

라자드코리아자산운용 주식회사

분기 재무제표에 대한 검 토 보 고 서

제6기 3분기

2010년 10월 01일 부터

2010년 12월 31일 까지

제6기 누적3분기

2010년 04월 01일 부터

2010년 12월 31일 까지

제5기 3분기

2009년 10월 01일 부터

2009년 12월 31일 까지

제5기 누적3분기

2009년 04월 01일 부터

2009년 12월 31일 까지

안진회계법인

목 차

분기 재무제표 검토보고서 -----	1
분기 재무제표	
분기 재무상태표 -----	3
분기 손익계산서 -----	5
분기 자본변동표 -----	7
분기 현금흐름표 -----	8
분기 재무제표에 대한 주석 -----	9

분기재무제표 검토보고서

라자드코리아자산운용 주식회사
주주 및 이사회 귀중

본인은 첨부된 라자드코리아자산운용 주식회사의 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표, 2010년과 2009년 12월 31일로 종료되는 양 3개월 및 9개월 회계기간의 손익계산서와 동일로 종료되는 양 9개월 회계기간의 자본변동표 및 현금흐름표를 검토하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며, 본인의 책임은 동 재무제표에 대하여 검토를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 검토결과를 보고하는데 있습니다.

본인은 대한민국의 반기재무제표검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 이 준칙은 본인이 재무제표가 중요하게 왜곡 표시되지 아니하였다는 것에 관해 보통수준의 확신을 얻도록 검토를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 검토는 주로 질문과 분석적 절차에 의거 수행되므로 감사보다는 낮은 수준의 확신을 제공합니다. 본인은 감사를 실시하지 아니하였으므로 감사의견을 표명하지 아니합니다.

본인의 검토결과 상기 재무제표가 중요성의 관점에서 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 위배되어 작성되었다는 점이 발견되지 아니하였습니다.

본인은 2010년 3월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료하는 회계연도의 손익계산서·이익잉여금처분계산서·자본변동표·현금흐름표 (이 검토보고서에는 첨부되지 않음)를 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2010년 6월 8일의 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교 표시 목적으로 첨부한 2010년 3월 31일 현재의 재무상태표는 위의 감사받은 재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

안진회계법인

대표이사

李在述



이 재 술

2011년 2월 15일

이 분기재무제표 검토보고서는 검토보고서일(2011년 2월 15일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에, 첨부된 회사의 분기재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 분기재무제표 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

분기 재무제표

"검토를 받은 분기재무제표"

분기 재무상태표

제6기 3분기 2010년 12월 31일 현재

제5기 2010년 3월 31일 현재

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제6기 3분기	제5기
I. 현금및예치금	15,446,679,568	4,022,275,861
1. 현금및현금성자산	15,446,679,568	4,022,275,861
II. 유가증권(주석3)	606,591,000	501,300,000
1. 단기매매증권	105,291,000	-
2. 매도가능증권	498,300,000	498,300,000
3. 만기보유증권	3,000,000	3,000,000
III. 유형자산	29,119,623	101,083,210
1. 집기비품	366,871,100	358,573,140
감가상각누계액	(337,751,477)	(257,489,930)
IV. 무형자산	2,997,936	3,981,728
1. 소프트웨어	2,997,936	3,981,728
V. 기타자산	684,300,755	9,216,539,109
1. 미수금(주석4)	204,708,417	8,740,728,828
2. 선급비용	60,807,262	67,120,607
3. 보증금	176,082,400	176,082,400
4. 이연법인세자산(주석6)	242,702,676	232,607,274
자산총계	16,769,688,882	13,845,179,908
부채		
I. 기타부채	2,596,766,653	1,621,888,146
1. 예수금	24,262,230	28,484,741
2. 미지급비용(주석4)	1,655,912,848	1,004,413,216
3. 미지급법인세	402,563,043	101,611,546
4. 퇴직급여충당부채	459,328,532	432,678,643
5. 복구충당부채	54,700,000	54,700,000
부채총계	2,596,766,653	1,621,888,146
자본		

