

본 공시자료는 [간접투자자산운용업법]
제17조 제3항의 규정에 따라 작성된 것입니다.

2009년 트러스톤자산운용(주)의 현황

[2009년 03. 31 현재]



트러스톤자산운용

- 목 차 -

[일반현황]

1. 선언문	4
2. 회사의 개요	5
3. 자본금 및 발행주식	5
4. 대주주 현황	5
5. 배당에 관한 사항 등	5
6. 경영방침	6
7. 조직	7
8. 위험관리체계	8
9. 인력	12
10. 출자현황	13
11. 부동산 보유현황	13

[재무 및 손익사항]

1. 재무개요	14
2. 손익개요	15
3. 간접투자기구 운용현황	16
4. 유가증권투자 및 평가손익	17
5. 외화자산·부채	18
6. 대손상각 및 대손충당금	19
7. 감사보고서	20
8. 대차대조표	20
9. 손익계산서	20
10. 이익잉여금(결손금)처분계산서	20
11. 현금흐름표	20
12. 주석사항	20
13. 연결재무제표 감사보고서	20
14. 연결대차대조표	20
15. 연결손익계산서	20

16. 연결이익잉여금(결손금)처분계산서	.....	20
17. 연결현금흐름표	.....	20
18. 연결채무제표 주석사항	.....	20

[자금의 조달 및 운용]

1. 차입금 현황	.....	20
2. 자금 조달 및 운용현황	.....	21

[경영지표] 22

[리스크관리] 25

1. 선언문

항상 깊은 관심과 애정으로 당사에 아낌없는 성원을 보내주시는 고객 여러분들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

트러스트자산운용은 1998년 설립된 이후 “고객없는 기업은 없고, 가장 중요한 자원은 사람”이라는 경영철학을 단 한 차례도 잊은 적이 없으며, 고객이 신뢰하는 자산운용사를 지향하고 있습니다.

본 공시자료는 간접투자자산운용업법 제17조 3항에 의거 투자자 및 고객 등 여러분들께 회사의 경영에 관한 주요내용을 공시함을 목적으로 작성되었습니다.

본 공시내용은 간접투자자산운용업법 및 동법 감독규정, 기업회계기준 등의 관련 법규를 준수하여 작성되었으며, 당사의 경영전반에 대한 진실한 내용을 담고 있는 자료로서 상기의 내용이 이상 없음을 확인 합니다.

투자자 여러분께 좋은 참고자료가 되기를 바랍니다.

감사합니다.

트러스트자산운용주식회사
대표이사 황성택 · 김영호

2. 회사의 개요

대표자	황성택, 김영호	설립일	1998년 4월 4일
본점주소	서울시 영등포구 여의도동 23-3 하나증권빌딩 10층		
계열			

3. 자본금 및 발행주식

(단위 : 억원, 만주)

자본금	106 억원			
주식의 종류	보통주			
발행주식의 수	212만주			

4. 대주주현황

(단위 : 만주, %)

주주명	소유주식수	소유비율
황성택	108.55 만주	51.2 %
박건영	32.26 만주	15.2 %

5. 배당에 관한 사항 등

(단위 : %, 원)

사업연도		제11(당)기 (2008.4.1 ~ 2009.3.31)	제10(전)기 (2007.4.1 ~ 2008.3.31)
배당율	현금	15%	15%
	주식		
주당당기순이익		1,133	4,298
배당성향		66.1%	19.5%

6. 경영방침

1) 경영철학

고객	고객 없는 기업은 존재하지 않는다
인적자원	기업의 가장 중요한 자원은 인적 자원이다
주주	기업은 주주의 권리와 이익을 위해 항상 노력한다
사회적 책임	기업조직이 사회에 미치는 영향과 책임을 중시하며 사회환원을 실천한다

2) 경영철학의 실천

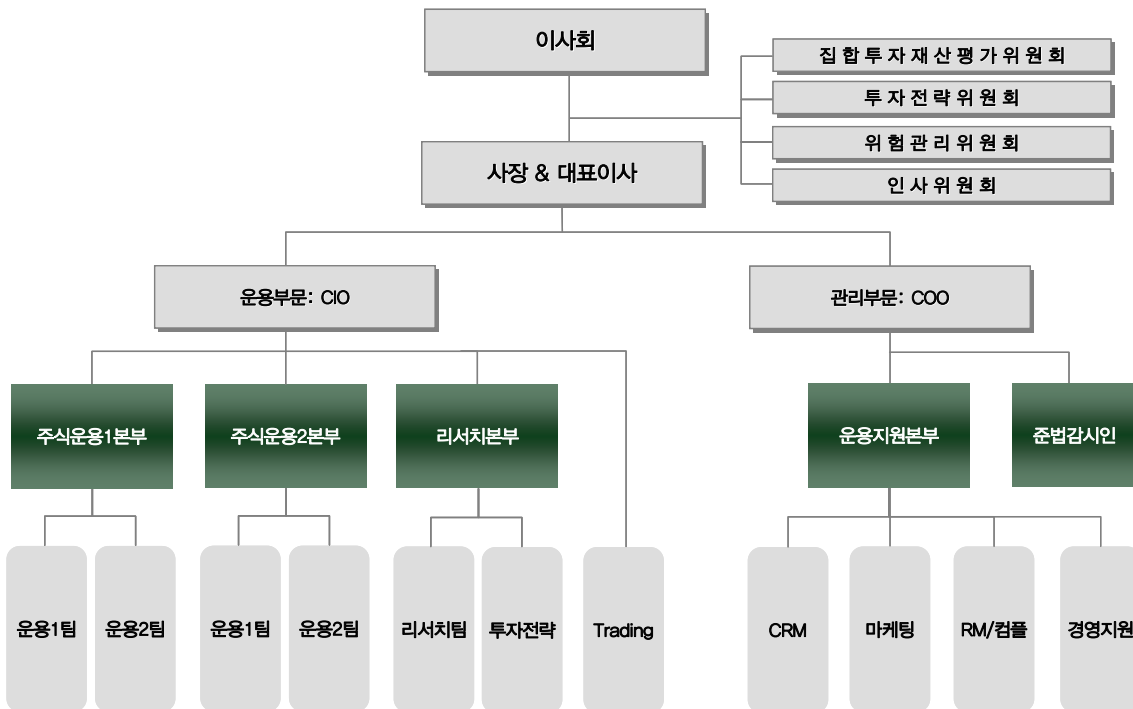
▪ 이사회 중심의 투명한 경영
▪ 운용의 독립성 운용과 관련된 모든 사항은 Investment committee에서 결정
▪ Profit-Share system 철저한 Profit-Share system으로 직원들에게 목표의식과 주인의식 고양 기여 정도에 따라 임직원들에게 지분참여 기회제공(우수직원 스톡옵션 부여)
▪ 사회환원 실천 사회적 의무와 책임에 대한 중요성을 인식하고 사회에 대한 봉사과 기여를 통해 건강한 사회를 만드는데 노력하고, 그 일환으로 매년 순이익의 1%이상 사회환원 실천 결의 (2007년, 2008년 2년 연속 National Trust, Global Care, 한국컴패션 등에 기부)

7. 조직

(단위 : 개)

조직개요	4본부 11팀 (조직도 참조)	
운용조직	운용조직구조	>주식운용본부 :주식운용1본부 1~2팀,주식운용2본부 1~2팀, 트레이딩팀 >리서치본부 :리서치팀, 투자전략팀
	의사결정방법	팀운영

