

예비투자설명서

2024년 07월 29일

(발행회사명)
롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사

(증권의 종목과 발행증권수)
롯데위탁관리부동산투자회사(주) 제6-1회 무기명식 이권부 담보부사채
롯데위탁관리부동산투자회사(주) 제6-2회 무기명식 이권부 담보부사채

(모집 또는 매출총액)
제6-1회 금 팔백억원(₩80,000,000,000)
제6-2회 금 일천육백억원(₩160,000,000,000)

1. 모집가액 :
제6-1회 금 팔백억원(₩80,000,000,000)
제6-2회 금 일천육백억원(₩160,000,000,000)

2. 청약기간 : 2024년 08월 06일

3. 납입기일 : 2024년 08월 06일

4. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

다. 투자설명서 :
전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서:
- 서울특별시 송파구 올림픽로 300
- 한국투자증권(주) - 서울특별시 영등포구 의사당대로 88
- 삼성증권(주) - 서울특별시 서초구 서초대로 74길 11
- 케이비증권(주) - 서울특별시 영등포구 여의나루로 50
- 엔에이치투자증권(주) - 서울특별시 영등포구 여의대로 108
- 디비금융투자(주) - 서울특별시 영등포구 국제금융로 8길 32

5. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

이 예비투자설명서의 증권신고서는 2024년 07월 29일자로 금융위원회에 제출되었으나
아직 효력이 발생하지 아니하였으며, 이 예비투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정
될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대표주관회사명)

한국투자증권 주식회사
삼성증권 주식회사
케이비증권 주식회사
엔에이치투자증권 주식회사

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 · 서명

확인서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 종 대한 모해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

2024. 07. 29

롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사

법인이사 롯데에이엠씨㈜ 대표이사 김 소연 (陳善)

신고업무담당이사 일반사무수탁회사 캐이비펀드파트너스 부장 신 수동 (서동)

【 본 문 】

요약정보

1. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-III. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

구 분	내 용
	<p>[경기 둔화에 따른 부동산가격 하락 위험]</p> <p>가. 당사의 사업계획상 주요 사업수익은 당사가 보유한 부동산 임대(임차인:롯데쇼핑㈜, 롯데글로벌로지스㈜)를 통해 수취하는 임대료를 기반으로 합니다. 또한 향후 매각시점의 부동산 매각가치에 따라 당사의 매각손익이 달라질 수 있습니다. 그러므로, 부동산 업황에 대한 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다. 한국은행이 2024년 05월 발표한 경제전망보고서 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.5%, 2025년 2.1% 수준을 나타낼 것으로 전망하였습니다. 한국은행은 국제 경제가 IT경기 상승, 주요국 경기회복 등에 힘입어 수출이 견조한 가운데 소비 성장경로도 상향 조정되면서 양호한 성장세를 나타낼 것을 전망했습니다. 국제통화기금(IMF)이 2024년 4월 발표한 World Economic Outlook에 따르면, 2024년 세계경제성장률은 2024년 1월 예상한 전망치인 3.1%에서 0.1%p. 상향한 3.2%를 전망했습니다. IMF는 물가 하락 및 견조한 민간소비 등에 힘입어 세계경제가 양호한 회복세를 보일 것으로 전망했습니다. 다만, 지정학적 리스크와 고금리 등으로 과거 연평균 성장률(3.8%, '00~'19년)을 하회할 것으로 예상하였습니다. IMF는 각 국의 재정 부양 확대, 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 성공적인 구조개혁 추진 등을 경제의 상방 요인으로 제시하였으나, 러시아-우크라이나 전쟁과 같은 지정학적 갈등 확산, 고금리 하락은 부채수준, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다. 상기 국내외 경기 변동에 따라 국내 부동산 가격이 하락하여 당사 보유부동산 자산의 가격 및 임대료 하</p>

락, 그리고 매각가격이 하락할 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 경기 변동의 위험에 따라 당사의 사업성과가 변동 될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

[정부의 부동산 정책에 따른 부동산가격 하락 위험]

나. 당사는 부동산투자회사법에 의한 위탁관리부동산투자회사이며, 부동산투자회사 특성상 부동산 가격이 하락할 경우 향후 매각 차익이 감소하여 당사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 부동산 가격은 정부의 부동산 정책에 따라 민감하게 변동될 수 있습니다. 부동산 가격은 정부의 부동산 정책 변동에 대한 영향도가 매우 높습니다. 정부는 국내 경기 변동 및 대외 환경 변화에 따라 국내 부동산 관련 정책 방향을 결정해 왔습니다. 2020년부터 수도권을 중심으로 부동산 거래량의 증가와 함께 부동산 매매가격이 급등하였습니다. 이에 따라 2020년부터 문재인 정부는 주택 투기 수요를 차단하고 주택가격 폭등에 대해 대응하고자 부동산 규제 강화와 더불어 공공 주도의 주택 공급 확대 정책을 병렬적으로 진행하는 모습을 보였습니다. 문재인 정부의 지속적인 노력에도 불구하고, 수도권을 중심으로 급등한 주택 가격은 상당 기간 상승세를 유지하면서 안정을 찾지 못하는 모습을 보였습니다. 2022년 윤석열 정부 집권 이후, 정부는 공공 위주의 공급 확대 정책에서 민간 위주의 공급 확대 정책으로 선회하는 모습을 보였습니다. 하지만 2022년이 경과하며 고금리, 고물가, 저성장 상황으로 인해 국내 주택 거래량이 급격하게 위축되고 주택 가격이 급락하자 정부는 수요규제를 풀어 시장의 안정을 찾고자 그동안 강화했던 부동산 규제를 완화하는 방안을 지속적으로 발표했습니다. 상기 정부의 정책적 노력에도 불구하고 미분양 우려 증가에 따른 민간 주택 공급 심리 악화, 금리 상승으로 인한 주택 수요 감소 등이 지속되고 있는 등 주택시장에 대한 불확실성은 여전한 상황입니다. 이와 같은 상황은 당사의 사업 및 재무상태에도 불확실성을 초래할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 또한, 향후 정부가 정책 노선을 변경하여 부동산 규제 강화 정책이 추가 발표될 경우 부동산 시장이 추가적으로 위축될 가능성을 배제할 수 없습니다. 이러한 부동산 정책들은 전반적으로 부동산 시장의 변동성을 증가시키고, 시장의 침체를 야기

할 가능성이 있으며, 이는 당사가 보유한 부동산 가치 하락으로 이어져 당사의 수익성이 감소될 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[금리 변화에 따른 부동산 경기 하강 위험]

다. 금리 변동과 부동산 가격은 밀접한 연관성을 보유하고 있습니다. 기준금리 인상 등에 따라 향후 시장금리 상승이 지속될 경우, 자금을 차입하여 부동산을 구입하는 수요가 감소할 수 있습니다. 2022년 들어 물가에 대한 통제 필요성이 증가하며 2022년 3월 FOMC는 기준금리를 0.25%p. 인상(0.25~0.50%)하였습니다. 또한, 5월 FOMC에서는 기준금리를 0.50%p. 인상(0.75~1.00%)하며 인플레이션 확대에 대응하는 모습을 보여주며 남은 FOMC 회의마다 기준금리의 추가 인상을 예고하였고, 6월 FOMC에서는 0.75%p. 인상(1.50~1.75%)함과 동시에 점도표상 '23년 말 기준금리가 2.8%에서 3.8%로 상향되면서 연내 긴축 영역으로까지 인상할 의향을 나타냈습니다. 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상을 시사하였으며, 7월 FOMC 0.75%p. 인상, 9월 FOMC 0.75%p. 인상, 11월 FOMC에서도 기준금리를 0.75%p. 인상하며 4차례 연속 자이언트스텝을 단행하였습니다. 2022년 12월 FOMC 회의에서는 기준금리를 0.5%p. 인상하였고 2023년 2월, 2023년 3월, 2023년 5월, 2023년 7월에 연준은 각각 기준금리를 0.25%p., 0.25%p., 0.25%p., 0.25%p. 추가 인상하였으며, 9월은 동결을 발표하면서 증권신고서 제출일 전일 기준 미국 기준금리는 5.25%~5.50%를 유지하고 있습니다. 한국은행 또한 빠르게 증가하는 물가 상승을 억제하기 위해 2022년 1월, 4월, 5월, 8월, 11월 각각 금리를 0.25%p. 인상했고, 2022년 7월, 10월 금통위에서 각각 금리를 0.50%p. 추가인상하였고, 2023년 01월 0.25%p.를 다시 인상하여 증권신고서 제출일 전일 현재 3.50%에 이르렀습니다. 이에 따라 당사가 보유한 부동산의 가치가 하락하여, 향후 보유 부동산을 매각하는 시점에 부동산 매각손실이 발생할 위험에 직면할 수 있으며, 당사의 사업성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 또한, 향후 부동산을 추가로 매입하거나, 신규로 차입 시 차입금리 증가로 당사의 금융비용이 증가하여 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[롯데쇼핑: 유통산업 성장 둔화 및 경기변동에 따른 위

	<p>험]</p> <p>라. 증권신고서 제출일 현재 당사의 주 영업수익원인 부동산 임대수익의 안정성은 책임임차인인 롯데쇼핑(주)의 임대료 지급능력과 높은 상관관계를 가지고 있습니다. 롯데쇼핑이 영위하는 유통업은 최종 소비자를 대상으로 하는 소매유통업으로 경기 변동에 따른 국내소득 및 소비지출의 변화에 영향을 받고 있습니다. 2022년 들어 경기 둔화 우려, 부동산 시장 위축, 금융 시장 불안정 등 영향으로 100을 하회하는 모습을 보였습니다. 하지만, 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개 월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. 2024년 6월에는 수출 호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에 따라 100.9를 기록하였습니다.</p> <p>소매유통업 경기전망지수인 RBSI는 2023년 1분기에 대내외 불확실성이 해소되기 어려운 가운데 각종 공공요금 인상 등으로 고율 가 수준이 지속되고, 고금리기조 유지가 불가피해짐에 따라 글로벌 금융위기와 코로나 충격보다 낮은 64를 기록하였습니다. 소비심리 위축으로 줄곧 하향세를 보이던 소매유통업체의 체감경기는 2023년 2분기 1년만에 소폭 반등($64 \rightarrow 73$) 하였으나, 고금리 고율 가 상황에 소비여력이 크지 않아 여전히 부정적 전망이 우세했습니다. 2023년 2분기 수치를 통해서도 불황 심화를 예상하는 의견이 지배적이었으나, 2023년 3분기 77, 2023년 4분기 83을 기록하며 세 분기 연속 개선세를 나타내었으나, 2024년 1분기 고율가 · 고금리에 따른 가계부채 부담이 가중되고 있는 상황 속에서 부동산 PF, 주식 및 주택 등 자산가치의 불확실성으로 확산되며 79로 하락하였습니다. 2024년 2분기에는 백화점 · 대형마트가 기준치(100)에 근접하며 전분기 대비 소폭 상승하여 85를 기록하였습니다.</p> <p>업태별 소매유통업 경기전망지수 추이를 살펴보면, 모든 업태가 기준치(100)를 하회한 가운데 백화점($97 \rightarrow 97$)은 업태 중에서 가장 양호한 전망치를 보였습니다. 대형마트($85 \rightarrow 96$), 편의점($65 \rightarrow 79$), 온라인쇼핑($78 \rightarrow 84$), 슈퍼마켓($77 \rightarrow 77$) 등 대부분의 업태에서 경기 회복에 대한 기대감을 나타냈</p>
사업위험	

습니다. 상기 내용을 포함한 국내외 다양한 요인들로 인해 향후 국내 경기가 크게 악화되거나, 경기침체가 지속될 경우 동사의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의 하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑: 외부충격이 유통시장에 미치는 위험]

마. 일반적으로 유통업계의 사업 특성상 소비자들의 외출이 자제 혹은 제한되는 경우, 유통업계 전반의 매출 감소에 따른 실적 부진으로 이어지는 경우가 다수 존재합니다. 과거 2009년 신종플루, 2015년 중동호흡기증후군(메르스) 감염 사태 등 감염 우려로 외출을 자제하는 소비자들이 증가하여 유통업계는 전반적으로 실적 감소를 경험하였습니다. 그리고 2020년 이후 전세계적으로 확산된 코로나19는 글로벌 차원의 경기침체를 야기하였습니다. 비록 2023년 5월 정부가 코로나19 심각경보를 해제하고 사실상 엔데믹을 선언하였으나, 전염병 외에도 예상치 못한 변수로 인하여 수익성에 영향을 미칠 수 있는 불확실성이 상존하며, 이는 유통산업 전반에 부정적 요인으로 작용할 수 있습니다.

2021년 백신 접종이 시작되고 코로나19의 치명률이 점차 낮아짐에 따라 소비자심리지수는 지속적으로 상승하여 2021년 6월 110.3까지 상승하였습니다. 이처럼 개선세를 보이던 소비자심리지수는 변이 바이러스의 지속적인 등장에 따른 코로나19 종식이 예상보다 지연될 것이라는 인식으로 인해 2022년 5월 102.9에서 2022년 7월 86.3으로 두달만에 수치가 16.6p. 하락하였습니다. 2022년 9월에는 각국 통화 긴축 및 경기 불확실성 속에서 고용 및 대면서비스 소비가 양호한 흐름을 보이고 국제유가가 하락하며 소비자물가지수가 91.6로 소폭 상승하였습니다. 그러나 2022년 11월에는 경기둔화에 대한 우려가 높아지며 소비자심리지수가 86.7로 다시 감소하였습니다. 이후 소비자 심리지수는 점차 개선세를 보이다가 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. 2024년 6월에는 수출 호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에 따

라 100.9를 기록하였습니다. 외부 충격 요소들의 발생과 지속으로 인한 경기 침체 및 소비심리의 악화는 유통산업을 영위하고 있는 동사의 매출 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑: 대규모 투자에 따른 업계 내 경쟁 심화 위험]

바. 백화점 산업은 부지 확보, 소비자 편의시설, 현대적 판매시설, 건축 등 대규모 투자가 필요한 산업으로 초기 자금비용이 큰 사업입니다. 이로 인해 진입장벽이 높지만, 현재 시장점유율 90%의 과점 체계를 유지하고 있는 대형 3사(롯데백화점, 현대백화점, 신세계백화점)간의 경쟁 심화로 성장률이 둔화되고 있습니다. 특히, 최근에는 대형 3사 모두 복합쇼핑몰, 프리미엄아울렛, 온라인 채널 확대 등 신성장 동력 발굴을 위한 대규모 투자를 진행하고 있으며, 대규모 투자에 따른 업계 내 경쟁 심화는 동사의 백화점 사업부문 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

[롯데쇼핑: 정부규제 강화 관련 위험]

사. 지난 2010년 유통산업발전법 및 대·중소기업 상생 협력 촉진에 관한 법이 통과되면서 중소기업 및 영세상인 보호를 위한 사회적 분위기가 조성되었습니다. 2020년에는 백화점 등을 포함한 대규모 점포의 영업시간 및 영업일을 규제하려는 법안과 복합쇼핑몰의 영업제한 내용의 유통산업발전법 개정안이 발의되었으며, 복합쇼핑몰 등의 출점 요건 강화에 대한 논의가 진행되는 등 잠재적인 규제 리스크가 상존하고 있습니다. 한편, 2024년 최저임금은 시간당 9,860원으로 전년(9,620원) 대비 240원(2.5%) 증가하였습니다. 향후에도 정부 정책 또는 인플레이션 등 거시경제 변수 영향으로 명목임금이 가파르게 상승할 수 있으며, 이는 당사의 책임임차인인 롯데쇼핑의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[부동산 상태에 관한 위험]

자. 당사가 보유한 부동산은 지진, 태풍, 홍수 및 극단적인

기상상태와 같은 자연재해로 인해 영향을 받을 수 있습니다. 이에 당사는 보유 부동산에 대하여 포괄적인 보험에 가입하였으나, 보험에 가입하였다 하더라도 모든 부동산 관련 손실을 보장하는 것은 아니니 이점 유의하시기 바랍니다. 또한, 건축물의 특성상 주기적인 시설 보수 수요는 발생하게 되며, 건축물의 유지, 수선(보수) 및 관리를 임차인의 책임 및 비용으로 하는 임대차계약을 체결하였습니다. 그럼에도 불구하고 **예상하지 못한 추가적인 비용이 발생할 가능성이 존재하며, 대규모 수선이 발생할 경우에는 수익성 악화를 초래할 수 있습니다.**

[정부의 리츠 정책 변화에 따른 위험]

카. 국토교통부와 금융위원회는 2018년 12월 19일 [리츠 공모· 상장 활성화 방안]을 발표하였으며 2020년 2월 21일자로 공모 리츠 활성화 방안을 반영한 개정 '부동산투자회사법'이 시행되었습니다 . 정책의 기본 방향으로는 1) 개인투자자의 리츠투자 접근성을 개선, 2) 리츠에 수익성, 안정성 높은 자산이 유인되도록 규제 환경을 개선, 3) 개인투자자의 리츠 투자 매력도 향상 등이 있습니다. 2022년 1월 13일 국토교통부는 또 한차례 [공모.상장 활성화를 위한 리츠제도 개선방안]을 발표했습니다. 국토교통부는 임대주택리츠 및 자산관리회사에 대한 규제 합리화라는 개정 방향을 유지하며 「부동산투자회사법」 개정안을 2022년 1분기에 발의하였고 2022년 5월 9일부터 개정안이 시행되었습니다. 한편, 국토교통부는 2024년 06월 17일 국민소득 증진 및 부동산 산업 선진화를 위한 「리츠(REITs) 활성화 방안」을 발표하였습니다. 금번 리츠 활성화 방안은 리츠 시장규모를 선진국 수준으로 확대하기 위한 목적으로 ① 국민에게 높은 배당을 통한 안정적인 소득을 지원하고, ② 기업에는 AI · 헬스케어 등 신산업 투자 기반 지원을 골자로 하였습니다. 주요 내용은 아래와 같으며, 국토교통부는 '24년 하반기 중 법률 개정이 필요한 프로젝트 리츠 등 부동산투자회사법 개정안을 마련하고 그 외 하위 법령 방침 결정 등 후속조치를 조속히 추진할 계획임을 밝혔습니다. **향후 리츠에 대한 규제 완화 조치가 종단되는 등 정부의 정책 변화시 당사에 부정적인 영향이 있을 수 있음을 투자자분께서는 유의하시기 바랍니다.**

[수익성 관련 위험]

가. 증권신고서 제출일 현재 당사의 주요 수입원은 당사가 보유 중인 투자부동산에 대한 룻데쇼핑(주) 및 룻데글로벌로지스(주)와의 운용리스에서 발생하는 임대수입(임대료)입니다. 한편, 당사는 2024년 5월 21일 자로 'DFE타워'(구,A+에셋타워)를 소유하고 있는 코람코더원강남1호리츠 종류주식 1,400,000주(지분율: 3.5%)를 70억원에 취득하였습니다. 코람코더원강남1호리츠는 서울시 서초구 소재 오피스 'DFE타워(구,A+에셋타워)'를 4,300억원에 매입하여 임대·운용하고 있으며, 당사는 취득한 우선주에 대해 연 6.1% 수준의 누적적 운영배당과 매각 시 잔여 매각차익의 분배금(우선주 20%)을 수취할 예정입니다. **당사는 2024년 3월 말 기준 영업수익 298.5억원, 영업이익 186.3억원, 당기 순이익 26.0억원을 기록하였습니다.** 당사 영업수익은 부동산을 임대하는 운용리스계약에 따른 임대료, 영업비용은 급여, 감가상각비, 자산관리수수료, 자산보관수수료, 사무수탁수수료 등으로 구성됩니다. 향후 **추가 편입 부동산 및 임대차계약에 따라** 당사의 수익구조에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 임차인으로부터 임대료수입이 지연, 감소 또는 발생하지 않을 경우 당사의 영업실적은 악화될 가능성이 존재합니다.

[재무구조 악화 위험 및 유동성 관련 위험]

나. 당사의 2024년 3월말 **총자산규모는 2조 2,903억원, 부채 규모는 1조 2,554억원, 자본규모는 1조 348억원으로** 당사의 **부채비율은 121.32%**입니다. 당사는 금번 공모 담보부채 발행을 통해 총 2,400억원을 조달할 예정이며, 동 조달자금의 사용목적은 전액 채무상환자금으로 사채 발행을 통한 부채비율 변동은 없습니다. 한편, 당사는 부동산 취득 시 취득자금을 현물출자, IPO 및 유상증자 등을 통해 취득하였으며, 이에 따라 제11기 반기(2024.01.01~2024.03.31) 기준 당사의 이자보상배율은 **1.1 배를 기록하고 있습니다.** 당사의 부채비율 및 이자보상배율은 양호한 편이나, 당사의 사업이 초기단계인 상황으로 향후 부채 혹은 자본 조달로 재무구조가 변동될 가능성이 존재합니다. 향후 임차인의 사업에 차질이 발생하여 부동산 임대료 수입이 지연되거나 감소할 위험에 직면할 경우, 당사의 재무실적 및 현금흐름은 현재 대비 악화될 가능성이 존재합니다.

[임대차계약 관련 위험]

다. 당사의 부동산 임대차계약은 Triple Net 방식에 기초하여, 일반적인 임대차계약 대비 임대 부동산의 사용과 관련하여 큰 폭의 유연성을 제공합니다. 또한 당사의 부동산 임대차계약 기간은 7년~15년으로 통상적인 임대차계약 대비 임대차기간이 비교적 길고, 따라서 향후 임대차기간에 대하여는 계약상 규정된 임대료 상승이 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 가능성이 존재합니다. 부동산 임대차계약에 따른 고정된 연간 임대료 상승률이 국내 물가상승률에 미치지 못할 경우, 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 수 있고 이는 당사 수입에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 임대차기간 만료 후 부동산 임대차계약이 갱신되지 않거나, 다른 임차인에 대한 재임대 조건은 현재의 부동산 임대차계약 대비 당사에게 불리하게 체결될 가능성이 존재합니다.

롯데쇼핑(주)의 수익성 관련 위험]

라. 롯데쇼핑(주)의 2023년 연결기준 매출액은 14조 5,559억원으로 2022년 15조 4,760억원 대비 9,201억원 감소한 반면, 영업이익은 5,084억원으로 2022년 3,862억원 대비 1,222억원 증가하였습니다. 그리고 당기순이익은 1,692억원을 기록하며 2022년 당기순손실 3,187억원 대비 흑자 전환하였습니다. 2022년 코로나19 엔데믹 기대감으로 점차 경기 및 소비가 개선되며 영업이익 개선이 이루어졌으나, 2022년 하반기 이후 고금리 및 고물가 상황이 지속되며 가처분 소득 감소의 여파로 매출이 감소한 것으로 판단됩니다. 반면, 백화점 고마진 패션상품군 매출 호조로 인한 매출총이익 증가로 영업이익은 상승하였습니다. 2024년 1분기 연결기준 매출액은 3조 5,133억원으로 전년 동기 3조 5,616억원 대비 483억원 감소한 반면, 영업이익은 1,149억원으로 전년 동기 1,125억원 대비 30억원 증가하였습니다. 분기순이익은 729억원을 기록하여 전년 동기 분기순이익 578억원 대비 151억원 증가하였습니다. 동사의 2024년 1분기 매출은 해외 백화점 및 할인점 매출 신장에도 불구하고, 국내 백화점 매출 성장 둔화와 자회사인 하이마트의 매출역성장으로 인해 전년 동기 대비 감소한 모습을 보였습니다. 영업이익의 경우 국내 그로서리 사업(마트, 슈퍼) 영업이익이 전년 동기 대비 103억원 증가한 374억원을

회사위험

기록함에 따라, 전년동기 대비 성장하였습니다. 다만 **향후 유통 시장의 업황 악화가 지속되거나, 오프라인 소매유통업의 비우호적인 환경요인 등은 동사의 수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 동사의 주력 사업부문이라 할 수 있는 유통업은 성숙기에 접어든 산업입니다. 향후 매출성장성은 제한적일 것이라는 점, 로컬 업체와의 경쟁 또한 날로 심해지고 있다는 점을 종합적으로 고려하였을 때, **동사의 주력사업인 백화점과 마트 부문의 수익성 개선이 이루어지지 않을 경우 동사의 수익성에도 부정적인 영향을 줄 수 있다는 점을 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.**

[롯데쇼핑의 재무안정성 관련 위험]

마. 최근 이어진 온라인 채널의 급성장 및 유통채널간 경쟁 심화, 소비패턴 다변화 등 영업환경의 구조적 변화로 유통업태 전반의 저성장 추이와 함께 코로나19로 인한 수익성 악화로 인해 2022년까지 동사의 차입금 관련 부담은 가중되는 모습을 보였습니다. 2023년 들어 영업실적 개선과 리스부채 감소에 기인하여 동사의 차입부담은 완화되어 부채비율과 차입금의존도는 각각 182.8% 및 46.5%로 개선되는 모습을 보였습니다. 2024년 1분기에는 인천 구월타운 개발 프로젝트 SPC의 연결대상 편입 등으로 순차입금이 2023년말 대비 12.1조원 증가함에 따라 부채비율 및 차입금의존도는 189.1%, 48.3%로 상승하였습니다. 한편, 동사는 차입금 부담 완화를 목적으로 한 재무구조 개선의 일환으로 2019년에 일부 자산을 동사의 종속 회사인 롯데위탁관리부동산투자회사에 일부 매각한 것에 이어, 2021년 3월 동사는 롯데백화점중동점, 롯데백화점 안산점, 롯데 프리미엄 아울렛 이천점, 롯데마트 계양점, 롯데마트 춘천점, 롯데마트 몰 김포 물류센터를 롯데위탁관리부동산투자회사에 7,342억원에 매각하였습니다. 또한, 2021년 5월 롯데월드타워 토지 및 건물에 대한 소유 지분을 롯데물산에 8,313억원에 매각하였습니다. 하지만, 이러한 노력에도 불구하고 지속적인 투자를 기반으로 신규 수요를 창출하여야 하는 동사 사업의 특성상 향후에도 지속적인 투자활동에 따른 자금 소요가 예상되며, 이로 인해 차입금이 증가될 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑의 운전자본 관련 위험]

바. 롯데쇼핑은 2024년 1분기 연결기준 총 2조 7,093억원의 채권에 대해 322억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2023년말 연결기준 총 2조 7,443억원의 채권에 대해 330억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2022년말 연결기준 총 2조 6,335억원의 채권에 대해 445억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.7%입니다. 동사 대손충당금의 대부분은 미수금에서 발생하였으며, 2024년 1분기 연결기준 미수금 총액 4,472억원 중 4.6%에 해당하는 204억원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 매출채권 및 기타채권 등이 동사의 자산에서 차지하는 비중은 높지 않으나, 향후 회수가 지연되거나 불가능할 경우 동사의 대손충당금 설정율 증가로 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

동사의 연결기준 재고자산은 취득원가 기준 2024년 1분기 1조 4,912억원, 2023년말 1조 2,692억원, 2022년말 1조 3,861억원으로 그 변동폭이 크지는 않은 편입니다. 2024년 1분기 재고자산 평가 손실충당금 또한 596억원 수준으로 2023년말 539억원 대비 큰 차이를 보이고 있지는 않습니다. 2024년 1분기 연결기준 재고자산 장부금액 대비 손실충당금 설정비율이 3.8% 수준이며 재고자산회전율이 5.4회를 기록하여 장기체화 재고가 많지 않은 것으로 판단됩니다. 또한, 총자산대비 재고자산 구성비율이 2024년 1분기 4.8%로 재고자산의 평가손실이 동사의 수익성에 미칠 영향은 제한적으로 보입니다. 하지만 동사의 매출하락으로 인하여 재고가 장기적으로 체화된다면 재고자산평가손실이 증가하여 동사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑의 영업권 손상차손 관련 위험]

사. 롯데쇼핑은 2022년 연결기준 3,862억원의 영업이익을 기록하였으나, 3,187억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 동사는 2022년 연결기준 기타손실 4,358억원을 기록하였으며, 영업권 관련 손상으로 2,980억원을 인식하였습니다. 2023년에는 양호한 영업실적

에 기인하여 영업권 손상을 인식하지 않았으나, 향후 대내외적 요인으로 동사가 영위하는 사업의 수익성이 악화될 경우 추가적으로 영업권 상각으로 인한 손상차손이 발생할 수 있으며, 동사의 수익성에 악영향을 끼칠 수 있습니다.

[롯데쇼핑: 구조조정 관련 위험]

아. 동사는 2020년 2월 13일 '2020년 운영 전략' 및 '미래 사업 청사진' 발표를 통해 향후 유통 부문의 체질을 개선하고 수익성을 강화하기 위한 전략을 발표하였습니다. 강도 높은 다운사이징(Downsizing)을 통해 자산을 효율적으로 경량화하여 영업손실 규모를 축소하고, 재무건전성과 기업가치를 높이는 것이 전략의 핵심입니다. 동사는 몇 년간 이어오는 고질적인 수익성 악화를 극복하기 위하여 백화점, 마트, 슈퍼, 롯스 등 오프라인 전체 700여개의 점포 중 약 30%에 해당하는 200여개를 구조조정 및 수익성 개선 대상으로 분류하고 부진점포 철수 및 구조조정을 진행하였습니다. 특히, 할인점 사업부문 중 롯스는 구조조정 진행으로 2022년 말 모든 점포를 철수하였으며, 사업성이 열악한 해외 점포를 대상으로 감축을 진행해오고 있습니다. 2022년 코로나19 상황의 완화와 함께 약 3년간의 강도 높은 '다운사이징(Downsizing)' 전략을 통해 동사의 연결기준 영업이익률은 2021년 1.33%에서 2022년 2.50%, 2023년 3.49%로 반등하며 수익성이 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 그러나 향후 외부환경의 변화 등으로 인해 다시 수익성이 악화 될 경우 추가 구조조정이 필요할 수 있습니다. 동사의 구조조정과 관련하여 부진 점포 철수 과정에서 단기적 비용부담이 발생할 수 있으며, 동사의 시장지위와 경쟁력, 재무 및 투자여력 등의 변동이 발생할 수 있는 점 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

[롯데그룹 평판 관련 위험]

자. 검찰은 국정농단 사태와 관련하여 2017년 4월 17일 특정 재단에 금전을 지원하는 방법으로 뇌물을 공여하였다는 혐의로 신동빈 회장을 불구속 기소하였습니다. 2018년 2월 13일 동 기소에 따른 1심재판에서 서울중앙지법 형사합의22부(재판장 김세윤)는 케이스포츠재단에 70억원을 추가 출연한 혐의(제3자

	<p>뇌물공여)를 받은 신동빈 회장에 대해 징역 2년 6개월, 추징금 70억원을 선고하였습니다. 신동빈 회장은 해당 선고에 대하여 항소하였고, 2018년 8월 29일 검찰은 롯데그룹 경영비리 및 국정농단 사건 2심과 관련하여 신동빈 롯데그룹 회장에게 총 징역 14년, 벌금 1,000억원 및 추징금 70억원을 구형하였으며 故신격호 명예회장, 신영자 이사장, 서미경씨, 신동주 전 부회장에게도 징역 및 벌금을 구형하였습니다. 이후 2018년 10월 5일 경영비리와 국정농단 사태가 병합되어 진행된 항소심 선고에서 故신격호 명예회장에게 징역 3년 및 벌금 30억원, 신동빈 회장에게는 징역 2년 6개월에 집행유예 4년이 선고되었고, 이에 대해 쌍방이 상고하였습니다. 2019년 10월 17일 대법원 3부(주심 이동원 대법관)는 신동빈 회장에 대한 상고심에서 징역 2년 6개월, 집행유예 4년을 선고한 원심을 확정했습니다. 집행유예가 선고됨으로써 당사의 신동빈 회장은 정상적인 경영활동을 수행할 수 있게 되었습니다. 검찰은 신동빈 회장에 대해 특정경제범죄 가중처벌 등에 관한 법률("특경법") 위반(횡령)으로도 기소를 하였으나, 2019년 10월 17일 대법원의 최종(3심) 판결에서 해당사안 또한 무죄가 선고되었습니다. 2022년 8월 12일 법무부 보도자료에 따르면 정부는 2022년 광복절을 맞이하여, 2022년 8월 15일자로 중소기업인, 소상공인 등 서민생계형 형사범, 주요 경제인, 노사관계자, 특별배려 수형자 등 1,693명에 대한 특별 사면을 단행하였다고 발표하였습니다. 경제 활성화를 통한 경제위기 극복을 위해 2022년 7월 형 집행은 만료되었으나 5년 동안 취업 제한 규정 등을 적용 받아온 이재용 삼성전자 회장을 복권하고, 집행유예 기간 중인 신동빈 롯데그룹 회장을 특별사면(형 선고실효) 복권한다고 발표하였습니다. 상호출자제한기업집단 계열 순위 5위의 대기업 그룹인만큼, 추후에도 롯데그룹의 최고 경영진이 유사한 혐의로 재판을 받게 될 경우, 해당 재판의 결과가 롯데그룹 및 당사의 평판 및 경영 안정성 등에 부정적인 영향을 끼칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
	<p>[담보대상 부동산 가치 하락 위험]</p> <p>가. 금번 발행하는 사채는 서울특별시 강남구 대치동 937에 위치한 롯데백화점 강남점(본관, 별관, 문화센터 등)의 토지 및 건물을 담보로 제공한 담보부 사채로 담보물인 부동산 담보에 주식회사 태평양감정평가법인의 평가액은 61</p>

	<p>0,000,000,000원입니다. 증권신고서 제출일 현재 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리는 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억 원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단되지만 향후 부동산 경기 위축에 따라 담보부동산의 가치가 급격히 하락할 경우 담보 대상 자산의 가치가 사채의 전자등록총액보다 하락하거나 담보로서의 효용이 낮아질 위험을 배제할 수 없습니다.</p> <p>[환금성 제약 위험]</p> <p>나. 본 사채는 한국거래소의 상장요건을 충족하여 환금성 위험은 미약한 것으로 판단되나, 최근 급변하고 있는 채권시장의 변동에 의해 영향을 받을 가능성이 있습니다. 또한, 상장 이후 채권에 대한 매도량과 매수량 사이에 불균형이 발생하여 환금성에 제약이 있을 수 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[예금자보호법 적용 여부]</p> <p>다. 본 사채는 금융기관 등이 보증한 것이 아니므로 원리금지급은 당사가 전적으로 책임을 지며 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 사채는 원금이 보장되지 않음으로 원금 손실 가능성이 있사오니 투자자께서는 이러한 위험을 고려하여 투자에 임하시기 바랍니다.</p> <p>[예측자료에 관한 사항]</p> <p>라. 본 증권신고서에는 당사의 현재 시점의 상황을 근거로 한 미래</p>
기타 투자위험	

예측진술(판단)이 포함되어 있으며 **미래 예측진술(판단)**은 다양한 요인에 따라 상이한 결과를 초래 할 수 있습니다.

[사채권 발행 청구]

마. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 따라 **한국예탁결제원의 전자등록계좌부**에 전자등록하므로 실물 채권을 발행 또는 등록필증을 교부하지 아니합니다.

[전자공시 관련 사항]

바. 본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 **금융감독원 공시심사 과정**에서 정정 사유가 발생할 경우 변경될 수 있음을 투자자 여러분께서 유의하시기 바랍니다.

[신용평가에 관한 사항]

사. 당사의 금번 발행하는 사채의 경우 담보부사채로 **한국신용평가(주)** 및 NICE신용평가(주)로부터 신용등급을 AA-로 평가받았습니다. 다만, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려운 바, 투자자 여러분께서는 투자의사를 결정하시는데 참조 하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

회차 : 6-1

(단위 : 원, 주)

채무증권 명칭	담보부사채	모집(매출)방법	공모
권면(전자등록) 총액	80,000,000,000	모집(매출)총액	80,000,000,000
발행가액	80,000,000,000	이자율	-
발행수익률	-	상환기일	2025년 08월 06일

원리금 지급대행기관	(주)우리은행 롯데월드타워금융센터	(사채)관리회사	-
비고	롯데백화점 강남점 담보제공		

평가일	신용평가기관	등급
2024년 07월 09일	한국신용평가	회사채 (AA-)
2024년 07월 10일	나이스신용평가	회사채 (AA-)

인수(주선) 여부	채무증권 상장을 위한 공모여부
인수	예

인수(주선)인	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	케이비증권	5,000,000	50,000,000,000	인수금액의 0.15%
대표	NH투자증권	2,000,000	20,000,000,000	인수금액의 0.15%
인수	DB금융투자	1,000,000	10,000,000,000	인수금액의 0.15%

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 08월 06일	2024년 08월 06일	-	-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
채무상환자금	80,000,000,000
발행 제비용	329,600,401

【국내발행 외화채권】

표시통화	표시통화기준 발행규모	사용 지역	사용 국가	원화 교환 예정 여부	인수기관명
-	-	-	-	-	-

보증을 받은 경우	보증기관	-	지분증권과 연계된 경우	행사대상증권	-
	보증금액	-		권리행사비율	-
담보 제공의 경우	담보의 종류	부동산(토지, 건물)		권리행사가격	-
	담보금액	610,000,000,000		권리행사기간	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-
【주요사항보고서】	-			
【파생결합사채 해당여부】	기초자산	옵션종류	만기일	
N	-	-	-	-
【기타】	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 본 사채 발행을 위해 한국신용평가(주)와 NICE신용평가(주)로부터 AA-(안정적) 등급을 부여받았으나, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려움. ▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2024년 07월 16일 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)와 대표주관계약을 체결함. ▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음. ▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함. ▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없음 ▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함. ▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2024년 08월 06일이며, 상장예정일은 2024년 08월 07일임. 			

주1) 본 사채는 2024년 07월 30일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램을 통해 실시하는 수요예측결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

주2) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤파이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공

하는 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약 일 1영업일 전 기준으로 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율로 합니다.

회차 : 6-2

(단위 : 원, 주)

채무증권 명칭	담보부사채	모집(매출)방법	공모
권면(전자등록) 총액	160,000,000,000	모집(매출)총액	160,000,000,000
발행가액	160,000,000,000	이자율	-
발행수익률	-	상환기일	2026년 08월 06일
원리금 지급대행기관	(주)우리은행 롯데월드타워금융센터	(사채)관리회사	-
비고	롯데백화점 강남점 담보제공		

평가일	신용평가기관	등급
2024년 07월 09일	한국신용평가	회사채 (AA-)
2024년 07월 10일	나이스신용평가	회사채 (AA-)

인수(주선) 여부		채무증권 상장을 위한 공모여부
인수		예

인수(주선)인	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	한국투자증권	7,000,000	인수금액의 0.15%	총액인수
대표	삼성증권	7,000,000	인수금액의 0.15%	총액인수
대표	케이비증권	2,000,000	인수금액의 0.15%	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 08월 06일	2024년 08월 06일	-	-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
채무상환자금	160,000,000,000

자금의 사용목적	
구 분	금 액
발행제비용	673,380,799

【국내발행 외화채권】

표시통화	표시통화기준 발행규모	사용 지역	사용 국가	원화 교환 예정 여부	인수기관명
-	-	-	-	-	-

보증을 받은 경우	보증기관	–	지분증권과 연계된 경우	행사대상증권	–
	보증금액	–		권리행사비율	–
담보 제공의 경우	담보의 종류	부동산(토지, 건물)		권리행사가격	–
	담보금액	610,000,000,000		권리행사기간	–

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-		
【파생결합사채 해당여부】	기초자산	옵션종류	만기일
N	-	-	-
【기타】	<p>▶ 본 사채 발행을 위해 한국신용평가(주)와 NICE신용평가(주)로부터 AA-(안정적) 등급을 부여받았으나, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려움.</p> <p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2024년 07월 16일 한국투자증권(주), 삼성증권(주), KB증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)와 대표주관 계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음.</p> <p>▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 「주식·사채 등의 전</p>		

	<p>「자등록에 관한 법률」 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없음 ▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함. ▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2024년 08월 06일이며, 상장예정일은 2024년 08월 07일임.
--	---

주1) 본 사채는 2024년 07월 30일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램을 통해 실시하는 수요예측결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.
 주2) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 $-0.40\%p$. ~ $+0.40\%p$.를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약일 1영업일 전 기준으로 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 $-0.40\%p$. ~ $+0.40\%p$.를 가산한 이자율로 합니다.

※ 담보에 관한 사항

(단위 : 원)

항 목		내 용
담보의 종류	부동산(토지, 건물)	
담보의 목적물	서울특별시 강남구 대치동 937 외 - 상세내역 : 첨부서류 신탁증서 신탁부동산 목록 참조	
담보의 대상	롯데위탁관리부동산투자회사 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채	
담보금액	원 금	₩240,000,000,000(제6-1회 ₩80,000,000,000, 제6-2회 160,000,000,000)
	이 자	원금 ₩240,000,000,000에 대하여 결정된 이자율을 만기까지 적용한 금액
	합 계	원금 ₩240,000,000,000에 이자 상당금액을 가산한 금액
선순위 담보채권의 순위별 내용 및 금액	(주3) 참고	
	기 준 일 자	2024년 06월 10일
	평가(조사)기관	주식회사 태평양감정평가법인
		1. 감정평가 목적 - 본건은 서울특별시 강남구 대치동 소재 "한티역(수인분당선)" 북동측 인근에 위치하고 있는 부동산(롯데백화점 강남점)에 대한 담보 목적의 감정평가 건입니다. 2. 감정평가의 근거 - 본건 평가는 『감정평가 및 감정평가사에 관한 법률』, 『감정평가에 관한 규칙』

항 목	내 용
평가방법 및 기준	<p>』 등 감정평가관련 제 규정 및 감정평가 일반이론에 근거하여 감정평가 하였습니다 .</p> <p>3. 감정평가 조건 – 해당사항 없습니다.</p> <p>4. 감정평가 기준시점 – 기준시점은 『감정평가에 관한 규칙』 제9조 제2항에 의하여 가격조사 완료일인 2024년 06월 10일입니다.</p> <p>5. 감정평가의 기준가치 – 『감정평가에 관한 규칙』 제5조 제1항에 의하여 시장가치를 기준으로 평가하였습니다.</p> <p>6. 실지조사 실시기간 및 그 내용 – 본건은 2024년 06월 10일자로 동일성 여부, 권리상태, 물적사항, 가치형성요인 등에 대한 실지조사를 실시하였습니다.</p> <p>7. 대상물건에 대한 감정평가방법 적용 규정</p> <p>(1) 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」 제3조 및 「감정평가에 관한 규칙」 제14조는 토지를 감정평가할 때에는 공시지가기준법을 적용하고, 「감정평가에 관한 규칙」 제15조는 건물을 감정평가할 때에는 원가법을 적용하여야 한다고 규정하고 있습니다.</p> <p>(2) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제1항에서는 상기의 감정평가방법을 주된 방법으로 적용하여 감정평가하여야 하며 다만 주된 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 부적절한 경우에는 다른 감정평가방법을 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p> <p>(3) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제2항에서는 대상물건의 감정평가액을 결정하기 위하여 주된 감정평가방법을 적용하여 산정한 가액을 하나 이상의 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하여야 하며, 다만 대상물건의 특성 등으로 인하여 다른 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 불필요한 경우에는 그러하지 아니한 것으로 규정하고 있습니다.</p> <p>(4) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제3항에서는 다른 감정평가방법을 적용하여 산출한 시산가액과의 비교를 통한 합리성 검토 결과 주된 감정평가방법으로 산출한 시산가액이 합리성이 없다고 판단되는 경우에는 주된 방법 및 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액을 조정하여 감정평가액을 결정할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p> <p>8. 대상물건에 적용한 감정평가방법</p> <p>– 평가방식은 대상물건의 성격, 평가목적 또는 평가조건에 따라 비용성의 원리를 따르는 원가방식, 시장성의 원리를 따르는 비교방식 및 수익성의 원리를 따르는 수익방식이 있습니다.</p> <p>(1) 원가방식 – 원가법: 원가법이란 비용성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건의 재조달원가에 감가수정을 하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다. 이때 감가수정은 대상물건에 대한 재조달원가를 감액하여야 할 요인이 있는 경우에 물리적 감가, 기능적 감가 또는 경제적 감가 등을 고려하여 그에 해당하는 금액을 재조달원가에서 공제하여 기준시점에 있어서의 대상물건의 가액을 적정화하는 작업을 의미합니다.</p> <p>(2) 비교방식 – 거래사례비교법: 거래사례비교법이란 시장성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건과 가치형성요인이 같거나 비슷한 물건의 거래사례와 비교하여 대상물건의 현황에 맞게 사정보정, 시점수정, 가치형성요인 비교 등의 과정을 거쳐 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.</p>
담보물의 평가에 관한 사항	

항 목		내 용																	
		(3) 수익방식 – 수익환원법: 수익환원법이란 수익성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건이 장래 산출할 것으로 기대되는 순수익이나 미래의 현금흐름을 환원하거나 할인하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.																	
		1. 감정평가 3방식에 의한 시산가액																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>원가방식(원)</th><th>비교방식(원)</th><th>수익방식(원)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지, 건물</td><td>643,679,342,220</td><td>604,000,000,000</td><td>555,400,000,000</td></tr> </tbody> </table>				구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)	토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000						
구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)																
토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000																
		2. 감정평가액 결정 및 결정 의견																	
	결 과	<p>– 원가방식에 의한 가격은 비용항목에 따른 인정범위의 제한 및 시장성과 수익성을 반영하기 어렵다는 문제점을 가지고 있는 평가방법이나 안정적인 가격이라 할 수 있습니다.</p> <p>– 비교방식에 의한 가격은 시장성에 근거한 실제 시장에서의 거래를 기준으로 산정된 가격으로서, 현실성 및 시장성이 인정되는 평가방법입니다.</p> <p>– 수익방식에 의한 가격은 수익성에 이론적 근거를 두고 장래의 기대수익에 기초하여 부동산 가치가 결정되는 것으로 본건과 같은 수익성 부동산의 가격을 산정하는데 타당한 평가방식입니다.</p> <p>– 『감정평가에 관한 규칙』 제12조에 따라 주된 방법에 따른 시산가액을 제11조 각 호의 감정평가방식 중 다른 감정평가방식에 속하는 하나 이상의 감정평가방식으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하였습니다.</p> <p>– 본건은 원가방식에 의한 시산가격을 비교방식 및 수익방식에 의한 시산가격이 지지하고 있습니다. 평가목적이 담보인 점을 고려할 때 원가방식에 의한 시산가액을 기준으로 시장성에 의한 시산가액 및 수익성에 의한 시산가액을 모두 반영하여 최종 감정평가액을 결정하는 것이 시장의 거래관행 등을 고려할 때 적절한 것으로 판단하였습니다.</p> <p>– 본건 최종 감정평가액은 원가방식에 의한 시산가액, 실제 시장에서 거래를 기준으로 산정된 현실성 있고 시장성이 인정되는 비교방식 및 수익성에 근거한 수익방식에 의한 시산가액을 모두 고려하여 결정하되, 각 방식의 가중치는 각각 40%, 40%, 20%를 적용하였습니다.</p> <p>– 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 및 감정평가 일반이론에 근거한 최종 감정평가액은 각 평가방식에 의한 평가액에 의하여 그 적정성이 지지되고 있으므로 평가목적, 시장성, 안정성, 환가성 등을 고려할 때 적정한 것으로 판단됩니다.</p>																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>구 분</th><th>시산가액(원)</th><th>가중치</th><th>감정평가액(원)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>원가법에 의한 시산가액(원)</td><td>643,679,342,220</td><td>40%</td><td rowspan="5">610,000,000,000</td></tr> <tr> <td>거래사례비교법에 의한 시산가액(원)</td><td>604,000,000,000</td><td>40%</td></tr> <tr> <td>수익환원법에 의한 시산가액(원)</td><td>555,400,000,000</td><td>20%</td></tr> </tbody> </table>				구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)	원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000	거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%	수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%
구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)																
원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000																
거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%																	
수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%																	
		– 토지, 건물 배분가액																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>배분비율</th><th>배분액(원)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지</td><td>92.34%</td><td>563,274,000,000</td></tr> </tbody> </table>				구분	배분비율	배분액(원)	토지	92.34%	563,274,000,000								
구분	배분비율	배분액(원)																	
토지	92.34%	563,274,000,000																	

항 목		내 용		
		건물	7.66%	46,726,000,000
		합계	100%	610,000,000,000
담보부사채신탁 법상의 신탁업자	명 청	대한토지신탁 주식회사		
	고유번호	00247540		

(주1) 당사는 사채권자를 보호하기 위하여 담보부사채신탁법에 따라 신탁회사인 대한토지신탁(주)과 담보부사채신탁 계약을 체결하고 본 사채에 대한 물상당보로 본건 부동산에 근저당권을 설정하였습니다. 담보부사채신탁법에 따라 본 건 부동산 근저당권은 총사채권자를 위하여 신탁회사인 대한토지신탁(주)을 근저당권자로 하여 설정되었고, 대한토지신탁(주)는 총사채권자를 위하여 위 근저당권을 보존하고 실행하며, 사채권자는 채권액에 따라 평등하게 위 물상당보의 이익을 받게 됩니다.

(주2) 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 번제 원료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리는 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록 총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단됩니다.

(주3) 선순위 권리 현황

- 근저당권

순위번호	근저당권자	접수일자	채권최고액	채무자
17	대한토지신탁주식회사	2022.07.29. 제111160호	금 300,000,000,000원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사
19	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111162호	금 36,010,405,210원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사

- 임차권

순위번호	임차권자	접수일자	임차보증금	존속기간
18	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111161호	금 20,837,059,460원	2019.10.16 ~ 2030.10.15

- 전세권

순위번호	전세권자	접수일자	전세금	전세권설정자
-	-	-	-	-

- 선순위 임대차

임대차계약	임차인	환산보증금	임대인	비고
-	-	-	-	2024년 07월 기준

* 「상가건물 임대차보호법」의 적용을 받는 선순위 임대차보증금

- 구분지상권

등기목적	접수	등기원인	권리자 및 기타사항
구분지상권	2004. 2. 2.	2003. 10. 17.	<ul style="list-style-type: none"> - 목적 : 지하연결통로의 가설 - 범위: 평균해수면 14.302m부터 18.842m 사이 - 존속기간: 서울특별시가 필요하다고 인정할 때까지

설정	제6764호	설정계약	- 지상권자: 서울특별시 - 관리청: 강남구청 - 도면편월장 : 1책92장
----	--------	------	---

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

[회 차 : 6-1]

(단위 : 원)

항 목	내 용
사 채 종 목	담보부사채
구 분	무기명식 이권부 담보부사채
권 면 총 액(전자등록총액)	80,000,000,000
할 인 율(%)	-
발행수익률(%)	-
모집 또는 매출가액	각 사채 권면(전자등록)금액의 100%로 한다.
모집 또는 매출총액	80,000,000,000
각 사채의 금액	본 사채의 경우 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행 하므로 실물채권을 발행하지 않는다.
이자율	연리이자율(%)
	변동금리부사채이자율
이자지급 방법 및 기한	이자지급 방법
	이자는 "본 사채" 발행일로부터 원금상환 기일 전일까지 계산하여 매 3개월마다 연 이율의 1/4씩 후급하며 이자지급기일은 아래와 같다. 다만, 이자지급기일이 은행휴업일에 해당할 경우 그 다음 영업일을 이자지급기일로 하고, 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.
신용평가 등급	이자지급 기한
	2024년 11월 06일, 2025년 02월 06일, 2025년 05월 06일, 2025년 08월 06일.
	평가회사명
주관회사의 분석	평가일자
	평과등급
	AA-(안정적) / AA-(안정적)
상환방법 및 기한	주관회사명
	분석일자
상환방법 및 기한	상 환 방 법
	"본 사채"의 원금은 2025년 08월 06일에 일시 상환한다. 다만, 상환일이 은행 휴업일에 해당할 경우 그 다음 영업일에 상환하되, 늦추어진 해당 일수에 대하여 발행 당시 표면금리로 계산한 경과이자를 지급한다.
	상 환 기 한
청 약 기 일	2024년 08월 06일
납 입 기 일	2024년 08월 06일
전 자 등 록 기 관	한국예탁결제원
사채관리회사	-
상 장 여 부	본 증권은 2024년 08월 07일 한국거래소에 상장될 예정임
원리금 지급대행기관	회 사 명
	(주)우리은행 롯데월드타워금융센터
	회사고유번호
	00254045

항 목	내 용
기 타 사 항	<p>▶ 본 사채 발행을 위해 한국신용평가(주)와 NICE신용평가(주)로부터 AA-(안정적) 등급을 부여받았으나, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려움.</p> <p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2024년 07월 16일 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음.</p> <p>▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함.</p> <p>▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없음</p> <p>▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2024년 08월 06일이며, 상장예정일은 2024년 08월 07일임.</p>

(주1) 본 사채는 2024년 07월 30일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램을 통해 실시하는 수요예측결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

(주2) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약일 1영업일 전 기준으로 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율로 합니다.

[회 차 : 6-2]

(단위 : 원)

항 목	내 용	
사 채 종 목	담보부사채	
구 분	무기명식 이권부 담보부사채	
권 면 총 액(전자등록총액)	160,000,000,000	
활 인 율(%)	-	
발행수익율(%)	-	
모집 또는 매출가액	각 사채 권면(전자등록)금액의 100%로 한다.	
모집 또는 매출총액	160,000,000,000	
각 사채의 금액	본 사채의 경우 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않는다.	
이자율	연리이자율(%)	-
	변동금리부사채이자율	-
이자지급 방법 및 기한	이자지급 방법	이자는 "본 사채" 발행일로부터 원금상환 기일 전일까지 계산하여 매 3개월마다 연 이율의 1/4씩 후급하며 이자지급기일은 아래와 같다. 다만, 이자지급기일이 은행휴업일에 해당할 경우 그 다음 영업일을 이자지급기일로 하고, 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.
	이자지급 기한	2024년 11월 06일, 2025년 02월 06일, 2025년 05월 06일, 2025년 08월 06일, 2025년 11월 06일, 2026년 02월 06일, 2026년 05월 06일, 2026년 08월 06일.
신용평가 등급	평가회사명	한국신용평가(주) / NICE신용평가(주)
	평가일자	2024년 07월 09일 / 2024년 07월 10일

항 목		내 용
	평가결과등급	AA-(안정적) / AA-(안정적)
주관회사의 분석	주관회사명	한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주), 엔에이치투자증권(주)
	분석일자	2024년 07월 29일
상환방법 및 기한	상 환 방 법	"본 사채"의 원금은 2026년 08월 06일에 일시 상환한다. 다만, 상환일이 은행 휴업일에 해당할 경우 그 다음 영업일에 상환하되, 늦추어진 해당 일수에 대하여 발행 당시 표면금리로 계산한 경과이자를 지급한다.
	상 환 기 한	2026년 08월 06일
	청 약 기 일	2024년 08월 06일
	납 입 기 일	2024년 08월 06일
	전 자 등 록 기 관	한국예탁결제원
	사채관리회사	-
	상 장 여 부	본 증권은 2024년 08월 07일 한국거래소에 상장될 예정임
원리금 지급대행기관	회 사 명	(주)우리은행 룩데월드타워금융센터
	회사고유번호	00254045
기 타 사 항		<p>▶ 본 사채 발행을 위해 한국신용평가(주)와 NICE신용평가(주)로부터 AA-(안정적) 등급을 부여받았으나, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환 가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려움.</p> <p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2024년 07월 16일 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음.</p> <p>▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함.</p> <p>▶ 본 사채는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없음</p> <p>▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능 하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2024년 08월 06일이며, 상장예정일은 2024년 08월 07일임.</p>

(주1) 본 사채는 2024년 07월 30일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램을 통해 실시하는 수요예측결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

(주2) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피엔아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 $-0.40\% \sim +0.40\%$ 를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약일 1영업일 전 기준으로 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 $-0.40\% \sim +0.40\%$ 를 가산한 이자율로 합니다.

* 담보에 관한 사항

(단위 : 원)

항 목		내 용
담보의 종류	부동산(토지, 건물)	
담보의 목적물	서울특별시 강남구 대치동 937 외 - 상세내역 : 첨부서류 신탁증서 신탁부동산 목록 참조	

항 목		내 용
담보의 대상		롯데위탁관리부동산투자회사 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채
담보금액	원 금	₩240,000,000,000(제6-1회 ₩80,000,000,000, 제6-2회 160,000,000,000)
	이 자	원금 ₩240,000,000,000에 대하여 결정된 이자를을 만기까지 적용한 금액
	합 계	원금 ₩240,000,000,000에 이자 상당금액을 가산한 금액
선순위 담보채권의 순위별 내용 및 금액		(주3) 참고
평가(조사)기관 평가방법 및 기준	기 준 일 자	2024년 06월 10일
	평가(조사)기관	주식회사 태평양감정평가법인
	1. 감정평가 목적	<p>– 본건은 서울특별시 강남구 대치동 소재 "한티역(수인분당선)" 북동측 인근에 위치하고 있는 부동산(롯데백화점 강남점)에 대한 담보 목적의 감정평가 건입니다.</p>
	2. 감정평가의 근거	<p>– 본건 평가는 『감정평가 및 감정평가사에 관한 법률』, 『감정평가에 관한 규칙』 등 감정평가관련 제 규정 및 감정평가 일반이론에 근거하여 감정평가 하였습니다.</p>
	3. 감정평가 조건	<p>– 해당사항 없습니다.</p>
	4. 감정평가 기준시점	<p>– 기준시점은 『감정평가에 관한 규칙』 제9조 제2항에 의하여 가격조사 완료일인 2024년 06월 10일입니다.</p>
	5. 감정평가의 기준가치	<p>– 『감정평가에 관한 규칙』 제5조 제1항에 의하여 시장가치를 기준으로 평가하였습니다.</p>
	6. 실지조사 실시기간 및 그 내용	<p>– 본건은 2024년 06월 10일자로 동일성 여부, 권리상태, 물적사항, 가치형성요인 등에 대한 실지조사를 실시하였습니다.</p>
	7. 대상물건에 대한 감정평가방법 적용 규정	<p>(1) 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」 제3조 및 「감정평가에 관한 규칙」 제14조는 토지를 감정평가할 때에는 공시지가기준법을 적용하고, 「감정평가에 관한 규칙」 제15조는 건물을 감정평가할 때에는 원가법을 적용하여야 한다고 규정하고 있습니다.</p> <p>(2) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제1항에서는 상기의 감정평가방법을 주된 방법으로 적용하여 감정평가하여야 하며 다만 주된 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 부적절한 경우에는 다른 감정평가방법을 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p> <p>(3) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제2항에서는 대상물건의 감정평가액을 결정하기 위하여 주된 감정평가방법을 적용하여 산정한 가액을 하나 이상의 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하여야 하며, 다만 대상물건의 특성 등으로 인하여 다른 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 불필요한 경우에는 그러하지 아니한 것으로 규정하고 있습니다.</p> <p>(4) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제3항에서는 다른 감정평가방법을 적용하여 산출한 시산가액과의 비교를 통한 합리성 검토 결과 주된 감정평가방법으로 산출한 시산가액이 합리성이 없다고 판단되는 경우에는 주된 방법 및 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액을 조정하여 감정평가액을 결정할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p>

항 목	내 용								
담보물의 평가에 관한 사항	<p>8. 대상물건에 적용한 감정평가방법</p> <p>- 평가방식은 대상물건의 성격, 평가목적 또는 평가조건에 따라 비용성의 원리를 따르는 원가방식, 시장성의 원리를 따르는 비교방식 및 수익성의 원리를 따르는 수익방식이 있습니다.</p> <p>(1) 원가방식 – 원가법: 원가법이란 비용성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건의 재조달원가에 감가수정을 하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다. 이때 감가수정은 대상물건에 대한 재조달원가를 감액하여야 할 요인이 있는 경우에 물리적 감가, 기능적 감가 또는 경제적 감가 등을 고려하여 그에 해당하는 금액을 재조달원가에서 공제하여 기준시점에 있어서의 대상물건의 가액을 적정화하는 작업을 의미합니다.</p> <p>(2) 비교방식 – 거래사례비교법: 거래사례비교법이란 시장성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건과 가치형성요인인 같거나 비슷한 물건의 거래사례와 비교하여 대상물건의 현황에 맞게 사정보정, 시점수정, 가치형성요인 비교 등의 과정을 거쳐 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.</p> <p>(3) 수익방식 – 수익환원법: 수익환원법이란 수익성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건이 장래 산출할 것으로 기대되는 순수익이나 미래의 현금흐름을 환원하거나 할인하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.</p>								
결 과	<p>1. 감정평가 3방식에 의한 시산가액</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">구분</th> <th style="width: 25%;">원가방식(원)</th> <th style="width: 25%;">비교방식(원)</th> <th style="width: 25%;">수익방식(원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지, 건물</td> <td>643,679,342,220</td> <td>604,000,000,000</td> <td>555,400,000,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. 감정평가액 결정 및 결정 의견</p> <p>- 원가방식에 의한 가격은 비용항목에 따른 인정범위의 제한 및 시장성과 수익성을 반영하기 어렵다는 문제점을 가지고 있는 평가방법이나 안정적인 가격이라 할 수 있습니다.</p> <p>- 비교방식에 의한 가격은 시장성에 근거한 실제 시장에서의 거래를 기준으로 산정된 가격으로서, 현실성 및 시장성이 인정되는 평가방법입니다.</p> <p>- 수익방식에 의한 가격은 수익성에 이론적 근거를 두고 장래의 기대수익에 기초하여 부동산 가치가 결정되는 것으로 본건과 같은 수익성 부동산의 가격을 산정하는데 타당한 평가방식입니다.</p> <p>- 『감정평가에 관한 규칙』 제12조에 따라 주된 방법에 따른 시산가액을 제11조 각 호의 감정평가방식 중 다른 감정평가방식에 속하는 하나 이상의 감정평가방식으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하였습니다.</p> <p>- 본건은 원가방식에 의한 시산가격을 비교방식 및 수익방식에 의한 시산가격이 지지하고 있습니다. 평가목적이 담보인 점을 고려할 때 원가방식에 의한 시산가액을 기준으로 시장성에 의한 시산가액 및 수익성에 의한 시산가액을 모두 반영하여 최종 감정평가액을 결정하는 것이 시장의 거래관행 등을 고려할 때 적절한 것으로 판단하였습니다.</p> <p>- 본건 최종 감정평가액은 원가방식에 의한 시산가액, 실제 시장에서 거래를 기준으로 산정된 현실성 있고 시장성이 인정되는 비교방식 및 수익성에 근거한 수익방식에 의한 시산가액을 모두 고려하여 결정하되, 각 방식의 가중치는 각각 40%, 40%, 20%를 적용하였습니다.</p>	구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)	토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000
구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)						
토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000						

항 목		내 용																													
		<p>- 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 및 감정평가 일반이론에 근거한 최종 감정평가액은 각 평가방식에 의한 평가액에 의하여 그 적정성이 지지되고 있으므로 평가목적, 시장성, 안정성, 환가성 등을 고려할 때 적정한 것으로 판단됩니다.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>구 분</th> <th>시산가액(원)</th> <th>가중치</th> <th>감정평가액(원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>원가법에 의한 시산가액(원)</td> <td>643,679,342,220</td> <td>40%</td> <td rowspan="3">610,000,000,000</td> </tr> <tr> <td>거래사례비교법에 의한 시산가액(원)</td> <td>604,000,000,000</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>수익환원법에 의한 시산가액(원)</td> <td>555,400,000,000</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>- 토지, 건물 배분가액</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>배분비율</th> <th>배분액(원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지</td> <td>92.34%</td> <td>563,274,000,000</td> </tr> <tr> <td>건물</td> <td>7.66%</td> <td>46,726,000,000</td> </tr> <tr> <td>합계</td> <td>100%</td> <td>610,000,000,000</td> </tr> </tbody> </table>				구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)	원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000	거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%	수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%	구분	배분비율	배분액(원)	토지	92.34%	563,274,000,000	건물	7.66%	46,726,000,000	합계	100%	610,000,000,000
구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)																												
원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000																												
거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%																													
수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%																													
구분	배분비율	배분액(원)																													
토지	92.34%	563,274,000,000																													
건물	7.66%	46,726,000,000																													
합계	100%	610,000,000,000																													
담보부사채신탁 법상의 신탁업자		명 칭 대한토지신탁 주식회사 고유번호 00247540																													

(주1) 당사는 사채권자를 보호하기 위하여 담보부사채신탁법에 따라 신탁회사인 대한토지신탁(주)과 담보부사채신탁 계약을 체결하고 본 사채에 대한 물상담보로 본건 부동산에 근저당권을 설정하였습니다. 담보부사채신탁법에 따라 본건 부동산 근저당권은 총사채권자를 위하여 신탁회사인 대한토지신탁(주)을 근저당권자로 하여 설정되었고, 대한토지신탁(주)는 총사채권자를 위하여 위 근저당권을 보존하고 실행하며, 사채권자는 채권액에 따라 평등하게 위 물상담보의 이익을 받게 됩니다.

