

라자드코리아자산운용 주식회사

반기 재무제표에 대한
검 토 보 고 서

제 6 기 2분기

2010년 07월 01일 부터

2010년 09월 30일 까지

제 6 기 반기

2010년 04월 01일 부터

2010년 09월 30일 까지

제 5 기 2분기

2009년 07월 01일 부터

2009년 09월 30일 까지

제 5 기 반기

2009년 04월 01일 부터

2009년 09월 30일 까지

안진회계법인

목 차

반기재무제표 검토보고서 -----	1
반기재무제표	
반기재무상태표 -----	3
반기손익계산서 -----	5
반기자본변동표 -----	7
반기현금흐름표 -----	8
반기재무제표에 대한 주석 -----	9

반기재무제표 검토보고서

라자드코리아자산운용 주식회사
주주 및 이사회 귀중

본인은 첨부된 라자드코리아자산운용 주식회사의 2010년 9월 30일 현재의 재무상태표, 2010년과 2009년 9월 30일로 종료되는 양 3개월 및 6개월 회계기간의 손익계산서와 동일로 종료되는 6개월 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 않습니다.

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

2010년 11월 12일

이 반기재무제표 검토보고서는 검토보고서일(2010년 11월 12일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에, 첨부된 회사의 반기재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 반기재무제표 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

반기 재무제표

"검토를 받은 반기재무제표"

반기 재무상태표

제6기 반기 2010년 9월 30일 현재

제 5 기 2010년 3월 31일 현재

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과목	제6기 반기		제5기	
I. 현금및예치금		10,484,348,456		4,022,275,861
1. 현금및현금성자산	10,484,348,456		4,022,275,861	
II. 유가증권(주석3)		613,786,000		501,300,000
1. 만기보유증권	3,000,000		3,000,000	
2. 매도가능증권	498,300,000		498,300,000	
3. 단기매매증권	112,486,000		-	
III. 유형자산		49,815,209		101,083,210
1. 집기비품	360,777,540		358,573,140	
감가상각누계액	(310,962,331)		(257,489,930)	
IV. 무형자산		2,714,480		3,981,728
1. 소프트웨어	2,714,480		3,981,728	
V. 기타자산		6,136,766,254		9,216,539,109
1. 미수금(주석4)	5,677,829,196		8,740,728,828	
2. 선급비용	61,641,005		67,120,607	
3. 보증금	176,082,400		176,082,400	
4. 이연법인세자산(주석6)	221,213,653		232,607,274	
자산총계		17,287,430,399		13,845,179,908
부채				
I. 기타부채		3,114,003,095		1,621,888,146
1. 예수금	212,599,260		28,484,741	
2. 미지급비용(주석4)	1,780,983,588		1,004,413,216	
3. 미지급법인세	580,546,340		101,611,546	
4. 퇴직급여충당부채	485,173,907		432,678,643	
5. 복구충당부채	54,700,000		54,700,000	
부채총계		3,114,003,095		1,621,888,146
자본				

과목	제6기 반기		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		4,173,427,304		2,223,291,762
1. 미처분이익잉여금	4,173,427,304		2,223,291,762	
자본총계		14,173,427,304		12,223,291,762
부채와자본총계		17,287,430,399		13,845,179,908

별첨 반기 재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 반기재무제표"

반 기 손 익 계 산 서

제6기 2분기 2010년 7월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제6기 반 기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제5기 2분기 2009년 7월 1일부터 2009년 9월 30일까지

제5기 반 기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제6기 반기		제5기 반기	
	3 개 월	누 적	3 개 월	누 적
I. 영업수익(주석4,8,10)	3,076,445,510	5,969,196,107	2,311,846,300	3,256,365,620
1. 수수료수익	3,049,081,014	5,940,084,817	2,307,649,648	3,252,168,968
가. 자문수수료	2,773,739,502	5,242,258,372	2,278,810,254	3,212,610,960
나. 투자신탁위탁자보수	275,341,512	697,826,445	28,839,394	39,558,008
2. 이자수익	16,625,290	16,625,290	4,196,652	4,196,652
3. 유가증권평가및처분이익	10,739,206	12,486,000	-	-
가. 단기매매증권평가이익	10,739,206	12,486,000	-	-
II. 영업비용	1,781,287,841	3,542,604,076	1,467,589,814	2,251,047,178
1. 수수료비용(주석4)	91,060,731	218,464,656	25,766,777	74,480,447
가. 자문수수료비용	59,167,266	154,161,297	17,420,203	62,356,089
나. 투자신탁위탁자보수비용	31,893,465	64,303,359	8,346,574	12,124,358
2. 판매비와관리비	1,690,227,110	3,324,139,420	1,441,823,037	2,176,566,731
가. 급여(주석9)	1,341,361,297	2,636,211,362	1,122,961,330	1,575,823,797
나. 퇴직급여	28,376,830	56,731,224	32,318,723	65,469,918
다. 복리후생비	48,048,143	94,598,346	41,081,855	79,732,355
라. 전산운용비	8,227,820	20,728,087	21,135,450	38,355,320
마. 세금과공과	15,574,280	30,029,290	11,373,282	16,302,994
바. 지급입차료	83,105,281	166,520,839	81,189,666	161,261,886
사. 지급수수료	40,444,327	93,987,000	24,015,639	46,496,364
아. 접대비	40,167,051	72,697,565	47,677,008	74,929,148
자. 광고선전비	14,319,800	25,373,416	10,579,800	21,637,105
차. 감가상각비	26,772,451	53,472,401	18,751,371	37,502,742
카. 무형자산상각비	633,624	1,267,248	589,396	1,169,740
파. 여비교통비	19,236,638	27,827,050	9,326,155	14,286,835
타. 통신비	7,568,777	15,426,292	7,865,749	16,079,323
하. 소모품비	2,159,010	4,284,570	2,830,090	5,276,390
거. 기타비용	14,231,781	24,984,730	10,127,523	22,242,814
III. 영업이익	1,295,157,669	2,426,592,031	844,256,486	1,005,318,442
IV. 영업외수익	-	114,283,491	-	8,325,998
1. 외화환산이익	-	114,283,491	-	-
2. 잡이익	-	-	-	8,325,998
V. 영업외비용	363,094,871	-	178,801,284	310,434,366
1. 외화환산손실	363,094,871	-	178,801,284	310,434,366
VI. 법인세비용차감전순이익	932,062,798	2,540,875,522	665,455,202	703,210,074
VII. 법인세비용(주석6)	226,606,201	590,739,980	233,699,968	238,303,608