과목	제6기 3분기		제5기	
I. 자본금(주식1,5)		10,000,000,000		10,000,000,000
1. 보통주자본금	10,000,000,000		10,000,000,000	
II. 이익잉여금		4,172,922,229		2,223,291,762
1. 미처분이익잉여금	4,172,922,229		2,223,291,762	
자본총계		14,172,922,229		12,223,291,762
부채와자본총계		16,769,688,882		13,845,179,908

별첨 분기 재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 분기재무제표"

분 기 손 익 계 산 서

제6기 3분기 2010년 10월 1일부터 2010년 12월 31일까지

제6기 누적3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

제5기 3분기 2009년 10월 1일부터 2009년 12월 31일까지

제5기 누적3분기 2009년 4월 1일부터 2009년 12월 31일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제6기 3분기		제5기 3분기					
	3 개 월	누 적	3 개 월	누 적				
I. 영업수익(주석4,8,10)		1,318,951,083		7,280,952,190		1,482,650,414		4,739,016,034
1. 수수료수익	1,273,032,363		7,213,117,180		1,482,650,414		4,734,819,382	
자문수수료	1,052,974,835		6,295,233,207		1,444,993,536		4,657,604,496	
투자신탁위탁자보수	220,057,528		917,883,973		37,656,878		77,214,886	
2. 이자수익	45,918,720		62,544,010		-		4,196,652	
3. 유가증권평가및처분이익	-		5,291,000		-		-	
단기매매증권평가이익	-		5,291,000		-		-	
II. 영업비용		1,263,511,232		4,798,920,308		1,291,790,922		3,542,838,100
1. 수수료비용(주석4)	826,650,607		1,045,115,263		320,987,984		395,468,431	
자문수수료비용	533,287,956		687,449,253		249,160,689		311,516,778	
투자신탁위탁자보수비용	293,362,651		357,666,010		71,827,295		83,951,653	
2. 유가증권평가및처분손실	7,195,000		-		-		-	
단기매매증권평가손실	7,195,000		-		-		-	
3. 판매비와관리비	429,665,625		3,753,805,045		970,802,938		3,147,369,669	
급여(주석9)	30,599,010		2,666,810,372		669,742,863		2,245,566,660	
퇴직급여	26,903,803		83,635,027		28,918,037		94,387,955	
복리후생비	49,212,586		143,810,932		45,523,361		125,255,716	
전산운용비	8,288,180		29,016,267		22,058,250		60,413,570	
세금과공과	6,929,530		36,958,820		8,814,963		25,117,957	
지급임차료	84,040,281		250,561,120		81,353,966		242,615,852	
지급수수료	114,716,789		208,703,789		20,708,995		67,205,359	
접대비	32,977,224		105,674,789		26,301,493		101,230,641	
광고선전비	10,579,800		35,953,216		10,579,800		32,216,905	
감가상각비	26,789,146		80,261,547		18,587,785		56,090,527	
무형자산상각비	448,044		1,715,292		616,208		1,785,948	
여비교통비	9,956,669		37,783,719		16,168,851		30,455,686	
통신비	8,140,614		23,566,906		7,810,028		23,889,351	
소모품비	3,551,030		7,835,600		3,037,510		8,313,900	
기타비용	16,532,919		41,517,649		10,580,828		32,823,642	
III. 영업이익		55,439,851		2,482,031,882		190,859,492		1,196,177,934
IV. 영업외수익		1,200,000		58,958,165		-		8,325,998
1. 외환환산이익	-		57,758,165		-		-	
2. 잡이익	1,200,000		1,200,000		-		8,325,998	
V. 영업외비용		56,525,326		-		68,899,876		379,334,242
1. 외환환산손실	56,525,326		-		68,899,876		379,334,242	
VI. 법인세비용차감전순이익		114,525		2,540,990,047		121,959,616		825,169,690

과 목	제6기 3분기		제5기 3분기	
	3 개 월	누 적	3 개 월	누 적
Ⅶ. 법인세비용(주석6)	619,600	591,359,580	46,187,998	284,491,606
Ⅷ. 분기순이익(손실)	(505,075)	1,949,630,467	75,771,618	540,678,084
Ⅸ. 주당손익(주석7)				
1. 기본주당순이익(손실)	(0)	975	38	270

별첨 분기재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 분기재무제표"