(주2) 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리는 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단됩니다.

(주3) 선순위 권리 현황

-근저당권

순위번호	근저당권자	접수일자	채권최고액	채무자
17	대한토지신탁주식회사	2022.07.29. 제111160호	금 300,000,000,000원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사
19	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111162호	금 36,010,405,210원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사

-임차권

순위번호	임차권자	접수일자	임차보증금	존속기간
18	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111161호	금 20,837,059,460원	2019.10.16 ~ 2030.10.15

-전세권

순위번호	전세권자	점수일자	전세금	전세권설정자
-	-	-	-	-

- 선순위 임대차

임대차계약	임차인	환산보증금	임대인	비고
-	-	-	-	2024년 07월 기준

* 「상가건물 임대차보호법」의 적용을 받는 선순위 임대차보증금

- 구분지상권

등기목적	점수	등기원인	권리자 및 기타사항
구분지상권 설정	2004. 2. 2. 제6764호	2003. 10. 17. 설정계약	<ul style="list-style-type: none"> - 목적 : 지하연결통로의 가설 - 범위: 평균해수면 14.302m부터 18.842m 사이 - 존속기간: 서울특별시가 필요하다고 인정할 때까지 - 지상권자: 서울특별시 - 관리청: 강남구청 - 도면편월장 : 1책92장

2. 공모방법

해당사항 없습니다.

3. 공모가격 결정방법

"발행회사"는 롯데위탁관리부동산투자회사(주)를 지칭하며, "공동대표주관회사" 및 "인수단"은 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주), 엔에이치투자증권(주) 및 디비금융투자(주)를 지칭합니다.

가. 공모가격 결정방법 및 절차

구 분	주요내용
공모가격 최종결정	<ul style="list-style-type: none"> - 발행회사: 법인이사의 대표이사, 본부장 등 - 공동대표주관회사: 담당임원, 팀장 및 부장 등
공모가격 결정 협의절차	수요예측 결과 및 금융시장의 상황 등을 감안한 후 발행회사와 공동대표주관회사가 협의하여 발행수익률을 결정할 예정입니다.
수요예측결과 반영여부	수요예측 참여물량 중 "유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)"를 집계하고, 해당 결과를 바탕으로 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 발행회사와 공동대표주관회사가 협의를 통해 발행수익률을 결정합니다.
수요예측 재실시 여부	수요예측 실시 이후 발행일정 변경이 발생하더라도 수요예측을 재실시 하지 않습니다.

나. 공동대표주관회사의 수요예측기준 절차 및 배정방법

구 분	주요내용
공모희망금리 산정방식	<p>공동대표주관회사는 룳데위탁관리부동산투자회사(주)의 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채의 발행에 있어 최근 동일 신용등급 회사채 등급민평금리, 동일 신용등급 회사채 스프레드 동향 및 채권시장 동향 등을 고려하여 공모희망금리를 아래와 같이 결정하였습니다.</p> <p>– 제6-1회 담보부사채 : 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프엔자산평가)에서 최종으로 제공하는 1년 만기 AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 -0.40%. ~ $+0.40\%$.를 가산한 이자율</p> <p>– 제6-2회 담보부사채 : 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프엔자산평가)에서 최종으로 제공하는 2년 만기 AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하절사)에 -0.40%. ~ $+0.40\%$.를 가산한 이자율</p> <p>공모희망금리 산정에 대한 구체적인 근거는 아래 '공모희망금리 산정근거'를 참고하여주시기 바랍니다.</p>
수요예측 참가신청 관련사항	<p>수요예측은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측 프로그램은 "한국금융투자협회"의 "K-Bond" 프로그램을 사용합니다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사" 와 "공동대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정합니다. 수요예측 신청시 신청수량의 범위, 수량 및 가격단위는 아래와 같습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ① 최저 신청수량: 각 회차별(제 6-1회 및 제6-2회) 50억원 ② 최고 신청수량: 본 사채 회차별(제 6-1회 및 제6-2회) 발행 예정금액 ③ 수량단위: 각 회차별(제 6-1회 및 제6-2회) 50억원 ④ 가격단위: 1bp
	<p>본 사채의 배정은 "무보증사채 수요예측 모범규준" – I. 수요예측업무절차 – 5. 배정에 관한 사항 및 공동대표주관회사의 내부지침에 따라 결정합니다.</p> <p>※ "무보증사채 수요예측 모범규준"</p> <p>I. 수요예측 업무절차</p> <p>5. 배정에 관한 사항</p>

구 분	주요내용
배정대상 및 기준	<p>가. 배정기준 운영 - 대표주관회사는 무보증사채의 배정에 관한 합리적인 기준을 마련하여 운영합니다.</p> <p>나. 배정시 준수 사항 - 대표주관회사는 수요예측 종료 후 수요예측 참여자별로 청약예정 물량을 배정할 때에 다음 각 사항을 준수합니다.</p> <p>① 과도하게 낮은 금리에 참여한 자를 부당하게 우대하여 배정하지 아니할 것</p> <p>② 금리를 제시하지 않은 수요예측 참여자는 낮은 가중치를 부여하여 배정할 것</p> <p>다. 배정시 가중치 적용 - 대표주관회사는 다음 각 사항을 고려하여 수요예측 참여자별로 배정의 가중치를 달리 적용할 수 있습니다.</p> <p>① 참여시간 · 참여금액 등 정량적 기준</p> <p>② 수요예측 참여자의 성향 · 과거 참여이력 및 행태 · 가격평 가능력 등 해당 참여자와 관련한 정성적 요소</p> <p>라. 납입예정 물량 배정 원칙 - 대표주관회사는 무보증사채의 청약이 종료된 이후 청약자별로 납입예정 물량을 배정할 때에 수요예측에 참여한 자를 그렇지 않은 자보다 우대하여 배정합니다.</p> <p>"무보증사채 수요예측 모범규준" - I. 수요예측 업무절차 - 5. 배정에 관한 사항에 따라 대표주관회사는 공모채권을 배정함에 있어 수요예측에 참여한 기관투자자(인수규정 제2조, 자본시장법 제8조의 신탁업자 포함)에 대해 우대하여 배정할 예정입니다.</p> <p>본사채의 배정에 관한 세부사항은 본 증권신고서 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항" - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 나. 청약 및 배정방법의 (4) 배정방법을 참고하시기 바랍니다.</p>
유효수요 판단 기준	<p>"유효수요"(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)는 금융투자협회의 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 "공동대표주관회사 내부지침"과 수요예측 결과에 근거하여 결정됩니다. 이러한 "유효수요" 결정 이후 최종 발행금리 결정시 "발행회사"와 "공동대표주관회사"가 협의를 통해 최종 결정할 예정입니다.</p>
금리미제시분 및 공모희망금리 범위 밖 신청분의 처리방안	<p>"무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 낮은 가중치를 부여하여 배정하거나 수요예측 결과에 따라 "유효 수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)"의 범주에</p>

구 분	주요내용
	포함되지 않아 배정되지 않을 수 있습니다.

■ 공모희망금리 산정근거

공동대표주관회사는 공모희망금리를 결정함에 있어 아래와 같은 사항을 종합적으로 검토하여 본사채의 공모희망금리를 결정하였습니다.

구 분	검토사항
①	민간채권평가회사 평가금리 및 스프레드 동향
②	동일등급, 동일만기 회사채 발행사례
③	공모희망금리 설정을 위한 기준금리 결정
④	채권시장 동향
⑤	결론

① 민간채권평가회사 평가금리 및 스프레드 동향

1) 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최초 증권신고서 제출 1영업일 전에 최종으로 제공하는 1년 및 2년 만기 AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균은 다음과 같습니다.

[AA-등급 무보증 회사채 민간채권평가회사 4사 평균 평가금리]

(2024년 07월 26일)

(단위: %)

항목	한국자산평가	키스자산평가	나이스피앤아이	에프앤자산평가	산술평균
AA-등급민평 1년 만기	3.486	3.467	3.463	3.477	3.473
AA-등급민평 2년 만기	3.438	3.444	3.430	2.435	3.436

(자료 : 인포맥스)

(주1) 평균금리: 민간채권평가회사 4사 평가금리의 산술평균(소수점 넷째자리 이하 절사) 기준

2) 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최초 증권신고서 제출 1영업일 전에 최종으로 제공하는 국고채권

평가금리, AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균 및 AA-등급 무보증 회사채의 크레딧 스프레드는 다음과 같습니다.

[민간채권평가회사 4사 평균 평가금리 추이(최근 3개월)]

1년 만기 채권

(단위: %)

구 분	평가금리		Credit Spread
	국고채권	AA- 무보증 회사채	국고채권/ AA- 무보증회사채
2024-07-26	3.165	3.473	0.308
2024-07-25	3.189	3.487	0.298
2024-07-24	3.210	3.509	0.299
2024-07-23	3.224	3.532	0.308
2024-07-22	3.230	3.530	0.300
2024-07-19	3.228	3.533	0.305
2024-07-18	3.211	3.523	0.312
2024-07-17	3.201	3.502	0.301
2024-07-16	3.188	3.492	0.304
2024-07-15	3.195	3.505	0.310
2024-07-12	3.195	3.514	0.319
2024-07-11	3.227	3.530	0.303
2024-07-10	3.199	3.502	0.303
2024-07-09	3.198	3.494	0.296
2024-07-08	3.200	3.495	0.295
2024-07-05	3.210	3.510	0.300
2024-07-04	3.213	3.517	0.304
2024-07-03	3.243	3.555	0.312
2024-07-02	3.257	3.579	0.322
2024-07-01	3.290	3.618	0.328
2024-06-28	3.293	3.626	0.333
2024-06-27	3.335	3.649	0.314
2024-06-26	3.335	3.657	0.322
2024-06-25	3.337	3.660	0.323

2024-06-24	3.343	3.662	0.319
2024-06-21	3.338	3.652	0.314
2024-06-20	3.343	3.658	0.315
2024-06-19	3.331	3.647	0.316
2024-06-18	3.334	3.654	0.320
2024-06-17	3.334	3.659	0.325
2024-06-14	3.343	3.673	0.330
2024-06-13	3.343	3.692	0.349
2024-06-12	3.343	3.707	0.364
2024-06-11	3.351	3.714	0.363
2024-06-10	3.348	3.717	0.369
2024-06-07	3.343	3.703	0.360
2024-06-05	3.351	3.716	0.365
2024-06-04	3.366	3.730	0.364
2024-06-03	3.375	3.747	0.372
2024-05-31	3.385	3.752	0.367
2024-05-30	3.402	3.751	0.349
2024-05-29	3.400	3.740	0.340
2024-05-28	3.392	3.729	0.337
2024-05-27	3.405	3.741	0.336
2024-05-24	3.413	3.746	0.333
2024-05-23	3.410	3.739	0.329
2024-05-22	3.423	3.742	0.319
2024-05-21	3.431	3.739	0.308
2024-05-20	3.431	3.735	0.304
2024-05-17	3.420	3.717	0.297
2024-05-16	3.420	3.717	0.297
2024-05-14	3.457	3.736	0.279
2024-05-13	3.460	3.739	0.279
2024-05-10	3.455	3.739	0.284
2024-05-09	3.455	3.748	0.293
2024-05-08	3.449	3.741	0.292
2024-05-07	3.450	3.743	0.293

2024-05-03	3.462	3.775	0.313
2024-05-02	3.463	3.782	0.319
2024-04-30	3.469	3.793	0.324
2024-04-29	3.476	3.795	0.319
2024-04-26	3.467	3.783	0.316
2024-04-25	3.470	3.788	0.318
2024-04-24	3.467	3.780	0.313
2024-04-23	3.467	3.783	0.316
2024-04-22	3.477	3.786	0.309
2024-04-19	3.457	3.782	0.325
2024-04-18	3.432	3.765	0.333
2024-04-17	3.440	3.775	0.335
2024-04-16	3.441	3.782	0.341
2024-04-15	3.435	3.780	0.345
2024-04-12	3.423	3.767	0.344
2024-04-11	3.445	3.785	0.340
2024-04-09	3.406	3.755	0.349
2024-04-08	3.402	3.751	0.349
2024-04-05	3.395	3.741	0.346
2024-04-04	3.397	3.751	0.354
2024-04-03	3.393	3.755	0.362
2024-04-02	3.393	3.753	0.360
2024-04-01	3.387	3.745	0.358
2024-03-29	3.395	3.762	0.367
2024-03-28	3.377	3.765	0.388
2024-03-27	3.365	3.772	0.407

(자료: 인포맥스)

주1) 국고채권 금리 및 등급민평은 '한국금융투자협회'가 발표한 "시가평가기준수익률"입니다.

주2) 등급민평은 AA- 무보증 회사채 등급의 민평금리를 의미합니다.

주3) 상기 평가금리는 민간채권평가회사 4사에서 제공하는 평가금리의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사) 기준입니다.

주4) Credit Spread: 국고채권과 회사채 간의 금리차이로서 상기 자료는 AA- 등급 무보증 회사채와 국고채권의 민간채권평가회사 평균평가금리의 차이를 기재하였습니다.

[민간채권평가회사 4사 평균 평가금리 추이(최근 3개월)]

2년 만기 채권

(단위: %)

구 분	평가금리		Credit Spread
	국고채권	AA- 무보증 회사채	국고채권/ AA- 무보증회사채
2024-07-26	3.086	3.436	0.350
2024-07-25	3.092	3.430	0.338
2024-07-24	3.115	3.453	0.338
2024-07-23	3.142	3.490	0.348
2024-07-22	3.126	3.477	0.351
2024-07-19	3.136	3.482	0.346
2024-07-18	3.118	3.473	0.355
2024-07-17	3.111	3.475	0.364
2024-07-16	3.095	3.453	0.358
2024-07-15	3.130	3.490	0.360
2024-07-12	3.151	3.511	0.360
2024-07-11	3.206	3.565	0.359
2024-07-10	3.155	3.527	0.372
2024-07-09	3.155	3.518	0.363
2024-07-08	3.163	3.520	0.357
2024-07-05	3.145	3.510	0.365
2024-07-04	3.150	3.516	0.366
2024-07-03	3.193	3.568	0.375
2024-07-02	3.194	3.576	0.382
2024-07-01	3.257	3.624	0.367
2024-06-28	3.235	3.613	0.378
2024-06-27	3.270	3.646	0.376
2024-06-26	3.257	3.641	0.384
2024-06-25	3.255	3.631	0.376
2024-06-24	3.253	3.627	0.374
2024-06-21	3.231	3.608	0.377
2024-06-20	3.260	3.626	0.366

2024-06-19	3.226	3.605	0.379
2024-06-18	3.275	3.644	0.369
2024-06-17	3.280	3.646	0.366
2024-06-14	3.316	3.678	0.362
2024-06-13	3.345	3.702	0.357
2024-06-12	3.360	3.714	0.354
2024-06-11	3.390	3.736	0.346
2024-06-10	3.403	3.748	0.345
2024-06-07	3.354	3.703	0.349
2024-06-05	3.383	3.728	0.345
2024-06-04	3.415	3.755	0.340
2024-06-03	3.446	3.784	0.338
2024-05-31	3.463	3.804	0.341
2024-05-30	3.458	3.799	0.341
2024-05-29	3.445	3.781	0.336
2024-05-28	3.422	3.763	0.341
2024-05-27	3.445	3.779	0.334
2024-05-24	3.449	3.792	0.343
2024-05-23	3.435	3.777	0.342
2024-05-22	3.445	3.791	0.346
2024-05-21	3.443	3.786	0.343
2024-05-20	3.438	3.785	0.347
2024-05-17	3.415	3.756	0.341
2024-05-16	3.415	3.759	0.344
2024-05-14	3.473	3.811	0.338
2024-05-13	3.473	3.810	0.337
2024-05-10	3.460	3.797	0.337
2024-05-09	3.472	3.814	0.342
2024-05-08	3.465	3.803	0.338
2024-05-07	3.471	3.810	0.339
2024-05-03	3.505	3.853	0.348
2024-05-02	3.503	3.859	0.356
2024-04-30	3.519	3.878	0.359

2024-04-29	3.525	3.888	0.363
2024-04-26	3.504	3.863	0.359
2024-04-25	3.519	3.883	0.364
2024-04-24	3.511	3.867	0.356
2024-04-23	3.503	3.870	0.367
2024-04-22	3.522	3.898	0.376
2024-04-19	3.498	3.880	0.382
2024-04-18	3.447	3.838	0.391
2024-04-17	3.481	3.870	0.389
2024-04-16	3.488	3.886	0.398
2024-04-15	3.467	3.865	0.398
2024-04-12	3.425	3.835	0.410
2024-04-11	3.485	3.895	0.410
2024-04-09	3.425	3.824	0.399
2024-04-08	3.423	3.818	0.395
2024-04-05	3.366	3.789	0.423
2024-04-04	3.367	3.810	0.443
2024-04-03	3.360	3.817	0.457
2024-04-02	3.360	3.832	0.472
2024-04-01	3.347	3.806	0.459
2024-03-29	3.360	3.827	0.467
2024-03-28	3.340	3.824	0.484
2024-03-27	3.323	3.822	0.499

(자료: 인포맥스)

주1) 국고채권 금리 및 등급민평은 '한국금융투자협회'가 발표한 "시가평가기준수익률"입니다.

주2) 등급민평은 AA- 무보증 회사채 등급의 민평금리를 의미합니다.

주3) 상기 평가금리는 민간채권평가회사 4사에서 제공하는 평가금리의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사) 기준입니다.

주4) Credit Spread: 국고채권과 회사채 간의 금리차이로서 상기 자료는 AA- 등급 무보증 회사채와 국고채권의 민간채권평가회사 평균평가금리의 차이를 기재하였습니다.

2024년 3월 27일 이후 2024년 하반기 금리 인하 기대감으로 2024년 7월 26일 현재 까지 3개월 간 국고채 1년 및 2년 만기 금리가 하락하였습니다. 민간채권평가회사 4

사 평균 기준, 국고채 1년 만기 금리는 2024년 3월 27일 3.365%에서 2024년 7월 26일 3.165%으로 3개월 간 0.2%p. 하락하였으며, 국고채 2년 만기 금리는 2024년 3월 27일 3.323%에서 2024년 7월 26일 3.086%로 3개월 간 0.237%p. 하락하였습니다.

AA-등급 무보증 회사채의 1년 및 2년 만기 Credit Spread는 소폭 축소되었습니다. 민간채권평가회사 4사 평균 기준, AA-등급 무보증 회사채 1년 만기 Credit Spread는 2024년 3월 27일 0.407%에서 2024년 7월 26일 0.308%로 3개월 간 0.099%p. 축소되었으며, AA-등급 무보증 회사채 2년 만기 Credit Spread는 2024년 3월 27일 0.499%에서 2024년 7월 26일 0.350%로 3개월 간 0.149%p. 축소되었습니다.

Credit Spread의 소폭 축소에도 불구하고, AA-등급 무보증 회사채의 1년 및 2년 만기 등급민평은 각각 국고채 1년 및 2년 만기 금리 흐름에 연동되어 변동하는 모습을 보이고 있습니다. 민간채권평가회사 4사 평균 기준, AA-등급 무보증 회사채 1년 만기 금리는 2024년 3월 27일 3.772%에서 2024년 7월 26일 3.473%로 3개월 간 0.299%p. 하락하였습니다. 국고채 동일 만기 금리는 동기간 0.2%p. 하락하였습니다. 민간채권평가회사 4사 평균 기준, AA-등급 무보증 회사채 2년 만기 금리는 2024년 3월 27일 3.822%에서 2024년 7월 26일 3.436%로 3개월 간 0.386%p. 하락하였습니다. 국고채 동일 만기 금리는 동기간 0.237%p. 하락하였습니다.

② 최근 동일등급, 동일만기 회사채 발행사례

[최근 3개월 내 동일등급(AA-) 1년 만기 공모 회사채 발행 현황]

(단위: 년, 억원, %p., bp)

발행일	수요예측일	발행회사	회차	사채 구분	만기	공모희망금리 밴드	최초 모집금액 (억원)	발행금액 (억원)	발행금리 (%)	경쟁률	증액여부
2024-05-22	2024-05-13	SK리츠	4-1	담보부사채	1년	개별민평 1년 - 0.50%p. ~ 개별민평 1년 + 0.50%p.	500	1,450	3.939	10.28 : 1	O

(자료: 금융감독원 전자공시시스템)

주1) 등급민평 금리는 민간채권평가회사 4사(한국자산평가, 키스자산평가, 나이스피앤아이, 애프앤자산평가) 평가금리의 산출평균(소수점 넷째자리 이하 절사) 기준

[최근 3개월 내 동일등급(AA-) 2년 만기 공모 회사채 발행 현황]

(단위: 년, 억원, %p., bp)

발행일	수요예측일	발행회사	회차	사채 구분	만기	공모희망금리 밴드	최초 모집금액 (억원)	발행금액 (억원)	발행금리 (%)	경쟁률	증액여부
2024-07-18	2024-07-09	신세계센트럴시티	9-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	500	500	3.330%	8.00 : 1	X
2024-07-09	2024-07-02	디엘이앤씨	2-1	무보증사채	2	등급민평 2년 - 0.40%p. ~ 등급민평 2년 + 0.40%p.	600	1,200	3.530%	8.67 : 1	O
2024-06-26	2024-06-18	한화에어로스페이스	128-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	400	700	3.561%	14.38 : 1	O
2024-06-26	2024-06-17	케이씨씨글라스	3-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	500	500	3.605%	6.80 : 1	X
2024-06-26	2024-06-18	광주신세계	2-1	무보증사채	2	등급민평 2년 - 0.30%p. ~ 등급민평 2년 + 0.30%p.	500	1,100	3.531%	4.80 : 1	O
2024-06-04	2024-05-27	한화시스템	5-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	700	1,000	3.714%	9.43 : 1	O
2024-05-22	2024-05-13	SK리츠	4-2	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.50%p. ~ 개별민평 2년 + 0.50%p.	700	950	3.999%	5.40 : 1	O
2024-05-07	2024-04-25	호텔롯데	75-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	600	1,150	4.062%	8.83 : 1	O
2024-04-29	2024-04-22	대신증권	24-1	무보증사채	2	개별민평 2년 - 0.30%p. ~ 개별민평 2년 + 0.30%p.	500	1,000	4.078%	8.70 : 1	O

(자료: 금융감독원 전자공시시스템)

주1) 등급민평 금리는 민간채권평가회사 4사(한국자산평가, 키스자산평가, 나이스피앤아이, 애프앤자산평가) 평가금리의 산출평균(소수점 넷째자리 이하 절사) 기준

최근 3개월간 발행된 동일등급(AA-) 1년 및 2년 만기 회사채 발행 내역을 살펴보면 1년 1건 및 2년 9건이 있었습니다. 등급민평을 기준금리로 설정한 사채는 2건이며, 개별민평 금리를 기준금리로 설정한 사채는 8건입니다. 공모희망금리 밴드는 총 10 건의 발행 중 6건(60%)이 개별민평에 -30bp ~ +30bp를 가산하는 수준으로 설정되었습니다. 수요예측 실시 결과 영위 산업군 및 그룹사 등에 대한 전반적인 고려를 통하여 시장에서 형성되는 credit spread에 따라 -50bp ~ +50bp 수준으로 금리밴드 내에서 가산 spread가 결정되고 있습니다.

③ 공모희망금리 설정을 위한 기준금리 결정

2012년 국내 공모 회사채 시장 내 수요예측제도가 도입된 이후, 공모희망금리 구간 의제시 방법은 크게 개별민평금리 대비 Spread 제시, 등급민평금리 대비 Spread 제시, 국고채권 대비 Spread 제시, 고정금리 구간 제시 등의 방법이 사용되었습니다.

과거 불분명한 가격정보로 인한 채권 유통의 애로사항을 개선하기 위해 1998년 11월 "채권시가평가제도"가 마련된 이후 2000년 7월부터 동 제도가 전면 도입됨에 따라 민간채권평가회사가 제공하는 평가금리는 현재 가장 공신력있는 채권평가 Benchmark로 활용되고 있으며, 동 평가금리를 기준으로 채권의 발행, 평가 및 거래가 이루어지고 있습니다. 이러한 시장 상황이 반영되어 2013년 10월 '무보증사채 수요예측 모범규준'의 개정 이후 공모 회사채 전체 발행 사례 중 개별민평금리를 기준금리로 설정한 발행 사례가 높은 비중을 차지하고 있는 상황입니다.

하지만, 신고서 제출 전일 현재 민간채권평가회사에서 제공되는 해당 회사채 개별민평 수익률이 존재하지 않습니다. 이에 따라 공모희망금리를 산정하는데 있어 동일등급 회사채(AA-)의 등급민평을 기준금리로 설정하였습니다.

④ 채권시장 동향

2020년 국내 경제성장을 전망치 하향 조정 등 경기에 대한 불확실성이 상존하는 가운데, 2월부터 불거진 신종코로나바이러스의 확산에 따른 실물경제 타격에 대한 우려로 WTI 선물이 사상 최초로 마이너스를 기록하였고, 글로벌 안전자산 선호가 심화

되면서 국내외 시장금리의 하락세가 지속되었습니다. FOMC는 3월 3일에 긴급회의를 열어 기준금리를 1.00~1.25%로 0.5%p를 인하하였고, 3월 15일에는 0.00~0.25%로 1%p를 추가적으로 인하하면서 2008년부터 7년간 지속되었던 제로금리로 회귀하였고, 850조 규모의 양적완화를 재개하였습니다. 이러한 양적완화의 재개 발표에도 불구하고 경기 침체 우려가 계속해서 커지자, 3월 23일 미 연준은 무제한 양적완화 정책을 실행하겠다고 발표하였습니다. 한편 한국은행 역시 3월 16일, 2008년 이후 처음으로 임시 금통위를 개최하여 기준금리를 1.25%에서 0.75%로 0.5%p 인하하여 처음으로 0%대 저금리 시대에 진입하였습니다. 이후 5월에 열린 금통위에서 추가로 0.25%p 인하하여 0.50%로 인하하였고 0.50% 수준을 지속적으로 유지하였습니다.

2021년 1월 파월 연준 총재는 출구정책을 모색하기에는 아직 시기상조임을 시사하였고, COVID-19 바이러스 확산과 이에 따른 경제 회복 속도를 주시하며 신중하게 통화정책을 펼쳐갈 뜻을 밝혔습니다. 하지만 21년 상반기 백신이 원활히 보급되었고 예상보다 빠르게 경제가 회복세를 보임에 따라 미국의 통화정책에 변경이 있을 수 있다는 전망이 두각되었으나, 파월 연준 총재는 인플레이션은 일시적이라는 판단하에 테이퍼링과 금리 인상 가능성은 일축하였습니다.

이후 2021년 6월 미 연준은 회사채 발행/유통시장 매입분의 매각 계획을 발표하면서 유동성 지원의 출구전략 시그널을 내비쳤고, 9월부터는 미국, 노르웨이, 영국 등 주요국이 일사불란하게 통화정책의 전환을 시사하기 시작하였습니다. 한편 8월 금통위에서는 기준금리를 0.50%에서 0.25%p 인상하는 결정을 하였고, 이러한 인상의 배경으로 백신 접종의 확대, 수출 호조로 인한 국내 경제 회복 흐름, 국내 인플레가 당분간 높은 수준을 나타낼 것으로 보인다는 점, 금융불균형의 누적 위험이 높아졌다는 점을 들었습니다.

2021년 11월 금통위에서는 기준금리를 0.75%에서 1.00%로 0.25%p 인상하였으며, 가파른 금리 인상 경로를 선반영하며 급등하던 국채 금리는 11월 들어 안정세를 나타냈습니다. 2021년 12월 FOMC에서는 테이퍼링과 금리인상 간 긴 시간이 걸리지 않을 것이라며 인플레이션이 일시적이라는 기준 입장을 선회하였고, 물가를 분명히 통제해야 할 대상으로 인식하고 있음을 시사하였습니다.

2022년 6월 미국 FOMC에서는 지속적으로 상승하는 물가에 대응하기 위해 기준금리를 0.75%p 인상하며 자이언트 스텝을 단행하였습니다. 이에 따라 미국 기준금리는 0.75%~1.00%에서 1.50%~1.75%로 인상되었습니다. 연준이 금리를 급속히 올린 것은 미국의 소비자물가 상승률이 40년만에 최고치를 갱신하는 등 높은 인플레이션 압력을 받고 있는 것으로부터 기인하며, 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상에 나설 것임을 시사하였습니다. 그리고 실제로 이후 파월 연준의 장은 지속적으로 금리 인상 의지를 피력하며 적극적 통화긴축 의지를 드러냈으며, 6월에 이어 7월, 9월, 11월 FOMC에서도 기준금리를 각각 0.75%p.를 인상하며 4차례 연속 자이언트 스텝을 단행하였으며, 이후 2022년 12월 FOMC 0.50%p. 및 2023년 2월 2일 FOMC에서 0.25%p. 금리인상을 결정하였습니다.

2022년 1월 금통위에서는 기준금리를 1.00%에서 1.25%로 0.25%p 인상한 바, 기준금리는 범세계적 COVID-19 확산 이전 수준으로 회귀하였습니다. 한편, 2022년 2월 금통위에서는 기준금리를 동결하였으나, 2022년 4월과 5월 금통위에서 각각 금리를 0.25%p 인상하여 한국은행 기준금리는 1.75%로 상승하였습니다.

한편, 금통위는 2022년 7월 미국 기준금리의 추가적인 인상 예상에 따른 한미 금리 역전가시화 및 국내 높은 물가 상승률이 지속되는점(2022년 6월 소비자물가지수 6.0%) 등을 고려하여 1.75%인 기준 금리를 2.25%로 0.50%p 인상하였습니다. 그리고 연이은 글로벌 중앙은행 다수의 기준금리 인상 및 높은 물가 상승 압력에 대한 대응으로 2022년 8월 25일 0.25%p., 2022년 10월 12일 0.50%p., 2022년 11월 24일 금통위에서 0.25%p.의 기준금리 인상을 실시하였습니다.

2023년 3월 미 연준은 2023년 3월 22일 FOMC에서 0.25%p. 인상하였습니다. 2023년 5월 FOMC에서 연준은 기준금리 25bp 인상하였으나, 금리인상 사이클 종료를 시사하였고 금리인상 효과와 SVB 파산 사태 등에 기인한 은행 사태의 경로를 점검하겠다는 의지를 밝혔습니다. 이후 2023년 6월 FOMC에서 연준은 만장일치 기준금리 동결하였으나, 점도표 상 2023년 최종 금리 전망을 3월 대비 0.5% 높여 향후 0.25%p.씩 두 차례 금리 인상이 될 수 있음을 시사하였습니다. 이후 7월 FOMC에서 연준은 만장일치로 기준금리를 25p 인상하였습니다. . 9월 FOMC에서 연준은 만장일치로 기준금리를 동결하였으나, 2023년 경제성장률($1.0\% \rightarrow 2.1\%$) 및 물가상승률($3.2\% \rightarrow 3.3\%$) 상향 조정하여 높은 금리 수준이 오랜 기간 유지 될 수 있음을 시사

하였습니다. 11월 FOMC는 9월과 마찬가지로 만장일치 기준금리 동결(5.50%) 및 QT 기준 속도 유지를 시사하였습니다. 2023년 12월 FOMC에서 연준은 만장일치 기준금리 동결(5.50%) 하였으나, 점도표 상 2024년 말 기준금리 전망치를 하향조정하며(5.1% → 4.6%) 금리 인상 사이클의 마무리 및 금리 인하의 가능성을 시사하였습니다.

한편 국내의 경우, 2022년 말 레고랜드 사태에 따른 크레딧 금리 급등에도 글로벌 금리 인상 기조에 동조하여 2023년 1월 기준금리는 0.25%p. 인상되었으나, 2월 금통위에서는 지난 7번 연속 금리인상 뒤 처음으로 기준금리 동결을 선언하였습니다. 4월 금통위에서는 3월 발생한 SVB, CS 파산사태로 인한 글로벌 금융 시장 불안정성 확대를 지적하며 만장일치로 동결을 결정하였습니다. 이후 5월, 7월 및 8월 금통위에서도 동결을 결정하였습니다. 10월 금통위에서 한은은 물가상승률이 기조적인 둔화 흐름을 이어갈 것으로 전망되지만 주요국의 통화긴축 기조 장기화, 지정학적 리스크 증대 등으로 물가상승률의 둔화 속도가 당초 예상보다 완만해질 것으로 전망하며 기준금리 동결을 유지하였습니다. 11월 금통위에서도 한은은 경기 회복세 둔화 및 부동산 PF부실 등 금융시장 불안에도 가계부채·물가 잠재 위험과 미국과의 금리차 등을 고려하여 기준금리 동결을 유지하였습니다.

2024년 1월 FOMC에서는 시장의 예상과 일치한 동결 결정을 내렸습니다. 1월 FOMC 점도표에서는 연내 세 차례 금리 인하가 전망되었으나, 지속적으로 CPI 및 PCE 등 물가지표가 높게 발표되고, 고용지표가 견조하게 유지되면서 기준 전망에 대한 우려가 확산되었습니다. 2024년 3월 FOMC에서 연준은 연내 금리 3회 인하 전망을 유했으나 이후 4월 CPI가 기준 전망치를 크게 상회하면서 금리 인하 기대감이 축소되었습니다.

2024년 5월 FOMC에서는 금리를 동결하면서 연준의 양적 긴축 정책의 속도를 완화하겠다는 발표가 이어졌으며, 2024년 6월 FOMC에서는 금리를 동결하면서 경제 지표가 견조한 속도로 확장을 이어가고 있다는 경기 평가와 함께 점도표 상 연말까지 기준금리 1회 인하를 시사하였습니다. 현재 시점 과월 연준의장이 금리인상 가능성 을 일축하면서 시장의 우려가 해소된 상황이나, 향후 연준의 FOMC 결과에 따라 시장금리가 변동할 가능성이 있습니다. 증권신고서 제출일 전일 현재 미국 기준금리는 5.25% ~ 5.50%를 기록하고 있습니다.

2024년 1월 금통위에서는 금리 인상 국면이 마무리되었음을 시사하였으나, 물가 상승률 재상승 위험과 부동산 가격 상승 기대를 자극하는 부작용이 클 수 있다는 점을 우려하며 금리인하 논의는 아직 시기상조라고 언급하였습니다. 2월 금통위에서 한은은 최근 물가 상승률이 둔화되고 있지만 앞으로 목표 수준으로 안정되기까지 불확실성이 커 긴축 기조를 유지해야 한다는 점을 들어 동결을 단행하였습니다. 4월 및 5월 금통위에서도 물가 상승률이 목표 수준으로 수렴할 것이라는 확신이 들 때까지 통화 긴축 기조를 충분히 유지할 것이라며 기준금리 동결을 결정하였습니다. 7월 금통위 역시 기준금리 동결을 결정하며, 향후 통화정책 방향 관련하여 긴축 기조를 충분히 유지하는 가운데 물가 상승률 둔화 추세와 함께 성장, 금융안정 등 정책 변수들 간 상충 관계를 면밀히 점검하면서 기준금리 인하 시기 등을 검토할 것이라고 발표하였습니다. 증권신고서 제출일 전일 기준 한국의 기준금리는 3.50%를 기록하고 있으며, 향후 금리변동에 대한 모니터링이 필요할 것으로 판단됩니다.

글로벌 채권금리의 변동성은 주요 선진국들의 통화정책, 러시아-우크라이나 전쟁 등의 지정학적 리스크 등에 따라 확대될 가능성이 있습니다. 향후 통화정책 불확실성에 따라 기관투자자의 선별적인 투자가 진행될 것으로 예상되며, 개별회사의 신용도 및 재무안정성을 바탕으로 최근 재무실적이 저조한 회사 또는 신용등급 강등 가능성이 있는 회사에 대한 투자 심리는 위축될 수 있습니다. 상기 요인들에 따른 글로벌 경기 변동은 회사채 투자 심리를 위축시킬 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

⑤ 결론

공동대표주관회사는 롯데위탁관리부동산투자회사(주)의 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채의 발행을 위한 공모희망금리 결정시 '① 민간채권평가회사 평가금리 및 스프레드 동향', '② 동일등급, 동일만기 회사채 발행 사례', '③ 공모희망금리 설정을 위한 기준금리 결정', '④ 채권시장 동향'을 종합적으로 검토하였습니다.

상기와 같은 상황을 종합적으로 고려하여 공동대표주관회사는 롯데위탁관리부동산투자회사(주)의 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채의 발행에 있어 공모희망금리를 아래와 같이 결정하였습니다.

[최종 공모희망금리밴드]

구 분	내 용
제6-1회 담보부사채	수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 1년 만기 AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40% ~ $+0.40\%$ 를 가산한 이자율로 합니다.
제6-2회 담보부사채	수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 2년 만기 AA-등급 무보증 회사채 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40% ~ $+0.40\%$ 를 가산한 이자율로 합니다.

롯데위탁관리부동산투자회사(주)와 공동대표주관회사는 합리적으로 판단하여 공모희망금리밴드를 제시하였으나 금리를 확정 또는 보장하는 것이 아닙니다. 투자 결정을 위한 판단, 수요예측, 청약 시 참고사항으로 활용해야 하며 상기 공모희망금리는 수요예측에 따른 "유효수요"와 차이가 있습니다. 수요예측 후 유효수요 및 금리는 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 공동대표주관회사의 수요예측지침에 의거하여 공동대표주관회사가 결정하며, 필요시 발행회사와 협의합니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 수요예측

1. "공동대표주관회사"는 "인수규정" 제2조 제7호 및 제12조에 따라 수요예측을 실시하여 "발행회사"와 협의하여 발행금액 및 발행금리를 결정한다. 단, "기관투자자" 중 투자일임·신탁업자는 다음 요건을 충족하는 투자일임·신탁업자를 수요예측에 참여하도록 하며, 이에 대한 확인서를 받아야 한다.

- 가. 투자일임·신탁고객이 기관투자자일 것, 다만 "인수규정" 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁과 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 시행령 제103조 제2호의 불특정금전신탁의 경우에는 기관투자자 여부에 관계없이 참여가 가능하다.
- 나. 투자일임·신탁고객이 "인수규정" 제17조의2 제3항에 따라 불성실수요예측 참여

자로 지정된 자가 아닐 것

2. 수요예측은 금융투자협회의 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측은 "한국금융투자협회"의 "K-bond" 프로그램을 이용한다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사"와 "공동대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정한다.
3. 수요예측 기간은 2024년 07월 30일 09시부터 16시까지로 한다.
4. 수요예측 결과는 "공동대표주관회사"가 발행일로부터 3년간 보관한다.
5. 수요예측 결과는 "발행회사"와 "공동대표주관회사"만 공유한다. 단, 법원, 금융위원회 등 정부기관(준 정부기관 포함)으로부터 자료 등의 제출을 요구 받는 경우, 법률이 허용하는 범위에서 즉시 "발행회사"에 통지하고 법률이 허용하는 범위 내에서 최소한의 자료만을 제공한다.
6. "공동대표주관회사"는 수요예측기간 중 경쟁률을 공개하여서는 아니 된다.
7. "본 사채"의 "인수단"은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 "공동대표주관회사"에게 납입일 당일 "본 사채"를 수요예측결과 배정된 내역에 따라 배정할 것을 위임한다. "공동대표주관회사"는 선량한 관리자의 주의의무로 이를 수행한다.
8. 수요예측에 따른 배정 후, "공동대표주관회사"는 배정결과를 FAX 또는 전자우편의 형태로 배정 받을 투자자에게 송부한다.
9. "공동대표주관회사"는 수요예측 참여금액의 합이 발행예정금액에 미치지 못하는 등 불가피한 경우를 제외하고는 수요예측 종료 후 별도의 수요파악을 하지 않는다. 수요예측 이후 발행일 연기 등이 발생할 경우에도 별도의 수요예측을 재실시하지 않고 최초의 수요예측 결과를 따른다.
10. "공동대표주관회사"는 인수규정 제17조의2 제5항 제2호에 따라 불성실 수요예측 참여자에 대하여 수요예측 참여를 허용하거나 공모 무보증사채를 배정하지 않도록 한다.
11. "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자의 신청수량 및 가격 기재 시 착오방지 등을 위한 대책을 마련하여야 한다.
12. "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자가 원하는 경우 금리대별로 희망물량을 신청할 수 있도록 하여야 한다.
13. 인수규정 제12조 제3항에 따라 "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자로 하여금 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산 등)을 구분하여 수요예측에 참여하도록 하여야 한다.
14. “본 계약서” 상 “인수단”은 인수업무를 수행하지 않는 회차의 수요예측에 참

여 할 수 있다.

15. 기타 본 조에서 정하지 않은 사항은 "무보증사채 수요예측 모범규준"을 따른다.

나. 청약

1. 일정

- 청약기간 : 2024년 08월 06일 09시부터 12시까지
- 청약서 제출기한 : 2024년 08월 06일 12시까지
- 청약금 납입기한 : 2024년 08월 06일 16시까지. 단, 수요예측에 참여하지 않은 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자가 청약하는 경우 2024년 08월 06일 12시까지

2. 청약대상 : 본 사채의 청약은 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자("본 사채"의 청약자 중, 기관투자자 및 전문투자자를 제외한 투자자를 말한다. 이하 같다.)가 참여 할 수 있다. 이 경우 청약일 당일 16시까지 청약서 제출 및 청약금 납부를 완료한 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자(단, 수요예측에 참여하지 않은 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자가 청약하는 경우 2024년 08월 06일 12시까지)를 대상으로 배정절차를 진행하며 배정방법은 제5항에 따른다.

3. "본 사채"에 투자하고자 하는 투자자("자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 시행령 제132 조에 따라 "투자설명서"의 교부가 면제되는 자는 제외함)는 청약 전 "투자설명서"를 교부받아야 한다.

(가) 교부장소 : "인수단" 본점

(나) 교부방법 : "본 사채"의 "투자설명서"는 상기의 교부장소에서 인쇄된 문서의 방법 또는 전자문서의 방법으로 교부한다.

(다) 교부일시 : 2024년 08월 06일

(라) 기타사항 :

(1) "본 사채" 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약 전 반드시 "투자설명서"를 교부 받은 후 청약서에 서명하여야 하며, "투자설명서"를 교부 받지 않고자 할 경우, "투자설명서" 수령거부의사를 서면, 전화·전신·FAX, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신 등으로 표시하여야 한다.

(2) "투자설명서" 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면, 전화·전신·FAX, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신 등으로 표시하지 않을 경우 "본 사채"의 청약에 참여할

수 없다.

4. 청약제한 : 청약자는 1인 1건에 한하여 청약할 수 있으며, "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명확인이 된 계좌를 통하여 청약을 하거나 별도로 실명확인을 하여야 한다. 이중 청약이 있는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 본다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」

제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는지를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다.<개정 2009.2.3>

1. 국가

2. 한국은행

3. 대통령령으로 정하는 금융기관

4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.

5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다. <개정 2013. 5. 28.>

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」

제11조 (증권의 모집· 매출)

① 법 제9조제7항및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산 대상자에서 제외한다. <개정 2009.10.1., 2010.12.7., 2013.6.21., 2013.8.27., 2016.6.28., 2016.7.28.>

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가

가. 전문투자자

나. 삭제 <2016.6.28.>

다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인

라. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)

마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사· 감정인· 변호사· 변리사· 세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자

바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 연고자

가. 발행인의 최대주주[「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 제2조제6호가목에 따른 최대주주를 말한다. 이 경우 "금융회사"는 "법인"으로 보고, "발행주식(출자지분을 포함한다. 이하 같다)"은 "발행주식"으로 본다. 이하 같다]와 발행주식 총수의 100분의 5 이상을 소유한 주주

나. 발행인의 임원(「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 호에서 같다) 및 「근로복지기본법」에 따른 우리사주조합원

다. 발행인의 계열회사와 그 임원

라. 발행인이 주권비상장법인(주권을 모집하거나 매출한 실적이 있는 법인은 제외한다)인 경우에는 그 주주

마. 외국 법령에 따라 설립된 외국 기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열회사의 임직원에게 해당 외국 기업의 주식을 매각하는 경우에는 그 국내 계열회사의 임직원

바. 발행인이 설립 중인 회사인 경우에는 그 발기인

사. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 연고자로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자)

법 제124조제1항각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.<개정 2009.7.1., 2013.6.21.>

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자

2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화· 전신· 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자

3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제2조(용어의 정의) 이 규정에서 사용하는 용어의 정의는 다음과 같다. 다만, 이 규정에서 정하지 아니한 용어는 관계법령에서 정하는 바에 따른다.

8. “기관투자자”란 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

가. 법 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자 <신설 2009. 2. 26, 개정 2012. 1. 17, 2015. 6. 18>

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구 <개정 2015. 12. 15, 2019. 8. 14>

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부 <신설 2012. 1. 17, 개정 2015. 12. 15>

마. 법 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)<개정 2015. 7. 16>

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자 <신설 2014. 3. 20, 개정 2015. 6. 18, 2015. 7. 16>

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이 규정 제2조제18호에 따른 고위험 고수익투자신탁으로 수요예측등에 참여하는 경우에 한한다) <신설 2015. 6. 18, 개정 2016. 12. 13>

아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다) <신설 2015. 6. 18>

5. 청약의 방법

(1) "인수단"의 청약서에 필요한 사항을 기입하고 기명날인 후, 청약일인 2024년 08월 06일 12시까지 "인수단"으로 FAX 또는 전자우편의 형태로 송부한다.

(2) 청약서를 송부한 청약자는 청약일 당일 16시까지 청약금을 청약취급처에 납부한다. 단, 수요예측에 참여하지 않은 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자가 청약에 참여하는 경우 당일 12시까지 청약금을 청약취급처에 납부한다.

6. 청약단위 : 전자등록금액은 일만원 단위로 하되, 최저청약금액은 50억 원으로 하며, 50억 원 이상은 50억 원 단위로 한다.

7. 청약금 : 사채발행가액의 100%에 해당하는 금액으로 하고, 청약금은 "본 사채"의 납입금으로 대체 충당하며, 청약금에 대하여는 이자를 지급하지 아니한다.

8. 청약취급처 : 각 "인수단"의 본·지점

9. 사채금 납입일 : 2024년 08월 06일

10. "본 사채"의 발행일 : 2024년 08월 06일
11. "본 사채"의 납입을 맡을 기관 : (주)우리은행 롯데월드타워금융센터
12. 전자등록기관 : "본 사채"의 등록기관은 한국예탁결제원으로 한다.
13. 전자등록청구
 - (1) "발행회사"는 각 "인수단"이 총액인수한 채권에 대하여 사채금 납입기일에 "주식 · 사채 등의 전자등록에 관한 법률" 제24조에 의한 전자등록을 신청할 수 있다.
 - (2) 각 "인수단"은 "발행회사"로 하여금 전자등록을 신청할 수 있도록 전자등록 내역을 "발행회사"에 통보하여야 한다. 단 전자등록신청에 관련한 사항은 본 인수계약서 제14조 2항에 따라 "공동대표주관회사"인 케이비증권(주)에게 위임한다.

다. 배정

1. 수요예측에 참여한 전문투자자 및 기관투자자(이하 "수요예측 참여자"로 한다. 이하 같다.)가 수요예측 결과에 따라 배정된 금액을 청약하는 경우에는 그 청약금의 100%를 우선배정한다.
2. "수요예측 참여자"의 총 청약금액이 발행금액 총액에 미달하는 경우에 한하여 발행금액 총액에서 "수요예측 참여자"의 최종 청약금액을 공제한 잔액을 제4조 제4항의 청약기간까지 청약 접수한 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자에게 배정할 수 있다.
3. 제2호에 따라 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자에게 배정하는 경우에는 아래 각 목의 방법으로 배정한다.
 - (가) 기관투자자 및 전문투자자 : 청약금액에 비례하여 안분배정한다.
 - (나) 일반투자자 : 가목의 전문투자자 배정 후 잔액이 발생한 경우에 한하여, 그 잔액에 대하여 청약금액에 비례하여 안분배정한다.
 - (다) 제3호에 따라 배정하는 경우, 청약 결과 초과 청약이 발생한 경우에는 경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분하되, 잔여물량이 최소화되도록 한다. 단, 잔여물량은 최대청약자부터 순차적으로 배정하되, 동순위 최대청약자가 잔여물량보다 많은 경우에는 "공동대표주관회사"가 합리적으로 판단하여 배정한다.
4. 상기 제1호 내지 제3호의 배정에도 불구하고 미달 금액("잔액인수금액")이 발생하는 경우, 그 미달된 잔액에 대해서 "인수단"이 "인수비율"대로 안분하여 인수하기로 한다. "인수비율"을 적용하여 배분한 인수금액의 "억 원" 단위 미만은 절사하며, 이때 발생하는 전자등록총액과 차이 금액은 "공동대표주관회사"가 인수한다. 미달로 인하여

각 "인수단"이 인수한 사채의 매출 방법에 대해서는 "인수단"이 추후 협의에 의해 결정할 수 있다.

5. "인수단"은 상기 제4호에 따른 각 "인수단"별 인수금액을 "본 사채"의 납입일 당일에 "본 사채"의 납입처인 (주)우리은행 롯데월드타워금융센터에 납입한다.

6. "본 사채"의 "인수단"은 "공동대표주관회사"에게 납입일 당일 "본 사채"를 수요예측 결과 배정된 내역에 따라 배정할 것을 위임한다. "공동대표주관회사"는 선량한 관리자의 주의의무로 이를 수행한다.

라. 일정

1. 납입기일: 2024년 08월 06일
2. 발행일: 2024년 08월 06일

마. 납입장소

(주)우리은행 롯데월드타워금융센터

바. 상장일정

1. 상장신청예정일: 2024년 08월 06일
2. 상장예정일: 2024년 08월 07일

사. 사채권교부예정일 및 교부장소

"본 사채"에 대하여는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제36조에 의하여 사채권을 발행하지 않고 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록한다.

아. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

1. "본 사채"에 대하여는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제36조에 의하여 사채권을 발행하지 않고 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록한다.
2. 사채청약금은 납입일에 사채납입금으로 대체충당하며 청약금에 대하여는 무이자로 합니다.
3. 본 사채권의 원리금지급은 롯데위탁관리부동산투자회사(주)가 전적으로 책임을 집니다.
4. 원금상환이나 이자지급을 이행하지 아니한 때에는 해당 원금 및 이자에 대하여, 각 해당 지급기일 익일부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 서울특별시에 본

점을 두고 있는 시중은행의 연체대출이율 중 최고이율을 적용하되, 동 연체대출 최고이율이 본사채 이자율을 하회하는 경우에는 본사채 이자율을 적용합니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 사채의 인수

[회 차: 6-1]

(단위: 원)

구분	인수인		주 소	인수금액 및 수수료율		인수조건
	명칭	고유번호		인수금액(원)	수수료율(%)	
대표	케이비증권(주)	00164876	서울특별시 영등포구 여의나루로 50	50,000,000,000	0.15	총액인수
대표	엔에이치투자증권(주)	00120182	서울특별시 영등포구 여의대로 108	20,000,000,000	0.15	총액인수
인수	디비금융투자(주)	00115694	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 32	10,000,000,000	0.15	총액인수

[회 차: 6-2]

(단위: 원)

구분	인수인		주 소	인수금액 및 수수료율		인수조건
	명칭	고유번호		인수금액(원)	수수료율(%)	
대표	한국투자증권(주)	00160144	서울특별시 영등포구 의사당대로 88	70,000,000,000	0.15	총액인수
대표	삼성증권(주)	00104856	서울특별시 서초구 서초대로74길 11	70,000,000,000	0.15	총액인수
대표	케이비증권(주)	00164876	서울특별시 영등포구 여의나루로 50	20,000,000,000	0.15	총액인수

나. 특약사항

"인수계약서"상의 특약사항은 다음과 같습니다.

제17 조 (특약사항)

"발행회사"는 "본 사채"의 상환을 완료하기 이전에 아래의 사항이 발생하였을 경우 자체 없이 "공동대표주관회사"에게 통보하여야 한다. 다만, 금융감독원 또는 한국거래소에 대해 사항을 공시한 경우에는 "공동대표주관회사"에게 통보한 것으로 간주한다.

1. "발행회사"의 발행어음 또는 수표의 부도 혹은 기타 사유로 금융기관으로부터 거래가 정지된 때
2. "발행회사"의 영업의 일부 또는 전부의 변경, 정지 또는 양도
3. "발행회사"의 영업목적의 변경
4. 화재, 홍수 등 천재지변, 재해로 "발행회사"에게 막대한 손해가 발생한 때
5. "발행회사"가 다른 회사를 인수 또는 합병하거나 "발행회사"가 다른 회사에 인수 또는

합병될 때, "발행회사"를 분할하고자 할 때, 발행회사의 중요한 자산 또는 영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도할 때, 기타 발행회사의 조직에 관한 중대한 변경이 있는 때

6. 자산재평가법에 의하여 자산재평가 착수보고서와 재평가신고를 한 때

7. "발행회사" 자기자본의 100% 이상을 타법인에 출자하는 내용의 이사회결의 등 내부 결의가 있는 때

8. "발행회사" 자기자본의 100% 이상의 차입 또는 기채를 그 내용으로 하는 이사회결의 등 내부결의가 있는 때

9. "발행회사"가 다른 회사와 영업의 중요부분을 영업양수도 하고자 하는 때

10. 기타 "발행회사" 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생한 때

II. 증권의 주요 권리내용

가. 일반적인 사항

(단위 : 억원)

회차	발행금액	연리이자율	만기일	옵션관련사항
제6-1회 담보부사채	800	(주2)	2025.08.06	-
제6-2회 담보부사채	1,600	(주3)	2026.08.06	-

주1) 본 사채는 본 사채는 2024년 07월 30일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측결과에 따라 전자등록금액, 연리이자율이 결정될 예정입니다.

주2) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약일 1영업일 전 기준으로 1년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율로 합니다.

주3) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사 (한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율입니다. 단, 민간채권평가회사 4사 중 청약일 1영업일 전 기준으로 2년 만기 무보증 회사채 AA- 등급민평 수익률을 제공하지 않는 회사가 있을 경우, 당해 회사를 제외한 나머지 회사의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.40%p. ~ +0.40%p.를 가산한 이자율로 합니다.

(1) 당사가 발행하는 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채는 무기명식 이권부 공모사채로서, 본 사채에는 Call-Option이나 Put-Option 등의 조기상환권이 부여되어 있지 않습니다.

(2) 또한, 주식으로 전환될수 있는 전환청구권이 부여되어 있지 않으며, 본 사채의 전자등록기관은 한국예탁결제원입니다.

나. 근저당권 설정에 관한 사항

* 금번 발행하는 롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채는 제3-2회 및 제3-3회 담보부사채 발행을 위해 설정된 근저당권설정등기를 유용하여 발행될 예정입니다.

대한토지신탁(주)(“근저당권자” 및 “갑”), 롯데위탁관리부동산투자회사(주)(“채무자”, “
근저당권설정자” 및 “을”)

채무자 겸 근저당권설정자와 근저당권자는 2021년 7월 21일 담보부사채신탁법 제3조에 따라 담보부사채신탁계약을 체결하고, 같은 날 담보부사채신탁법상 신탁업자로서 동법에 따라 총사채권자를 위해 별지1-1 기재 부동산(이하 “본건 부동산” 또는 “담보목적물”이라 함)에 대한 별지1-2 기재 근저당권을 설정하는 근저당권 설정계약(이하 “기존 근저당권 설정계약(서)”이라 하며, 기존 근저당권 설정계약에 따라 설정된 근저당권을 “본건 근저당권”이라 함)을 체결하였고, 본건 근저당권은 2024년 7월 29일 기준 담보부사채의 변제가 완료되어 현재 무효인 상태이다.

채무자 겸 근저당권설정자는 2024년 7월 29일 담보부사채신탁법 제3조에 따라 본건 담보부사채(이하 제1조 제1항에서 정의됨)를 발행하기 위한 담보부사채신탁계약(이하 “본건 신탁계약”라고 함)을 근저당권자와 체결하기로 하였고, 근저당권자와 근저당권설정자는 본건 근저당권의 별지1-2 기재 채권최고액을 증액하고 피담보채무를 변경하여 본건 근저당권을 아래와 같은 본건 담보부사채를 위한 담보를 위하여 유용하기로 하였는바, 이에 본 계약을 체결하기로 하고 아래와 같이 약정한다.

본 근저당권설정 변경계약(이하 “본 계약”)은 2024년 7월 29일 아래 당사자들간에 체결된다. 본 계약을 체결함으로써 본 계약은 “기존 근저당권 설정계약”을 대체하는 것으로 한다.

(2) 저당권의 설정 및 범위

- 근저당권의 설정

① “을”은 “본건 채무”를 담보하기 위하여 본건 부동산(담보목적물)에 대해 근저당권설정계약서 별지2의 선순위 권리에 이은 후순위로 채권최고액 금 삼천팔백사십억원정(₩384,000,000,000)의 근저당권을 본 사채의 발행일에 설정한다. “을”은 본 항의 근저당권 설정을 위해 그 자산보관회사인 주식회사 대한토지신탁에 필요한 지시를 하여야 한다.

② “을”은 본 사채의 납입일 당일까지 담보목적물에 관하여 “갑”을 위한 근저당권 설정등기 신청을 하여야 한다.

- 근저당권의 범위

① 근저당권의 효력은 담보목적물에 설치되어 부합된 시설 및 담보목적물과 일체를 이루거나 그에 부착된 기계 및 도구 그리고 수리 및 증개축 등으로 담보목적물과 일체를 이루거나 그에 부합 또는 종속될 물건에 대하여도 당연히 미친다.

② 본 계약 체결일 이후 근저당권의 범위에 속하되 근저당권설정계약서 별지1에 기재되어 있지 않은 여하한 자산이나 재산은 자동적으로 피담보채무의 이행을 담보하기 위한 담보권의 대상이 된다. 이를 위하여 “을”은 “갑”이 요청하는 경우, “갑”에게 누락자산에 대한 근저당권을 설정하기 위하여 필요한 계약서나 증서를 작성하여야 하고, 동 담보권 설정을 위하여 필요한 모든 조치를 취하여야 한다.

(3) 근저당권설정자의 담보보존의무

① “을”은 “갑”의 사전승낙 없이는 본건 부동산에 대하여 소유권의 이전, 저당권, 지상권, 임차권 등 각종 권리의 설정 또는 등기, 등기상황의 이동 기타 그 현상을 변경하지 아니한다. 단, “을”이 위 담보목적물에 관하여 체결하였거나 체결될 임대차 계약의 임차인에게 “갑”보다 후순위의 임차권, 근저당권을 설정하는 경우는 그러하지 아니하다.

② “을”은 본건 부동산의 멸실, 훼손, 공용징수 기타의 원인으로 위 부동산에 이상이 생기거나 이상이 생길 염려가 있을 때에는 즉시 이를 “갑”에게 통지하여야 한다.