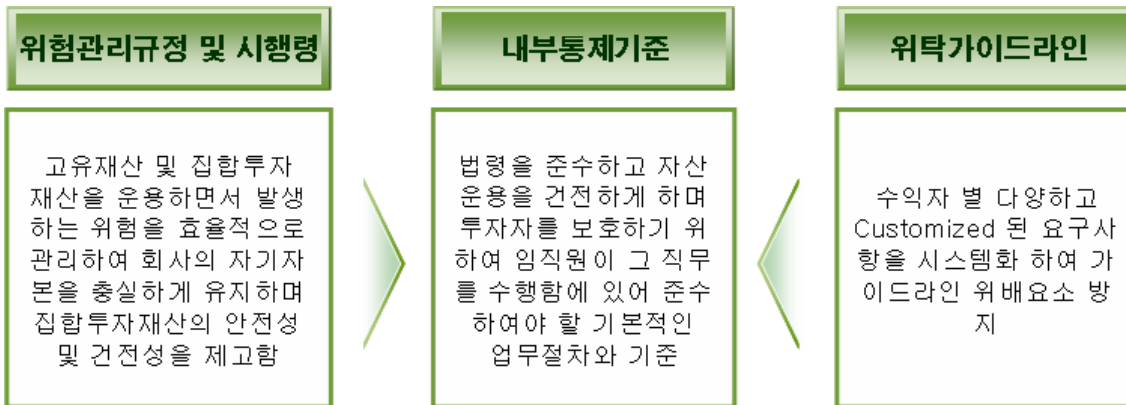
조직도



8. 위험관리체계

1). 경영·신탁재산위험 관리

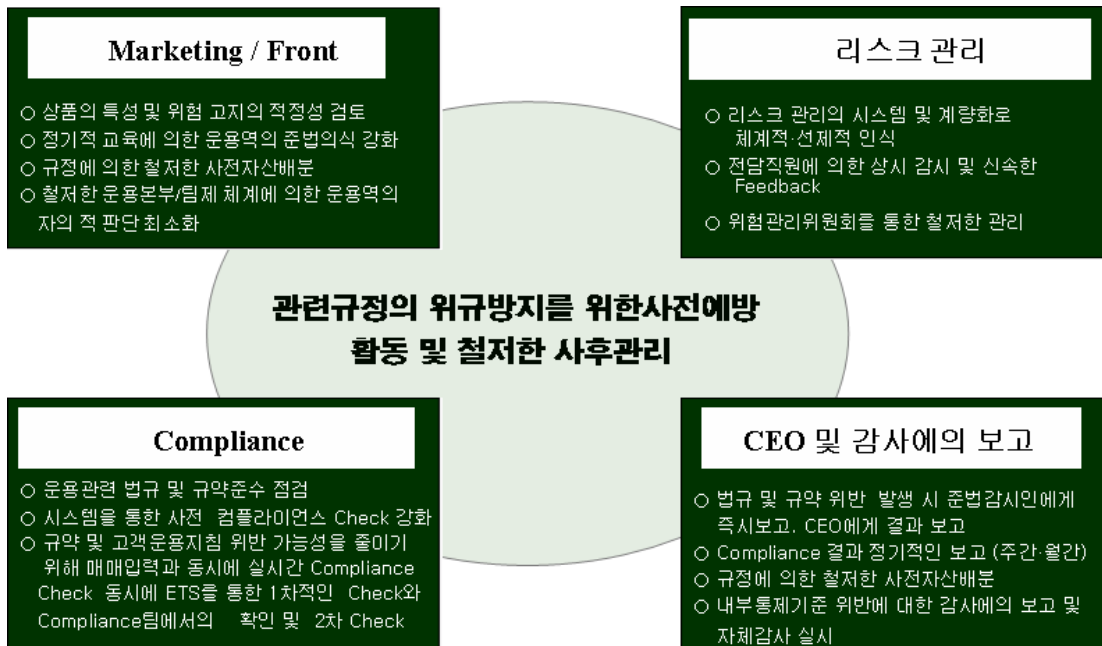
- 리스크 관련규정의 유기적·체계적 구축 관리



- 시스템에 의한 전사적 리스크 관리

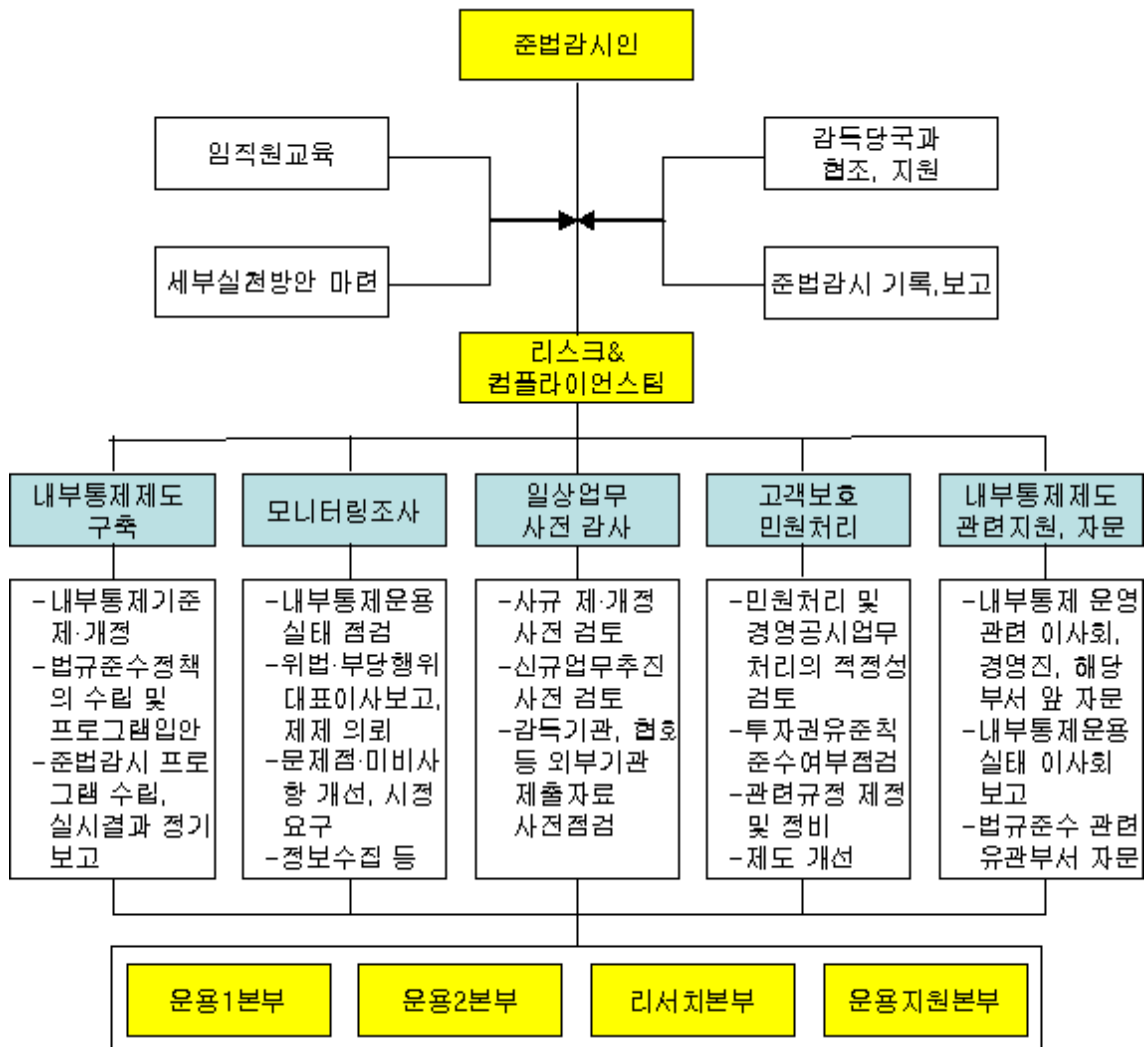


- 상품 설계단계 부터 평가까지 유기적인 리스크 관리



2). 내부통제(Compliance)등을 수행하는 조직의 구성, 기능, 기준

-내부통제 조직의 구성 및 기능



- 업계표준보다 한층 강화된 규정의 정립

규 정 명	주 요 내 용
내부통제기준	법령을 준수하고 자산운용을 건전하게 하며 투자자를 보호하기 위하여 임직원이 그 직무를 수행함에 있어 준수하여야 할 기본적인 업무절차와 기준
위험관리규정 및 시행령	고유자산 및 집합투자재산을 운용하면서 발생하는 위험을 효율적으로 관리하여 회사의 자기자본을 충실하게 유지하며 집합투자재산의 안전성 및 건전성을 제고함
집합투자재산 평가기준	집합투자재산의 공정하고 정확한 평가 기준 및 절차
사전자산배분기준	사전자산배분내역에 따라 공정하게 배분하여 운용의 투명성을 강화하고 투자자 이익 보호
투자전략위원회 운영기준	집합투자재산(투자자문, 투자일임자산 포함)의 투자정책을 수립하고 운용전략에 대한 가이드라인을 제시하기 위한 최고의사결정기구 운영기준
위험관리위원회 운영기준	각종 위험에 대한 선제적 대응과 위험관리규정 및 시행령 준수에 필요한 의사결정기구 운영기준
주문관리지침	집합투자재산(투자자문, 투자일임자산 포함) 취득, 매각 등의 업무와 그에 수반하는 업무를 수행함에 있어서 각 담당자들의 업무내용과 권한을 정함

9. 인력

(단위 : 명)