과 목	제6기 반기				제5기 반기			
	3 개 월		누 적		3 개 월		누 적	
VIII. 반기순이익		705,456,597		1,950,135,542		431,755,234		464,906,466
IX. 주당순이익(주석7)								
1. 기본주당순이익		353		975		215		232

별첨 반기재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 반기재무제표"

반기 자본 변동표

제6기 반 기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제5기 반 기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자 본 조 정	이 익 잉여금	총 계
2009. 4. 1 (전기초)	10,000,000,000	(192,932,008)	1,512,952,666	11,320,020,658
주식할인발행차금상각		192,932,008	(192,932,008)	-
반기순이익	-	-	464,906,466	464,906,466
2009. 9.30 (전반기말)	10,000,000,000	-	1,784,927,124	11,784,927,124
2010. 4. 1 (당기초)	10,000,000,000	-	2,223,291,762	12,223,291,762
반기순이익	-	-	1,950,135,542	1,950,135,542
2010. 9.30 (당반기말)	10,000,000,000	-	4,173,427,304	14,173,427,304

별첨 반기재무제표에 대한 주석 참조

"검토를 받은 반기재무제표"
반 기 현 금 흐 름 표

제6기 반 기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제5기 반 기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

라자드코리아자산운용 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제6기 반기		제5기 반기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		6,564,276,995		(2,315,058,538)
1. 반기순이익	1,950,135,542		464,906,466	
2. 현금의유출이없는비용등의가산	111,470,873		414,576,766	
퇴직급여	56,731,224		65,469,918	
감가상각비	53,472,401		37,502,742	
무형자산상각비	1,267,248		1,169,740	
외화환산손실	-		310,434,366	
3. 현금의유입이없는수익등의차감	126,769,491		-	
단기매매증권평가이익	12,486,000		-	
외화환산이익	114,283,491		-	
4. 영업활동으로 인한 자산부채의변동	4,629,440,071		(3,194,541,770)	
미수금의증감	3,168,383,308		(2,800,942,660)	
선급비용의증감	5,479,602		(52,781,602)	
이연법인세자산부채의순증감	11,393,621		-	
예수금의증감	184,114,519		(233,302,550)	
미지급비용의증가	785,370,187		486,423,914	
미지급법인세의증감	478,934,794		(593,938,872)	
퇴직금의지급	(4,235,960)		-	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		(102,204,400)		(434,500)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(102,204,400)		(434,500)	
단기매매증권의취득	100,000,000		-	
유형자산취득	2,204,400		-	
무형자산의취득	-		434,500	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		-		-
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	-		-	
IV. 현금의증가(감소)(I+II+III)		6,462,072,595		(2,315,493,038)
V. 기초의현금		4,022,275,861		9,081,012,236
VI. 기말의현금		10,484,348,456		6,765,519,198

별첨 반기재무제표에 대한 주석 참조

반기재무제표에 대한 주석

제6기 2분기 2010년 7월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제6기 반 기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지

제5기 2분기 2009년 7월 1일부터 2009년 9월 30일까지

제5기 반 기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

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 6월16일에 금융위원회로부터 자산운용업 인가를 받아 자산운용서비스를 제공하고 있으며, 상호를 종전의 라자드코리아투자자문 주식회사에서 라자드코리아자산운용 주식회사로 변경하였습니다.

당사의 2010년 9월 30일 현재 자본금은 100억원이며, Lazard Asset Management LLC 에서 100%의 지분을 소유하고 있습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

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

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

3. 유가증권

(1) 단기매매증권

당반기말 및 전기말 현재 당사의 단기매매증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)				
구 분	취득원가	공정가액(주)	장부가액	
			당반기	전 기
사회책임투자펀드	100,000,000	112,486,000	112,486,000	-

(주) 당반기말 현재의 기준가격임.