분기 자본 변동표

제6기 3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

제5기 3분기 2009년 4월 1일부터 2009년 12월 31일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자 본 조 정	이 익 잉여금	총 계
2009. 4. 1 (보고금액)	10,000,000,000	(192,932,008)	1,512,952,666	11,320,020,658
주식할인발행차금상각		192,932,008	(192,932,008)	-
분기순이익	-	-	540,678,084	540,678,084
2009.12.31 (전3분기말)	10,000,000,000	-	1,860,698,742	11,860,698,742
2010. 4. 1 (보고금액)	10,000,000,000	-	2,223,291,762	12,223,291,762
분기순이익	-	-	1,949,630,467	1,949,630,467
2010.12.31 (당3분기말)	10,000,000,000	-	4,172,922,229	14,172,922,229

별첨 분기재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 분기재무제표"
분 기 현 금 흐 름 표

제6기 3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

제5기 3분기 2009년 4월 1일부터 2009년 12월 31일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제6기 3분기		제5기 3분기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		11,533,433,167		(3,199,052,551)
1. 분기순이익	1,949,630,467		540,678,084	
2. 현금의유출이없는비용등의가산	165,611,866		531,598,672	
퇴직급여	83,635,027		94,387,955	
감가상각비	80,261,547		56,090,527	
무형자산상각비	1,715,292		1,785,948	
외화환산손실	-		379,334,242	
3. 현금의유입이없는수익등의차감	(63,049,165)		-	
단기매매증권평가이익	5,291,000		-	
외화환산이익	57,758,165		-	
4. 영업활동으로 인한 자산부채의변동	9,481,239,999		(4,271,329,307)	
미수금의증감	8,582,454,017		(3,997,394,107)	
선급비용의증감	6,313,345		(20,763,892)	
선급법인세의증가	-		(74,700,708)	
이연법인세자산부채의순증감	(10,095,402)		-	
예수금의감소	(4,222,511)		(232,142,103)	
미지급비용의증가	662,824,191		868,712,329	
미지급법인세의증감	300,951,497		(815,040,826)	
퇴직금의지급	(56,985,138)		-	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		(109,029,460)		(3,425,400)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(109,029,460)		(3,425,400)	
단기매매증권의취득	100,000,000		-	
집기비용의취득	8,297,960		2,572,900	
소프트웨어의취득	731,500		852,500	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		-		-
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	-		-	
IV. 현금의증가(감소)(I +II +III)		11,424,403,707		(3,202,477,951)
V. 기초의현금		4,022,275,861		9,081,012,236
VI. 기말의현금		15,446,679,568		5,878,534,285

별첨 분기재무제표에 대한 주석 참조

분기 재무제표에 대한 주석

제6기	3분기	2010년 10월 1일부터	2010년 12월 31일까지
제6기 누적3분기		2010년 4월 1일부터	2010년 12월 31일까지
제5기	3분기	2009년 10월 1일부터	2009년 12월 31일까지
제5기 누적3분기		2009년 4월 1일부터	2009년 12월 31일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

1. 일반사항

라자드코리아자산운용 주식회사 (이하 "당사")는 2005년 5월 9일 설립되었습니다. 당사는 2005년 8월 1일에 금융감독위원회에 투자자문업 등록을 완료 하고, 국내외의 경제, 산업, 자본시장과 기업에 관한 전문적인 조사연구를 통하여 투자자문일임서비스를 제공하고 있습니다. 또한, 2008년 6월 16일에 금융위원회로부터 자산운용업 인가를 받아 자산운용서비스를 제공하고 있으며, 상호를 종전의 라자드코리아투자자문 주식회사에서 라자드코리아자산운용 주식회사로 변경하였습니다.

당사의 2010년 12월 31일 현재 자본금은 100억원이며, Lazard Asset Management LLC 에서 100%의 지분을 소유하고 있습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

당사의 분기재무제표는 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 작성하고 있으며, 직전연도의 연차재무제표와 동일한 회계처리방침을 채택하고 있습니다. 한편, 분기재무제표의 주석에는 직전회계연도 말 이후발생한 재무상태와 경영성과의 중요한 변동과 관련한 거래나 회계사건을 주로 기술하였습니다.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

3. 유가증권

(1) 단기매매증권

당3분기말 및 전기말 현재 당사의 단기매매증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)				
구 분	취득원가	공정가액(주)	장부가액	
			당3분기말	전기말
사회책임투자회사펀드	100,000,000	105,291,000	105,291,000	-

(주) 당3분기말 현재의 기준가격임.