임원	상임 2		비상임 3	
	일반직 36	별정직 -	계약직 -	계 36
운용 전문인력	등록자인원 19		운용인원 10	비운용인원 9
운용구분	성명	부서명	운용여부	자격조건
일반	황성택	임원실	운용	6회 시험합격
일반/ 부동산	김영호	임원실	비운용	12회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반	조병준	주식운용	운용	17회 시험합격
일반	박재홍	주식운용	운용	19회 시험합격
일반	용상민	주식운용	운용	15회 시험합격
일반/ 부동산	오동기	주식운용	운용	6회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반	김진성	주식운용	운용	21회 시험합격
일반	이창영	주식운용	운용	17회 시험합격
일반	강지희	주식운용	운용	23회 시험합격
일반/ 부동산	원종준	주식운용	운용	17회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반/ 부동산	최창현	주식운용	운용	21회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반	오세진	리서치	비운용	4회 시험합격
일반/ 부동산	이무광	리서치	비운용	22회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반	김웅주	투자전략	비운용	15회 시험합격
일반/ 부동산	김봉경	준법감시인	비운용	4회 시험합격/ 14기 교육과정 수료
일반/ 부동산	김진택	RM/컴플	비운용	14회 시험합격/ 3기 교육과정 수료
일반/ 부동산	심정희	RM/컴플	비운용	13회 시험합격/ 9기 교육과정수료
일반/ 부동산	나상용	운용지원본부	비운용	7회 시험합격/ 15기 교육과정 수료
일반	이규호	마케팅	비운용	12회 시험합격

10. 출자현황

(단위 : 억원, %)

구분	회사명	소재지	업종	자본금	출자금액	지분율
국내	아이엠엠 인베스트먼트 (주)	대한민국 서울	금융업	186.5	27	11.8%
국외	Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.	싱가포르	자산운용	18.9	14.9	79%

11. 부동산보유현황 - 해당사항없음

[재무 및 손익 사항]

1. 재무개요

(단위 : 억원, %)

		2009년 3월		2008년 3월	
		(2009.3.31)	구성비	(2008.3.31)	구성비
자 산	<u>현금 및 예치금</u>	125.7	54.80%	151.6	61.01%
	<u>유가증권</u>	45.7	19.94%	40.8	16.42%
	<u>대출채권</u>	3.4	1.47%	1.8	0.72%
	<u>유형자산</u>	6.0	2.60%	5.6	2.25%
	<u>기타자산</u>	48.6	21.19%	48.7	19.60%
	자산총계	229.4	100.00%	248.5	100.00%
부 채	<u>예수부채</u>	0.4	0.16%	2.9	1.16%
	<u>차입부채</u>	-	-	-	-
	<u>기타부채</u>	10.5	4.59%	28.3	11.39%
	부채총계	10.9	4.75%	31.2	12.55%
자 본	자본금	106.0	46.20%	106.0	42.66%
	자본잉여금	2.2	0.96%	2.2	0.89%
	이익잉여금	106.0	46.21%	108.4	43.62%
	자본조정	1.2	0.54%	0.7	0.28%
	<u>기타포괄손익누계액</u>	3.1	1.34%	-	-
	자본총계	218.5	95.25%	217.3	87.45%
부채 및 자본총계		229.4	100.00%	248.5	100.00%

2. 손익개요

(단위 : 억원)

구 분	제11(당)기 (2008.4~2009.3)	제10(전기) (2007.4~2008.3)
영업수익	121.0	210.9
운용보수	0.8	-
수수료수익	111.8	196.3
<u>유가증권평가 및 처분이익</u>	-	8.5
<u>외환거래이익</u>	0.5	1.0
이자수익	7.9	5.1
배당금수익	-	-
기타영업수익	-	-
영업비용	79.7	107.0
수수료비용	2.5	2.1
<u>유가증권평가 및 처분손실</u>	-	-
<u>외환거래손실</u>	0.1	0.5
판매비와관리비	77.1	104.4
기타비용	-	-
영업이익(영업손실)	41.3	103.9
영업외수익	0.0	0.0
영업외비용	4.8	1.1
<u>법인세비용차감전계속사업이익(손실)</u>	36.5	102.8
<u>계속사업손익법인세비용</u>	12.5	21.5
<u>계속사업이익(손실)</u>	-	-
<u>중단사업이익(손실)</u>	-	-
<u>당기순이익(손실)</u>	24.0	81.3

3. 간접투자기구 운용현황

(단위 : 억원, 억좌)

구 분		2009.3.31	2008.3.31	
투자신탁의 수익증권	증권	주 식	271	-
		혼합주식		
		혼합채권		
		채 권		
		소 계		
	단기금융(MMF)			
	파생상품			
	부동산			
	실 물			
	재간접			
	특 별			
투자회사의 주식	증권	주 식		
		혼합주식		
		혼합채권		
		채 권		
		소 계		
	단기금융(MMF)			
	파생상품			
	부동산			
	실 물			
	재간접			
	특 별			
투자자문	자문계약고		2,985	2,263
	일임계약고		20,876	12,528
	소 계		23,861	14,791
총 계		24,132	14,791	

4. 유가증권투자 및 평가손익

(단위 : 억원)

구 분			장부가	시 가	평가손익	
상품 유가 증권	원 화	주 식				
		채 권				
		간접투자증권				
		기 타				
		소 계				
	외 화	주 식				
		채 권				
		기 타				
소 계						
합 계						
투자 유가 증권	원 화	시장성있는 유가증권				
		시장성없는 유가증권	비시장성 유가증권	26	26	-
			만기보유채권			
			관계회사주식			
	외 화	시장성있는 유가증권				
		시장성없는 유가증권	비시장성 유가증권			
			만기보유채권			
			관계회사주식	15	15	-
합 계			41	41	-	
당기손익계상항목						
자기자본조정계정계상항목						
합 계			41	41	-	

5. 외화자산·부채

1) 형태별 현황

(단위 : 천 US\$)

구 분		제11(당)기 (2009.3.31)	제10(전)기 (2008.3.31)	증 감
자 산	외화 현금	411	251	160
	외화 예금			
	외화 주식	1,580	1,580	-
	외화 채권			
	외화 예치금			
	기타외화자산			
	자산총계	1,991	1,831	160
부 채	외화 예수금			
	외화 콜머니			
	외화차입금			
	기타외화 부채			
	부채총계	해	당 없	음

2) 국가별 주요자산 운용현황

(단위 : 천US\$)

구 분	2009년 3월말			2008년 3월말		
	대출금	유가증권	합 계	대출금	유가증권	합 계
싱가포르	-	1,580	1,580	-	1,580	1,580
총 계	-	1,580	1,580	-	1,580	1,580

3) 순외환 익스포져 - 해당사항없음

6. 대손상각 및 대손충당금

(단위 : 억원)

구 분			2009년 3월말	2008년 3월말
대 손 충 당 금	국 내	대 여 금	-	-
		미 수 금	-	-
		미수수익	0.1	0.1
		선 급 금	-	-
		부도어음	-	-
		부도채권	-	-
		기타자산	-	-
		소 계	0.1	0.1
		해 외	-	-
		합 계	0.1	0.1
대 손 상 각 액	국 내		-	-
	국 외		-	-
	합 계		-	-

7~12. 첨부자료 참조

13. 연결재무제표 감사보고서

- 해당사항 없음

14. 연결대차대조표

- 해당사항 없음

15. 연결손익계산서

- 해당사항 없음

16. 연결이익잉여금(결손금) 처분계산서

- 해당사항 없음

17. 연결현금흐름표

- 해당사항 없음

18. 연결재무제표 주석사항

- 해당사항 없음

[자금의 조달 및 운용]

1. 차입금현황

- 해당사항없음

2. 자금 조달 및 운용현황

제11기 사업연도 (2008.4.1~2009.3.31)

(단위 : 억원)

구 분	자금의 운용		자금의 조달	
	항 목	금 액	항 목	금 액
고 정 자 금	<u>비유동자산의 증가</u>	6	자본의 증가	1
	자본의 감소	-	<u>비유동부채의 증가</u>	-
	<u>비유동부채의 감소</u>	-	<u>비유동자산의 감소</u>	-
	자금 부족(잉여)	-	자금 부족(잉여)	5
	소 계	6	소 계	6
운 전 자 금	유동자산의 증가 (현금, 예금 제외)	-	유동부채의 증가 (단기차입금 제외)	-
	유동부채의 감소 (단기차입금 제외)	21	유동자산의 감소 (현금, 예금 제외)	-
	자금 부족(잉여)	-	자금 부족(잉여)	21
	소 계	21	소 계	21
재 무 자 금	현금·예금의 증가	-	단기차입금의 증가	-
	단기차입금의 감소	-	현금·예금의 감소	26
	자금 부족(잉여)	26	자금 부족(잉여)	-
	소 계	26	소 계	26

[경영지표]

작성기준일:

