

10. 투자설명서(안)

투자설명서(안)

이 투자설명서는 부동산투자회사에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 부동산투자회사의 주식의 인수청약을 하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

- 회 사 명 : 주식회사 케이알대한이천제35호위탁관리부동산투자회사
본 점 소 재 지 : 서울특별시 강남구 영동대로 517(삼성동, 아셈타워26층,33층)
(전 화) : 02-528-0527
대표자사내이사 : 전 충 식
- 모 집 가 액 : 5,000원
- 모집하고자 하는 주식의 종류 및 수 : 우선주식 4,700,000주
보통주식 2,040,000주
- 청 약 기 간 : 2022. . .
- 청 약 장 소 : 서울시 영등포구 여의대로 108(여의도동, 파크원타워2)
- 납 입 기 일 : 2022. . .
- 납 입 장 소 : 서울시 영등포구 여의대로 108(여의도동, 파크원타워2)
- 투자설명서 비치 및 공시장소 : 서울시 강남구 영동대로 517(삼성동, 아셈타워26층 33층)

이 투자설명서는 국토교통부장관이 그 내용이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 당해 주식의 가치를 보증 또는 승인하는 것이 아니며, 투자원금도 보장되지 않기 때문에 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

제1부 모집의 개요

I. 모집의 요령

1. 모집주식의 내용

구 분	종 류	모집주수 ^{주1)}	주당발행가액	모집총액	비고
모집(사모)	기명식 우선주식	4,700,000주	5,000원	23,500,000,000원	기금 우선주
	기명식 보통주식	1,980,000주	5,000원	9,900,000,000원	
	합계	6,680,000주	-	33,400,000,000원	-
발기인출자 ^{주1)}	기명식 보통주식	60,000주	5,000원	300,000,000원	-

주1) 2021.05.18 회사 설립 시 출자한 발기인출자분(케이알산업 51,000주, 대한토지신탁, 60,000주)임
 보통주식 : 2,040,000주(10,200,000,000원)
 우선주식 : 4,700,000주(23,500,000,000원)

2. 모집의 방법

모 집 대 상		주수	주당 모집가액	모집총액	비고
모집 (사모)	모리츠 (우선주)	4,700,000주	5,000원	23,500,000,000원	현금
	(주)케이알산업 (보통주)	1,740,000주	5,000원	8,700,000,000원	현금
	대한토지신탁(주) (보통주)	300,000주 ^{주1)}	5,000원	1,500,000,000원	현금
합 계		6,740,000주 (100.0%)	-	33,700,000,000원	

주1) 2021.05.18 회사 설립 시 출자한 발기인출자분(케이알산업 51,000주, 대한토지신탁, 60,000주)포함된 것임

3. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

4. 모집의 조건

항 목	내 용
모 집 주 식 의 수	6,740,000주(*)
주 당 모 집 가 액	5,000원(증자시 발행가액, 액면가액 5,000원)
청 약 단 위	1 주
청 약 기 일	2022년 월 일
청 약 증 거 금	-
납 입 기 일	2022년 월 일
배 당 기 산 일 (결 산 일)	매년 12월 31일 설립년도 : 회사 최초 설립일 (2021년 5월 18일) (**) 청산년도 : 당해 회사 청산일

* 2021. 5. 18. 회사 설립시 출자한 발기인출자분 (케이알산업 51,000주, 대한토지신탁, 60,000주)을 제외한 주식수임

** 당해 회사의 최초 설립일은 2021년 5월 18일이며, 제 1기 회계연도는 2021년 12월 31일까지로 합니다.

5. 모집의 절차

가. 공고의 일자 및 방법

부동산투자회사법 제14조의8제3항에 따라, 모리츠 등 그 밖에 동법 시행령이 인정하는 주주가 최저자본금준비기간(영업인가를 받은 날로부터 6개월)까지 발행되는 주식 총수의 100분의 30이상을 인수하도록 하여 사모로 진행될 예정인 바, 공고는 이루어지지 않으며 각 투자자들에게 개별적으로 청약 일정이 통보됩니다.

나. 청약방법

- 1) 모든 청약자는 "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.(단 기관투자자는 청약증거금이 면제됨)
- 2) 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약 가능하며, 최저 청약한도는 1주이며, 최고청약한도는 모집주식수 100,000,000주의 범위 내로 합니다.
- 3) 청약은 2022년 월 일에 실시될 예정입니다.

다. 청약취급처

서울시 영등포구 여의대로 108, 엔에이치투자증권(본 리츠의 자산보관사 본점)

라. 청약결과 배정방법

- 1) 당해 회사는 기명식 우선주식수 4,700,000주를 모리츠에 출자비율대로 배정할 계획입니다.
- 2) 당해 회사는 기명식 보통주 총 모집주식수 2,040,000주를 (주)케이알산업, 대한토지신탁(주)에 출자비율대로 배정할 계획입니다.

마. 주권교부에 관한 사항

당해 회사는 신주발행으로 인한 변경등기 후 즉시 주권을 발행합니다. 단, 당해 회사는 인수인과 협의에 의하여 주권보관증 또는 주권미발행확인서의 교부로 대체할 수 있습니다.

6. 기타 모집에 관한 사항

가. 주권교부일 이전의 주식양도의 효력

주권교부일 이전에 주식 양도 시에는 회사에 대하여 지명채권의 양도에 관한 일반원칙에 따라 양도인인 주주가 회사에 양도사실을 통지하거나 회사로부터 승낙을 얻은 경우에만 회사 기타 제3자에게 대항할 수 있습니다.

나. 청약증거금의 대체 및 반환 등에 관한 사항

해당사항 없음

다. 납입일 및 주금납입장소

2022. . . / 서울시 영등포구 여의대로 108, 엔에이치투자증권에서 납입

라. 기타의 사항

해당사항 없음

II. 기타 투자자보호에 필요한 사항

1. 주식의 상장 또는 거래에 관한 사항

회사는 신주발행을 사모형식으로 모집하며 부동산투자회사법 제20조 제1항, 제26조의2 제4항에 따라 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제390조 제1항에 따른 상장규정의 상장 요건을 갖추게 되기 전까지는 환금성에 상당한 제약이 있을 수 있습니다. 당해 회사는 사업계획상 실제 매입 및 운영기간 151개월 동안 증권거래소에 상장할 계획이 없으므로, 환금성 및 유동성이 제한될 수 있습니다.

2. 기타 중요한 사항

가. 당해 회사는 국토교통부 장관으로부터 영업인가를 받은 후 신주모집이 완료 되는 즉시 국토교통부장관에게 부동산투자회사법 제10조의 “최저자본금준비 기간”내에 최저자본금이 준비완료 되었음을 통지할 예정입니다.

나. 회사는 국토교통부 장관으로부터 영업인가를 받지 못하는 경우에는 기존 주주가 아닌 자에게 배정하는 방식으로 신주를 발행할 수 없으므로 이러한 경우에 한하여 주식의 인수청약예정자는 당해 청약을 거부할 수 있습니다.

다. 기존주주의 인수청약이 있는 주식의 수가 회사 신주 발행 시에 발행하는 주식의 수에 미달하는 때에는 회사는 실권주 배정을 위하여 납입기일을 연기할 수 있으며 회사는 신주의 인수인이 납입을 하지 않는 경우 상법 제423조 제3항에 따라 손해배상을 청구할 수 있습니다.

라. 당해 회사의 주식에 대한 투자는 관련 법령상 원리금 보호대상이 아니므로 투자자는 투자원금에 대한 손실을 입을 위험이 있습니다. 투자에서 발생하는 손실은 주주인 투자자가 전적으로 책임을 져야 하고 투자자 이외의 어떠한 자도 투자 손실에 대한 책임을 지지 아니합니다.

마. 당해 회사에 투자를 함에 있어서 유의하여야 할 중요한 사항으로는 다음과 같은 사항이 있습니다.

- 1) 투자원금에 대한 손실의 위험
- 2) 부동산 자산의 매입, 운용, 처분 관련 위험(소유권 제한의 위험, 물리적, 기술적 하자로 인한 추가비용 부담의 위험, 임차인의 신용 위험, 공실 위험, 관리비용 증가 비용, 역부채효과위험, 재해 등 불가항력에 대한 위험 등)

- 3) 환금성 및 유동성 관련 위험(환금성 등 주식 관련 위험, 유동성 관련 위험)
- 4) 회사 경영 및 운영 등 기타 위험(대리인 및 이해상충 관련 위험, 제도 변화 관련 위험, 현금 및 증권의 운용관련 위험)

상기 투자와 관련하여 고려하여야 하는 사항에 대한 자세한 설명은 본 투자 설명서 「제2부 「Ⅲ.투자방침 및 이익 등의 분배방법」의 「3.투자과 관련된 위험」을 참조하시기 바랍니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개황

1. 회사의 사업목적

- 가. 명 칭 : 주식회사 케이알대한이천제35호위탁관리부동산투자회사
나. 설립일 : 2021. 5. 18.
다. 소재지 : 서울특별시 강남구 영동대로 517 26층, 33층(삼성동, 아셈타워)

2. 회사의 설립취지 및 그 성격

당해 회사는 부동산투자회사법에 따라 설립되는 회사로서 모리츠(주택도시기금), (주)케이알산업, 대한토지신탁(주)이 우선주와 보통주 주주로 참여하고 대출을 받아 자금을 확보하여, 토지 매입 후 공동주택 및 부대시설을 건축, 임대 운영, 관리, 임대기간 종료 후 분양전환을 계획하고 있으며, 발생한 수익을 주주에게 배당하는 것을 목적으로 부동산 간접투자제도의 정책 및 활성화에 이바지함을 목적으로 하고 있습니다.

당해 회사는 임대주택 전체물량을 무주택자에게 우선공급하고 초기임대료를 주변 시세보다 저렴하게 책정할 예정으로 임대주택의 공공성 확보 및 서민 주거 안정에 도움이 되는 동시에 민간이 참여하는 임대주택 공급 기회를 마련하였습니다.

3. 회사의 구조

당해 회사의 자산은 자산관리회사인 대한토지신탁(주)에 의하여 운용될 것이고, 엔에이치투자증권(주)이 자산보관회사로서 현금 및 증권의 보관, 현금자산 운용지시의 이행, 부동산의 등기부상 소유권의 보전관리업무를 담당할 것이며, 스카이펀드서비스(주)가 일반사무수탁회사로서 회사의 운영 및 계산에 관한 사무, 주식발행사무 등을 수행할 것입니다. 다음은 당해 회사의 구조를 도표화한 것입니다.