③ “갑”이 아닌 제3자가 담보목적물을 압류(가압류 포함), 몰수하거나 유치권 등을 설정하거나 이를 주장, 청구하거나 또는 그러한 권리를 취득하는 경우, “을”은 즉시 이를 “갑”에게 통지하여야 하며, “갑”과 협의 하에 당해 압류, 몰수, 유치권 등을 실효시키기 위해 필요한 모든 조치를 취하여야 한다.

(4) 근저당권의 실행

① “신탁증서” 제29조(기한의 이익상실)의 사유가 발생하였을 때에는 “갑”은 법 정절차에 의하여 근저당권을 실행하기로 한다.

② 제1항에 따라 “갑”이 수령한 금액이 피담보채무액 및 근저당권 실행에 관한 비용을 전부 상환하는데 부족한 경우, “을”은 그 부족분에 대하여 여전히 상환할 채무를 부담한다. 반면 각종 비용과 피담보채무를 변제하고 남는 금전이 있는 경우 “갑”은 즉시 남은 금전을 “을”에게 반환한다.

다. 기한의 이익상실에 관한 사항

제 29 조(기한의 이익상실) ① 다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 “갑”은 즉시 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실하며, 이 사실을 공고하고 자신이 알고 있는 사채권자 및 “을”에게 이를 통지하여야 한다.

(가) “갑” (“갑”의 청산인이나 “갑”的 이사를 포함)이 파산 또는 회생절차개시의 신청을 한 경우

(나) “갑” (“갑”의 청산인이나 “갑”的 이사를 포함) 이외의 제3자가 “갑”에 대한 파산 또는 회생절차개시의 신청을 하고 “갑”이 이에 동의(“갑” 또는 그 대표자가 법원의 심문에서 동의 의사를 표명한 경우 포함)하거나, 위 제3자에 의한 해당 신청이 있은 후 30일 이내에 그 신청이 취하되거나 법원의 기각 결정이 내려지지 아니한 경우. 이 경우 “갑”的 동의가 있는 경우에는 그 동의 의사가 법원에 제출된 시점(심문시 동의 의사 표명이 있는 경우에는 해당 심문 종결시)을, 기타의 경우에는 제3자에 의한 신청일로부터 30일이 도과된 때를 각 그 기준으로 하되 후자의 경우 그 기간 도과 전에 법원에 의한 파산이나 회생 관련 보전처분이나 절차중지명령 또는 회생절차개시결정이나 파산선고가 내려지면 그 때를 기준으로 한다.

(다) “갑”에게 존립기간의 만료 등 정관으로 정한 해산사유의 발생, 법원의 해산명령 또는 해산판결, 주주총회의 해산결의가 있는 경우

(라) “갑”이 휴업 또는 폐업하는 경우(단, 노동쟁의로 인한 일시 휴업은 제외한다.)

(마) “갑”에게 어음교환소의 거래정지처분이 있는 때 및 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 “갑”이 지급불능 또는 지급정지의 상태에 이른 것으로 인정되는 경우

(바) 본 사채의 원리금 지급기일이 도래하였음에도 “갑”이 그 정해진 원리금 지급 의무를 해태하고 그 지급기일로부터 10일 이내에 지급하지 않는 경우

(사) “갑”이 발행, 배서, 보증, 인수한 어음 또는 수표가 부도처리 되거나 기타의 이유로 은행거래가 정지된 때

(아) “갑”이 본 사채 이외의 사채에 관하여 기한의 이익을 상실한 때

(자) “갑”的 재산의 전부 또는 중요부분에 압류명령이 결정되거나 임의경매가 개시된 경우 또는 “갑”的 재산의 전부 또는 중요부분에 가압류 또는 가처분이 선고되고 60일 이내에 취소되지 않은 경우

(자) 감독관청으로부터 “갑”的 중요한 영업의 정지 또는 취소가 있는 경우

(카) “갑”이 기업구조조정촉진법에 따라 주채권은행으로부터 부실징후기업에 해당한

다는 통보를 받거나 동법 제5조 제2항 각 호의 관리절차의 개시를 신청한 경우(법률의 제정 또는 개정 등으로 인하여 이와 유사한 공적·사적 절차가 개시된 경우 및 개시의 신청이 있는 때를 포함한다)

(타) “갑”이 본 사채조건을 위반하고, “을”이 이의 시정을 요구하였으나 위반사항을 시정하지 아니할 때

(파) 기타 사정으로 “갑”의 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생하여 “갑”이 본 사채 조건상의 의무 및 본 사채의 신탁증서상의 의무를 이행할 수 없다고 “을”이 합리적으로 판단하였을 때

② 다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 본 사채의 사채권자 및 “을”은 사채권자집회의 결의에 따라 “갑”에 대한 서면통지를 함으로써 “갑”이 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있다.

(가) “갑”이 본 사채 이외의 채무(부동산담보대출)에 관하여 기한의 이익을 상실한 때

(나) 본 사채의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지, “갑”이 “부채비율”을 200% 이하로 유지하지 못한 경우 (“부채비율”은 “갑”이 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제159조 또는 제160조에 따라 제출한 보고서 상 재무상태표의 부채총계/자기자본총계를 의미한다.)

(다) 본 사채의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지, “갑”的 “지배구조 변경사유”가 발생한 경우 (“지배구조 변경사유”는 “갑”이 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제31조에 따른 상호출자제한기업집단에서 제외되는 경우를 의미한다. 단, 계약체결 이후 법령상 상호출자제한기업집단 지정요건 등 변경으로 상호출자제한기업집단에서 제외되는 경우는 “지배구조 변경사유”로 보지 아니한다. 계약체결일 현재 “갑”이 속한 상호출자제한기업집단은 “롯데”이다.)

단, 다음 각 호를 이행하는 경우 “지배구조 변경사유”에 해당하지 않는 것으로 본다.

1. “갑”은 “지배구조 변경사유”가 발생한 경우 자체 없이 “을”에게 다음 각 목의 내용을 포함하여 통지하여야 한다. “을”은 이에 따른 통지를 받은 경우 그 내용과 통지시기를 자체없이 공고하여야 한다.

가. “지배구조 변경사유” 발생에 관한 사항

나. 사채권자는 보유채권 전부 또는 일부에 대하여 상환을 요구할 수 있다는 내용

다. 상환가격은 상환청구금액(원금)의 100%이며 경과이자 및 미지급이자는 별도로 지급한다는 내용

라. 상환청구기간(본 호의 통지일로부터 30일 이내로서 2주일 이상의 기간)

마. 상환대금 지급일자(상환청구기간 종료일로부터 1개월 이내)

2. “갑”은 상환대금 지급일에 상환대금과 경과이자 및 미지급이자를 사채권자에게 지급하여야 한다.

라. 수탁회사의 변제수령권한 : 대한토지신탁(주)는 신탁증서에 따라 본 사채에 관한 신탁을 인수한 회사로써 사채권자를 위하여 채권의 변제를 받는 데 필요한 일체의

행위를 하는 권한을 가지며, 사채권자를 위하여 변제를 받은 때에는 지체없이 이를 채권액에 따라 각 사채권자에게 교부하거나 또는 공탁하여야 합니다. 기타 자세한 사항은 첨부문서 중 신탁증서를 참조하시기 바랍니다.

마. 사채관리계약에 관한 사항

담보부사채의 경우, "증권의발행및공시등에관한규정" 제2-6조(증권신고서의 기재사항 및 첨부서류) 8항 4호에 의거하여 사채모집위탁계약(사채관리계약)을 체결하지 아니하며, 신탁계약에 의거하여 신탁의 수탁회사(수탁회사)인 대한토지신탁(주)가 사채관리회사의 권한과 의무 상당을 보유합니다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

당사는 부동산투자회사법에 의한 위탁관리부동산투자회사로, 자산을 부동산에 투자하여 임대수익 및 매각수익을 주주에게 배당하는 것을 목적으로 설립된 회사입니다.

[부동산투자회사의 종류]

구분	형태	투자대상	내용
위탁관리 부동산투자회사	명목회사	일반부동산	자산의 투자 · 운용을 자산관리회사에 위탁하는 회사
기업구조조정 부동산투자회사	명목회사	기업구조조정용 부동산	기업구조조정용 부동산을 투자대상으로 하며 자산의 투자 · 운용을 자산관리회사에 위탁하는 회사
자기관리 부동산투자회사	실체회사	일반부동산	자산운용전문인력 등을 포함한 임직원을 상근으로 두고 자산의 투자 · 운용을 직접 수행하는 회사

[부동산투자회사의 종류별 비교]

종류	위탁관리부동산투자회사	기업구조조정부동산투자회사	자기관리부동산투자회사
투자대상	일반부동산	기업구조조정부동산	일반부동산
영업개시	공모형: 국토교통부 영업인가 사모형: 국토교통부 영업인가 또는 등록(주주구성, 부동산개발사업에 대한 투자비율 등 요건을 갖출 경우)	국토교통부 영업인가 또는 등록 (금융위 사전협의)	국토교통부 영업인가
설립주체	발기인(발기설립)	발기인(발기설립)	발기인(발기설립)
감독	국토교통부, 금융위원회	국토교통부, 금융위원회	국토교통부, 금융위원회
회사형	명목회사 (상근없음)	명목회사 (상근 없음)	실체회사 (상근 임직원)
최저자본금	50억원	50억원	70억원
주식분산	1인당 50% 이내	제한없음	1인당 50% 이내
주식공모	주식총수의 30% 이상	의무사항 아님 (사모 가능)	주식총수의 30% 이상
상장	요건 충족 즉시	요건 충족 즉시	요건 충족 즉시
현물출자	최저자본금 확보 이후 가능	최저자본금 확보 이후 가능	최저자본금 확보 이후 가능
자산구성* (매분기말)	부동산: 총자산의 70% 이상 부동산, 부동산관련 증권 및 현금 : 총자산의 80% 이상	기업구조조정부동산 : 총자산의 70% 이상	부동산 : 총자산의 70% 이상 부동산, 부동산 관련 증권 및 현금 : 총자산의 80% 이상
자산운용 전문인력	자산관리회사(5인)에 위탁운용	자산관리회사(5인)에 위탁운용	5인 (리츠 상근 고용)

종류	위탁관리부동산투자회사	기업구조조정부동산투자회사	자기관리부동산투자회사
투자대상	일반부동산	기업구조조정부동산	일반부동산
배당	90% 이상 의무배당 (초과배당 가능)	90% 이상 의무배당 (초과배당 가능)	90% 이상 의무배당
개발사업	주주총회 투자비율 결의	주주총회 투자비율 결의	주주총회 투자비율 결의
처분제한	주택 1년, 비주택 1년	제한없음	주택 1년, 비주택 1년
자금차입	자기자본의 10배 내 (주총 특별결의 시)	자기자본의 10배 내 (주총 특별결의 시)	자기자본의 10배 내 (주총 특별결의 시)
회사존속	선택적	(일반적으로)한시적	선택적

* 자산의 구성 비율을 계산할 때 1. 설립할 때 납입된 주금(株金) 2. 신주발행으로 조성한 자금 3. 부동산투자회사 소유 부동산의 매각대금 중 어느 하나에 해당되는 자산은 최저자본금 준비기간의 만료일, 신주발행일 또는 부동산 매각일부터 2년 이내에는 부동산으로 봅니다.

당사는 2019년 03월 29일 설립되었으며, 2019년 05월 14일 국토교통부의 영업인가를 득하였습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 롯데쇼핑(주)가 50.00% 소유하고 있습니다. 위탁관리부동산투자회사의 특성상 롯데에이엠씨(주)가 자산관리회사로서 당 회사의 자산의 운용 및 투자 등의 업무를 위탁받아 수행하고 있으며, 롯데에이엠씨(주)가 법인이사로 당사의 대표자 역할을 수행중입니다.

[롯데리츠_지분구조]



롯데리츠_지분구조도

증권신고서 제출일 현재, 당사는 2019년 설립 이후 2019년 05월에 현물출자를 통해 롯데백화점 강남점을 취득하였으며 2019년 10월에 롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 / 롯데아울렛 율하점, 청주점 / 롯데마트 율하점, 서청주점, 의왕점, 장유점을 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 3월에 롯데백화점 안산점, 중동점/ 롯데프리미엄아울렛 이천점 / 롯데마트 계양점, 춘천점 / 롯데마트몰 김포물류센터를 매입 및 책임임대차를 개시하였으며, 2021년 12월에 롯데마트 경기양평점의 매입 및 책임임차를 개시하여 보유부동산의 운용(임대, 관리, 처분)을 통하여 투자자들에게 투자수익을 제공하는 부동산임대업을 영위하고 있습니다. 한편, 당사는 2024년 5월 21일 'DF타워'(구,A+에셋타워)를 소유하고 있는 코람코더원강남1호리츠 종류주식 1,400,000주(지분율: 3.5%)를 취득하였습니다. 증권신고서 제출일 현재, 당사의 확정된 신규투자계획은 없습니다.

당사의 주요 사업현금흐름인 임대료는 당사가 보유한 부동산 임대(임차인: 롯데쇼핑(주), 롯데글로벌로지스(주))를 통해 수취하는 임대료를 기반으로 하며, 그 중 주요 임

차인 롯데쇼핑(주)은 백화점, 할인점, 전자제품전문점, 슈퍼 등의 사업을 영위하면서 발생하는 영업현금흐름을 기초로 임대료를 납부할 예정이므로, 당사의 영업현금흐름은 롯데쇼핑(주)의 영업현금흐름과 연동됩니다. 따라서, 본 사업위험은 (1) 부동산투자회사로서 보유 부동산의 가치가 하락할 사업위험 (2) 주요 임차인이자 최대주주인 롯데쇼핑의 임대료 지급 관련 사업위험 (3) 기타 사업위험으로 구분하여 기재하였습니다.

("III. 투자위험요소" 문구에 기재된 "당사"는 증권신고서 작성 주체인 롯데위탁관리부동산투자회사(주)를 의미하고, "동사"는 당사의 최대주주이자 책임임차인인 롯데쇼핑(주)"를 의미합니다.)

(1) 보유 부동산 가치 하락 관련 사업위험

[경기 둔화에 따른 부동산가격 하락 위험]

가. 당사의 사업계획상 주요 사업수익은 당사가 보유한 부동산 임대(임차인:롯데쇼핑㈜, 롯데글로벌로지스㈜)를 통해 수취하는 임대료를 기반으로 합니다. 또한 향후 매각시점의 부동산 매각가치에 따라 당사의 매각손익이 달라질 수 있습니다. 그러므로, 부동산 업황에 대한 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다. 한국은행이 2024년 05월 발표한 경제전망보고서 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.5%, 2025년 2.1% 수준을 나타낼 것으로 전망하였습니다. 한국은행은 국제경제가 IT경기 상승, 주요국 경기회복 등에 힘입어 수출이 견조한 가운데 소비성장경로도 상향 조정되면서 양호한 성장세를 나타낼 것을 전망했습니다. 국제통화기금(IMF)이 2024년 4월 발표한 World Economic Outlook에 따르면, 2024년 세계경제 성장률은 2024년 1월 예상한 전망치인 3.1%에서 0.1%p. 상향한 3.2%를 전망했습니다. IMF는 물가 하락 및 견조한 민간소비 등에 힘입어 세계경제가 양호한 회복세를 보일 것으로 전망했습니다. 다만, 지정학적 리스크와 고금리 등으로 과거 연평균 성장률(3.8%, '00~'19년)을 하회할 것으로 예상하였습니다. IMF는 각 국의 재정부양 확대, 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 성공적인 구조개혁 추진 등을 경제의 상방 요인으로 제시하였으나, 러시아-우크라이나 전쟁과 같은 지정학적 갈등 확산, 고금리 하 높은 부채수준, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다. 상기 국내외 경기 변동에 따라 국내 부동산 가격이 하락하여 당사 보유부동산 자산의 가격 및 임대료 하락, 그리고 매각가격이 하락할 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 경기 변동의 위험에 따라 당사의 사업성과가 변동 될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

부동산 경기는 국내외 경기 변화에 직접적인 영향을 받습니다. 당사의 매출은 당사가 보유한 부동산 임대(임차인: 롯데쇼핑(주), 롯데글로벌로지스(주))를 통해 수취하는 임대료를 기반으로 합니다.

■ 임차인별 임대료(매출금액) 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	제11기 반기 (2024년 1월~3월)		제10기 (2023년 7월~12월)	
	매출금액	%	매출금액	%
롯데쇼핑(주)	28,022	96.0	55,600	96.0
롯데글로벌로지스(주)	1,164	4.0	2,315	4.0
합계	29,186	100.0	57,915	100.0

주) 상기 매출금액에는 임대보증금 수익이 반영되지 않았습니다.

자료: 당사 반기보고서

또한, 당사가 현재 보유하고 있는 부동산 및 향후 취득할 부동산을 매각하는 경우, 매각시점의 부동산 매각가치에 따라 당사의 매각손익이 발생하며, 이는 당사의 사업성과에 영향을 미칠 예정입니다. 그러므로, 부동산 업황에 대한 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다.

① 국내 경기 동향

한국은행이 2024년 05월 발표한 경제전망보고서 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.5%, 2025년 2.1% 수준을 나타낼 것으로 전망하였습니다. 한국은행은 국제경제가 IT경기 상승, 주요국 경기회복 등에 힘입어 수출이 견조한 가운데 소비 성장경로도 상향 조정되면서 양호한 성장세를 나타낼 것을 전망했습니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %)

구 분	2023년	2024년(E)			2025(E)		
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP	1.4	2.9	2.2	2.5	1.8	2.5	2.1
민간소비	1.8	1.4	2.2	1.8	2.4	2.3	2.3
설비투자	0.5	1.2	5.7	3.5	5.8	2.1	3.9
지식재산생산물투자	1.6	2.2	2.6	2.4	2.6	3.9	3.3
건설투자	1.3	-1.1	-2.7	-2.0	-2.7	0.3	-1.1
재화수출	3.1	7.0	3.4	5.1	2.5	3.6	3.0
재화수입	-0.6	-0.8	5.6	2.4	5.1	1.2	3.1

(자료: 한국은행 경제전망보고서(2024.05))

주1) 2024년 및 2025년 수치는 한국은행 전망치임

주2) 전년 동기대비

한편, 민간소비는 2024년 1분기 중 양호한 기상 여건, 휴대폰 조기 출시 등으로 각각의 복, 차량연료, 통신기기를 중심으로 상당폭 증가한 모습을 보였습니다. 한국은행은 2024년 2분기 중 일시적 요인이 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 전망하였습니다.

[민간소비 전망]

(단위: %)

2023년	2024년(E)			2025년(E)			
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
1.8	1.4	2.2	1.8	2.4	2.3	2.3	

(자료: 한국은행 경제전망보고서(2024.05))

주1) 2024년 및 2025년 수치는 한국은행 전망치임

주2) 전년 동기대비

② 글로벌 경기 동향

국제통화기금(IMF)이 2024년 4월 발표한 World Economic Outlook에 따르면, 2024년 세계경제성장률은 2024년 1월 예상한 전망치인 3.1%에서 0.1%p. 상향한 3.2%를 전망했습니다. IMF는 물가 하락 및 견조한 민간소비 등에 힘입어 세계경제가 양호한 회복세를 보일 것으로 전망했습니다. 다만, 지정학적 리스크와 고금리 등으로

과거 연평균 성장률(3.8%, '00~'19년)을 하회할 것으로 예상하였습니다. IMF는 각국의 재정부양 확대, 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 성공적인 구조개혁 추진 등을 경제의 상방 요인으로 제시하였으나, 러시아-우크라이나 전쟁과 같은 지정학적 갈등 확산, 고금리 하 높은 부채수준, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다.

[IMF 주요국 경제성장을 전망치]

(단위: %)

구분	2023년	2024년		2025년	
		2024년 01월	2024년 04월	2024년 01월	2024년 04월
세계	3.2	3.1	3.2	3.2	3.2
선진국	1.6	1.5	1.7	1.8	1.8
미국	2.5	2.1	2.7	1.7	1.9
유로존	0.4	0.9	0.8	1.7	1.5
일본	1.9	0.9	0.9	0.8	1.0
영국	0.1	0.6	0.5	1.6	1.5
캐나다	1.1	1.4	1.2	2.3	2.3
신흥국	4.3	4.1	4.2	4.2	4.2
러시아	3.6	2.6	3.2	1.1	1.8
중국	5.2	4.6	4.6	4.1	4.1
인도	7.8	6.5	6.8	6.5	6.5
한국	1.4	2.3	2.3	2.3	2.3

출처 : IMF World Economic Outlook (2024.04)

부동산투자회사 특성상, 보유 부동산의 가치에 따른 매각손익 및 임대료수익이 주 영업수익의 대부분을 차지합니다. 따라서, 당사가 보유 부동산을 매각할 경우 발생하는 손익이 당사의 사업성과에 영향을 미칠 예정입니다. 국내외 경기 상황이 변동되어 부동산 가격이 현저히 하락할 경우 당사의 기업가치하락 위험에 직면할 수 있으며, 향후 보유 부동산의 매각 손실이 발생할 수 있는 위험에 직면하게 됩니다. 현재로서 당

사의 부동산 매각 시점 및 매각 시점의 중장기 경기변동의 흐름을 예측하는 것은 더욱 예측하기 어려워 불확실성이 존재하는 것으로 판단됩니다.

향후 당사 보유부동산의 매각시점에 경기의 회복이 지연되는 상황이 발생하거나 경제상황이 좋지 않다면, 해당 매각가격은 현재 당사가 예측하고 있는 부동산 매각가격보다 하락할 확률이 높아 부동산의 매각손실 등으로 인한 사업성 악화 위험이 존재하며, 당사의 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 경기변동의 위험에 따라 당사의 사업성과가 변동 될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

[정부의 부동산 정책에 따른 부동산가격 하락 위험]

나. 당사는 부동산투자회사법에 의한 위탁관리부동산투자회사이며, 부동산투자회사 특성상 부동산 가격이 하락할 경우 향후 매각 차익이 감소하여 당사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 부동산 가격은 정부의 부동산 정책에 따라 민감하게 변동될 수 있습니다. 부동산 가격은 정부의 부동산 정책 변동에 대한 영향도가 매우 높습니다. 정부는 국내 경기 변동 및 대외 환경 변화에 따라 국내 부동산 관련 정책 방향을 결정해 왔습니다. 2020년부터 수도권을 중심으로 부동산 거래량의 증가와 함께 부동산 매매가격이 급등하였습니다. 이에 따라 2020년부터 문재인 정부는 주택 투기 수요를 차단하고 주택가격 폭등에 대해 대응하고자 부동산 규제 강화와 더불어 공공 주도의 주택 공급 확대 정책을 병렬적으로 진행하는 모습을 보였습니다. 문재인 정부의 지속적인 노력에도 불구하고, 수도권을 중심으로 급등한 주택 가격은 상당 기간 상승세를 유지하면서 안정을 찾지 못하는 모습을 보였습니다. 2022년 윤석열 정부 집권 이후, 정부는 공공 위주의 공급 확대 정책에서 민간 위주의 공급 확대 정책으로 선회하는 모습을 보였습니다. 하지만 2022년이 경과하며 고금리, 고물가, 저성장 상황으로 인해 국내 주택 거래량이 급격하게 위축되고 주택 가격이 급락하자 정부는 수요규제를 풀어 시장의 안정을 찾고자 그동안 강화했던 부동산 규제를 완화하는 방안을 지속적으로 발표했습니다. 상기 정부의 정책적 노력에도 불구하고 미분양 우려 증가에 따른 민간 주택 공급 심리 악화, 금리 상승으로 인한 주택 수요 감소 등이 지속되고 있는 등 주택시장에 대한 불확실성은 여전한 상황입니다. 이와 같은 상황은 당사의 사업 및 재무상태에도 불확실성을 초래할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 또한, 향후 정부가 정책 노선을 변경하여 부동산 규제 강화 정책이 추가 발표될 경우 부동산 시장이 추가적으로 위축될 가능성은 배제할 수 없습니다. 이러한 부동산 정책들은 전반적으로 부동산 시장의 변동성을 증가시키고, 시장의 침체를 야기할 가능성이 있으며, 이는 당사가 보유한 부동산 가치 하락으로 이어져 당

사의 수익성이 감소될 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

부동산 가격은 정부의 부동산 시장 운영정책에 따라 변동성이 심화될 수 있습니다. 당사는 부동산투자회사법에 의한 위탁관리부동산투자회사로, 자산을 부동산에 투자하여 임대수익 및 매각수익을 주주에게 배당하는 것을 목적으로 설립된 회사입니다. 2024년 3월말 기준 당사의 자산총액 2조 2,903억 원 중 98.5%에 해당하는 2조 2,568 억 원이 투자부동산(비유동자산)에 해당하며, 부동산투자회사 특성 상 부동산 가격이 하락하는 경우 향후 매각 차익이 감소하여 당사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 부동산 가격은 정부의 부동산 정책에 따라 민감하게 변동될 수 있습니다.

2007년부터 시작된 미분양 증가와 주택경기 침체로 인해 2008년부터 정부의 정책 방향은 규제완화를 통한 부동산시장 활성화, 건설경기부양으로 전환하였습니다. 규제완화의 구체적인 정책내용을 살펴보면, 1) 부동산 보유 및 거래 관련 세율 인하(종합부동산세, 양도소득세 인하) 2) 부동산 거래에 대한 규제 완화(부동산담보대출규제 완화) 3) 주택 공급 확대(재개발, 재건축 규제완화) 등입니다.

하지만, 2017년 문재인 정부에서는 부동산 시장이 과열되었다는 판단하에 부동산 시장 규제 강화로 노선을 변경하였습니다. 새 정부의 첫 부동산 대책인 6.19 대책에 이어서, 8.2 부동산 대책, 8.2 부동산 대책 후속조치, 10.24 가계부채 종합대책, 11.29 주거복지로드맵, 12.13 임대주택 등록 활성화 방안까지, 연속적으로 부동산 관련 정책들이 발표되었습니다.

8.2 부동산 대책은 부동산 시장에서 투기수요를 억제하고 실수요자 중심의 시장을 형성하려는 수요 측면의 대책과 함께 실수요자에 대한 공급을 확대하는 공급 측면의 대책으로 구성되어 있으며, 투기과열지구 지정, 재건축 초과이익환수제 시행, 재개발 분양권 전매 제한, 양도소득세 강화, 다주택자에 대한 각종 규제 강화 및 공공임대주택 공급과 청약제도 개편이 주요 내용입니다.

[2017년 8.2 '실수요 보호와 단기 투기수요 억제를 통한 주택시장 안정화 방안']

구분	방안	상세내역
과열지역에 투기 수 요 유입 차단	- 투기과열지구 지정	서울 전역(25개구), 과천시, 세종시
	- 투기지역 지정	서울 강남4개구(강남, 서초, 송파, 강동), 서울 기타 7개구(용산, 성동, 노원, 마포, 양천, 영등포, 강서), 세종시
	- 민간택지 분양가 상한제 적용요건 개 선	고분양가로 시장 불안 우려 시 분양가 상한 제 적용지역으로 선정
	- 재건축· 재개발 규제 정비	① 재건축 초과 이익 환수제 시행 ② 재건축 조합원 지위 양도제한 강화 ③ 조합원 분양권 전매 제한 ④ 재개발 임대주택 공급 의무비율 강화 ⑤ 정비 사업 분양분 재당첨 제한
	- 과열지역은 도시재생/뉴딜에서 선정 제외 등	국토부, 지자체 등 합동으로 부동산 시장동 향 점검 강화
실수요 중심의 주택 수요 관리 강화	- 양도소득세 강화	조정대상지역에 적용 ① 양도세 종과, 장기보유 특별공제 배제 ② 1세대 1주택 양도세 비과세 요건 강화 ③ 분양권 전매시 양도소득세 강화
	- 다주택자 등에 대한 금융규제 강화	① 투기지역 내 주택담보대출 건수 제한 강 화 ② LTV, DTI 강화 ③ 중도금 대출보증 건수 제한
	- 다주택자 임대주택 등록 유도	등록 의무화 여부 검토
투기적 주택수요에 대한 조사 강화	- 자금조달계획 등 신고 의무화	거래신고 등에 관한 시행령 개정으로 미신고 자, 허위 신고자 등에 대한 과태료 부과 예정
	- 특별사법경찰제 도입	주택시장 불법행위 상시 점검 통해 실효성 강화
	- 국세청 등 관계기관 공조 강화	국토부, 국세청, 경찰청, 지자체 등으로 구성 된 합동 점검반으로 공조 강화
	- 불법전매 처벌규정 강화	주택법 개정안 발의로 벌금 인상 등 강화
서민을 위한 주택공 급 확대	- 수도권 주택 수급전망 및 향후 택지 확보 계획	① 신규 택지 확보 추진(공공, 민간택지) ② 도심 내 주택공급 활성화 위한 소규모 정 비사업 추진(가로주택정비사업 등)
	- 주택 공급에 있어 공공의 역할 강화	① 공적임대주택 연간 17만호 공급 ② 신혼부부용 분양형 공공주택 건설
실수요자를 위한 청 약제도 등 정비	- 청약제도 개편	① 1순위 자격요건 강화 ② 가점제 적용 확대 ③ 가점제 당첨자 재당첨 제한 ④ 민영주택 예비 입주자 선정시 가점제 우 선 적용
	- 지방 민간택지 전매제한기간 설정	주택법으로 설정 근거 마련, 시행예정
		전매제한기간 강화, 인터넷 청약 등 제도개

구분	방안	상세내역
	- 오피스텔 분양 및 관리 개선	선

출처 : 국토교통부

2017년 9월 국토교통부 보도자료에 따르면 8.2 주택시장 안정화 대책 발표 이후 과열 현상이 빠르게 진정되었으나, 2017년 9월 이후 강남 지역을 중심으로 주택가격이 급등하기 시작했고, 이에 따라 2017년 9월부터 12월까지 아래와 같이 추가적인 부동산 대책을 내놓았습니다.

[8.2 대책 후속 정책]

구분(발표일)	주요 내용
투기과열지구 추가지정 및 분양가 상한제 적용요건 개선 추진 (2017. 9. 5)	<ul style="list-style-type: none"> 1. 8.2 대책 후속 조치 2. 투기과열지구 추가지정(성남 분당구, 대구 수성구) 3. 집중 모니터링 지역 지정 4. 민간택지 분양가상한제 적용요건 강화
가계부채종합대책(2017. 10. 24)	<ul style="list-style-type: none"> 1. 취약차주 맞춤형 지원 2. 총량 축면 리스크 관리(신 DTI도입, DSR단계적 정착 등) 3. 구조적 대응
사회통합형 주거 사다리 구축을 위한 주거복지 로드맵(2017. 11. 29)	<ul style="list-style-type: none"> 1. 생애 단계별 소득수준 별 맞춤형 주거 지원 2. 무주택 서민 실수요자를 위한 주택공급 확대
집주인과 세입자가 상생하는 임대주택 등록 활성화 방안 (2017. 12. 13)	<ul style="list-style-type: none"> 1. 임대사업 등록 활성화 2. 임대차시장 정보인프라 구축 3. 임차인 보호 강화
도시 재생 뉴딜 시범사업 (2017. 12. 14)	<ul style="list-style-type: none"> 1. 대상지 68곳 확정

출처 : 국토교통부

2017년 11월 29일 주거복지로드맵 구상을 발표하였습니다. 과거 공급자 중심의 단편적, 획일적 주거복지 지원에서, 수요자 중심의 종합적인 지원과 사회통합형 주거정책으로 패러다임을 전환하겠다는 것이 정책의 골자입니다.

[11.29 주거복지로드맵 – 주요과제]

주거복지 로드맵 주요 과제		
1. 생애단계별, 소득수준별 맞춤형	2. 무주택 서민, 실수요자를 위한	3. 임대차시장의 투명성, 안정성

주거복지 로드맵 주요 과제		
주거지원	주택 공급 확대	강화
추진과제 실천을 위한 기반 구축		
1. 법, 제도 정비 - 주택임대차보호법 관리체계 개편 - 주거실태조사 강화 - 공공임대 수요자 편의성 강화	2. 협력적 거버넌스 구축 - 주거복지 전달체계 개편 - 지자체의 임대주택 공급 확대 - 사회주택 공급 활성화 - LH, HUG 주거지원 역량 강화	3. 재원 마련 - 재원소요 : 5년 간 119조 - 확보방안 : 주택도시기금 활용 확대

출처 : 11.29 주거복지로드맵 관계부처

정부는 11.29 주거복지로드맵의 주요 과제로, 주거복지의 대상을 청년층, 신혼부부, 고령층, 저소득층 및 취약가구 4가지로 분류한 생애단계별, 소득수준별 맞춤형 주거지원을 제시하였습니다. 청년층에 대하여 청년주택 30만실을 공급하고, 우대형 청약 통장 도입, 전월세 자금 지원강화를 추진하고, 신혼부부에게는 공공임대주택 20만호를 공급하고, 신혼희망타운 7만호를 공급하며 전세자금대출 등의 자금지원 시스템을 구축하고자 하였습니다. 또한 고령층에 대해서는 어르신 공공임대주택 5만실 공급과 보유주택을 활용한 연금형 매입임대정책 등을 제시하였고, 저소득층 및 취약가구에 대해서는 공적임대 41만호 공급과 주거급여 지원 강화 등을 제시하였습니다. 또한, 무주택 서민 및 실수요자를 위한 주택공급 확대를 위해 공적임대주택 연 17만호 공급, 택지확보를 통한 공공주택지구 신규개발 등을 추진하겠다고 발표하였습니다.

정부는 11.29 주거복지로드맵 발표에 이어, 2017년 12월 13일 임대주택 등록 활성화 방안을 발표하였습니다. 사실상 전월세상한제가 적용되는 등록 민간임대주택을 확충하는 방안을 내용으로 담고 있습니다.

[12.13 부동산 대책(임대주택 등록 활성화 방안) 개요]

임대주택 등록 활성화 방안 개요	
[집주인]	[세입자]
임대주택 등록시 지원 확대 1. 지방세 감면 확대 - '21년까지 취득세, 재산세 감면 - (8년 임대시) 40제곱미터 이하 소형주택 재산세 감면 호수기준(2호) 폐지	주거안정 강화 1. 4~8년간 거주 가능 - 이사걱정 없이 한 집에서 오래 거주 - 이사 및 중개비용 절감

임대주택 등록 활성화 방안 개요	
[집주인]	[세입자]
- (8년 임대시) 다가구주택(모든 가구당 40제곱미터 이하)도 감면 2. 임대소득세 감면 확대 - 1주택만 임대해도 감면 - 필요경비율 차등화 (등록 70% 미등록 50%) 3. 양도세 감면 확대 - (8년 임대시) 양도세 중과배제, 장기보유특별공제 70% 적용 4. 종부세 감면기준 개선 - (합산배제) 5년 → 8년 임대시 5. 건보료 부담 완화 - (4년 임대) 40%(8년 임대) 80% 감면	2. 임대료 절감 : 연 5% 이내 인상 → 전월세상한제 수혜대상 확대 ('16년) 23% → ('22년) 45% 권리보호 및 거래안전 강화 1. 권리보호 강화 - 계약갱신 거절 통지기간 단축 - 임대차 분쟁조정위원회 실효성 강화 2. 거래안전 강화 - 소액보증금 최우선변제범위 확대 - 전세금 반환보증 활성화
[임대차시장 정보 인프라구 구축] 1. 정보 인프라 구축 : 임대등록시스템 및 임대차시장 정보 DB 구축 2. 행정지원 강화 : 등록절차 간소화, 임차인에게 등록임대주택 정보제공 등	

출처 : 임대주택 등록 활성화 방안 관계부처

정부의 정책과 더불어 2018년 4월부터 다주택 양도세 중과가 시행되면서 수도권 지역의 부동산 가격이 안정세를 보이는 듯 하였으나, 2018년 6월 발표된 종합부동산세 인상안이 당초 시장의 기대에 비해 규제강도가 약하다는 평가를 받으며, 시장 내 존재하던 불안감이 커지는 역효과를 불러일으켰습니다.

부동산 가격의 급속한 상승을 진정시키기 위해 정부는 2018년 8월 서울의 중구, 종로구, 동대문구, 동작구를 투기지역, 경기 광명, 경기 하남을 투기과열지구로 추가 지정하는 후속 대책을 내놓았습니다. 추가적으로 2018년 9월 종합부동산세 강화, 주택 임대사업자 혜택 축소, 주택 보유자에 대한 대출 제한을 담은 9.13 대책과 수도권 주택 30만호 공급을 골자로 한 9.21 대책을 발표하였습니다.

[2018년 부동산 정책 요약]

구분(발표일)	주요 내용
수도권 주택공급 확대 추진 및 투기지역 지정을 통한 시장안정 기조 강화 (2018. 8. 27)	1. 수도권 30만호 주택공급이 가능한 공공택지 30여곳 추가 개발 2. 서울 동작구, 중구, 종로구, 동대문구 4곳 투기지역 지정 3. 경기 광명, 하남 투기과열 지구 지정 4. 부산 기장군 조정대상지역 해제
실수요자 주거 안정을 위한 금융지원 방안(2018. 8. 29)	1. 신혼 다자녀가구 보금자리론 소득요건 완화 2. 전세자금보증 요건 개편
2018년 도시재생 뉴딜사업 선정 (2018. 8. 31)	1. 서울 종량구 목2동, 서대문 천연동, 동대문 제기동 등 7곳 포함 99곳
9.13 주택시장 안정대책 (2018. 9. 13)	1. 투기 차단 및 실수요자 보호 - 종합부동산세 강화(세율 인상 등) - 양도세 강화 - 임대사업자 혜택 축소 - 규제지역 1주택 이상자 대출 제한 2. 시민 주거 안정 목적의 주택공급 확대 3. 조세 제도 정의 구현 4. 지방 주택시장에 대한 맞춤형 대응
수도권 주택공급 확대 방안 (2018. 9. 21)	1. 수도권 공공택지 30만호 공급 2. 신혼희망타운 조기 공급 3. 도심 내 주택공급 확대
무주택 실수요자 우선 공급 등을 위한 주택공급제도 개선안 입법 예고 (2018.10.12)	1. 9.13 대책 후속 조치 2. 분양권 소유자 무주택에서 제외 3. 추첨제 공급 무주택자 우선 공급

출처 : 국토교통부

2019년 4월 정부는 주거종합계획을 발표했습니다. 주거종합계획의 4대 중점 과제는 포용적 주거 복지 성과의 본격 확산, 실수요자 중심의 안정적 주택시장 관리 공고화, 임대인과 임차인이 공존하는 공정한 임대차 시장 조성, 고품질의 편안한 주거환경 조성이었습니다. 2018년 9.13 주택시장 안정대책에 이어 2019년 5월7일에 발표한 수도권 주택30만호 공급방안 제3차 신규택지 추진계획(1차로 17곳에 3.5만호(18.9.21), 2차로 41곳에 15.5만호(18.12.19)) 3차로 고양 창릉, 부천 대장 등 2곳에 5.8만호 추가하여 발표하였습니다. 이후 12.16 주택시장 안정화 방안을 통해 실수요 중심을 공급확대, 투기적 대출수요 규제를 강화하였습니다.

2020년 2월에는 규제지역을 추가 지정하였고, 5월에는 주택공급 관련 방안을 발표하면서, 5월까지 서울 주택시장은 전반적 안정세를 유지하였으나, 이후 역대 최저수준 금리와 급격히 증가하는 유동성에 따라 투기수요의 주택시장 유입 가능성이 큰 상황에서 서울 외곽지역, 수도권 비규제지역 및 일부 지방의 상승세가 관측되었습니다. 이에 6.17 부동산 대책을 통해 캡투자를 차단하고 실수요자를 보호하기 위해서 규제 지역의 주택담보대출 실수요 요건 및 전세자금대출 규제를 강화하는 등 보다 강화된

안정화 방안을 발표하였고, 이어 2020년 8월 수도권 주택공급을 확대하는 방안을 발표하였습니다.

2021년 2월 4일 정부는 관계부처 합동으로 정부·지자체·공기업이 주도하여 2025년까지 서울 32만호, 전국 83만호 주택 부지를 추가 공급하는 "공공주도 3080+, 대도시권 주택공급 획기적 확대방안"을 발표하였습니다. 정부는 해당 발표를 통해서 2025년까지 전국 대도시에 약 83만호 주택 공급부지를 확보할 것이라고 발표하였으며, 이를 위해 신규 가용지를 확보하고, 재개발 및 재건축의 경우 공기업에서 직접 시행하는 방안을 계획 중이라고 밝혔습니다. 그리고 공공택지의 경우 수도권, 지방광역시를 중심으로 전국 15곳内外로 신규 지정하고 전세대책 보완을 통해 단기 주택을 확충할 예정임을 발표하였습니다.

[2021.02.04 '공공주도 3080+, 대도시권 주택공급 획기적 확대방안']

대분류	소분류	상세내역
압도적 물량 공급으로 수급 불안심리 해소	물량	서울에만 분당신도시 3개, 강남3구 APT 수와 유사한 32만호 공급
	속도	건설 기간 획기적 단축 (정비사업: 평균 13년→5년 이내)
	품질	특별건축구역 + 민간의 창의적 설계·시공 + 충분한 생활 SOC
	가격	공공분양을 통해 시세보다 저렴한 Affordable Housing 공급
	청약	3040 세대 실수요자를 위한 청약제도 개편
과감한 규제혁 신과 개발이익 공유	도시·건축규제 완화	용도지역 변경 + 용적률 상향 + 기부채납 부담 완화
	재초환 미부과	공공 시행을 전제로 재건축 조과이익 부담금 미부과
	인허가 신속 지원	중앙정부 또는 지자체 지구지정 + 지자체 인허가 통합심의
	개발이익 공유	토지주 추가수익, 생활 SOC 확충, 세입자 보호, 공공자가·임대
파격적 인센티 브와 새로운 비 즈니스 기회 창 출	토지주	10~30% 추가수익 + 사업기간 단축 + 공공이 리스크 부담
	민간	새로운 시장과 비즈니스 기회 창출(민관 공동 시행, 민간 단독 시행 등)

자료 : 국토교통부

결론적으로, 문재인 대통령의 재임기간 동안 풍부한 시장 유동성 하에 부동산 시장에 투기 수요의 유입이 지속되면서 수도권 시장이 과열됨에 따라 2020년부터 수도권을 중심으로 부동산 거래량의 증가와 함께 부동산 매매가격이 급등하였습니다. 이에 따라 2020년부터 문재인 정부는 주택 투기 수요를 차단하고 주택가격 폭등에 대해 대응하고자 부동산 규제 강화와 더불어 공공 주도의 주택 공급 확대 정책을 병렬적으

로 진행하는 모습을 보였으며, 2021년 2월 4일 '공공주도 3080+' 대책을 발표하는 등 부동산 시장 안정화를 위해 노력하였습니다. 문제인 정부의 지속적인 노력에도 불구하고, 수도권을 중심으로 급등한 주택 가격은 상당 기간 상승세를 유지하면서 안정을 찾지 못하는 모습을 보였습니다.

2022년 제20대 윤석열 대통령이 당선되며 정권이 교체되고, 2022년 8월 16일 새 정권 5년간의 부동산 정책 방향을 설정하는 첫 부동산 정책인 '국민 주거안정 실현방안'이 발표되었습니다. 정부는 소득 대비 높은 집값, 지나친 규제에 따른 주택 공급 위축, 열악한 지방 주거환경 등을 언급하며 5대 추진전략을 밝혔습니다. 이에 따라 2027년까지 5년간 인허가 기준 270만 가구 공급 목표(수도권 158만 호, 지방 112만 호)를 제시하였고, 이러한 주택 공급 확대를 뒷받침하기 위해 도시정비 사업 정상화, 민간 도시복합사업 신규 도입, 공공택지 신규 지정 및 민간 정비사업 통합심의 전면 도입 등의 방안을 제시하였습니다.

특히, 신규 정비구역 지정을 5년간 22만호로 확대하고, 재건축 부담금 및 안전진단 관련 규제에 대한 변화도 예고하는 등 도시정비 사업의 확대를 강조했습니다. 이와 같이 윤석열 정부는 이전 공공 위주의 공급 확대 정책에서 민간 위주의 공급 확대 정책으로 선회하는 모습을 보였습니다. '8/16 국민 주거안정 실현방안'의 주요 추진전략에 대한 사항은 아래와 같습니다.

[2022년 8/16 국민 주거안정 실현 주요 추진전략]

대분류	소분류	상세내용
도심 공급 확대	재개발/재건축 사업 정상화 착수	<ul style="list-style-type: none"> - 신규 정비구역 지정 확대: 5년간 전국 22만 호 (서울 10만 호 포함) - 재건축부담금 면제금액 상향, 공공기여 사업장 감면제도 도입 - 안전진단: 구조안전성 하향, 공공기관 적정성 검토 미적용 - 정비사업 전문성/투명성 강화
	2) 민간 도심복합사업: 2023년 상반기 지자체 공모 착수	<ul style="list-style-type: none"> - 민간 도심복합사업 신규 도입 - 도심복합개발법 올해 12월 제정, 내년 상반기 중 공모 착수 계획
주거환경 혁신 및 안전 강화	1) 우수입지 공공택지 신규 지정	<ul style="list-style-type: none"> - 신규택지: 15만 호 신규 발굴하여 10월부터 순차 발표
	2) 신도시 정주환경 개선	<ul style="list-style-type: none"> - GTX: A노선 2024년 6월 이전 조기 개통, B, C 노선 조기 착공
	3) 지방 주거환경 개선	<ul style="list-style-type: none"> - 공공재개발, 공공도심복합사업을 지방 사업 여건에 맞춰 개선
	4) 재해취약주택 해소대책 마련	<ul style="list-style-type: none"> - 재해 대응: 재해 취약주택 거주자 주거지원 종합방안 연내 마련
공급시차 단축	1) 통합심의 전면도입 등 절차 개선	<ul style="list-style-type: none"> - 통합심의: 민간정비사업 등에도 통합심의 전면 도입
	2) 소규모사업 추진 애로요인 해소	<ul style="list-style-type: none"> - 가용자가 부족한 도심에 신속 주택 공급 목표
	3) 주택공급 촉진지역 제도 도입 검토	<ul style="list-style-type: none"> - 수요 억제 위주로 대응을, 향후 공급속도 제고 방식으로 접근
주거사다리 복원	1) 청년원가/역세권 첫집 공급 추진	<ul style="list-style-type: none"> - 청년원가/역세권첫집 총 50만 호 공급, 연내 3천호 사전청약

대분류	소분류	상세내용
주택품질 제고	2) 신모델 민간분양 주택 도입 (내집마련 리츠)	- 내집마련 리츠 12월 시범사업
	1) 총간소음에 강한 주택 확대 및 주차 편의 제고	- 총간소음: 바닥두께 강화 시 분양가 가산 등 비용 인정
	2) 공공임대주택 혁신	- 공공임대: 신규주택 평형 확대, 노후 임대 정비 본격화

자료: 국토교통부

한편 2022년 들어 부동산 가격이 하락하는 모습이 드러나며, 임대차 시장에 균열이 발생하기 시작했습니다. 이에 대응해 국토교통부는, 6월 21일 「임대차 시장 안정 방안 및 3분기 추진 부동산 정상화 과제」를 발표하였습니다. 주요 내용은 임차인 부담 경감과 임대주택 공급 확대를 통한 임대차 시장 안정화, 부동산 관련 세금, 금융 규제 완화 및 공급 확대입니다. 본 발표안에 따르면 임차인 부담 경감 방안으로 임대인 양도세 특례 확대, 서민 대출 보증금 및 한도 확대, 월세 및 대출 원리금 상환액 세액 공제 확대가 예정되어 있으며, 임대사업자에 대한 혜택 증가를 통한 임대주택 공급 확대가 기대됩니다. 또한 종부세 완화, 생애최초 주택 구매자에 대한 취득세 감면, 공시가격 현실화 등을 통한 세제 개편, 체증식 원리금 상환 확대 등 금융 개편, 250만호 이상의 지역 및 연차별 주택 공급계획 수립 등을 예정하고 있습니다.

[2022.6.21 '임대차 시장 안정 방안 및 3분기 추진 부동산 정상화 과제']

정책 과제	조치사항 · 시기	시행시기
1. 임대차 시장 안정 방안		
1) 임차인 부담 경감		
- 상생임대인 양도세 특례 확대 개편	소득세법 시행령 개정 ('22.7월)	'21.12.20일 임대분부터 적용
- 간접부수 세액 공제 확대	주택도시기금운용계획 변경('22.7월)	'22.8.1일
- 월세 세액 공제 확대	조세특례제한법 개정 ('22.下)	'22년 월세액부터 적용
- 전월세보증금 대출 원리금 상환액 소득공제 확대	소득세법 개정 ('22.下)	'22년 전월세 보증금 대출 상환액부터 적용
2) 임대주택 공급 확대		
- 건설등록임대사업자 법인세 추가 과세 배제 요건 완화	법인세법 시행령 개정 ('22.7월)	'22.7월 시행
- 건설등록임대사업자 장기보유특별공제 특례 연장	조세특례제한법 개정 ('22.下)	법개정('22.下)
- 민간건설임대주택 종부세 합산배제 가액요건 완화 대상 확대	종부세법 시행령 개정 ('22.7월)	'22.11월 종부세 고지분부터 적용

정책 과제	조치사항 · 시기	시행시기
- 공공임대 건설 목적 토지 양도자 세제 지원 강화	조세특례제한법('22.下) 법인세법 시행령('22.7월) 개정	법('22.下)· 시행령 개정('22.7월)
- 건축허가 미분양주택 종부세 부담 완화	종부세법 시행규칙 개정 ('22.7월)	'22.11월 종부세 고지분부터 적용
- 공공분야 신축 매입약정 활성화	국토계획법 시행령 개정 ('22.下)	'23.上
- 규제지역 주당대 처분· 전입의무 완화	금융업권별 감독규정 개정('22.3/4)	'22.3/4
- 분양가상한제 거주 의무 완화	주택법 개정('22.下)	'23.上
- 청년· 신혼부부 매입임대주택 전세형 공급	-	'22.3/4 입주자 모집분부터 적용
- 최초 비고가주택 보유자에 대한 전세대출 보증 연장 허용	대출 보증기관 내규 개정('22.3/4)	'22.3/4
- 생활안정자금 목적 주당대 한도 단계적 완화	금융업권별 감독규정 개정('22.3/4)	'22.3/4
2. 3분기 추진 부동산 정상화 과제		
1) 세제 정상화		
- 종부세 부담 완화 방안 추진 * 고령자· 장기보유자 납부유예 도입, 일시적 2주택/상속주택/지방 저가주택 주택수 제외	종부세법 등 개정 ('22.3/4)	'22.11월 종부세 고지분부터 적용
- 생애최초 주택구입자 대상 취득세 감면 확대	지방세특례제한법 개정 ('22.下)	'22.6.21일 이후 취득 주택부터 소급 적용
- 공시가격 현실화 계획 재검토	연구용역('22.6~) 및 부동산가격공시위원회 심의	'22.11월 수정· 보완방안 마련
2) 금융 정상화		
- 체증식 상환 활성화 등 상환부담 완화	주금공 내부규정 개정 ('22.3/4)	'22.3/4
- 우대형 주택연금 대상 확대 등 가입 유인 제고	주금공 내부규정 개정 ('22.4/4)	'22.4/4
3) 공급 확대 및 규제 완화		
- 연도별· 지역별 250만호 이상 공급 로드맵 마련	전문가 의견 수렴 등 ('22.5월~)	'22.7~8월 발표
- 청년 맞춤형 주거지원 방안 마련	-	'22.8~9월 발표
- 분양가 상한제 운영 합리화	공동주택 분양가 규칙 개정('22.7~8월)	입주자 모집 공고가 이루어지지 않은 모든 사업장에 적용
- HUG 고분양가 관리제도 개선	HUG 시행세칙 개정 ('22.6월)	입주자 모집 공고가 이루어지지 않은 모든 사업장에 적용
- 규제지역 단계적 해제 검토	주거정책심의위원회 심의('22.6월)	개정 고시 이후 즉시 적용

(출처) 국토교통부

위와 같은 조치에도 불구하고, 임대차 시장 불안정이 심화되며 전세사기, 깡통전세 등 임차인 피해가 확산되었습니다. 이에 따라 국토교통부는 전세피해 예방, 최우선변제 범위 확대 등 소액임차인 보호를 목적으로 2022년 11월 21일 「주택임대차보호법」 일부개정법률안을 발표하였습니다. 주요 개정 사항으로는, 선순위 임차인 정보 확인권, 체납정보 확인권 등 제시의무 강화, 소액임차인의 범위 및 최우선변제금 상향 조정, 계약체결 후 입주 전 임대인의 담보권 설정금지 특약 신설 등입니다.

한편 국내 주택 가격이 지속 하락하고 주택매수심리가 극단적으로 위축되며, 정부는 2022년 12월 21일 「2023년 경제정책방향」에서 '부동산 시장 연착륙 방안'을 발표하며 주택시장 안정을 위해 기존 규제를 대폭 완화하는 모습을 보였습니다. 다주택자 및 실수요자에 대한 과도한 규제를 정상화하고, 정비사업의 규제 개선 및 사업성 제고를 통해 주택공급 위축을 방지하고자 했습니다. 이에 더해 정부는 해당 완화 정책을 통해 주택 거래시장 및 임대시장 활성화, 주택 가격 급락 완화를 기대한다고 밝혔습니다.

[2023년 부동산 부문 경제정책방향 주요 내용]

대분류	소분류	상세내역
다주택자 규제 패러다임 전환	세제 부문	① 취득세 중과 완화(최대 12%→ 최대 6%) ② 양도세 중과 배제 연장(~'24.5) 및 근본적 개편안 마련 ③ 분양권 등 단기 양도세율 '20년 이전 수준 환원
		① 규제지역 주담대 금지 규제 해제(LTV 0%→ 30% 허용)
		① 규제지역 추가 해제 및 분양가상한제 적용 지역 조정 ② 실거주 및 전매제한 규제 5년 이전 수준으로 완화 ③ 생활안정 및 임차보증금 반환 목적 주담대 규제 완화 ④ 규제지역 무주택자 LTV 추가 상향(현재 50%)
	주거부담 완화	① 재산세 부담 완화를 위한 공시가격 및 공정시장가액비율 인하 ② 특례보금자리론(1년 한시) 도입
주택공급기반 위축 방지	정비사업	① 재건축 안전진단 비중 합리적 개선
	공공주택	① 기 발표된 공급 계획은 정상 추진하되, 시장 상황을 고려하여 속도 조절
	PF시장 지원	① 부동산개발 사업성 제고 및 원활한 자금 융통 지원으로 부실 방지
임대차 시장 안정화 도모	민간 등록임대	① 전용 85㎡ 장기 아파트 민간등록임대 등록 재개 및 인센티브 제공
	민간 사적임대	① 임대차 2법 개정 여부 및 방향에 대한 사회적 합의 추진
	공공임대	① 공공임대 50만호 공급 계획 탄력적인 이행 및 주거 질 개선 작업 병행

(출처) 국토교통부

[2023년 부동산 부문 경제정책방향 세부 내용]

대분류	소분류	상세 내역		
		구분	현행	개선
분양 및 주택· 임주권 단기 양도세율	분양권	1년 미만 70% 1년 이상 60%	1년 미만 45% 1년 이상 → 폐지	
	주택· 임주권	1년 미만 70% 1~2년 60%	1년 미만 45% 1년 이상 → 폐지	
재건축 안전진단 합리화 방안	구조안전성 비중	50%	30%	
	주거환경 비중	15%	30%	
	설비노후도 비중	25%	30%	
	무조건부 재건축 허용 판정점수 기준	30점 이하	45점 이하	
	공공기관 적정성 검사 의무 시행	폐지	지자체 요청 시에만 제한적 시행	
등록임대주택 복원 및 세제· 금융 혜택	단기(4년) 건설임대	폐지	–	
	단기(4년) 매입임대	폐지	–	
	장기(10년) 건설임대	존치	–	
	장기(10년) 매입임대	축소(비아파트만 허용)	복원(85㎡ 이하 아파트)	
<세제 인센티브>				
1. 지방세: 신규 아파트 매입임대사업자에게 60㎡ 이하는 85~100%, 60~85㎡는 50% 취득세 감면				
2. 국세: 기 폐지된 세제혜택 중 일부를 합리적인 수준으로 복원 및 추가 혜택 제공				
3. 의무임대기간을 현행 10년에서 15년까지 확대하는 경우 추가 혜택 제공				
<금융 인센티브>				
1. 등록임대 사업자에 대해서는 다주택자보다 높은 LTV 적용				
2. 단, 투자수요 방지를 위해 임대주택을 2호 이상 등록 신청 시 허용				
PF시장 연착륙 지원	1. HUG 부동산 PF 보증확대(+5조원), 미분양 PF 보증 신설(5조원) 2. 차환발행의 어려움 지속 시 PF-ABOP(단기)를 대출(장기)로 전환할 수 있는 사업자보증(HUG, HF 신설) * 현행 토지 전체 매입이 완료되고 분양 개시 이전 사업장만 보증이 가능하나, 토지 일부(예 95%)만 매입한 경우와 분양완료 사업장까지 겸토 가능			
생활안정 및 임차보증금 반환 목적 주당대 완화	1. 9억 초과 주택 임차보증금 반환 주당대 전입의무(3개월) 폐지 2. 생활안정자금 목적 주당대 한도(2억원) 폐지 3. 15억 초과 아파트 임차보증금 반환 주당대 한도(2억원) 폐지 등			

(출처) 국토교통부

2022년 윤석열 정부 집권 이후, 정부는 공공임대주택에 의존해 주택 공급을 늘릴 경우, 중앙정부와 지방정부의 재정부담이 가중되고 이로 인해 조세 부담이 상승함에 따라 국내 경기가 위축될 수 있다는 우려 하에 공공 위주의 공급 확대 정책에서 민간 위주의 공급 확대 정책으로 선회하는 모습을 보였습니다. 하지만 2022년이 경과하며 고금리, 고물가, 저성장 상황으로 인해 국내 부동산 거래량이 급격하게 위축되고 주택 가격이 급락하자 정부는 수요규제를 풀어 시장의 안정을 찾고자 그동안 강화했던 부동산 규제를 완화하는 방안을 지속적으로 발표했습니다.

[2024년 부동산 부문 경제정책방향 주요 내용]

분류	소분류	상세내역
		① 선제적 유동성 지원 확대

분류	소분류	상세내역
부동산 PF 연착륙	유동성 공급	② 건설공제조합 통한 유동성 지원 강화
	PF사업장 정상화	① PF 사업장별 애로요인 점검, 부실우려 및 부실사업장 재구조화 촉진 ② PF 정상화 펀드 내 PFV가 부동산 매입시 한시 취득세 감면
	제도 개선	① 부동산 개발사업 추진방식 등 근본적 개선 추진 ② 토지신탁 내실화 방안 마련
	부동산시장 정상화	① 부동산 시장 정상화 입법과제 관련 후속조치(시행령 개정 등) 추진 ② 다주택자에 대한 양도세 중과배제(~24.5월) 1년 한시 연장
	공공부문 공급 활성화	① 주요 3기 신도시 '24년 부지조성 및 조기 주택착공 추진 ② 뉴·홈 '24년 중 9만호 이상 공급하고 사전청약 1만호 실시
		① 주택공급 인·허가 통합심의 의무화 ② 정비사업 관련 의결시 온라인 총회 개최 및 전자적 방식의 조합원 의결 도입
임대차시장 리스크 관리 강화	다세대·다가구 지원	① '24년 중 LH 등에서 구축 다세대·다가구 주택 1만호 이상 매입 ② 등록임대사업자가 주택공사 등에 1년 한시 소형·저가주택(아파트 제외) 양도 허용 ③ 소형·저가주택(APT 제외) 매입시 1년 한시 취득세 감면 및 청약 무주택자 지위 유지
	공공임대 지원	① 공공임대 11.5만호 이상 공급
	주택유형 다양화 주거지원 완화	① 토지임대부·지분적립형 주택 등에 대한 세제지원 확대
		① 디딤돌대출·보금자리론 예년 수준 공급
부동산 PF 연착륙	유동성 공급	① 선제적 유동성 지원 확대 ② 건설공제조합 통한 유동성 지원 강화
	PF사업장 정상화	① PF 사업장별 애로요인 점검, 부실우려 및 부실사업장 재구조화 촉진 ② PF 정상화 펀드 내 PFV가 부동산 매입시 한시 취득세 감면(~25)

(출처) 기획재정부 및 관계부처(2024.01.04)

[2024년 하반기 부동산 부문 경제정책방향 주요 내용]

분류	소분류	상세내역
공공부문 투자·융자 확대	공공투자·민간사업·정책금융을 연초 계획 대비 15조원 확대	① 공공기관 투자 +2조원 ② 신규 민간투자사업 발굴 +5조원 ③ 정책금융 융자·보증 등 +8조원
부동산PF 시장 안정화	94조원 규모 유동성 공급	① PF보증 30조원, 건설공제조합보증 10조원, 준공전 미분양 대출보증 5조원 등
	하반기 중 부동산 PF제도 개선방안 발표	① PF사업 자기자본 비율에 따른 인센티브 차등화, 사업성 평가 강화 등

(출처) 기획재정부 및 관계부처(2024.07.03)

이후 정부는 2024년 1월 4일 「2024년 경제정책방향」에서 부동산 및 건설 시장 안정 관련 대책을 포함한 부동산 부문 정책 방향을 발표했습니다. 수주 및 착공 감소, 고금리에 따른 건설사 자금조달 애로, 부동산 PF 리스크 등으로 건설투자가 감소함에 따라 정부는 '3기 신도시 조기 주택착공 추진' 등 공공부문 주택건설, 85조원 이상 유동성 공급 프로그램, 금융회사 건전성 관리노력 강화 등을 주요 정책으로 발표하

였습니다. 더불어 2024년 7월 3일 발표한 「2024년 하반기 경제정책방향」에서 정부는 연초 계획 대비 공공투자·민간사업·정책금융을 연초 계획 대비 15조원 확대하며 공공부문 투자 확대 정책을 발표하였으며, 부동산 PF 시장 안정화를 위해 9.4조 원 규모의 유동성 공급 등의 정책을 발표하였습니다.