(2) 매도가능증권

당3분기말 및 전기말 현재 당사의 매도가능증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)					
구 분	지분율(%)	취득원가	공정가액	장부가액(주)	
				당3분기말	전기말
금융투자협회	0.14%	498,300,000	498,300,000	498,300,000	498,300,000

(주) 시장성 없는 지분증권으로 공정가액을 신뢰성있게 측정할 수 없어 취득원가로 평가함.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

(3) 만기보유증권

당3분기말 및 전기말 현재 당사의 만기보유증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)					
만기일	종목명	액면가액	상각후 취득원가	장부가액	
				당3분기말	전기말
2012.5.31	지역개발공채	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000

4. 특수관계자와의 거래

당누적3분기 및 전누적3분기 중 당사의 특수관계자와의 주요거래내역 및 당3분기말 및 전기말 현재 주요 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(1) 거래내역

(단위 : 원)				
특수관계자의 명칭	수 익		비 용	
	당누적3분기	전누적3분기	당누적3분기	전누적3분기
Lazard Asset Management LLC	6,295,233,207	4,657,604,496	938,549,446	395,468,431
Lazard Asset Management Pacific Co.	-	-	45,910,021	-
Lazard Japan Asset Management K.K	-	-	60,655,796	-
합 계	6,295,233,207	4,657,604,496	1,045,115,263	395,468,431

(2) 채권·채무내역

(단위 : 원)			
특수관계자의 명칭	계정과목	당3분기말	전기말
Lazard Asset Management LLC	미수금	-	8,673,443,330
"	미지급비용	863,221,315	218,854,360
Lazard Asset Management Pacific Co.	"	4,397,781	24,552,925
Lazard Japan Asset Management K.K	"	10,702,393	85,532,285

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

5. 자본금

당3분기말 및 전기말 현재 당사의 수권 주식수 및 1주당 액면금액은 각각 2,000,000주 및 5,000원이며, 당누적3분기 및 전누적3분기 중 보통주자본금 및 주식할인발행차금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)			
구 분	발행주식수	보통주자본금	주식할인발행차금
2009.3.31	2,000,000	10,000,000,000	(192,932,008)
이익처분(주)	-	-	192,932,008
2010.3.31 및 2010.12.31	2,000,000	10,000,000,000	-

(주) 당사는 전기 중 주주총회 결의에 따라 주식할인발행차금 192,932,008원을 이익잉여금으로 상각처리 하였음.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

6. 법인세비용

(1) 법인세비용의 주요 구성 내역

당사의 당누적3분기 및 전누적3분기 손익에 반영된 법인세비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)		
구 분	당누적3분기	전누적3분기
당누적3분기 법인세 부담액	601,454,982	284,491,606
일시적 차이로 인한 이연법인세 변동액(주)	(10,095,402)	-
법인세비용	591,359,580	284,491,606
(주) 일시적차이에 대한 기말 순이연법인세자산	(242,702,676)	-
일시적차이에 대한 기초 순이연법인세자산	232,607,274	-
일시적차이의 발생, 소멸로 인한 이연법인세 변동액	(10,095,402)	-

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

(2) 법인세비용차감전 순이익과 법인세비용간의 관계

당누적3분기 및 전누적3분기의 법인세비용차감전 순이익과 법인세비용간의 관계 설명은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)		
구 분	당누적3분기	전누적3분기
법인세비용 차감전 순이익	2,540,990,047	825,169,690
적용세율에 따른 세부담액	590,719,591	175,491,065
조정사항(주)	639,989	109,000,541
법인세비용	591,359,580	284,491,606
유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	23.27%	34.48%
(주)조정사항		
일시적차이 중 이연법인세 미인식 효과	-	91,798,887
법인세추납(환급)액	(1,199,972)	17,201,654
적용세율차이 등	1,839,961	-
합 계	639,989	109,000,541