4. 주식에 관한 사항

발행할 주식의 총수	최저자본금준비기간 이내에 발행하는 주식의 총수	발행가액
6,740,000주	3,370,000주	5,000원

* 2021.5.18 회사설립 시 출자한 발기인출자분(케이알산업 51,000주, 대한토지신탁, 9,000주)을 포함한 것임

5. 주식사무에 관한 사항

결산일	매년 12월 31일(*)
주주명부의 폐쇄시기	매년 1월 1일부터 해당 결산기 정기주주총회 종료일
주권의 종류	기명식 우선주 및 보통주
정기주주총회	매 회계연도 종료 후 3개월 이내
공고게재 신문	머니투데이
명의개서 대리인	이사회 결의를 통해 지정 가능

* 단, 회사의 최초 회계연도는 회사의 설립등기일(2021.5.18)로부터 2021년 12월 31일까지임

6. 정관에 정한 존속기간 및 해산사유

가. 존속기간

회사는 시장 상황 등 여건을 고려하여 주주총회의 의결 및 관계 법령에 따라 존속기간 만료 전 청산할 수 있습니다.(부동산투자회사법 제44조제2호에 의거함) 단, 당해 회사는 회사 설립시 사업계획상 투자대상 부동산을 매입한 후 10년을 운영하고(건설기간 24개월) 시장매각을 한 후 주주총회의 결의를 통해 회사를 청산할 계획입니다. 또한, 회사가 정관을 변경하여 주식의 매수를 제한하거나 그 존속기간을 연장하고자 하는 이사회의 결의가 있는 경우 국토교통부장관의 인가를 받아야 합니다. 이 경우, 반대하는 주주가 주주총회 전에 회사에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 때에는 당해 주주는 그 주주총회의 결의일로부터 20일내에 주식의 종류와 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 회사가 주식을 매수하는 경우의 매수가격 등에 관하여 필요한 사항은 부동산투자회사법 제20조의2제2항이 정하는 방법에 따르게 됩니다.

나. 해산사유

당해 회사는 정관 제55조에 의거하여 다음 각각의 사유에 해당하는 경우에는 해산하게 됩니다.

- 1) 존립기간을 정한 경우 그 존립기간의 만료
- 2) 주주총회의 해산결의
- 3) 합병
- 4) 파산
- 5) 법원의 해산명령 또는 해산판결
- 6) 국토교통부 장관의 영업인가 또는 등록의 취소
- 7) 부동산투자회사법 제3조부터 제7조까지의 규정을 위반하여 영업인가 또는 등록이 거부된 경우
- 8) 설립 후 1년 6개월 이내에 영업인가를 받지 못하거나 등록을 하지 못한 경우

7. 주식환매에 관한 사항

당해 회사는 폐쇄형 명목회사(Paper Company)로서 당해 회사의 주식에 대하여는 원칙적으로 환매가 제한되므로 이에 따른 환금성 위험과 주식가치 하락에 따른 자본 손실 위험이 있습니다.

II. 발기인 · 이사 및 감사에 관한 사항

1. 발기인에 관한 사항

성명	법인등록번호	주요경력 또는 연혁	비고
(주)케이알산업	171211-0002799	<ul style="list-style-type: none"> - 1987. 02. (주)새길 설립 - 1995. 11. (주)고속도로관리공단 상호변경 - 2003. 04. 주택건설, 대지조성 사업자등록 - 2009. 07. (주)케이알산업 상호변경 	
대한토지신탁(주)	110111-1492513	<ul style="list-style-type: none"> - 1997.12. (주)주택공제부동산신탁 설립 (주주:주택공제조합(現주택도시보증공사)) - 1999.06. 상호변경- 대한토지신탁(주) - 2001.05. 주주 변경 (주택공제조합->군인공제회) - 2013.09. 자산관리회사(AMC)설립(겸업)인가 - 2017.09. 납입 자본금 350억 증자 (現 자본금 총 1,100억원) - 2019.03. 제8대 대표이사 이훈복 취임 (前 대우건설 전무) 	

2. 이사 및 감사에 관한 사항

직명	성명	주민등록번호	주요경력	비고
대표이사	전충식	690829-*****	現 케이알산업	-
기타 비상무이사	배종실	690320-*****	現 케이알산업	-
기타 비상무이사	김영철	810428-*****	現 주빌리코이노스	-
감사	임후섭	840823-*****	現 우일회계법인	-

3. 임원의 보수지급기준

이사 및 감사의 보수와 퇴직금에 관한 기준은 주주총회에서 매 회계연도 별로 결정합니다. 이사와 감사의 보수 결정을 위한 의안은 구분하여 의결할 것입니다.

Ⅲ. 투자방침 및 이익 등의 분배방법

본 투자설명서의 투자방침 및 이익 등의 분배방법에 관한 사항은 장래 예측에 대한 정확성을 판단하거나 실현 가능성을 보증하는 것은 아니며 향후 경제상황이나 제반 여건의 변화에 따라 그 내용이나 결과가 달라질 수 있습니다.

1. 자산운용의 기본방침

당해 회사는 높은 임대료로 어려움을 겪고 있는 서민 주거안정을 위하여 투자대상 부동산을 공공지원 민간임대주택으로 활용 후 매각함으로써 발생한 수익을 모리츠 등 출자자에게 배당하는 것을 목적으로 합니다. 임대기간 종료 후 자산은 시장여건 및 입주자 선호도를 파악하여 계속 임대 혹은 분양전환을 통하여 매각할 계획이며, 매각 가격은 자산실사 및 평가자료 등을 기초로 하여 이사회에서 결정할 계획입니다.

당해 회사의 부동산 매입, 임대, 운영사업에 투자·운용하지 아니하는 여유자금은 금융기관에의 예치, 국채·공채의 매매, 「공공기관의 운영에 관한 법률」에 따른 공공기관에서 발행한 채권의 매매, 「은행법」에 따라 설립된 은행이 발행 또는 보증한 채권의 매매 중 어느 하나에 해당하는 방법으로 투자 운용할 계획이며, 부동산의 매입, 임대, 운영, 관리, 처분 등의 업무를 대한토지신탁(주)으로 하여금 대행하도록 하고 기타 여유자금은 당해 회사의 이사회에서 운용방침을 정하여 대한토지신탁(주)을 통해 운용할 계획입니다.

회사는 부동산투자회사법령 및 회사 정관의 규정에 따라 대상 자산을 취득하여 임대운용하고, 사업에 투입되지 아니하는 여유자금은 금융기관에의 예치, 국채·공채의 매매, 「공공기관의 운영에 관한 법률」에 따른 공공기관에서 발행한 채권의 매매, 「은행법」에 따라 설립된 은행이 발행 또는 보증한 채권의 매매의 방법으로 운용하게 됩니다. 또한 회사는 법령을 준수하고 주주를 보호하기 위하여 그 소속 임직원이 그 자산을 투자·운용함에 있어 따라야 할 내부통제기준 등 기본적인 절차와 기준 등을 제정하여 시행할 것입니다.

가. 투자대상 부동산의 매입

- 1) 당해 회사가 투자할 부동산은 경기도 양산시 양산사송 B-8BL 일원에 시공 예정인 공동주택 및 부대시설입니다.

구분	소재지	용도	연면적(m ²)	감정가액(백만원)
공동주택	경기도 이천시 아미리 696-7 일원	주거시설	30,777.00	69,259.35

매입가격 ^(주1)	감정기관	감정가(백만원) ^(주2)	감정가액 대비(%)
129,645	한국감정원	140,157	92.50

(주1)매입가격 : 공동주택 및 부대복리시설의 합계

(주2)감정가액은 「주택도시보증공사 민간사업자 공모지침서」상의 감정가격에 따라 산출한 금액임

- 2) 투자대상 부동산은 공동주택 406세대 및 근린생활시설이며, 매입 후 10년간 공공지원 민간임대주택으로 운영 예정으로, 주택도시보증공사의 공공지원 민간임대주택사업 민간사업자 공모지침서상의 감정가격을 적용하여 감정가액을 산출하였습니다.
- 3) 영업인가 후 매도자인 (주)케이알산업과 부동산매매계약을 체결할 예정이며, 상기 부동산 매입 후 부동산투자회사 명의로 소유권 보존등기를 진행하고 임대주택으로 운영할 예정입니다.

나. 부동산의 운영 및 관리

- 1) 당해 회사의 자산관리는 부동산투자회사법에 의거하여 인가받은 대한토지신탁(주)에 위탁할 계획입니다.
- 2) 원활한 임대운영 후 매각을 위해 대한토지신탁(주)를 자산관리자로 선정하여 자산관리 및 매각업무 등을 위탁할 계획이며, 사업기간 내 임대관리는 전문임대관리업체와 관리업무위탁계약을 체결할 계획입니다.