번호	구분	제11(당)기 (2009.3.31)	제10(전)기 (2008.3.31)	
1	자본의 적정성	· 위험대비자기자본비율 1) 산식: (순자기자본 / 총위험액) × 100 2) 산정방식: 간접투자자산운용업감독규정 제1절 제5관 참조	448.64	631.10
		· 단순자기자본비율 1) 산식: (단순자기자본 / 총자산) × 100 2) 산정방식: - 단순자기자본: 대차대조표상 자본총계 - 무형자산 - 총자산: 대차대조표상 자산총계 - 무형자산	95.25	87.25
		· 법정자본금잠식률 1) 산식: (법정자본금-대차대조표상자본총계)/ 법정자본금 × 100 2) 산정방식: 자산·부채의 평가 및 산정기준 (감독규정시행세칙 별지 제9호) 참조	-118.50	-624.43
2	수익성	· 총자산 순이익률 1) 산식: (법인세비용차감전계속사업이익(손실) / 총자산) × 100 2) 산정방식: - 법인세비용차감전계속사업이익(손실) : 손익계산서상 해당금액 - 총자산: 대차대조표상 각월말기준 자산총계 평균	14.60	46.91
		· 경비보상비율 1) 산식: (판매관리비/(영업이익+판매관리비)) × 100 2) 산정방식: - 판매관리비: 손익계산서상 판매관리비 - 영업이익: 손익계산서상 영업이익	65.11	50.12

번호	구분	제11(당)기 (2009.3.31)	제10(전)기 (2008.3.31)
3	<p>· 1인당업무이익</p> <p>1) 산식: (신탁업무운용수익 + 수수료수익 - 판매비와관리비) / 인원평균</p> <p>2) 산정방식:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 신탁업무운용수익: 기준일 현재 손익계산서상의 위탁자보수총액 - 수수료수익: 기준일 현재 손익계산서상의 수수료수익 총액 - 판매비와관리비 : 기준일 현재 손익계산서상의 판매비와관리비 총액에서 감가상각비, 무형자산 상각비를 공제한 금액 - 인원평균 : 기준일까지의 각 월말기준 총인원 평균 (총인원 : 전체인원에서 용역직, 파트타이머와 아르바이트 등 일시고용직은 제외하고 1년이상의 계약형태 직원은 포함하고 산출된 총인원의 소숫점이하는 반올림하여 정수로 계산) 	107,478,491	342,876,396
4	<p>· 유동비율</p> <p>1) 산식: (유동자산 / 유동부채) × 100</p> <p>2) 산정방식:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>유동자산은 기업회계기준서 제21호에 따른 자산을 의미</u> <ul style="list-style-type: none"> ① <u>사용의 제한이 없는 현금 및 현금성 자산</u> ② <u>기업의 정상적인 영업주기 내에 실현될 것으로 예상되거나 판매목적 또는 소비목적으로 보유하고 있는 자산</u> ③ <u>단기매매 목적으로 보유하는 자산</u> ④ <u>①내지 ③외에 대차대조표일로부터 1년 이내에 현금화 또는 실현될 것으로 예상되는 자산</u> - <u>유동부채는 기업회계기준서 제21호에 따른 부채를 의미하며 3월내에 지급의무가 현재화될 가능성이 있는 우발성 채무를 포함</u> <ul style="list-style-type: none"> ① <u>기업의 정상적인 영업주기 내에 상환 등을 통하여 소멸할 것이 예상되는 매입채무 미지급비용 등의 부채</u> ② <u>대차대조표일로부터 1년 이내에 상환되어야 하는 단기차입금 등의 부채</u> 	1,273.45	516.66

번호	구분		제11(당)기 (2009.3.31)	제10(전)기 (2008.3.31)
4	유동성	<p>· 자본의 고정화 비율</p> <p>1) 산식: (고정화자본/단순자기자본) × 100</p> <p>2) 산정방식:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 고정화자본: 유형자산+임차보증금(전세권포함) - 단순자기자본: 대차대조표상 자기자본 - 무형자산 	3.64	3.44

[리스크 관리]

1. 개요

트러스트자산운용의 리스크관리는 대표이사(COO) 직속기관인 위험관리위원회를 통해 주요 의사결정을 하며 회사의 타 부서와 독립적인 기능을 수행하고 있습니다. 전 임직원이 리스크매니저라는 사명 하에 전사적 리스크관리를 하고 있으며, 해당 리스크관리팀에서는 집합투자재산 및 일임자산의 운용에 수반되는 모든 리스크를 사전적으로 파악하고 발생 가능한 리스크의 충격을 최소화 하기 위하여 최선을 하다고 있습니다. 또한 수익성과의 상반관계(Trade-off)를 고려하여 합당한 리스크를 부담하고자 전략적 리스크 관리를 추구하고 있습니다.

트러스트자산운용은 운용과 리스크관리의 상호 견제와 균형을 유지하며, 사전적 리스크관리의 중용성을 인식하고 전사적으로 리스크관리에 만전을 기한다는 기업문화 형성에 노력하고 있습니다.

리스크관리 실무자들은 업계의 다양한 경험과 풍부한 배경지식을 겸비하고 있으며, 주간단위로 수익률 및 위험지표(Tracking Error, Alpha, Information Ratio, Beta, Sharp Ratio, Trynor Ratio)의 관리 및 보고하고 있습니다. 또한, 빠른 속도로 변화하는 시장환경을 파악하고 새로운 리스크의 사전인지 및 예방에 주력하고 있습니다.

-리스크관리 인력 현황

직책	성명	경 력	권한 및 책임/관련 자격
COO	김영호	94.07~99.11 대우경제연구소 99.11~03.04 대우증권 03.05~현재 트러스트자산운용	<ul style="list-style-type: none"> ○ 리스크 관리 및 통제 총괄 <ul style="list-style-type: none"> - 위험관리위원회 위원장 - 전사적 리스크 관리 정책정립 및 감독 - 위험관련사항 보고 및 조치 ○ 운용전문인력/부동산전문인력
준법 감시인	김봉경	93.12~96.01 교보생명 96.02~00.01 국민은행 00.02~05.07 유리자산운용	<ul style="list-style-type: none"> ○ 내부통제(준법감시 및 내부감사) 총괄 <ul style="list-style-type: none"> - 모든 정보에 대한 요구권, 관계자의 출석 및 답변 요구 등

		06.01~08.11 산은자산운용 08.12~현재 트러스트자산운용	⇒ 준법모니터링 중요사항 보고 ○ 운용전문인력/FRM/부동산전문인력/선물거래상담사
팀장	김진택	00.07~02.05 KB자산운용 02.06~05.05 SC제일펀드서비스 05.06~08.09 플러스자산운용 08.10~현재 트러스트자산운용	○ 리스크 관리 실무총괄/컴플라이언스 실무 - 운용팀 운용내역 모니터링 및 Feedback - 리스크 관리 시스템 개발 및 유지 - 각종위험지표(Alpha, TE, IR)관리 등 성과평가 ○ 운용전문인력/부동산전문인력/FRM
팀원	김찬엽	02.09~03.08 키움닷컴증권 05.11~06.01 맥쿼리IMM자산운용 06.02~현재 트러스트자산운용	○ 리스크 관리 실무총괄/컴플라이언스 실무 - 운용팀 운용내역 모니터링 및 Feedback - 리스크 관리 시스템 개발 및 유지

2. 유동성리스크, 신용리스크, 시장리스크 관리

종류	정의	관 리 방 법
Market Risk	주가, 금리, 환율 등 각종 금융변수들의 변동으로 미래의 자산가치가 불리하게 변동함으로써 발생할 수 있는 손실위험	<ul style="list-style-type: none"> • BM 대비 위험조정지표(Alpha, Sharpe, Treynor, TE, IR)를 주단위로 모니터링 • Loss-Cut 일일 점검, 단계별 보유비중 조절
Credit Risk	고유재산 또는 집합투자재산의 투자대상이나 거래상대방이 자기 또는 제3자에 대한 상환의무나 결제의무를 불이행함으로써 발생할 수 있는 잠재적 재무손실 위험, 신용등급 하락 및 스프레드 확산 위험	<ul style="list-style-type: none"> • Sector · Quant Analyst, 리서치팀, Risk팀의 철저한 분석과 유기적·선제적 대응. Investment Committee에서 부도 위험이 있는 종목들의 선제적 유의종목 List 작성. • Compliance팀에서 ETS상 매매금지 조치. • 보유종목은 면밀한 조사분석을 통하여 보유 또는 매도여부를 결정

<p>Liquidity Risk</p>	<p>거래량 부족 등으로 정상적 매매가 불가해질 위험과 집합투자기구의 대량환매 등으로 인한 적시 환매대응 불가 위험</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 주식 : 발행 총수대비 편입현황 및 중·소형 주 당일거래량의 30% 이상 매수 금지 • 채권 : 자산유형/펀드/개별 종목별 Duration 및 만기구조 관리 • 집합투자기구 : 펀드시장동향 주시 및 일정 비율 이상 유동자산 확보
------------------------------	--	---

3. 감독기관 주요조치사항

- 해당사항 없음.

트리스톤자산운용주식회사
(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

재무제표에 대한
감사보고서

제 11 기

2008년 04월 01일 부터
2009년 03월 31일 까지

제 10 기

2007년 04월 01일 부터
2008년 03월 31일 까지

삼 일 회 계 법 인

목 차

	페이지
외부감사인의 감사보고서	1 - 2
재무제표	
· 대차대조표	3 - 4
· 손익계산서	5 - 6
· 이익잉여금처분계산서	7
· 자본변동표	8
· 현금흐름표	9 - 10
· 재무제표에 대한 주석	11 - 26

외부감사인의 감사보고서

트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)
주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)의 2009년 3월 31일과 2008년 3월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 손익계산서, 이익잉여금처분계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 데 있습니다.