상기 정부의 정책적 노력에도 불구하고 미분양 우려 증가에 따른 민간 주택 공급 심리 악화, 금리 상승으로 인한 주택 수요 감소 등이 지속되고 있는 등 부동산시장에 대한 불확실성은 여전한 상황입니다. 이와 같은 상황은 당사의 사업 및 재무상태에도 불확실성을 초래할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한, 향후 정부가 정책 노선을 변경하여 부동산 규제 강화 정책이 추가 발표될 경우 부동산 시장이 추가적으로 위축될 가능성을 배제할 수 없습니다. 부동산 시장이 지속적으로 위축될 경우 당사의 보유 부동산 가치 하락으로 인하여 당사의 수익성이 악화될 위험이 존재합니다. 투자자께서는 향후 부동산 시장에 대한 정부 정책 및 제도에 주의를 기울이시기 바랍니다.

[금리 변화에 따른 부동산 경기 하강 위험]

다. 금리 변동과 부동산 가격은 밀접한 연관성을 보유하고 있습니다. 기준금리 인상 등에 따라 향후 시장금리 상승이 지속될 경우, 자금을 차입하여 부동산을 구입하는 수요가 감소할 수 있습니다. 2022년 들어 물가에 대한 통제 필요성이 증가하며 2022년 3월 FOMC는 기준금리를 0.25%p. 인상(0.25~0.50%)하였습니다. 또한, 5월 FOMC에서는 기준금리를 0.50%p. 인상(0.75~1.00%)하며 인플레이션 확대에 대응하는 모습을 보여주며 남은 FOMC 회의마다 기준금리의 추가 인상을 예고하였고, 6월 FOMC에서는 0.75%p. 인상(1.50~1.75%)함과 동시에 점도표상 '23년 말 기준금리가 2.8%에서 3.8%로 상향되면서 연내 긴축 영역으로까지 인상할 의향을 나타냈습니다. 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상을 시사하였으며, 7월 FOMC 0.75%p. 인상, 9월 FOMC 0.75%p. 인상, 11월 FOMC에서도 기준금리를 0.75%p. 인상하며 4차례 연속 자이언트스텝을 단행하였습니다. 2022년 12월 FOMC 회의에서는 기준금리를 0.5%p. 인상하였고 2023년 2월, 2023년 3월, 2023년 5월, 2023년 7월에 연준은 각각 기준금리를 0.25%p., 0.25%p., 0.25%p., 0.25%p. 추가 인상하였으며, 9월은 동결을 발표하면서 증권신고서 제출일 전일 기준 미국 기준금리는 5.25%~5.50%를 유지하고 있습니다. 한국은행 또한 빠르게 증가하는 물가 상승을 억제하기 위해 2022년 1월, 4월, 5월, 8월, 11월 각각 금리를 0.25%p. 인상했고, 2022년 7월, 10월 금통위에서 각각 금리를 0.50%p. 추가인

상하였고, 2023년 01월 0.25‰를 다시 인상하여 증권신고서 제출일 전일 현재 3.50%에 이르렀습니다. 이에 따라 당사가 보유한 부동산의 가치가 하락하여, 향후 보유 부동산을 매각하는 시점에 부동산 매각손실이 발생할 위험에 직면할 수 있으며, 당사의 사업성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 또한, 향후 부동산을 추가로 매입하거나, 신규로 차입 시 차입금리 증가로 당사의 금융비용이 증가하여 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

금리 변동과 부동산 가격은 밀접한 연관성을 보이고 있습니다. 향후 시장 금리 상승에 따른 차입금리의 상승 등이 발생할 경우, 자금을 차입하여 부동산을 구입하는 수요가 감소할 수 있습니다.

2008년 글로벌 금융위기 이후 한국은행은 대내외적인 경기 위축 우려 및 경기 회복지연 등으로 인해 저금리 기조를 유지하며 지속적으로 기준금리를 인하해왔습니다. 2016년 상반기 미국의 정책금리 인상에도 불구하고 국내경기 회복지연 등을 이유로 2016년 06월 또 한번의 기준금리 인하를 단행하여 한국은행 기준금리는 역사적인 최저 수준을 기록하였습니다.

[한국은행 기준금리 변화]



한국은행 기준금리 추이

출처: 한국은행

2020년 들어 경기에 대한 불확실성이 상존하는 가운데, 2월부터 COVID-19 발병에 따른 전염병 확산에 대한 우려로 글로벌 시장에 안전자산 선호 경향이 심화되면서 국내외 시장금리의 하락세가 지속되었습니다. FOMC는 3월 정례회의에 앞서 긴급회의를 열어 기준금리를 1.00~1.25%로 0.5%p. 인하하였으며, 이후 15일 1.0%p.를 추가로 인하하며 0~0.25%로 기준금리가 떨어졌습니다. 이와 같은 미국의 기준금리 인하는, 연준이 1994년 통화정책을 공개한 이후 유례가 없는 파격적인 결정이었던 만큼 현재 글로벌 경기 악화의 심각성을 보여주고 있습니다. 미국의 기준금리 인하에 따라 한국은행은 4월 9일 예정된 금통위에 앞서 3월 16일 임시 금통위를 열어 0.5%p.를 전격 인하하며 기준금리가 0.75%로 떨어졌으며, 5월 28일 기준금리를 0.75%에서 0.50%로 0.25%p. 추가 인하하며 사상 처음 0%대로 진입했습니다.

2021년에는 양국 모두 COVID-19 바이러스 확산과 이에 따른 경제 회복 속도를 주시하며 신중하게 통화정책을 펼치겠다는 뜻을 밝혔습니다. 하지만 2021년 상반기 백신 보급속도 향상에 따른 경제 회복세가 빨라지기 시작했고, 통화정책에 변경이 있을 수 있다는 의견이 제시되었으나, 미국의 경우 파월 연준 총재는 인플레이션은 일

시적이라는 판단하에 가능성은 일축하였습니다. 하지만 FOMC는 2021년 6월 기준금리를 동결하였으나, 목표금리 전망치 점도표에서 금리 인상 시점을 앞으로 조정하였고, 테이퍼링에 대한 논의를 시작하였다고 발표하였습니다. 이후 열린 7월, 9월 FOMC 모드 기준금리를 0.00~0.25%로 동결하며 완화적인 통화정책을 유지하였으나, 9월 FOMC에서 테이퍼링 실시 및 통화정책 정상화 관련 언급을 하며 미국 기준금리의 상승 압력이 확산되었습니다. 12월 FOMC에서는 테이퍼링에서 금리인상 까지 긴 시간이 걸리지 않을 것임을 시사하며 인플레이션이 일시적이라는 의견을 전회하였습니다. 한국은행은 기준금리를 0.50%로 동결하였다가 8월 금통위에서 0.75%로 0.25%p. 인상하였습니다. 한국은행은 팬데믹으로 인해 민간 소비가 다소 둔화되었으나 수출 호조 및 설비투자도 견조한 흐름을 나타내고 있어 기준금리 인상을 결정하였습니다. 한국은행은 이후 추가적으로 2021년 11월 0.25%p. 추가 인상을 단행하였습니다.

2022년 들어 물가에 대한 통제 필요성이 증가하며 2022년 3월 FOMC는 기준금리를 0.25%p. 인상(0.25~0.50%)하였습니다. 또한, 5월 FOMC에서는 기준금리를 0.50%p. 인상(0.75~1.00%)하며 인플레이션 확대에 대응하는 모습을 보여주며 남은 FOMC 회의마다 기준금리의 추가 인상을 예고하였고, 6월 FOMC에서는 0.75%p. 인상(1.50~1.75%)함과 동시에 점도표상 23년 말 기준금리가 2.8%에서 3.8%로 상향되면서 연내 긴축 영역으로까지 인상할 의향을 나타냈습니다. 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상을 시사하였으며, 7월 FOMC 0.75%p. 인상, 9월 FOMC 0.75%p. 인상, 11월 FOMC에서도 기준금리를 0.75%p. 인상하며 4차례 연속 자이언트스텝을 단행하였습니다. 2022년 12월 FOMC 회의에서는 기준금리를 0.5%p. 인상하였고 2023년에도 여전히 높은 물가 상승에 대한 압박으로 FOMC는 2월, 3월, 5월, 7월에 각각 0.25%p 추가 인상을 단행하였습니다. 2023년 9월 FOMC에서 연준은 만장일치로 기준금리를 동결하였으나, 2023년 경제성장률($1.0\% \rightarrow 2.1\%$) 및 물가상승률($3.2\% \rightarrow 3.3\%$)을 상향 조정하여 높은 금리 수준이 오랜 기간 유지될 수 있음을 시사하였고, 이후 11월 FOMC에서도 기준금리를 동결하였습니다. 12월 및 2024년 2월, 3월 및 5월 FOMC에서는 11월에 이어 만장일치로 기준금리를 동결하여 증권신고서 제출일 전일 기준 미국 기준금리는 5.25~5.50%입니다.

한국은행 또한 빠르게 증가하는 물가 상승을 억제하기 위해 2022년 1월, 4월, 5월, 8월, 11월 각각 금리를 0.25%p. 인상했고, 2022년 7월, 10월 금통위에서 각각 금리를

0.50%p. 추가인상하였고, 2023년 01월 0.25%p.를 다시 인상한 후 현재까지 동결하여, 증권신고서 제출일 전일 현재 기준금리는 3.50%입니다. 1월 FOMC 결과에 의하면 미국 금리 인상 사이클이 마무리 된 것으로 판단되나, 여전히 고금리 상황이 지속되고 있으며, 향후 인플레이션 등 다양한 변수에 의해 금리변동이 발생할 수 있으니 금리 변동 리스크에 대한 모니터링이 지속적으로 필요할 것으로 판단됩니다.

한편, 주요 시중은행(KB국민은행, 하나은행, NH농협은행, 신한은행, 우리은행 5개사)의 주택담보대출금리는 기준금리 인상 및 기대 인플레이션 등으로 인한 시장금리 상승의 영향으로 2021년 08월 이후 2022년 말까지 상승세를 보이다 현재는 다시 일부 하락한 모습입니다. 2022년 2월부터 주요 시중은행의 평균 주택담보대출 금리는 4.0%를 넘었으며, 2022년 11월부터 2023년 1월까지 평균 5% 이상의 금리를 기록한 뒤 이후 기준금리 인하 가능성 및 인플레이션 둔화에 따라, '23년 하반기에는 4%대로 하락 후, 2024년 6월 기준 주요 시중은행의 평균 주택담보대출 금리는 3.91%를 보이고 있습니다. 향후 기준금리의 움직임, 가계대출 증가세 등에 따라 시장금리의 추가적인 변동이 있을 것으로 예상됩니다.

[주요 시중은행 주택담보대출 금리 현황]

구분	2023-07	2023-08	2023-09	2023-10	2023-11	2023-12	2024-01	2024-02	2024-03	2024-04	2024-05	2024-06
KB국민은행	4.44	4.51	4.52	4.45	4.71	4.58	4.10	3.88	3.94	4.11	4.04	3.83
NH농협은행	4.37	4.39	4.24	4.29	4.65	4.79	4.88	4.43	3.97	3.89	3.87	3.89
우리은행	4.34	4.34	4.45	4.52	4.72	4.55	4.18	3.96	3.98	4.02	4.13	4.00
신한은행	4.79	4.7	4.52	4.58	4.78	4.59	4.15	4.09	3.96	4.00	4.08	4.02
하나은행	4.31	4.28	4.39	4.49	4.79	4.51	4.15	4.14	4.06	3.71	3.75	3.83
산술평균	4.45	4.44	4.42	4.47	4.73	4.60	4.29	4.10	3.98	3.95	3.97	3.91

(자료: 전국은행연합회)

주1) 주요 시중은행 5개사의 분할상환방식 주택담보대출(만기10년 이상) 금리 현황 자료임. 은행별 평균금리임.

상기 금리는 주택시설에 해당하는 담보대출금리에 해당하지만, 시장금리가 상승할 경우 주택시설 외의 부동산 또한 전반적인 가격이 하락할 가능성이 존재합니다. 특히, 거시적인 경제 변화로 인한 금리 상승은 금융비용 상승을 야기하며, 당사의 사업 추진 특성상 자기자본 이외에 일정비율을 차입에 의존하여 부동산을 매입해야 하므로 당사에 부담으로 작용할 수 있습니다. 따라서, 시장금리가 상승할 경우 당사의 보유 부동산 가치에도 부정적 영향을 미칠 수 있고, 향후 부동산을 추가로 매입하거나, 신규 차입 시 차입금리 증가로 당사의 금융비용이 증가하여 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(2) 임차인이자 최대주주인 롯데쇼핑의 임대료 지급 관련 사업위험

[롯데쇼핑: 유통산업 성장 둔화 및 경기변동에 따른 위험]

라. 증권신고서 제출일 현재 당사의 주 영업수익원인 부동산임대수익의 안정성은 책임임차인인 **롯데쇼핑(주)**의 임대료 지급능력과 높은 상관관계를 가지고 있습니다. 롯데쇼핑이 영위하는 유통업은 최종 소비자를 대상으로 하는 소매유통업으로 경기 변동에 따른 국내소득 및 소비지출의 변화에 영향을 받고 있습니다. 2022년 들어 경기 둔화 우려, 부동산 시장 위축, 금융시장 불안정 등 영향으로 100을 하회하는 모습을 보였습니다. 하지만, 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. **2024년 6월에는 수출호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에 따라 100.9를 기록하였습니다.** 소매유통업 경기전망지수인 RBSI는 2023년 1분기에 대내외 불확실성이 해소되기 어려운 가운데 각종 공공요금 인상 등으로 고물가 수준이 지속되고, 고금리기조 유지가 불가피해짐에 따라 글로벌 금융위기와 코로나 충격보다 낮은 64를 기록하였습니다. 소비심리 위축으로 줄곧 하향세를 보이던 소매유통업체의 체감경기는 2023년 2분기 1년만에 소폭 반등($64 \rightarrow 73$) 하였으나, 고금리 고물가 상황에 소비여력이 크지 않아 여전히 부정적 전망이 우세했습니다. 2023년 2분기 수치를 통해서도 불황 심화를 예상하는 의견이 지배적이었으나, 2023년 3분기 77, 2023년 4분기 83을 기록하며 세 분기 연속 개선세를 나타내었으나, 2024년 1분기 고물가 · 고금리에 따른 가계부채 부담이 가중되고 있는 상황 속에서 부동산 PF, 주식 및 주택 등 자산가치의 불확실성으로 확산되며 79로 하락하였습니다. **2024년 2분기에는 백화점 · 대형마트가 기준치(100)에 근접하며 전분기 대비 소폭 상승하여 85를 기록하였습니다.**

업태별 소매유통업 경기전망지수 추이를 살펴보면, 모든 업태가 기준치(100)를 하회한 가운데 **백화점(97→97)**은 업태 중에서 가장 양호한 전망치를 보였습니다. **대형마트(85→96), 편의점(65→79), 온라인쇼핑(78→84), 슈퍼마켓(77→77)** 등 대부분의 업태에서 경기 회복에 대한 기대감을 나타냈습니다. 상기 내용을 포함한 국내외 다양한 요인들로 인해 향후 국내 경기가 크게 악화되거나, 경기침체가 지속될 경우 동사의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

롯데쇼핑은 국내 최대 규모의 유통업체로 본사를 통한 백화점, 대형마트, 슈퍼마켓

사업과 자회사를 통한 홈쇼핑, 전자제품 유통 등 소매유통업을 영위하고 있습니다. 유통산업은 국민 경제적 측면에서 생산과 소비를 연결시켜주는 기능을 수행하며, 유통과정의 흐름상 소매유통업은 최종소비자에 대한 판매를 영위하고 있습니다. 소매유통업은 국내외 경기, 국내 소비심리, 국내 소득 및 소비지출의 변화와 밀접한 관계가 있습니다. 이에 따라 롯데쇼핑의 경영실적은 경기 변동에 직접적인 영향을 받고 있습니다.

2021년 백신 접종이 시작되고 코로나19의 치명률이 점차 낮아짐에 따라 소비자심리지수는 지속적으로 상승하여 2021년 6월 110.3까지 상승하였습니다. 이처럼 개선세를 보이던 소비자심리지수는 변이 바이러스의 지속적인 등장에 따른 코로나19 종식이 예상보다 지연될 것이라는 인식으로 인해 2022년 5월 102.9에서 2022년 7월 86.3으로 두달만에 수치가 16.6p 하락하였습니다. 2022년 9월에는 각국 통화 긴축 및 경기 불확실성 속에서 고용 및 대면서비스 소비가 양호한 흐름을 보이고 국제유가가 하락하며 소비자물가지수가 91.6로 소폭 상승하였습니다. 그러나 2022년 11월에는 경기 둔화에 대한 우려가 높아지며 소비자심리지수가 86.7로 다시 감소하였습니다. 이후 소비자 심리지수는 점차 개선세를 보이다가 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. 2024년 6월에는 수출 호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에

따라 100.9를 기록하였습니다.

[국내 소비자 심리지수]

구분	'22.10	'22.11	'22.12	'23.01	'23.02	'23.03	'23.04	'23.05	'23.06	'23.07	'23.08	'23.09	'23.10	'23.11	'23.12	'24.01	'24.02	'24.03	'24.04	'24.05	'24.06
소비자 심리지수	89.0	86.7	90.2	90.7	90.2	92.0	95.1	98.0	100.7	103.2	103.1	99.7	98.1	97.2	99.5	101.6	101.9	100.7	100.7	98.4	100.9

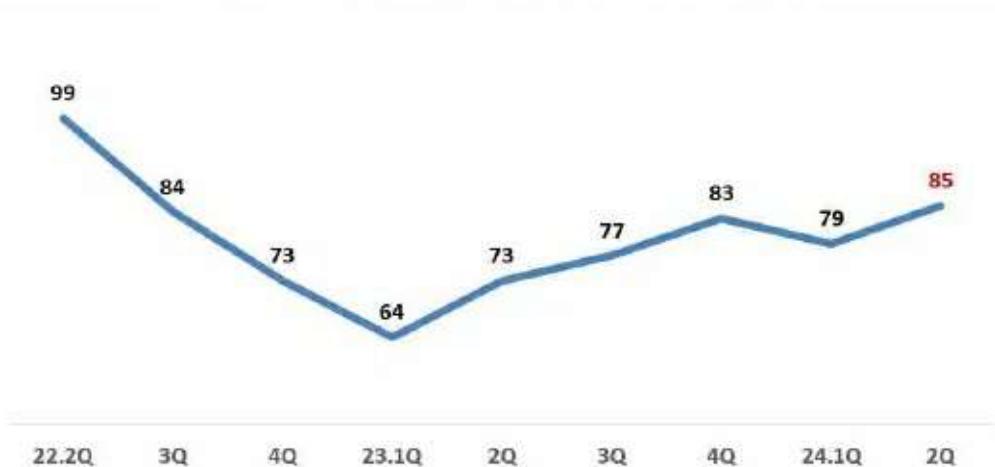
출처 : e-나라지표, 소비자동향지수

주) 소비자심리지수가 100보다 클 경우 과거 평균적인 경기상황보다 좋음을, 100보다 작을 경우 과거 평균적인 경기상황보다 좋지 않음을 나타냄

한편, 한국은행이 2024년 05월 발표한 경제전망보고서 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.5%, 2025년 2.1% 수준을 나타낼 것으로 전망하였습니다. 한국은행은 국제 경제가 IT경기 상승, 주요국 경기회복 등에 힘입어 수출이 견조한 가운데 소비 성장 경로도 상향 조정되면서 양호한 성장세를 나타낼 것을 전망했습니다. 민간소비는 2024년초 긍정적인 흐름을 보였으나, 일시적 요인 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 전망하였습니다.

[소매유통업 경기전망지수 추이]

<그림1> 대한상의 소매유통업 경기전망지수(RBSI) 추이



소매유통업 경기전망지수

<그림2> 소매업태별 전망치



소매업태별 전망치

자료: 대한상공회의소 (2024.04)

주) 소매유통업 경기전망지수(RBSI: Retail Business Survey Index): 지수가 100을 넘으면 다음 분기 경기가 이번 분기보다 호전될 것으로 예상하는 기업이 더 많다는 의미이고, 100미만이면 반대를 의미함

경기변동에 따른 개인의 소득 심리 변화는 소비지출에 영향을 미치는 한편 유통업의 실적과 연결될 가능성이 높습니다. 소매유통업 경기전망지수(RBSI)는 유통업체들이 직접적으로 체감하는 경기를 조사하는 지표로 소매유통업 경기전망지수가 100을 넘으면 다음 분기 경기가 이번 분기보다 호전될 것으로 예상하는 기업이 더 많다는 의

미이고, 100 미만이면 반대를 의미합니다.

대한상공회의소에서 유통업체들의 체감 경기를 조사한 소매유통업 경기전망지수(RBSI: Retail Business Survey Index) 추이를 살펴보면, 2023년 1분기에는 대내외 불확실성이 고조된 상황에서 각종 공공요금 인상 등으로 높은 물가 수준이 지속되고, 고금리기조 유지가 불가피해짐에 따라 글로벌 금융위기(2009년 1분기, 73)와 코로나19 충격(2020년 2분기, 66)보다 낮은 64를 기록하였습니다. 뒤이어 2023년 2분기 수치를 통해서도 불황 심화를 예상하는 의견이 지배적이었으나, 2022년 2분기 이후 줄곧 하향세를 보이던 수치가 반등(99→84→73→64→73)하는 모습을 보였습니다. 이러한 반등 이후 2023년 3분기 77, 2023년 4분기 83을 기록하며 세 분기 연속 개선세를 나타내었으나, 2024년 1분기 고물가·고금리에 따른 가계부채 부담이 가중되고 있는 상황 속에서 부동산 PF, 주식 및 주택 등 자산가치의 불확실성으로 확산되며 79로 하락하였습니다. 2024년 2분기에는 백화점·대형마트가 기준치(100)에 근접하며 전분기 대비 소폭 상승하여 85를 기록하였습니다.

[소매유통업 경기전망지수 추이(업태별)]

업태	2020년				2021년				2022년				2023년				2024년	
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기												
종합	88	66	82	85	84	103	106	99	96	99	84	73	64	73	77	83	79	85
백화점	93	61	93	96	98	96	107	98	102	111	97	94	71	94	79	88	97	97
대형마트	80	44	51	54	43	95	98	85	88	97	86	76	83	87	71	67	85	96
편의점	75	55	82	78	61	97	100	88	85	96	103	60	58	80	86	80	65	79
슈퍼마켓	75	63	71	61	65	93	96	98	82	99	51	48	49	58	93	88	77	77
홈쇼핑	105	84	97	108	114	114	129	110	107	96	88	80	65	66	71	86	78	84
온라인쇼핑																		

(자료: 대한상공회의소(2024.04))

주1) 조사대상 : 백화점, 대형마트, 편의점, 슈퍼마켓, 온라인·홈쇼핑 등 5개 업태 500社

주2) 조사지역 : 전국 7대 도시

주3) RBSI 산출식 : (호전예상 응답 기업수-악화예상 응답 기업수)/응답기업수 ×100 +100

한편, 업태별 소매유통업 경기전망지수 추이를 살펴보면, 모든 업태가 기준치(100)를 하회한 가운데 백화점(97→97)은 업태 중에서 가장 양호한 전망치를 보였습니다. 대형마트(85→96), 편의점(65→79), 온라인쇼핑(78→84), 슈퍼마켓(77→77) 등 대부분의 업태에서 경기 회복에 대한 기대감을 나타냈습니다.

백화점(97)은 업태 중에서 가장 높은 전망치를 기록했습니다. 전반적인 소비심리 위축에도 불구하고 경기의 영향을 덜 받는데다가, 명품·식품·여가 등의 강화를 통해

쇼핑에다 먹거리, 놀거리, 즐길거리도 함께 누릴 수 있는 복합공간으로 자기매김하고 있고, 원화 약세에 따른 외국인 매출 증가도 기대감 상승의 원인으로 지목됐습니다.

대형마트(96)도 높은 전망치를 보였습니다. 온라인과의 경쟁 심화에 따른 성장 정체로 위기감이 고조되고 있으나, 신선식품과 체험형 공간 확대에 따른 집객효과에 의무 휴업일 평일 전환 등 대형마트에 대한 규제가 완화될 것이라는 기대감이 반영된 것에 기인합니다.

온라인(84)도 전망치가 소폭 상승했습니다. 대면소비 증가에도 불구하고 온라인의 강세가 계속될 것으로 분석되고 있으나, 이전처럼 두 자릿수 성장을 기대하기는 어려운 것과 더불어 초저가를 앞세운 중국 온라인 플랫폼이 국내 시장 진출을 가속화하고 있다는 점은 기대감 상승을 제한하는 요인으로 지목됐습니다.

편의점(79)은 전분기 대비 전망치가 14포인트 증가하며 업태 중 가장 높은 상승폭을 보였습니다. 특히 '24년 2분기는 온화한 날씨로 유동인구가 늘어나 식음료와 주류 등 의 매출이 증가하는 성수기인 점이 기대감 상승의 주요 요인으로 풀이됐습니다.

슈퍼마켓(77)은 지난 분기와 비슷한 전망치를 보였습니다. 대형마트와 같이 의무 휴업일이 평일로 바뀌는 점은 매출 상승에 긍정적으로 작용했지만, 식품을 강화하고 있는 편의점과의 경쟁이 치열해지고 있는 점은 기대감 상승을 제약하는 요인으로 작용했습니다.

롯데쇼핑의 경우, 2024년 1분기 기준 롯데쇼핑의 매출 중 42.2%로 가장 높은 비중을 차지하는 할인점(대형마트)과 각각 23.2% 및 9.4%를 차지하는 백화점과 슈퍼마켓의 긍정적인 전망이 롯데쇼핑 매출에 기여할 것으로 전망됩니다.

롯데쇼핑이 영위하는 백화점, 할인점, 전자제품 전문점 등의 소매유통업종은 소비심리 및 경기 변동에 따른 영향을 받는 사업으로 상기 내용을 포함한 국내외의 다양한 요인들로 인해 향후 국내 경기가 크게 둔화되거나 경기침체가 지속될 경우 롯데쇼핑의 재무안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이는 당사의 부동산 임대수익 안정성에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[롯데쇼핑: 외부충격이 유통시장에 미치는 위험]

마. 일반적으로 유통업계의 사업 특성상 소비자들의 외출이 자제 혹은 제한되는 경우, 유통업계 전반의 매출 감소에 따른 실적 부진으로 이어지는 경우가 다수 존재합니다. 과거 2009년 신종플루, 2015년 중동호흡기증후군(메르스) 감염 사태 등 감염 우려로 외출을 자제하는 소비자들이 증가하여 유통업계는 전반적으로 실적 감소를 경험하였습니다. 그리고 2020년 이후 전세계적으로 확산된 코로나19는 글로벌 차원의 경기침체를 야기하였습니다. 비록 2023년 5월 정부가 코로나19 심각경보를 해제하고 사실상 엔데믹을 선언하였으나, 전염병 외에도 예상치 못한 변수로 인하여 수익성에 영향을 미칠 수 있는 불확실성이 상존하며, 이는 유통산업 전반에 부정적 요인으로 작용할 수 있습니다.

2021년 백신 접종이 시작되고 코로나19의 치명률이 점차 낮아짐에 따라 소비자심리지수는 지속적으로 상승하여 2021년 6월 110.3까지 상승하였습니다. 이처럼 개선세를 보이던 소비자심리지수는 변이 바이러스의 지속적인 등장에 따른 코로나19 종식이 예상보다 지연될 것이라는 인식으로 인해 2022년 5월 102.9에서 2022년 7월 86.3으로 두달만에 수치가 16.6p. 하락하였습니다. 2022년 9월에는 각국 통화 긴축 및 경기 불확실성 속에서 고용 및 대면서비스 소비가 양호한 흐름을 보이고 국제유가가 하락하며 소비자물가지수가 91.6로 소폭 상승하였습니다. 그러나 2022년 11월에는 경기 둔화에 대한 우려가 높아지며 소비자심리지수가 86.7로 다시 감소하였습니다. 이후 소비자 심리지수는 점차 개선세를 보이다가 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. 2024년 6월에는 수출 호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에 따라 100.9를 기록하였습니다. 외부 충격 요소들의 발생과 지속으로 인한 경기 침체 및 소비심리의 악화는 유통산업을 영위하고 있는 동사의 매출 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

일반적으로 유통업계의 사업 특성상 소비자들의 외출이 자제 혹은 제한되는 경우, 유통업계 전반의 매출 감소에 따른 실적 부진으로 이어지는 경우가 다수 존재합니다. 실제로 2014년 세월호 사건 및 2015년 중동호흡기증후군(MERS, 이하 '메르스')으로 인하여 국내 내수 침체를 겪은 바 있습니다. 당시 세월호 사건의 여파로 휴가철과 추석 연휴가 있는 2014년 3·4분기 기간 동안 국민들의 소비심리가 크게 위축되었으며, 2015년 메르스 창궐로 인하여 전염병 감염을 우려하여 외출을 자제하는 소비자들이 증가함에 따라 국내 경기 부진의 주요 원인으로 작용하였습니다. 또한, 2020년 이

후 확산된 코로나19는 글로벌 차원에서의 경기침체를 야기하였으며, 국내의 경우 사회적거리두기 격상, 영업시간 규제 등이 시행되어 유통업계 전반에 큰 타격으로 작용하였습니다.

[국내 소비자 심리지수]

구분	'22.10	'22.11	'22.12	'23.01	'23.02	'23.03	'23.04	'23.05	'23.06	'23.07	'23.08	'23.09	'23.10	'23.11	'23.12	'24.01	'24.02	'24.03	'24.04	'24.05	'24.06
소비자 심리지수	89.0	86.7	90.2	90.7	90.2	92.0	95.1	98.0	100.7	103.2	103.1	99.7	98.1	97.2	99.5	101.6	101.9	100.7	100.7	98.4	100.9

출처 : e-나라지표, 소비자동향지수

주) 소비자심리지수가 100보다 클 경우 과거 평균적인 경기상황보다 좋음을, 100보다 작을 경우 과거 평균적인 경기상황보다 좋지 않음을 나타냄

2021년 백신 접종이 시작되고 코로나19의 치명률이 점차 낮아짐에 따라 소비자심리지수는 지속적으로 상승하여 2021년 6월 110.3까지 상승하였습니다. 이처럼 개선세를 보이던 소비자심리지수는 변이 바이러스의 지속적인 등장에 따른 코로나19 종식이 예상보다 지연될 것이라는 인식으로 인해 2022년 5월 102.9에서 2022년 7월 86.3으로 두달만에 수치가 16.6p. 하락하였습니다. 2022년 9월에는 각국 통화 긴축 및 경기 불확실성 속에서 고용 및 대면서비스 소비가 양호한 흐름을 보이고 국제유가가 하락하며 소비자물가지수가 91.6로 소폭 상승하였습니다. 그러나 2022년 11월에는 경기 둔화에 대한 우려가 높아지며 소비자심리지수가 86.7로 다시 감소하였습니다. 이후 소비자 심리지수는 점차 개선세를 보이다가 2023년 7월에는 물가 상승폭이 둔화되고 마스크 전면 해제 등에 따른 일상 회복 기대감의 영향으로 소비자심리지수가 103.2를 기록하며 13개월만에 가장 높은 수준을 보였습니다. 하지만 이후 수출부진과 체감물가 상승에 따라 소비심리는 위축되는 모습을 보였습니다. 이후 2024년 1월

에는 물가와 금리하락 기대감으로 5개월만에 소비심리가 개선되어 지수는 101.6을 기록하였습니다. 2024년 6월에는 수출 호조세가 지속되고, 물가 상승세가 둔화됨에 따라 100.9를 기록하였습니다.

이러한 외부 충격 요소들의 발생과 지속으로 인한 경기 침체 및 소비심리의 악화는 유통산업을 영위하고 있는 동사의 매출 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑: 대규모 투자에 따른 업계 내 경쟁 심화 위험]

바. 백화점 산업은 부지 확보, 소비자 편의시설, 현대적 판매시설, 건축 등 대규모 투자가 필요한 산업으로 초기 자금비용이 큰 사업입니다. 이로 인해 진입장벽이 높지만, **현재 시장점유율 90%의 과점 체계를 유지하고 있는 대형 3사(롯데백화점, 현대백화점, 신세계백화점)**간의 경쟁 심화로 성장률이 둔화되고 있습니다. 특히, 최근에는 대형 3사 모두 복합쇼핑몰, 프리미엄아울렛, 온라인 채널 확대 등 신성장 동력 발굴을 위한 대규모 투자를 진행하고 있으며, 대규모 투자에 따른 업계 내 경쟁 심화는 동사의 백화점 사업부문 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

백화점은 매장면적의 합계가 3천 제곱 미터 이상이며 다양한 상품을 구매할 수 있도록 현대적 판매시설과 소비자 편의시설이 함께 설치된 점포를 의미합니다. 백화점은 타 유통업종에 비해 의류, 잡화, 가전, 가구, 보석, 식품 등 풍부한 상품 구색을 갖추고 있어, 원스톱 쇼핑이 가능한 특징을 가집니다. 이와 더불어 식당가, 시네마, 문화센터, 문화홀 등 서비스 시설 및 다양한 문화 강좌와 각종 이벤트 행사로 고객들의 라이프스타일을 선도하는 등, 도시 생활의 큰 부분을 차지하고 있습니다. 최근 백화점들은 경쟁업체 및 다른 유통업체들과 차별성을 강조하는 방향으로 운영 전략을 수정하여 해외 역직구 및 국내/외 유명 브랜드 직소싱샵과 편집매장 등의 매장 차별화 전략은 물론, 온라인 채널 확대, 복합쇼핑몰 개발, 자체 컨텐츠 개발 등을 통해 경쟁력을 높여 나가고 있습니다.

백화점 산업의 성장성과 관련해서는 미국, 일본 등의 글로벌 백화점 업계와 마찬가지로 최근 국내 백화점 산업 또한 성장률이 둔화되고 있는 실정입니다. 이러한 상황에 맞서 복합쇼핑몰, 프리미엄아울렛, 온라인 채널 확대, 옴니채널 서비스 강화 등으로 온·오프라인 영역에서 신성장동력을 지속적으로 모색하며 저성장 기조를 극복하기

위해 노력하고 있습니다. 한편, 국내 백화점 시장규모는 2021년에는 전년 대비 22.9% 증가한 33.7조원을 기록하였고, 2022년에는 전년 대비 12.1% 증가한 37.8조원을 기록하였습니다. 그리고 2023년에는 전년 대비 8.4% 증가한 40.9조원을 기록하며 최근 시장규모가 확대되고 있음을 확인할 수 있습니다. 이는 코로나19 확산으로 인해 침체되었던 소비가 대면 고객 확대 및 보복소비 심리 증대에 따른 매출 회복에 기인한 것으로 판단됩니다.

[국내 백화점 시장규모 추이]

(단위 : 조원, %)

구분	2021년	2022년	2023년
시장규모	33.7	37.8	40.9
증가율	22.9	12.1	8.4

자료 : 통계청

주1) 아울렛은 제외한 수치를 기재하였음

주2) 2023년 수치는 잠정치를 기재하였음

백화점의 경쟁력은 입지, 규모, MD구성, 브랜드 인지도, 구매협상력, 우수한 상권 확보에 달려 있습니다. 롯데, 현대, 신세계 등 빅3 백화점의 경우 시장선점을 통해 우수한 상권을 확보하고 전국적인 네트워크를 구축하고 있으며, 이에 따른 관리비용의 절감과 대규모 구매를 통한 구매협상력 제고 등 규모의 경제에 따른 경쟁력을 확보하고 있습니다. 아울러 점포 확장도 빅3를 중심으로 진행됨에 따라 과점화가 더욱 진전되는 추세입니다. 또한 백화점 사업은 치열한 시장점유율 경쟁이 진행되고 있습니다. 당사의 경우 잠실, 명동을 비롯한 서울권역과 부산, 광주 등 광역도시에 위치한 주력 점포들의 우수한 입지여건 및 고급 백화점으로서 차별화된 브랜드 이미지를 바탕으로 한 경쟁력을 보유 중입니다.

특히 롯데, 현대, 신세계로 대표되는 빅3 백화점의 경우 대부분의 백화점이 크게 다음과 같이 3가지 형태로 대형화되어 있습니다. 첫째, 복합쇼핑몰 백화점, 둘째, 라이프스타일 전문백화점, 셋째, 멀티 엔터테인먼트 백화점으로 매장 면적의 합계가 3천 제곱미터 이상이며, 백화점을 짓기 위해서 대규모 자금이 소요되는 것으로 보고 있습니다. 이와 같은 초기의 대규모 투자는 시장에 이미 진입한 업체에게는 시장을 선점

할 수 있는 기회로 작용하는 반면 신규 진입 업체에게는 진입장벽으로 작용할 수 있습니다.

[백화점 시장점유율 추이]

구분	2021년	2022년	2023년
롯데	34%	34%	31%
현대	29%	28%	28%
신세계	26%	28%	27%

자료 : 각사 사업보고서

주1) 동사 매출은 총판매액(임대매장 판매액 포함) 기준.

주2) 시장 점유율 산출 시 참조하는 통계청 수치에는 아울렛 판매액이 제외되어 당사 시장 점유율 산출 시에도 아울렛 점포를 제외한 수치로 점유율 산출.

주3) 현대백화점 매출범위 : 연결회사의 백화점 점포의 매출(임대매출 · 특약매출 포함)

주4) 신세계백화점의 자료는 총판매액(임대매장 판매액 포함) 기준이며, (주)신세계가 운영하는 백화점 외에 계열회사인 (주)광주신세계가 운영하는 신세계광주점, (주)신세계동대구 복합환승센터가 운영하는 신세계대구점, (주)대전신세계가 운영하는 대전신세계 Art & Science점, 위탁운영중인 신세계천안아산점 등을 포함하여 시장점유율을 산정함

롯데백화점의 백화점 시장점유율은 2023년말 기준 31%이며, 주요 백화점 업체(롯데, 현대, 신세계)의 시장점유율 합계는 약 90% 수준을 유지하며 과점 현상을 보이고 있습니다. 백화점 내 경쟁은 상위 3사로 재편되어가고 있으나, 할인점과 홈쇼핑의 성장세, 해외직구와 E-커머스 등 신업태와의 경쟁도 치열해지고 있습니다. 이러한 상황에서 백화점 업계 상위 3사는 시장점유율 향상 및 브랜드 가치 증대를 위해 향후에도 신규 출점 등 투자 계획을 가지고 있습니다. 따라서 이러한 대규모 투자에 따른 업계 내 경쟁심화 가능성은 계속해서 존재합니다.

[롯데쇼핑의 진행중인 투자]

(단위 : 억원)

사업부문	구분	투자기간	투자대상 자산	투자효과	총투자액	기투자액	향후투자액	비고
백화점	신규투자	2024년~2026년	유형자산	매출증대	5,871	329	5,542	-
할인점	신규투자	2024년~2026년	유형자산	매출증대	182	0	182	-

(자료: 롯데쇼핑 '24년 1분기보고서)

주1) 상기 계획은 향후 경영상황에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 국내 신규 투자 계획이며 경상투자, 출자, 해외 투자 계획은 포함되지 않았습니다.

[롯데쇼핑의 향후 투자계획]

(단위 : 억원)

사업부문	계획명칭	예상투자총액		연도별 예상투자액			투자효과	비 고
		자산형태	금액	2023년	2024년	2025년		
백화점	신규, 경상투자	유형자산 외	13,178	3,387	3,432	6,358	매출증대	-
할인점	신규, 경상투자	유형자산 외	2,098	860	641	597	매출증대	-

(자료: 롯데쇼핑 '24년 1분기보고서)

주1) 상기 계획은 향후 경영상황에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 국내 신규 투자 계획이며 경상투자, 출자, 해외 투자 계획은 포함되지 않았습니다.

한편, 최근 백화점 업계가 사실상 포화상태에 다다르면서 동종업계 내에서 부지를 놓고 갈등이 빚어지는 사례가 발생하기도 하였습니다. 이러한 상황은 백화점 산업 성장성의 한계와 경쟁 심화를 보여주는 모습 중 일부라 할 수 있습니다. 점포를 빼앗기는 기업은 매출감소 및 성장동력 상실의 부정적인 영향을, 점포를 빼앗는 기업은 과다 프리미엄 지출로 인한 투자 수익성 훼손 등의 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 이처럼 대규모 투자를 비롯한 업계 내 경쟁 심화는 동사 백화점 사업부문의 수익성에 부정적 영향으로 작용할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑: 정부규제 강화 관련 위험]

사. 지난 2010년 유통산업발전법 및 대·중소기업 상생 협력 촉진에 관한 법이 통과되면서 중소기업 및 영세상인 보호를 위한 사회적 분위기가 조성되었습니다. 2020년에는 백화점 등을 포함한 대규모 점포의 영업시간 및 영업일을 규제하려는 법안과 복합쇼핑몰의 영업제한 내용의 유통산업발전법 개정안이 발의되었으며, 복합쇼핑몰 등의 출점 요건 강화에 대한 논의가 진행되는 등 잠재적인 규제 리스크가 상존하고 있습니다. 한편, 2024년 최저임금은 시간당 9,860원으로 전년(9,620원) 대비 240원(2.5%) 증가하였습니다. 향후에도 정부 정책 또는 인플레이션 등 거시경제 변수 영향으로 명목임금이 가파르게 상승할 수 있으며, 이는 당사의 책임임차인인 롯데쇼핑의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

유통산업과 관련한 규제는 법률상으로 '유통산업 발전법'을 통해 강제하는 형태와 공정거래위원회에서 권고하는 업태별 모범거래 기준으로 나뉩니다. 입법규제인 유통산

업발전법은 유통업체의 영업자체를 제한하는 반면, 공정위의 규제는 대기업 및 중소 기업, 가맹본부와 가맹점주의 거래관계의 균형을 조절하는 것을 목적으로 합니다.

[유통산업 주요 규제 및 정책 현황]

구분	영향 업태	주요 내용	영향
유통산업발전법	대형마트, 슈퍼	1) 대형, 준대규모 점포 영업시간 제한 2) 매월 이틀 의무휴업일 지정 3) 상권영향평가 범위 확대	1) 영업시간 및 영업일수 제한으로 매출 감소 2) 상권영향평가 기준 강화로 신규출점 제약
유통산업발전법(의안) (발의 2020년07월02일)	대형마트, 슈퍼, 아울렛, 백화점, 복합쇼핑몰 등	1) 상호출자제한기업집단의 계열회사가 운영하는 복합쇼핑몰과 백화점, 면세점, 전문점 의무휴업일 지정 2) 기준 초과 규모 프렌차이즈 점포 의무휴업일 지정 3) 지역협력개발서 작성 (지역상생, 고용활성화)	개정안 시행 시, 복합쇼핑몰, 아울렛 등 신규업태를 통한 성장성 확보에 차질
특약매입거래 부당성에 관한 심사 지침	백화점, 아울렛, 대형마트 *규제대상 거래 비중 백화점(72%), 아울렛 (80%, 대형마트 (16%)	1) 판촉비 분담 비율은 예상 이익 비율에 따라 정하되 입점업체 분담 비율은 50% 초과 금지 2) 가격할인분도 판촉비에 포함	판촉비부담이 과거 대비 증가함에 따라 수익성 감소 및 시행초기 기준 산정의 어려움으로 과징금 부과 가능성
자율규약, 상생협약	편의점	1) 근접출점 지양 2) 가맹점주와 상생협약 체결 및 이행 3) 가맹계약 해지 시 위약금 감경, 면제	점포 확장을 통한 수익기반 확대 제약 가맹점주와의 상생협약 과정에서 수익성 감소 가능성
최저임금	대형마트, 슈퍼, 백화점, 편의점	2020년 2.9% 2021년 1.5% 2022년 5.1% 2023년 5.0% 인상	인건비 부담 증가, 수익성 저하

(자료 : 해당 법률 내용 발췌 및 한국신용평가)

2012년 01월 '유통산업발전법' 개정안의 국회 통과(2013년 04월 24일 시행)로 영업 시간 제한, 의무휴업일 지정 등에 관한 내용이 법제화되었으며, 신규 출점 부문에 있어서는 기존의 신고제가 사실상의 허가제로 전환되었습니다. 구체적인 내용을 살펴 보면 대형마트의 영업시간 제한은 자정부터 오전 10시까지 확대되었으며, 의무휴업 일은 '일요일을 포함한 공휴일 월 2회'로 규정되었습니다. 또한, 향후 점포 입점 시 자체장에게 신고가 의무화되는 '사전입점예정신고제'가 시행되었으며, 전통시장 반

경 1,000m 내에는 점포 개설에 제한을 받게 되었습니다. '유통산업발전법'의 주요 개정 내용은 아래와 같습니다.

[‘유통산업발전법’ 개정 내용(영업시간 제한 및 의무휴업일 지정 관련)]

구분	기준	변경
규제대상 점포	대형마트 (농수산물 50% 이상 판매점 제외)	대형마트 (쇼핑센터/쇼핑몰 내 마트 포함, 농수산물 55% 이상 판매점 제외)
영업시간 제한	00:00~08:00	00:00~10:00
의무휴업일 지정	1~2일 범위 내 재량권 지정	공휴일 2일 의무 지정
강제 규정	과태료 3천만원 이하	과태료 1억원 이하 (3회 이상 위반시 1개월 영업정지 가능)

출처: 법제처
주) 2013.04.24 시행

[‘유통산업발전법’ 개정 내용(신규 출점 제한 관련)]

구분	기준	변경	비고
개설 계획 예고제	-	- 점포 오픈 30일전까지 개설 계획 예고 필요	2013.04.24 시행
등록서류	- 개설등록신청서 및 사업계획서 등 제출	- 상권영향평가서 및 지역협력계획서 추가 제출	등록요건 강화 (2013.07.24 시행)
전통상업보존구역	- 신규점/기존점 위치 이전시 등록제한 가능	- 신규점/기존점 위치 이전시 등록제한 가능 - 매장면적 10% 이상 증축시 등록제한 가능	증축제한 근거 확보

출처: 법제처

2017년 7월 국정기획자문위원회에서 발표한 국정운영 5개년 계획상 2018년부터 복합쇼핑몰에 대하여 대형마트 수준의 영업제한 등을 통해 골목상권을 보호한다는 내용이 포함되었습니다. 이후 2017년 9월과 2018년 1월 2차례에 걸쳐 이와 관련된 내용이 포함된 유통산업발전법 일부개정법률안이 발의된 바 있습니다. 이후 2020년대에 들어 ‘유통산업발전법 개정안’이 다수 발의되었습니다. 2020년 9월 24일 기준 규제(대규모점포의 전통상업보존구역 내 입점 제한, 의무휴업 및 영업시간 제한)의 적용기간을 2025년 11월까지 연장하는 유통산업발전법 개정안이 국회 본회의에서 통과되었습니다. 이 밖에도 다수의 유통산업발전법 개정안이 계류되어 있으며, 이들 대

부분이 기존 규제의 강도를 높이거나 새롭게 규제하는 방식입니다. 특히, 홍익표 의원 등 14인이 제안한 의안(의안번호 2101347)의 경우 현재 대형마트의 월2회 의무휴업일 적용을 복합쇼핑몰에도 적용하겠다는 내용이 포함되어 있습니다. 또한, 국회에서는 2021년 1월 상품권법에 관한 법률이 발의(의안번호 2107197)되었습니다. 주요 골자는 상품권 발행에 대한 자격요건 신고, 상품권 유효기간 및 의무 명시사항, 연간 발행한도 제한, 채무지급보증 계약, 상품권이용자의 권리 보호 등을 규정한 법률을 마련하는 것입니다. 업계에서는 동 법안이 시행될 경우 상품권 구매 위축으로 이어질 것이라는 우려가 나오고 있습니다. 또한, 고용진의원 등 11인이 제안한 의안(의안번호 2110899)의 경우 대형마트 및 준대규모점포 매장이 「전자상거래 등에서의 소비자보호에 관한 법률」에 따른 통신판매를 하는 경우에는 의무휴업 및 영업시간 제한의 대상에서 제외하겠다는 내용이 포함되어 있어 동사의 영업에 직접적으로 영향을 미칠 수 있습니다. 한편, 2022년 3월 29일 임오경 의원 등 10인이 발의한 의안(의안 번호 2114999)에 따르면, 대규모점포를 개설하거나 전통상업보존구역에 준대규모점포를 개설하는 경우에 해당 행정구역의 기초자치단체장의 승인(현행법) 뿐만 아니라, 인접 지자체의 기초자치단체장 및 협의회의 의견 또한 청취하는 내용을 포함하고 있습니다.

롯데쇼핑의 경우 직접적인 영향은 제한적일 수 있으나, 동사가 영위하는 사업부문의 대형마트 채널을 통한 판매량 등에 일부 변동성이 발생할 수 있습니다. 증권신고서 제출 기준일 현재 동 발의안 본회의 통과 여부는 예측할 수 없으나 의안이 통과될 시 동사의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

[‘유통산업발전법’ 개정 및 발의안]

구분	내용
기존규제 연장 (통과)	기존 규제(대규모점포의 전통상업보존구역 내 입점 제한, 의무휴업 및 영업시간 제한)의 적용기간을 2025년 11월까지 연장
발의안 (의안번호 2101347)	<ul style="list-style-type: none"> - 백화점, 복합쇼핑몰 등으로 의무휴업, 영업시간 제한 대상 확대 - 전통상업보존구역을 현행 1km에서 최대 20km로 확대 - 대규모 점포 개설을 위해 필요한 행정절차를 등록제에서 허가제로 변경
발의안 (의안번호 2107197)	<ul style="list-style-type: none"> - 상품권을 발행하려는 자는 일정한 자격요건을 갖춰 금융위에 신고 - 상품권 발행자가 유효기간을 3년 미만으로 정한 상품권의 유효기간은 발행일로부터 3년으로 보며, 상품권의 발행일로부터 5년이 경과하지 아니한 경우에는 유효기간이 경과한 상품권을 제시하는 자에게 100분의 900이하의 범위에서 현금, 물품 또는 용역을 상환하겠다는 뜻을 상품권에 명시 - 금융위원회는 중앙행정기관의 장과 협의하여 대통령령으로 정하는 기준

구분	내용
	에 따라 상품권 연간발행한도 등을 제한할 수 있음
발의안 (의안번호 2110899)	<ul style="list-style-type: none"> - 프랜차이즈형 체인사업의 형태로 운영하는 점포 중 대규모점포를 경영하는 회사 등이 점포 개업에 드는 총비용의 100분의 50을 초과하여 부담하는 점포만이 준대규모점포에 해당하도록 개정 - 유통산업발전기본계획의 수립 주기를 3년으로 단축 - 대형마트 및 준대규모점포 매장이 「전자상거래 등에서의 소비자보호에 관한 법률」에 따른 통신판매를 하는 경우에는 의무휴업 및 영업시간 제한의 대상에서 제외 - 대규모점포 등을 개설하려는 자는 상권영향평가서의 작성을 산업통상자원부장관이 지정하는 기관 또는 단체에 위탁하도록 규정 - 유통산업 실태조사를 유통산업 관련 기관 또는 단체에 위탁할 수 있도록 규정
발의안 (의안번호 2114999)	<ul style="list-style-type: none"> - 점포의 소재지 특별자치시장 · 시장 · 군수 · 구청장은 점포의 개설 및 변경에 관하여 인접지역의 특별자치시장 · 시장 · 군수 · 구청장과 협의하여야 함. - 점포의 소재지로부터 산업통상자원부령으로 정하는 거리 이내의 범위 일부가 인접 특별자치시 · 시 · 군 · 구에 속하여 있는 경우 인접 특별자치시 · 시 · 군 · 구에 소속된 협의회의 의견을 청취하여야 함.

(자료 : 유통산업발전법 내용 발췌 및 국회 의안정보시스템)

공정거래위원회 모범거래 기준은 거래의 공정성을 기준으로 모범거래기준을 마련하여, 중소상인 및 자영업자를 보호하는 것을 목적으로 합니다. 특히 대형유통업체와 납품업체와의 관계에서는 대형유통업체가 협상력이 약한 중소납품업체에게 높은 수수료를 부과하는 것을 제한하여 중소납품업체들의 수익을 보호하는 것을 목적으로 하고 있습니다. 백화점 업계는 2011년 11월 공정거래위원회와 협의 끝에 정부의 규제 및 동반성장 정책에 동참하는 취지에서 롯데백화점 403개, 신세계백화점 330개, 현대백화점 321개의 중소 납품업체에 대해 판매수수료를 3~7% 인하하기로 합의하였습니다.

[대형유통업체의 판매수수료 인하 합의 내용]

구분	인하대상	인하 폭 및업체 수				
롯데백화점	800개 중소납품업체의 50% *수수료 인하대상에서 제외된 약 400개 중소납품업체에 대해 1,000억원 범위에서 무이자 단기대출 실시	7%	5%	3%	계	
		164개	75개	164개	403개(50.4%)	
신세계백화점	610개 중소납품업체의 54%	7%	5%	3%	계	
		105개	138개	87개	330개(54.1%)	
현대백화점	626개 중소납품업체의 51%	7%	6%	5%	4%	3%
						계

구분	인하대상	인하 폭 및 업체 수					
		63개	80개	100개	26개	52개	321개(51.3%)

(자료 : 공정거래위원회)

또한, 특약매입거래 부당성에 관한 심사 지침이 시행되면서 판촉비(가격 할인분도 판촉비에 포함) 분담비율은 예정 이익비율에 따라 정하되, 입점업체 분담비율은 50%를 초과해서는 안됩니다. 판촉비 부담이 과거 대비 증가함에 따라 유통업체의 수익성 감소가 예상되며 시행초기 기준 산정의 어려움으로 과징금이 부과될 가능성이 있습니다.

이와 같은 규제의 영향으로 대형백화점 평균 판매수수료율은 매년 감소 추세를 보이고 있으며, 2022년 거래 기준 백화점 평균 실질 판매수수료율은 19.1% 수준을 보이고 있습니다. 이와 같이 당국의 규제 환경이 롯데쇼핑을 비롯한 대형 소매유통업체에 불리한 방향으로 조성되고 있으며, 이는 향후 대형유통업체의 영업환경에 부정적 요인으로 작용할 수 있습니다.

[최근 백화점별 판매수수료율(실질)]

(단위: %)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년
롯데백화점	22.2	20.0	19.5	19.6
현대백화점	20.9	19.9	20.0	19.2
신세계	20.7	19.7	19.4	19.3
AK플라자	20.8	20.0	20.2	20.5
갤러리아	19.1	17.6	17.1	16.7
NC	17.9	17.9	17.5	16.5
전체 평균	21.1	19.7	19.3	19.1

자료 : 공정거래위원회 보도자료 (2023.12)

[연도별 백화점 판매수수료율(실질) 변동 추이]

(단위: % %)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년
판매수수료율(%)	21.7	21.1	19.7	19.3	19.1
증감(%p)	0.1	-0.6	-1.4	-0.4	-0.2

자료 : 공정거래위원회 보도자료 (2023.12)

한편, 최저임금제는 국가가 노·사간의 임금 결정 과정에 개입하여 임금의 최저수준을 정하고, 사용자에게 이 수준 이상의 임금을 지급하도록 강제하는 제도로 당사 또한 최저임금법의 적용을 받고 있습니다.

[연도별 최저임금 결정현황]



2020년 진행된 최저임금위원회에서 2021년 최저임금은 시간당 8,720원으로 전년 대비 1.5% 인상되면서 역대 가장 낮은 인상을 기록하였습니다. 그러나 2021년 7월 최저임금위원회는 2022년 최저임금을 전년대비 5.1% 큰폭으로 상승한 9,160원으로 최종 의결하였으며, 2023년 최저임금 역시 전년 대비 5.0% 증가한 9,620원으로 결정되었습니다. 그리고 2024년 최저임금은 전년 대비 2.5% 증가한 9,860원으로 의결되었습니다. 향후에도 정부 정책 또는 인플레이션 등 거시경제 변수 영향으로 명목임금이 가파르게 상승할 수 있으며, 이는 당사의 책임임차인인 롯데쇼핑의 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(3) 기타 사업 위험

[대리인 및 이해상충 관련 위험]

아. 당사는 부동산투자회사법에 따른 위탁관리부동산투자회사로, 본점외에 지점을 설치할 수 없으며 상근 임직원을 둘 수 없습니다. 당사의 대표자는 법인이사인 롯데에이엠씨(주)이며, **롯데에이엠씨(주)는 당사의 자산관리업무를 위탁받아 업무를 수행합니다.** 당사의 주요 업무는 부동산 혹은 부동산 관련 취득 및 운용을 그 사업영역으로 하고 있어 자산관리회사의 역할이 중요합니다. 향후 롯데에이엠씨(주)의 신용위험발생 등 정상적인 사업수행이 불가한 상황이 발생하여, **당사의 자산관리업무를 수행하기 어려운 상황이 발생할 경우 당사의 사업운영 및 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.** 또한, **당사는 자산의 운용 및 관리를 롯데에이엠씨(주)에 위탁하여야 하기 때문에 이와 관련된 대리인 위험에 노출되어 있습니다.** 투자자 여러분께서는 이러한 위임행위로 인한 회사의 운영위험이 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

롯데에이엠씨(주)는 부동산투자회사법에 따라 롯데지주(주)가 100% 출자하여 설립(2019년 3월)한 자산관리회사로서 부동산투자회사(REITs)가 위탁한 부동산 투자 및 운용업무를 수행하고 있습니다. 롯데에이엠씨(주)는 당사의 대표이사이며, 부동산투자회사법 제22조의2에 의거하여 당사와 2019년 04월 05일 자산관리위탁계약을 체결하여 당사의 자산관리업무를 수행하고 있습니다. 롯데에이엠씨(주)는 자산관리위탁계약에 의거 부동산관련 유가증권의 취득 및 처분, 피투자한 부동산투자회사에 대한 의결권의 행사에 관한 업무, 자산운용에 대한 사업계획의 수립 및 위탁자의 의사 결정지원 및 부동산관련 유가증권의 취득에 필요한 자금조달과 관련한 업무를 당사로부터 위임받아 수행하고 있습니다. 당사가 롯데에이엠씨(주)와 체결한 투자운용업무 위탁계약에 대한 업무별 수수료율은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
매입수수료	- 롯데에이엠씨(주)의 자산의 매입업무(현물출자 포함)에 대한 대가로서 각 대상 자산별로 매입금액의 0.4%
운용수수료	- 각 대상 자산을 운용하고 있는 기간 동안 매입금액(현물출자 포함)의 연 0.2%
매각기본수수료	- 대상 자산별로 각 자산 매각 시 산출되는 매각금액의 0.7%
매각성과수수료	- 대상 자산별로 각 자산 매각 시 매각차익의 10%

출처: 당사 감사보고서 및 리조정보시스템

한편, 당사는 (주)케이비펀드파트너스과 주식발행에 관한 사무, 상장 관련 업무, 운영에 관한 사무 등의 업무에 대한 일반사무수탁계약을 체결하였으며, (주)우리은행 및 대한토지신탁(주)와 부동산, 유가증권 및 현금 등 자산의 보관· 관리업무 위탁계약을 체결하였으며, 관련 계약사항은 다음과 같습니다.

구분	계약상대방	계약시점	주요계약내용	수수료율	지급시점
자산보관	(주)우리은행 [유기증권, 현금]	2022.9	- 당사의 현금 또는 증권 등의 보관과 관련된 업무 수행	- 매입금액의 연 0.3bp	결산 주주총회 이후 7일 이내
	대한토지신탁(주) [부동산]	2022.9	- 당사의 부동산 보관과 관련된 업무 수행	- 현재 보수 없음. 단, 향후 위탁부동산의 자산보관의 방법을 담보신탁으로 합의한 경우 담보신탁계약에 의해 정하는 바에 따라 별도로 보수 발생	결산 주주총회 이후 7일 이내
일반사무수탁	(주)케이비펀드파트너스	2019.4	- 당사 자산의 계산, 통지 및 공고 등 운영 전반에 관한 업무수행	- 당사의 주식이 증권거래소에 상장된 날의 직전일까지는 매입가액의 연 0.5bp - 당사의 주식이 증권거래소에 상장된 날 이후부터 매입가액의 연 0.9bp	결산 주주총회 이후 7일 이내

출처: 당사 반기보고서 및 검토보고서

향후 자산관리회사인 롯데에이엠씨(주)를 비롯한 일반사무수탁회사, 자산보관회사의 신용위험 발생이나 부동산투자회사법 상 자산관리자로서 자산관리 업무를 정상적으로 수행할 수 없는 사정 등 기타 여하한 사유로 정상적이 회사운영이 불가능할 경우 당사는 대체자산관리자를 선정해야 하는 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

또한, 당사는 서류상의 명목회사로 자산의 운용 및 관리를 외부기관에 위탁함으로써 발생하는 대리인 위험에 노출되어 있습니다. 자산관리회사(롯데에이엠씨(주)), 자산보관회사(우리은행, 대한토지신탁) 및 일반사무수탁회사(케이비펀드파트너스)는 성

실하게 계약내용을 수행할 것으로 여겨지나 만일 이들의 역량이 부족하거나 업무에 태만한 경우 수익에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 그리고 이들은 독자적인 업무 영역을 가지고 있는 법인으로, 독자적인 업무 및 이익 창출 활동이 당사의 이해와 상충될 가능성도 존재합니다.