7. 주당손익

주당손익은 보통주 1주에 대한 순이익(손실)을 계산한 것으로 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)				
구 분	당3분기	당누적3분기	전3분기	전누적3분기
보통주순이익(손실)	(505,075)	1,949,630,467	75,771,618	540,678,084
가중평균보통주식수	2,000,000주	2,000,000주	2,000,000주	2,000,000주
기본주당 순이익(손실)	(0)	975	38	270

당반기 및 전반기 기본주당 순이익은 각각 975원 및 232원이며, 당누적3분기 및 전누적3분기의 기본주당이익을 계산하기 위한 가중평균보통주식수는 발행주식수와 동일합니다.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

8. 투자신탁재산

당3분기말 및 전기말 현재 당사가 운용하고 있는 투자신탁재산은 주식형으로 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)					
구 분	펀드수	설정원본	총자산	총부채	순자산
당3분기말	4	59,364,217,276	61,042,975,975	18,969,312	61,024,006,663
전기말	2	22,759,264,006	25,994,868,493	57,953,370	25,936,915,123

당사는 약관에 정한 바에 따라 투자신탁재산의 설정원본가액에 대하여 일정률의 위탁자보수를 받고 있으며 이를 투자신탁위탁자보수로 인식하고 있습니다.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

9. 주식기준보상

당분기말 현재 당사의 지배회사가 당사의 임직원에게 부여한 주식보상내역은 다음과 같습니다.

구 분	주식보상 (Retriected share units)	주식보상 (Retriected share units)	주식보상 (Retriected share units)
부여일	2007년 1월 22일	2008년 1월 29일	2009년 2월 9일
대상자	임직원	임직원	임직원
부여시점 부여주식수	1,470주	2,334주	13,749주
가득조건 용역제공조건	3~4년	3년	4년
공정가액	US\$50.08	US\$37.81	US\$31.17
총보상원가(주)	US\$73,632	US\$88,231	US\$428,564
평가방법	공정가액접근법	공정가액접근법	공정가액접근법

(주) 기대소멸률이 반영된 총 보상원가임.

상기 주식보상비용과 관련한 보상원가는 공정가액접근법으로 계산하였으며 당누적3분기 중 인식한 주식보상비용은 298,988,672원이며 동 금액은 손익계산서상 급여로 계상하였습니다.

10. 주요 약정사항

(1) 기업지배구조펀드 투자자문계약

당사는 미국소재 Lazard Asset Management LLC 와 기업지배구조펀드에 대한 투자자문계약을 2006년 2월 22일에 체결하였는 바, 동 계약에 의거하여 Lazard Asset Management LLC 로부터 기업지배구조펀드에 대한 자문활동과 관련하여 발생한 당사 영업비용의 105%를 매월 지급 받기로 약정하고 있습니다. 동 투자자문계약과 관련하여 당누적3분기 및 전누적3분기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 805,737,705원 및 1,228,122,504입니다.

(2) Client Service Agreement

당사는 미국소재 Lazard Asset Management LLC 와 2008년 4월 1일자로 Client Service Agreement을 체결하여 한국소재 기업 자문계약에서 발생하는 총 수익의 35%를 분기별로 지급받기로 약정하였습니다. 동 계약과 관련하여 당누적 3분기 및 전누적3분기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 1,905,422,693원 및 1,504,392,416원입니다.

(3) 유럽국부펀드 투자일임계약

당사는 미국소재 Lazard Asset Management LLC 와 유럽국부펀드에 대한 투자일임계약을 2008년 10월 1일에 체결하였는 바, 동 계약에 의거하여 Lazard Asset Management LLC로부터 유럽국부펀드에서 발생한 총수익의 50%를 분기별로 지급 받기로 약정하고 있습니다. 동 투자일임계약과 관련하여 당누적3분기 및 전누적3분기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 3,584,072,809원 및 1,925,089,576원입니다.

분기재무제표에 대한 주석 - 계 속

11. 한국채택국제회계기준의 준비상황 및 재무제표에 미치는 영향

당사는 한국채택국제회계기준의 도입에 따른 차이분석에 관한 외부용역을 2010년 중 의뢰하여 수행하였습니다. 2010년 12월말 현재 주요차이항목에 대한 분석을 실시하고, 대안을 수집하는 등 회사의 회계정책을 결정하며, 이에 따른 업무절차를 변경하는 작업을 진행 중입니다.