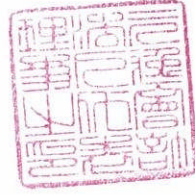
본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 트러스트자산운용주식회사의 2009년과 2008년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 경영성과 그리고 이익잉여금 및 자본의 변동과 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

삼 일 회 계 법 인

대표이사

安 昊 台



2009년 6월 1일

이 감사보고서는 감사보고서일 (2009년 6월 1일) 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.

재 무 제 표

대 차 대 조 표

제 11 기 2009년 3월 31일 현재

제 10 기 2008년 3월 31일 현재

트러스톤자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
자 산				
I. 현금 및 예치금		12,572,171,452		15,159,558,030
1. 현금및현금성자산(주석13)	3,069,685,507		4,043,123,567	
2. 예치금	9,502,485,945		11,116,434,463	
II. 유가증권		4,574,196,912		4,080,132,789
1. 매도가능증권(주석3)	3,085,964,789		4,080,132,789	
2. 지분법적용투자주식(주석4)	1,488,232,123		-	
III. 유형자산(주석5)		595,625,637		558,005,456
1. 차량운반구	222,822,029		247,043,743	
감가상각누계액	(208,147,704)		(197,609,308)	
2. 비품	1,113,213,909		576,566,489	
감가상각누계액	(623,716,322)		(241,702,328)	
3. 임차시설물	303,394,300		268,845,500	
감가상각누계액	(211,940,575)		(95,138,640)	
IV. 기타자산		5,197,430,281		5,050,688,743
1. 선급금	50,000,000		50,000,000	
대손충당금	(250,000)		-	
2. 선급비용	36,142,430		166,838,276	
3. 미수금	135,981,140		218,335,255	
대손충당금	(2,438,356)		(2,438,356)	
4. 미수수익(주석7)	1,118,455,369		924,461,243	
대손충당금	(11,184,554)		(9,244,612)	
5. 대여금	337,500,001		183,750,000	
6. 보증금	237,106,626		211,563,025	
7. 회원권	2,444,980,670		2,444,980,670	
8. 미수법인세환급액	70,234,436		-	
9. 이연법인세자산(주석12)	616,102,519		697,643,242	
10. 기타	164,800,000		164,800,000	
자 산 총 계		22,939,424,282		24,848,385,018
부 채				
I. 기타부채		1,089,117,637		3,115,546,476
1. 미지급금	146,873,100		-	
2. 미지급비용	896,000,224		495,228,055	
3. 예수금	37,117,043		285,152,818	
4. 미지급법인세	-		2,332,092,043	
5. 미지급배당금	9,127,270		3,073,560	
6. 퇴직급여충당부채(주석6)	787,813,115		452,071,420	

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
퇴직연금운용자산	(787,813,115)		(452,071,420)	
부 채 총 계		1,089,117,637		3,115,546,476
자 본				
I. 자본금(주식1과8)		10,600,000,000		10,600,000,000
1. 보통주자본금	10,600,000,000		10,600,000,000	
II. 자본잉여금		219,565,000		219,565,000
1. 주식발행초과금	219,565,000		219,565,000	
III. 자본조정		124,016,160		70,130,130
1. 자기주식(주식9)	(85,000)		(85,000)	
2. 주식선택권(주식14)	124,101,160		70,215,130	
IV. 기타포괄손익누계액(주식15)		307,032,468		(3,563,637)
1. 매도가능증권평가손실	(3,563,637)		(3,563,637)	
2. 지분법자본변동(주식4)	310,596,105		-	
V. 이익잉여금		10,599,693,017		10,846,707,049
1. 법정적립금(주식10)	2,193,997,075		2,034,999,625	
2. 미처분이익잉여금	8,405,695,942		8,811,707,424	
자 본 총 계		21,850,306,645		21,732,838,542
부 채 와 자 본 총 계		22,939,424,282		24,848,385,018

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

손익계산서

제 11 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

제 10 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

(단위 : 원)

과목	제 11(당) 기	제 10(전) 기
I. 영업수익	12,107,777,886	21,090,752,683
1. 수수료수익	11,263,069,328	19,629,534,368
가. 투자자문수수료(주석7과17)	11,178,853,926	19,629,534,368
나. 운용수수료수익	84,215,402	-
2. 이자수익	789,912,881	509,242,403
3. 단기매매증권처분이익	-	853,152,241
4. 외환거래이익	54,795,677	98,823,671
가. 외환차익	40,471,410	91,665,345
나. 외화환산이익(주석13)	14,324,267	7,158,326
II. 영업비용(주석16)	7,976,693,502	10,702,888,938
1. 외환거래손실	14,433,803	55,722,256
가. 외환차손	14,433,803	55,722,256
2. 판매비와관리비	7,962,259,699	10,647,166,682
가. 급여	4,468,643,474	8,102,133,946
나. 퇴직급여	485,734,530	250,850,115
다. 복리후생비	386,354,248	263,415,815
라. 여비교통비	78,554,535	55,815,956
마. 접대비	319,170,180	219,857,653
바. 통신비	184,558,846	92,494,261
사. 수도광열비	6,583,422	2,647,329
아. 세금과공과	54,946,560	11,963,540
자. 감가상각비	531,723,272	409,977,514
차. 대손상각비	2,189,942	9,244,612
카. 지급임차료	254,325,294	250,553,427
타. 수선비	2,703,000	48,762,837
파. 보험료	24,565,948	29,106,263
하. 차량유지비	71,605,776	54,620,400
거. 운반비	7,744,418	5,308,772
너. 교육훈련비	41,439,595	8,300,300
더. 도서인쇄비	20,470,209	11,406,644
러. 회의비	18,044,850	63,190,224
머. 소모품비	47,291,560	75,222,671
버. 지급수수료	530,433,477	479,716,167
서. 광고선전비	124,512,825	8,800,000
어. 건물관리비	120,226,497	121,242,906
저. 주식보상비용(주석14)	53,886,030	70,215,130
처. 판매촉진비	15,482,752	-
커. 전산운용비	108,648,459	-
터. 잡비	2,420,000	2,320,200
III. 영업이익	4,131,084,384	10,387,863,745

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
IV. 영업외수익		6,162,079		4,454,066
1. 유형자산처분이익	6,147,233		-	
2. 대손충당금환입	-		4,442,849	
3. 잡이익	14,846		11,217	
V. 영업외비용		484,436,017		115,463,826
1. 기부금	82,000,000		45,000,000	
2. 투자자산처분손실	-		3,202,675	
3. 유형자산처분손실	-		67,261,151	
4. 지분법손실(주석4)	402,436,011		-	
5. 잡손실	6		-	
VI. 법인세비용차감전순이익		3,652,810,446		10,276,853,985
VII. 법인세비용(주석12)		1,249,866,978		2,146,276,780
VIII. 당기순이익		<u>2,402,943,468</u>		<u>8,130,577,205</u>

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

이 익 잉 여 금 처 분 계 산 서

제11(당)기	2008년 4월 1일 부터 2009년 3월 31일 까지	제10(전기)	2007년 4월 1일 부터 2008년 3월 31일 까지
처분예정일	2009년 6월 17일	처분확정일	2008년 6월 16일

트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사) (단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
I. 미처분이익잉여금		8,405,695,942		8,811,707,424
1. 전기이월이익잉여금	7,062,735,474		681,130,219	
2. 중간배당액(주석11)	(1,059,983,000)		-	
3. 당기순이익	2,402,943,468		8,130,577,205	
II. 이익잉여금 처분액		688,988,950		1,748,971,950
1. 이익준비금(주석10)	158,997,450		158,997,450	
2. 배당금(주석11)	529,991,500		1,589,974,500	
가. 현금배당 [주당 배당금(율) 당기 : 250 원 (5%) 전기 : 750 원(15%)]	529,991,500		1,589,974,500	
III. 차기이월미처분이익잉여금		<u>7,716,706,992</u>		<u>7,062,735,474</u>

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 11 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