다. 부동산의 처분

- 1) 당해 회사는 한시적인 명목 회사로 청산시점에 배당 가능한 사업수익률을 확보하여야 하나 임대기간 종료 후 매입 부동산에 매각 위험이 상존합니다. 따라서 당사는 계획적인 매각전략을 세워 매입 부동산을 매각할 계획입니다.
- 2) 10년 임대운용 종료 후 (주)케이알대한이천제35호위탁관리부동산투자회사는 시장여건 및 입주자 선호도를 파악하여 계속 임대 혹은 보유한 주택을 전세대 매각하여 출자자 배당 및 차입금 상환을 실행합니다. 매각은 분양전환 및 일반매각을 원칙으로 하되 매각가격은 자산실사 및 평가자료 등을 기초로 하여 이사회에서 결정합니다.
- 3) 매각 시에는 부동산투자회사법 제24조 제3항에 의거, 아래 내용이 포함된 실사보고서를 작성할 것입니다.
 - ① 당해 부동산의 현황 및 거래비용
 - ② 당해 부동산과 관련된 재무자료
 - ③ 당해 부동산의 수익에 영향을 미치는 요소
 - ④ 그 밖에 당해 부동산의 거래 여부를 결정함에 있어 필요한 사항으로서 국토교통부 령이 정하는 사항

2. 주요 투자대상 및 사업운영계획

가. 투자금액 및 재원조달금액 총괄

구 분	총사업비	부동산 매입가격			각종비용					
		계	취득금액	취득부대비용	계	판매비	영업비용	리츠비용	금융비용	매각비용
금액(백만원)	167,692	132,948	129,645	3,303	34,745	3,054	11,639	4,944	14,661	447
비율	100.00%	79.28%	77.31%	1.97%	20.72%	1.82%	6.94%	2.95%	8.74%	0.27%

구 분	총 계	출 자		용 자		임대 보증금
		보통주	(참가적)우선주			
		민간	기금	기금	민간	
금액(백만원)	167,692	10,200	23,500	38,080	65,972	29,940
비율(%)	100.00%	6.05%	13.95%	22.60%	39.32%	18.08%
내부수익률,금리(%)	-	6.66%	3.13%	2.715%	3.20%	-

* (주)케이알산업 8,700백만원, 대한토지신탁(주) 1,500백만원 출자

** (주)민간임대허브제6호위탁관리부동산투자회사(주택도시기금)으로 조성

- 1) 당사의 자산운용은 부동산과 현금(매입 이후에 발생하는 임대료 수입 및 기타 현금) 등으로 운용될 계획이며, 부동산의 임대, 관리, 매각 업무와 현금 운용 등에 관한 사항은 당사의 이사회에서 운용방침을 정하여 자산관리회사인 대한토지신탁(주)을 통해 운용할 계획입니다.
- 2) 본 부동산 자산운용의 기본 방침은 부동산 매입, 임대, 매각, 상환으로 대별되는 바, 첫째, 영업인가 후 증자 및 금융기관 대출을 통하여 부동산을 매입할 예정입니다. 부동산매입자금 및 부대비용 등은 우선주인 모리츠(주택도시기금), 보통주인 (주)케이알산업, 대한토지신탁(주)의 참여를 통한 출자, 일반금융기관 대출을 받아 자금을 조달할 계획입니다. 둘째, 임대기간 종료 후 자산은 시장여건 및 입주자 선호도를 파악하여 계속 임대 혹은 분양전환을 통하여 매각할 계획이며, 매각가격은 자산실사 및 평가자료 등을 기초로 하여 이사회에서 결정할 계획입니다.
- 3) 당사는 상기 구조로 부동산매입, 임대, 매각하여 출자자 배당 및 차입금 상환 등을 위한 안정적인 현금흐름 및 투자수익률을 실현할 계획입니다.

나. 투자대상자산

- 1) 투자대상자산은 경기도 이천시 부발읍 아미리 696-7번지 일원에 (주)케이알산업이 시공 예정인 공동주택 및 부대시설입니다.

구 분	분양 면적 (㎡) (a)	세 대 수	전용 면적 (㎡) (b)	발코니 확장 면적 (㎡) (c)	실사용 면적 (㎡) (b+ c)	전용률 (%) (b/a) ×100	비고
아파트 (일반)	102.1640	53	76.88	29.31	106.19	75.25	
	112.7068	250	84.95	35.53	120.53	75.37	
	112.9368	9	84.95	31.39	116.34	75.22	
	112.7068	12	84.95	35.58	120.53	75.37	
소계		324					
아파트 (청년, 신혼)	59.3146	20	44.98	9.63	54.61	75.83	
	59.4904	10	44.88	14.68	59.56	75.44	
	80.4471	51	59.95	26.55	86.50	74.52	
	102.1640	1	76.88	29.31	106.19	75.25	
소계		82					
상가	2,328.74	1	1137.52	-	1137.52	48.85	
소계		1					

주택합계	41946.47	406	31578.82				
상가합계	2,328.74	1	1137.52				

(단위 : 백만원)

매입가격 ^(주1)	감정기관	감정가(백만원) ^(주2)	감정가액 대비(%)
129,645	한국감정원	140,157	92.50

(주1)매입가격 : 공동주택 및 부대복리시설의 합계

(주2)감정가액은 「주택도시보증공사 민간사업자 공모지침서」 상의 감정가격에 따라 산출한 금액임

- 2) 투자대상 부동산은 공동주택 406세대 및 근린생활시설이며, 매입 후 10년간 공공지원 민간임대주택으로 운영 예정으로, 주택도시보증공사의 공공지원 민간임대주택 민간사업자 공모지침서상의 감정가격을 적용하여 감정가액을 산출

하였습니다.

- 3) 영업인가 후 매도자인 (주)케이알산업과 부동산매매계약을 체결할 예정이며, 상기 부동산 매입 후 부동산투자회사 명의로 소유권이전을 진행하고 임대주택으로 운영할 예정입니다.

다. 투자제한

- 1) 자산의 투자·운용에 관한 일반원칙

회사는 관련 법령 및 정관의 규정에 따라 자산을 부동산 취득·임대차 및 증권의 매매·금융기관에 예치 등의 방법으로 운용하게 됩니다. 또한 회사는 법령을 준수하고 주주를 보호하기 위하여 그 자산을 투자·운용함에 있어 소속 임직원이 따라야 할 내부통제기준 등 기본적인 절차와 기준 등을 제정·시행할 계획입니다.

- 2) 부동산에의 투자 및 운용

회사가 부동산을 취득하거나 처분하는 경우에는 실사보고서를 작성하게 되며, 취득 또는 처분의 결정은 이사회 및 주주총회를 통하여 이루어집니다. 회사는 최저자본금준비기간이 끝난 후에는 매분기말 현재 총자산의 100분의 80 이상을 부동산 또는 부동산 관련 증권 및 현금으로 구성되도록 하며, 총 자산의 100분의 70 이상은 부동산(건축중인 건축물을 포함한다)으로 구성하도록 하되, 자산의 구체적인 내용 및 산정기준 등은 부동산투자회사법 제25조 및 동법 시행령에 의합니다.

- 3) 여유자금 운영

회사는 부동산 매입, 운영사업에 투자·운용하지 아니하는 여유자금은 1. 금융기관에의 예치 2. 국채·공채의 매매 3. 공공기관의 운영에 관한 법률에 따른 공공기관에서 발행한 채권의 매매 4. 은행법에 따라 설립된 은행이 발행 또는 보증한 채권의 매매 중 어느 하나에 해당하는 방법으로 투자·운영하여야 합니다.

이와 관련하여 당해 회사의 이사회에서 운용방침을 정하여 대한토지신탁(주)를 통해 운용할 계획입니다.

라. 재원조달금액 및 상세내역

1) 자본금 및 차입금

회사는 자본금의 100%를 보통주, 우선주로, 자본금의 배액의 상당액을 차입으로 조달할 예정입니다. 단, 회사의 자본금 2배 초과 10배 이하의 차입을 위해서는 부동산투자회사법 제29조 제2항 단서에 따라 회사의 주주총회 특별결의가 요구됩니다. 부동산투자회사의 재원조달 내역은 다음과 같습니다.

<재원조달 구조>

구 분	총 계	출 자		용 자		임대보증금
		보통주	(참가적)우선주			
		민간*	기금**	기금	민간	
금액(백만원)	167,692	10,200	23,500	38,080	65,972	29,940
비율(%)	100.00%	6.05%	13.95%	22.60%	39.32%	18.08%
내부수익률,금리(%)	-	6.66%	3.13%	2.715%	3.20%	-

* (주)케이알산업 8,700백만원, 대한토지신탁(주) 1,500백만원 출자

** (주)민간임대허브제6호위탁관리부동산투자회사(주택도시기금)으로 조성

* 1. 운영수익 배당

- ① 모리츠 우선주의 내부수익률이 연 3.13%에 달할 때까지 배당(해당연도의 내부수익률이 약정배당률(3.13%)에 미달할 경우 차기 누적 배당)
- ② 보통주에 대해 잔여 운영수익 배당

2. 청산수익 배분

- ① 모리츠 우선주의 누적된 미배당금 배분
 - ② 모리츠 우선주의 IRR 연 3.13%에 달할 때까지 모리츠 우선주에 배분(모리츠 우선주 발행가액 상당액 배분 포함)
 - ③ 주택 및 상가 가격상승률이 기준(각 1.5%, 0%) 초과시 초과상승분으로 인한 처분이익의 30%를 모리츠 우선주에 배분
 - ④ 보통주에 대하여 잔여재산 배분
- ※ 청산 전 매각하는 경우 청산배당 절차를 준용하며, 세부사항은 사업약정 체결시 확정 예정

** 임대보증금

회사는 부동산 매매계약 체결 후 임차인 모집을 통해 수령한 임대보증금을 본 사업 재원으로 사용하고자 합니다.

3. 투자와 관련된 위험

사업을 영위하는 가운데 예상되는 위험은 크게 첫째, 투자대상 자산의 취득 위험, 둘째, 부동산의 운용 위험 셋째, 부동산의 처분 위험 넷째, 회사의 경영 및 운영과 관련된 위험으로 구분됩니다.

가. 자산운용위험 관리계획

1) 투자대상 자산 취득 관련

- ① 부동산을 취득하는 과정에서 발생할 수 있는 위험의 종류는 동 부동산과 관련된 법률적, 경제적 위험으로 구분되며 당해 회사는 이와 관련된 위험이 부동산 매입 및 기타부대비용 집행 등에서 적극적으로 회피되도록 만전을 기할 계획입니다.
- ② 첫째, 법률적인 위험과 관련하여 당해 회사는 투자대상 자산이 건축될 부동산을 주택도시기금, (주)케이알산업, 대한토지신탁(주)로부터 유상증자 후 매입할 계획입니다.
- ③ 둘째, 경제적인 위험과 관련하여 동 부동산을 주택도시보증공사 공모 민간사업자 공모지침서상상의 감정가액 대비 92.50% 수준으로 취득할 계획입니다.

2) 부동산 자산 운용 관련

- ① 일반적으로 부동산 자산의 운용과 관련된 위험은 공실위험, 임차인의 신용위험, 개선비용 및 관리비 증가 위험이 있습니다.
- ② 동 사업은 주변 아파트 임대료 및 시세 대비 전세가율 및 월세전환을 고려하여 임대료를 적정수준으로 적용하여, 운영기간 중 공실위험을 최소화하여 임대위험을 낮출 계획입니다.
- ③ 부동산 취득 및 운용상의 각종 제비용의 종류와 부담주체에 대해서는 매매계약 및 임대차 계약에서 이를 면밀히 정할 계획이므로 비용증가에 따른 위험은 없다고 할 수 있습니다.
- ④ 임차인의 신용위험과 관련하여서는 임차인으로부터 임차보증금을 수취할 예정으로, 임차인의 신용위험은 낮다고 할 수 있습니다.

