

주식회사 코리아벨류그로스호텔제4호  
기업구조조정부동산투자회사

재무제표에 대한  
감사보고서

제 5 기

2018년 07월 01일 부터  
2018년 12월 31일 까지

제 4 기

2018년 01월 01일 부터  
2018년 06월 30일 까지

삼화회계법인

# 목 차

	페이지
독립된 감사인의 감사보고서 .....	1 - 3
재 무 제 표	
· 재 무 상 태 표 .....	5
· 손 익 계 산 서 .....	6
· 자 본 변 동 표 .....	7
· 현 금 흐름 표 .....	8
· 주석 .....	9 - 19

# 독립된 감사인의 감사보고서

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

주주 및 이사회 귀중

2019년 2월 25일

## 감사의견

우리는 주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사(이하 "회사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2018년 12월 31일과 2018년 6월 30일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표그리고 유의적인 회계정책의 요약을 포함한 재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 회사의 재무제표는 회사의 2018년 12월 31일과 2018년 6월 30일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 일반기업회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

## 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

## 재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 일반기업회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 재무제표를 작성할 때, 회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### 재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 회사의 재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확

실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.

- 공시를 포함한 재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

서울특별시 강남구 봉은사로 407

삼화회계법인

김태진



이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## (첨부)재 무 제 표

### 주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호 기업구조조정부동산투자회사

#### 제 5 기

2018년 07월 01일 부터

2018년 12월 31일 까지

#### 제 4 기

2018년 01월 01일 부터

2018년 06월 30일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호  
기업구조조정부동산투자회사 대표이사 이영두

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 중구 세종대로 73, 17층  
(서소문동, 태평로빌딩)  
(전 화) 02-2086-0857

재 무 상 태 표

제 5 기 2018년 12월 31일 현재

제 4 기 2018년 06월 30일 현재

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 5(당) 기	제 4(전) 기
자 산		
I. 유동자산	890,519,175	958,862,508
(1) 당좌자산	890,519,175	958,862,508
현금및현금성자산(주석3)	685,347,205	724,449,203
미수금	196,057,566	220,980,905
미수수익	146,345	172,800
선급금(주석15)	-	9,850,000
선급비용	8,777,539	3,227,550
당기법인세자산	190,520	182,050
II. 비유동자산	43,520,767,650	43,667,531,146
(1) 유형자산(주석4,5,6,7,9,15)	43,520,767,650	43,667,531,146
토지	35,591,256,923	35,591,256,923
건물	7,897,027,786	7,897,027,786
감가상각누계액	(444,207,807)	(345,494,961)
기타의유형자산	765,633,100	737,683,100
감가상각누계액	(288,942,352)	(212,941,702)
자 산 총 계	44,411,286,825	44,626,393,654
부 채		
I. 유동부채	308,517,733	331,811,588
미지급금	8,345,954	32,985,275
미지급비용	255,276,163	252,200,547
부가세예수금	44,895,616	46,625,766
II. 비유동부채	32,100,000,000	32,100,000,000
장기차입금(주석5,6,7)	30,600,000,000	30,600,000,000
임대보증금(주석6,9)	1,500,000,000	1,500,000,000
부 채 총 계	32,408,517,733	32,431,811,588
자 본		
I. 자본금(주석1,8)	12,500,000,000	12,500,000,000
보통주자본금	2,500,000,000	2,500,000,000
제1종종류주자본금	7,500,000,000	7,500,000,000
제2종종류주자본금	2,500,000,000	2,500,000,000
II. 자본조정(주석8,15)	(20,694,840)	(31,042,260)
주식할인발행차금	(20,694,840)	(31,042,260)
III. 이익잉여금(결손금)(주석8,13)	(476,536,068)	(274,375,674)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(476,536,068)	(274,375,674)
자 본 총 계	12,022,769,092	12,194,582,066
부채와자본총계	44,411,286,825	44,626,393,654