제 10 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자 본 잉여금	자 본 조 정	기타포괄 손익누계액	이 익 잉여금	총 계
2007.4.1(전기초)	5,000,000,000	-	(1,949,703,301)	(4,915,362)	5,015,736,245	8,061,117,582
연차배당	-	-	-	-	(349,988,100)	(349,988,100)
처분후이익잉여금	-	-	-	-	4,665,748,145	7,711,129,482
당기순이익	-	-	-	-	8,130,577,205	8,130,577,205
유상증자	3,450,000,000	2,369,565,000	-	-	-	5,819,565,000
무상증자	2,150,000,000	(2,150,000,000)	-	-	-	-
주식선택권	-	-	70,215,130	-	-	70,215,130
감자차손	-	-	1,949,618,301	-	(1,949,618,301)	-
매도가능증권평가손실	-	-	-	1,351,725	-	1,351,725
2008.3.31(전기말)	<u>10,600,000,000</u>	<u>219,565,000</u>	<u>70,130,130</u>	<u>(3,563,637)</u>	<u>10,846,707,049</u>	<u>21,732,838,542</u>
2008.4.1(당기초)	10,600,000,000	219,565,000	70,130,130	(3,563,637)	10,846,707,049	21,732,838,542
연차배당	-	-	-	-	(1,589,974,500)	(1,589,974,500)
처분후이익잉여금	-	-	-	-	9,256,732,549	20,142,864,042
중간배당	-	-	-	-	(1,059,983,000)	(1,059,983,000)
당기순이익	-	-	-	-	2,402,943,468	2,402,943,468
주식선택권	-	-	53,886,030	-	-	53,886,030
지분법자본변동	-	-	-	310,596,105	-	310,596,105
2009.3.31(당기말)	<u>10,600,000,000</u>	<u>219,565,000</u>	<u>124,016,160</u>	<u>307,032,468</u>	<u>10,599,693,017</u>	<u>21,850,306,645</u>

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 11 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

제 10 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

트러스트자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기	제 10(전) 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	805,060,744	9,554,209,936
1. 당기순이익	2,402,943,468	8,130,577,205
2. 현금의 유출이 없는 비용등의 자산	1,475,969,785	810,751,197
가. 퇴직급여	485,734,530	250,850,115
나. 감가상각비	531,723,272	409,977,514
다. 대손상각비	2,189,942	9,244,612
라. 유형자산처분손실	-	67,261,151
마. 투자자산처분손실	-	3,202,675
바. 주식보상비용	53,886,030	70,215,130
사. 지분법손실	402,436,011	-
3. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감	(6,147,233)	(4,442,849)
가. 대손충당금환입	-	4,442,849
나. 유형자산처분이익	6,147,233	-
4. 영업활동으로 인한 자산부채의변동	(3,067,705,276)	617,324,383
가. 단기매매증권의 감소	-	2,050,210,772
나. 매도가능증권의 증가	(498,300,000)	(1,492,468,000)
다. 미수금의 감소(증가)	82,354,115	(149,662,999)
라. 미수수익의 증가	(193,994,126)	(475,540,002)
마. 선급금의 감소	-	148,300,000
바. 선급비용의 감소	130,695,846	55,333,671
사. 미수법인세환급액의 증가	(70,234,436)	-
아. 이연법인세자산의 증가	(6,063,306)	(708,019,129)
자. 미지급금의 증가	146,873,100	-
차. 예수금의 감소	(248,035,775)	(64,840,500)
카. 미지급배당금의 증가	6,053,710	-
타. 미지급법인세의 감소(증가)	(2,332,092,043)	1,533,180,473
파. 미지급비용의 증가(감소)	400,772,169	(31,657,690)
하. 퇴직급여충당부채의 감소	(149,992,835)	(3,478,994)
거. 퇴직연금운용자산의 증가	(335,741,695)	(244,033,219)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	871,458,696	(11,410,907,758)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	18,479,764,178	11,000,960,065
가. 대여금의 감소	96,249,999	476,534,931
나. 회원권의 처분	-	53,000,000
다. 차량운반구의 처분	8,000,000	-
라. 예치금의 감소	18,375,514,179	10,345,455,134
마. 보증금의 감소	-	125,970,000
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(17,608,305,482)	(22,411,867,823)
가. 예치금의 증가	16,761,565,661	19,961,889,597
나. 대여금의 증가	250,000,000	166,000,000
다. 비품의 취득	536,647,420	488,778,822

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
라. 임차시설물의 취득	34,548,800		268,845,500	
마. 보증금의 증가	25,543,601		211,433,025	
바. 회원권의 취득	-		1,188,804,350	
사. 기타의 증가	-		125,200,000	
아. 장기미지급금의 감소	-		916,529	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(2,649,957,500)		5,470,985,460
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-		5,819,565,000	
가. 유상증자	-		5,819,565,000	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(2,649,957,500)		(348,579,540)	
가. 배당금의 지급	2,649,957,500		348,579,540	
IV. 현금의 증가(감소) (I +II +III)		(973,438,060)		3,614,287,638
V. 기초의 현금		4,043,123,567		428,835,929
VI. 기말의 현금		<u>3,069,685,507</u>		<u>4,043,123,567</u>

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

재무제표에 대한 주석

트러스톤자산운용주식회사(구, 아이엠엠투자자문주식회사)

1. 회사의 개요 :

트러스톤자산운용주식회사(이하 “ 회사”)는 1998년 4월 4일에 설립되어 구, 간접투자자산운용업법에 의거 1998년 7월 21일자로 기획재정부에 투자자문 회사로 등록하고 투자자문업을 영위하고 있으며, 2000년 6월 30일자로 투자일임업 등록을 하였습니다. 회사는 2008년 6월 16일에 자산운용업 허가를 받았으며, 동 일자로 상호를 아이엠엠투자자문주식회사에서 트러스톤자산운용주식회사로 변경하였습니다. 또한, 회사는 2009년 2월 4일에 시행된 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라서 현재 영위하고 있는 금융투자업에 대한 인가를 받았습니다.

2009년 3월 31일 현재 회사의 주주현황은 다음과 같습니다.

주 주 명	소유주식수(주)	지분율(%)
황성택	1,085,565	51.21
박건영	322,603	15.22
삼성증권(주)	180,000	8.49
김영호	114,254	5.39
김지홍	100,853	4.76
기타	316,725	14.93
합계	2,120,000	100.00

2. 중요한 회계처리방침 :

회사의 재무제표 작성에 적용한 중요한 회계정책은 다음과 같습니다. 별도로 언급된 사항을 제외하고는 전기와 동일하게 적용되었습니다.

가. 회계기준 -

회사의 재무제표는 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 작성되었습니다.

당기에 시행된 회계기준 중 회사에 적용되는 기준은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제16호 법인세회계(개정)
- 기업회계기준서 제20호 특수관계자(개정)

회사는 당기에 기업회계기준서 제24호 '재무제표의 작성과 표시 II(금융업)'에 따른 재무제표의 표시방법을 유동성 배열 중심에서 금융업의 특수성을 고려하여 그 성격에 따라 계정분류 방법을 변경하였습니다. 또한, 단기매매증권 관련 손익 등 일부 계정과목을 기존의 영업외손익에서 영업손익으로 분류를 변경하였습니다.

비교표시된 전기 재무제표의 일부 계정과목은 당기 재무제표의 표시방법에 따라 재분류하였으며 이로 인하여 전기 영업수익 및 영업비용이 각각 952백만원 및 56백만원 증가하였으며, 영업외수익 및 영업외비용이 각각 952백만원 및 56백만원 감소하였습니다. 또한, 영업활동으로 인한 현금흐름이 1,411백만원 증가하였고 투자활동으로 인한 현금흐름이 1,411백만원 감소하였습니다. 이러한 재분류는 전기에 보고된 순이익이나 순자산에 영향을 미치지 아니합니다.

나. 수익인식 -

(1) 운용수수료

회사는 증권투자신탁의 운용에 대한 수수료를 약관에 정해진 보수율에 따라 회계기간 중의 수익으로 인식하고 있습니다.

(2) 투자자문 및 일임수수료

회사는 투자자문업무 및 일임계약에 대한 수수료를 계약자산에 대한 계약기간의 경과에 따라 수익으로 인식하고 있습니다.

다. 현금및현금성자산 -

회사는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용 없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 중요하지 않은 금융상품으로서 취득 당시 만기일이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 처리하고 있습니다.

라. 대손충당금 -

회사는 선급금, 미수금, 미수수익 등에 대하여 금융투자업규정에 의한 자산건전성분류기준에 따라 정상채권에 대하여는 0.5%이상, 요주의채권에 대하여는 2%이상, 고정채권에 대하여는 20%이상, 회수의문채권에 대하여는 75%이상 그리고 추정손실채권에 대하여는 100%의 대손충당금을 설정하고 있습니다.

2009년 3월 31일 현재 회사의 자산건전성 분류에 의한 대손충당금설정대상 채권의 내용은 다음과 같습니다.(단위:천원).

계정과목	정상	요주의	고정	회수의문	추정손실	계
선급금	₩ 50,000	₩ -	₩ -	₩ -	₩ -	₩ 50,000
미수금	133,543	-	-	-	2,438	135,981
미수수익	1,118,455	-	-	-	-	1,118,455
계	₩ 1,301,998	₩ -	₩ -	₩ -	₩ 2,438	₩ 1,304,436

마. 유가증권 -

유가증권은 이동평균법을 적용하여 원가를 산정하고 있으며, 회사는 지분증권과 채무증권에 대한 투자에 대하여 취득목적과 보유의도에 따라 단기매매증권, 매도가능증권과 만기보유증권으로 분류하고 있습니다. 다만, 유가증권 중 중대한 영향력을 행사할 수 있는 지분증권은 지분법적용투자주식으로 분류하고 있습니다.