3) 부동산 자산 처분 관련

- ① 당해 회사는 한시적 법인으로 청산시점에 첫째, 부동산의 처분위험과 둘째, 처분시 시장위험이 상존하고 있습니다.
- ② 첫째, 당해 회사는 한시적 명목회사로서 존속기간 동안 효율적 자산관리와 함께 청산시점에서의 용이한 부동산 처분이 매우 중요합니다. 본 사업은 임대기간 종료 후 자산을 시장여건 및 입주자 선호도를 파악하여 계속 임대 혹은 분양전환을 통하여 매각할 계획입니다.
- ③ 둘째, 처분시 시장위험과 관련하여 임대기간 종료 후 자산실사 및 평가 자료 등을 기초로 하여 분양전환 및 시장매각을 실시할 예정으로 시장에서 인정되는 가격으로 처분할 예정입니다. 다만, 매각이 지연될 경우를 대비하여 운용 8년차 이후부터 계획적인 매각전략을 수립하여 시장위험에 신속히 대응하여 처분이 가능하도록 진행할 계획입니다.

주택가격 상승률에 따른 우선주 및 보통주의 자기자본수익률(매각차익 포함) 및 연평균이익배당률(매각차익 포함)은 다음과 같습니다(공실률 5%, 임대료 할인율 0% 가정).

(단위: 백만원, %)

연간 주택가격 상승률(%)	보통주		우선주		주주(보통주+우선주)	
	배당액	IRR	배당액	IRR	배당액	IRR
(2.00%)	(10,200)	N/A	(22,303)	-23.19%	(32,503)	-25.63%
(1.50%)	(10,200)	N/A	(15,848)	-9.42%	(26,048)	-12.26%
(1.00%)	(10,200)	N/A	(9,030)	-4.18%	(19,230)	-7.18%
(0.50%)	(10,200)	N/A	(1,832)	-0.71%	(12,032)	-3.81%
0.00%	(10,200)	N/A	5,766	1.95%	(4,434)	-1.23%
0.50%	(6,304)	-8.13%	9,888	3.13%	3,585	0.89%
1.00%	2,156	1.70%	9,888	3.13%	12,044	2.72%
1.50%	11,078	6.66%	9,888	3.13%	20,967	4.33%
2.00%	17,664	9.20%	12,711	3.87%	30,375	5.80%
2.50%	24,606	11.34%	15,686	4.59%	40,292	7.14%

* 연간 주택가격상승률 연 0.26% 미만부터 모리츠 우선주 목표 IRR 3.13% 달성 불가

* 연간 주택가격상승률 연 -0.37% 미만부터 모리츠 우선주 목표 우선주 출자원금 손실 발생

4) 현금 및 증권의 운영

- ① 현금 및 증권 운용규모를 최소화할 계획이나 임대료수취누적액과 사내 유보금이 있는 경우 이를 재원으로 취득하는 증권을 보유하게 됩니다. 당해 회사가 현금 및 증권 자산을 운용함에 있어서 직면하는 위험은 금리변동 위험이 있습니다.
- ② 즉, 현금 및 증권의 운용수익의 증감은 전반적인 경제상황 및 금융 시장의 질적 변화, 정부의 재정 및 금융정책의 변화, 물가상승률 등에 따른 금리의 변동에 좌우될 것입니다.
- ③ 따라서 동 자산의 운용과 관련하여 대책이 필요한 바, 당해 회사는 현금 및 증권의 운용방침을 이사회에서 결정하되 운용원칙은 배당지급 의무를 성실히 수행할 수 있도록 안정성을 도모함과 동시에 수익률을 극대화하는 방향으로 추진할 계획입니다.
- ④ 또한 여유자금은 목표금리 이상으로 장기상품과 단기상품을 적절히 혼합하여 운용하고 주요 운용대상으로서 금리하락이 일정기간 예상될 때에는 국공채 및 고정금리부 예금자산, 금리상승이 일정기간 예상될 때는 변동금리부 예금자산을 활용할 계획입니다.

나. 회사 경영 및 운영 위험 관리계획

1) 환금성 등 주식 위험 관련

- ① 당해 회사는 주주에게 회사의 안정적인 성장과 함께 존속기한 동안 배당 수익을 분배할 계획입니다
- ② 그러나 당해 회사는 첫째, 폐쇄형 명목회사(Paper Company)로서 원칙상 환매가 제한되므로 이에 따른 환금성 위험과 둘째, 주식가치 하락에 따른 자본손실 위험이 있습니다.

2) 유동성 관련 위험

- ① 당사의 주식은 비상장 예정이므로, 장외거래를 통하여 이사회 승인을 얻어 보유주식의 매각이 가능합니다.
- ② 당사 주식의 매각 시에 매수 수요가 충분하지 않을 경우, 기대하는 가격에 매각되기까지 장시간이 소요될 수 있으며 단시일 내에 매각을 원하는 경우 기대하는 가격보다 낮은 가격으로 매각하게 될 위험이 있습니다.
- ③ 앞서 언급한 바와 같이 유동성확보가 원활하지 않을 위험성이 있습니다.

3) 대리인 및 이해상충위험 관련

- ① 당사는 명목 회사(Paper Company)로서 자산의 운용 및 관리를 외부기관에 위탁하여야 하므로 이와 관련된 대리인 위험에 노출되어 있습니다.
- ② 이들 위탁회사들은 성실하게 업무를 수행할 것으로 판단되나 역량 부족과 업무 태만이 나타날 경우 당사의 수익에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 독자적인 업무 및 이익창출 활동을 더 우선시 할 경우 당사와의 이해와 상충될 가능성이 있습니다.
- ③ 따라서, 이러한 대리인 위험을 방지하기 위해 주주총회와 이사회는 권한과 기능을 강화하여 위탁업무회사와의 계약해지 및 퇴출기준을 각 위탁계약서에 보다 구체적으로 규정할 계획이며, 내부통제 기준의 제정과 감사인 제도를 두어 당해 회사, 자산관리회사, 자산보관회사 및 일반사무관리회사간 이해상충 소지를 줄일 계획입니다.

4) 제도변화 위험 관련

- ① 당사는 부동산투자회사법에 의해 설립되었습니다.
- ② 추후 불가피하게 법 개정과 제도변화가 있을 경우 회사의 현금흐름 및 수익률이 변동할 위험을 배제할 수 없습니다.

4. 투자제한

가. 자산의 투자·운용에 관한 일반원칙

회사는 관련 법령 및 정관의 규정에 따라 자산을 취득·임대차 및 증권의 매매·금융기관에 예치 등의 방법으로 운용하게 됩니다. 또한 회사는 법령을 준수하고 주주를 보호하기 위하여 그 자산을 투자·운용함에 있어 소속 임직원이 따라야 할 내부통제기준 등 기본적인 절차와 기준 등을 제정·시행할 계획입니다.

나. 부동산에의 투자 및 운용

- 1) 당해 회사는 그 자산을 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 투자 및 운용해야 합니다.
 - ① 부동산의 취득·관리·개량 및 처분
 - ② 부동산개발사업
 - ③ 부동산의 임대차
 - ④ 증권의 매매
 - ⑤ 금융기관에의 예치
 - ⑥ 지상권·임차권 등 부동산 사용에 관한 권리의 취득·관리·처분
 - ⑦ 신탁이 종료된 때에 신탁재산 전부가 수익자에게 귀속하는 부동산 신탁 수익권의 취득·관리·처분
 - ⑧ 기타 위 각 호에 부수되는 업무
- 2) 회사가 부동산을 취득하거나 처분하는 경우에는 대한토지신탁(주)에서 실사 보고서를 작성하게 되며, 취득 또는 처분의 결정은 이사회 및 주주총회를 통하여 이루어집니다.
- 3) 회사는 최저자본금준비기간이 끝난 후에는 매분기말 현재 총자산의 100분의 80 이상을 부동산 또는 부동산 관련 증권 및 현금으로 구성되도록 하며, 총 자산의 100분의 70 이상은 부동산(건축중인 건축물을 포함한다)으로 구성하도록 하되, 자산의 구체적인 내용 및 산정기준 등은 부동산투자회사법 제25조 및 동법 시행령에 의합니다.

다. 증권에의 투자 및 운용

- 1) 회사는 다른 회사의 의결권 있는 발행주식의 100분의 10을 초과하여 취득할 수 없습니다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 않습니다.
 - ① 특정한 부동산의 개발을 위하여 존립기간을 정하여 설립된 회사의 주식을 취득하는 경우

- ② 다른 회사와 합병하는 경우
 - ③ 다른 회사의 영업전부를 양수하는 경우
 - ④ 회사의 권리를 실행함에 있어서 그 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우
 - ⑤ 투자자 보호나 자산의 안정적 운용을 해할 우려가 없는 경우로서 부동산 투자회사법 시행령 제31조 제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우
- 2) 회사는 전1)항 제②호 내지 제④호의 규정에 따라 다른 회사의 의결권 있는 발행주식의 100분의 10을 초과하여 취득하게 된 때에는 초과취득하게 된 날부터 6월 이내에 전1)항의 규정에 의한 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.
- 3) 회사는 동일인이 발행한 증권을 총자산의 100분의 5를 초과하여 취득할 수 없습니다. 다만, 국채·지방채, 그 밖에 부동산투자회사법시행령이 정하는 증권은 위에 해당하지 않습니다.
- 4) 회사는 보유하고 있는 증권이 전3)항의 규정에 의한 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과취득하게 된 날부터 6월 이내에 전3)항의 규정에 의한 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.
- 5) 기타 여유자금의 증권 투자는 당해 회사 정관의 규정에서 정한 범위 내에서 운용하도록 합니다.