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

손익계산서

제 5 기 2018년 07월 01일부터 2018년 12월 31일 까지

제 4 기 2018년 01월 01일부터 2018년 06월 30일 까지

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 5(당) 기		제 4(전) 기	
I. 영업수익		945,163,177		939,499,998
임대수익(주석9)	945,163,177		939,499,998	
II. 영업비용		298,560,035		271,811,438
임원보수(주석12)	6,000,000		6,000,000	
자산관리수수료(주석9)	53,284,571		32,475,112	
사무수탁수수료(주석9)	9,578,083		8,340,102	
자산보관수수료(주석9)	5,593,578		5,527,178	
보험료	5,933,171		5,961,089	
감가상각비(주석12)	174,713,496		171,875,276	
수선유지비	2,999,272		2,936,364	
세금과공과(주석12)	28,588,052		27,054,705	
지급수수료	11,252,728		11,000,000	
기타비용	617,084		641,612	
III. 영업이익		646,603,142		667,688,560
IV. 영업외수익		1,210,876		1,183,728
이자수익	1,210,868		1,183,728	
잡이익	8		-	
V. 영업외비용		565,913,423		556,686,575
이자비용	565,913,423		556,686,575	
VI. 법인세비용차감전순이익		81,900,595		112,185,713
VII. 법인세비용(주석11)		-		-
VIII. 당기순이익		81,900,595		112,185,713

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."



자 본 변 동 표

제 5 기 2018년 07월 01일부터 2018년 12월 31일 까지

제 4 기 2018년 01월 01일부터 2018년 06월 30일 까지

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자 본 조 정	이 익 잉여금	총 계
2018년 01월 01일(제4기 기초)	12,500,000,000	(41,389,680)	(105,905,283)	12,352,705,037
주식할인발행차금 상각	-	10,347,420	(10,347,420)	-
연차배당	-	-	(270,308,684)	(270,308,684)
당기순이익	-	-	112,185,713	112,185,713
2018년 06월 30일(제4기 기말)	12,500,000,000	(31,042,260)	(274,375,674)	12,194,582,066
2018년 07월 01일(제5기 기초)	12,500,000,000	(31,042,260)	(274,375,674)	12,194,582,066
주식할인발행차금 상각	-	10,347,420	(10,347,420)	-
연차배당	-	-	(273,713,569)	(273,713,569)
당기순이익	-	-	81,900,595	81,900,595
2018년 12월 31일(제5기 기말)	12,500,000,000	(20,694,840)	(476,536,068)	12,002,769,092

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

현금흐름표

제 5 기 2018년 07월 01일부터 2018년 12월 31일 까지

제 4 기 2018년 01월 01일부터 2018년 06월 30일 까지

주식회사 코리아벨류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 5(당) 기		제 4(전) 기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		252,711,571		319,112,396
1. 당기순이익	81,900,595		112,185,713	
2. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	174,713,496		171,875,276	
감가상각비	174,713,496		171,875,276	
3. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(3,902,520)		35,051,407	
미수금의 감소(증가)	24,923,339		5,256,543	
미수수익의 감소(증가)	26,455		(1,422)	
선급비용의 감소(증가)	(5,549,989)		5,961,089	
당기법인세자산의 감소(증가)	(8,470)		(56,700)	
미지급금의 증가(감소)	(24,639,321)		26,173,196	
미지급비용의 증가(감소)	3,075,616		(3,075,616)	
부가세예수금의 증가(감소)	(1,730,150)		794,317	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		(18,100,000)		(42,910,953)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(18,100,000)		(42,910,953)	
기타의유형자산의 증가	18,100,000		42,910,953	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(273,713,569)		(270,308,684)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(273,713,569)		(270,308,684)	
배당금의 지급	273,713,569		270,308,684	
IV. 현금의 증가(감소) ( I +II +III)		(39,101,998)		5,892,759
V. 기초의 현금		724,449,203		718,556,444
VI. 기말의 현금(주석15)		685,347,205		724,449,203

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

## 주식

제 5 기 2018년 12월 31일 현재

제 4 기 2018년 06월 30일 현재

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사

### 1. 회사의 개요

주식회사 코리아밸류그로쓰호텔제4호기업구조조정부동산투자회사(이하 "당사")는 부동산투자회사법에 의한 기업구조조정부동산투자회사로서 2016년 3월 7일에 설립되어 2016년 4월 26일자로 영업인가를 받았습니다. 당사의 주요 사업목적은 부동산의 취득, 관리, 개량, 처분, 개발, 임대차, 증권의 매매 및 금융기관 예치 등 정관 및 부동산투자회사법 또는 다른 법령에 의하여 허용된 업무의 방법으로 투자·운용하여 얻은 수익을 주주들에게 배당하는 것입니다.

당기말 현재 당사의 주주구성은 다음과 같습니다.