만기보유증권은 상각후취득원가로 평가하며, 단기매매증권과 매도가능증권은 공정가액으로 평가하고 있습니다. 다만, 매도가능증권 중 시장성이 없는 지분증권의 공정가액을 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우에는 취득원가로 평가하고 있습니다.

단기매매증권평가손익은 당기손익으로 인식하고 있으며, 매도가능증권평가손익은 기타포괄손익누계액으로 인식하고 그 매도가능증권을 처분하거나 감액손실을 인식하는 시점에 일괄하여 당기손익에 반영하고 있습니다.

바. 지분법적용투자주식 -

피투자회사에 대하여 중대한 영향력을 행사할 수 있는 지분법적용투자주식은 취득원가에 취득시점 이후 발생한 지분변동액을 가감하여 처리하고 있습니다. 피투자회사의 지분변동이 피투자회사의 당기순손익으로 인하여 발생한 경우에는 당기손익(지분법손익)으로, 중대한 오류 또는 회계정책의 변경에 의한 전기이월이익잉여금의 증감으로 인한 경우에는 전기이월이익잉여금의 증감으로, 이를 제외한 자본의 증감으로 인하여 발생한 경우에는 기타포괄손익누계액(지분법자본변동)의 증감으로 처리하고 있습니다.

사. 유형자산 -

유형자산의 취득원가는 구입원가 또는 제작원가와 자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련되는 지출 등으로 구성되어 있으며, 유형자산을 취득원가에서 3년의 추정내용연수와 정률법에 따라 산정된 감가상각누계액을 차감하는 형식으로 대차대조표에 표시하고 있습니다.

유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 가장 최근에 평가된 성능수준을 초과하여 미래 경제적 효익을 증가시키는 경우에는 자본적 지출로 처리하고, 그렇지 않은 경우에는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

아. 자산의 감액 -

회사는 대차대조표의 자산 중 진부화, 물리적 손상 및 시장가치의 급격한 하락 등의 원인으로 인하여 당해 자산의 회수가능가액이 장부금액에 미달하고 그 미달액이 중요한 경우에는 이를 장부금액에서 직접 차감하여 회수가능가액으로 조정하고, 장부금액과 회수가능가액의 차액은 당기손실로 처리하고 있습니다. 다만, 감액한 자산의 회수가능가액이 차기이후에 장부금액을 초과하는 경우에는 당해 자산이 감액되지 않

있을 경우의 장부금액을 한도로 하여 그 초과액을 동 자산에 대한 감액손실환입의 과목으로 하여 당기이익으로 처리하고 있습니다.

자. 법인세비용과 이연법인세 -

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

차. 퇴직급여충당부채 -

회사는 임직원 퇴직금 지급규정에 따라 당기말 현재 1년이상 근속한 전임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 총 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정하고 있습니다.

회사는 현재 확정급여형퇴직연금제도를 시행하고 있으며, 재직 중인 종업원과 퇴직연금의 수령을 선택하고 퇴사한 종업원과 관련한 부채를 각각 퇴직급여충당부채와 퇴직연금미지급금으로 계상하고 있습니다. 퇴직연금운용자산은 상기 부채의 합계액에서 차감하는 형식으로 표시하고 있으며, 퇴직연금운용자산이 초과하는 경우에는 그 초과액을 투자자산으로 표시하고 있습니다.

카. 외화자산과 부채의 환산 -

회사는 대차대조표일 현재의 적정한 환율에 의하여 화폐성 외화자산과 부채를 환산하고 있으며, 이로 인한 외화환산손익은 당기손익으로 처리하고 있습니다.

타. 주식선택권 -

주식결제형 주식기준보상거래의 경우 제공받는 재화나 용역의 공정가치로 측정하며, 종업원의 용역제공과 같이 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우에는 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치로 간접 측정하고 그 금액을 보상원가와 자본조정으로 회계처리하고 있습니다.

파. 재무제표 확정일과 기관 -

회사의 재무제표는 2009년 6월 1일 이사회에서 사실상 확정되었으며, 2009년 6월 17일자 주주총회에서 최종승인될 예정입니다.

3. 매도가능증권 :

가. 2009년과 2008년 3월 31일 현재 매도가능증권의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

2009. 3.31				
회 사 명	주식수 (주)	지분율 (%)	취득가액	장부가액
아이엠엠인베스트먼트(주)(*1)	440,525	11.81	₩ 2,716,238	₩ 2,587,665
한국금융투자협회	-	0.14	498,300	498,300
계			₩ 3,214,538	₩ 3,085,965

2008. 3.31				
회 사 명	주식수 (주)	지분율 (%)	취득가액	장부가액
아이엠엠인베스트먼트(주)	440,526	8.81	₩ 2,716,238	₩ 2,587,665
Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.(*2)	1,580,000	79.00	1,492,468	1,492,468
계			₩ 4,208,706	₩ 4,080,133

(*1) 당기 중 회사는 아이엠엠인베스트먼트(주)의 인적분할로 보유하게 된 신설법인 주식을 타주주가 보유한 아이엠엠인베스트먼트(주) 주식과 교환함에 따라 전기에 비하여 보유주식수 및 지분율의 변동이 발생하였습니다.

(*2) 회사는 전기에 Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.에 대해서 지분

법을 적용하지 아니하였으나, 당기부터 지분법적용으로 발생하는 투자주식의 변동액이 중요하므로 지분법을 적용하였습니다(주석 4 참조).

나. 회사의 매도가능증권은 시장성 없는 지분증권으로 공정가액 추정에 필요한 유가증권 발행기업의 내부정보를 입수할 수 없어 취득원가를 장부가액으로 계상하였습니다.

4. 지분법적용투자주식

가. 2009년 3월 31일 현재 피투자회사에 대한 지분법적용투자주식의 지분율 현황 등의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

회 사 명	지분율(%)	취득원가	순자산가액	장부가액
Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.	79.00	₩ 1,492,468	₩ 1,488,232	₩ 1,488,232

나. 2009년 3월 31일의 지분법적용시 사용한 피투자회사의 재무제표 및 주요 재무현황은 다음과 같습니다(단위:천원).

회 사 명	자산총액	부채총액	매출액	당기순손실
Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.	₩ 1,920,115	₩ 36,277	₩ 381,213	₩ 509,413

다. 종목별 지분법 평가내역

당기의 지분법적용투자주식의 종목별 지분법 평가내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

종 류	기초평가액	대 체	지분법손실	지분법자본변동	기말평가액
Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.	₩ -	₩ 1,492,468	₩ (402,436)	₩ 398,200	₩ 1,488,232

5. 유형자산 :

가. 당기와 전기중 유형자산의 변동내역 및 2009년과 2008년 3월 31일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구 분	차량운반구	비 품	임차시설물	합 계
기초장부가액	₩ 49,435	₩ 334,865	₩ 173,706	₩ 558,006
취득 및 자본적지출	-	536,647	34,549	571,196
처 분 및 대 체	(1,853)	-	-	(1,853)
감 가 상 각 비	(32,907)	(382,014)	(116,802)	(531,723)
기말장부가액	₩ 14,675	₩ 489,498	₩ 91,453	₩ 595,626

<전기>

구 분	차량운반구	비 품	임차시설물	합 계
기초장부가액	₩ 138,415	₩ 78,464	₩ 100,340	₩ 317,219
취득 및 자본적지출	-	613,978	268,845	882,823
처 분 및 대 체	-	(168,710)	(63,350)	(232,060)
감 가 상 각 비	(88,980)	(188,867)	(132,129)	(409,976)
기말장부가액	₩ 49,435	₩ 334,865	₩ 173,706	₩ 558,006

나. 2009년 3월 31일 현재 회사의 보험가입현황은 다음과 같습니다(단위:천원).

부보종류	부보 자산	부보금액	보 험 회 사
화재보험	비품 및 임차시설물	₩ 1,674,000	AIG손해보험(주)

또한, 회사는 삼성화재해상보험(주) 등에 회사 소유의 차량에 대하여 자동차종합보험에 가입되어 있습니다.

6. 퇴직급여충당부채 :

가. 당기 및 전기 중 퇴직급여충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
기 초 잔 액	₩ 452,071	₩ 204,700
퇴 직 금 설 정 액	485,735	250,850
퇴 직 금 지 급 액	(149,993)	(3,479)
기 말 잔 액	₩ 787,813	₩ 452,071

나. 2009년과 2008년 3월 31일 현재 퇴직연금운용자산의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
예 수 금	₩ 384,385	₩ 239,439
단기매매증권	403,428	212,632
합 계	₩ 787,813	₩ 452,071

7. 투자자문 및 일임수수료 :

회사는 증권투자를 하는 고객과 투자자문 및 일임계약을 체결하고 있는 바, 계약자산에 대한 계약기간의 경과에 따른 투자자문 및 일임수수료를 영업수익으로 인식하고 있습니다. 투자자문 및 일임수수료와 관련된 미수수익은 당기 및 전기말 현재 898,183천원 및 703,127천원입니다.