라. 거래의 제한

- 1) 회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자와 부동산투자회사법 제21조 각호의 1의 어느 하나에 해당하는 거래를 하여서는 아니 됩니다.
- ① 회사의 임직원 및 그 특별관계자
 - ② 회사의 주식을 100분의 10이상 소유하고 있는 주주 및 그 특별관계자
- 2) 전1)항의 제한은 다음 각 호에 해당하는 거래에는 적용되지 않습니다.
- ① 일반분양, 경쟁입찰 및 이와 유사한 방식에 의한 거래
 - ② 회사가 보유하고 있는 부동산을 이사회가 정한 가격 이상으로 임대하는 거래 (전1)항 제①호에 해당하는 자를 제외)
 - ③ 회사의 합병, 해산, 분할 또는 분할합병에 의하여 불가피한 거래
 - ④ 이사회의 승인 및 상법 제434조에 따른 특별결의에 따른 주주총회의 승인을 받은 거래
- 3) 회사는 그 자산의 투자운용업무를 위탁받은 자산관리회사 및 그 특별관계자와 서로 부동산이나 증권의 거래 행위를 하여서는 아니 됩니다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 적용되지 않습니다.
- ① 일반분양, 경쟁입찰 및 이와 유사한 방식에 의한 거래
 - ② 회사가 보유하고 있는 부동산을 이사회가 정한 가격 이상으로 임대하는 거래

- ③ 부동산투자회사법 시행령 제15조 제1호 각목의 방법에 따라 산정한 자산가액의 100분의 90부터 100분의 110까지 이내에서 결정된 가격에 의한 거래
- ④ 회사의 합병·해산·분할 또는 분할 합병에 따른 불가피한 거래
- ⑤ 부동산투자회사법 제20조의 2에 따른 주식의 매수청구가 발생하여 보유하고 있는 증권(주식을 제외한다)을 매도하는 것이 불가피하여 이루어진 거래
- ⑥ 회사의 이사회의 승인 및 상법 제434조에 따른 특별결의에 의한 주주총회의 승인을 받은 거래

5. 이익 등의 배당방법

가. 배당가능이익

일반적으로 투자자에 대한 배당가능이익은 자산운용으로부터 발생하는 수입에서 부동산 운영관련 비용 및 부동산투자회사 운영관련 비용을 차감한 금액과 일치하게 됩니다.

나. 배당정책

당해 회사는 당해 회계연도 배당가능이익의 100분의 90 이상을 주주에게 현금으로 배당하여야 합니다. 또한, 당해 회사는 관련법령이 허용하는 범위 내에서 당해 회계연도 배당가능이익을 초과하여 배당할 수 있습니다. 매 회계연도별 초과배당액은 당해 회계연도 감가상각비 이내로 하되, 기본적으로 당해 회계연도 감가상각비의 100% 전액을 배당하며, 필요시 이사회가 당해 사업연도의 감가상각비 내에서 조정할 수 있습니다. 다만, 초과배당으로 인하여 전기에서 이월된 결손금은 당기의 배당가능이익 산정 시 이를 포함하지 않습니다. 이익 배당(초과배당 포함, 이하 같다)은 정관 제48조(사업연도)에서 정한 매 사업연도별로 이익배당을 위한 주주총회의 재무제표 승인 결의가 있는 날로부터 30일 내에 지급하여야 합니다.

당해 회사가 목표로 하는 배당수익률은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분		출자								융자			
		우선주				보통주				기금		민간	
		기금		민간		기금		민간					
조달금액		23,500		-		-		10,200		38,080		65,972	
수 익		배당금	배당률	배당금	배당률	배당금	배당률	배당금	배당률	이자액	이자율	이자액	이자율
1기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	2.715	-	3.20
2기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	86	2.715	176	3.20
3기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	378	3.20
4기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	378	3.20
5기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	329	3.20
6기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	329	3.20
7기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	278	3.20
8기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	278	3.20
9기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,034	2.715	227	3.20
10기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,031	2.715	227	3.20
11기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	993	2.715	173	3.20
12기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	958	2.715	173	3.20
13기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	160	2.715	29	3.20
14기		-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	2.715	-	3.20
운영 배당계		-		-		-		-		10,464		2,975	
매각이익 배당액		9,888		-		-		11,078		-		-	
투자자 IRR	처분의제외	기금 우선주 0.00%		민간 우선주 0.00%		기금 보통주 0.00%		민간 보통주 0.00%		-		-	
	처분의포함	기금 우선주 3.13%		민간 우선주 0.00%		기금 보통주 0.00%		민간 보통주 6.66%		-		-	

다. 배당금 지급시기 및 결정방법

당해 회사의 최초 회계연도는 회사의 설립등기일에 개시하여 2021년 12월 31일에 종료할 계획입니다. 이 후 당해 회사의 회계연도는 매년 1월 1일에 개시하여 매년 12월 31일에 종료할 계획입니다. 배당금은 정기주주총회 결의로 승인을 받아 매 회계연도 종료일 현재 주주명부에 등재된 당사의 주주 또는 등록된 질권자에게 지급되며, 배당금승인을 한 정기주주총회에서 달리 결정되지 않는 한 정기주주총회의 승인일로부터 30일 내에 지급할 계획입니다.

6. 자산평가 및 공시방법

가. 자산평가방법

당해 회사의 자산의 평가는 다음 각 호의 구분에 따른 방법으로 산정합니다.

- 1) 부동산의 경우 : 취득가액에 의하는 방법. 다만, 부동산의 취득 후 1년이 경과한 경우에는 감정평가업자가 부동산투자회사법 시행령 제16조의 규정에 의하여 산정한 가액으로 할 수 있습니다.
- 2) 증권의 경우 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제260조를 준용하여 산정하는 방법. 이 경우 평가기준일은 산정기준일로 봅니다.
- 3) 금융기관에의 예치금의 경우 : 원금과 산정기준일까지의 이자를 가산하는 방법으로 합니다.
- 4) 기타 자산의 경우 : 대차대조표상의 금액에 의하는 방법

나. 공시방법

- 1) 산출주기 : 주당순자산가치는 매 분기별로 계산합니다.
- 2) 공시시기 : 공시는 투자보고서를 통해 매 분기별 공시하는 것을 원칙으로 하나 자산가치의 현저한 변화 등 필요시에는 즉시 공시합니다.
- 3) 공시방법 : 자산관리회사, 일반사무수탁회사의 본점에 공시됩니다.
- 4) 공시장소 : 대한토지신탁(주), (주)스카이펀드서비스

제3부 업무위탁에 관한 사항

I. 자산관리회사에 관한 사항

1. 회사의 개요

가. 회사의 명칭 : 대한토지신탁(주)

나. 대표자 : 이훈복

다. 주소 : 서울특별시 강남구 영동대로 517 26층, 33층(삼성동, 아셈타워)

라. 연혁

년도	내 용
1997. 12.	(주)주택공제부동산신탁 설립
1999. 06.	사명변경 - 대한토지신탁(주)
2001. 05.	대주주 변경 (대한주택보증 → 군인공제회)
2008. 04.	자회사 엠플러스자산운용 설립
2009. 02.	자본시장법에 의한 금융투자업(신탁업) 인가
2013. 09.	자산관리회사(AMC) 설립 인가
2017. 09.	납입자본금 350억 증자 (총 1,100억원)
2019. 03.	제8대 대표이사 이훈복 취임 (前 대우건설 전무)

2. 최근 2사업연도의 요약재무내용

가. 대차대조표

(단위:백만원)

구분	2019 결산	2020 결산
I. 자산	783,154	587,880
현금및예치금	61,151	18,857
당기손익	36,817	44,187
상각후원가측정금융자산	651,834	512,972
관계기업투자	15,713	-
유형자산	2,773	4,102
무형자산	1,366	1,366
이연법인세자산	8,433	4,735
기타자산	5,065	1,660
II. 부채	498,188	272,723
차입부채	447,968	231,973
기타부채	50,220	40,750
III. 자본	284,965	315,157
자본금	110,000	110,000
기타	174,965	205,157

나. 손익계산서

(단위 :백만원)

구분	2019년 결산	2020년 결산
총수익	113,416	99,622
총비용	76,338	68,698
당기순이익	37,078	30,924

3. 자산운용 현황(2021.12.31 영업인가 기준)

명칭	영업 인가	존속기한	투자대상	총자산	자본금	배당률 (*)
(주)대한제1호뉴스테이위 탁관리부동산 투자회사	2015. 08.20	125년 (공사기간25년 임대기간10년)	경기도 수원시 권산구 오목천동 곳집말자구 A1블록 1로트 일원 32개동 240세대 아파트	8,811억	2,524억	-
(주)에미자뉴스테이기업형 임대개발전문위탁관리부동 산투자회사	2015. 09.25	129개월 (공사기간 33개월 임대기간 96개월)	경기도 김포시 구래동 김포한강 AB-04BL 17개동 1,770세대 아파트	5,666억	1,309억	-
(주)엘티대한제2호 뉴스테이위탁관리 부동산투자회사	2015. 12.29	125개월 (공사기간25개월임대 기간100개월)	경기도 화성시 동탄면 제2동탄 신도시 A-95BL 612세대 아파트	2,115억	480억	-
(주)엘티제1호 뉴스테이위탁관리 부동산투자회사	2016. 03.30	128개월 (공사기간32개월임대 기간96개월)	경기도 화성시 반월동 111번지 일원	4,437억	1,280억	-
(주)대한제5호뉴스테이위 탁관리부동산투자회사	2016. 06.28	124개월 (공사기간28개월임대 기간96개월)	인천시 남동구 서창동 서창2자구 13BL 일원	3,205억	726억	-
(주)엘티대한제3호뉴스테 이위탁관리부동산투자회사	2016. 06.28	118개월 (공사기간22개월임대 기간96개월)	경기도 김포시 한강신도시 AB-22BL 일원	3,263억	753억	-
(주)대한제4호뉴스테이위 탁관리부동산투자회사	2016. 08.31	129개월 (공사기간30개월임대 기간99개월)	경기도 화성시 가산동 150번지 일원	3,916억	1,126억	-
(주)힐스테이트봉담대한제6 호뉴스테이위탁관리부동산 투자회사	2016. 09.29	123개월 (공사기간30개월임대 기간99개월)	경기도 화성시 화성봉담2자구 B3BL 일원	3,086억	686억	-
(주)계룡대한뉴스테이제1 호위탁관리부동산투자회사	2016. 09.29	124개월 (공사기간28개월임대 기간96개월)	경기도 시흥시 능곡동 일원	2,235억	482억	-
(주)대한제10호뉴스테이위탁 관리부동산투자회사	2016. 12.30	123개월 (공사기간26개월임대 기간96개월)	경기도 남양주 별내자구 A1-5BL	1,897억	415억	-