주주	주식의 종류	주식수(주)	지분율(%)
엠플러스전문투자형사모부동산투자신탁5호	제1종 종류주	1,500,000	60.00
(주)아벤트리알앤엠	제2종 종류주	500,000	20.00
	보통주	500,000	20.00
합계		2,500,000	100.00

한편, 당사의 사업연도는 매년 1월 1일 개시하여 6월 30일에 종료하고, 7월 1일 개시하여 12월 31일에 종료합니다. 다만, 최초 사업연도는 설립일로부터 2016년 12월 31일까지입니다.

## 2. 중요한 회계정책

당사의 재무제표는 일반기업회계기준에 따라 작성되었으며, 주요한 회계정책은 다음과 같습니다.

### (1) 수익의 인식

당사는 임대차계약에 의하여 기간의 경과에 따라 발생하는 수익을 임대수익으로 인식하고 있습니다.

### (2) 유형자산의 평가 및 감가상각방법

유형자산의 취득원가는 구입원가 또는 제작원가와 자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련되는 지출 등으로 구성되어 있습니다. 유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 생산능력 증대, 내용연수 연장, 상당한 원가절감 또는 품질향상을 가져오는 등 미래 경제적효익의 유입가능성이 매우 높고, 원가를 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에는 자본적 지출로 인식하고, 그렇지 않은 경우에는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 한편, 당사는 건물 및 기타의 유형자산을 각 해당 자산의 취득원가에서 각각 40년 및 5년의 내용연수에 따라 정액법에 의하여 산정된 감가상각누계액을 차감하는 형식으로 표시하고 있습니다.

### (3) 법인세회계

법인세비용은 법인세법 등의 법령에 의한 법인세부담액에 이연법인세 변동액을 가감하여 계상하고 있습니다. 자산·부채의 장부금액과 세무기준액의 차이인 일시적차이 중 미래기간의 과세소득을 증가시키는 가산할 일시적차이에 대한 법인세효과는 예외 항목에 해당되지 않는 경우 전액 이연법인세부채로 인식하고 있습니다. 미래기간의 과세소득을 감소시키는 차감할 일시적차이 및 결손금 등에 대한 법인세효과는 향후 과세소득의 발생가능성이 매우 높아 미래의 법인세 절감효과가 실현될 수 있을 것으로 기대되는 경우에 이연법인세자산으로 인식하고 있습니다. 또한, 자본계정에 직접 가감되는 항목과 관련된 법인세부담액과 이연법인세는 자본계정에 직접 가감하고 있습니다.

(4) 부동산투자회사법상의 특칙적용 : 이익준비금적립의무 배제 및 초과배당  
 당사는 결산일 현재 시행되고 있는 부동산투자회사법에 의하여 이익배당 시 이익준비금의 적립의무를 규정한 상법 제458조가 배제되어 이익준비금을 적립하지 아니합니다. 또한, 부동산투자회사법에 의하여 상법 제462조가 배제되어 당해연도의 감가상각비의 범위에서 이익을 초과하여 배당할 수 있습니다.

### 3. 사용제한예금

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 예금잔액은 없습니다.

### 4. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 유형자산의 증감 내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 천원)				
계정과목	기초	증가	감가상각	기말
토지	35,591,257	-	-	35,591,257
건물	7,551,533	-	(98,713)	7,452,820
기타의유형자산	524,741	27,950	(76,000)	476,691
합계	43,667,531	27,950	(174,713)	43,520,768

<전기>

(단위: 천원)				
계정과목	기초	증가	감가상각	기말
토지	35,591,257	-	-	35,591,257
건물	7,650,245	-	(98,712)	7,551,533
기타의유형자산	555,663	42,241	(73,163)	524,741
합계	43,797,165	42,241	(171,875)	43,667,531

(2) 보유토지의 공시지가

당기말 현재 당사가 보유하고 있는 토지의 공시지가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
소재지	면적(㎡)	공시지가
서울시 종로구 우정국로 46 (건지동)	1,092.9	14,306,061

5. 주요 보험가입현황

당기말 현재 당사의 건물 등은 한화손해보험(주)의 부보금액 24,410,503천원(임대인인 당사와 임차인인 (주)아워홈에 대한 부보금액 합계로서 이 중 당사분 부보금액은 15,369,911천원)의 패키지보험(연간 보험료 17,284천원 중 당사 부담 연 11,483천원)에 가입하고 있으며, 당사의 동 보험에 대한 보험금 수령권은 장기차입금과 관련하여 푸본현대생명보험(주)(구, 현대라이프생명보험(주)) 등에 36,720,000천원(한도: 부보금액)의 질권이 설정되어 있습니다.