[자산관리회사 : 롯데에이엠씨(주)]

구분	내용
회사명	롯데에이엠씨(주)
영문명	LOTTE AMC
대표자	김소연
본점 사업자등록번호	445-88-01331
본사 주소	서울특별시 송파구 올림픽로 300 30층 (신천동, 롯데월드타워앤드롯데월드몰)
본사 전화번호	02-3213-8161
본사 팩스번호	02-3213-8149
인터넷 홈페이지 주소	www.lotteamc.com
결산월	12월
업종명	부동산업
회사설립일	2019년 03월 26일
임직원수	20명

따라서 이러한 대리인 위험을 방지하기 위하여, 주주총회/이사회 및 감독이사를 통해 당사, 자산관리회사, 자산보관회사 및 일반사무수탁회사 간 원활한 업무의 조정을 통하여 이해상충 소지를 줄여나갈 예정입니다.

[부동산 취득 관련 위험]

자. 부동산투자를 영위하는 당사가 부동산을 매입하는 과정에서 고려할 수 있는 위험으로는 부동산의 권리관계 및 이해관계자(채권자 등 제3자)의 이의 제기 등 **법률적 하자로 인하여 완전한 소유권의 이전 및 권리 행사에 제약**을 받을 수 있는 위험, 부동산의 물리적, 기술적 하자로 인하여 매입 검토 시 예상하지 못하였던 **일정금액 이**

상의 추가 자본지출을 발생 시킬 수 있는 위험 등이 존재합니다. 또한, 당사는 향후 취득할 부동산에 대하여 적정 매입가격 추정을 위하여 감정평가를 진행할 예정이며, 감정가액 가격을 기준으로 매입할 예정입니다. 감정평가사의 부동산 평가에는 일반적으로 상대적인 시장 지위, 재무적 강점과 경쟁우위, 물리적인 상태 등 부동산과 특정 요소에 대한 주관적인 평가가 포함될 수 있습니다. 이에 따른 **매입가격 추정 오류의 위험** 또한 존재합니다.

당사는 부동산투자회사법에 따라 설립된 위탁관리부동산투자회사로 정관상 사업의 목적은 다음과 같습니다.

[롯데위탁관리부동산투자회사 정관]

제2조 (목적)

회사는 부동산투자회사법("이하 부투법"이라 한다.)에 따라 그 자산을 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 투자·운용하여 그 수익을 주주에게 배당하는 것을 목적으로 하며, 그 자산의 투자·운용과 직접 관련된 업무 기타 부투법 또는 다른 관련 법령에 의하여 허용된 업무 이외의 다른 업무를 영위할 수 없다.

1. 부동산의 취득·관리·개량 및 처분
2. 부동산의 개발사업
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 신탁의 수익권의 취득·관리·처분
8. 위 각 호에 부수하는 업무

당사는 부동산의 취득/관리/처분을 주 사업으로 영위함에 따라 부동산을 취득하는 과정에서 발생할 수 있는 위험요소가 아래와 같이 존재합니다.

- (i) 부동산의 권리관계 및 이해관계자(채권자 등 제3자)의 이의 제기 등 법률적 하자로 인하여 완전한 소유권의 이전 및 권리 행사에 제약을 받을 수 있는 위험
- (ii) 부동산의 물리적, 기술적 하자로 인하여 매입 검토 시 예상하지 못하였던 일정금

액 이상의 추가 자본지출을 발생 시킬 수 있는 위험

(iii) 매입가격 추정 오류의 위험: 당사는 향후 취득할 부동산에 대하여 적정 매입가격 추정을 위하여 감정평가를 진행할 예정이며, 감정가액 가격을 기준으로 매입할 예정입니다. 감정평가사의 부동산 평가에는 일반적으로 상대적인 시장 지위, 재무적 강점과 경쟁우위, 물리적인 상태 등 부동산과 특정 요소에 대한 주관적인 평가가 포함될 수 있습니다.

[부동산 상태에 관한 위험]

차. 당사가 보유한 부동산은 **지진, 태풍, 홍수 및 극단적인 기상상태와 같은 자연재해로 인해 영향**을 받을 수 있습니다. 이에 당사는 보유 부동산에 대하여 포괄적인 보험에 가입하였으나, 보험에 가입하였다 하더라도 모든 부동산 관련 손실을 보장하는 것은 아니니 이점 유의하시기 바랍니다. 또한, 건축물의 특성상 주기적인 시설 보수 수요는 발생하게 되며, 건축물의 유지, 수선(보수) 및 관리를 임차인의 책임 및 비용으로 하는 임대차계약을 체결하였습니다. 그럼에도 불구하고 **예상하지 못한 추가적인 비용이 발생할 가능성이 존재하며, 대규모 수선이 발생할 경우에는 수익성 악화**를 초래할 수 있습니다.

당사는 보유한 부동산은 지진, 태풍, 홍수 및 극단적인 기상상태와 같은 불가항력인 자연재해로 인해 영향을 받을 수 있습니다. 이러한 자연재해는 당사의 부동산을 손상시키고, 임차인의 매장 영업을 중단시키며, 방문하는 고객의 수를 감소시킬 수 있습니다. 이에 당사는 보유 부동산에 대하여 재산보상보험, 영업휴지보험 및 일반배상책임보험 등 포괄적인 보험에 가입하였으나, 보험에 가입하였다 하더라도 모든 부동산 관련 손실을 보장하는 것은 아니니 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 부동산의 소유자로서 부동산에 적용되는 다양한 환경, 보건, 안전 법규를 준수하여야 합니다. 환경법에 따른 인허가를 포함하여 임차 부동산의 상업적 사용을 위한 모든 인허가를 취득하고 유지할 의무를 임차인이 부담하는 임대차계약을 체결하였습니다.

건축물의 특성상 주기적인 시설 보수 수요는 발생하게 되며, 건축물의 유지, 수선(보

수) 및 관리를 임차인의 책임 및 비용으로 하는 임대차계약을 체결하였습니다. 그럼에도 불구하고 예상하지 못한 추가적인 비용이 발생할 가능성이 존재하며, 대규모 수선이 발생할 경우에는 수익성 악화를 초래할 수 있습니다. 이에 당사는 자산관리 전문 업체가 부동산 시설 관리를 담당할 예정인 바, 예기치 못한 대규모 비용 발생의 가능성은 제한하고자 노력할 계획입니다.

편의시설과 도로, 전철역과 같은 교통 인프라가 당사의 부동산에 인접해 있어, 당사의 부동산에 편리하게 접근할 수 있고 잠재적인 고객이 안정적으로 유입되고 있습니다. 하지만 이러한 편의시설과 교통 인프라가 향후에 폐쇄, 재배치 또는 해지되지 않을 것이라는 보장은 없으며, 이 경우 당사와 임차인에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[정부의 리츠 정책 변화에 따른 위험]

카. 국토교통부와 금융위원회는 2018년 12월 19일 [리츠 공모· 상장 활성화 방안]을 발표하였으며 2020년 2월 21일자로 공모 리츠 활성화 방안을 반영한 개정 '부동산투자회사법'이 시행되었습니다. 정책의 기본 방향으로는 1) 개인투자자의 리츠투자 접근성을 개선, 2) 리츠에 수익성, 안정성 높은 자산이 유인되도록 규제 환경을 개선, 3) 개인투자자의 리츠 투자 매력도 향상 등이 있습니다. 2022년 1월 13일 국토교통부는 또 한차례 [공모·상장 활성화를 위한 리츠제도 개선방안]을 발표했습니다. 국토교통부는 임대주택리츠 및 자산관리회사에 대한 규제 합리화라는 개정 방향을 유지하며 「부동산투자회사법」 개정안을 2022년 1분기에 발의하였고 2022년 5월 9일부터 개정안이 시행되었습니다. 한편, 국토교통부는 2024년 06월 17일 국민소득 증진 및 부동산 산업 선진화를 위한 「리츠(REITs) 활성화 방안」을 발표하였습니다. 금번 리츠 활성화 방안은 리츠 시장규모를 선진국 수준으로 확대하기 위한 목적으로 ① 국민에게 높은 배당을 통한 안정적인 소득을 지원하고, ② 기업에는 AI·헬스케어 등 신산업 투자 기반 지원을 골자로 하였습니다. 주요 내용은 아래와 같으며, 국토교통부는 '24년 하반기 중 법률 개정이 필요한 프로젝트 리츠 등 부동산투자회사법 개정안을 마련하고 그 외 하위 법령 방침 결정 등 후속조치를 조속히 추진할 계획임을 밝혔습니다. **향후 리츠에 대한 규제 완화 조치가 중단되는 등 정부의 정책 변화시 당사에 부정적인 영향이 있을 수 있음을 투자자분께서는 유의하시기 바랍니다.**

국토교통부와 금융위원회는 2018년 12월 19일 [리츠 공모· 상장 활성화 방안]을 발표하였습니다. 정책의 기본 방향으로는 1) 개인투자자의 리츠 투자 접근성을 개선, 2)

리츠에 수익성, 안정성 높은 자산이 유인되도록 규제 환경을 개선, 3) 개인투자자의 리츠 투자 매력도 향상 등이 있습니다. 리츠 상장규정 완화에 대한 상세한 내용은 하기와 같습니다.

[리츠 상장규정 완화 상세]

구분	개정 전				개정 후				비고	
	자기관리		위탁관리		자기관리		위탁관리			
	개발	비개발	개발	비개발	개발	비개발	개발	비개발		
질적심사 (상장예비 심사시에만적용)	기업계속성, 경영투명성				(좌동)				비개발 위탁관리 리츠는 심사면제	
인가 및 등록	인가 또는 등록하였을 것				(좌동)					
기업규모	자기자본 100억원 이상 및 발행예정주식 총 100만주 이상 (상장예비심사 신청일 기준)				자기자본 100억원 이상 및 발행예정주식 총 100만주 이상 (공모하는 경우 신규상장신청일 기준)				심사시점 개선	
주식분산	25%이상 공모 및 주주 200명 이상 (공모하는 경우 신규상장신청일 기준)				(좌동)					
감사의견	최근 3사업연도 적정				(좌동)					
자본잠식	자본잠식이 없을 것 (설립 후 3년 이내는 자본금의 5% 내 허용)				(좌동)					
경영성과 (설립 후 3년 경과시 적용)	매출액 300억원	매출액 100억원	매출액 300억원 (뉴스테이 200억원)	매출액 70억원	(좌동)	(좌동)	(좌동)	(좌동)		
	이익액 25억원 또는 ROE 5%				(좌동)					
자산구성	총 자산의 70% 이상 부동산 (간주부동산 20% 이내)				총 자산의 70% 이상 부동산 (간주부동산 별도 한도 없음)				간주 부동산 규제폐지	
주식양도 제한	주식의 양도제한이 없을 것				(좌동)					

구분	개정 전				개정 후				비고	
	자기관리		위탁관리		자기관리		위탁관리			
	개발	비개발	개발	비개발	개발	비개발	개발	비개발		
소송 등	회사경영에 중대한 영향을 미칠 소송 등의 분쟁사건이 없을 것				(좌동)					
종류주 상장	관련규정 없음		(좌동)	(좌동)	(좌동)	동시 상장허용				

(자료: 국토교통부)

국토교통부는 상기 서술한 내용을 바탕으로 공모 리츠 활성화 방안을 반영한 개정 '부동산투자회사법'을 2019년 8월 20일 공포하였으며 개정 '부동산투자회사법'은 2020년 2월 21일자로 시행되었습니다. 관련 법규 및 제도의 주요 변화를 살펴보면, ① 공적 자원의 지원 ② 특정 사업주체 중심의 의사결정 및 사업추진 지원 ③ 리츠의 금융투자회사화(재간접투자 등의 허용) ④ 세제혜택 ⑤ 신용평가의무화 등이 있습니다. 주요 개정사항은 아래와 같습니다.

한국거래소의 유가증권 상장규정 개정으로 비개발 위탁관리리츠의 상장 절차가 간소화되고 리츠 보유 자산에 대한 간주부동산 인정한도가 폐지된 것에 대한 기대 효과는 상장 리츠 시장의 확대였습니다.

[2020년 개정 '부동산투자회사법' 주요 제도 변화]

개정방향	개정내용	관련조항	비고(효과)
상장요건 완화	비개발위탁관리리츠 상장 예비심사 폐지 및 우선주상장허용	유가증권시장 상장규정 제124조, 132조의2, 3	모자리츠 허용 고려 시 상장 리츠에 대해 사실상 공모전 심사 면제 가능 우선주 발행시 소액투자자의 의결권 제한
공적기금 투입	주택도시기금의 리츠 투자확대/앵커리츠(母리츠)의 설립	주택도시기금법 제9조	공적기금을 활용 부동산 PF 및 부동산 투자사업 지원
특금신탁, 펀드재투자 규제완화	공모리츠, 특금신탁, 사모펀드 등이	부동산투자회사법	공모리츠의 사모리츠 등이 허용됨으로써

개정방향	개정내용	관련조항	비고(효과)
	리츠 투자시 리츠의 공모 면제	시행령 제12조의3	공모리츠의 금융투자회사화 기반 마련 소수 주주(시행자, 사업주체, 자산운용사, 매도자 및 금융기관 등)가 사실상 공모리츠를 지배할 수 있는 기반 마련
리츠 재투자 규정 완화	리츠자산의 70% 이상을 공모리츠에 투자하는 경우 공모의무/1인주식보유 한도 예외		
신용평가제도도입	일부 공모리츠(PF비중 30% 이하, 총자산 5천억원 이상)에 대한 신용평가 의무화	부동산투자회사법 제25조의3	리츠의 채무에 대한 상환기능성 평가
주총결의 대상 구체화	총자산의 30%이상을 초과하는 자신의 취득 및 처분 등으로 주주총회 결의 대상을 구체화	부동산투자회사법 제9조	포괄적이었던 주주총회의 경의대사이 축소
자산운용방법 확대	리츠의 대출자산에 대한 투자 허용	부동산투자회사법 제21조	PF사업 시행자에 대한 대출제한 폐지 및 리츠의 금융투자회사화
공공시설 개발 운영 특례	역세권 개발, 역사복합개발, 복합환승센터 개발/운영사업자 선정시 혜택	철도시설공단 내부지침 복합환승센터 개발계획 수립지침	공공자원의 활용에 대한 특혜 제공
공공용지 대한 특례	공모리츠 등에 공공개발 상업용 부동산 우선 공급	산업단지 용지공급, 신도시 자족용지, 물류단지 개발지침	사업 시행자 특혜
세제혜택	배당소득에 대한 분리과세 공모리츠 및 공모리츠가 재투자한 리츠에 대한 재산세 분리과세	지방세법 시행령 102조	투자자혜택
기업 특례	기업 보유 부동산의 현물을 시 양도차익에 대한 법인세를 주식 처분시까지 이연	조세특례제한법 97의 8	사업주체 세제혜택
공시 공모의 무면제	공모재간접리츠가 사모리츠 및 부동산펀드에 투자하는 경우 집합투자에서 제외	자본시장법 제6조 등 관련 조항 개정	자본시장법상 사모/공모의 기준에 예외를 인정 재간접리츠가 투자하는 사모리츠 및 펀드에 대한 공시의무 등 면제

(자료: 국토교통부 및 한국신용평가)

2022년 1월 13일 국토교통부는 또 한차례 [공모 상장 활성화를 위한 리츠제도 개선 방안]을 발표했으며, 아래와 같은 정책은 리츠시장의 지속적인 양적, 질적인 성장 및 국민의 안전하고 편리한 리츠투자를 활성화 함으로써, 리츠시장의 확대에 기여할 수 있습니다. 개선방안에 기재된 정책의 주요 내용은 아래와 같습니다.

[‘공모 상장 활성화를 위한 리츠제도 개선방안’ 주요 내용]

경직적 규제 합리화	인가 시 관계기관 협의절차 간소화
	리츠 등록제도 개선
	지주회사 규제 합리화
상장리츠 활성화 및 투자환경 개선	국민의 리츠 투자수단 다양화
	뉴딜 인프라자산 등 투자유형 다양화
	정책기금 등의 상장리츠 투자지원
	공모시스템 개선 및 정보제공 확대
시장의 건전성 강화	리츠명칭 적용 기획부동산 차단
	AMC 등 전문성·건전성 관리 강화

(자료: 국토교통부)

국토교통부는 임대주택리츠 및 자산관리회사에 대한 규제 합리화라는 개정 방향을 유지하며 「부동산투자회사법」 개정안을 2022년 1분기에 발의하였고 2022년 5월 9일부터 개정안이 시행되었습니다. 기존 시행령에 따르면 자산관리회사는 자기자본 요건 70억원에 미달하면 인가 취소되도록 규정되어, 신설 회사이거나 일시적인 실적 악화로 불가피하게 자기자본이 미달하는 경우도 예외 없이 해당 규제가 적용돼 오히려 수탁 중인 리츠의 투자자 피해로 이어지는 등의 부작용이 있었습니다. 따라서 국토교통부는 이를 개선해 설립 인가 후 2년 이내이거나, 2년 연속 미달이 발생한 경우가 아니라면 인가 취소 예외로 개선하였습니다.

「부동산투자회사법 시행령」 개정안 주요 내용

임대주택리츠의 임대보증금 관련 규제 개선	리츠의 부동산자산 비율 산정 시 임대보증금은 자산에서 제외
	임대주택리츠의 운영부담 완화
자산관리회사의 자기자본 요건 미달 시 인가취소 규정 합리화	자기자본 요건(70억원)에 미달하더라도 인가 후 2년 이내이거나, 2년 연속 미달한 것이 아니라면 인가 취소 사유에 해당하지 않는 것으로 개선
투자자 보호 등을 위한 협회 역할 확대	리츠 협회의 업무 및 역할 확대
공적 투자자 범위에 교정공제회 추가	리츠 시장에 추가 투자 유입 기대

(자료: 국토교통부)

한편, 국토교통부는 2024년 06월 17일 국민소득 증진 및 부동산 산업 선진화를 위한

「리츠(REITs) 활성화 방안」을 발표하였습니다. 금번 리츠 활성화 방안은 리츠 시장규모를 선진국 수준으로 확대하기 위한 목적으로 ① 국민에게 높은 배당을 통한 안정적인 소득을 지원하고, ② 기업에는 AI·헬스케어 등 신산업 투자 기반 지원을 골자로 하였습니다. 주요 내용은 아래와 같으며, 국토교통부는 '24년 하반기 중 법률 개정이 필요한 프로젝트 리츠 등 부동산투자회사법 개정안을 마련하고 그 외 하위 법령 방침 결정 등 후속조치를 조속히 추진할 계획임을 밝혔습니다.

[국민소득 증진 및 부동산 산업 선진화를 위한 「리츠(REITs) 활성화 방안」 주요 내용]

추진 과제	상세
리츠가 좋은 자산을 먼저 개발· 편입 할 수 있도록 지원	개발사업 특성을 고려하여 규제 합리화한 프로젝트리츠 도입
	투자 대상 및 금융투자 확대 등 리츠 투자 다각화
	자금유보· 자산재평가 등을 통한 리츠 투자 여력 확충
규제에서 지원 중심으로 리츠 행정 선진화	리츠지원센터 및 자문위원회 등 리츠 지원 거버넌스 구축
	신속한 인가, 행정 부담 완화 등 리츠 운영 규제 합리화
국민의 리츠 투자기회 확대 및 투자자 보호 강화	투자보고서 및 정보시스템 개선으로 정보 접근성 제고
	지역상생리츠, 공모 개선 등 일반투자자 참여 확대
	배당제도개선, 리츠 운영 내실화 등 투자자 권리 및 보호 강화
부동산 시장 안정 및 발전을 위한 리츠 역할 확대	공공지원민간임대리츠 확대 추진
	미분양 주택 CR리츠 매입 도입
	중산층 장기임대주택 육성

(자료: 국토교통부)

향후 리츠에 대한 규제 완화 및 공모· 상장 활성화 정책이 중단되거나 리츠에 대한

규제가 강화되는 정책이 발표되는 등 정부 정책의 변화가 있을 경우 리츠 시장이 전반적으로 위축될 가능성을 배제할 수 없습니다. 정부 정책에 따라 리츠 시장이 위축될 경우 당사에 부정적인 영향이 있을 수 있으므로 투자자분께서는 향후 리츠 시장에 대한 정부 정책 및 제도에 주의를 기울이시기 바랍니다.

2. 회사위험

당사의 주요 사업현금흐름인 임대료는 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)과의 임대차계약을 통해 발생할 예정이며, 2024년 3월말 기준 발생하는 총 임대료 약 292억 원 중 약 280억 원으로 비중 96.0%를 차지하는 주요 임차인 롯데쇼핑(주)은 백화점, 할인점, 전자제품전문점, 슈퍼 등의 사업을 영위하면서 발생하는 영업현금흐름을 기초로 임대료를 납부할 예정이므로, 당사의 영업현금흐름은 롯데쇼핑(주)의 영업현금흐름과 연동됩니다. 또한, 당사는 롯데쇼핑(주)가 50% 지분을 보유함에 따라 대규모 기업집단인 롯데그룹에 소속되어 있으며, 롯데그룹 관련 회사 위험 또한 투자자께서는 모니터링이 필요합니다. 따라서, 본 회사위험은 (1) 롯데리츠 관련 회사위험, (2) 주요 임차인이자 최대주주인 롯데쇼핑의 임대료 지급 관련 회사위험, (3) 롯데그룹 관련 회사위험으로 구분하여 기재하였습니다.

(1) 롯데리츠 - 회사위험

[수익성 관련 위험]

가. 증권신고서 제출일 현재 당사의 주요 수입원은 당사가 보유 중인 투자부동산에 대한 **롯데쇼핑(주)** 및 **롯데글로벌로지스(주)**와의 운용리스에서 발생하는 **임대수입(임대료)**입니다. 한편, 당사는 2024년 5월 21일자로 'DF타워(구,A+에셋타워)'를 소유하고 있는 코람코더원강남1호리츠 종류주식 1,400,000주(지분율: 3.5%)를 70억 원에 취득하였습니다. 코람코더원강남1호리츠는 서울시 서초구 소재 오피스 'DF타워(구,A+에셋타워)'를 4,300억 원에 매입하여 임대·운용하고 있으며, 당사는 취득한 우선주에 대해 연 6.1% 수준의 누적적 운영배당과 매각 시 잔여 매각차익의 분배금(우선주 20%)을 수취할 예정입니다. **당사는 2024년 3월말 기준 영업수익 298.5억 원, 영업이익 186.3억 원, 당기순이익 26.0억 원을 기록하였습니다.** 당사 영업수익은 부동산을 임대하는 운용리스계약에 따른 임대료, 영업비용은 급여, 감가상각비, 자산관리수수료, 자산보관수수료, 사무수탁수수료 등으로 구성됩니다. 향후 **추가 편입 부동산**

및 임대차계약에 따라 당사의 수익구조에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 임차인으로부터 임대료수입이 지연, 감소 또는 발생하지 않을 경우 당사의 영업실적은 악화될 가능성이 존재합니다.

당사는 부동산투자회사법에 의한 부동산투자회사로 2019년 03월 29일에 설립되었고, 2019년 05월 14일에 국토교통부로부터 부동산투자회사 영업인가를 취득하였습니다. 당사의 사업연도는 매월 01월 01일에 개시하여 06월 30일에 종료하고, 07월 01일에 다음 사업연도가 개시하여 12월 31일에 종료합니다. 다만, 최초 사업연도는 설립등기일인 2019년 03월 29일부터 2019년 06월 30일까지입니다.

[포괄손익계산서]

(단위: 원)

	제11기 반기말	제10기	제9기	제8기	제7기	제6기	제5기
영업수익	29,850,273,955	59,415,198,441	58,664,677,147	57,920,144,213	57,479,677,985	56,179,895,055	48,642,163,634
매출총이익	29,850,273,955	59,415,198,441	58,664,677,147	57,920,144,213	57,479,677,985	56,179,895,055	48,642,163,634
영업비용	11,220,289,660	23,281,628,216	23,899,281,227	23,812,030,108	23,731,552,186	23,414,084,036	19,609,465,325
영업이익(손실)	18,629,984,295	36,133,570,225	34,765,395,920	34,108,114,105	33,748,125,799	32,765,811,019	29,032,698,309
금융수익	359,810,608	646,103,928	628,056,686	546,683,252	315,553,869	187,994,161	104,467,494
금융비용	16,393,034,899	33,601,813,534	29,527,949,700	20,539,989,189	15,035,109,631	14,547,844,086	12,158,720,474
기타수익	29,868	17,928	17,395	16,646	18,256	20,666	15,293
기타비용	21	208	13	11	3	3	10
법인세비용차감전순이익(손실)	2,596,789,851	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757	16,978,460,612
당기순이익(손실)	2,596,789,851	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757	16,978,460,612
총포괄손익	2,596,789,851	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757	16,978,460,612
주당이익							
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	10	13	24	58	78	75	79

출처: 당사 사업보고서 및 반기보고서

당사는 2019년 설립 이후 2019년 05월에 현물출자를 통해 롯데백화점 강남점을 취득하였으며 2019년 10월에 롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 / 롯데아울렛 율하점, 청주점 / 롯데마트 율하점, 서청주점, 의왕점, 장유점을 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 3월에 롯데백화점 안산점, 중동점/ 롯데프리미엄아울렛 이천점 / 롯데마트 계양점, 춘천점 / 롯데마트몰 김포물류센터를 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 12월에 롯데마트 경기양평점을 매입 및 책임임대차를 개시하여 보유부동산의 운용(임대, 관리, 처분)을 통하여 투자자들에게 투자수익을 제공하는 부동산임대업을 영위하고 있습니다. 한편 당사는 2024년 5월 21일자로 'DF타워'(구,A+에셋타워)를 소유하고 있는 코람코더원강남1호리츠 종류주식 1,400,000주(지분율: 3.5%)를 70억원에 취득하였습니다. 코람코더원강남1호리츠는 서울시 서초구 소재 오피스 'DF타워(구,A+에셋타워)'를 4,300억원에 매입하여 임대·운용하고 있으며, 당사는 취득한 우선주에 대해 연 6.1% 수준의 누적적 운영배당과 매각 시 잔여 매각 차익의 분배금(우선주 20%)을 수취할 예정입니다. 본 자산 취득과 관련한 당사의 공시 내용은 아래와 같습니다.

[타법인 주식 및 출자증권 취득결정(자율공시)]

1. 발행회사	회사명	(주)코람코더원강남제1호위탁관리부동산투자회사		
	국적	대한민국(Republic of Korea)	대표자	변창우

	자본금(원)	20,000,000,000	회사와 관계	-
	발행주식총수(주)	40,000,000	주요사업	부동산업
2. 취득내역	취득주식수(주)	1,400,000		
	취득금액(원)	7,000,000,000		
	자기자본(원)	1,055,461,407,196		
	자기자본대비(%)	0.66		
	대규모법인여부	해당		
3. 취득후 소유주식수 및 지분비율	소유주식수(주)	1,400,000		
	지분비율(%)	3.5		
4. 취득방법	현금취득			
5. 취득목적	추가 자산 편입			
6. 취득예정일자	2024-05-21			
7. 이사회결의일(결정일)	2024-05-13			
- 사외이사 참석여부	참석(명)	-		
	불참(명)	-		
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원)참석여부	참석			
8. 풋옵션 등 계약 체결여부	아니오			
- 계약내용	-			
9. 기타 투자판단과 관련한 중요사항		1. 상기 발행회사의 자본금 및 발행주식총수는 공시 제출일 현재 기준임. 2. 상기 발행회사는 서울시 서초구 소재 오피스 'DF 타워(구,A+에셋타워)'를 4,300억원에 매입하여 임대·운용함. 3. 당사는 우선주 (연 6.1% 누적적 운영배당 후 잔여 매각차익의 분배(우선주 20%)) 취득 예정임. 4. 상기 취득가액은 1주당 5,000원 기준으로 산정함. 5. 상기 취득내역의 자기자본은 직접 사업연도말(제 10기, 2023.12.31) 재무제표 기준임. 6. 상기 "감사 참석여부"와 관련하여, 부동산투자회		

	<p>사법 제14조의3 제1항에 따라 법인이사, 감독이사 제도를 도입한 부동산투자회사는 이사와 감사를 두지 아니하고 동법 제14조의7에 따라 감사의 직무를 감독이사가 수행하므로 감독이사 2인 참석함.</p> <p>7. 상기 취득과 관련하여 매도인 및 매수인 일정 등에 따라 변동될 수 있으며 변경 시 정정공시를 진행할 예정임.</p>
	<p>※ 관련공시 -</p>

증권신고서 제출일 현재 당사의 주요 수입원은 당사가 보유 중인 투자부동산에 대한 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)와의 운용리스에서 발생하는 임대료입니다. 2024년 3월말 기준 당사의 영업수익은 298.5억 원으로 전년 동기 대비 2.3%, 영업이익은 186.2억 원으로 전년 동기 대비 8.8% 상승하였습니다.

당사의 2024년 3월말 기준 운용리스계약과 관련된 미래의 리스료 수취계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	리스료 수취계획			리스료총액
	1년이내	1년 ~ 5년	5년초과	
최소리스료	118,539,804	460,546,818	144,664,666	723,751,288

출처: 당사 반기보고서

당사의 2024년 3월말 기준 보유 부동산 개요는 다음과 같습니다.

구 분	롯데백화점 강남점
위치	서울특별시 강남구 대치동 937 서울특별시 강남구 대치동 936-21 서울특별시 강남구 대치동 938-1
연면적	67,517㎡
대지면적	11,319㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2030.10.15 (11년간)

임대료 및 보증금	연간임대료 : 22,115백만원 임대차보증금: 20,837백만원
-----------	--

구 분	롯데백화점 구리점
위치	경기도 구리시 인창동 677 경기도 구리시 인창동 675-2
연면적	79,271 m ²
대지면적	11,844 m ²
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 9,499백만원 임대차보증금: 8,951백만원

구 분	롯데백화점 광주점
위치	광주광역시 동구 대인동 7-1, 7-10, 7-11 광주광역시 동구 대인동 31, 31-13
연면적	92,997 m ²
대지면적	10,039 m ²
임대차기간	2019.10.16~2030.10.15 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,285백만원 임대차보증금: 6,863백만원

구 분	롯데백화점 창원점
위치	경상남도 창원시 성산구 상남동 79 경상남도 창원시 성산구 상남동 80
연면적	140,977 m ²
대지면적	27,253 m ²
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 12,703백만원 임대차보증금: 11,959백만원

구 분	롯데아울렛 청주점 & 롯데마트 서청주점
위치	충청북도 청주시 흥덕구 비하동 811
연면적	81,615㎡
대지면적	25,875㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,726백만원 임대차보증금: 7,284백만원

구 분	롯데아울렛 & 롯데마트 대구율하점
위치	대구광역시 동구 율하동 1117
연면적	100,773㎡
대지면적	20,021㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 9,234백만원 임대차보증금: 8,694백만원

구 분	롯데마트 의왕점
위치	경기도 의왕시 내손동 743외 3필지
연면적	36,879㎡
대지면적	14,444㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,229백만원 임대차보증금: 6,815백만원

구 분	롯데마트 장유점
위치	경상남도 김해시 대청동 300
연면적	38,838㎡
대지면적	12,646㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)

임대료 및 보증금	연간임대료 : 3,164백만원 임대차보증금: 2,987백만원
-----------	--------------------------------------

구 분	롯데마트몰 김포물류센터
위치	경기도 김포시 고촌읍 전호리 664
연면적	30,870㎡
대지면적	17,465㎡
임대차기간	2021.03.17 ~ 2036.03.16 (15년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 4,796백만원 임대차보증금: 4,298백만원

구 분	롯데프리미엄아울렛 이천점
위치	경기도 이천시 호법면 단천리 864 외
연면적	162,686㎡
대지면적	103,876㎡
임대차기간	2021.03.17 ~ 2032.03.16 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 13,047백만원 임대차보증금: 11,750백만원

구 분	롯데백화점 안산점
위치	경기도 안산시 단원구 고잔동 536-2 외
연면적	54,887㎡
대지면적	7,165㎡
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 4,961백만원 임대차보증금: 4,460백만원

구 분	롯데백화점 중동점
위치	경기도 부천시 중동 1140, 1140-1
연면적	93,419㎡

대지면적	7,999m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 8,222백만원 임대차보증금: 7,434백만원

구 분	롯데마트 춘천점
위치	강원도 춘천시 온의동 6-25
연면적	40,570m ²
대지면적	13,633m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2032.03.16 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 2,868백만원 임대차보증금: 2,588백만원

구 분	롯데마트 계양점
위치	인천광역시 계양구 계산동 1059-1
연면적	58,119m ²
대지면적	10,797m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 3,515백만원 임대차보증금: 3,170백만원

구 분	롯데마트 경기양평점
위치	경기도 양평군 양평읍 공흥리 468-33 외
연면적	9,977m ²
대지면적	6,473m ²
임대차기간	2021.12.15 ~ 2028.03.16 (6년 3개월간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 1,608백만원 임대차보증금: 1,487백만원

* 상기 표에 기재된 강남점, 구리점, 광주점, 창원점, 청주점, 대구율하점, 의왕점, 장유점의 연간임대료는 2023.10.16~2024.10.15까지 1년간 임대료 기준입니다.

※ 상기 표에 기재된 김포물류센터, 이천점, 안산점, 중동점, 춘천점, 계양점, 경기양평점의 연간임대료는 2024.03.17~2025.03.16까지 1년간 임대료 기준입니다.

2024년 3월말 기준, 당사의 영업수익은 보유부동산 운용리스계약에서 발생하는 임대료로 구성되어 있으며, 영업비용은 급여, 감가상각비, 자산관리수수료, 자산보관수수료, 사무수탁수수료, 지급수수료 등으로 구성되어 있습니다. 위탁관리부동산투자회사로서 당사의 위탁업무를 수행하는 자산관리회사, 자산보관회사, 일반사무수탁회사 수수료 등은 각 계약서 상 제시된 금액에 따라 일정하게 지급될 예정입니다. 또한 공모 회사채 조달 등 외부차입이 발생할 경우 이자비용(금융비용)이 증가 될 수 있습니다.

당사는 향후 추가 편입 부동산 및 임대차계약에 따라 당사의 수익구조에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 임차인인 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)로부터 임대료수입이 지연, 감소 또는 발생하지 않을 경우 당사의 영업실적은 악화될 가능성이 존재합니다.

[재무구조 악화 위험 및 유동성 관련 위험]

나. 당사의 2024년 3월말 **총자산 규모는 2조 2,903억 원**, **부채 규모는 1조 2,554억 원**, **자본 규모는 1조 348억 원**으로 당사의 부채비율은 121.32%입니다. 당사는 금번 공모 담보부사채 발행을 통해 총 2,400억 원을 조달할 예정이며, 동 조달자금의 사용목적은 전액 채무상환자금으로 사채 발행을 통한 부채비율 변동은 없습니다. 한편,

당사는 부동산 취득 시 취득자금을 현물출자, IPO 및 유상증자 등을 통해 취득하였으며, 이에 따라 제11기 반기(2024.01.01~2024.03.31) 기준 당사의 이자보상배율은 1.1배를 기록하고 있습니다. 당사의 부채비율 및 이자보상배율은 양호한 편이나, 당사의 사업이 초기단계인 상황으로 향후 부채 혹은 자본 조달로 재무구조가 변동될 가능성이 존재합니다. 향후 임차인의 사업에 차질이 발생하여 부동산 임대료 수입이 지연되거나 감소할 위험에 직면할 경우, 당사의 재무실적 및 현금흐름은 현재 대비 악화될 가능성이 존재합니다.

당사의 최근 3개년 재무현황은 다음과 같습니다.

[재무상태표]

(단위: 원)

구 분	2024년 3월말	2023년 12월말	2023년 6월말	2022년 12월말	2022년 6월말	2021년 12월말	2021년 6월말
자산							
유동자산	33,438,586,585	47,216,378,252	56,231,874,802	56,708,372,270	64,761,746,436	55,416,551,273	58,833,170,798
현금및현금성자산	8,381,507,352	7,571,009,099	4,447,924,197	21,476,137,035	5,160,937,272	7,397,904,272	3,961,702,043
매출채권및기타채권	10,745,189,984	10,679,800,063	10,572,841,107	10,443,140,007	10,337,761,734	10,408,027,367	10,010,497,984
기타유동금융자산	14,122,288,439	28,864,679,221	34,347,549,694	24,139,592,252	42,132,441,422	37,587,368,324	38,050,357,389
기타유동비금융자산		4,027,969	6,798,864,686	566,415,076	7,088,952,028	–	6,796,680,912
당기법인세자산	189,600,810	96,861,900	64,695,118	83,087,900	41,653,980	23,251,310	13,932,470
비유동자산	2,256,821,465,326	2,266,434,860,446	2,286,491,180,278	2,307,153,694,846	2,327,816,209,414	2,348,478,723,982	2,332,348,324,097
투자부동산	2,256,821,465,326	2,266,434,860,446	2,286,491,180,278	2,307,153,694,846	2,327,816,209,414	2,348,478,723,982	2,332,348,324,097
자산총계	2,290,260,051,911	2,313,651,238,698	2,342,723,055,080	2,363,862,067,116	2,392,577,955,850	2,403,895,275,255	2,391,181,494,895
부채							
유동부채	636,598,546,201	685,431,753,640	616,554,654,619	1,060,346,004,230	1,121,924,723,513	657,615,095,237	17,308,944,667
차입금 및 사채	622,179,116,896	668,846,616,088	594,579,951,898	1,047,261,676,583	1,104,055,904,554	646,204,532,923	–
기타지급채무	–	–	–	–	–	1,806,230,000	–

구 분	2024년 3월말	2023년 12월말	2023년 6월말	2022년 12월말	2022년 6월말	2021년 12월말	2021년 6월말
기타유동금융부채	9,032,743,961	10,460,716,079	9,643,155,090	7,201,217,620	5,625,503,285	5,660,196,082	5,222,585,428
기타유동부채	5,386,685,344	6,124,421,473	12,331,547,631	5,883,110,027	12,243,315,674	3,944,136,232	12,086,359,239
비유동부채	618,837,506,834	572,758,077,862	647,356,836,748	195,792,680,090	137,353,571,486	593,202,912,223	1,205,244,049,782
차입금 및 사채	512,776,264,997	466,671,705,731	541,091,561,585	89,453,458,175	30,923,939,451	486,666,633,707	1,100,033,665,698
기타비유동금융부채	92,647,432,827	92,008,084,715	91,439,392,400	90,222,027,522	89,021,126,012	87,836,460,863	85,453,778,110
기타비유동부채	13,413,809,010	14,078,287,416	14,825,882,763	16,117,194,393	17,408,506,023	18,699,817,653	19,756,605,974
부채총계	1,255,436,053,035	1,258,189,831,502	1,263,911,491,367	1,256,138,684,320	1,259,278,294,999	1,250,818,007,460	1,222,552,994,449
자본							
자본금	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000
자본잉여금	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668	1,060,932,527,812	1,060,932,527,812
0이익잉여금(결손금)	-147,595,084,792	-126,957,676,472	-103,607,519,955	-74,695,700,872	-49,119,422,817	-29,339,702,017	-13,788,469,366
자본총계	1,034,823,998,876	1,055,461,407,196	1,078,811,563,713	1,107,723,382,796	1,133,299,660,851	1,153,077,267,795	1,168,628,500,446
자본과부채총계	2,290,260,051,911	2,313,651,238,698	2,342,723,055,080	2,363,862,067,116	2,392,577,955,850	2,403,895,275,255	2,391,181,494,895

출처: 당사 반기보고서 (2024.03)

주1) 부채비율 = 부채총계/자본총계, 유동비율 = 유동자산/유동부채

당사의 2024년 3월말(제11기 반기말) 기준 부채비율은 121.32%, 유동비율은 5.25%의 수준을 보이고 있습니다. 당사는 부동산투자회사로 보유하고 있는 부동산 15개(매입가 기준 약 2.3조원)가 투자부동산 계정에 반영되어 있으며, 2024년 3월말 자산총계 2조 2,903억 원에서 차지하는 비중이 98.54%로 대부분을 차지하고 있습니다.

당사는 금번 공모 담보부사채 발행을 통해 총 2,400억 원을 조달할 예정이며 동 조달 자금의 사용목적은 채무상환자금으로 사채 발행을 통한 부채비율 변동은 없습니다.

한편, 당사는 부동산 취득 시 취득자금을 현물출자, IPO 및 유상증자 등을 통해 취득

하였으며 이후, 이에 따라 제11기 반기(2024.01.01~2024.03.31) 기준 당사의 이자보상배율은 1.1배를 기록하고 있습니다.

[이자보상배율 현황]

(단위: 백만원, 배)

구분	제11기 반기 (2024.01.01~2023.03.31)	제10기 (2023.07.01~2023.12.31)	제9기 (2023.01.01~2023.06.30)	제8기 (2022.07.01~2022.12.31)	제7기 (2022.01.01~2022.06.30)	제6기 (2021.07.01~2021.12.31)	제5기 (2021.01.01~2021.06.30)
영업이익(A)	18,630	36,134	34,765	34,108	33,748	32,766	29,033
이자비용(B)	16,393	33,602	29,528	20,540	15,035	14,548	12,159
이자보상배율(A/B)	1.1	1.1	1.2	1.7	2.2	2.3	2.4

출처: 당사 사업보고서 및 반기보고서

당사의 부채비율 및 이자보상배율은 양호한 편이나, 당사가 영위하는 사업의 목적의 특성상 향후 부채 혹은 자본조달로 재무구조가 변동될 가능성이 존재합니다. 향후 임차인의 사업에 차질이 발생하여 부동산 임대료 수입이 지연되거나 감소할 위험에 직면할 경우, 당사의 재무실적 및 현금흐름은 현재 대비 악화될 가능성이 존재합니다.

[임대차계약 관련 위험]

다. 당사의 **부동산 임대차계약은 Triple Net 방식**에 기초하여, 일반적인 임대차계약 대비 임대 부동산의 사용과 관련하여 큰 폭의 유연성을 제공합니다. 또한 당사의 부동산 임대차계약 기간은 7년~15년으로 통상적인 임대차계약 대비 임대차기간이 비교적 길고, 따라서 **향후 임대차기간에 대하여는 계약상 규정된 임대료 상승이 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 가능성**이 존재합니다. 부동산 임대차계약에 따

를 고정된 연간 임대료 상승률이 국내 물가상승률에 미치지 못할 경우, 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 수 있고 이는 당사 수입에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 임대차기간 만료 후 부동산 임대차계약이 갱신되지 않거나, 다른 임차인에 대한 재임대 조건은 현재의 부동산 임대차계약 대비 당사에게 불리하게 체결될 가능성이 존재합니다.

당사와 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)간에 체결된 임대차계약은 Triple Net 방식에 기초합니다. Triple Net Lease란, 임차인이 임대료 이외에 재산세, 보험, 수리 유지비를 부담하는 조건의 임대차계약입니다.

당사와 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)는 임대차목적물 전체에 대한 책임임대차 계약을 체결하였으며 2024년 3월말 기준 계약의 주요 사항은 다음과 같습니다.

[책임임대차계약 현황]

(단위: 백만원)						
구 분	해당점포	임대보증금	월임대료 (주1)	임대차 기간	인상률 등	관리비등 부담(주2)
Tranche A	롯데백화점 창원점 롯데마트 의왕점 롯데마트 장유점	21,761	1,925	9년		
Tranche B	롯데백화점 구리점 롯데아울렛 청주점 롯데아울렛 대구율하점 롯데마트 서천주점 롯데마트 대구율하점	24,929	2,205	10년	(주3)	
Tranche C	롯데백화점 강남점 롯데백화점 광주점	27,700	2,450	11년		임차인 부담
Tranche D	롯데백화점 안산점 롯데백화점 중동점 롯데마트 계양점	15,064	1,391	7년	(주4)	
	롯데마트 경기양평점	1,487	134	6년3개월	(주5)	
Tranche E	롯데프리미엄아울렛 이천점 롯데마트 춘천점	14,337	1,326	11년	(주4)	
Tranche F	롯데마트몰 김포물류센터	4,298	400	15년	(주6)	
합 계		109,576	9,831			

출처: 당사 반기보고서

(주1) 보고기간 종료일 현재 적용되는 월임대료입니다.

(주2) 관리비, 보험료 및 제세공과금 등을 임차인이 전액 부담하는 조건입니다.

(주3) 월임대료는 임대차기간의 초일로부터 매 1년마다 직전 년의 월임대료에 대하여 1.5%씩 인상됩니다.

(주4) 월고정임대료에 월매출연동임대료가 추가되며, 월매출연동임대료는 직전년도의 매출총액에 0.45%를 곱한 금액(연매출연동임대료)을 12로 나눈 금액입니다. 월임대료는 임대차개시일로부터 1년이 경과한 날의 다음날로부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.

(주5) 월고정임대료에 월매출연동임대료가 추가되며, 월매출연동임대료는 직전년도의 매출총액에 0.5%를 곱한 금액(연매출연동임대료)을 12로 나눈 금액입니다.

월임대료는 2023년 3월 17일부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.

(주6) 월고정임대료는 임대차개시일로부터 1년이 경과한 날의 다음날로부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.

증권신고서 제출전일 기준 롯데글로벌로지스(주)가 공시한 "특수관계인(롯데위탁관리부동산투자회사(주))으로부터 부동산임차" 공시 내용은 다음과 같습니다.

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.13)]

(단위 : 백만원)

거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사		
2. 부동산 임차내역	가. 임차일자	2020.12.23				
	나. 임차목적물	김포마트온라인센터(토지, 건물, 구축물, 기계장치)				
	다. 소재지	경기도 김포시 고촌읍				
	라. 거래내역	임차기간	2021년 3월 중 ~ 2036년 3월 중 (15년간)			
		거래금액	4,375			
		- 보증금	4,298			
		- 연간임차료	4,298			
3. 거래의 목적	Sale & Lease back을 통한 임대차계약으로 자산 양도 전과 동일하게 장기적 김포마트온라인센터 운영					
4. 이사회 의결일	2020.11.13					
- 사외이사 참석여부	참석(명)	3				
	불참(명)	0				
- 감사(감사위원)참석여부	불참					
5. 기타	- 상기 '2. 임차일자'는 임대차계약 체결 예정일임 - 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며, 동시에 거래상대방 으로부터 임차목적물을 임차할 예정임 (2020.11.13 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조) - 상기 거래금액은 연간 거래금액임 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)] - 상기내용은 2020년 12월 중 예정된 거래상대방의 임시주주총회 결과에 따라 최종 확정되며, 향후 진행상황에 따라 변경될 수 있음					
※ 관련공시일	-					

출처: 금융감독원 전자공시시스템

증권신고서 제출전일 기준 롯데쇼핑(주)가 공시한 "특수관계인(롯데위탁관리부동산 투자회사(주))으로부터부동산임차" 공시 내용은 다음과 같습니다.

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.12)]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사		
2. 부동산 임차내역	가. 임차일자	2020.12월 중.				
	나. 임차목적물	롯데백화점 중동점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)				
	다. 소재지	경기도 부천시 중동				
3. 거래의 목적	라. 거래내역	임차기간	2021.03월 중~2028.03월 중(7년간)			
		거래금액	7,571			
		- 보증금	7,437			
		- 연간임차료	7,437			
4. 이사회 의결일	2020.11.12.					
– 사외이사 참석여부	참석(명)	4				
	불참(명)	1				
– 감사(감사위원)참석여부	참석					
	<ul style="list-style-type: none">당사는 거래상대방에게 롯데백화점 중동점 토지, 건물, 부속 및 조형물(임대차목적물)을 매매함과 동시에 거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차함.상기2. 가. 임차일자는 본 계약 체결 예정일이며, 본건 임대차개시일은 매매종결 예정일임.상기2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)]연간 임차료는 고정임차료(6,525백만원)와 매출액에 따른					

5. 기타	<p>변동임차료(913백만원)로 구성.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 변동임차료의 경우, 대상 자산에 대한 실사결과에 기초하여, 2020년 1월~9월 각 자산별 매출액을 기준으로 환산한 2020년 연 매출액을 반영하여 2021년 예상 임차료를 산정함. - 2021년 변동임차료는 임대차개시 전 임대인에게 2020년도 매출실적을 통지 후 최종 확정될 예정. • 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. • 상기2. 라의 임차기간, 보증금 및 연간 임차료는 계약 과정에서 변동 가능함.
* 관련공시일	-

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.12)]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사			
2. 부동산 임차내역	가. 임차일자		2020.12월 중.				
	나. 임차목적물		롯데백화점 안산점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)				
	다. 소재지		경기도 안산시 고잔동				
3. 거래의 목적	라. 거래내역	임차기간	2021.03월 중~2028.03월 중(7년간)				
		거래금액	4,528				
		- 보증금	4,448				
		- 연간임차료	4,448				
4. 이사회 의결일	2020.11.12.						
- 사외이사 참석여부	참석(명)	4					
	불참(명)	1					
- 감사(감사위원)참석여부	참석						
	<ul style="list-style-type: none"> • 당사는 거래상대방에게 롯데백화점 안산점 토지, 건물, 부속 및 조형물(임대차목적물)을 매매함과 동시에 거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차함. 						

	<ul style="list-style-type: none"> 상기2. 가. 임차일자는 본 계약 체결 예정일이며, 본건 임대 차개시일은 매매종결 예정일임. 상기2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47 조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)]
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 연간 임차료는 고정임차료(3,747백만원)와 매출액에 따른 변동임차료(701백만원)로 구성. 변동임차료의 경우, 대상 자산에 대한 실사결과에 기초하여, 2020년 1월~9월 각 자산별 매출액을 기준으로 환산한 2020년 연 매출액을 반영하여 2021년 예상 임차료를 산정함. 2021년 변동임차료는 임대차개시 전 임대인에게 2020년도 매출실적을 통지 후 최종 확정될 예정. 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. 상기2. 라의 임차기간, 보증금 및 연간 임차료는 계약 과정에서 변동 가능함.
※ 관련공시일	-

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.12)]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사
2. 부동산 임차내역		가. 임차일자	2020.12월 중.	
라. 거래내역		나. 임차목적물	롯데아울렛 이천점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)	
라. 거래내역		다. 소재지	경기도 이천시 호법면	
		임차기간	2021.03월 중~2032.03월 중(11년간)	
		거래금액	11,943	
		- 보증금	11,732	
		- 연간임차료	11,732	
		부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데		

3. 거래의 목적	아울렛 이천점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결		
4. 이사회 의결일	2020.11.12.		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	4	
	불참(명)	1	
- 감사(감사위원)참석여부	참석		
	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 롯데아울렛 이천점 토지, 건물, 부속 및 조형물(임대차목적물)을 매매함과 동시에 거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차함. 상기2. 가. 임차일자는 본 계약 체결 예정일이며, 본건 임대차개시일은 매매종결 예정일임. 상기2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)] 		
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 연간 임차료는 고정임차료(10,461백만원)와 매출액에 따른 변동임차료(1,271백만원)로 구성. 변동임차료의 경우, 대상 자산에 대한 실사결과에 기초하여, 2020년 1월~9월 각 자산별 매출액을 기준으로 환산한 2020년 연 매출액을 반영하여 2021년 예상 임차료를 산정함. 2021년 변동임차료는 임대차개시 전 임대인에게 2020년도 매출실적을 통지 후 최종 확정될 예정. 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. 상기2. 라의 임차기간, 보증금 및 연간 임차료는 계약 과정에서 변동 가능함. 		
※ 관련공시일	-		

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.12)]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)	회사와의 관계	계열회사
	가. 임차일자	2020.12월 중.	

2. 부동산 임차내역	나. 임차목적물	롯데마트 계양점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)			
	다. 소재지	인천광역시 계양구 계산동			
	라. 거래내역	임차기간	2021.03월 중~2028.03월 중(7년간)		
		거래금액	3,241		
		- 보증금	3,183		
		- 연간임차료	3,183		
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 마트 계약점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결				
4. 이사회 의결일	2020.11.12.				
- 사외이사 참석여부	참석(명)	4			
	불참(명)	1			
- 감사(감사위원)참석여부	참석				
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 롯데마트 계약점 토지, 건물, 부속 및 조형물(임대차목적물)을 매매함과 동시에 거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차함. 상기2. 가. 임차일자는 본 계약 체결 예정일이며, 본건 임대 차개시일은 매매종결 예정일임. 상기2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)] 				
	<ul style="list-style-type: none"> 연간 임차료는 고정임차료(2,892백만원)와 매출액에 따른 변동임차료(291백만원)로 구성. 				
	<ul style="list-style-type: none"> 변동임차료의 경우, 대상 자산에 대한 실사결과에 기초하여, 2020년 1월~9월 각 자산별 매출액을 기준으로 환산한 2020년 연 매출액을 반영하여 2021년 예상 임차료를 산정함. 				
	<ul style="list-style-type: none"> 2021년 변동임차료는 임대차개시 전 임대인에게 2020년도 매출실적을 통지 후 최종 확정될 예정. 				
	<ul style="list-style-type: none"> 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. 				

	• 상기2. 라의 임차기간, 보증금 및 연간 임차료는 계약 과정에서 변동 가능함.
※ 관련공시일	-

[특수관계인으로부터부동산임차(2020.11.12)]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사
	가. 임차일자		2020.12월 중.	
	나. 임차목적물		롯데마트 춘천점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)	
	다. 소재지		강원도 춘천시 온의동	
2. 부동산 임차내역	임차기간	2021.03월 중~2032.03월 중(11년간)		
	라. 거래내역	거래금액	2,658	
		- 보증금	2,611	
		- 연간임차료	2,611	
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 마트 춘천점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결			
4. 이사회 의결일	2020.11.12.			
– 사외이사 참석여부	참석(명)	4		
	불참(명)	1		
– 감사(감사위원)참석여부	참석			
	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 롯데마트 춘천점 토지, 건물, 부속 및 조형물(임대차목적물)을 매매함과 동시에 거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차함. 상기2. 가. 임차일자는 본 계약 체결 예정일이며, 본건 임대 차개시일은 매매종결 예정일임. 상기2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(1.8%)] 			
5. 기타	– 연간 임차료는 고정임차료(2,318백만원)와 매출액에 따른			

	<p>변동임차료(293백만원)로 구성.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 변동임차료의 경우, 대상 자산에 대한 실사결과에 기초하여, 2020년 1월~9월 각 자산별 매출액을 기준으로 환산한 2020년 연 매출액을 반영하여 2021년 예상 임차료를 산정함. - 2021년 변동임차료는 임대차개시 전 임대인에게 2020년도 매출실적을 통지 후 최종 확정될 예정. • 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. • 상기2. 라의 임차기간, 보증금 및 연간 임차료는 계약 과정에서 변동 가능함.
* 관련공시일	-

출처: 금융감독원 전자공시시스템

롯데쇼핑(주)가 2019년 07월 25일 공시한 "[정정]특수관계인으로부터부동산임차" 공시 내용은 다음과 같습니다.

[정정]특수관계인으로부터부동산임차

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사			
2. 부동산 임차내역		가. 임차일자	2019.08.02.				
		나. 임차목적물	롯데백화점 강남점 토지, 건물, 부속물 및 조형물				
		다. 소재지	서울 강남구 대치동				
3. 거래의 목적		라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2030.10월 중(11년간)			
			거래금액	21,275			
			- 보증금	20,837			
			- 연간임차료	20,837			
4. 이사회 의결일	2019.07.25.						
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5					
	불참(명)	0					
- 감사(감사위원)참석여부	참석						
	- 당사는 2019.05.30. 거래상대방에게 롯데백화점 강남점 토지, 건물, 부속물 및 조형물(임차목적물)을 현물출자함과 동시에 2019.05.30.부터						

	<p>거래상대방으로부터 임대차목적물을 임차하고 있음. 롯데백화점 강남점에 대한 기존 임대차계약(이하 "기존 임대차계약")상 약정에 따라(아래 추가 설명 참조), 당사 소유의 타 부동산인 롯데백화점 광주점을 거래상대방에게 추가 매각(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조)함과 동시에 기 임차하고 있는 롯데백화점 강남점과 위 광주점을 하나의 임대차목적물로써 거래상대방과 2019.08.02. 신규 임대차계약(이하 "신규 임대차계약")을 체결하고 이에 따라 롯데백화점 광주점의 소유권이전일부터 롯데백화점 강남점에 대한 기존 임대차계약은 신규 임대차계약의 임대차 개시와 동시에 자동 종료함. 따라서 신규 임대차계약의 조건에 따라 롯데백화점 강남점에 대한 임차료, 임대차보증금, 임대차기간이 변경되므로 정정 신고함.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 상기 2. 라.의 거래금액은 연간 거래금액임. <p>거래금액 산출근거 : 연간 임차료(초년차 임차료) + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)]</p> <p>5. 기타</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기존 임대차 계약의 계약기간은 11년이나, 기존 임대차계약에 따르면 임대인과 임차인의 합의에 따라 임차인이 임대인에게 임차인 소유의 타 부동산(이하 "관련매장")을 추가 매도하고 기존 임대차계약의 임대차목적물과 관련매장을 통합한 관련매장 임대차 계약이 체결되는 경우, 기존 계약의 임대차 기간은 관련매장 임대차계약의 임대차 개시일에 자동 종료되며, 관련매장 임대차계약에 따라 임대차목적물에 대한 임대차 지속될 예정이라는 점이 명시되어 있음. 당사와 거래상대방은 당사 소유의 롯데백화점 광주점을 위 관련매장으로 합의하여 당사는 거래상대방에게 롯데백화점 광주점을 추가 매각하고 롯데백화점 강남점과 광주점을 통합한 신규 임대차계약을 2019.08.02. 체결할 예정임(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조). 따라서 신규 임대차계약 효력발생일(2019.10월 중 예정)까지는 기존 임대차계약의 조건을 적용받고 신규 임대차계약 효력발생일(2019.10월 중 예정) 이후부터는 신규 임대차계약의 조건을 적용받을 예정임. 향후 상기 2. 라. 거래내역은 변동될 수 있음. - 임대차목적물의 현물출자에 대한 공정거래위원회의 기업결합 승인, 법원의 현물출자 인가, 회사의 영업을 위한 국토교통부의 부동산투자회사 영업인가가 이행되어, 기존 임대차계약은 효력을 발생함. 신규 임대차계약은 롯데백화점 광주점에 대한 매매거래가 완결됨과 동시에 효력을 발생함. - 상기 감사(감사위원)참석여부는 감사위원의 참석내역임. - 상기 가. 임차일자는 신규 임대차계약 체결 예정일임.
※ 관련공시일	2019.05.09.

출처: 금융감독원 전자공시시스템

상기 공시에 따르면, 당사는 롯데백화점 강남점을 현물출자 유상증자 형태로 롯데쇼핑(주)로부터 양수하였으며, 롯데쇼핑(주)가 롯데백화점 강남점에서 동일하게 영업할 수 있도록 임대차계약을 체결하였습니다. 한편, 롯데쇼핑(주)는 2019년 07월 25일 이사회에서 롯데백화점 구리점, 롯데백화점 광주점, 롯데백화점 창원점, 롯데

아울렛/롯데마트 대구율하점, 롯데아울렛/롯데마트 청주점, 롯데마트 장유점, 롯데마트 의왕점에 대하여 당사에게 자산을 양도하고, 해당 부동산에 대하여 임대차계약을 체결할 예정임을 결의하였습니다. 각 임대차계약의 공시 내용은 다음과 같습니다.

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사					
	가. 임차일자	2019.08.02.							
	나. 임차목적물	롯데백화점 구리점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)							
	다. 소재지	경기도 구리시 인창동							
2. 부동산 임차내역	라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2029.10월 중(10년간)						
		거래금액	9,139						
		- 보증금	8,951						
		- 연간임차료	8,951						
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 백화점 구리점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결								
4. 이사회 의결일	2019.07.25.								
– 사외이사 참석여부	참석(명)	5							
	불참(명)	0							
– 감사(감사위원)참석여부	참석								
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 								
※ 관련공시일	-								

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사					
	가. 임차일자		2019.08.02.						
	나. 임차목적물		롯데백화점 광주점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)						
	다. 소재지		광주광역시 동구 대인동						
2. 부동산 임차내역	라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2030.10월 중(11년간)						
		거래금액	7,007						
		- 보증금	6,863						
		- 연간임차료	6,863						
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 백화점 광주점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결								
4. 이사회 의결일	2019.07.25.								
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5							
	불참(명)	0							
- 감사(감사위원)참석여부	참석								
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 								
	-								
※ 관련공시일									

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사
	가. 임차일자		2019.08.02.	
	나. 임차목적물		롯데백화점 창원점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)	
	다. 소재지		경상남도 창원시 성산구 상남동	
2. 부동산 임차내역		임차기간	2019.10월 중~2028.10월 중(9년간)	

	라. 거래내역	거래금액	12,210		
		- 보증금	11,959		
		- 연간임차료	11,959		
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 백화점 창원점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결				
4. 이사회 의결일	2019.07.25.				
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5			
	불참(명)	0			
- 감사(감사위원)참석여부	참석				
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 				
※ 관련공시일	-				

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사
2. 부동산 임차내역	가. 임차일자	2019.08.02.		
	나. 임차목적물	롯데아울렛 · 롯데마트 대구율하점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)		
	다. 소재지	대구광역시 동구 율하동		
3. 거래의 목적	라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2029.10월 중(10년간)	
		거래금액	8,877	
		- 보증금	8,694	
		- 연간임차료	8,694	
4. 이사회 의결일	2019.07.25.			