(주)미추8대한호뉴스테이위 탁관리부동산투자회사	2016. 12.30	176개월 (공사36개월임대기간 20개월준비기간20개 월)	인천광역시 남구 주안동 1539-17 일원	3억	3억	-
(주)대한1호뉴스테이위탁 관리부동산투자회사	2016. 12.30	125개월 (공사27개월임대기간 6개월)	경기 고양시죽 B-7BL	730억	344억	-
주교착이아파크대한뉴스테 이위탁관리부동산투자회사	2016. 12.30	148개월 (공사41개월임대기간 6개월준비기간11개월)	서울 구로구 고척동 100번지 일원	4,188억	1,840억	-
(주)계룡대한제2호위탁관 리부동산투자회사	2017. 04.03	155개월 (공사28개월임대기간 20개월준비및청산기 간7개월)	경남 김해시 율하2 A-2BL	2,409억	475억	-
(주)우미대한제12호뉴스테 이위탁관리부동산투자회사	2017. 04.03	155개월 (공사28개월임대기간 20개월준비및청산기 간7개월)	경기 파주시 운정3지구 A-15BL	2,082억	542억	-
(주)용산대한뉴스테이위탁 관리부동산투자회사	2017. 11.23	142개월 (공사38개월임대기간 6개월준비및청산기간 8개월)	서울 용산구 한강로2가 2-350 일원	3,736억	752억	-
(주)대한제21호위탁관 리부동산투자회사	2018. 02.21	41개월 (임대기간36개월준비 및청산기간5개월)	홈플러스 울산동구점 (울산시 동구 방어진 순환도로 637 소재)	1,550억	368억	-
(주)대한제16호고덕아울 럼뉴스테이위탁관리부 동산투자회사	2018. 03.02	128개월 (공사25개월임대기간 6개월준비및청산기간 7개월)	경기 평택시 고덕지구 A-11BL	2,628억	566억	-
(주)서희대한스파힐스제2 호위탁관리부동산투자 회사	2018. 11.16	156개월 (공사30개월임대기간 20개월준비및청산기 간6개월)	경기 사흥시 장현지구 B-2BL	2,163억	682억	-
(주)대한제22호평택고 평위탁관리부동산투자 회사	2019 .01.03	128개월 (공사29개월임대기간 6개월준비및청산기간 3개월)	경기도 평택시 고평지구 도시개발사업구역 1BL	3,303억	1,098억	-
(주)메테스파대한제3호 위탁관리부동산투자회사	2019. 04.12	137개월 (공사38개월임대기간 6개월준비및청산기간 3개월)	대전광역시 서구 둔산동 928번지	691억	458억	-
(주)양원아울럼대한제13 호위탁관리부동산투자 회사	2019. 05.01	152개월 (공사26개월 임대기간20개월 준비및청산기간6개월)	서울 양원지구 C-3BL	518억	205억	-
(주)우미대한제23호민 간임대주택위탁관리부 동산투자회사	2020. 02.05	154개월 (공사31개월임대기간 20개월준비및청산기 간3개월)	경상북도 경산시 하양지구 A-5BL	914억	483억	-

(주)한신대한제1호위탁관리 부동산투자회사	2020. 02.18	153개월 (공사기간33개월 임대기간120개월)	인천 검단신도시 AB5BL 일원	1,717억	756억	-
(주)제일풍경채대한제24호위 탁관리부동산투자회사	2020. 02.18	156개월 (공사80개월 임대기간120개월 준비및청산기간6개월)	하남시 감일지구 B-8BL	2,823억	960억	-
(주)대한30호위탁관리부동산 투자회사	2020. 06.24	물류 실물 선매입	경기도 이천시 백사면 도립리 512-1번지 일대	52억	50억	
(주)유미대한제28호위탁관리 부동산투자회사	2020. 10.21	134개월 (공사 31개월임대기 간96개월준비기간7개 월)	인천광역시 검단지구 AB-9BL	940억	540억	-
(주)대한제29호위탁관리부동 산투자회사	2021. 01.25	160개월 (공사기간 34개월 임대기간 120개월 청산기간 6개월)	파주시 금촌2동 제2지구 주택재개발정비사업	3억	3억	
(주)제일풍경채대한제32호위 탁관리부동산투자회사	2021. 02.17	154개월 (공사기간 238개월 임대기간 120개월 청산기간 6개월)	충북 오송비이오폴리스지구 B-5BL	326억	50억	
(주)전도관대한제31호위탁관 리부동산투자회사	2021. 06.30	160개월 (공사기간 34개월 임대기간 120개월 청산기간 6개월)	인천광역시 미추홀구 송의동 109-119 일원	3억	3억	
(주)엘티대한제8호위탁관리 부동산투자회사	2021. 10.27	150개월 (공사기간 25개월 임대기간 120개월 청산기간 5개월)	경상남도 양산 시송지구 B-8BL	620억	620억	

(*) 연환산 배당률, 우선주 기준

4. 자산운용전문인력에 관한 사항

성명	생년월일	최종학력(전공)	주요경력(근무기간)	비고
서도원	68.12.24	대졸 (도시행정학)	효성 ('95.01~) 대한토지신탁 ('14.02~)	-
김성혁	73.07.26	대졸 (정치외교학)	대한토지신탁 ('99.10~)	-
김용진	76.02.10	대학원졸 (법학석사)	대한토지신탁 ('02.03~)	-
임지현	73.10.23	대학원졸 (건축학)	우림건설 ('06.06~) 대한토지신탁 ('15.03~)	-
조성우	77.05.10	대졸 (공학학사)	포스코건설('10.12~) 대한토지신탁('16.06~)	-
이상범	81.10.23	대졸 (공학·경영학)	대한토지신탁 ('07.01~)	-
권세환	81.05.24	대졸 (법학)	대한토지신탁 ('08.02~)	-
박나래	86.09.26	대졸 (경제학사)	대한토지신탁 ('10.02~)	-
김근석	82.05.30	대학원졸 (금융공학)	솔로몬저축은행 ('09.11~) 대한토지신탁 ('15.03~)	-
정회진	86.01.08	대졸 (부동산학)	신영자산관리('14.02~) 대한토지신탁('19.07~)	-
원대한	93.02.04	대졸 (도시공학)	대한토지신탁('18.12~)	-
소나리	86.12.11	대졸 (경제학)	대한토지신탁 ('10.02~)	
이경민	75.01.01	대졸 (불어불문학)	대한토지신탁 ('97.12~)	
신하늘	96.12.28	대졸 (건축공학)	대한토지신탁 ('19.06~)	
안정호	83.10.04	대학원졸 (경영학)	한영회계법인 ('16.03~) 대한토지신탁 ('17.02~)	
윤상훈	79.05.05	대졸 (공학사)	금호산업('05.07~) 대한토지신탁('20.03~)	

5. 자산관리위탁계약의 개요

가. 계약기간 : 부동산투자회사가 국토교통부로부터 영업인가를 받은 날의 다음 영업일 (다만, 위탁자가 국토교통부로부터 영업인가를 득한 날의 다음 영업일 이후에 본 계약이 체결되는 경우, 본 계약의 체결일을 의미함)부터 부동산투자회사의 청산 종결 등기일까지(자산관리위탁계약 제20조에 의거하여 계약이 중도해지되는 경우 중도해지일까지)로 합니다.

나. 자산관리위탁보수

1) 위탁보수

① 매입 기간(24개월 예정)

： 착공 후 매분기 금 오천칠백오십만원(53,750,000원, 부가세 별도)

② 임대 기간(120개월 예정 / 분양전환기간 및 청산기간 포함)

： 매분기 금 오천칠백오십만원(53,750,000원, 부가세 별도)

2) 보수의 지급방식 : 매분기 마지막 영업일에 지급

라. 주요업무

자산관리회사는 본 리츠가 위탁하는 자산운용업무로서 다음 각 호와 같은 범위 및 내용의 업무를 선량한 관리자의 주의의무를 다하여 수행하기로 한다. 단, 본 리츠가 주택임대관리계약에 따라 주택임대관리회사에게 업무를 위탁하는 경우에는 자산관리회사는 자산의 고유한 과실이 없는 한, 주택임대관리회사의 업무수행상의 잘못에 대해서는 책임을 지지 않는다.

- 1) 자산(부동산, 증권, 부동산 사용에 관한 권리)의 취득 및 처분, 취득한 자산의 운용 및 관리 등 자산운용업무에 관한 사업계획 초안, 차입 및 사채발행 계획의 작성 및 제공
- 2) 부동산의 취득, 관리, 개량 및 처분
 - ① 부동산 취득 및 처분에 관한 본 리츠의 의사결정(관련 법령 및 리츠의 정관에 따른 리츠의 주주총회 또는 이사회 결의를 말하며, 이하 같다)을 지원하기 위한 평가자료(실사보고서 포함) 등의 제공
 - ② 투자대상자산의 투자 운용에 관한 본 리츠의 의사결정 지원
 - ③ 부동산 취득에 관한 리츠의 의사결정에 따른 계약체결 업무
 - ④ 부동산 처분에 관한 리츠의 의사결정에 따른 계약체결 지원 업무
 - ⑤ 부동산의 관리 및 개량에 관한 업무 및 이에 수반되는 본 리츠 명의의 계약체결 업무
 - ⑥ 기타 본 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무로서 자산 운용관리지침상에 명시된 업무