6. 담보제공현황

당기말 현재 장기차입금 및 임대보증금과 관련하여 당사가 담보로 제공한 토지 및 건물의 담보제공내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구분	설정권리	권리자	채권최고액	관련채무	채무금액
서울시 종로구 우정국로 46 (건지동) 토지 및 건물	근저당권	푸본현대생명보험(주) (구, 현대라이프생명보험(주))	29,520,000	장기차입금	24,600,000
	근저당권	농협은행(주)(*)	7,200,000	장기차입금	6,000,000
	전세권	㈜아워홈	1,500,000	임대보증금	1,500,000
합 계			38,220,000		32,100,000

(\*) 코람코전문투자형사모부동산투자신탁제48호의 신탁업자

한편, 주석5에서 설명하고 있는 바와 같이 상기의 장기차입금과 관련하여 당사의 패키지보험에 대한 보험금 수령권을 담보로 제공하고 있습니다.

## 7. 장기차입금

당기말과 전기말 현재 당사의 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
차입처	이자율(%)	당기말	전기말	최종 만기일	상환방법	비고
푸본현대생명보험주 (구,현대라이프생명보험주)	3.1	24,600,000	24,600,000	2021-10-7	만기일시	선순위대주
농협은행주(*)	6.0	6,000,000	6,000,000			후순위대주
합계		30,600,000	30,600,000			

(\*) 코람코전문투자형사모부동산투자신탁제48호의 신탁업자

주석5에서 설명하고 있는 바와 같이 상기의 장기차입금과 관련하여 당사의 패키지보험에 대한 보험금 수령권을 담보로 제공하고 있습니다. 또한, 주석6에서 설명하고 있는 바와 같이 상기의 장기차입금과 관련하여 당사의 토지와 건물을 담보로 제공하고 있습니다.

## 8. 자본

### (1) 자본금

당기말 현재 1주당 액면금액은 5,000원으로 수권주식수는 2,500천주입니다. 또한, 당사는 1,500천주를 초과하지 않는 범위 내에서 제1종종류주식을, 500천주를 초과하지 않는 범위 내에서 제2종종류주식을 발행할 수 있습니다. 한편, 당기말 현재 발행주식수는 보통주 500천주, 제1종종류주 1,500천주, 제2종종류주 500천주이며, 보통주 자본금은 2,500백만원, 제1종종류주 자본금은 7,500백만원, 제2종종류주 자본금은 2,500백만원으로 총자본금은 12,500백만원입니다.

한편, 당사는 해산 결의 직전 결산기까지 매 결산기에 당사가 발행한 주식에 대하여 법인세법 제51조의2 제1항에 따른 배당가능이익(운영이익과 처분이익의 합계)을 다음의 순서에 따라 배당하는 것으로 정하고 있습니다. 제1종종류주식에 대해, 운영이익 한도로 제1종종류주식 발행가액의 연 6.8%의 비율(이하 "우선배당률")로 해당 결산기의 기간에 대해 일할계산한 금액을 우선 배당하며, 어느 사업연도의 제1종종류

주식에 대한 배당이 우선배당률에 미치지 못하는 경우에는 누적된 미배당분을 다음 사업연도의 이익배당 시에 우선적으로 배당하는 것으로 정하고 있습니다. 또한, 우선 배당 후 남은 운영이익을 보통주식과 제2종종류주식에 대하여 주식수에 비례하여 배당하는 것으로 정하고 있습니다. 한편, 배당가능이익 중 운영이익을 제외한 처분이익 중 30%는 제1종종류주식에, 70%는 보통주식과 제2종종류주식에 대하여 주식수에 비례하여 배당하는 것으로 정하고 있습니다.

당사가 청산 시 채무변제 후 남은 잔여재산은 제1종종류주식의 누적미배당분, 제1종종류주식의 발행가액 상당액에 우선 분배하고, 분배 후 잔여재산을 보통주식과 제2종종류주식에 대해 각각의 발행가액 상당액을 분배한 후 남은 잔여재산의 30%는 제1종종류주식에, 70%는 보통주식과 제2종종류주식에 대하여 주식수에 비례하여 분배하는 것으로 정하고 있습니다.

## (2) 주식할인발행차금

당사는 설립자본 및 유상증자와 관련하여 발생한 주식발행비용을 주식할인발행차금으로 계상하였습니다. 당사는 동 금액에 대해 신주 발행 후 3년에 걸쳐 매기 균등액을 상각하여 배당가능이익이 감소되도록 반영하고 있습니다.