– 사외이사 참석여부	참석(명)	5
	불참(명)	0
– 감사(감사위원) 참석여부	참석	
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 	
※ 관련공시일	-	

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사			
2. 부동산 임차내역		가. 임차일자	2019.08.02.				
		나. 임차목적물	롯데아울렛 · 롯데마트 청주점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)				
		다. 소재지	충청북도 청주시 흥덕구				
3. 거래의 목적		라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2029.10월 중(10년간)			
			거래금액	8,037			
			- 보증금	7,284			
			- 연간임차료	7,884			
4. 이사회 의결일	2019.07.25.						
– 사외이사 참석여부	참석(명)	5					
	불참(명)	0					
– 감사(감사위원) 참석여부	참석						
	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 						

5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)]
※ 관련공시일	-

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사					
	가. 임차일자		2019.08.02.						
	나. 임차목적물		롯데마트 의왕점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)						
	다. 소재지		경기도 의왕시 내손동						
2. 부동산 임차내역	라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2028.10월 중(9년간)						
		거래금액	6,958						
		- 보증금	6,815						
		- 연간임차료	6,815						
3. 거래의 목적	부동산 유동화를 위한 거래상대방에 대한 매매계약 이후 롯데 마트 의왕점 영업지속을 위한 책임임대차 계약 체결								
4. 이사회 의결일	2019.07.25.								
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5							
	불참(명)	0							
- 감사(감사위원)참석여부	참석								
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동 시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 								
※ 관련공시일	-								

[특수관계인으로부터부동산임차]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	롯데위탁관리부동산투자회사(주)		회사와의 관계	계열회사		
2. 부동산 임차내역	가. 임차일자	2019.08.02.				
	나. 임차목적물	롯데마트 장유점 (토지, 건물, 부속물 및 조형물 일체)				
	다. 소재지	경상남도 김해시 대청동				
3. 거래의 목적	라. 거래내역	임차기간	2019.10월 중~2028.10월 중(9년간)			
		거래금액	3,050			
		- 보증금	2,987			
		- 연간임차료	2,987			
4. 이사회 의결일	2019.07.25.					
– 사외이사 참석여부	참석(명)	5				
	불참(명)	0				
– 감사(감사위원) 참석여부	참석					
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> · 당사는 거래상대방에게 상기 임차목적물을 매각할 예정이며(2019.07.25. 특수관계인에 대한 자산양도 공시 참조), 동시에 거래상대방으로부터 임차목적물을 임차할 예정임. · 상기 임차일자는 임대차계약 체결 예정일임. · 상기 거래금액은 연간 거래금액임. 거래금액 산출근거 : 연간 임차료 + 환산 연간임차료 [환산 연간임차료 = 보증금 X 부가가치세법 시행규칙 제47조(정기예금 이자율)에 따른 이율(2.1%)] 					
※ 관련공시일	-					

출처: 금융감독원 전자공시시스템

당사의 부동산 임대차계약 기간은 7년~15년으로 통상적인 임대차계약 대비 임대차 기간이 비교적 길고, 따라서 향후 임대차기간에 대하여는 계약상 규정된 임대료 상승이 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 가능성이 존재합니다. 즉, 부동산 임대차계약에 따른 고정된 연간 임대료 상승률이 국내 물가상승률에 미치지 못할 경우, 공정한 시장 임대료와 일치하지 않을 수 있고 이는 당사 수익성에 부정적 영향을 미칠 수

있습니다.

한편, 임대차계약 기간 만료 이후 부동산 임대차계약이 갱신되지 않거나, 다른 임차인에 대한 재임대 조건은 현재의 부동산 임대차계약 대비 당사에게 불리하게 체결될 가능성이 존재합니다. 또한, 신규 임차인을 찾는 데 상당한 시간이 소요될 수 있고, 공실 기간이 발생할 수 있습니다. 당사가 소유한 매장을 매각하여 투자자금을 회수하려 할 경우, 적절한 매각 대상을 선정하지 못하여 투자자금 회수가 지연될 수 있고, 당사의 매입 가격 이하로 매각해야 할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 합리적 판단에 근거하여 보유 부동산에 대하여 임대차계약을 체결하였으나, 금리 혹은 물가상승률 등이 당사가 예상한 수준보다 상승할 경우 향후 당사의 임대차 계약은 공정한 시장 임대료를 반영하지 못할 가능성이 존재합니다. 또한, 임대차계약 기간 만료 시 임대차계약 갱신, 타 임차인에 대한 재임대 등이 발생할 수 있으며 이에 따라 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 인지하시기 바랍니다.

(2) 롯데쇼핑 - 회사위험

[롯데쇼핑(주)의 수익성 관련 위험]

라. 롯데쇼핑(주)의 2023년 연결기준 매출액은 14조 5,559억원으로 2022년 15조 4,760억원 대비 9,201억원 감소한 반면, 영업이익은 5,084억원으로 2022년 3,862억원 대비 1,222억원 증가하였습니다. 그리고 당기순이익은 1,692억원을 기록하며 2022년 당기순손실 3,187억원 대비 흑자 전환하였습니다. 2022년 코로나19 엔데믹 기대감으로 점차 경기 및 소비가 개선되며 영업이익 개선이 이루어졌으나, 2022년 하반기 이후 고금리 및 고물가 상황이 지속되며 가차분 소득 감소의 여파로 매출이 감소한 것으로 판단됩니다. 반면, 백화점 고마진 패션상품군 매출 호조로 인한 매출총이익 증가로 영업이익은 상승하였습니다. 2024년 1분기 연결기준 매출액은 3조 5,133억원으로 전년 동기 3조 5,616억원 대비 483억원 감소한 반면, 영업이익은 1,149억원으로 전년 동기 1,125억원 대비 30억원 증가하였습니다. 분기순이익은 729억원을 기록하여 전년 동기 분기순이익 578억원 대비 151억원 증가하였습니다. 동사의 2024년 1분기 매출은 해외 백화점 및 할인점 매출 신장에도 불구하고, 국내 백화점 매출 성장 둔화와 자회사인 하이마트의 매출역성장으로 인해 전년 동기 대비 감소한 모습을 보였습니다. 영업이익의 경우 국내 그로서리 사업(마트, 슈퍼) 영업이익이 전년 동기 대비

103억원 증가한 374억원을 기록함에 따라, 전년동기 대비 성장하였습니다. 다만 **향후 유통시장의 업황 악화가 지속되거나, 오프라인 소매유통업의 비우호적인 환경요인** 등은 동사의 수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 동사의 주력 사업부문이라 할 수 있는 유통업은 성숙기에 접어든 산업입니다. 향후 매출성장성은 제한적일 것이라는 점, 로컬업체와의 경쟁 또한 날로 심해지고 있다는 점을 종합적으로 고려하였을 때, 동사의 주력사업인 백화점과 마트 부문의 수익성 개선이 이루어지지 않을 경우 동사의 수익성에도 부정적인 영향을 줄 수 있다는 점을 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.

롯데쇼핑의 연결기준 영업이익률은 2018년 3.35%, 2019년 2.43%, 2020년 2.14%, 2021년에는 1.33%까지 하락하였으나, 2022년에는 2.50%로 반등하였습니다. 2023년에는 영업이익률 3.50%로 상승하였습니다. 2024년 1분기 영업이익률은 3.27%를 기록하였습니다. 국내의 경기침체에 따른 내수경기 위축으로 전반적인 매출이 감소하였으나, 배화점 부문의 양호한 이익창출력, 할인점 및 슈퍼부문의 운영효율화 노력으로 수익성이 개선된 모습을 보였습니다.

동사의 2023년 연결기준 매출액은 14조 5,559억원으로 2022년 15조 4,760억원 대비 9,201억원 감소한 반면, 영업이익은 5,084억원으로 2022년 3,862억원 대비 1,222억원 증가하였습니다. 그리고 당기순이익은 1,692억원을 기록하며 2022년 당기순손실 3,187억원 대비 흑자 전환하였습니다. 2022년 코로나19 엔데믹 기대감으로 점차 경기 및 소비가 개선되며 영업이익 개선이 이루어졌으나, 2022년 하반기 이후 고금리 및 고물가 상황이 지속되며 가처분 소득 감소의 여파로 매출이 감소한 것으로 판단됩니다. 반면, 백화점 고마진 패션상품군 매출 호조로 인한 매출총이익 증가로 영업이익은 상승하였습니다

[연결기준 영업이익률]

(단위: %)

구분	2024년 1분기	2023년 1분기	2023년	2022년	2021년	2020년	2019년
영업이익률	3.27%	3.16%	3.50%	2.50%	1.33%	2.14%	2.43%

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

주1) 2016년 및 2017년 연결기준 손익계산서는 2017년 10월에 진행된 분할합병에 따라 분할되는 투자사업부문 관련 손익을 중단영업으로 분류하였으며, 비교 표시되는 기간의 포괄손

익계산서는 재작성되었습니다.

주2) 2015년 이전 손익계산서는 2017년 10월에 진행된 분할합병에 따라 분할되는 투자사업 부문관련 손익을 계속사업손익으로 하여 작성되어 2016년 및 2017년 손익계산서와 비교가 능성이 하락하였습니다.

동사 2024년 1분기 연결기준 매출액은 3조 5,133억 원으로 전년 동기 3조 5,616억 원 대비 483억 원 감소한 반면, 영업이익은 1,149억 원으로 전년 동기 1,125억 원 대비 30 억 원 증가하였습니다. 분기순이익은 729억 원을 기록하여 전년 동기 분기순이익 578 억 원 대비 151억 원 증가하였습니다. 동사의 2024년 1분기 매출은 해외 백화점 및 할인점 매출 신장에도 불구하고, 국내 백화점 매출 성장 둔화와 자회사인 하이마트의 매출역성장으로 인해 전년 동기 대비 감소한 모습을 보였습니다. 영업이익의 경우 국내 그로서리 사업(마트, 슈퍼) 영업이익이 전년 동기 대비 103억 원 증가한 374억 원을 기록함에 따라, 전년동기 대비 성장하였습니다.

동사가 영위하는 산업 전반적으로 비우호적인 업황이 지속되는 가운데, 소비행태가 온라인 채널로 빠르게 변화하며 오프라인 매장의 경쟁력은 점차 약화되고 있고, 심화된 경쟁체제 하에서 시장점유율, 시장지위 및 매출 규모를 유지하기 위해 강도 높은 경쟁이 지속되고 있습니다. 이러한 업황 및 심화되는 경쟁구조는 동사의 수익성 저하에 큰 영향을 주고 있습니다.

또한 유통산업 내 구조적인 변화 속에서 동사의 실적이 빠르게 회복되기에 쉽지 않을 것으로 판단됩니다. 낮은 출산율로 인한 인구 및 가구 구성의 변화, 스마트폰과 인터넷의 발달로 인한 오프라인 매장 전반의 매력도가 약화되고 있으며, 대형 유통채널에 대한 정부의 규제와 정책도 동사의 수익성에 부정적으로 작용하고 있습니다. 코로나19 이후 온라인 영역으로의 고객이탈 속도가 빠르게 증가하는 것은 백화점의 영업이익 비중이 높은 동사의 수익성에 향후 부정적인 영향을 미칠 가능성이 높을 것으로 판단됩니다.

[연결기준 수익성 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 1분기	2023년 1분기	2023년	2022년	2021년	2020년
매출액	3,513,306	3,561,591	14,555,864	15,476,036	15,573,550	16,184,382
매출원가	-1,871,761	1,949,895	-7,781,159	8,662,606	9,031,313	9,643,709

구분	2024년 1분기	2023년 1분기	2023년	2022년	2021년	2020년
매출총이익	1,641,545	1,611,695	6,774,705	6,813,429	6,542,237	6,540,673
판매비와관리비	-1,527,011	1,499,596	-6,263,902	6,424,519	6,333,903	6,192,267
영업이익	114,871	112,514	508,405	386,226	207,603	346,085
기타수익	92,251	31,526	181,663	158,256	217,932	219,026
기타비용	-51,600	14,997	-334,285	783,082	647,586	960,676
금융수익	115,286	137,042	412,158	342,807	253,828	267,490
금융비용	-222,864	177,618	-739,853	798,363	760,311	649,110
관계기업 투자순익	34,649	18,353	147,141	129,663	96,433	13,224
계속영업당기순이익(손실)	72,861	57,775	169,180	-318,692	-272,964	-710,249
중단영업당기순이익(손실)	-	-	-	-	-	23,680
당기순이익(손실)	72,861	57,775	169,180	-318,692	-272,964	-686,570
매출총이익률	46.72%	45.25%	46.54%	44.03%	42.01%	40.41%
영업이익률	3.27%	3.16%	3.49%	2.50%	1.33%	2.14%
당기순이익률	2.07%	1.62%	1.16%	-2.06%	-1.75%	-4.24%

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

동사는 2023년 연결기준 손상차손 1,727억 원을 반영하였으며, 이는 2023년 저수익 점포 등 오프라인 채널 관련 유무형자산 및 사용권자산손상차손을 인식한 것으로, 향후 예상되는 손실을 선반영 한 것이며, 현금유출이 동반되지 않는 비현금성 비용입니다. 2022년에는 연결기준 7,204억 원의 대규모 자산 손상차손으로 인해 3,187억 원의 당기순손실을 기록하였으나, 2023년에는 영업수익성 개선과 손상차손 축소 등으로 1,692억 원의 당기순이익을 기록하였습니다. 이처럼 동사는 비우호적인 사업환경 등으로 인한 영업실적 악화가 손상차손 등의 형태로 영업외손실이 발생할 수 있으며, 이로 인해 동사의 순이익률 및 재무안정성이 악화될 수 있습니다. 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[2023년 사업부문별 손상인식액(연결기준)]

(단위: 천원)

구 분	백화점	할인점	전자제품 전문점	슈퍼	영화상영업	기타	사업부문 계
유형자산손상차손	7,178,693	18,178,897	4,799,811	5,342,534	656,542	1,824,743	37,981,220
무형자산(영업권제외) 손상차손	88,135	4,553,542	(123,939)	272,783	61,175	176,936	5,028,632
사용권자산손상차손	43,422,183	48,370,330	3,886,721	7,434,779	2,934,944	225,300	106,274,257
투자부동산손상차손	-	-	-	-	-	23,431,759	23,431,759
합 계	50,689,011	71,102,769	8,562,593	13,050,096	3,652,661	25,658,738	172,715,868

(자료 : 롯데쇼핑 사업보고서)

사업부문별 수익성을 분석해보면 백화점부문의 매출 비중은 2023년 연결기준 22.9 % 수준이나, 영업이익 비중은 95.7%에 달하며 전체적으로 백화점부문에 대한 이익의존도가 높은 수준입니다. 동사의 영업이익의 상당부분이 백화점 사업부에서 창출되는 상황에서 국내 민간소비 심리 둔화 등에 따라 백화점 사업부의 영업실적이 부진할 시 향후 동사는 수익성이 크게 저하될 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[사업부문별 수익성 추이]

(단위: 백만원,%)

사업부문	구 분	2024년 1분기		2023년		2022년	
		금 액	비 중	금 액	비 중	금 액	비 중
백화점	매출액	815,606	23.2	3,336,413	22.9	3,265,119	21.1
	영업이익	90,284	78.6	486,457	95.7	501,689	129.9
	총자산	17,715,394	57.4	17,550,757	57.3	18,591,426	58.6
할인점	매출액	1,482,487	42.2	5,734,660	39.4	5,904,325	38.2
	영업이익	43,157	37.6	87,259	17.2	48,375	12.5
	총자산	7,403,537	24.0	7,434,970	24.3	7,624,586	24.0
전자제품전문점	매출액	525,083	14.9	2,610,137	17.9	3,336,821	21.6
	영업이익	(16,038)	(14.0)	8,223	1.6	(52,011)	(13.5)
	총자산	2,014,332	6.5	1,996,839	6.5	2,090,378	6.6
슈퍼	매출액	328,743	9.4	1,306,319	9.0	1,343,176	8.7
	영업이익	11,956	10.4	25,615	5.0	(5,499)	(1.4)
	총자산	889,237	2.9	889,368	2.9	903,902	2.9
홈쇼핑	매출액	227,512	6.5	941,607	6.5	1,077,774	7.0
	영업이익	9,827	8.6	8,254	1.6	78,021	20.2
	총자산	1,878,540	6.1	1,968,343	6.4	2,152,414	6.8
영화상영업	매출액	114,998	3.3	562,077	3.9	497,346	3.2
	영업이익	1,062	0.9	(8,384)	(1.6)	792	0.2
	총자산	940,270	3.0	953,509	3.1	1,035,355	3.3
이커머스	매출액	29,753	0.8	135,136	0.9	113,135	0.7
	영업이익	(22,413)	(19.5)	(85,556)	(16.8)	(155,853)	(40.4)
	총자산	357,409	1.2	349,868	1.1	206,728	0.7

사업부문	구 분	2024년 1분기		2023년		2022년	
		금 액	비 중	금 액	비 중	금 액	비 중
기타 (*1)	매출액	(10,876)	(0.3)	(70,485)	(0.5)	(61,660)	(0.5)
	영업이익	(2,964)	(2.6)	(13,463)	(2.7)	(29,288)	(7.5)
	총자산	(319,263)	(1.1)	(498,955)	(1.6)	(901,213)	(2.9)
합계	매출액	3,513,306	100.0	14,555,864	100.0	15,476,036	100.0
	영업이익	114,871	100.0	508,405	100.0	386,226	100.0
	총자산	30,879,456	100.0	30,644,699	100.0	31,703,576	100.0

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

(*1) 기타는 연결조정금액을 포함합니다.

※ 공통자산 및 비용배부 기준 : 공통자산 및 비용은 각 사업부문별 귀속이 명확한 경우에는 직접 귀속시키고, 귀속여부가 불분명한 경우에는 별도의 배부기준 (매출액 비율, 인건비 비율 등)을 적용하여 각 사업부문에 배부합니다.

※ 당분기 중 롯데수원역쇼핑타운 합병으로 롯데수원역쇼핑타운의 영업부문이 변경되었으며, 관련된 전기 및 전전기 부문정보가 재작성 되었습니다. 전기 중 LOTTE MALL West Lake Hanoi 쇼핑몰 영업개시로 LOTTE PROPERTIES (HANOI) SINGAPORE PTE. LTD., LOTTE PROPERTIES HANOI CO., LTD.의 영업부문이 변경되었으며, 관련된 전기 및 전전기 부문정보가 재작성되었습니다.

한편 동사는 국내 할인점 시장에 안주하지 않고, 미래 신성장 동력을 얻기 위해 2008년 중국 마크로 8개 점포 인수를 시작으로 2008년 11월 인도네시아 마크로 19개점 인수, 2008년 12월 베트남 1호점 진출, 2009년 중국 3개점을 OPEN 하였습니다. 2009년 하반기에는 중국 내 확실한 입지구축을 위하여 대형마트 체인 TIMES (대형마트54개점, 슈퍼11개점) 인수하였습니다. 다만 중국 할인점 사업의 경우, 2018년 8월 상해·북경 점포 법인매각 및 2018년 9월 심양·중경 점포 폐점하여, 현재 운영 중인 중국 점포는 없습니다. 2024년 3월 말 인도네시아 48개점, 베트남 16개점 총 64개점의 해외 점포를 운영 중입니다.

동사 해외할인점 총 매출액은 2023년 말 기준 1조 4,532억 원으로 2022년 말 1조 3,901억 원 대비 4.5% 증가하였고, 해외 할인점의 영업이익은 2023년 말 400억 원으로 2022년 말 272억 원 대비 47.2% 증가하였습니다. 이는 K-Food 중심 식품 카테고리 확대 및 PB상품 강화를 통한 매출총이익률 개선에 따른 영업이익 증가에 기인합니다. 2024년 동사 해외 할인점 총 매출액은 4,281억 원을 기록하였으며, 영업이익은 178억 원을 기록하였습니다.

[해외 할인점 연도별 손익 추이]

(단위: 십억원)

구분	2024년 1분기	2023년 1분기	2023년	2022년	2021년
해외 할인점 법인 전체	총 매출액	428	379	1,453	1,390
	영업이익	18	13	40	27

(자료: 롯데쇼핑 사업연도별 IR 자료)

과거 동사가 운영하던 중국 마트 실적 저조 사유는 사드 배치로 인한 중국 내 영업정지 및 소비자의 부정적 인식이 증가되었기 때문입니다. 2016년 7월 정부의 THAAD 배치 발표 이후, 중국은 비관세 장벽을 높이는 등 국내 기업에 보다 엄격한 규제 조건을 적용하고 있어, 중국과 연관 있는 대부분의 사업분야에서 피해가 발생했던 것으로 판단됩니다.

또한 2022년 윤석열 대통령 취임 이후 현 정부는 외교 및 안보 정책에 있어 한미 동맹을 강화하는 입장을 표명하여 중국과의 관계에서 불확실성이 증대했고, 향후 북핵 사태 해결 및 THAAD 등을 포함한 다양한 사안과 관련한 양국의 입장차이에 따라 한중 관계는 다시 악화될 가능성도 배제할 수 없습니다. 이처럼 한중 갈등관계가 지속된다면 동사의 피해가 지속될 수 있으며, 이로 인한 동사의 재무안정성 및 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

전반적인 수익성 측면을 종합적으로 분석해보면 동사의 주력 사업부문이라 할 수 있는 유통업은 성숙기에 접어든 산업입니다. 동사가 영위하는 사업별 매출액에서 차지하는 비중은 2024년 1분기 기준 백화점 사업 23.2%, 할인점 사업 42.2%, 전자제품 전문점 14.9%, 슈퍼 9.4%, 홈쇼핑 6.5%, 영화상영업 3.3%, 이커머스 0.8%, 기타 - 0.1%로 백화점 및 할인점 사업이 동사의 주력사업입니다. 그러나 향후 해당 오프라인 유통업의 매출성장성은 제한적일 것이라는 점, 온/오프라인에서의 경쟁이 심화되고 있다는 점을 종합적으로 고려하였을 때, 동사의 주력사업인 백화점과 할인점 부문의 수익성 개선이 이루어지지 않을 경우 동사의 수익성에도 부정적인 영향을 줄 수 있다는 점을 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.

고금리, 고물가 상황의 지속은 가처분 소득의 감소와 소비심리 악화를 불러와 동사

수익성 회복을 지연시킬 수 있는 점 투자자 여러분께서는 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑의 재무안정성 관련 위험]

마. 최근 이어진 온라인 채널의 급성장 및 유통채널간 경쟁심화, 소비패턴 변화 등 영업환경의 구조적 변화로 유통업태 전반의 저성장 추이와 함께 코로나19로 인한 수익성 악화로 인해 2022년까지 동사의 차입금 관련 부담은 가중되는 모습을 보였습니다. 2023년 들어 영업실적 개선과 리스부채 감소에 기인하여 동사의 차입부담은 완화되어 부채비율과 차입금의존도는 각각 182.8% 및 46.5%로 개선되는 모습을 보였습니다. 2024년 1분기에는 인천 구월타운 개발 프로젝트 SPC의 연결대상 편입 등으로 순차입금이 2023년말 대비 12.1조원 증가함에 따라 부채비율 및 차입금의존도는 189.1%, 48.3%로 상승하였습니다. 한편, 동사는 차입금 부담 완화를 목적으로 한 재무구조 개선의 일환으로 2019년에 일부 자산을 동사의 종속회사인 롯데위탁관리부동산투자회사에 일부 매각한 것에 이어, 2021년 3월 동사는 롯데백화점중동점, 롯데백화점 안산점, 롯데 프리미엄 아울렛 이천점, 롯데마트 계양점, 롯데마트 춘천점, 롯데마트몰 김포 물류센터를 롯데위탁관리부동산투자회사에 7,342억원에 매각하였습니다. 또한, 2021년 5월 롯데월드타워 토지 및 건물에 대한 소유 지분을 롯데물산에 8,313억원에 매각하였습니다. 하지만, 이러한 노력에도 불구하고 지속적인 투자를 기반으로 신규 수요를 창출하여야 하는 동사 사업의 특성상 향후에도 지속적인 투자활동에 따른 자금 소요가 예상되며, 이로 인해 차입금이 증가될 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

동사는 과거 하이마트 인수, CS유통 인수 등 대규모 투자를 집행하였으며, 이후에도 해외(중국, 베트남, 인도네시아, 러시아)에서의 백화점, 대형마트 사업의 경쟁력 강화를 위한 신규 출점 및 타법인 인수로 인하여 투자 부담이 증가하였습니다. 이후 2013년 11월 15일 2,700억원 규모의 사모 후순위 신종자본증권 발행, 2014년 보유 백화점 및 할인점 점포의 자산유동화, 2015년 이후 투자규모 조절 등을 통해 차입 규모 확대를 통제해 왔습니다. 2018년 전기에 이연된 5,000억원 규모의 매입채무 결제가 이루어졌고, 중국마트 철수로 인한 홍콩홀딩스 관련 6,100억원 규모의 재무적 지원이 이어지면서 2018년말 차입금 규모는 증가하였습니다. 2019년 리츠 상장을 통한 공모자금 4,299억원 및 백화점, 마트 사업 등 구조조정을 통한 현금 유입으로 차입금이 소폭 감소하였습니다. 이후 2021년에 1,400억원, 2022년에 300억원 총 1,700억원 규모의 사모 후순위 신종자본증권을 다시 발행하였습니다.

최근 이어진 온라인 채널의 급성장 및 유통채널 간 경쟁심화, 소비패턴 다변화 등 영업환경의 구조적 변화로 유통업태 전반의 저성장 추이와 함께 코로나19로 인한 수익성 악화로 인해 당사의 차입금 관련 부담은 증대하는 추세를 보였습니다. 이에 동사 연결기준 부채비율 및 차입금의존도는 2021년 각각 183.3% 및 47.6%에서 2022년 187.3% 및 47.8% 증가하는 모습을 보였습니다. 2023년 들어 영업실적 개선과 리스부채 감소에 기인하여 동사의 차입부담은 완화되어 부채비율과 차입금의존도는 각각 182.8% 및 46.5%로 개선되는 모습을 보였습니다. 2024년 1분기에는 인천 구월타운 개발 프로젝트 SPC의 연결대상 편입 등으로 순차입금이 2023년 말 대비 12.1조원 증가함에 따라 부채비율 및 차입금의존도는 189.1%, 48.3%로 상승하였습니다.

[재무안정성 지표]

(단위: 백만원, %)

구분	K-IFRS 연결기준				K-IFRS 별도기준			
	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
자산총계	30,879,456	30,644,699	31,703,576	33,426,534	23,981,171	23,439,306	24,731,774	24,226,350
부채총계	20,196,300	19,808,249	20,668,459	21,629,527	14,624,378	14,010,715	15,464,184	14,470,568
자본총계	10,683,157	10,836,450	11,035,117	11,797,007	9,356,793	9,428,591	9,267,590	9,755,783
유동성차입금 및 사채	6,154,141	5,145,976	4,894,848	3,564,742	3,298,249	2,588,205	2,142,204	1,228,170
유동성리스부채	659,668	672,389	756,903	628,014	697,504	694,704	750,263	578,277
비유동성차입금 및 사채	4,150,393	4,266,225	4,866,440	6,388,234	2,677,454	2,759,904	3,866,164	3,498,971
비유동성리스부채	3,950,181	4,173,403	4,623,898	5,318,115	3,747,257	3,685,520	4,530,458	5,299,157
총차입금	14,914,384	14,257,993	15,142,089	15,899,105	10,420,464	9,728,333	11,289,089	10,604,575
현금및현금성자산	1,800,987	1,589,718	1,800,810	2,398,789	1,120,181	1,006,072	1,166,441	1,574,016
순차입금	13,113,397	12,668,275	13,341,280	13,500,316	9,300,284	8,722,261	10,122,648	9,030,559
부채비율	189.05%	182.79%	187.30%	183.35%	156.30%	148.60%	166.86%	148.33%
차입금의존도	48.30%	46.53%	47.76%	47.56%	43.45%	41.50%	45.65%	43.77%
순차입금의존도	42.47%	41.34%	42.08%	40.39%	38.78%	37.21%	40.93%	37.28%

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

주1) 부채비율(%)=(부채총액/자본총계)*100

주2) 차입금의존도(%)=(총차입금/총자산)*100

주3) 순차입금의존도(%)=(순차입금/총자산)*100

주4) 단수조정을 실시하지 않았습니다.

또한, 동사는 소비패턴 변화로 인한 경쟁력이 약화된 임차 점포들 중 향후 실적이 장부가액에 미치지 못할 것으로 예상되는 부진점포와 관련하여 2019년 연결기준 9,475억원의 사용권자산 손상차손을 포함하여 1조 1,876억의 손상차손을 인식하였고, 2020년 연결기준 5,043억원의 사용권자산 손상차손을 포함하여 총 8,785억원의 손상

차손을 인식하였습니다. 2021년에는 연결기준 3,362억 원의 사용권자산 손상차산을 포함하여 5,520억 원의 손상차손을 인식하며 그 규모가 점차 감소하는 추세를 보였습니다. 2022년에는 사용권자산 손상차손은 1,732억 원으로 감소하였으나, 영업권 손상차손이 2,980억 원 반영되며 총 손상차손 7,204억 원으로 손상차손이 다시 증가하는 모습을 보였습니다. 이러한 손상차손의 반영은 자산총액과 자본총액을 감소시켜 부채비율 및 차입금의존도의 증가에 영향을 미치고 있습니다. 다만 2023년에는 추가적인 자산 손상차손 인식 규모가 감소함에 따라 차입금의존도 및 부채비율은 개선되었습니다.

[2024년 1분기말 롯데쇼핑 차입금 및 사채내역(연결기준)]

구분	차입금명칭							
	단기차입금		사채			장기차입금		
	장부금액	장부금액 합계	장부금액	장부금액 합계	장부금액	장부금액	장부금액	장부금액 합계
총장부금액	현재가치할인차금/사채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사채할인발행차금	장부금액 합계	총장부금액	현재가치할인차금/사채할인발행차금	장부금액 합계
유동 차입금		2,217,175,178			213,892,783			
비유동차입금의 유동성 대체 부분			2,005,538,000	(887,016)		1,721,943,510		(3,520,970)
유동 차입금 및 비유동차입금의 유동성 대체 부분			2,596,707,217	(5,556,759)		1,563,827,161		(4,584,491)
비유동차입금의 비유동성 부분								

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서 및 사업보고서

[2023년말 롯데쇼핑 차입금 및 사채내역(연결기준)]

	차입금명칭								차입금명칭 합계	
	단기차입금			사채		장기차입금				
	장부금액		장부금액 합계	장부금액		장부금액 합계	장부금액			
	총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		
유동 차입금			1,970,384,377			9,990,314				
비유동차입금의 유동 성 대체 부분				1,833,525,000	(1,307,994)		1,338,716,245	(5,332,176)		
유동 차입금 및 비유 동차입금의 유동성 대체 부분									5,145,975,766	
비유동차입금의 비유 동성 부분				2,623,654,000	(5,443,248)		1,652,417,358	(4,402,891)	4,266,225,219	

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서 및 사업보고서

[2024년 1분기말 롯데쇼핑 차입금 및 사채내역(별도기준)]

구분	차입금 내역									장부금액 합계	
	단기차입금				장기차입금			사채			
	장부금액		장부금액 합계	장부금액		장부금액 합계	장부금액				
	총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금			
유동 차입금			670,000,000								
비유동차입금의 유동성 대체 부분				1,218,000,000		(39,930)		1,410,538,000		(248,677)	
유동 차입금 및 비유동차입금의 유동성 대체 부분											
비유동차입금의 비유동성 부분				161,245,680		(106,652)		2,521,700,000		(5,384,747)	

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서 및 사업보고서

[2023년말 롯데쇼핑 차입금 및 사채내역(별도기준)]

(단위: 천원)

	차입금 내역								차입금 내역 합계	
	단기차입금			장기차입금			사채			
	장부금액		장부금액 합계	장부금액		장부금액 합계	장부금액			
	총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		총장부금액	현재가치할인차금/사 채할인발행차금		
유동 차입금			450,000,000							
비유동차입금의 유동 성 대체 부분				885,000,000	(56,995)		1,253,525,000	(262,552)		
유동 차입금 및 비유 동차입금의 유동성 대체 부분									2,588,205,453	
비유동차입금의 비유 동성 부분				316,504,440	(119,718)		2,448,654,000	(5,135,144)	2,759,903,578	

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서 및 사업보고서

한편, 2024년 1분기말 및 2023년말 별도기준 동사의 차입금 및 사채 현황, 상환계획
은 아래와 같습니다.

[2024년 1분기말 롯데쇼핑 단기 차입금 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	산업은행-원화일반 대출	기업은행-원화일반 대출	신한은행-기업어음_ 1	신한은행-기업어음_ 2	엔에이치투자증권(주) -기업어음	하나은행-기업어음	차입처 및 내역 합계
차입금, 이자율	0.0503	0.0513			0.0499	0.0480	
차입금, 기준이자율			91일 CD금리 +	91일 CD금리 +			
차입금, 기준이자율 조정			0.0120	0.0125			
단기차입금	150,000,000	50,000,000	200,000,000	70,000,000	100,000,000	100,000,000	670,000,000
차입금 금리에 대한 기술			당분기말 기준 91일 CD금리: 3.64%	당분기말 기준 91일 CD금리: 3.64%			

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

[2023년말 롯데쇼핑 단기 차입금 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	산업은행-원화일반 대출	기업은행-원화일반 대출	신한은행-기업어음_ 1	신한은행-기업어음_ 2	엔에이치투자증권(주)-기업어음	하나은행-기업어음	차입처 및 내역 합계
차입금, 이자율							
차입금, 기준이자율							
차입금, 기준이자율 조정							
단기차입금	200,000,000	50,000,000	100,000,000	0	0	100,000,000	450,000,000
차입금 금리에 대한 기술							

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

[2024년 1분기말 롯데쇼핑 장기 차입금 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	신한은행-원화일반 대출	NH 농협은행-원화일 반대출	미즈호코퍼레이트은 행-원화일반대출	엘디원큐제일차(Tr.A) 외-원화일반차입금	엘디원큐제일차(Tr.B)-원화일반차입금	수원랜드마크제사차 외-원화일반차입금	미즈호코퍼레이트은 행-원화일반대출 (1)	우리은행-원화일반 대출	에스퍼스트엘-원화 일반차입금	한국수출입은행-외 화일반대출	차입금명칭 합계
만기일	2025.02.10	2025.04.28	2024.08.16	2024.10.28	2024.10.28	2024.05.28	2025.01.27	2024.06.16	2024.06.24	2026.03.03	
연이자율(%)	0.0528	0.0458	0.0195	0.0346	0.0340	0.0248	0.0290			0.0655	
차입금, 기준이자율								91일 CD금리 +	91일 CD금리 +		
차입금, 기준이자율 조정									0.0158	0.0144	
소계	100,000,000	50,000,000	100,000,000	390,000,000	100,000,000	173,000,000	60,000,000	195,000,000	100,000,000	111,245,680	1,379,245,6
현재가치할인차금											(146,58
총 장부금액											1,379,099,0
유동성장기차입금											(1,217,960,07
합계											161,139,0
기준이자율 금리								0.0364	0.0364		
차입금 금리에 대한 기술								당분기말 기준 91일 CD금리: 3.64%	당분기말 기준 91일 CD금리: 3.64%		

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

[2023년말 롯데쇼핑 장기 차입금 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	신한은행-원화일반 대출	NH 농협은행-원화일 반대출	미즈호코퍼레이트은 행-원화일반대출	엘디원큐제일차(Tr.A) 외-원화일반차입금	엘디원큐제일차(Tr.B) -원화일반차입금	수원랜드마크제사차 외-원화일반차입금	미즈호코퍼레이트은 행-원화일반대출 (1)	우리은행-원화일반 대출	에스파스트엘-원화 일반차입금	한국수출입은행-외 화일반대출	차입금명칭 합계
만기일											
연이자율(%)											
차입금, 기준이자율											
차입금, 기준이자율 조정											
소계	100,000,000	50,000,000	100,000,000	390,000,000	100,000,000	0	60,000,000	195,000,000	100,000,000	106,504,440	1,201,504,440
현재가치할인차금											(176,71
총 장부금액											1,201,327,7
유동성장기차입금											(884,943,00
합계											316,384,7
기준이자율 금리											
차입금 금리에 대한 기술											

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

[2024년 1분기말 롯데쇼핑 사채 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	제66-3회 원화사채	제70-3회 원화사채	제73-3회 원화사채	제75회 원화사채	제77-3회 원화사채	제79회 원화사채	제80회 원화사채	제82-2회 원화사채	제82-3회 원화사채	제83-1회 원화사채	제83-2회 원화사채
만기일	2025.06.23	2026.04.04	2024.06.15	2024.08.07	2028.05.30	2033.08.07	2038.08.29	2024.01.30	2029.01.30	2024.08.29	2026.08.28
차입금, 이자율	0.0298	0.0248	0.0269	0.0274	0.0347	0.0355	0.0340	0.0000	0.0273	0.0159	0.01
차입금, 기준이자율											
차입금, 기준이자율 조정											
소계	140,000,000	70,000,000	100,000,000	150,000,000	100,000,000	70,000,000	30,000,000	0	140,000,000	100,000,000	70,000,00
사채할인발행차금											
총 장부금액											

	제66-3회 원화사채	제70-3회 원화사채	제73-3회 원화사채	제75회 원화사채	제77-3회 원화사채	제79회 원화사채	제80회 원화사채	제82-2회 원화사채	제82-3회 원화사채	제83-1회 원화사채	제83-2회 원화사채
유동성사채											
총 장부금액											
기준이자율 금리											
사채 금리에 대한 기술											

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

[2023년말 롯데쇼핑 사채 내역(별도기준)]

(단위 : 천원)

	제66-3회 원화사채	제70-3회 원화사채	제73-3회 원화사채	제75회 원화사채	제77-3회 원화사채	제79회 원화사채	제80회 원화사채	제82-2회 원화사채	제82-3회 원화사채	제83-1회 원화사채	제83-2회 원화사채
만기일											
차입금, 이자율											
차입금, 기준이자율											
차입금, 기준이자율 조정											
소계	140,000,000	70,000,000	100,000,000	150,000,000	100,000,000	70,000,000	30,000,000	150,000,000	140,000,000	100,000,000	70,000,000
사채할인발행차금											
총 장부금액											
유동성사채											
총 장부금액											
기준이자율 금리											
사채 금리에 대한 기술											

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

2024년 1분기말 기준 동사의 장기차입금 및 사채의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

	2024.04.01 ~ 2025.03.31	2025.04.01 ~ 2026.03.31	2026.04.01 ~ 2027.03.31	2027.04.01 ~ 2028.03.31	2028.04.01 이후	합계 구간 합계
장기차입금	1,218,000,000	161,245,680	0	0	0	1,379,245,680
사채	1,410,538,000	979,680,000	837,020,000	80,000,000	625,000,000	3,932,238,000
합계	2,628,538,000	1,140,925,680	837,020,000	80,000,000	625,000,000	5,311,483,680

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

동사는 백화점, 할인점을 중심으로 핵심 사업역량을 강화해 왔습니다. 그러나 유통산업의 특성상 외형 확장은 곧 비용 부담으로 연결되어 실적이 둔화될 경우 고정비 부담으로 인해 영업이익에 부정적인 영향을 미칠 수도 있습니다. 동사는 백화점 중심의 사업 구조를 아울렛 및 복합몰 중심으로 재정비해 성장을 이어가고 있으며, 2016년 아울렛 진주점, 아울렛 남악점을, 2017년에는 아울렛 고양점을 개점하였습니다. 그리고 2018년에는 아울렛 군산점, 아울렛 기흥점을, 2019년에는 인천터미널점을 개점하였습니다. 2021년에는 복합몰로서 의왕점 및 동탄점(타임빌라스)을 개점하였습니다.

2024년 3월말 롯데백화점은 현재 롯데쇼핑 주식회사 소유의 백화점 32개점(위수탁 운영 2개점(영등포점, 대구점) 포함), 해외백화점 5개점, 아울렛 22개점, 쇼핑몰/피트인 6개점(위수탁 운영점 롯데월드몰점 포함) 등 총 65개점이 영업 중에 있습니다. 해외로는 현재 중국 1개, 베트남 3개, 인도네시아 1개로 총 5개의 해외점포를 운영 중입니다. 할인점은 현재 111개점(Hypermarket 105개점(위수탁 운영점포 서울역점 포함), 창고형 매장 6개점)을 운영하고 있습니다. 또한 디지털 풀필먼트시스템을 구축한 온/오프 통합 미래형 매장인 "스마트 스토어(SmartStore)"를 8개점을 운영 중이며, 매장 후방의 패킹 자동화설비를 장착 배송 Capa를 향상하는 형태의 세미다크스토어를 현재 총 17개점에서 운영 중입니다. 해외로는 현재 인도네시아 48개점, 베트남 16개점 총 64개점의 해외 점포를 운영 중입니다. 슈퍼 사업부문은 롯데쇼핑 슈퍼 사업부에서 슈퍼 직영 179개점 및 가맹 145개점, 슈퍼(마켓999) 직영 2개점 및 가맹 1개점을 운영 중이며, 씨에스유통을 통해 직영 29개점을 운영 중입니다.

한편, 동사는 재무개선의 일환으로 2019년 상반기에 롯데백화점 창원점을 포함한 5개점과 롯데마트 의왕점을 포함한 4개점을 1조 629억원에 매각 후 임차하여 사용하고 있습니다. 이어 2021년 3월 당사는 롯데백화점 중동점, 롯데백화점 안산점, 롯데프리미엄아울렛 이천점, 롯데마트 계양점, 롯데마트 춘천점, 롯데마트몰 김포 물류센

터를 롯데위탁관리부동산투자회사에 7,342억원에 매각을 완료하였습니다. 또한 2021년 5월 롯데월드타워 토지 및 건물에 대한 소유 지분을 롯데물산에 8,313억원에 매각하였습니다.

반면, 2023년 11월 16일 동사는 롯데지에프알(주)의 재무구조개선 및 경영 정상화를 위한 롯데지에프알(주) 보통주 5,819,366주를 대상으로 500억원을 출자하는 내용을 이사회에서 결의하였습니다. 이사회에서 결의한 유상증자 총 금액은 500억원이며, 2023년 12월 20일에 1차로 400억원이 증자 완료되었으며, 2024년 중으로 100억원 증자가 진행될 계획입니다. 동사의 재무안정성에 부정적 요인으로 작용할 수 있으며, 이외에도 동사는 다양한 수단을 검토 및 활용하여 재무구조 개선을 위한 노력을 지속 할 예정입니다.

[특수관계인에 대한 출자 공시]

기업집단명	롯데	회사명	롯데쇼핑(주)	공시일자	2023.11.16	관련법규	공정거래법 제26조
-------	----	-----	---------	------	------------	------	------------

(단위 : 백만 원)

1. 거래상대방	롯데지에프알(주)	회사와의 관계	계열회사
2. 출자내역	가. 출자일자	2023년~2024년 중 (예정)	
	나. 출자목적물	롯데지에프알(주) 보통주 5,819,366주	
	다. 출자금액	50,000	
	라. 출자상대방 총출자액	152,359	
3. 출자목적	롯데지에프알(주)의 재무구조 개선 및 브랜드 포트폴리오 재설계를 통한 경영 정상화 도모		
4. 이사회 의결일	2023.11.15.		
– 사외이사 참석여부	참석(명)	5	
	불참(명)	0	
– 감사(감사위원)참석여부	참석		
5. 기타	<ul style="list-style-type: none"> • 상기 2. 가. 출자일자는 주금 납입 예정일임.(2023년~2024년 중 2회 출자 예정) • 2024년 출자 건에 대하여 주당평가액의 평가유효기간(6개월) 만료 시 주식 재평가가 필요하며, 주식 재평가 진행 시 당사 출자금액이 동일하더라도 주당평가가액의 변동으로 인하여 출자 목적물 주식수가 변동될 수 있음. • 상기 2. 출자내역은 유상증자 진행 상황 등에 따라 변동될 수 있음. 		

	<ul style="list-style-type: none"> 상기 4.의 감사(감사위원) 참석여부는 감사위원회 위원의 참석여부임. 상기 내역은 진행 상황 등에 따라 변동될 수 있음.
※ 관련공시일	-

자료 : DART 전자공시

한편, 2024년 1분기 말 기준 롯데쇼핑이 진행중인 투자 및 향후 투자계획은 아래와 같습니다.

[현재 진행중인 투자]

(단위: 억원)

사업부문	구분	투자기간	투자대상 자산	투자효과	총투자액	기투자액	향후투자액	비고
백화점	신규투자	2024년~2026년	유형자산	매출증대	5,871	329	5,542	-
할인점	신규투자	2024년~2026년	유형자산	매출증대	182	0	182	-

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서)

주1) 상기 계획은 향후 경영상황에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 국내 신규 투자 계획이며 경상투자, 출자, 해외 투자 계획은 포함되지 않았습니다.

[향후 투자계획]

(단위: 억원)

사업부문	계획명칭	예상투자총액		연도별 예상투자액			투자효과	비고
		자산형태	금액	2024년	2025년	2026년		
백화점	신규,경상투자	유형자산 외	13,178	3,387	3,432	6,358	매출증대	-
할인점	신규,경상투자	유형자산 외	2,098	860	641	597	매출증대	-

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서)

주1) 상기 계획은 향후 경영상황에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 국내 신규 투자 계획이며 경상투자, 출자, 해외 투자 계획은 포함되지 않았습니다.

아울러 동사는 국내 온라인 장보기 (eGrocery) 시장 내 Market Leadership 확보하기 위해 오카도 스마트 플랫폼(OSP: Ocado Smart Platform) 및 자동화물류센터(CFC)에 9,500억원을 투자할 계획이며, 투자기간은 2022년부터 2030년까지입니다. 총 투자비는 토지, 건축/설비 등을 포함한 것이며 CFC 건립시마다 매년 순차적으로 당사의 보유자금을 활용하여 집행할 예정입니다. 오카도 관련 투자 금액은 상기 표에 포함되어 있지 않으며, 상세 내용은 동사가 공시한 관련 공시를 참조하시기 바랍니다.

[신규 시설투자 등]

1. 투자구분		신규시설투자
– 투자대상		오카도 스마트 플랫폼(OSP: Ocado Smart Platform) 및 자동화물류센터(CFC)
2. 투자내역	투자금액(원)	950,000,000,000
	자기자본(원)	11,797,006,676,936
	자기자본대비(%)	8.05
	대규모법인여부	해당
3. 투자목적		국내 온라인 장보기 (eGrocery) 시장 내 Market Leadership 확보를 위한 파트너십 체결
4. 투자기간	시작일	2022-11-01
	종료일	2030-12-31
5. 이사회결의일(결정일)		2022-11-01
– 사외이사 참석여부	참석(명)	4
	불참(명)	1
– 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부		–
6. 공시유보 관련내용	유보사유	–
	유보기한	–
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항		<p>1. 상기 투자내역의 자기자본은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 2021년 12월 31일 기준 연결 재무제표 기준입니다.</p> <p>2. 투자에 관한 주요 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> – 투자금액 : 총 투자비 9,500억원(토지, 건축/설비 등 포함) – 투자기간 : 상기 투자기간 시작일은 본 계약 체결일이며, 종료일은 투자계획상 예정일을 기재하였습니다. <p>3. 상기 투자금액, 투자기간 등은 집행 과정에서 일부 변경될 수 있습니다.</p>
※ 관련공시		–

(자료: 금융감독원 Dart 공시)

롯데쇼핑은 보유자산에 기반한 우수한 대체자금 조달 능력을 갖고 있으나, 최근 온라

인 채널의 급성장 및 이에 따른 유통채널간 경쟁심화, 소비패턴 다변화 등 영업환경의 구조적 변화로 인해 유통업태 전반의 저성장 추이가 나타나고 있습니다. 외형 정체와 더불어 신규점포 출점에 따른 고정비용 증가도 사업 부문별 수익성 저하의 공통적인 요인으로 작용합니다. 경기 둔화의 영향으로 인해 외형 확대 및 신규 투자에 비해 매출 신장세가 뒷받침 되어주지 못할 경우 당사의 수익성 감소의 요인이 되고, 고정비 부담 및 차입금 증가로 이어질 가능성이 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

한편, 롯데쇼핑이 보유한 2024년 1분기 별도기준 현금 및 현금성자산은 약 1조 1,120억원으로 2023년말 1조 61억원 대비하여 1,141억원 증가하였습니다. 2024년 1분기 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름은 각각 1,899억원 및 1,290억원의 순유입을 기록했으며, 투자활동현금흐름은 2,049억원 순유출을 기록하였습니다.

[별도 기준 현금흐름 추이]

(단위: 백만원)

구분	2024년 1분기	2023년 1분기	2023년	2022년	2021년
기초 현금 및 현금성자산	1,006,072	1,166,440	1,166,441	1,574,016	1,058,445
영업활동으로 인한 현금흐름	189,914	203,329	1,209,263	1,422,896	1,449,494
투자활동으로 인한 현금흐름	-204,940	-119,420	258,679	-363,149	1,052,529
재무활동으로 인한 현금흐름	129,032	-78,856	-1,628,473	-1,472,791	-1,991,560
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	103	107	162	5,468	5,109
기말 현금 및 현금성자산	1,120,181	1,171,599	1,006,072	1,166,441	1,574,016

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

지속적인 투자를 기반으로 신규 수요를 창출하여야 하는 롯데쇼핑 사업의 특성상 향후에도 지속적인 투자활동에 따른 자금 소요가 예상되며, 이로 인해 차입금이 증가될 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑의 운전자본 관련 위험]

바. 롯데쇼핑은 2024년 1분기 연결기준 총 2조 7,093억원의 채권에 대해 322억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2023년 말 연결기준 총 2조 7,443억원의 채권에 대해 330억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2022년말 연결기준 총 2조 6,335억원의 채권에 대해 445억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.7%입니다. **동사 대손충**

당금의 대부분은 미수금에서 발생하였으며, 2024년 1분기 연결기준 미수금 총액 4,472억원 중 4.6%에 해당하는 204억원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 매출채권 및 기타채권 등이 동사의 자산에서 차지하는 비중은 높지 않으나, 향후 회수가 지연되거나 불가능할 경우 동사의 대손충당금 설정율 증가로 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

동사의 연결기준 재고자산은 취득원가 기준 2024년 1분기 1조 4,912억원, 2023년말 1조 2,692억원, 2022년말 1조 3,861억원으로 그 변동폭이 크지는 않은 편입니다. 2024년 1분기 재고자산평가손실총당금 또한 596억원 수준으로 2023년말 539억원 대비 큰 차이를 보이고 있지는 않습니다. 2024년 1분기 연결기준 재고자산 장부금액 대비 손실총당금 설정비율이 3.8% 수준이며 재고자산회전율이 5.4회를 기록하여 장기체화재고가 많지 않은 것으로 판단됩니다. 또한, 총자산대비 재고자산 구성비율이 2024년 1분기 4.8%로 재고자산의 평가손실이 동사의 수익성에 미칠 영향은 제한적으로 보입니다. 하지만 동사의 매출하락으로 인하여 재고가 장기적으로 체화된다면 재고자산평가손실이 증가하여 동사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

롯데쇼핑은 2024년 1분기 연결기준 총 2조 7,093억원의 채권에 대해 322억원의 대손충당금을 설정하였으며. 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2023년말 연결기준 총 2조 7,443억원의 채권에 대해 330억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.2%입니다. 2022년말 연결기준 총 2조 6,335억원의 채권에 대해 445억원의 대손충당금을 설정하였으며, 대손충당금 설정률은 1.7%입니다. 동사 대손충당금의 대부분은 미수금에서 발생하였으며, 2024년 1분기 연결기준 미수금 총액 4,472억원 중 4.6%에 해당하는 204억원에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

매출채권 및 기타채권이 당사의 자산에서 차지하는 비중은 2024년 1분기 및 지난 3개년 2%대 수준으로 높지 않으나, 향후 회수가 지연되거나 불가능할 경우 당사의 대손충당금 설정율 증가로 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[대손충당금 설정현황(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손총당금 설정률
2024년 1분기	매출채권	608,360	7,552	1.2
	미수금	447,204	20,379	4.6
	유동성리스채권	12,205	55	0.5
	단기대여금	237,901	1,978	0.8
	선급금	18,509	—	—
	미수수의	13,966	—	—
	장기성매출채권	6,834	—	—
	장기미수금	19,042	51	0.3
	비유동성리스채권	47,047	103	0.2
	장기대여금	4,170	—	—
	보증금	1,163,599	1,678	0.2
	장기선급금	130,481	368	0.3
	합 계	2,709,318	32,164	1.2
2023년	매출채권	652,879	8,025	1.2
	미수금	357,624	20,241	5.7
	유동성리스채권	22,502	303	1.3
	단기대여금	237,864	1,978	0.8
	선급금	62,235	—	—
	미수수의	10,863	—	—
	장기성매출채권	8,497	—	—
	장기미수금	17,006	121	0.7
	비유동성리스채권	71,048	322	0.5
	장기대여금	3,983	—	—
	보증금	1,176,696	1,678	0.2
	장기선급금	123,079	368	0.3
	합 계	2,744,276	33,036	1.2
	매출채권	565,808	9,006	1.6
	미수금	250,684	28,374	11.3
	유동성리스채권	26,265	194	0.7
	단기대여금	231,357	1,900	0.8
	선급금	37,808	—	—

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손총당금 설정률
2022년	미수수의	9,663	-	-
	장기성매출채권	1,988	-	-
	장기미수금	20,515	504	2.5
	비유동성리스채권	78,893	692	0.9
	장기대여금	2,426	-	-
	보증금	1,229,271	2,678	0.2
	장기선급금	178,820	1,179	0.7
	합 계	2,633,498	44,527	1.7

(자료: 롯데쇼핑 분기보고서 및 사업보고서)

2024년 1분기 연결기준 재고자산 장부금액 대비 손실충당금 설정비율이 3.8% 수준이며 재고자산회전율이 5.4회를 기록하여 장기체화재고가 많지 않은 것으로 판단됩니다. 또한, 총자산대비 재고자산 구성비율이 2024년 1분기 4.8%로 재고자산의 평가손실이 동사의 수익성에 미칠 영향은 제한적으로 보입니다. 하지만 동사의 매출하락으로 인하여 재고가 장기적으로 체화된다면 재고자산평가손실이 증가하여 동사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[재고자산 현황(연결기준)]

(단위 : 백만원)

사업부문	계정과목	2024년 1분기	2023년	2022년	비고
백화점	상품	86,553	90,051	80,313	-
	제품	-	-	-	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	-	-	-	-
	미착품	4,107	5,882	4,851	-
	미분양건물	2,907	2,907	2,907	-
	미완성건물	-	-	-	-

사업부문	계정과목	2024년 1분기	2023년	2022년	비고
할인점	용지	-	-	-	-
	소 계	93,567	98,840	88,071	-
	상품	392,029	381,022	394,044	-
	제품	7,816	9,788	10,928	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	77	-	47	-
	원재료	12,273	11,639	8,067	-
	부재료	1,339	1,214	1,218	-
	저장품	-	-	-	-
	미착품	12,947	15,488	12,702	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	-	-	-	-
	용지	-	-	-	-
	소 계	426,481	419,151	427,006	-
전자제품 전문점	상품	406,181	342,409	470,228	-
	제품	-	-	-	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	-	-	-	-
	미착품	894	637	608	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	-	-	-	-
	용지	-	-	-	-
	소 계	407,075	343,046	470,836	-
	상품	39,111	38,204	40,710	-
	제품	904	648	459	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-

사업부문	계정과목	2024년 1분기	2023년	2022년	비고
슈퍼	저장품	683	577	616	-
	미착품	-	-	-	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	15,159	13,701	6,949	-
	용지	4,347	6,275	12,772	-
	소 계	60,204	59,405	61,506	-
홈쇼핑	상품	24,590	20,929	24,892	-
	제품	-	-	-	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	234	210	209	-
	미착품	-	-	-	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	-	-	-	-
	용지	-	-	-	-
	소 계	24,824	21,139	25,101	-
영화 상영업	상품	1,977	1,902	2,622	-
	제품	-	-	-	-
	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	9	9	4	-
	미착품	-	-	-	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	-	-	-	-
	용지	-	-	-	-
	소 계	1,986	1,911	2,626	-
	상품	2,465	2,459	1,223	-
	제품	-	-	-	-

사업부문	계정과목	2024년 1분기	2023년	2022년	비고
이커머스	재공품	-	-	-	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	-	-	-	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	10	21	27	-
	미착품	-	-	-	-
	미분양건물	-	-	-	-
	미완성건물	-	-	-	-
	용지	-	-	-	-
	소 계	2,475	2,480	1,250	-
기타	상품	26,482	28,515	24,655	-
	제품	7,435	9,270	8,120	-
	재공품	239	447	475	-
	반제품	-	-	-	-
	원재료	609	569	814	-
	부재료	-	-	-	-
	저장품	78	95	124	-
	미착품	151	333	442	-
	미분양건물	48,845	47,554	47,836	-
	미완성건물	390,793	236,442	227,202	-
	용지	-	-	-	-
합계	소 계	474,632	323,225	309,668	-
	상품	979,388	905,491	1,038,687	-
	제품	16,155	19,706	19,506	-
	재공품	239	447	475	-
	반제품	77	-	47	-
	원재료	12,882	12,208	8,881	-
	부재료	1,339	1,214	1,218	-
	저장품	1,014	912	980	-
	미착품	18,099	22,340	18,603	-
	미분양건물	51,752	50,461	50,743	-
	미완성건물	405,952	250,143	234,151	-

사업부문	계정과목	2024년 1분기	2023년	2022년	비고
	용지	4,347	6,275	12,772	-
	합 계	1,491,244	1,269,197	1,386,063	-
총자산대비 재고자산 구성 비율(%) [재고자산합계 ÷ 기말자산 총계 × 100]	4.8%	4.1%	4.4%	-	
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가 ÷ {(기초 재고 + 기말재고) ÷ 2}]	5.4 회	5.9 회	6.2 회	-	

[장기체화재고 등 현황(연결기준)]

(단위: 백만원)

계정과목	취득원가	보유금액	평가손실	기말잔액	비고
재고자산	1,550,816	1,550,816	-59,572	1,491,244	-

출처: 롯데쇼핑(주) 분기보고서

2024년 1분기말 기준 재고자산회전율이 5.4회를 기록하여 장기체화재고가 많지 않은 것으로 판단되나, 동사의 매출하락으로 인하여 재고가 장기적으로 체화된다면 재고자산평가손실이 증가하여 동사의 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑의 영업권 손상차손 관련 위험]

사. 롯데쇼핑은 2022년 연결기준 3,862억원의 영업이익을 기록하였으나, 3,187억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 동사는 2022년 연결기준 기타손실 4,358억원을 기록하였으며, 영업권 관련 손상으로 2,980억원을 인식하였습니다. 2023년에는 양호한 영업실적에 기인하여 영업권 손상을 인식하지 않았으나, 향후 대내외적 요인으로 동사가 영위하는 사업의 **수익성이 악화될 경우 추가적으로 영업권 상각으로 인한 손상차손이 발생할 수 있으며, 동사의 수익성에 악영향을 끼칠 수 있습니다.**

롯데쇼핑의 경우 사업결합으로 취득한 영업권은 사업결합으로 인한 시너지효과의 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 각 현금창출단위에 배분합니다. 또한 동사는 사업결합의 결과로 취득한 영업권에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회

수가능액과 장부금액을 비교하여, 매 보고기간말 손상검사를 수행하고 있습니다. 매 보고기간 말 영업권 등의 무형자산에서 손상차손이 발생 시, 무형자산손상차손 증가로 기타비용이 증가하게 되어 동사의 수익성 및 재무안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 롯데쇼핑의 연결기준 무형자산 변동내역과 최근 기타비용 추이는 아래와 같습니다.

[무형자산 변동내역(연결기준)] – 2023년

(단위: 천원)

과 목	기초장부금액	취 득	상 각	손 상	처 분	기타증(감)(*)	기말장부금액
영업권	886,804,558	–	–	–	–	156,442	886,961,000
산업재산권	136,520,664	265,951	(228,019)	(1,451)	–	103,936	136,661,081
시설이용권	193,389	–	(60,570)	–	–	(107)	132,712
회원권	25,741,990	1,405,863	–	60,246	(900,726)	–	26,307,373
기타의무형자산	91,488,709	45,091,132	(122,805,760)	(5,087,427)	(8,536,025)	108,558,227	108,708,856
합 계	1,140,749,310	46,762,946	(123,094,349)	(5,028,632)	(9,436,751)	108,818,498	1,158,771,022

출처 : 롯데쇼핑(주) 사업보고서

주) 기타증(감)에는 계정간 대체 및 환율변동효과 등이 포함되어 있습니다.

[무형자산 변동내역(연결기준)] – 2022년

(단위: 천원)

과 목	기초장부금액	취 득	상 각	손 상	처 분	기타증(감)(*)	기말장부금액
영업권	1,185,880,116	–	–	(298,026,801)	(54,323)	(994,434)	886,804,558
산업재산권	136,743,094	130,317	(239,378)	(107,090)	(39,934)	33,655	136,520,664
시설이용권	610,596	–	(418,088)	–	–	881	193,389
회원권	27,086,936	1,533,000	–	(220,746)	(2,657,200)	–	25,741,990
기타의무형자산	169,480,906	16,542,588	(120,328,154)	(62,340,691)	(1,734,350)	89,868,410	91,488,709
합 계	1,519,801,648	18,205,905	(120,985,620)	(360,695,328)	(4,485,807)	88,908,512	1,140,749,310

출처 : 롯데쇼핑(주) 사업보고서

주) 기타증(감)에는 계정간 대체 및 환율변동효과 등이 포함되어 있습니다.

롯데쇼핑의 무형자산손상차손의 대부분은 영업권 손상차손에서 발생하였습니다. 2021년말 영업권 장부금액 1조 1,859억원에서 영업권 손상분 약 2,980억원 등을 반영하여 2022년 기말 동사의 영업권 장부금액은 8,868억원을 기록하였으며, 2023년말 영업권 장부금액은 8,870억원으로 2023년 중에는 영업권 손상을 인식하지 않았습니다. 2024년 1분기말 동사의 영업권 장부금액은 총 8,875억원으로 전자제품전문점 부

문 4,637억원, 홈쇼핑 부문 2,733억, 백화점 부문 1,047억, 할인점 부문 384억원, 슈퍼 부문에 18억, 이커머스 부문 48억, 기타 부문에 8억가량의 영업권이 배부되어 있습니다. 최근 3년간 매년 말 영업권 손상검사 이후 영업부문별 각 현금창출단위에 배부된 영업권은 아래와 같습니다.