- 3) 본 리츠의 부투법상 영업인가 또는 등록, 주택도시보증금의 출자승인 신청 지원
- 4) 부동산의 임대차에 관한
 - ① 부동산의 임대차와 관련된 협상, 계약체결 및 변경, 해지에 관한 업무
 - ② 부동산의 임대차와 관련된 사후관리업무(임대료 및 임대차보증금의 청구, 임대부동산의 보수의 청구, 임차인의 귀책으로 인한 해지 등을 포함하나 이에 한정되지 않음)
 - ③ 기타 본 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무
- 5) 증권의 매매
 - ① 본 리츠의 증권 취득 및 처분에 관한 본 리츠의 의사결정을 지원하기 위한 평가자료 등 제공
 - ② 본 리츠의 증권 취득 및 처분에 관한 본 리츠의 의사결정에 따른 계약 체결
 - ③ 가목 및 나목 이외의 증권의 취득 및 처분에 관한 계약체결
 - ④ 기타 본 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무
- 6) 지상권·임차권 등 부동산 사용에 관한 권리의 취득 및 처분에 관한 협상 및 계약 체결 등 관련
- 7) 여유자금의 운용에 관한 업무, 기타 본 항의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무로서 자산운용관리지침 또는 본 리츠의 별도 요청에 따른 업무
- 8) 위 제 7호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 경우 전문업체에 업무를 위탁
- 9) 제세공과금의 계산 및 납부에 관한 업무
- 10) 채권자, 투자자, 임차인 및 주주에 대한 본 리츠의 의무 이행을 위하여 요구되는 제반 보험 가입 및 보험 계약 체결에 관한 지원 업무
- 11) 필요한 경우 부동산투자자문회사에 대한 자산운용에 관한 자문 및 평가 업무 위탁
- 12) 일반사무수탁회사의 매 분기, 결산기 투자보고서 및 재무제표 작성을 위한 관련자료 제공 및 지원에 관한 업무 및 국토교통부장관과 금융위원회에 대한 투자보고서의 제출 및 공시에 관한 업무

- 13) 본 리츠의 주식발행시의 주간사 등의 선정에 관한 업무와 투자설명서 작성자료 제공에 관한 업무
- 14) 자산운용 전문인력에 변경이 있는 경우의 공시 등 부투법 등 관련법령이 정하는 바에 따른 공시 업무
- 15) 본 리츠의 증자 및 주식소각 등에 관한 업무와 주주총회 및 이사회 관리 업무
- 16) 일반사무수탁회사의 부투법 등 관련 법령이 정하는 바에 따른 인가신청, 보고 및 공시를 위하여 필요한 자산운용과 관련된 자료의 제공
- 17) 일반사무수탁회사, 자산보관기관, 자산실사(법률, 회계, 감정평가 등) 기관의 선정 등 부동산투자회사의 운용과 관련된 기관의 선정 및 “본 리츠” 명의의 계약 체결
- 18) 본 리츠의 해산 시 청산인 및 청산감독인의 지시를 받아 자산운용업무와 관련하여 필요한 업무의 수행
- 19) 본 리츠의 주주가 주식을 양도하고자 자산관리회사에게 통지하는 경우, 이를 다른 주주에 통지하고 협의하는 업무
- 20) 부투법 제29조에 따른 차입에 관한 업무로서 본 리츠의 의사결정 지원, 계약서 협상·작성 및 체결, 차입과 상환에 관한 실무 처리 등 차입에 필요한 업무
- 21) 기타 본리츠로부터 위탁받은 업무와 자산관리를 위하여 필요하다고 합리적으로 판단하는 업무

II. 자산보관기관에 관한 사항

1. 자산보관기관의 개요

가. 명 칭 : 엔에이치투자증권 주식회사

나. 주 소 : 서울시 영등포구 여의대로 108 (여의도동, 파크원타워2)

다. 자본금에 관한 사항

(기준 : 2020.12.31 기준)

주요주주	소유주식수	소유비율 (%)	비고
농협금융지주	138,195,501	49.11	보통주 기준
기타	143,213,386	50.89	보통주 기준
계		100.0%	

라. 고객 및 수탁고 현황

(단위: 백만원, 기준 : 2020.12.31 기준)

구 분		연도		
		2018	2019	2020
신탁가액	수탁고	334,608	399,396	420,248
	계약수	31,743	31,819	40,537

2. 자산보관위탁계약의 개요

가. 계약기간 : 부동산투자회사가 국토교통부장관으로부터 영업인가를 득한 날의 다음 영업일로부터 1년(별도 의사표시가 없을 경우 계약기간 자동 으로 1년간 연장)

나. 위탁보수

- 1) 매입기간 중 보수 연간 금 이천팔백만원(₩30,000,000.-, 부가세 별도)
- 2) 운영기간 중 보수 연간 금 이천팔백만원(₩40,000,000.-, 부가세 별도)
- 3) 보수의 지급방식 :매 분기마다 위탁보수를 해당 분기 종료 후 칠(7)영업일 이 내에 지급하기로 합니다. 단, 당해 분기의 수탁자의 업무 수행기간이 3개월에 미달 하는 경우, 당해 분기의 보수는 90일을 기준으로 실제 업무수행기간을 일할 계산한 금액으로 합니다.

다. 주요 업무

1) 부동산의 보관 및 관리

- ① 리츠가 수탁자에 대하여 위탁하는 부동산의 등기부상 소유권의 보존 및 보관
- ② 리츠의 의사결정 및 지시에 따라 부동산의 처분에 관한 계약체결에 따른 계약서 관리 및 이와 관련된 제3자에 대한 등기 이전 시 신탁 등기 해지
- ③ 위 각 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무

2) 증권의 보관 및 관리

- ① 증권의 인수, 인도 및 보관. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제308조에 따른 예탁대상증권 등으로 지정된 증권은 지체 없이 한국 예탁결제원에 예탁하여야 하고, 예탁대상증권 등으로 지정되지 않은 증권은 주권 실물을 보관한다.
- ② 증권에 관한 각종 권리 행사, 증권에 대해 인정되는 배당금, 원리금 기타 각종 금원의 수령
- ③ 위 각 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무

3) 현금의 보관 및 관리

- ① 리츠의 운용지시에 따른 현금의 수령, 지급 및 보관
- ② 리츠의 운용지시에 따른 제세공과금의 지급
- ③ 리츠의 운용지시에 따른 관련 수탁회사에 대한 보수, 수수료 및 비용의 지급
- ④ 위 각 호의 업무를 수행하기 위하여 필요한 부수업무

3) 위탁자의 해산 시 청산인 또는 청산감독인의 재량에 따라 결정된 필요한 자산보관에 관련된 업무

Ⅲ. 사무수탁회사에 관한 사항

1. 사무수탁회사의 개요

가. 명 칭 : 스카이펀드(주)

나. 주 소 : 서울특별시 영등포구 여의공원로 101, 1102-C호

다. 자본금에 관한 사항

(기준 : 2020.12.31)

주요주주	소유주식수(주)	소유비율(%)	비고
스카이밸류(주)	400,000	90.9	
기타 개인주주	40,000	9.1	
계	440,000	100.0	

라. 고객 및 수탁고 현황

(단위 : 억원, 개)

구 분		연도		
		2019	2020	2021.03
신탁가액	수탁고	98	3,092	3,072
	거래처 수	1	5	6

- (주)수탁고 산정기준 : 순자산가치(NAV) 기준

- 당사는 2019년 8월 21일 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제254조에 따라 신규 등록된 일반사무관리회사임.

2. 수탁받은 주요 업무내용

가. 주요 계약 내용

1) 계약기간 : 계약의 효력발생일로부터 부동산투자회사의 청산등기일 또는 계약해지일 중 먼저 도래하는 날까지

2) 위탁보수

① 매입기간 중 보수 연간 금 사천만원(₩36,000,000원)(부가가치세 별도)

② 운영기간 중 보수 연간 금 칠천만원(₩60,000,000원)(부가가치세 별도)

③ 보수의 지급방식 : 매 분기마다 위탁보수를 해당 분기 종료 후 칠(7)영업일 이내에 지급하기로 합니다. 단, 당해 분기의 수탁자의 업무 수행기간이 3개월에 미달하는 경우, 당해 분기의 보수는 90일을 기준으로 실제 업무 수행기간을 일할 계산한 금액으로 합니다.

나. 주요 업무

1) 발행주식의 명의개서에 관한 업무

- ① 주주명부 및 이에 부수되는 장부의 작성 및 관리
- ② 발행주식의 명의개서, 질권의 등록 또는 말소, 신탁재산 표시 또는 말소
- ③ 발행주식의 명의개서에 대한 주주에의 통지
- 2) 주식발행에 관한 사무
 - ① 주권의 발행 및 교부
 - ② 예비증권 등의 보관 및 관리
 - ③ 증자 및 감자와 관련한 사무
- 3) 운영에 관한 사무
 - ① 사업자등록의 관리, 등기 관련 업무
 - ② 이사회 및 감사의 업무수행과 관련하여 필요한 실무업무의 보조
 - ③ 관련 수탁회사에 대한 보수의 계산, 통지 및 관리
 - ④ 이사회 및 주주총회의 소집 및 개최에 관한 업무
 - ⑤ 회의의 준비, 진행협조 및 그 결과의 조치 등을 포함하여 이사회 및 주주총회의 운영에 관한 사무
 - ⑥ 이사회 및 주주총회의 의사록 작성 및 배포
- 4) 계산에 관한 사무
 - ① 위탁자의 결산서류(재무상태표, 손익계산서 및 금전분배에 관한 계산서 등) 및 그 부속 명세서의 작성
 - ② 위탁자의 매 분기 투자보고서 및 매 사업연도 사업보고서 작성 업무지원
 - ③ 위탁자 운용자산의 순자산가치 및 신주 발행가액의 산정
 - ④ 회계감사 수감
 - ⑤ 기타 계산과 관련하여 위탁자가 요청하는 자료의 작성(위탁자의 매월 현금원장 등)
- 5) 세무에 관한 업무
 - ① 법인세, 부가가치세 및 간주매출부가세의 계산, 원천징수, 신고 및 납부 업무보조
 - ② 임원 보수, 용역비용 등의 지급에 따른 소득세의 원천징수, 신고 및 납부 업무보조
 - ③ 상기 규정한 업무와 관련된 세무당국 등에 대한 신청서, 보고서 작성 및 제출업무 보조
 - ④ 기타 세무관련 업무는 자산관리회사와 협력하여 확인하며, 지정된 회계 법인의 세무업무에 대한 지원 보조
- 6) 법령 또는 정관에 의한 통지 및 공시업무
 - ① 관련법령 또는 정관에 의한 주주, 채권자, 감독기관 등에 대한 통지 및 공시 업무
 - ② 매분기 및 사업연도의 투자보고서의 공시업무 지원
 - ③ 업무에 관한 장부 및 서류의 관계법령에 따른 작성
 - ④ 감독기관 등이 법령에 의거하여 요구하는 보고서 또는 자료의 제출
 - ⑤ 각종 계약의 성격을 가지는 문서 원본 관리