## (3) 이익준비금

당사는 부동산투자회사법에 의하여 이익처분 시 이익준비금의 법정적립을 규정한 상법 제458조가 배제되어 이익준비금을 적립하지 아니합니다.



## 9. 주요 약정사항

### (1) 자산관리계약

당사는 에이아이엠투자운용(주)와 부동산 취득, 관리, 개량 및 처분, 부동산의 임대차 등 자산의 투자운용 업무 위탁계약을 체결하고 있으며, 다음의 위탁수수료를 지급하도록 약정하고 있습니다.

구분	수수료	비고
매입수수료	부동산 매입금액의 1.0%	· 부동산 매매대금 지급일로부터 7일 이내 지급
기본운용수수료	총부동산가액의 연0.35%	· 연 수수료를 12등분하여 매월 말일까지 지급 · 제1종 종류주식의 이익배당액이 목표수익률(연 6.8%)에 미달하는 경우, 그 미달액만큼 감액하고, 청산시점에 상기 목표수익률을 초과하는 경우, 그 초과분을 한도로 감액된 금액을 지급
매각기본수수료	부동산 매각가액의 1.0%	· 부동산 매각이 속한 결산기 주주총회 승인을 득한 날로부터 7일 이내 지급
매각성과수수료	부동산 매각차익의 15%	· 부동산 매각이 속한 결산기 주주총회 승인을 득한 날로부터 7일 이내 지급

### (2) 일반사무수탁계약

당사는 삼정KPMG AAS(주)와 발행주식의 명의개서에 관한 업무, 주식발행에 관한 사무, 운영, 계산에 대한 사무, 세무에 관한 업무, 청산 업무 등의 사무에 대한 일반사무수탁계약을 체결하여 매 분기 종료 후 30일 이내에 사무수탁수수료를 지급하고 있습니다. 사무수탁수수료는 2018년 4월 중 동 계약을 갱신하면서 분기말 기준 총자산가액의 연 0.035% 상당액에서 2018년 4월 27일부터 1년간 연 19백만원, 2019년 4월 27일부터 1년간 연 20백만원, 2020년 4월 27일부터 1년간 연 21백만원으로 변경되었습니다.

### (3) 자산보관계약

당사는 (주)국민은행과 부동산, 유가증권 및 현금 등 자산의 보관·관리업무 및 해산(청산)관련 업무 등의 위탁계약을 체결하여 매 분기 종료 후 30일 이내에 당해 분기말 기준 총자산가액의 연 0.025% 상당액을 자산보관수수료로 하여 지급하고 있습니다.

#### (4) 임대차계약

당사는 당사가 보유 중인 전체 토지 및 건물, 이에 부속되는 부속물에 대해 (주)아워홈과 임대보증금 15억원에 2016년 10월 7일을 임대차개시일로 하여 10년간 임대차계약을 체결하였습니다. 한편, 월 임대료는 임대차계약서에서 규정한 임대료(최소보증임대료 또는 최소보증조정임대료)를 하한으로 하여 당해 월의 매출액에 연동하여 임대료를 정하고 있습니다.

### 10. 특수관계자와의 거래

#### (1) 지배·종속관계

당기말 현재 당사의 지배기업 및 종속기업은 없습니다.

(2) 당기와 전기 중 특수관계자와의 주요 거래내역은 없습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 중요한 채권·채무는 없습니다.

(4) 당사는 주권을 상장한 기업이 아니므로 주요 경영진에 대한 분류별 보상금액, 총 보상금액 및 주요 경영진으로 판단하는 근거에 대한 공시를 생략합니다.

### 11. 법인세비용 등

당사는 법인세법 제51조의2(유동화전문회사 등에 대한 소득공제)에 의거 동 법 시행령이 정하는 배당가능이익의 100분의 90 이상을 배당하는 경우에는 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산 시 공제할 수 있는 바, 당사는 향후 배당가능이익을 전액 배당할 예정이므로 미래 과세소득의 발생가능성을 합리적으로 예측할 수 없어 일시적 차이에 대한 법인세 효과를 인식하지 아니하였습니다.