[영업부문별 영업권 장부금액]

(단위: 천원)

구 분	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
백화점	104,656,119	104,656,119	104,656,119	63,029,290
할인점	38,392,557	37,804,937	36,584,496	37,562,484
전자제품전문점	463,738,216	463,738,216	463,738,216	761,408,179
홈쇼핑	273,296,452	273,296,452	273,296,452	273,296,452
슈퍼	1,808,961	1,808,961	2,872,960	3,284,121
이커머스	4,860,068	4,860,068	4,860,068	4,860,068
기타	796,247	796,247	796,247	42,439,522
합 계	887,548,620	886,961,000	886,804,558	1,185,880,116

출처 : 롯데쇼핑(주) 분기보고서 및 사업보고서

상기 영업부문별 각 현금창출단위집단에 대한 회수가능가액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액을 사용하였습니다. 순공정가치는 합리적인 판단력과 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 거래에서 자산을 매각하여 받을 것으로 예상되는 금액에서 추정 처분부대원가를 뺀 금액으로 산출하였습니다. 사용가치는 해당 현금창출단위집단이 지속적으로 사용됨에 따라 발생할 미래현금흐름의 할인을 통해서 결정되었습니다. 별도로 언급하고 있는 사항을 제외하고는 2023년의 사용가치는 2022년에 사용된 가정을 근거로 추정 하였습니다. 사용가치에 대한 계산은 다음의 주요 가정들을 근거로 합니다.

* 주요 가정

- 현금흐름은 과거 경험, 실질적인 영업 결과와 향후 5년간의 사업계획을 근거로 추정하였

습니다.

– 5년간의 수익 성장률은 과거 평균 성장률의 추세와 외부전문기관이 추정한 객관적인 성장률을 감안하여 산정하였으며, 5년 이후의 현금흐름은 0%~2.0%(전기 0%~2.0%)의 성장률을 가정하여 추정하였습니다.

– 현금창출단위당 회수가능금액을 결정하기 위해 각 현금창출 단위별 동종산업 가중평균자본비용을 할인율로 적용하였습니다. 영업부문별 각 현금창출단위의 할인율은 다음과 같습니다.

구 분	2023년	2022년
백화점	5.98%~8.56%	6.69%~8.53%
할인점	5.98%~9.88%	6.69%~10.37%
전자제품전문점	7.35%	7.92%
홈쇼핑	9.83%	9.04%
슈퍼	5.98%	6.69%
영화상영업	9.98%~11.43%	10.40%~11.01%
이커머스	9.61%	9.93%
기타	12.19%	5.55%~13.05%

출처 : 롯데쇼핑(주) 사업보고서

2021년 롯데쇼핑은 백화점 368억, 전자제품전문점 부문에서 823억원, 슈퍼 부문에서 0.5억원, 기타 부문에서 1.4억원 등의 영업권 손상차손을 인식하였으며, 합계 1,193억원 이었습니다. 2022년 손상검사 결과, 전자제품전문점 2,977억, 슈퍼 4억 원에서 주요한 손상차손을 계상했으며 합계 2,980억원 이었습니다. 2023년에는 인식한 영업권 손상차손은 존재하지 않습니다. 최근 3개년 기준 손상이 발생한 영업부문별 각 현금흐름창출단위의 손상차손은 다음과 같습니다.

[영업부문별 각 현금흐름창출단위의 손상차손 인식금액]

(단위:천원)

구 분	2023년	2022년	2021년
백화점	–	–	36,799,897
슈퍼	–	356,838	52,911
전자제품전문점	–	297,669,963	82,264,531

구 분	2023년	2022년	2021년
기타	-	-	141,693
합 계	-	298,026,801	119,259,032

동사가 영위하는 사업의 수익성이 악화될 경우 추가적으로 영업권 상각으로 인한 손상차손이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 영업실적 저하에 따른 손상차손 인식과 같은 기타비용 증가가 동사의 수익성 및 재무안정성에 영향을 미칠 수 있음을 인지하시기 바랍니다.

[롯데쇼핑: 구조조정 관련 위험]

아. 동사는 2020년 2월 13일 '2020년 운영 전략' 및 '미래 사업 청사진' 발표를 통해 향후 유통 부문의 체질을 개선하고 수익성을 강화하기 위한 전략을 발표하였습니다. 강도 높은 다운사이징(Downsizing)을 통해 자산을 효율적으로 경량화하여 영업손실 규모를 축소하고, 재무건전성과 기업가치를 높이는 것이 전략의 핵심입니다. 동사는 몇 년간 이어오는 고질적인 수익성 악화를 극복하기 위하여 백화점, 마트, 슈퍼, 롯데 등 오프라인 전체 700여개의 점포 중 약 30%에 해당하는 200여개를 구조조정 및 수익성 개선 대상으로 분류하고 부진점포 철수 및 구조조정을 진행하였습니다. 특히, 할인점 사업부문 중 롯데는 구조조정 진행으로 2022년 말 모든 점포를 철수하였으며, 사업성이 열악한 해외 점포를 대상으로 감축을 진행해오고 있습니다. 2022년 코로나19 상황의 완화와 함께 약 3년간의 강도 높은 '다운사이징(Downsizing)' 전략을 통해 동사의 연결기준 영업이익률은 2021년 1.33%에서 2022년 2.50%, 2023년 3.49%로 반등하며 수익성이 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 그러나 향후 외부환경의 변화 등으로 인해 다시 수익성이 악화될 경우 추가 구조조정이 필요할 수 있습니다. 동사의 구조조정과 관련하여 부진 점포 철수 과정에서 단기적 비용부담이 발생할 수 있으며, 동사의 시장지위와 경쟁력, 재무 및 투자여력 등의 변동이 발생할 수 있는 점 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

동사는 2020년 2월 13일 '2020년 운영 전략' 및 '미래 사업 청사진' 발표를 통해 향후 유통 부문의 체질을 개선하고 수익성을 강화하기 위한 전략을 발표하였습니다. 강도 높은 다운사이징(Downsizing)을 통해 자산을 효율적으로 경량화하여 영업손실 규모를 축소하고, 재무건전성과 기업가치를 높이는 것이 전략의 핵심입니다.

동사는 몇 년간 이어오는 고질적인 수익성 악화를 극복하기 위하여 백화점, 마트, 슈

페, 롭스 등 오프라인 전체 700여개의 점포 중 약 30%에 해당하는 200여개를 구조조정 및 수익성 개선 대상으로 분류하고 부진점포 철수 및 구조조정을 진행하였습니다. 특히, 할인점 사업부문 중 롭스는 구조조정 진행으로 2022년 중 모든 점포를 철수하였습니다.

또한 사업성이 열악한 해외 점포를 대상으로 감축을 진행하고 있습니다. 2018년 3분기 중국 내 할인점을 모두 철수한 것에 이어, 2019년 중국 내 백화점 두 곳과 인도네시아 소매점 한 곳의 운영 점포를 철수 하였습니다. 2020년 4월과 6월에는 각각 중국 백화점 선양점과 러시아 모스크바점이 영업을 종료하였습니다. 2024년 1분기 기준 해외 백화점은 중국 1개점, 베트남 3개점 및 인도네시아 1개점으로 총 5개의 해외점포에서 영업 활동을 지속하고 있으며, 할인점은 인도네시아 48개점, 베트남 16개점으로 총 64개점의 해외점포를 운영 중입니다.

[국내 백화점/할인점 운영 점포 현황]

(단위: 점)

구분	2024년 1분기	2023년	2022년	2020년	2021년
백화점	백화점	30	30	30	29
	위탁점	3	3	3	2
	아울렛	22	22	22	21
	쇼핑몰	6	5	5	–
	계	60	60	60	52
할인점	마트	111	111	112	113
	롭스	–	–	–	101
	계	111	111	112	214

자료 : 동사 IR자료

주) 위탁점 : 영등포점/대구점(역사), 잠실 월드몰(물산)

[해외 백화점/할인점 운영 점포 현황]

(단위: 점)

구분	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
백화점	중국	1	1	1
	베트남	2	3	2
	인도네시아	1	1	1

구분		2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
백화점 계		4	5	4	4
할인점 (슈퍼)	베트남	16	16	15	14
	인도네시아	도매	36	36	36
		소매	12	12	14
	인도네시아 소계		48	48	50
할인점 계		64	64	65	63

자료 : 동사 IR자료

주) 지분법 손익 반영 점포 : 호치민점(베트남)

코로나19의 확산으로 인한 오프라인 유통채널에 대한 소비심리의 악화의 영향으로 동사의 수익성과 재무안정성은 2020년, 2021년까지 계속 악화되었습니다. 그러나, 2022년 코로나19 상황이 완화되면서 주요 사업부문인 백화점, 할인점 매출이 상승하였고, 약 3년간의 강도 높은 '다운사이징(Downsizing)' 전략을 통해 동사의 연결기준 영업이익률은 2021년 1.33%에서 2022년 2.50%, 2023년 3.49%로 반등하며 수익성이 개선되는 모습을 보이고 있습니다.

이와 같은 전략 실행 등으로 동사의 수익성이 개선되는 모습을 보이고 있지만, 향후 외부환경의 변화 등으로 인해 다시 수익성이 악화 될 경우 추가적인 구조조정이 필요할 수 있습니다. 동사의 구조조정과 관련하여 부진점포 철수 과정에서 단기적 비용부담이 발생할 수 있으며, 이에 따라 동사의 시장지위와 경쟁력, 재무 및 투자여력 등의 변동이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(3) 롯데그룹 - 회사위험

[롯데그룹 평판 관련 위험]

자. 검찰은 국정농단 사태와 관련하여 2017년 4월 17일 특정 재단에 금전을 지원하는 방법으로 뇌물을 공여하였다는 혐의로 신동빈 회장을 불구속 기소하였습니다. 2018년 2월 13일 동 기소에 따른 1심재판에서 서울중앙지법 형사합의22부(재판장 김세윤)는 케이스포츠재단에 70억원을 추가 출연한 혐의(제3자 뇌물공여)를 받은 신동빈 회장에 대해 징역 2년 6개월, 추징금 70억원을 선고하였습니다. 신동빈 회장은 해당 선고에 대하여 항소하였고, 2018년 8월 29일 검찰은 롯데그룹 경영비리 및 국정농단

사건 2심과 관련하여 신동빈 롯데그룹 회장에게 총 징역 14년, 벌금 1,000억원 및 추징금 70억원을 구형하였으며 故신격호 명예회장, 신영자 이사장, 서미경씨, 신동주 전 부회장에게도 징역 및 벌금을 구형하였습니다. 이후 2018년 10월 5일 경영비리와 국정농단 사태가 병합되어 진행된 항소심 선고에서 故신격호 명예회장에게 징역 3년 및 벌금 30억원, 신동빈 회장에게는 징역 2년 6개월에 집행유예 4년이 선고되었고, 이에 대해 쌍방이 상고하였습니다. 2019년 10월 17일 대법원 3부(주심 이동원 대법관)는 신동빈 회장에 대한 상고심에서 징역 2년 6개월, 집행유예 4년을 선고한 원심을 확정했습니다. 집행유예가 선고됨으로써 당사의 신동빈 회장은 정상적인 경영활동을 수행할 수 있게 되었습니다. 검찰은 신동빈 회장에 대해 특정경제범죄 가중처벌 등에 관한 법률("특경법") 위반(횡령)으로도 기소를 하였으나, 2019년 10월 17일 대법원의 최종(3심) 판결에서 해당사안 또한 무죄가 선고되었습니다. 2022년 8월 12일 법무부 보도자료에 따르면 정부는 2022년 광복절을 맞이하여, 2022년 8월 15일 자로 중소기업인, 소상공인 등 서민생계형 형사범, 주요 경제인, 노사관계자, 특별배려 수형자 등 1,693명에 대한 특별사면을 단행하였다고 발표하였습니다. 경제 활성화를 통한 경제위기 극복을 위해 2022년 7월 형 집행은 만료되었으나 5년 동안 취업 제한 규정 등을 적용 받아온 이재용 삼성전자 회장을 복권하고, 집행유예 기간 종인 신동빈 롯데그룹 회장을 특별사면(형선고실효) 복권한다고 발표하였습니다. 상호출자제한기업집단 계열 순위 5위의 대기업 그룹인만큼, 추후에도 롯데그룹의 최고 경영진이 유사한 혐의로 재판을 받게 될 경우, 해당 재판의 결과가 롯데그룹 및 당사의 평판 및 경영 안정성 등에 부정적인 영향을 끼칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

검찰은 국정농단 사태와 관련하여 2017년 4월 17일 특정 재단에 금전을 지원하는 방법으로 뇌물을 공여하였다는 혐의로 신동빈 회장을 불구속 기소하였습니다. 2018년 2월 13일 동 기소에 따른 1심재판에서 서울중앙지법 형사합의22부(재판장 김세윤)는 케이스포츠재단에 70억원을 추가 출연한 혐의(제3자 뇌물공여)를 받은 신동빈 회장에 대해 징역 2년 6개월, 추징금 70억원을 선고하였습니다.

신동빈 회장은 해당 선고에 대하여 항소하였고, 2018년 8월 29일 검찰은 롯데그룹 경영비리 및 국정농단 사건 2심과 관련하여 신동빈 롯데그룹 회장에게 총 징역 14년, 벌금 1,000억원 및 추징금 70억원을 구형하였으며 신격호 총괄회장, 신영자 이사장, 서미경씨, 신동주 전 부회장에게도 징역 및 벌금을 구형하였습니다. 이후 2018년 10월 5일 경영비리와 국정농단 사태가 병합되어 진행된 항소심 선고에서 신격호 총괄 회장에서 징역 3년 및 벌금 30억원, 신동빈 회장에게는 징역 2년 6개월에 집행유예 4

년이 선고되었습니다.

이후 2019년 10월 17일 상고심에서 대법원은 피고인들과 검사의 상고를 모두 기각하여 원심 판결을 확정하였습니다. 대법원은 “ 피고인 신동빈이 박근혜 대통령의 요구에 따라 K스포츠재단에 70억원의 뇌물을 공여하고, 피고인 신격호, 신동빈, 신영자가 롯데시네마가 직영하던 매점을 피고인 서미경, 신영자가 지배하는 법인에게 임대해 회사에 재산상 손해를 가한 점 등 공소사실에 대해서는 '유죄'임이 인정되며, 나머지 공소사실에 대해서는 무죄 또는 면소됨을 밝혔습니다. 최종 판결에 대해서는 “기존 판례 법리에 따라 검토한 결과 원심의 각 유죄, 무죄, 면소 판단에 자유심증주의의 한계를 일탈하거나 관련 법리를 오해한 잘못이 없음을 확인했다”고 원심을 유지하는 것에 대한 근거를 밝혔습니다.

[횡령 · 배임사실 확인]

1. 사실확인 내용	1. 당사 전현직 임직원의 특정경제범죄가중처벌 등에 관한 법률위반(배임) 혐의에 대한 대법원의 최종(3심) 판결입니다. (1) 대상자 : 신격호 - 특정경제범죄가중처벌등에 관한 법률위반(배임) : 무죄	
	2. 당사 전현직 임직원의 특정경제범죄가중처벌 등에 관한 법률위반(횡령) 혐의에 대한 대법원의 최종(3심) 판결입니다. (1) 대상자 : 신동빈 - 특정경제범죄가중처벌등에 관한 법률위반(횡령) : 무죄	
	(2) 대상자 : 신동주 - 특정경제범죄가중처벌등에 관한 법률위반(횡령) : 무죄	
	(3) 대상자 : 신동주 - 특정경제범죄가중처벌등에 관한 법률위반(횡령) : 무죄	
	사실확인금액(원)	-

2. 횡령 등 금액	자기자본(원)	13,544,327,240,513
	자기자본대비(%)	-
	대규모법인여부	해당
3. 향후대책		-
4. 확정일자		2019-10-17
5. 확인일자		2019-10-17
6. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	1. 상기 2. 자기자본은 2018년말 연결재무제표 기준 자본총계입니다. 2. 상기 4. 확정일자 및 상기 5. 확인일자는 대법원의 최종(3심) 판결선고일 기준입니다.	
	※ 관련공시	2018-10-05 횡령 · 배임사실확인 2017-12-22 횡령 · 배임사실확인 2016-10-26 횡령 · 배임혐의발생 2016-10-19 횡령 · 배임혐의발생

출처 : 전자공시시스템

2022년 08월 12일 법무부 보도자료에 따르면 정부는 2022년 광복절을 맞이하여, 2022년 08월 15일자로 중소기업인, 소상공인 등 서민생계형 혐의자, 주요 경제인, 노사관계자, 특별배려 수형자 등 1,693명에 대한 특별사면을 단행하였다고 발표하였습니다.

경제 활성화를 통한 경제위기 극복을 위해, 최근 혐의를 종료한 이재용 삼성전자 부회장을 복권하고, 집행유예 기간 중인 신동빈 롯데그룹 회장을 특별사면(형선고실효) 복권한다고 발표하였습니다.

롯데그룹 입장에서는 오랜 기간 그룹의 경영 공백에서 초래된 위기나 전반적인 평판에 영향을 끼쳐왔던 국정농단 재판은 마무리되었으나, 추후 롯데그룹의 최고 경영진이 다시 유사한 혐의로 재판을 받게 될 경우, 해당 재판의 결과가 롯데그룹 및 당사의 전반적인 평판 및 경영안정성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

롯데그룹 횡령 및 배임 사건과 관련하여, 정부는 2022년 08월 15일자로 특별사면을

단행하였고 이에 롯데그룹 및 회사 차원의 진행중인 횡령 및 배임 사건은 존재하지 않습니다.

위와 같은 사건이 재발하지 않도록, 롯데그룹은 2016년 10월 25일 그룹 경영쇄신안을 발표하고(외부 전문가가 참여하는 회장 직속 컴플라이언스 위원회 구축을 통한 그룹 및 계열회사의 준법경영체계 정착 등), 2017년 02월 기준 정책본부를 경영혁신실과 컴플라이언스 위원회로 개편하였으며, 그룹 계열회사 지배구조를 지주회사 체제로 전환하였습니다. 그룹 컴플라이언스 위원회에서는 그룹 및 계열회사 관련 법률 자문, 계열회사 준법경영 실태 점검 및 개선 작업, 컴플라이언스 시스템 구축 등을 담당하며 임직원에 대한 컴플라이언스 교육과 모니터링, 제도 개선 등을 통해 그룹 전체의 준법경영 제고에 필요한 노력을 강화하고 있습니다.

3. 기타위험

[담보대상 부동산 가치 하락 위험]

가. 금번 발행하는 사채는 서울특별시 강남구 대치동 937에 위치한 롯데백화점 강남점(본관, 별관, 문화센터 등)의 토지 및 건물을 담보로 제공한 담보부 사채로 담보물인 부동산 담보에 주식회사 태평양감정평가법인의 평가액은 610,000,000,000원입니다. 증권신고서 제출일 현재 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리는 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단되지만 **향후 부동산 경기 위축에 따라 담보부동산의 가치가 급격히 하락할 경우 담보 대상 자산의 가치가 사채의 전자등록총액보다 하락하거나 담보로서의 효용이 낮아질 위험을 배제할 수 없습니다.**

금번 발행하는 사채는 서울특별시 강남구 대치동 937에 위치한 롯데백화점 강남점(본관, 별관, 문화센터 등)의 토지 및 건물을 담보로 제공한 담보부 사채입니다. 담보

물인 부동산 담보에 대한 평가는 주식회사 태평양감정평가법인이 진행하였으며, 평가 기준일 2024년 06월 10일 기준 평가액은 6,100억 원입니다. 평가 방법은 평가방식의 가중치에 의한 평가로 진행하였으며, 감정평가에 대한 세부내용은 아래와 같습니다.

※ 담보에 관한 사항

(단위 : 원)

항 목	내 용	
담보의 종류	부동산(토지, 건물)	
담보의 목적물	서울특별시 강남구 대치동 937 외 - 상세내역 : 첨부서류 신탁증서 신탁부동산 목록 참조	
담보의 대상	롯데위탁관리부동산투자회사 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채	
담보금액	원 금	₩240,000,000,000(제6-1회 ₩80,000,000,000, 제6-2회 160,000,000,000)
	이 자	원금 ₩240,000,000,000에 대하여 결정된 이자율을 만기까지 적용한 금액
	합 계	원금 ₩240,000,000,000에 이자 상당금액을 가산한 금액
선순위 담보채권의 순위별 내용 및 금액	(주2) 참고	
기 준 일 자	2024년 06월 10일	
평가(조사)기관	주식회사 태평양감정평가법인	
	1. 감정평가 목적 - 본건은 서울특별시 강남구 대치동 소재 "한티역(수인분당선)" 북동측 인근에 위치하고 있는 부동산(롯데백화점 강남점)에 대한 담보 목적의 감정평가 건입니다. 2. 감정평가의 근거 - 본건 평가는 『감정평가 및 감정평가사에 관한 법률』, 『감정평가에 관한 규칙』 등 감정평가관련 제 규정 및 감정평가 일반이론에 근거하여 감정평가 하였습니다. 3. 감정평가 조건 - 해당사항 없습니다. 4. 감정평가 기준시점 - 기준시점은 『감정평가에 관한 규칙』 제9조 제2항에 의하여 가격조사 완료일인 2024년 06월 10일입니다. 5. 감정평가의 기준가치 - 『감정평가에 관한 규칙』 제5조 제1항에 의하여 시장가치를 기준으로 평가하였습니다. 6. 실지조사 실시기간 및 그 내용 - 본건은 2024년 06월 10일자로 동일성 여부, 권리상태, 물적사항, 가치형성요인 등에 대한 실지조사를 실시하였습니다. 7. 대상물건에 대한 감정평가방법 적용 규정 (1) 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」 제3조 및 「감정평가에 관한 규칙」 제1	

항 목	내 용								
당보물의 평가에 관한 사항	<p>평가방법 및 기준</p> <p>4조는 토지를 감정평가할 때에는 공시지가기준법을 적용하고, 「감정평가에 관한 규칙」 제15조는 건물을 감정평가할 때에는 원가법을 적용하여야 한다고 규정하고 있습니다.</p> <p>(2) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제1항에서는 상기의 감정평가방법을 주된 방법으로 적용하여 감정평가하여야 하며 다만 주된 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 부적절한 경우에는 다른 감정평가방법을 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p> <p>(3) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제2항에서는 대상물건의 감정평가액을 결정하기 위하여 주된 감정평가방법을 적용하여 산정한 가액을 하나 이상의 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하여야 하며, 다만 대상물건의 특성 등으로 인하여 다른 감정평가방법을 적용하는 것이 곤란하거나 불필요한 경우에는 그러하지 아니한 것으로 규정하고 있습니다.</p> <p>(4) 「감정평가에 관한 규칙」 제12조 제3항에서는 다른 감정평가방법을 적용하여 산출한 시산가액과의 비교를 통한 합리성 검토 결과 주된 감정평가방법으로 산출한 시산가액이 합리성이 없다고 판단되는 경우에는 주된 방법 및 다른 감정평가방법으로 산출한 시산가액을 조정하여 감정평가액을 결정할 수 있도록 규정하고 있습니다.</p> <p>8. 대상물건에 적용한 감정평가방법</p> <p>– 평가방식은 대상물건의 성격, 평가목적 또는 평가조건에 따라 비용성의 원리를 따르는 원가방식, 시장성의 원리를 따르는 비교방식 및 수익성의 원리를 따르는 수익방식이 있습니다.</p> <p>(1) 원가방식 – 원가법: 원가법이란 비용성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건의 재조달원가에 감가수정을 하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다. 이때 감가수정은 대상물건에 대한 재조달원가를 감액하여야 할 요인이 있는 경우에 물리적 감가, 기능적 감가 또는 경제적 감가 등을 고려하여 그에 해당하는 금액을 재조달원가에서 공제하여 기준시점에 있어서의 대상물건의 가액을 적정화하는 작업을 의미합니다.</p> <p>(2) 비교방식 – 거래사례비교법: 거래사례비교법이란 시장성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건과 가치형성요인인 같거나 비슷한 물건의 거래사례와 비교하여 대상물건의 현황에 맞게 사정보정, 시점수정, 가치형성요인 비교 등의 과정을 거쳐 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.</p> <p>(3) 수익방식 – 수익환원법: 수익환원법이란 수익성의 원리에 기초한 감정평가방법으로, 대상물건이 장래 산출할 것으로 기대되는 순수익이나 미래의 현금흐름을 환원하거나 할인하여 대상물건의 가액을 산정하는 감정평가방법을 말합니다.</p>								
	<p>1. 감정평가 3방식에 의한 시산가액</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #d9e1f2;">구분</th><th style="background-color: #d9e1f2;">원가방식(원)</th><th style="background-color: #d9e1f2;">비교방식(원)</th><th style="background-color: #d9e1f2;">수익방식(원)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지, 건물</td><td>643,679,342,220</td><td>604,000,000,000</td><td>555,400,000,000</td></tr> </tbody> </table> <p>2. 감정평가액 결정 및 결정 의견</p> <p>– 원가방식에 의한 가격은 비용항목에 따른 인정범위의 제한 및 시장성과 수익성을 반영하기 어렵다는 문제점을 가지고 있는 평가방법이나 안정적인 가격이라 할 수 있습니다.</p> <p>– 비교방식에 의한 가격은 시장성에 근거한 실제 시장에서의 거래를 기준으로 산정된 가격으로서, 현실성 및 시장성이 인정되는 평가방법입니다.</p> <p>– 수익방식에 의한 가격은 수익성에 이론적 근거를 두고 장래의 기대수익에 기초하여 부동산 가치가 결정되는 것으로 본건과 같은 수익성 부동산의 가격을 산정하는</p>	구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)	토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000
구분	원가방식(원)	비교방식(원)	수익방식(원)						
토지, 건물	643,679,342,220	604,000,000,000	555,400,000,000						

항 목	내 용																										
결 과	<p>데 타당한 평가방식입니다.</p> <p>- 『감정평가에 관한 규칙』 제12조에 따라 주된 방법에 따른 시산가액을 제11조 각 호의 감정평가방식 중 다른 감정평가방식에 속하는 하나 이상의 감정평가방식으로 산출한 시산가액과 비교하여 합리성을 검토하였습니다.</p> <p>- 본건은 원가방식에 의한 시산가격을 비교방식 및 수익방식에 의한 시산가격이 지지하고 있습니다. 평가목적이 담보인 점을 고려할 때 원가방식에 의한 시산가액을 기준으로 시장성에 의한 시산가액 및 수익성에 의한 시산가액을 모두 반영하여 최종 감정평가액을 결정하는 것이 시장의 거래관행 등을 고려할 때 적절한 것으로 판단하였습니다.</p> <p>- 본건 최종 감정평가액은 원가방식에 의한 시산가액, 실제 시장에서 거래를 기준으로 산정된 현실성 있고 시장성이 인정되는 비교방식 및 수익성에 근거한 수익방식에 의한 시산가액을 모두 고려하여 결정하되, 각 방식의 가중치는 각각 40%, 40%, 20%를 적용하였습니다.</p> <p>- 「감정평가 및 감정평가사에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 및 감정평가 일반이론에 근거한 최종 감정평가액은 각 평가방식에 의한 평가액에 의하여 그 적정성이 지지되고 있으므로 평가목적, 시장성, 안정성, 환가성 등을 고려할 때 적정한 것으로 판단됩니다.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>구 분</th> <th>시산가액(원)</th> <th>가중치</th> <th>감정평가액(원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>원가법에 의한 시산가액(원)</td> <td>643,679,342,220</td> <td>40%</td> <td rowspan="3">610,000,000,000</td> </tr> <tr> <td>거래사례비교법에 의한 시산가액(원)</td> <td>604,000,000,000</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>수익환원법에 의한 시산가액(원)</td> <td>555,400,000,000</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>- 토지, 건물 배분가액</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>배분비율</th> <th>배분액(원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>토지</td> <td>92.34%</td> <td>563,274,000,000</td> </tr> <tr> <td>건물</td> <td>7.66%</td> <td>46,726,000,000</td> </tr> <tr> <td>합계</td> <td>100%</td> <td>610,000,000,000</td> </tr> </tbody> </table>	구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)	원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000	거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%	수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%	구분	배분비율	배분액(원)	토지	92.34%	563,274,000,000	건물	7.66%	46,726,000,000	합계	100%	610,000,000,000
구 분	시산가액(원)	가중치	감정평가액(원)																								
원가법에 의한 시산가액(원)	643,679,342,220	40%	610,000,000,000																								
거래사례비교법에 의한 시산가액(원)	604,000,000,000	40%																									
수익환원법에 의한 시산가액(원)	555,400,000,000	20%																									
구분	배분비율	배분액(원)																									
토지	92.34%	563,274,000,000																									
건물	7.66%	46,726,000,000																									
합계	100%	610,000,000,000																									
담보부사채신탁 법상의 신탁업자	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <tr> <td>명 칭</td> <td>대한토지신탁 주식회사</td> </tr> <tr> <td>고유번호</td> <td>00247540</td> </tr> </table>	명 칭	대한토지신탁 주식회사	고유번호	00247540																						
명 칭	대한토지신탁 주식회사																										
고유번호	00247540																										

(주1) 당사는 사채권자를 보호하기 위하여 담보부사채신탁법에 따라 신탁회사인 대한토지신탁(주)과 담보부사채신탁 계약을 체결하고 본 사채에 대한 물상담보로 본건 부동산에 근저당권을 설정하였습니다. 담보부사채신탁법에 따라 본건 부동산 근저당권은 총사채권자를 위하여 신탁회사인 대한토지신탁(주)을 근저당권자로 하여 설정되었고, 대한토지신탁(주)는 총사채권자를 위하여 위 근저당권을 보존하고 실행하며, 사채권자는 채권액에 따라 평등하게 위 물상담보의 이익을 받게 됩니다.

(주2) 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리는 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록 총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단됩니다.

한편, 당사(이하 "채무자 겸 근저당권 설정자")와 대한토지신탁(주)(이하 "근저당권자")은 2021년 7월 21일 담보부사채신탁법 제3조에 따라 담보부사채신탁계약을 체결하고, 같은 날 담보부사채신탁법상 신탁업자로서 동법에 따라 총사채권자를 위해 아래 '주석 2'의 담보목록 기재(이하 "본건 부동산" 또는 "담보목적물"이라 함)에 대한 근저당권을 설정하는 근저당권 설정계약(이하 "기존 근저당권 설정계약(서)"이라 하며, 기존 근저당권 설정계약에 따라 설정된 근저당권을 "본건 근저당권"이라 함)을 체결하였고, 본건 근저당권은 2024년 7월 29일 기존 담보부사채의 변제가 완료되어 현재 무효인 상태입니다.

채무자 겸 근저당권 설정자는 2024년 7월 29일 담보부사채신탁법 제3조에 따라 본건 담보부사채(제6-1회 담보부사채 및 제6-2회 담보부사채)를 발행하기 위한 담보부사채신탁계약(이하 "본건 신탁계약"라고 함)을 근저당권자와 체결하기로 하였고, 근저당권자와 근저당권 설정자는 본건 근저당권의 채권최고액을 증액하고 피담보채무를 변경하여 본건 근저당권을 아래와 같은 본건 담보부사채를 위한 담보를 위하여 유용하기로 하였는바, 이에 근저당권 설정 변경계약(이하 "본 계약")은 2024년 7월 29일 아래 당사자들간에 체결하였으며, 본 계약을 체결함으로써 "기존 근저당권 설정계약"을 대체하는 것으로 하였습니다. 담보부사채신탁법에 따라 본건 부동산 근저당권은 총사채권자를 위하여 신탁회사인 대한토지신탁(주)을 근저당권자로 하여 설정되었고, 대한토지신탁(주)은 총사채권자를 위하여 위 근저당권을 보존하고 실행하며, 사채권자는 채권액에 따라 평등하게 위 물상담보의 이익을 받게 됩니다.

증권신고서 제출일 현재 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권 설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리인 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보 가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단되지만 향후 부동산 경기 위축에 따라 담보부동산의 가치가 급격히 하락할 경우 담보 대상 자산의 가치가 사채의 전자등록총액보다 하락하거나 담보로서의 효용이 낮아질 위험을 배제할 수 없습니다.

(주1) 담보부사채신탁증서 및 신탁(변경)증서의 주요 내용

("갑"은 발행회사이자 위탁회사인 롯데위탁관리부동산투자회사(주), "을"은 신탁업자 및 수탁회사인 대한토지신탁(주), "병"은 신규자산보관회사인 대한토지신탁(주), "정"은 기존자산보관회사인 (주)우리은행을 의미합니다.)

제 23 조(신탁의 인수) “ 을 ” 은 본 신탁증서에 따라 본 사채의 물상담보(담보물에 대하여 제15조에 따라 설정된 근저당권)에 관한 신탁을 인수한다.

제 24 조(수탁회사의 변제수령권한) “ 을 ” 은 사채권자를 위하여 채권의 변제를 받는 데 필요한 일체의 행위를 하는 권한을 가지며, 사채권자를 위하여 변제를 받은 때에는 자체 없이 이를 채권액에 따라 각 사채권자에게 교부하거나 또는 공탁하여야 한다.

제 28 조(승인을 요하는 사항) “ 갑 ” 은 다음 각 호의 경우에는 미리 서면으로 “ 을 ” 의 승인을 받아야 한다.

1. “ 갑 ” 이 본 사채의 담보물의 전부 또는 일부 및 그 부속물건의 매수에 응하거나 타인에게 대여 또는 양도하고자 할 때, 그 사업의 관리를 타인에게 위탁하고자 할 때 및 사업의 전부 또는 일부를 휴업 또는 폐업하거나 타인에게 이전하고자 할 때. 단, “ 갑 ” 의 통상적인 영업과정에서 발생하는 담보물에 대한 “ 을 ” 보다 후순위인 임차권, 담보물의 임차인을 위한 후순위 근저당권의 설정, 갱신 및 변경은 제외한다.
2. “ 갑 ” 이 본 사채의 담보물을 타인의 채무의 담보로 공여하고자 할 때
3. “ 갑 ” 이 자본을 감소하고자 할 때
4. “ 갑 ” 이 다른 회사와 합병하고자 할 때

제 29 조(기한의 이익상실) ① 다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 “ 갑 ” 은 즉시 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실하며, 이 사실을 공고하고 자신이 알고 있는 사채권자 및 “ 을 ” 에게 이를 통지하여야 한다.

(가) “ 갑 ” (“ 갑 ” 의 청산인이나 "갑"의 이사를 포함)이 파산 또는 회생절차개시의 신청을 한 경우

(나) “ 갑 ” (“ 갑 ” 의 청산인이나 “ 갑 ” 의 이사를 포함) 이외의 제3자가 “ 갑 ” 에 대한 파산 또는 회생절차개시의 신청을 하고 “ 갑 ” 이 이에 동의(“ 갑 ” 또는 그 대표자가 법원의 심문에서 동의 의사를 표명한 경우포함)하거나, 위 제3자에 의한 해당 신청이 있은 후 30일 이내에 그 신청이 취하되거나 법원의 기각 결정이 내려지지 아니한 경우. 이 경우 “ 갑 ” 의 동의가 있는 경우에는 그 동의 의사가 법원에 제출된 시점(심문시 동의 의사 표명이 있는 경우에는 해당 심문 종결시)을, 기타의 경우에는 제3자에 의한 신청일로부터 30일이 도과된 때를 각 그 기준으로 하되 후자의 경우 그 기간 도과 전에 법원에 의한 파산이나 회생 관련 보전처분이나 절차중지명령 또는 회생절차개시결정이나 파산선고가

(주1) 담보부사채신탁증서 및 신탁(변경)증서의 주요 내용

- 내려지면 그 때를 기준으로 한다.
- (다) “갑”에게 존립기간의 만료 등 정관으로 정한 해산사유의 발생, 법원의 해산명령 또는 해산판결, 주주총회의 해산결의가 있는 경우
- (라) “갑”이 휴업 또는 폐업하는 경우(단, 노동쟁의로 인한 일시 휴업은 제외한다.)
- (마) “갑”에게 어음교환소의 거래정지처분이 있는 때 및 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 “갑”이 지급불능 또는 지급정지의 상태에 이른 것으로 인정되는 경우
- (바) 본 사채의 원리금 지급기일이 도래하였음에도 “갑”이 그 정해진 원리금 지급 의무를 해태하고 그 지급기일로부터 10일 이내에 지급하지 않는 경우
- (사) “갑”이 발행, 배서, 보증, 인수한 어음 또는 수표가 부도처리 되거나 기타의 이유로 은행거래가 정지된 때
- (아) “갑”이 본 사채 이외의 사채에 관하여 기한의 이익을 상실한 때
- (자) “갑”의 재산의 전부 또는 중요부분에 압류명령이 결정되거나 임의경매가 개시된 경우 또는 “갑”의 재산의 전부 또는 중요부분에 가압류 또는 가처분이 선고되고 60일 이내에 취소되지 않은 경우
- (차) 감독관정으로부터 “갑”의 중요한 영업의 정지 또는 취소가 있는 경우
- (카) “갑”이 기업구조조정촉진법에 따라 주채권은행으로부터 부실징후기업에 해당한다는 통보를 받거나 동법 제4조 제4항 각 호의 관리절차의 개시를 신청한 경우(법률의 제정 또는 개정 등으로 인하여 이와 유사한 공적·사적 절차가 개시된 경우 및 개시의 신청이 있는 때를 포함한다)
- (타) “갑”이 본 사채조건을 위반하고, “을”이 이의 시정을 요구하였으나 위반사항을 시정하지 아니할 때
- (파) 기타 사정으로 “갑”의 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생하여 “갑”이 본 사채 조건상의 의무 및 본 사채의 신탁증서상의 의무를 이행할 수 없다고 “을”이 합리적으로 판단하였을 때
- ② 다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 본 사채의 사채권자 및 “을”은 사채권자집회의 결의에 따라 “갑”에 대한 서면통지를 함으로써 “갑”이 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있다.
- (가) “갑”이 본 사채 이외의 채무(부동산담보대출에 한함)에 관하여 기한의 이익을 상실한 때
- (나) 본 사채의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지, “갑”이 “부채비율”을 200% 이하로 유지하지 못한 경우 (“부채비율”은 “갑”이 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제159조 또는 제160조에 따라 제출한 보고서 상 재무상태표의 부채총계/자기자본총계를 의미한다.)
- (다) 본 사채의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지, “갑”的 “지배구조 변경사유”가 발생한 경우 (“지배구조 변경사유”는 “갑”이 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조에 따른 상호출자제한기업집단에서 제외되는 경우를 의미한다. 단, 계약체결 이후 법령상 상호출자제한기업집단 지정요건 등 변경으로 상호출자제한기업집단에서

(주1) 담보부사채신탁증서 및 신탁(변경)증서의 주요 내용

제외되는 경우는 “지배구조 변경사유”로 보지 아니한다. 계약체결일 현재 “갑”이 속한 상호출자제한기업집단은 “롯데”이다.)

단, 다음 각 호를 이행하는 경우 “지배구조 변경사유”에 해당하지 않는 것으로 본다.

1. “갑”은 “지배구조 변경사유”가 발생한 경우 자체 없이 “을”에게 다음 각 목의 내용을 포함하여 통지하여야 한다. “을”은 이에 따른 통지를 받은 경우 그 내용과 통지시기를 자체없이 공고하여야 한다.

가. “지배구조 변경사유” 발생에 관한 사항

나. 사채권자는 보유채권 전부 또는 일부에 대하여 상환을 요구할 수 있다는 내용

다. 상환가격은 상환청구금액(원금)의 100%이며 경과이자 및 미지급이자는 별도로 지급한다는 내용

라. 상환청구기간(본 호의 통지일로부터 30일 이내로서 2주일 이상의 기간)

마. 상환대금 지급일자(상환청구기간 종료일로부터 1개월 이내)

2. “갑”은 상환대금 지급일에 상환대금과 경과이자 및 미지급이자를 사채권자에게 지급하여야 한다.

(주2) 담보목록 기재

* 토지

순번	명세
1	서울특별시 강남구 대치동 936-21 대 729.8㎡
2	서울특별시 강남구 대치동 937 대 9,695.4㎡
3	서울특별시 강남구 대치동 938-1 대 894.1㎡

* 건물

순번	명세
1	서울특별시 강남구 대치동 936-21 롯데백화점 문화센타 [도로명주소: 서울특별시 강남구 선릉로62길 15] 철근콘크리트 스ラ브위 5층 교육연구시설 1층 344.50㎡ 2층 337.71㎡ 3층 320.69㎡

(주2) 담보목록 기재

	4층 284.02㎡ 5층 211.11㎡ 지하1층 502.18㎡ 지하중층 123.23㎡
2	서울특별시 강남구 대치동 937 롯데백화점 강남점 본관 [도로명주소: 서울특별시 강남구 도곡로 401] 철근콘크리트조 평슬라브지붕 9층 판매시설 1층 3318.22㎡ 2층 3324.02㎡ 3층 3285.61㎡ 4층 3285.61㎡ 5층 3324.02㎡ 6층 3285.61㎡ 7층 3285.61㎡ 8층 3285.61㎡ 9층 228.38㎡ 지하1층 5476.96㎡ 지하2층 4011.83㎡ 지하3층 3689.09㎡
3	서울특별시 강남구 대치동 937 롯데백화점 강남점 별관 [도로명주소: 서울특별시 강남구 도곡로 401] 철골철근콘크리트조 평스ラ브지붕 7층 자동차관련시설(주차전용건물) , 판매시설(부) 지하2층 3505.28㎡ 지하1층 3493.97㎡ 1층 2226.61㎡ 2층 2230.08㎡ 3층 2226.61㎡ 4층 2226.61㎡ 5층 2226.61㎡ 6층 2230.08㎡ 7층 2226.61㎡
	서울특별시 강남구 대치동 938-1 롯데백화점 강남점 문화센터 [도로명주소: 서울특별시 강남구 선릉로62길 28] 철골철근콘크리트구조 철골구조 (철근)콘크리트지붕 6층

(주2) 담보목록 기재

4	교육연구시설 지1층 603.91㎡ 1층 160.83㎡ 2층 435.86㎡ 3층 449.65㎡ 4층 449.65㎡ 5층 449.65㎡ 6층 449.65㎡ 옥탑1층 54.75㎡
---	--

(주3) 선순위 권리 현황

- 근저당권

순위번호	근저당권자	접수일자	채권최고액	채무자
17	대한토지신탁주식회사	2022.07.29. 제111160호	금 300,000,000,000원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사
19	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111162호	금 36,010,405,210원	롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사

- 임차권

순위번호	임차권자	접수일자	임차보증금	존속기간
18	롯데쇼핑주식회사	2022.07.29. 제111161호	금 20,837,059,460원	2019.10.16 ~ 2030.10.15

- 전세권

순위번호	전세권자	접수일자	전세금	전세권설정자
-	-	-	-	-

- 선순위 임대차

임대차계약	임차인	환산보증금	임대인	비고
-	-	-	-	2024년 07월 기준

* 「상가건물 임대차보호법」의 적용을 받는 선순위 임대차보증금

- 구분지상권

등기목적	접수	등기원인	권리자 및 기타사항
구분지상권 설정	2004. 2. 2. 제6764호	2003. 10. 17. 설정계약	- 목적 : 지하연결통로의 가설 - 범위: 평균해수면 14.302m부터 18.842m 사이 - 존속기간: 서울특별시가 필요하다고 인정할 때까지 - 지상권자: 서울특별시 - 관리청: 강남구청

(주3) 선순위 권리 현황

- 도면편철장 : 1책92장

[환금성 제약 위험]

나. 본 사채는 한국거래소의 상장요건을 충족하여 환금성 위험은 미약한 것으로 판단되나, 최근 급변하고 있는 **채권시장의 변동에 의해 영향을 받을 가능성**이 있습니다. 또한, 상장 이후 채권에 대한 매도량과 매수량 사이에 불균형이 발생하여 **환금성에 제약이 있을 수 있으므로** 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본 사채의 상장신청예정일은 2024년 08월 06일이고, 상장예정일은 2024년 08월 07일입니다. 본 사채는 한국거래소의 채무증권의 신규상장 심사요건(유가증권시장 상장규정 제88조)을 충족하고 있습니다. 상세한 내역은 다음과 같습니다.

구 분	요 건	요건 충족내역
발행회사	자본금이 5억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권, 자산유동화채권 제외)	충족
모집 또는 매출	모집 또는 매출에 의하여 발행되었을 것	충족
발행총액	발행액면총액이 3억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권은 5천만원 이상)	충족
미상환액면총액	당해 채무증권의 미상환액면총액이 3억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권은 5천만원 이상)	충족

한편, 한국거래소 채권시장부는 2024년 03월 11일 채권의 신규상장 제도 변경사항 안내를 통해 유가증권시장 상장규정 시행세칙 개정에 따라 4월 1일부터 채권의 발행 당일 상장을 제한하였고 이에 따라 본 사채의 발행일은 08월 06일이나 상장은 익영업일인 08월 07일에 진행될 예정입니다.

본 사채는 한국거래소의 채무증권의 신규상장 심사요건을 충족하고 있는 바, 한국거래소의 상장심사를 무난하게 통과할 것으로 판단하고 있으며, 환금성 위험은 미약한 것으로 판단하고 있습니다. 하지만 급격한 채권시장의 변동에 의해 영향을 받을 가능

성을 배제할 수는 없으며, 상장 이후 채권에 대한 매도량과 매수량 사이에 불균형이 발생할 경우 환금성에 제약이 있을 수 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

[예금자보호법 적용 여부]

다. 본 사채는 금융기관 등이 보증한 것이 아니므로 원리금지급은 당사가 전적으로 책임을 지며 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 사채는 원금이 보장되지 않음으로 원금 손실 가능성이 있사오니 투자자께서는 이러한 위험을 고려하여 투자에 임하시기 바랍니다.

본 사채는 예금자보호법의 적용 대상이 아니고, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제362조 제8항 각호에 따른 금융기관 등이 보증한 것이 아니며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 사채는 공모 담보부사채이며, 본 채권의 원리금 상환은 발행회사인 롯데위탁관리부동산투자회사(주)가 전적으로 책임지며, 원금이 보장되지 않음으로 원금 손실 가능성이 있사오니 투자자께서는 이러한 위험을 고려하여 투자에 임하시기 바랍니다.

[예측자료에 관한 사항]

라. 본 증권신고서에는 당사의 현재 시점의 상황을 근거로 한 미래예측진술(판단)이 포함되어 있으며 **미래예측진술(판단)**은 다양한 요인에 따라 상이한 결과를 초래할 수 있습니다.

기 언급된 당사 사업 관련 위험 이외에도 다양한 요인으로 인해 본 신고서에 포함된 미래예측진술과 실제 발생한 결과는 상이할 수 있습니다. 이들 요인에는 정부의 정책을 포함한 경제상황 및 금융시장 환경 등 거시적인 변수와 동종업종간 경쟁, 기술력 및 영업력, 제품 수급 등 현재시점에서 예상할 수 없는 사항이 포함됩니다.

이러한 위험과 관련된 공시는 그 특성상 현재시점의 추정치에 불과하며, 불확실성에

의해 예상치 못한 변수가 발생하는 경우 실제 결과는 과거 실적에 기반한 추정치, 예상치와도 크게 달라질 수 있습니다. 또한 법으로 요구하는 경우를 제외하고는 당사는 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 무관하게 미래예측 진술을 업데이트하거나 수정할 의무가 없습니다. 따라서 투자자 여러분들께서는 본 신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래예측진술에 전적으로 의존하여 투자판단을 하여서는 안 된다는 점을 유의하시기 바랍니다.

[사채권 발행 청구]

마. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 따라 **한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로 실물 채권을 발행 또는 등록필증을 교부하지 아니합니다.**

[전자공시 관련 사항]

바. 본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 **금융감독원 공시심사 과정에서 정정사유가 발생**할 경우 변경될 수 있음을 투자자 여러분께서 유의하시기 바랍니다.

본 신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유가 발생할 경우 변경될 수 있습니다. 또한, 본 신고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제120조 제3항에 규정된 바와 같이 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.

[신용평가에 관한 사항]

사. 당사의 금번 발행하는 사채의 경우 담보부사채로 **한국신용평가(주)** 및 NICE신용평가(주)로부터 신용등급을 AA-로 평가 받았습니다. 다만, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의

자체적인 신용등급으로 보기는 어려운 바, 투자자 여러분께서는 투자의사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다.

당사는 당사가 발행할 제6-1회 담보부사채 및 제6-2회 담보부사채에 대하여 2개 신용평가전문회사에서 평가받은 신용등급을 사용하였습니다. 본 사채는 한국신용평가(주) 및 NICE신용평가(주)로부터 각각 AA- 등급을 받았습니다. 다만, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려운 바, 투자자 여러분께서는 투자의사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다. 당사의 제6-1회 담보부사채 및 제6-2회 담보부사채를 발행하기 위하여 받은 2개 신용평가회사 평가 결과 및 주요 내용은 다음과 같습니다.

[신용평가 결과]

회사명	평정등급	등급의 정의	전망 (Outlook)
NICE신용평가(주)	AA-	원리금 지급 확실성이 매우 높지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.	stable (안정적)
한국신용평가(주)	AA-	원리금 상환가능성이 매우 높지만, 상위등급(AAA)에 비해 다소 열위한 면이 있다.	stable (안정적)

[신용평정 주요 내용]

신용평가회사명	주요 내용
한국신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 매우 우수한 보유자산 가치 - 주 임차인이자 대주주인 롯데쇼핑의 신용도 및 임차조건 감안 시 안정적 현금흐름 - 차입금의존도를 감안한 안정적인 재무구조 - 담보자산과 LTV를 반영한 상환가능성 제고 효과 감안(담보부사채)
NICE신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 롯데쇼핑(주) 등과의 장기임대차계약 등에 기반한 안정적인 임대수익 및 현금흐름 전망 - 편입 자산의 규모, 다변화된 매장활용도 등을 감안한 우수한 자산경쟁력 - 약 50% 수준의 LTV 등 양호한 재무안정성 유지 전망 - 시장금리의 상승으로 금융비용 부담 증가 - 담보목적물이 보유한 우량한 담보가치 등에 기반한 회사채의 회수 및 리

신용평가회사명	주요 내용
	파이낸싱 가능성 제고

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자자 여러분께서는 투자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

"공동대표주관회사"인 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)(이하 "공동대표주관회사")는 '자본시장과금융투자업에관한법률' 제71조 및 동법시행령 제68조 4항에 의거공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

금번 롯데위탁관리부동산투자회사(주) 담보부사채의 인수인이자 공동대표주관회사인 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제119조 제1항 및 제125조에 따라 본 공모에 따른 평가의견을 기재합니다.

본 장에 기재된 분석의견은 공동대표주관회사는 기업실사 과정을 통해 발행회사인 롯데위탁관리부동산투자회사(주)로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일 뿐이므로, 이로 인해 공동대표주관회사가 투자자에게 본건 공모에의 투자 여부에 관한 경영 또는 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아니며, 공동대표주관회사는 이러한 분석의견의 제시로 인하여 예비투자설명서, 투자설명서 또는 증권신고서 기재 내용의 진실성, 정확성에 관하여 원칙적으로 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'상의 책임을 부담하는 것은 아니라는 점에 유의하시기 바랍니다.

다만, 공동대표주관회사가 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 공동대표주관회사의 분석의견의 기재사항 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성도 있음을 참고하시기 바랍니다.

기업실사 참여기관, 기타 전문가 등이 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 본인의 평가의견 기재 등과 관련하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 기재사항(일정한 경우 첨부서류 포함)의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성이 있음을 참고하시기 바랍니다.

또한, 본 평가의견에 기재된 당사의 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것

과 다를 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

분석의견의 상세한 내용은 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 부분을 참고하시기 바랍니다.

1. 분석기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
공동대표주관회사	한국투자증권(주)	00160144
공동대표주관회사	삼성증권(주)	00104856
공동대표주관회사	케이비증권(주)	00164876
공동대표주관회사	엔에이치투자증권(주)	00120182

2. 평가개요

공동대표주관회사인 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제71조 및 동법시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

공동대표주관회사는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준'이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

다만, '모범규준' 제3조 제5항에 따르면 금융투자회사의 이사회나 리스크관리위원회의 의사결정을 거쳐 '모범규준'의 내용(실사수준)을 생략하거나 강화 또는 완화 적용할 수 있도록 허용하였는 바, 공동대표주관회사는 채무증권의 인수 또는 모집·매출

의 주선업무를 수행함에 있어서 채권의 특성 및 발행회사의 일정요건 충족여부 등에 따라 회사 내부의 의사결정을 거쳐 기업실사 수준을 완화하여 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.

본 채무증권은 공동대표주관회사의 내부지침상의 기업실사 수준 완화대상기업 요건을 충족하고 있으며, 내부적으로 마련한 기업실사 방법 및 절차에 따라 기업실사 업무를 수행하였습니다.

가. 실사 일정

구 분	일 시
기업실사 기간	2024.07.16 ~ 2024.07.26
방문실사	2024.07.24
실사보고서 작성 완료	2024.07.26
증권신고서 제출	2024.07.29

나. 기업실사 참여자

[발행회사]

소속기관	부서	성명	직책	담당업무
롯데AMC(주)	리츠사업부문운용팀	윤 영 주	상무	리츠운용 총괄
롯데AMC(주)	리츠사업부문운용팀	최 동 민	팀장	재무 담당
롯데AMC(주)	리츠사업부문운용팀	김 재 용	책임	재무 담당
롯데AMC(주)	리츠사업부문운용팀	서 주 영	책임	재무 담당
롯데AMC(주)	리츠사업부문운용팀	조 현 우	주임	재무 담당

[공동대표주관회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	참여기간	주요경력
한국투자증권(주)	커버리지3부	이영주	이사	기업실사 총괄	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 22년
한국투자증권(주)	커버리지3부	윤병호	팀장	기업실사 책임	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 13년
한국투자증권(주)	커버리지3부	노승현	주임	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 3년
삼성증권(주)	Corporate Finance3팀	김지은	팀장	기업실사 총괄	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 18년
삼성증권(주)	리츠금융팀	신용설	이사	기업실사 책임	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	부동산/기업금융업무 15년

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	참여기간	주요경력
삼성증권(주)	Corporate Finance3팀	정서호	부장	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 등 13년
삼성증권(주)	Corporate Finance3팀	심효정	과장	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 5년
삼성증권(주)	Corporate Finance3팀	이경민	대리	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 2년
케이비증권(주)	기업금융2부	이기우	이사	기업실사 총괄	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 22년
케이비증권(주)	기업금융2부	이종훈	차장	기업실사 책임	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 18년
케이비증권(주)	기업금융2부	신지환	대리	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 5년
케이비증권(주)	기업금융2부	전영진	주임	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 5년
케이비증권(주)	기업금융2부	이선영	주임	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 1년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	김동원	이사	기업실사 총괄	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 17년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	은한솔	부장	기업실사 책임	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 11년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	조성호	과장	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 5년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	김솔	과장	기업실사 실무	2024년 07월 16일 ~ 2024년 07월 26일	기업금융업무 4년

3. 기업 실사

동 증권신고서에 첨부되어 있는 "기업 실사보고서"를 참조하시기 바랍니다.

4. 종합 의견

- 1) 동사는 부동산투자회사법에 의한 위탁관리부동산투자회사로, 자산을 부동산에 투자하여 임대수익 및 매각수익을 주주에게 배당하는 것을 목적으로 설립된 회사입니다. 부동산투자회사(REITs : Real Estate Investment Trusts)는 「부동산투자회사법」에 근거하여 설립된 회사로서 다수의 투자자로부터 자본을 유치하여 총 자산의 70% 이상을 부동산 및 부동산관련 증권에 투자·운용하고, 배당가능이익의 90% 이상을 배당하는 상법상의 주식회사입니다. 부동산투자회사는 「부동산투자회사법」에 따라 자산을 부동산 등에 투자 및 운용하는 것 이외의 업무는 할 수 없습니다.
- 2) 동사는 2019년 3월 신설된 법인으로서 동사의 2024년 3월말(제11기 반기말) 검토보고서 상 총자산규모는 2조 2,903억 원, 부채규모는 1조 2,554억 원입니다. 2024년 3월말(제11기 반기말) 검토보고서 기준 부채비율은 121.32%, 유동비율은 5.25%로 유동비율은 낮은 편이나 이는 부동산투자회사의 특성 상 영업이익의 대부분이 배당을 통해 유출되는 구조에 기인한 바, 이자보상배율은 1.1배로 안정적인 수준을 유지하고 있습니다. 동사는 부동산투자회사로 2019년 5월에 취득한 롯데백화점 강남점을 필두로 다수의 투자부동산이 계정에 반영되어 있으며, 제11기 반기말 자산총계 2조 2,903억 원에서 차지하는 비중이 98.54%로 대부분을 차지하고 있습니다.

[재무현황]

(단위 : 원)

구분	제 11 기 반기
총자산	2,290,260,051,911
총부채	1,255,436,053,035
순자산	1,034,823,998,876
부채비율	121.32%
유동비율	5.25%

자료 : 동사 반기보고서(2024.03)

동사는 금번 공모 담보부사채 발행을 통해 2,400억원을 조달할 예정입니다. 조달한 자금은 전액 기존 채무 상환을 위한 자금으로 사용될 예정입니다. 다만 자금 조달 직후 기존 채무 상환 전의 부채비율은 2024년 3월말 기준 121.32%에서 조달 직후 144.51%로 23.19%p. 증가할 것으로 예상됩니다.

구분	2024년 3월말 기준	부채확대 (2,400억원 발행기준)	신고서 제출일 시점 추정규모
자기자본	1,034,823,998,876	-	1,034,823,998,876
총 부채	1,255,436,053,035	240,000,000,000	1,495,436,053,035

주) 회사채 발행 부채확대만을 고려한 것으로, 회사의 경상손익 발생 등 기타 사유로 인한 자본/부채 확대, 축소 등은 고려하지 않음

3) 동사는 2019년 설립 이후 2019년 05월에 현물출자를 통해 롯데백화점 강남점을 취득하였으며 2019년 10월에 롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 / 롯데아울렛 울하점, 청주점 / 롯데마트 울하점, 서청주점, 의왕점, 장유점을 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 3월에 롯데백화점 안산점, 중동점/ 롯데프리미엄아울렛 이천점 / 롯데마트 계양점, 춘천점 / 롯데마트몰 김포물류센터를 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 12월에 롯데마트 경기양평점을 매입 및 책임임대차를 개시하여 보

유부동산의 운용(임대, 관리, 처분)을 통하여 투자자들에게 투자수익을 제공하는 부동산임대업을 영위하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 동사의 주요 수입원은 동사가 보유 중인 투자부동산에 대한 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)와의 운용리스에서 발생하는 임대료입니다. 2024년 3월말 기준 동사의 영업수익은 298.5억 원으로 전년 동기 대비 2.3%, 영업이익은 186.2억 원으로 전년 동기 대비 8.8% 상승하였습니다.

[포괄손익계산서]

(단위 : 원)

	제11기 반기	제10기 반기	제10기	제9기	제 8 기	제 7 기	제 6 기
영업수익	29,850,273,955	29,480,677,047	59,415,198,441	58,664,677,147	57,920,144,213	57,479,677,985	56,179,895,055
매출총이익	29,850,273,955	29,480,677,047	59,415,198,441	58,664,677,147	57,920,144,213	57,479,677,985	56,179,895,055
영업비용	11,220,289,660	11,935,668,708	23,281,628,216	23,899,281,227	23,812,030,108	23,731,552,186	23,414,084,036
영업이익(손실)	18,629,984,295	17,545,008,339	36,133,570,225	34,765,395,920	34,108,114,105	33,748,125,799	32,765,811,019
금융수익	359,810,608	384,882,870	646,103,928	628,056,686	546,683,252	315,553,869	187,994,161
금융비용	16,393,034,899	16,599,312,492	33,601,813,534	29,527,949,700	20,539,989,189	15,035,109,631	14,547,844,086
기타수익	29,868	17,927	17,928	17,395	16,646	18,256	20,666
기타비용	21	-	208	13	11	3	3
법인세비용차감전순이익(손실)	2,596,789,851	1,330,596,644	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757
당기순이익(손실)	2,596,789,851	1,330,596,644	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757
총포괄손익	2,596,789,851	1,330,596,644	3,177,878,339	5,865,520,288	14,114,824,803	19,028,588,290	18,405,981,757
주당이익							
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	10	5	13	24	58	78	75

자료 : 동사 사업보고서 및 반기보고서

4) 동사의 제6-1회 및 6-2회 담보부사채와 관련하여 한국신용평가(주) 및 NICE신용평가(주)에서 평정한 담보부사채 신용등급은 AA-(안정적)입니다. 금번 발행하는 사채 중 제6-1회는 롯데백화점 강남점을 담보한 담보부사채로서, 담보에 대한 감정평가법인의 감정평가액은 토지 5,633억 원, 건물 467억 원으로 총 6,100억 원입니다. 동사는 사채권자를 보호하기 위하여 담보부사채신탁법에 따라 신탁회사인 대한토지신탁(주)과 담보부사채신탁계약을 체결하고 본 사채(제6-1회 및 제6-2회 담보부사채)에 대한 물상담보로 본건 부동산에 근저당권을 설정하였습니다. 담보부사채신탁법에 따라 본건 부동산 근저당권은 총사채권자를 위하여 신탁회사인 대한토지신탁(주)을 근저당권자로 하여 설정되었고, 대한토지신탁(주)은 총사채권자를 위하여 위 근저당권을 보존하고 실행하며, 사채권자는 채권액에 따라 평등하게 위 물상담보의 이익을

받게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 본건 부동산에 대해 설정된 금 삼천억원(300,000,000,000원)의 근저당권은 증권신고서 제출일 현재 피담보채권의 변제 완료로 인하여 그 효력을 상실하나, 기존 근저당권을 유용하여 금번 제6회 담보부사채를 담보하고 채권최고액을 금 삼천팔백사십억원(384,000,000,000원)의 변경하는 신탁증서 및 근저당권설정계약을 체결하였습니다. 이를 제외한 선순위 권리인 롯데쇼핑 주식회사의 임차보증금 208억원 및 근저당권 360억원 그리고 구분지상권 설정이 있으며, 잔여 담보가치는 해당 부동산의 감정평가액과 동일한 6,100억원입니다. 따라서 금번 발행하는 사채의 전자등록총액 2,400억원 기준 LTV 약 39.3% 수준을 갖추고 있다고 판단됩니다. 하지만 담보대상인 부동산의 가치가 크게 하락할 경우, 담보로서의 효용이 낮아지거나 본사채의 담보가치가 사채총액보다 하락할 위험이 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

2024. 07. 29

공동대표주관회사 한국투자증권 주식회사
대표이사 김 성 환 (인)

공동대표주관회사 삼성증권 주식회사
대표이사 박 종 문 (인)

공동대표주관회사 케이비증권 주식회사
대표이사 김 성 현 (인)

공동대표주관회사 엔에이치투자증권 주식회사
대표이사 윤 병 운 (인)

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

[회 차 : 6-1]

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	80,000,000,000
발행제비용(2)	329,600,401
순수입금[(1)-(2)]	79,670,399,599

(주1) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

(주2) 상기 모집 또는 매출총액 및 발행제비용은 예정금액이며, 수요예측 결과를 반영하여 변경될 수 있습니다.