7) 해산 및 청산업무

위탁자의 해산 시 청산인 및 청산감독인의 지시를 받아 수행하는 일반사무와 관련한 업무

8) 다음과 같은 업무 및 기타 당해 회사로부터 위탁 받은 사무

① 당해 회사의 해산 시 청산인 및 청산감독인의 지시를 받아 필요한 실무 사무를 수행

② 법인인감 보관 및 법인인감사용대장의 작성 및 유지

③ 법인등기상 기재사항 변동으로 인한 법인인감의 신고 및 갱신업무

④ 자산관리회사로부터 통보 받은 운용결과를 자산보관회사에 지시

⑤ 운용지시에 따른 유가증권 등의 운용결과 확인

⑥ 일반사무관리업무와 관련하여 발생하는 소송 업무

⑦ 관련수탁회사와 기타 위탁회사의 원활한 운영을 위해 필요한 업무협조

⑧ 임직원배상보험 등 일반사무관리와 관련된 보험가입 업무

IV. 위탁보수 등에 관한 사항

구 분	지급대상	지급금액	지급시기	비 고
자산관리 수수료	대한 토지 신탁(주)	- 매입기간 중 : 연 215,000,000원 (부가가치세 별도) - 운영기간 중 : 연 215,000,000원 (부가가치세 별도)	매분기말	-
자산보관 수수료	엔에이치 투자 증권(주)	- 매입기간 중 : 연 30,000,000원 (부가가치세 별도) - 운영기간 중 : 연 40,000,000원 (부가가치세 별도)	매분기말	-
사무수탁 수수료	신한 아이타스(주)	- 매입기간 중 : 연 36,000,000원 (부가가치세 별도) - 운영기간 중 : 연 60,000,000원 (부가가치세 별도)	매분기말	-
감정평가 수수료	나라감정 평가법인	금 90,000,000원 (부가가치세 별도)	용역 보고서 제출시	
회계용역 수수료	예교지성 회계 법인	금 90,000,000원 (부가가치세 별도)	용역 보고서 제출시	-
법률자문 수수료	법무법인 지평	금 90,000,000원 (부가가치세 별도)	토지매매 계약시 /착공시	-

제4부 기타 필요한 사항

I. 주주의 권리에 관한 사항

1. 의결권에 관한 사항

가. 의결권 행사

주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있으며, 당해 회사는 주주총회의 소집을 통지하거나 주주의 청구가 있는 때에는 총회의 소집통지서에 주주의 서면에 의한 의결권행사 행사에 필요한 서면과 참고자료를 첨부할 것입니다. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 당해 회사로부터 송부 받은 서면에 필요한 사항을 기재하여, 총회일의 전일까지 회사에 제출하여야 합니다. 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 주주총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입하게 됩니다.

2. 배당에 관한 사항

가. 배당가능이익

당해 회사는 부동산투자회사법 시행령 제32조가 정하는 바에 따라 이익을 초과하여 배당할 계획이며(초과배당), 그 구체적 기준에 대하여는 정관 제52조에서 정하였습니다.

나. 배당정책

당해 회사는 당해 회계연도 배당가능이익의 100분의 90 이상을 주주에게 현금으로 배당하여야 합니다. 또한, 당해 회사는 관련법령이 허용하는 범위 내에서 당해 회계연도 배당가능이익을 초과하여 배당할 수 있습니다. 매 회계연도별 초과배당액은 당해 회계연도 감가상각비 이내로 하되, 기본적으로 당해 회계연도 감가상각비의 100% 전액을 배당하며, 필요시 이사회가 당해 사업연도의 감가상각비 내에서 조정할 수 있습니다. 다만, 초과배당으로 인하여 전기에서 이월된 결손금은 당기의 배당가능이익 산정 시 이를 포함하지 않습니다. 이익배당(초과배당 포함, 이하 같다)은 정관 제48조(사업연도)에서 정한 매 사업연도별로 이익배당을 위한 주주총회의 재무제표 승인 결의가 있는 날로부터 30일 내에 현금으로 지급하여야 합니다. 이러한 배당정책으로써 투자자들에게 안정적인 배당수익률 실현을 목표로 하고 있습니다.

다. 배당금 지급시기 및 결정방법

당해 회사의 최초 회계연도는 회사의 설립등기일에 개시하여 2021년 12월 31일에 종료할 계획입니다. 이 후 당해 회사의 회계연도는 매년 1월 1일에 개시하여 매년 12월 31일에 종료할 계획입니다. 배당금은 정기주주총회 결의로 승인을 받아 매 회계연도 종료일 현재 주주명부에 등재된 당사의 주주 또는 등록된 질권자에게 지급되며, 배당금승인을 한 정기주주총회에서 달리 결정되지 않는 한 정기주주총회의 승인일로부터 30일 내에 지급할 계획입니다.

3. 잔여재산 분배에 관한 사항

회사의 사업계획에 따라 부동산투자회사가 청산하는 시점에 잔여재산을 분배하는 경우, 1) 모리츠 우선주(주택도시기금)의 목표 IRR(3.13%)에 달할 때까지 배분, 2) 주택가격이 연 1.50% 초과 상승 시, 초과 상승으로 인한 매각차익의 30% 금액을 모리츠 우선주에 배분한 뒤, 3) 보통주에 대하여 잔여수익을 배분합니다.

4. 기타사항 (장부·서류의 열람)

당해 회사의 주주, 채권자는 결산서류, 감사보고서, 정관, 주주총회 의사록, 주주명부, 이사회 의사록 등을 영업시간 중에 열람할 수 있으며, 그 서류의 등·초본 교부를 청구할 수 있습니다.

II. 과세처리에 관한 사항

1. 발행회사에 대한 과세

가. 부동산 취득에 대한 취득세

부동산투자회사가 취득하는 부동산에 대한 취득세는 지방세특례제한법 제 31조 (임대주택 등에 대한 감면) 제1항의 규정에 의하여 전용면적 60 제곱미터 이하인 공동주택 또는 오피스텔을 취득하는 경우에는 취득세를 면제하며, 장기임대 목적으로 전용면적 60 제곱미터 초과 85 제곱미터 이하인 임대주택을 20호(戶) 이상 취득하거나, 20호 이상의 장기임대주택을 보유한 임대사업자가 추가로 장기임대주택을 취득하는 경우(추가로 취득한 결과로 20호 이상을 보유하게 되었을 때에는 그 20호부터 초과분까지를 포함한다)에는 취득세의 100분의 50을 경감합니다.

나. 등록면허세

부동산투자회사의 설립등기에 대한 등록세율은 지방세법 제28조 제1항 제6호의 규정에 의하여 출자금액(또는 출자가액)의 1,000분의 4의 세율이 적용되며, 이와 같은 등록면허세에 지방세법 제151조 제1항 제2호의 규정에 의하여 20%의 세율을 적용하여 산출된 지방교육세를 부담하여야 합니다.

다. 법인세

부동산투자회사는 법인세법 제51조의2 제1항 제4호 및 동법 시행령 제86조의2 제1항의 규정에 의하여 당기순이익에서 이월이익잉여금을 가산하거나 이월결손금을 공제하고 상법 제458조의 규정에 의하여 적립한 이익준비금을 차감한 금액(이를 “배당가능이익”이라고 함)의 100분의 90 이상을 배당한 경우 그 금액은 당해 사업연도의 소득금액계산에서 이를 공제할 수 있습니다.

부동산투자회사는 부동산투자회사법 제28조 제1항에 따라 상법 제458조의 규정에 의한 이익준비금을 적립하지 아니하므로, 부동산투자회사의 회계 및 세무상 소득금액의 차이가 발생하지 않음을 전제로 배당가능이익 전액을 배당할 경우 사실상 법인세는 거의 발생하지 아니합니다.

라. 부동산 보유에 대해 부과되는 조세

1) 재산세

지방세특례제한법 제31조의3 【장기일반민간임대주택 등에 대한 감면】에 따르면 임대사업자 등이 국내에 2세대 이상의 임대용 공동주택을 건축하여 과세기준일 현재 임대 목적에 직접 사용하는 경우에는 전용면적 40제곱미터 이하인 임대 목적의 공동주택에 대해서는 재산세(「지방세법」 제112조에 따른 부과액을 포함한다)를 면제, 전용면적 40제곱미터에서 60제곱미터 이하인 임대목적의 공동주택 대하여는 재산세의 100분의 75을 경감합니다. 또한 전용면적 60제곱미터에서 85제곱미터 이하인 임대목적의 공동주택에 대하여는 재산세의 100분의 50를 경감합니다.

2) 지방교육세

부동산투자회사가 재산세를 납부하는 경우 지방세법 제 150조 제 1호의 규정에 의하여 지방교육세 납세의무가 발생하며, 지방세법 제151조 제1항 제6호 규정에 의하여 재산세액에 100분의 20의 세율이 적용됩니다.

3) 재산세 도시지역분

부동산투자회사가 재산세를 납부하는 경우 지방세법 제112조 제1항의 규정에 의하여 재산세 도시지역분 적용대상 지역 안에 있는 토지 등의 과세표준에 1,000분의 1.4의 세율을 적용하여 산출된 세액을 추가로 납부하여야 합니다. 종전의 지방세법에 따라 도시계획세를 부과할 지역으로 고시한 지역은 지방세법 부칙(제10221호, 2010.3.31) 제6조의 2 제2항에 의하여 지방세법 제112조 제1항의 재산세 과세특례 적용대상 지역으로 고시한 것으로 보는 것으로 규정하고 있습니다.

2. 주주에 대한 과세

가. 배당소득

1) 법인

내국법인이(비영리내국법인 제외) 해당법인이 출자한 다른 내국법인으로 부터 받은 수입배당금은 과세소득에 익금으로 포함됩니다.

2) 거주자

거주자가 부동산투자회사로부터 받는 배당소득에 대하여 다음과 같이 과세합니다.

- 연 금융소득 2천만원 이내일 경우 완납적분리과세 (세율:15.4%)로 종결됩니다.
- 연 금융소득 2천만원 초과일 경우 종합소득과세표준에 포함되어 8~35%의 세율을 적용받게 됩니다.

나. 양도소득

거주자가 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 주권상장법인의 주식등으로서 소유주식의 비율·시가총액 등을 감안하여 대통령령으로 정하는 대주주^(*)가 아닌 자가 같은 법에 따른 증권시장에서의 거래에 의해 양도하는 것에는 소득세법 제94조 제1항 제3호 가목 및 다목에 의해 양도소득세가 부과되지 않습니다.