8. 자본금

2009년과 2008년 3월 31일 현재 회사의 수권주식수는 4백만주(1주당 금액:5,000원)이며, 발행주식총수와 납입자본금은 각각 2,120,000주와 10,600백만원입니다.

회사는 2007년 3월 16일 및 2007년 7월 25일 이사회결의에 의거 2007년 4월 20일과 2007년 9월 4일을 주금납입일로 하여 보통주식 300,000주와 390,000주를 각각 1

주당 6,500원 및 10,000원으로 발행하였으며, 동 유상증자와 관련하여 발생한 주식 액면초과발행액 2,400,000천원을 신주발행비 30,435천원과 상계후 주식발행초과금으로 처리하였습니다.

또한, 회사는 2007년 9월 13일자 이사회결의에 의거 2007년 9월 29일을 기준으로 하여 주식발행초과금 2,150,000천원을 자본에 전입하였습니다.

9. 자기주식

회사의 자기주식은 2001년 3월 9일 및 2006년 7월 27일의 기업분할과 관련하여 발생한 단주를 취득한 것입니다.

10. 이익잉여금

가. 법정적립금

회사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 현금배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 설정하고 있습니다. 동 이익준비금은 결손보전과 자본전입 이외에는 사용할 수 없습니다.

나. 감자차손

회사는 2007년 6월 28일자 정기주주총회의 결의에 따라 감자차손 1,949,618천원을 결손금처리에 준하여 잉여금의 처분에 의한 방법으로 처리하였습니다.

11. 배당금 :

당기 및 전기의 이익잉여금처분계산서에 기재된 배당금의 산정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기		전기
	기말배당	중간배당	기말배당
배당대상주식	2,119,966주	2,119,966주	2,119,966주
배당율	5%	10%	15%
배당금액	529,992천원	1,059,983천원	1,589,975천원
배당성향	22.05%	44.11%	19.56%

12. 법인세비용 :

가. 당기 및 전기의 법인세비용의 구성내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
법인세부담액	₩ 1,255,930	₩ 2,854,296
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	81,541	(709,371)
자본에 직접 반영된 법인세비용	(87,604)	1,352
법인세비용	₩ 1,249,867	₩ 2,146,277

나. 당기 및 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용 간의 관계는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	₩ 3,652,810	₩ 10,276,854
적용세율에 따른 법인세	973,723	2,812,935
조정사항	276,144	(666,658)
비공제비용	202,932	72,010
비과세수익	-	(370)
세율변동효과	(154,397)	-
기타(세율차이 등)	227,609	(738,298)
법인세비용	₩ 1,249,867	₩ 2,146,277
유효세율 (법인세비용/법인세차감전순이익)	34.22%	20.88%

다. 당기의 주요 누적 일시적차이의 증감과 당기말 현재 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

계정과목	차감할(가산할) 일시적차이			이연법인세자산(부채)		
	기초잔액	증감	기말잔액	기초잔액	증감	기말잔액
일시적차이						
(1)법인세비용반영분						
감가상각비	₩ 66,008	₩ 52,857	₩ 118,865	₩ 18,152	₩ 7,998	₩ 26,150
대손상각비	-	829	829	-	200	200
외화환산이익	-	(14,324)	(14,324)	-	(3,466)	(3,466)
지분법이익	(112,787)	402,436	289,649	(31,016)	94,739	63,723
지분법주식	4,915	-	4,915	1,352	(271)	1,081
미수수익	(221,334)	221,334	-	(60,867)	60,867	-
매도가능증권감액손실	2,800,082	-	2,800,082	770,022	(154,004)	616,018
소 계	2,536,884	663,132	3,200,016	697,643	6,063	703,706
(2)자본반영분						
지분법자본변동	-	(398,200)	(398,200)	-	(87,604)	(87,604)
합 계	₩ 2,536,884	₩ 264,932	₩ 2,801,816	₩ 697,643	₩ (81,541)	₩ 616,102
이연법인세자산 총액				₩ 789,526		₩ 707,172
이연법인세부채 총액				₩ (91,883)		₩ (91,070)

당기말 현재 누적일시적차이의 법인세 효과는 당해 일시적 차이가 소멸되는 회계연도의 미래 예상세율을 적용하여 계산하였는 바, 2009년 실현분은 24.2%, 2010년 이후 실현분에 대해서는 22%를 적용하여 산정하였습니다. 이로 인하여 종전의 세율(27.5%)에 의할 경우보다 이연법인세자산이 154,397천원 감소하였습니다.

라. 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 회사의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 2009년 3월 31일 현재 모든 차감할 일시적 차이에 대하여 실현가능성이 있다고 판단하여 이연법인세자산을 인식하였습니다.

13. 화폐성 외화자산

2009년과 2008년 3월 31일 현재 화폐성 외화자산의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

계정과목	2009.3.31		2008.3.31	
	외 화	원화환산액	외 화	원화환산액
현금및현금성자산	US\$ 411,476.31	₩ 566,644	US\$ 251,077.63	₩ 248,994
	SG\$ 754.77	682	SG\$ 753.00	540
합 계		₩ 567,326		₩ 249,534

상기 외화자산의 환산과 관련하여 발생한 외화환산이익은 14,324천원(전기: 7,158천원)입니다.

14. 주식선택권

가. 회사는 회사의 설립과 경영, 기술혁신등에 기여하거나 기여할 능력을 갖춘 재직 중인 임직원에게 발행주식총수의 100분의 10의 범위내에서 주식선택권을 부여할 수 있는 바, 2007년 4월 9일 임시주주총회에서 6명의 임직원에게 주식선택권을 부여하였습니다. 주식선택권의 부여로 인하여 발행할 주식의 총수, 부여방법, 행사가격, 행사가능기간, 소멸기간, 행사가능조건은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
주식선택권으로 인하여 양도할 주식의 총수	38,000주
주식선택권의 부여방법	자기주식 교부방식
주식선택권의 행사기간 및 소멸기간	권리부여후 3년 경과 7년 이내 행사
행사가격	6,500원
행사가능조건	주식선택권 행사시점에 재직중이어야 함

나. 주식선택권의 부여로 인하여 당기에 비용으로 인식한 금액은 53,886천원이며, 당기 이후에 비용으로 인식할 보상원가는 62,051천원입니다.

다. 회사는 주식선택권에 대하여 공정가치접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였는
 바, 산정에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
무위험이자율	4.92%
기대행사기간	3년
예상주가변동성	43.17%

라. 당기 및 전기 중 주식선택권(주식수)의 증감내역은 다음과 같습니다(단위:주).

구 분	당 기	전 기
기초잔여주	43,000	-
신규부여	-	43,000
소 멸	(5,000)	-
기말잔여주	38,000	43,000

15. 포괄손익계산서

당기와 전기의 포괄손익의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
당기순이익	₩ 2,402,943	₩ 8,130,577
기타포괄손익		
매도가능증권평가손실 (법인세효과-당기: -, 전기: 1,352)	(3,567)	(3,567)
지분법자본변동 (법인세효과-당기: (87,604), 전기: -)	310,596	-
포괄손익	₩ 2,709,972	₩ 8,127,010

16. 부가가치계산에 필요한 계정

당기 및 전기의 영업비용 중 회사의 부가가치계산에 필요한 계정과목과 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

계정과목	당 기		전 기	
급 여	₩	4,468,643	₩	8,102,133
퇴직급여		485,735		250,850
복리후생비		386,354		263,415
지급임차료		254,325		250,553
감가상각비		531,723		409,977
세금과공과		54,947		11,963
합 계	₩	6,181,727	₩	9,288,891

17. 특수관계자 등과의 거래내역

가. 지배·종속 관계

회사의 종속회사는 Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd. 입니다.

나. 당기 중 특수관계자와의 주요 거래 내용 및 당기말 현재의 관련 채권,채무의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

회사명	기중거래액		기말잔액	
	매출 등	매입 등	채권	채무
<종속회사>				
Truston Asset Management Singapore Pte.Ltd.	₩ 154,345	₩ -	₩ 14,141	₩ -

18. 현금의 유출입이 없는 중요한 거래 :

당기와 전기 중 현금의 유출입이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

내역	당기	전기
주식발행초과금의 자본금 전입	₩ -	₩ 2,150,000
이익잉여금과 감자차손의 상계	-	1,949,618
매도가능증권에서 지분법적용투자주식으로의 대체	1,492,468	-
지분법자본변동의 증가	310,596	-