## 12. 부가가치계산에 필요한 계정과목

당기와 전기의 영업비용에 포함된 부가가치 계산에 필요한 계정과목과 그 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
계정과목	당 기	전 기
임원보수	6,000	6,000
감가상각비	174,713	171,875
세금과공과	28,588	27,055

## 13. 이익잉여금처분계산서

당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

제5(당)기	2018년 07월 01일 부터 2018년 12월 31일 까지	제4(전기)	2018년 01월 01일 부터 2018년 06월 30일 까지
처분예정일	2019년 03월 28일	처분확정일	2018년 09월 17일

(단위: 원)				
과 목	제 5 기		제 4 기	
I. 미처분이익잉여금(미처리결손금)		(476,536,068)		(274,375,674)
1. 전기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(558,436,663)		(386,561,387)	
2. 당기순이익	81,900,595		112,185,713	
II. 이익잉여금처분액		256,614,091		284,060,989
1. 주식할인발행차금 상각	10,347,420		10,347,420	
2. 배당금	246,266,671		273,713,569	
현금배당	246,266,671		273,713,569	
III. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)		(733,150,159)		(558,436,663)

## 14. 배당금

### (1) 주당 배당금 산정내역

당사의 당기 및 전기 배당금 산정내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)				
구분	합계	제1종종류주	제2종종류주	보통주
배당금 총액(A)	246,266,671	246,266,671	-	-
발행주식수(B)	2,500,000주	1,500,000주	500,000주	500,000주
주당 배당금(C=A/B)	99	164	-	-
주당 액면금액(D)	5,000	5,000	5,000	5,000
주당 배당률(E=C/D)	1.97%	3.28%	-	-

<전기>

(단위: 원)				
구분	합계	제1종종류주	제2종종류주	보통주
배당금 총액(A)	273,713,569	273,713,569	-	-
발행주식수(B)	2,500,000주	1,500,000주	500,000주	500,000주
주당 배당금(C=A/B)	109	182	-	-
주당 액면금액(D)	5,000	5,000	5,000	5,000
주당 배당률(E=C/D)	2.19%	3.65%	-	-

### (2) 배당성향

당사의 당기 및 전기 배당성향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
배당금 총액	246,266,671	273,713,569
당기순이익	81,900,595	112,185,713
배당성향	300.69%	243.98%

### (3) 배당비율

당사는 부동산투자회사법 및 정관에 따라 당기순이익을 초과하여 배당할 수 있습니다. 초과배당은 당기의 감가상각비 범위 내에서 당기순이익 및 과세소득, 자본적 지출계획 및 배당여력 현금보유액 등을 종합적으로 판단하여 이사회가 결정하되, 초과배당으로 인하여 발생하게 되는 이월결손금은 차기 이후의 배당가능이익 산정 시 이를 포함하지 아니합니다.

## 15. 현금흐름표

당사는 현금흐름표 상 영업활동으로 인한 현금흐름을 간접법으로 작성하였으며, 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
주식할인발행차금 상각	10,347	10,347
선급금의 기타의유형자산 대체	9,850	9,180

한편, 현금흐름표 상의 현금은 재무상태표 상의 현금및현금성자산입니다.

## 16. 재무제표의 확정

당사의 당기 재무제표는 2019년 3월 28일 주주총회에서 최종 확정될 예정입니다.

# 외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

## 1. 감사대상업무

회 사 명	주식회사 코리아밸류그로스호텔제4호기업구조조정부동산투자회사			
감사대상 사업연도	2018년 07월 01일	부터	2018년 12월 31일	까지

## 2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 인원수 및 시간	품질관리 검토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
			담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사								
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	
투입 인원수	1	1	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-	3	3	
투입 시간	분·반기검토	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	감사	2	4	20	20	40	40	-	-	-	-	-	-	62	64
	합계	2	4	20	20	40	40	-	-	-	-	-	-	62	64

## 3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역							
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2018.9.28			1	일		
	주요내용	당해 사업연도 감사 계획 수립						
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원			주요 감사업무 수행내용		
			상주	비상주				
	2019.1.28 - 1.29	2	일	2	명	-	명	실증적분석 및 입증감사절차
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			-	일		
	실사(입회)장소	-						
	실사(입회)대상	-						
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			-	일		
	실사(입회)장소	-						
	실사(입회)대상	-						
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	-		
	기타조회	-						
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	2	회					
	수행시기	2018.9.28, 2019.1.29						
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-						
	수행시기	-			-	일		

#### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2018년 09월 28일	총 2인: 내부감사 및 외부감사인 담당이사	대면회의	계획된 감사범위의 시기와 개요
2	2019년 01월 29일	총 2인: 내부감사 및 외부감사인 담당이사	대면회의	감사 종결 관련 논의