(2) 매도가능증권

당반기말 및 전기말 현재 당사의 매도가능증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)					
구 분	지분율(%)	취득원가	공정가액	장부가액(주)	
				당반기	전 기
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.

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

(3) 만기보유증권

당반기말 및 전기말 현재 당사의 만기보유증권의 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)					
만기일	종목명	액면가액	상각후 취득원가	장부가액	
				당반기	전 기
2012.5.31	지역개발공채	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000

4. 특수관계자와의 거래

당반기 및 전반기 중 당사의 특수관계자와의 주요거래내역 및 당반기말 및 전기말 현재 주요 채권 · 채무 내역은 다음과 같습니다.

(1) 거래내역

(단위 : 원)				
특수관계자의 명칭	수 익		비 용	
	당반기	전반기	당반기	전반기
Lazard Asset Management LLC	5,242,258,372	3,212,610,960	161,373,875	74,480,447
Lazard Asset Management Pacific Co.	-	-	20,473,899	-
Lazard Japan Asset Management K.K	-	-	36,616,882	-
합 계	5,242,258,372	3,212,610,960	218,464,656	74,480,447

(2) 채권 · 채무내역

(단위 : 원)			
특수관계자의 명칭	계정과목	당반기말	전기말
Lazard Asset Management LLC	미수금	5,538,510,229	8,673,443,330
"	미지급비용	104,213,644	218,854,360
Lazard Asset Management Pacific Co.	"	48,548,702	24,552,925
Lazard Japan Asset Management K.K	"	121,238,701	85,532,285

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

5. 자본금

당반기말 및 전기말 현재 당사의 수권 주식수 및 1주당 액면금액은 각각 2,000,000주 및 5,000원이며, 당기 및 전기 중 보통주자본금 및 주식할인발행차금의변동내역은 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 2010.9.30	2,000,000	10,000,000,000	-

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

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

6. 법인세비용

(1) 법인세비용의 주요 구성 내역

당사의 당반기 및 전반기 손익에 반영된 법인세비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)		
구 분	당반기	전반기
반기 법인세 부담액	579,346,359	238,303,608
일시적 차이로 인한 이연법인세 변동액(주)	11,393,621	-
법인세비용	590,739,980	238,303,608
(주) 일시적차이에 대한 기말 순이연법인세자산	(221,213,653)	-
일시적차이에 대한 기초 순이연법인세자산	232,607,274	-
일시적차이의 발생, 소멸로 인한 이연법인세 변동액	11,393,621	-

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

(2) 법인세비용차감전 순이익과 법인세비용간의 관계

당반기 및 전반기의 법인세비용차감전 순이익과 법인세비용간의 관계 설명은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)		
구 분	당반기	전반기
법인세비용 차감전 순이익	2,540,875,522	703,210,074
적용세율에 따른 세부담액	590,691,876	145,976,838
조정사항(주)	48,104	92,326,770
법인세비용	590,739,980	238,303,608
유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	23.25%	33.89%
(주)조정사항		
일시적차이 중 이연법인세 미인식 효과	-	75,125,116
법인세추납(환급)액	(1,199,972)	17,201,654
적용세율차이 등	1,248,076	-
합 계	48,104	92,326,770

7. 주당이익

주당이익은 보통주 1주에 대한 순이익을 계산한 것으로 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)				
구 분	당2분기	당반기	전2분기	전반기
보통주순이익	705,456,597	1,950,135,542	431,755,234	464,906,466
가중평균보통주식수	2,000,000주	2,000,000주	2,000,000주	2,000,000주
기본주당 순이익	353	975	215	232

당1분기 및 전1분기 기본주당 순이익은 각각 622원 및 17원이며, 당반기 및 전반기의 기본주당이익을 계산하기 위한 가중평균보통주식수는 발행주식수와 동일합니다.

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

8. 투자신탁재산

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

(단위 : 원)					
구 분	펀드수	설정원본	총자산	총부채	순자산
당반기말	3	28,273,219,287	29,262,582,308	172,628,290	29,089,954,018
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.

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

9. 주식기준보상

당반기말 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 당반기 중 인식한 주식보상비용은 213,015,695원이며 동 금액은 손익계산서상 급여로 계상 하였습니다.

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

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 당반기 및 전반기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 541,993,600원 및 803,941,640원입니다.

(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 당반기 및 전반기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 1,357,973,306원 및 842,534,568원입니다.

(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 당반기 및 전반기 중 당사가 인식한 수수료수익은 각각 3,342,291,466원 및 1,566,134,752원입니다.

반기재무제표에 대한 주석 - 계 속

11. 한국채택국제회계기준의 준비상황 및 재무제표에 미치는 영향

당사는 한국채택국제회계기준의 도입에 따른 차이분석에 관한 외부용역을 2010년 반기 중 의뢰하여 수행하였습니다. 2010년 9월말 현재 주요차이항목에 대한 분석을 실시하고, 대안을 수집하는 등 회사의 회계정책을 결정하며, 이에 따른 업무절차를 변경하는 작업을 진행 중입니다.