[회 차 : 6-2]

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	160,000,000,000
발행제비용(2)	673,380,799
순수입금[(1)-(2)]	159,326,619,201

(주1) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

(주2) 상기 모집 또는 매출총액 및 발행제비용은 예정금액이며, 수요예측 결과를 반영하여 변경될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

[회 차 : 6-1]

(단위 : 원)

구 分	금 액	계산근거
발행분담금	40,000,000	발행가액 × 0.05%
인수수수료	120,000,000	인수총액 × 0.15%
신탁수수료	24,000,000	대한토지신탁, 부가세 별도

구 분	금 액	계산근거
근저당설정수수료	67,200,000	부가세 별도
감정평가수수료	43,047,067	주식회사 태평양감정평가법인
법률자문수수료	6,666,667	부가세 별도
신용평가수수료	26,666,667	한국신용평가, NICE신용평가, 부가세 별도
기타 비용	상장수수료	1,400,000 500억원 이상 ~ 1,000억원 미만
	상장연부과금	100,000 만기 1년당 100,000원(최고 50만원)
	등록비용	500,000 전자등록금액의 100,000분의 1(최고 50만원)
	코드발급수수료	20,000 건별 2만원
합 계	329,600,401	-

(주1) 세부내역

- 발행분담금 : 금융기관분담금 징수 등에 관한 규정 제5조
- 인수수수료 : 회사와 인수단 협의
- 신용평가수수료 : 각 신용평가사별 수수료
- 상장수수료 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>
- 상장연부과금 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>
- 표준코드부여수수료 : 증권 및 관련금융상품 표준코드 관리기준 제15조의 2
- 등록비용 : 채권등록업무규정 <별표>

(주2) 상기 발행제비용은 회사의 자체자금으로 충당할 예정이며, 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

[회 차 : 6-2]

(단위 : 원)

구 分	금 액	계산근거
발행분담금	96,000,000	발행가액 × 0.06%
인수수수료	240,000,000	인수총액 × 0.15%
신탁수수료	48,000,000	대한토지신탁, 부가세 별도
근저당설정수수료	134,400,000	부가세 별도
감정평가수수료	86,094,133	주식회사 태평양감정평가법인
법률자문수수료	13,333,333	부가세 별도
신용평가수수료	53,333,333	한국신용평가, NICE신용평가, 부가세 별도
기타 비용	상장수수료	1,500,000 1,000억원 이상 ~ 2,000억원 미만
	상장연부과금	200,000 만기 1년당 100,000원(최고 50만원)
	등록비용	500,000 전자등록금액의 100,000분의 1(최고 50만원)
	코드발급수수료	20,000 건별 2만원

구 분	금 액	계산근거
합 계	673,380,799	-

(주1) 세부내역

- 발행분담금 : 금융기관분담금 징수 등에 관한 규정 제5조
- 인수수수료 : 회사와 인수단 협의
- 신용평가수수료 : 각 신용평가사별 수수료
- 상장수수료 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>
- 상장연부과금 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>
- 표준코드부여수수료 : 증권 및 관련금융상품 표준코드 관리기준 제15조의 2
- 등록비용 : 채권등록업무규정 <별표>

(주2) 상기 발행제비용은 회사의 자체자금으로 충당할 예정이며, 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

회차 : 6-1 (기준일 : 2024년 07월 26일) (단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계	비고
-	-	-	80,000,000,000	-	-	80,000,000,000	-

(주) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

회차 : 6-2 (기준일 : 2024년 07월 26일) (단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계	비고
-	-	-	160,000,000,000	-	-	160,000,000,000	-

(주) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

3. 자금의 세부사용 내역

금번 당사의 제6-1회 및 제6-2회 담보부사채 발행을 통해 유입되는 자금은 총 2,400억원이며, 전액 채무상환자금으로 사용될 예정입니다. 당사는 2024년 08월 06일 만기가 도래하는 단기사채 2,400억원을 상환할 예정입니다.

[채무상환자금 세부내역]

(단위: 원)

구분	발행일자	전자등록총액	발행방법	이자율	만기일
전자단기사채	2024-07-16	70,000,000,000	사모	3.59%	2024-08-06
전자단기사채	2024-07-29	170,000,000,000	사모	3.51%	2024-08-06

(주1) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

VII. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

해당사항 없습니다.

2. 이자보상비율

이자보상비율이 1배가 넘으면 회사는 영업활동을 통한 이익으로 이자비용을 부담하고도 수익이 난다는 의미이고, 1배 미만일 경우에는 영업활동을 통해 창출한 이익으로 이자비용조차 지불할 수 없다는 것을 의미합니다. 참고로 이자보상비율은 '영업이익/순이자비용'으로 구해지며, 기업의 이자부담 능력을 판단하는 지표로 사용됩니다.

당사는 보유 부동산을 임대차 하여 운영하는 임대수입 및 향후 부동산 매각에 따른 매매차익 등을 주 영업수익으로 두고 있으며, 당사의 제11기 반기(2024년 01월 01일 ~ 2024년 03월 31일) 기준 이자보상비율은 1.14배입니다.

(단위 : 천원)

구분	제11기 반기 (2024.01.01~2024.03.31)
영업이익 (A)	18,629,984
이자비용 (B)	16,393,035
이자보상비율 (A/B)	1.14

(출처 : 당사 반기보고서)

3. 미상환 채무증권의 현황

가. 미상환 사채

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

종 목	발행일자	권면(전자등록)총액	발행방법	이자율	보증 또는 수탁기관	만기일	비 고
3-2회 회사채	2022-07-29	90,000	공모	4.665%	대한토지신탁	2024-07-29	담보부
5-2회 회사채	2023-03-17	125,000	공모	5.200%	대한토지신탁	2024-09-17	담보부
3-3회 회사채	2023-07-28	80,000	공모	5.807%	대한토지신탁	2024-07-28	담보부

자료 : 당사 제공

나. 기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료 : 당사 제공

다. 단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	70,000	-	-	-	-	70,000	240,000	170,000
	합계	70,000	-	-	-	-	70,000	240,000	170,000

자료 : 당사 제공

라. 회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	295,000	-	-	-	-	-	-	295,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	295,000	-	-	-	-	-	-	295,000

자료 : 당사 제공

마. 신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

자료 : 당사 제공

사. 조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료 : 당사 제공

5. 신용평가회사의 신용평가에 관한 사항

가. 신용평가회사

신용평가회사명	평 가 일	회 차	등 급
한국신용평가(주)	2024년 07월 09일	제6-1회 및 제6-2회	AA- (안정적)
NICE신용평가(주)	2024년 07월 10일	제6-1회 및 제6-2회	AA- (안정적)

당사의 제6-1회 및 제6-2회 공모 담보부사채를 발행하기 위하여 수령한 2개 신용평가회사 등급평정 주요 내용은 다음과 같습니다.

신용평가회사명	주요 내용
한국신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 매우 우수한 보유자산 가치 - 주 임차인이자 대주주인 롯데쇼핑의 신용도 및 임차조건 감안 시 안정적 현금흐름 - 차입금의존도를 감안한 안정적인 재무구조 - 담보자산과 LTV를 반영한 상환가능성 제고 효과 감안(담보부사채)

신용평가회사명	주요 내용
NICE신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 롯데쇼핑(주) 등과의 장기임대차계약 등에 기반한 안정적인 임대수익 및 현금흐름 전망 - 편입 자산의 규모, 다변화된 매장활용도 등을 감안한 우수한 자산경쟁력 - 약 50% 수준의 LTV 등 양호한 재무안정성 유지 전망 - 시장금리의 상승으로 금융비용 부담 증가 - 담보목적물이 보유한 우량한 담보가치 등에 기반한 회사채의 회수 및 리파이낸싱 가능성 제고

나. 평가의 개요

당사가 발행할 제6-1회 및 제6-2회 공모 담보부사채에 대하여 2개 평가회사에서 평가받은 신용등급을 사용하였습니다.

당사의 금번 발행하는 사채의 경우 담보부사채로 한국신용평가(주) 및 NICE신용평가(주)로부터 신용등급을 AA-로 평가받았습니다. 다만, 해당 신용등급은 부동산 담보(롯데백화점 강남점)에 의한 상환가능성 제고 효과를 감안하여, 당사 무보증사채 신용등급 대비 1 Notch 상향된 것으로, 당사의 자체적인 신용등급으로 보기는 어려운 점이 있습니다.

2개 신용평가회사의 회사채 등급평정은 회사채원리금이 약정대로 상환될 확실성의 정도를 전문성과 공정성을 갖춘 신용평가기관의 신용등급으로 평정, 공시함으로써 일반투자자에게 정확한 투자정보를 제공하는 업무입니다.

또한 이 업무는 회사채의 발행 및 유통에 기여하고자 하는 것으로 특정 회사채에 대한 투자를 추천하거나 회사채의 원리금 상환을 보증하는 것이 아니며, 해당 회사채의 만기전이라도 발행기업의 사업여건 변화에 따라 회사채 원리금의 적기상환 확실성에 영향이 있을 경우, 일반투자자 보호와 회사채의 원활한 유통을 위하여 즉시 신용평가등급을 변경 공시하고 있습니다.

다. 평가의 결과

평정사	평정등급	등급의 정의
NICE신용평가(주)	AA-	원리금 지급 확실성이 매우 높지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.
한국신용평가(주)	AA-	원리금 상환가능성이 매우 높지만, 상위등급(AAA)에 비해 다소 열위한 면이 있음.

라. 정기평가 공시에 관한 사항

1) 평가시기

당사는 NICE신용평가(주) 및 한국신용평가(주)로 하여금 본 사채 만기상환일까지 정기평가를 실시하도록 합니다.

2) 공시방법

상기의 정기평가등급 및 의견은 해당 신용평가사의 홈페이지에 공시됩니다.

한국신용평가(주) : <http://www.kisrating.co.kr>

NICE신용평가(주) : <http://www.nicerating.com>

6. 기타 투자의사결정에 필요한 사항

가. 본 사채에 대하여는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제36조에 의하여 사채권을 발행하지 않고 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록합니다. 또한 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없습니다.

나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.

다. 본 사채는 금융기관이 보증한 것이 아니므로 원리금지급은 롯데위탁관리부동산 투자회사(주)가 전적으로 책임을 지며 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다.

라. 현재까지의 재무상황 중 자본잠식 등의 수익성 악화사실이나 채고자산 급증 등의 안정성 악화사실, 부도/연체/대지급 등 신용상태 악화사실이 없으며, 기타 투자자가 투자의사를 결정함에 유의하여야 할 중요한 사항으로써 신고서에 기재되어 있지 아니한 것이 없습니다.

마. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 반기보고서, 사업보고서 등 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자에 참조하시기 바랍니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 회사의 법적, 상업적 명칭

- 당사의 명칭은 '롯데위탁관리부동산투자회사'라고 표기합니다. 또한 영문으로는 'LOTTE REIT Co., Ltd.'라고 표기합니다.

나. 설립일자

- 당사는 2019년 3월 29일 『부동산투자회사법』 제2조 제1호에 의거하여 설립된 위탁관리부동산투자회사이며, 2019년 10월 30일자로 한국거래소 유가증권시장에 상장하였습니다.

다. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 1) 주소: 서울특별시 송파구 올림픽로 300, 30층
- 2) 전화번호 : 02-3213-8156
- 3) 홈페이지 주소: <http://www.lotttereit.co.kr>

라. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

- 자산을 부동산에 투자하여 운영하는 것을 주된 목적으로 하여 『부동산투자회사법』에 따라 설립되었습니다.

마. 주요 사업의 내용

- 당사는 부동산임대업을 주요 사업으로 하고 있습니다.
기타의 자세한 사항은 동 보고서의 "II. 사업의 내용"을 참고하시기 바랍니다.

바. 회사가 속해 있는 기업집단 및 계열회사에 관한 사항

- 당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 롯데 기업집단에 속한 계열회사입니다. 자세한 사항은 IX. 계열회사 등에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상 유가증권 등	신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2023년 1월 5일	담보부사채(제4회)	AA-	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 1월 5일	담보부사채(제4회)	AA-	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 1월 5일	단기사채	A2+	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2023년 1월 5일	단기사채	A2+	한국신용평가(A1~D)	본평가
2023년 3월 2일	담보부사채(제5-1회)	AA-	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 3월 2일	담보부사채(제5-1회)	AA-	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 3월 3일	담보부사채(제5-2회)	AA-	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 3월 2일	담보부사채(제5-2회)	AA-	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 7월 19일	담보부사채(제3-3회)	AA-	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2023년 7월 18일	담보부사채(제3-3회)	AA-	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024년 7월 10일	단기사채	A2+	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2024년 7월 9일	단기사채	A2+	한국신용평가(A1~D)	본평가
2024년 7월 10일	담보부사채 (제6-1회 및 제6-2회)	AA-	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024년 7월 9일	담보부사채 (제6-1회 및 제6-2회)	AA-	한국신용평가(AAA~D)	본평가

<회사채 신용평가등급체계와 해당 신용등급에 부여된 의미>

구 분	내 용	
회사채	AAA	원리금 지급능력이 최고임.
	AA	원리금 지급능력이 매우 우수하나 AAA에 비해 다소 열위임.
	A	원리금 지급 능력은 우수하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경악화에 따른 영향을 받기 쉬운면이 있음.
	BBB	원리금 지급능력은 우수하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경악화에 따라 장래 원리금의 지급능력이 저하될 가능성이 내포하고 있음.
	BB	원리금 지급능력이 당장은 문제가 되지 않으나 장래 안전에 대해서는 단언할 수 없는 투기적 요소를 내포하고 있음.

	B	원리금 지급능력이 결핍되어 투기적이며 불황시 이자지급이 확실하지 않음.
	CCC	원리금 지급에 관하여 현재에도 불안 요소가 있으며, 채무불이행의 위험이 커 매우 투기적임.
	CC	상위등급에 비하여 더욱 불안요소가 큼.
	C	채무불이행의 위험성이 높고 전혀 원리금 상환능력이 없음.
	D	채무불이행 상태에 있으며, 원리금의 일방 또는 쌍방이 연체부도 상태에 있음.

* 상기 등급 중 AA부터 B까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 + 또는 - 부호를 부여할 수 있음.

* 상기 등급 중 AAA에서 BBB까지는 적기상환능력이 인정되는 등급이며, BB이하 등급은 환경변화에 따라 적기상환능력이 크게 영향을 받을 수 있는 투기적 등급으로 분류됨.

아. 연결대상 종속회사 개황

1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	-	-	-	-	-
합계	-	-	-	-	-

2) 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

자. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
------------	-----

벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	미해당

차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)현황	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 유형
유가증권시장 상장	2019년 10월 30일	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

시기	내용
2019년 03월 29일	발기인총회(자본금: 50억원)
2019년 04월 04일	일반사무관리위탁계약 체결 ((주)케이비펀드파트너스)
2019년 04월 05일	자산관리위탁계약 체결 (롯데에이엠씨(주)) 자산보관위탁계약 체결 ((주)우리은행)
2019년 05월 14일	국토교통부 위탁관리부동산투자회사 영업인가
2019년 05월 30일	롯데백화점 강남점 취득(현물출자) 및 책임임대차 개시 (책임임차인: 롯데쇼핑(주))
2019년 05월 30일	유상증자 (현물출자, 자본금: 380억원)
2019년 10월 16일	롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 취득 및 책임임대차 개시 롯데아울렛 울하점, 청주점 취득 및 책임임대차 개시 롯데마트 울하점, (서)청주점, 의왕점, 장유점 취득 및 책임임대차 개시
2019년 10월 16일	유상증자 (일반공모, 자본금: 860억원)
2019년 10월 30일	한국거래소 유가증권시장 상장 (보통주: 171,968,884주)
2020년 12월 14일	국토교통부 변경인가
2021년 03월 17일	유상증자 (주주배정, 자본금: 1,215억원) 롯데백화점 안산점, 중동점 취득 및 책임임대차 개시 롯데프리미엄아울렛 이천점 취득 및 책임임대차 개시 롯데마트 춘천점, 계양점 취득 및 책임임대차 개시 롯데마트몰 김포물류센터 취득 및 책임임대차 개시
2021년 03월 26일	한국거래소 유상증자 신주발행(보통주 71,000,000주)
2021년 12월 15일	롯데마트 경기양평점 취득 및 책임임대차 개시
2022년 09월 26일	자산보관변경위탁계약체결

시기	내용
	(증권 및 현금: (주)우리은행, 부동산: 대한토지신탁(주))

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

일자	본점소재지	비고
2019년 03월 29일	서울특별시 송파구 올림픽로 300, 30층	회사 설립

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2019년 03월 29일	-	법인이사: 롯데에이엠씨(주) 감독이사: 변진호 감독이사: 김진홍	-	-
2022년 03월 18일	정기주총	감독이사: 김신희 감독이사: 강경진	-	감독이사: 변진호(임기만료) 감독이사: 김진홍(임기만료)

다. 최대주주의 변동

- 해당사항 없음.

라. 상호의 변경

- 해당사항 없음.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

- 해당사항 없음.

바. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

- 해당사항 없음.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 해당사항 없음.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

시기	내용
2019년 05월 30일	롯데백화점 강남점 취득(롯데쇼핑(주)의 현물출자) 롯데백화점 강남점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주))
2019년 10월 16일	롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주)) 롯데아울렛 율하점, 청주점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데아울렛 율하점, 청주점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주)) 롯데마트 율하점, (서)청주점, 의왕점, 장유점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데마트 율하점, (서)청주점, 의왕점, 장유점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주))
2021년 03월 17일	롯데백화점 안산점, 중동점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데백화점 안산점, 중동점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주)) 롯데프리미엄아울렛 이천점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데프리미엄아울렛 이천점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주)) 롯데마트 춘천점, 계양점 취득(매도인:롯데쇼핑(주)) 롯데마트 춘천점, 계양점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주)) 롯데마트 몰 김포물류센터 취득(매도인:롯데쇼핑(주), 롯데글로벌로지스(주)) 롯데마트 몰 김포물류센터 임대(책임임차인:롯데글로벌로지스(주))
2021년 12월 15일	롯데마트 경기양평점 취득 (매도인:(주)국민은행(마스턴전문투자형사모부동산투자신탁제33호의 신탁업자) 롯데마트 경기양평점 임대(책임임차인:롯데쇼핑(주))

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	증권신고서 제출 전일 2024.07.26	제11기 반기 2024.03.31	제10기 2023.12.31	제9기 2023.06.30
보통주	발행주식총수	242,968,884	242,968,884	242,968,884	242,968,884
	액면금액	500	500	500	500
	자본금	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000

* 당사는 보통주 이외의 종류주 등 기타주식을 발행하지 않았습니다.

나. 자본금 변동상황

(단위 : 원, 주)

일자	원인	증자(감소)한 주식의 내용				증(감)자 한 자본금	신주의 배정방법	증자 비율 (%)
		종류	수량	주당 액면가액	주당 발행가액			

2019.03.29	설립	보통주	10,000,000	500	500	5,000,000,000	발기주주	-
2019.05.30	증자(현물)	보통주	75,984,442	500	5,592	37,992,221,000	유상증자	759.84
2019.10.16	증자(공모)	보통주	85,984,442	500	5,000	42,992,221,000	유상증자	100.00
2021.03.17	증자(주주배정)	보통주	71,000,000	500	4,695	35,500,000,000	유상증자	41.29
합 계			242,968,884	-	-	121,484,442,000	-	-

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	2,000,000,000	-	2,000,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	242,968,884	-	242,968,884	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-
2. 이익소각	-	-	-	-
3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	242,968,884	-	242,968,884	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	242,968,884	-	242,968,884	-

나. 자기주식

- 해당사항 없음.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 개요

당사의 정관은 2023년 09월 15일 자로 개정된 4차 개정 정관입니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2022년 03월 18일	제6기 정기주주총회	제26조(주주총회의 결의사항) 제2항 제2호 단서 추가 2. 해당 사업연도의 차입계획 및 사채발행계획. 다만, 두 기의 사업연도를 한 단위로 하여 차입계획 및 사채발행계획을 확정할 경우, 각 단위 별로 먼저 도래하는 사업연도의 주주총회에서 결의한다.	차입계획 및 사채발행계획에 대하여 두 기의 사업연도 계획을 한 단위로 확정할 수 있도록 함으로서 효율적이고 전략적인 계획수립을 도모
2022년 03월 18일	제6기 정기주주총회	제27조(서면에 의한 의결권 행사) 삭제	전자투표를 활용한 의결권행사 비중이 높아지는 반면, 서면의결권행사 비중은 점차 감소함에 따라, 서면의결권 행사 제도를 폐지하고 이와 관련하여 소요되는 비용을 절감
2022년 03월 18일	제6기 정기주주총회	제32조(감독이사 선임) 제4항 신설 ④ 회사가 「상법」 제368조의 4 제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 「상법」 제368조 제1항 및 정관 제26조 제1항에도 불구하고 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 제1항에 따른 감독이사의 선임을 결의할 수 있다.	2020.12.29일자로 개정된 상법 제409조 제3항을 반영하여 해당조항을 신설
2023년 03월 10일	제8기 정기주주총회	제38조(이사회의 결의사항) 11호 단서 추가 이사회는 법령과 정관이 정하는 사항에 대하여만 의결권 한을 갖는다. 이사회는 다음 각 호의 1에 해당하는 사항을 의결한다. 1. ~ 10. (생략) <u>11. 부투법 시행령 제33조 제1항 각 호에 열거된 기관 외의 자로부터의 자금 차입에 관한 사항 (신설)</u> 12. 기타 정관에서 정한 이사회의 결의사항 및 회사의 경영에 관한 중요 사안(단, 부동산의 취득이나 처분 등 운용에 관한 사항은 제외함)	차입처 다변화를 통한 운용 효율성 증대
2023년 03월 10일	제8기 정기주주총회	제 46 조 (차입 및 사채의 발행) 2항 단서 추가 ① 회사는 영업인기를 받거나 등록을 한 후에 자산의 투자 · 운용하기 위하여 또는 기존 차입금 및 발행 사채를 상환하기 위하여 부투법에 따라 자금을 차입하거나 사채를 발행할 수 있다. ② 회사가 제1항에 따라 자금을 차입하는 경우 부투법 시행령 제33조 제1항 각 호의 금융기관 등으로부터 차입하여야 한다. 다만, 제38조 제11호에 따라 이사회 결의에 의하여 위 금융기관 등 이외의 자로부터 차입할 수 있고, 기타 정관이나 「상법」 제434조에 따른 주주총회의 특별결의로 달리 정하는 경우에는 그에 따라 차입할 수 있다.	차입처 다변화를 통한 운용 효율성 증대
		제46조의2 (전환사채의 발행) 신설 ① 회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 전환사채를 발행할 수 있다 · 1. 사채의 액면총액이 금200,000,000,000원을 초과하지 아니하는 범위에서 자본시장법 제165조의6 규정에 의한 일반공모 방식으로 전환사채를 발행하는 경우 2. 사채의 액면총액이 금200,000,000,000원을 초과하지 아니하는 범위에서 제42조에 따른 자산의 투자 · 운용에	신규 조달방식 추가를 통한 운용 효율성 증대

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2023년 03월 10일	제8기 정기주주총회	<p>필요한 자금의 조달, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로 그 상대방에게 전환사채를 발행하는 경우</p> <p>② 본 조 제1항의 전환사채에 있어서 이사회는 그 일부에 대하여만 전환권을 부여하는 조건으로도 이를 발행할 수 있다.</p> <p>③ 전환으로 인하여 발행하는 주식은 보통주식으로 하고, 전환가액은 주식의 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다.</p> <p>④ 전환을 청구할 수 있는 기간은 당해 사채의 발행일 이후 1개월이 경과하는 날로부터 그 상환 기일의 직전일까지로 한다. 그러나 위 기간 내에서 이사회의 결의로써 청구 기간을 조정할 수 있다.</p> <p>⑤ 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당과 전환사채에 대한 이자의 지급에 관하여는 제14조의 규정을 준용한다.</p>	
2023년 03월 10일	제8기 정기주주총회	<p>제46조의3 (신주인수권부사채의 발행) 신설</p> <p>① 회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주인수권부사채를 발행할 수 있다.</p> <p>1. 사채의 액면총액이 금200,000,000,000원을 초과하지 아니하는 범위에서 자본시장법 제165조의6 규정에 의한 일반공모 방식으로 신주인수권부사채를 발행하는 경우</p> <p>2. 사채의 액면총액이 금200,000,000,000원을 초과하지 아니하는 범위에서 제42조에 따른 자산의 투자·운용에 필요한 자금의 조달, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로 그 상대방에게 신주인수권부사채를 발행하는 경우</p> <p>② 신주인수를 청구할 수 있는 금액은 사채의 액면총액을 초과하지 않는 범위 내에서 이사회에서 정한다.</p> <p>③ 신주인수권의 행사로 인하여 발행하는 주식은 보통주식으로 하고, 그 발행가액은 액면금액 또는 그 이상의 금액으로 사채발행시 이사회가 정한다.</p> <p>④ 신주인수권을 행사할 수 있는 기간은 당해 사채의 발행일 이후 1개월이 경과하는 날로부터 그 상환 기일의 직전일까지로 한다. 그러나 위 기간 내에서 이사회의 결의로써 신주인수권의 행사기간을 조정할 수 있다.</p> <p>⑤ 신주인수권의 행사로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제14조의 규정을 준용한다.</p>	신규 조달방식 추가를 통한 운용 효율성 증대
2023년 09월 15일	제9기 정기주주총회	<p>제 57조 (투자자 보호에 관한 사항) 신설</p> <p>① 회사는 투자자를 보호하기 위하여 신의성실의 원칙에 따라 건전하게 자산을 투자, 운용하여야 한다.</p> <p>② 회사는 업무를 수행함에 있어 법령을 준수하고 투자자를 보호하기 위하여 최선을 다하여야 한다.</p>	투자자 보호 조항 신설
2023년 09월 15일	제9기 정기주주총회	<p>제 58 조 (법규 적용 등)</p> <p>이 정관에 규정되지 아니한 사항은 부투법, 동법 시행령, 동법 시행규칙 및 「상법」 기타 법령의 관계규정에 의한다.</p>	신설 조항으로 인한 조항 번호 변경 (57조 → 58조)

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2023년 09월 15일	제9기 정기주주총회	제 59 조 (발기인의 성명, 주소) 이 정관을 작성하고 이 회사의 설립을 추진해 온 발기인의 성명과 주소는 아래 기재와 같다. (이하 생략)	신설 조항으로 인한 조항 번호 변경 (58조 →59조)

다. 사업 목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	<p>부동산투자회사법에 따라 그 자산을 다음 각 호의 어느 하나에 투자하는 것을 목적으로 함.</p> <p>1. 부동산의 취득· 관리· 개량 및 처분 2. 부동산의 개발사업 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 신탁의 수익권의 취득· 관리· 처분 8. 위 각 호에 부수하는 업무</p>	영위

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

1) 부동산투자회사(리츠) 산업의 특성

부동산투자회사(이하 “리츠”)는 부동산투자회사법에 따라 다수의 투자자로부터 자금을 모아 부동산, 부동산 관련 증권등에 투자, 운용하고 그 수익을 투자자에게 돌려주는 부동산 간접투자기구인 주식회사입니다. 리츠는 1960년 미국에서 최초 도입 되었으며, 한국에는 1997년 외환위기 이후 기업들의 보유 부동산 유동화를 통한 기업구조조정을 촉진하기 위해 2001년 처음 도입되었습니다. 이후 리츠의 투자물건이 기업구조조정 부동산에서 점차 일반 부동산으로 변화하였습니다. 다만 기관투자자 중심의 투자를 벗어나지 못하여 일반국민이 리츠를 통하여 부동산에 투자할 수 있는 기회는 제한적이었습니다. 2018년을 기점으로 당사를 포함한 공모상장 리츠가 출시되었고 이후에도 추가적인 공모상장리츠가 예정되어 있어, 일반 국민의 리츠투자 기회가 계속 확대될 것으로 기대하고 있습니다. 2002년 리츠의 총 자산규모는 5,584억원으로 시작하여 2024년 3월말 기준 총 373개의 리츠가 설립되었고 총 자산규모는 95조원이며, 이 중 상장리츠는 23개, 총 자산규모 16조원 수준입니다.

- 자료 출처 : 리츠정보시스템, 리츠통계현황(2024년 3월)

리츠수 및 자산총계

리츠유형별 리츠수 및 자산총계

[기준일 : 2024-03-31]

구분	리츠 수(개)	자산총계(조원)	자산기준 비율(%)
CR리츠	14	2.39	2.52
위탁관리리츠	355	92.01	96.89
자기관리리츠	4	0.56	0.59
계	373	94.96	100.00
(상상리츠)	(23)	(15.99)	(16.83)

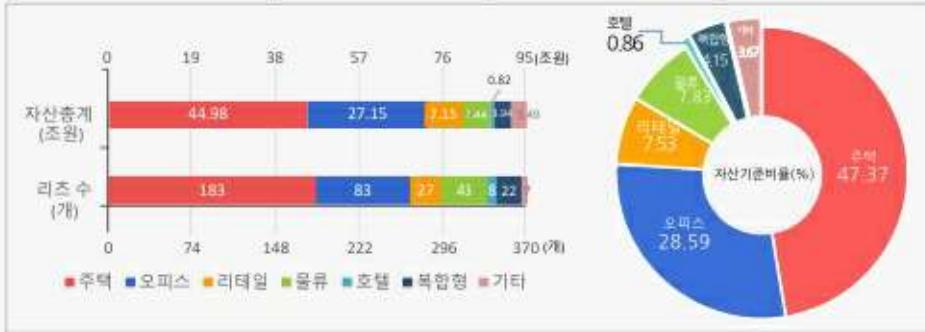
* 기준일 현재 '24년 부동산투자회사법상 공모한 리츠 : 2개
기준일 현재 부동산투자회사법상 공모 예정인 리츠 : 17개



운용부동산유형별 리츠 수 및 자산총계

[기준일 : 2024-03-31]

구분	리츠 수(개)	자산총계(조원)	자산기준비율(%)
주택	183	44.98	47.37
오피스	83	27.15	28.59
리테일	27	7.15	7.53
물류	43	7.44	7.83
호텔	8	0.82	0.86
복합형	22	3.94	4.15
기타	7	3.49	3.67
계	373	94.96	100.00



1. 리츠 유형별 리츠 수 및 자산총계

2) 리츠 산업의 성장성

지난 약 9년간(2015년말~2024년 3월) 리츠 총자산 규모는 약 77조원이 증가하였고, 리츠수는 248개가 증가하였습니다. 향후 공모 상장 리츠가 활성화되고, 확정급여(DB)형 퇴직연금의 리츠투자 허용, 대체투자 수요의 확대 및 정부의 리츠 활성화 대책과 맞물려 리츠 시장의 성장은 지속될 것으로 예상됩니다.

- 자료 출처 : 리츠정보시스템, 리츠통계현황(2024년 3월)

리츠 규모별 리츠수 및 자산총계

[기준일 : 2024-03-31]

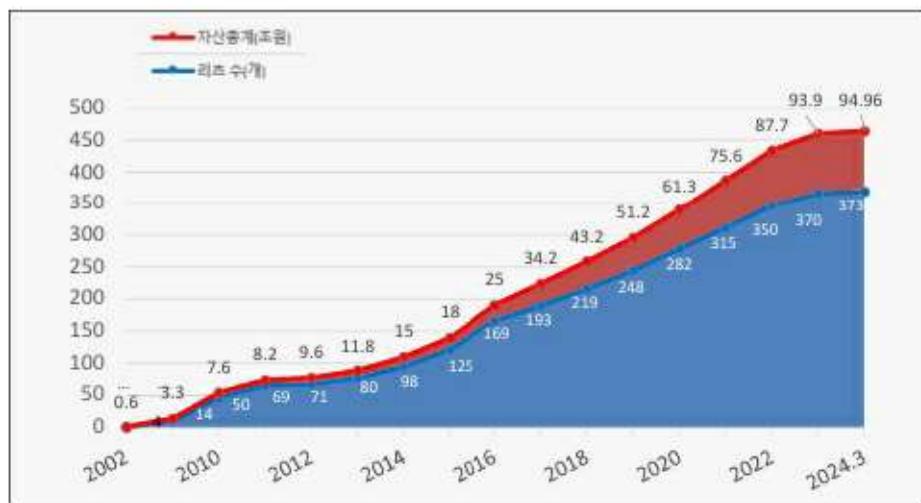


2. 리츠 규모별 리츠수 및 자산총계 2-1

리츠수 및 자산규모 변동추이

[기준일: 2024-03-31]

연도	리츠 수(개)	자산총계(조원)
2002년	4	0.6
2003년	8	1.1
2004년	10	1.4
2005년	11	1.7
2006년	14	3.3
2007년	18	5.0
2008년	20	4.9
2009년	36	7.0
2010년	50	7.6
2011년	69	8.2
2012년	71	9.6
2013년	80	11.8
2014년	98	15.0
2015년	125	18.0
2016년	169	25.0
2017년	193	34.2
2018년	219	43.2
2019년	248	51.2
2020년	282	61.3
2021년	315	75.6
2022년	350	87.7
2023년	370	93.9
2024년 3월	373	94.96



2. 리츠 규모별 리츠수 및 자산총계 2-2

3) 관련 법령 또는 정부의 규제 현황

당사는 부동산투자회사법에 근거하여 설립된 위탁관리부동산투자회사이며, 국토교통부의 관리 감독하에 운영되고 있습니다. 공모상장리츠에 대한 정부의 정책지원이 점진적으로 확대되고 있습니다. 2019년 12월에는 고용노동부가 DC형과 IRP형 퇴직연금도 공모상장리츠에 투자할 수 있도록 시행규칙을 개정하여, 상장리츠의 수요기반에 크게 기여할 수 있는 근거가 마련되었습니다. 또한 국토교통부에서 2019년 9월에 발표한 '공모형 부동산간접투자 활성화 방안'의 일환으로 추진하는 정책들도 있습니다. 특히, 공모리츠(펀드)에 대한 토지분 재산세 분리과세 유지방침과 투자금액 5천만원 한도로 3년 보유시 배당소득 분리과세 9% 적용, 그리고 현물출자에 대한 양도차익 법인세 과세이연 등의 혜택 등으로 공모형 상장리츠 시장은 향후 더욱 확대될 것으로 기대됩니다.

나. 임대조건

회사는 롯데쇼핑㈜, 롯데글로벌로지스㈜와 책임임대차(Master lease) 계약을 체결하였으며, Triple-net계약 조건에 따라, 수선유지비, 보험, 제세공과 등을 임차인이 부담하여, 회사의 관리부담을 경감시키고, 안정적인 배당수익률을 유지합니다.

다. 시장의 특성

전술한 '가.업계의 현황' 참고

라. 시장점유율

전체 유효시장규모를 파악하기 어려움에 따라 정확한 시장점유율의 산정이 어렵습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 영업개황 및 사업부문의 구분

1) 영업개황

당해 회사는 부동산투자회사법에 따라 설립된 명목회사(Paper Company)로서 다수의 법인 및 개인 투자자들로부터 자금을 확보하여 부동산의 취득 · 관리 · 계량 및 처분, 부동산의 임대차, 부동산 개발 등의 방법으로 자산을 투자 · 운용하여 얻은 수익을 주주에게 배당함을 사업의 목적으로 합니다. 또한 취득 부동산의 안정적 운용을 통하여 투자자들에게 일정수준 이상의 투자수익을 제공할 수 있도록 함으로써 부동산 직접 투자로 인한 위험 회피가 가능하도록 할 것입니다.

2) 공시대상 사업부문의 구분

회사는 단일영업부문을 영위하고 있습니다. 회사는 2019년 설립 이후 2019년 05월에 현물출자를 통해 롯데백화점 강남점을 취득하였으며 2019년 10월에 롯데백화점 구리점, 광주점, 창원점 / 롯데아울렛 율하점, 청주점 / 롯데마트 율하점, 서청주점, 의왕점, 장유점을 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 3월에 롯데백화점 안산점, 중동점, 이천점 / 롯데프리미엄아울렛 이천점 / 롯데마트 계양점, 춘천점 / 롯데마트 몰 김포물류센터를 매입 및 책임임대차를 개시하였으며 2021년 12월에 롯데마트 경기양평점을 매입 및 책임임대차를 개시하였습니다.

3) 보유 부동산 개요

구 분	롯데백화점 강남점
위치	서울특별시 강남구 대치동 937 서울특별시 강남구 대치동 936-21 서울특별시 강남구 대치동 938-1
연면적	67,517㎡
대지면적	11,319㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2030.10.15 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 22,115백만원 임대차보증금: 20,837백만원

구 분	롯데백화점 구리점
-----	-----------

위치	경기도 구리시 인창동 677 경기도 구리시 인창동 675-2
연면적	79,271 m ²
대지면적	11,844 m ²
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 9,499백만원 임대차보증금: 8,951백만원

구 분	롯데백화점 광주점
위치	광주광역시 동구 대인동 7-1, 7-10, 7-11 광주광역시 동구 대인동 31, 31-13
연면적	92,997 m ²
대지면적	10,039 m ²
임대차기간	2019.10.16~2030.10.15 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,285백만원 임대차보증금: 6,863백만원

구 분	롯데백화점 창원점
위치	경상남도 창원시 성산구 상남동 79 경상남도 창원시 성산구 상남동 80
연면적	140,977 m ²
대지면적	27,253 m ²
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 12,703백만원 임대차보증금: 11,959백만원

구 분	롯데아울렛 청주점 & 롯데마트 서청주점
위치	충청북도 청주시 흥덕구 비하동 811
연면적	81,615 m ²

대지면적	25,875㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,726백만원 임대차보증금: 7,284백만원

구 분	롯데아울렛 & 롯데마트 대구율하점
위치	대구광역시 동구 율하동 1117
연면적	100,773㎡
대지면적	20,021㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2029.10.15 (10년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 9,234백만원 임대차보증금: 8,694백만원

구 분	롯데마트 의왕점
위치	경기도 의왕시 내손동 743외 3필지
연면적	36,879㎡
대지면적	14,444㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 7,229백만원 임대차보증금: 6,815백만원

구 분	롯데마트 장유점
위치	경상남도 김해시 대청동 300
연면적	38,838㎡
대지면적	12,646㎡
임대차기간	2019.10.16 ~ 2028.10.15 (9년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 3,164백만원 임대차보증금: 2,987백만원

구 분	롯데마트몰 김포물류센터
위치	경기도 김포시 고촌읍 전호리 664
연면적	30,870 m ²
대지면적	17,465 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2036.03.16 (15년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 4,796백만원 임대차보증금: 4,298백만원

구 분	롯데프리미엄아울렛 이천점
위치	경기도 이천시 호법면 단천리 864 외
연면적	162,686 m ²
대지면적	103,876 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2032.03.16 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 13,047백만원 임대차보증금: 11,750백만원

구 분	롯데백화점 안산점
위치	경기도 안산시 단원구 고잔동 536-2 외
연면적	54,887 m ²
대지면적	7,165 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 4,961백만원 임대차보증금: 4,460백만원

구 분	롯데백화점 중동점
위치	경기도 부천시 중동 1140, 1140-1
연면적	93,419 m ²
대지면적	7,999 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)

임대료 및 보증금	연간임대료 : 8,222백만원 임대차보증금: 7,434백만원
-----------	--------------------------------------

구 분	롯데마트 춘천점
위치	강원도 춘천시 은의동 6-25
연면적	40,570 m ²
대지면적	13,633 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2032.03.16 (11년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 2,868백만원 임대차보증금: 2,588백만원

구 분	롯데마트 계양점
위치	인천광역시 계양구 계산동 1059-1
연면적	58,119 m ²
대지면적	10,797 m ²
임대차기간	2021.03.17 ~ 2028.03.16 (7년간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 3,515백만원 임대차보증금: 3,170백만원

구 분	롯데마트 경기양평점
위치	경기도 양평군 양평읍 공흥리 468-33 외
연면적	9,977 m ²
대지면적	6,473 m ²
임대차기간	2021.12.15 ~ 2028.03.16 (6년 3개월간)
임대료 및 보증금	연간임대료 : 1,608백만원 임대차보증금: 1,487백만원

※ 상기 표에 기재된 강남점, 구리점, 광주점, 창원점, 청주점, 대구율하점, 의왕점, 장유점의 연간임대료는 2023.10.16~2024.10.15까지 1년간 임대료 기준입니다.

※ 상기 표에 기재된 김포물류센터, 이천점, 안산점, 종동점, 춘천점, 계양점, 경기양평점의 연간임대료는 2024.03.17~2025.03.16까지 1년간 임대료 기준입니다.

3. 원재료 및 생산설비

- 당사는 부동산의 취득 · 관리 · 개량 및 처분, 부동산의 임대차, 부동산개발 목적의 법인으로서, 해당사항이 없습니다.

4. 매출 및 수주상황

- 당사의 매출은 당사가 보유한 부동산 임대(임차인:롯데쇼핑(주), 롯데글로벌로지스(주))를 통해 수취하는 임대료를 기반으로 하며, 임대료 이외 발생하는 매출은 없습니다. 임차인별 임대료 내역은 아래와 같습니다.

■ 임차인별 임대료(매출금액) 내역

(단위 : 백만원)

구분	제11기 반기		제10(전)기	
	매출금액	%	매출금액	%
롯데쇼핑(주)	28,022	96.0	55,600	96.0
롯데글로벌로지스(주)	1,164	4.0	2,315	4.0
합계	29,186	100.0	57,915	100.0

* 상기 매출금액에는 임대보증금 수익이 반영되지 않았습니다.

- 당사는 부동산투자회사로서, 수주상황과 관련하여 해당사항이 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

1) 당사의 위험관리 목표 및 정책

당사의 위험관리활동은 주로 재무적 성과에 영향을 미치는 시장위험(금리, 가격, 환율 등), 신용위험, 유동성위험 등에 있어, 잠재적 위험을 식별하여 발생가능한 위험을 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피함으로써, 안정적이고 지속적인 경영성과를 창출할 수 있도록 하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 회사경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다.

2) 위험 관리

- 당사는 부동산 투자 회사로서, 회사가 보유한 부동산을 통해 임대 수익을 창출하고, 투자자에게 지속적이며, 안정적인 배당 수익을 창출하는 데 그 영위의 목적이 있습니다. 이를 위해 신용도가 우량한 롯데 쇼핑(주)와 롯데 글로벌 로지스(주)를 책임 임차인으로 하는 장기 임대 차계약을 통하여 공실에 대한 리스크를 줄였으며, 수선 유지비, 보험료, 제세 공과금을 임차인이 부담하는 Triple-net 계약 구조를 통해 운영 비용을 최소화하는 등 경영 성과에 대한 예측성을 높이고, 임대 수익의 변동 리스크를 낮추었습니다.
- 당사는 부채 비율, 부채 상환 비율, 유동 비율 등 재무 적 리스크를 주기적으로 모니터링 하기 위해 분기별로 재무 위험 점검을 자가 시행하고 있습니다. 또한 유동성 위험의 체계적인 관리를 위하여 주기적으로 중장기 자금 관리 계획 수립 및 실제 현금 유출 입 스케줄을 검토하여 발생 가능한 위험을 적기에 예측 및 대응하고 있습니다.

이와 관련하여, 자세한 사항은 동 공시 서류의 III. 재무에 관한 사항 5. 재무 제표 주석을 참조하여 주시기 바랍니다.

3) 파생 거래

- 당사는 파생 상품 계약을 체결하지 않았습니다.

6. 주요 계약 및 연구 개발 활동

- 당사가 맺은 주요 계약 현황은 아래 표와 같습니다.

구분	계약 상대방	계약 시점	주요 계약 내용	지급 시점
부동산 책임 임대 차계약	롯데 쇼핑(주)	2019.8	<ul style="list-style-type: none">• 롯데 백화점 강남점 등 8개 부동산 자산에 대한 책임 임대 차계약 체결• 임대 개시 : 2019.10.16	매월 15일 임대료 지급 (후급)
부동산 책임 임대 차계약	롯데 쇼핑(주) 롯데 글로벌 로지스(주)	2020.12	<ul style="list-style-type: none">• 롯데 백화점 중동점 등 6개 부동산 자산에 대한 책임 임대 차계약 체결• 임대 개시 : 2021.3.17	매월 15일(롯데 쇼핑), 25일(롯데 글로벌 로지스) 임대료 지급 (후급)
부동산 책임 임대 차계약	롯데 쇼핑(주)	2021.12	<ul style="list-style-type: none">• 롯데 백화점 경기 양평점에 대한 책임 임대 차계약 체결• 임대 개시 : 2021.12.15	매월 15일 임대료 지급 (후급)
자산 관리	롯데 에이엠씨(주)	2019.3	<ul style="list-style-type: none">• 당사의 투자 및 운용과 관련한 전반적인 업무 수행	감사 보고서 제출 후

구분	계약상대방	계약시점	주요계약내용	지급시점
			• 보수기준 : 매입금액 X 0.2%(연간금액, 운용보수기준)	7일 이내
사무수탁	(주)케이비펀드파트너스	2019.4	• 당사 자산의 계산, 통지 및 공고 등 운영 전반에 관한 업무수행 • 보수기준 : 매입금액 X 0.009%(연간금액)	결산 주주총회 이후 7일 이내
부동산관리 (PM)	롯데물산㈜	2023.2	• 당사 자산의 부동산운용 및 임차인 관리에 관한 업무 수행 • 보수기준 : 부동산 자산당 165만원	매월 10일
자산보관	(주)우리은행	2022.9	• 당사의 현금 또는 증권 등의 보관과 관련된 업무수행 • 보수기준 : 매입금액 X 0.003%(연간금액)	결산 주주총회 이후 7일 이내
자산보관	대한토지신탁	2022.9	• 당사의 부동산 보관과 관련된 업무수행 • 보수기준 : 없음.	결산 주주총회 이후 7일 이내

주1) 부동산 임대차계약기간은 점포별로 상이하며, 점포별 임대차계약기간 등은 본보고서 'II. 사업의 내용 2. 주요 제품 및 서비스'를 참고하시기 바랍니다.

- 상기표에는 당사가 체결한 모든 계약을 기재하지 않았으나, 상기 계약 이외에 당사 재무제표에 영향을 미치는 주요계약은 존재하지 않습니다.

7. 기타 참고사항

- 해당사항 없음.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위 : 원)

구 분	제11기 반기말 (2024년 03월 31일)	제10기 (2023년 12월 31일)	제9기 (2023년 06월 30일)
1. 유동자산	35,013,590,887	47,216,378,252	56,231,874,802
2. 비유동자산	2,276,159,922,994	2,266,434,860,446	2,286,491,180,278
자산총계	2,311,173,513,881	2,313,651,238,698	2,342,723,055,080
1. 유동부채	993,649,219,346	685,431,753,640	616,554,654,619
2. 비유동부채	263,910,169,034	572,758,077,862	647,356,836,748
부채총계	1,257,559,388,380	1,258,189,831,502	1,263,911,491,367
1. 자본금	121,484,442,000	121,484,442,000	121,484,442,000
2. 자본잉여금	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668
3. 이익잉여금	△128,804,958,167	△126,957,676,472	△103,607,519,955
자본총계	1,053,614,125,501	1,055,461,407,196	1,078,811,563,713
구 분	(2024.01.01~ 2024.03.31)	(2023.07.01~ 2023.12.31)	(2023.01.01~ 2023.06.30)
1. 영업수익	29,480,677,047	59,415,198,441	58,664,677,147
2. 영업비용	11,935,668,708	23,281,628,216	23,899,281,227
3. 영업이익 (손실)	17,545,008,339	36,133,570,225	34,765,395,920
4. 법인세비용차감전순이익(손실)	1,330,596,644	3,177,878,339	5,865,520,288
5. 법인세 비용	-	-	-
6. 당기순이익	1,330,596,644	3,177,878,339	5,865,520,288
7. 주당순이익	5	13	24

[△는 부(−)의 값임]

* 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

2. 연결재무제표

– 해당사항 없음.

3. 연결재무제표 주석

– 해당사항 없음.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 11 기 반기말 2024.03.31 현재

제 10 기말 2023.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 11 기 반기말	제 10 기말
자산		
유동자산	33,438,586,585	47,216,378,252
현금및현금성자산 (주3,4,19,22)	8,381,507,352	7,571,009,099
매출채권및기타채권 (주3,5,21,22)	10,745,189,984	10,679,800,063
기타금융자산 (주3,6,22)	14,122,288,439	28,864,679,221
기타비금융자산 (주7,21)		4,027,969
당기법인세자산	189,600,810	96,861,900
비유동자산	2,256,821,465,326	2,266,434,860,446
투자부동산 (주8,9,20,21)	2,256,821,465,326	2,266,434,860,446
자산총계	2,290,260,051,911	2,313,651,238,698
부채		
유동부채	636,598,546,201	685,431,753,640
차입금및사채 (주3,9,19,20,22)	622,179,116,896	668,846,616,088
기타금융부채 (주3,10,20,21,22)	9,032,743,961	10,460,716,079
기타비금융부채 (주11,21)	5,386,685,344	6,124,421,473
비유동부채	618,837,506,834	572,758,077,862
차입금및사채 (주3,9,19,20,22)	512,776,264,997	466,671,705,731
기타금융부채 (주3,10,20,21,22)	92,647,432,827	92,008,084,715
기타비금융부채 (주11,21)	13,413,809,010	14,078,287,416
부채총계	1,255,436,053,035	1,258,189,831,502
자본		

	제 11 기 반기말	제 10 기말
자본금 (주12)	121,484,442,000	121,484,442,000
자본잉여금 (주12)	1,060,934,641,668	1,060,934,641,668
결손금	(147,595,084,792)	(126,957,676,472)
자본총계	1,034,823,998,876	1,055,461,407,196
자본과부채총계	2,290,260,051,911	2,313,651,238,698

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 11 기 반기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 10 기 반기 2023.07.01 부터 2023.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 11 기 반기		제 10 기 반기	
	3개월	누적	3개월	누적
영업수익 (주8,14,21,23)	29,850,273,955	29,850,273,955	29,480,677,047	29,480,677,047
영업비용 (주8,15,21)	11,220,289,660	11,220,289,660	11,935,668,708	11,935,668,708
영업이익	18,629,984,295	18,629,984,295	17,545,008,339	17,545,008,339
금융수익 (주17)	359,810,608	359,810,608	384,882,870	384,882,870
금융비용 (주17)	16,393,034,899	16,393,034,899	16,599,312,492	16,599,312,492
기타수익 (주16)	29,868	29,868	17,927	17,927
기타비용 (주16)	21	21		
법인세비용차감전이익	2,596,789,851	2,596,789,851	1,330,596,644	1,330,596,644
법인세비용 (주18)				
당기순이익(손실)	2,596,789,851	2,596,789,851	1,330,596,644	1,330,596,644
기타포괄손익				
총포괄손익	2,596,789,851	2,596,789,851	1,330,596,644	1,330,596,644
주당이익(손실) (주13)				
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	10	10	5	5
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	10	10	5	5

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 11 기 반기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 10 기 반기 2023.07.01 부터 2023.09.30 까지

(단위 : 원)

	자본			
	자본금	자본잉여금	결손금	자본 합계
2023.07.01 (기초자본)	121,484,442,000	1,060,934,641,668	(103,607,519,955)	1,078,811,563,713
현금배당	0	0	(26,528,034,856)	(26,528,034,856)
당기순이익(손실)	0	0	1,330,596,644	1,330,596,644
2023.09.30 (기말자본)	121,484,442,000	1,060,934,641,668	(128,804,958,167)	1,053,614,125,501
2024.01.01 (기초자본)	121,484,442,000	1,060,934,641,668	(126,957,676,472)	1,055,461,407,196
현금배당	0	0	(23,234,198,171)	(23,234,198,171)
당기순이익(손실)	0	0	2,596,789,851	2,596,789,851
2024.03.31 (기말자본)	121,484,442,000	1,060,934,641,668	(147,595,084,792)	1,034,823,998,876

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 11 기 반기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 10 기 반기 2023.07.01 부터 2023.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 11 기 반기	제 10 기 반기
영업활동현금흐름	25,437,542,946	26,200,154,554
당기순이익(손실)	2,596,789,851	1,330,596,644
조정 (주19)	24,982,141,005	25,900,031,091
영업활동으로 인한 자산 부채의 변동 (주19)	(2,048,649,000)	(936,283,091)
법인세의 납부	(92,738,910)	(94,190,090)
투자활동현금흐름	15,102,201,390	19,611,624,861
이자수취	602,201,390	611,624,861
단기금융상품의 처분	28,500,000,000	117,000,000,000
단기금융상품의 취득	(14,000,000,000)	(98,000,000,000)
재무활동현금흐름	(39,729,246,083)	(41,098,704,988)

	제 11 기 반기	제 10 기 반기
장기차입금의 차입	203,398,789,800	
사채발행		79,767,980,000
사채상환	(75,000,000,000)	(80,000,000,000)
단기차입금의 상환	(130,000,000,000)	
이자지급	(14,893,837,712)	(14,338,650,132)
현금배당	(23,234,198,171)	(26,528,034,856)
현금및현금성자산의 증가	810,498,253	4,713,074,427
기초현금및현금성자산 (주4)	7,571,009,099	4,447,924,197
기말현금및현금성자산 (주4)	8,381,507,352	9,160,998,624

5. 재무제표 주석

1. 당사의 개요

롯데위탁관리부동산투자회사 주식회사(이하 "당사")는 부동산투자회사로서 2019년 3월 29일에 설립되었고 2019년 5월 14일에 국토교통부로부터 부동산투자회사 영업인기를 취득하였습니다. 당사의 주요 사업목적은 부동산의취득·관리·개량 및 처분, 부동산의 임대차, 부동산개발 등의 방법으로 자산을 투자·운용하여 얻은 수익을 주주에게 배당하는 것입니다. 당사의 본점 소재지는 서울특별시 송파구 올림픽로 3000이며, 2019년 10월 30일자로 한국거래소 유가증권시장에 상장하였습니다.

당사의 사업연도는 매년 1월 1일에 개시하여 6월 30일에 종료하고, 7월 1일에 다음 사업연도가 개시하여 12월 31일에 종료합니다.

당반기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주 주	보통주식수(주)	지분율(%)
롯데쇼핑(주)	121,484,442	50.0
기타	121,484,442	50.0
계	242,968,884	100.0

2. 재무제표 작성기준

(1) 반기재무제표 작성기준

당사의 재무제표는 연차재무제표가 속하는 기간의 일부에 대하여 기업회계기준서 제103 4호 '중간재무보고'를 적용하여 작성하는 요약중간재무제표입니다. 동 요약중간재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2023년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표를 함께 이용하여야 합니다.

(2) 중요한 회계정책

1) 중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2023년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

2) 당기에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과 같습니다.

– 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(2020년 개정) – 부채의 유동/비유동 분류

동 개정사항은 유동부채와 비유동부채의 분류는 보고기간말에 존재하는 기업의 권리에 근거한다는 점을 명확히 하고 기업이 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리를 행사할지 여부에 대한 기대와는 무관하다는 점을 강조합니다. 그리고 보고기간말에 차입 약정을 준수하고 있다면 해당 권리가 존재한다고 설명하고 결제는 현금, 지분상품, 그 밖의 자산 또는 용역을 거래상대방에게 이전하는 것으로 그 정의를 명확히 합니다.

– 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(2023년 개정) – 약정사항이 있는 비유동부채

동 개정사항은 보고기간말 이전에 준수해야 하는 차입약정상의 특정 조건(이하 '약정사항')만 보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 기업의 권리에 영향을 미친다고 규정합니다. 약정사항의 준수 여부가 보고기간 이후에만 평가되더라도, 이러한 약정사항은 보고기간말 현재 권리가 존재하는지에 영향을 미칩니다.

또한 보고기간 이후에만 준수해야 하는 약정사항은 결제를 연기할 수 있는 권리에 영향을 미치지 않는다고 규정합니다. 하지만 부채의 결제를 연기할 수 있는 기업의 권리가 보고기간 후 12개월 이내에 준수하는 약정사항에 따라 달라진다면, 보고기간 후 12개월 이내에 부채가 상환될 수 있는 위험을 재무제표 이용자가 이해할 수 있도록 정보를 공시합니다. 이러한 정보에는 약정사항에 대한 정보(약정사항의 성격, 기업이 약정사항을 준수

해야 하는 시점을 포함), 관련된 부채의 장부금액, 그리고 약정사항을 준수하기 어려울 수 있음을 나타내는 사실과 상황이 포함됩니다.

– 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표' 및 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 공시'(개정) – 공급자금융약정

동 개정사항은 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'의 공시 목적에 재무제표 이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 한다는 점을 추가합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 공시'를 개정하여 유동성위험 집중도에 대한 익스포저와 관련한 정보를 공시하도록 하는 요구사항의 예로 공급자금융약정을 추가하였습니다.

'공급자금융약정'이라는 용어는 정의되지 않습니다. 대신 동 개정사항은 정보를 제공해야 하는 약정의 특성을 제시합니다.

공시 목적을 이루기 위하여, 공급자금융약정에 대한 다음 내용을 통합하여 공시하여야 합니다.

- 약정의 조건
- 공급자금융약정에 해당하는 금융부채의 장부금액 및 그 금융부채와 관련하여 재무상태표에 표시되는 항목
 - 공급자금융약정에 해당하는 금융부채 중 공급자가 금융제공자에게서 이미 금액을 받은 부분에 해당하는 장부금액 및 그 금융부채와 관련하여 재무상태표에 표시되는 항목
 - 공급자금융약정에 해당하는 금융부채의 지급기일 범위와 공급자금융약정에 해당하지 않는 비교 가능한 매입채무의 지급기일 범위
 - 공급자금융약정에 해당하는 금융부채 장부금액의 비현금 변동 유형과 영향
 - 유동성위험 정보
- 기업회계기준서 제1116호 '리스'(개정) – 판매후리스에서 발생하는 리스부채

동 개정사항은 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하여 판매로 회계처리 되는 판매후리스에 대하여 후속측정 요구사항을 추가하였습니다. 동 개정사항은 리스개시일 후에 판매자-리스이용자가 계속 보유하는 사용권에 대해서는 판매자-리스이용자가 어떠한 차손의도 인식하지 않는 방식으로 '리스료'나 '수정 리스료'를 산정하도록 요구합니다.

– 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(2023년 개정) – 가상자산 공시

동 개정사항은 가상자산 관련 거래에 대해 다른 기준서에서 요구하는 공시요구사항에 추가하여, 1) 가상자산을 보유하는 경우, 2) 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 3

) 가상자산을 발행하는 경우로 각각 구분하여 각 경우별로 공시해야 할 사항을 규정합니다.

가상자산을 보유하는 경우 가상자산의 일반정보, 적용한 회계정책, 가상자산별 취득경로와 취득원가 및 당기말 공정가치 등에 대한 정보를 공시해야 합니다. 또한 가상자산을 발행한 경우 발행한 가상자산과 관련된 기업의 의무 및 의무이행상황, 매각한 가상자산의 수익인식시기 및 금액, 발행 후 보유 중인 가상자산의 수량과 중요한 계약내용 등을 공시하여야 합니다.

상기에 열거된 기준서 개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

3) 제정 · 공표되었으나 아직 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 – 교환가능성 결여

기업이 한 통화를 다른 통화로 교환 가능한지 여부와 교환 가능하지 않은 경우 사용할 현물환율을 결정할 때 일관된 접근 방식을 적용할 수 있도록, '교환가능성 결여'와 관련하여 다음과 같이 기준서가 개정되었습니다.

- '교환 가능한' 정의에 대한 자세한 설명 추가
- '통화가 교환 가능하지 않은 경우 현물환율의 추정(일명, 교환가능성 결여)'에 대한 규정 및 공시사항 추가 및 공시사항 적용방법 명시

- 교환가능성 평가에 대한 도표 및 상세지침 추가

동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 경과규정에 따라 전진적용 하며, 조기적용이 허용됩니다. 개정내용의 최초적용에 따른 누적효과를 기초 이익잉여금에 대한 조정(단, 표시통화 사용 시 혹은 해외사업장 환산시에는 별도 자본항목(누적환산차이)에 대한 조정)으로 인식합니다. 조기적용 시, 그 기간에 대해 하기 기준서 제1101호 개정 내용도 같이 조기적용하여야 합니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'개정 – 교환가능성 결여

기업회계기준서 제1021호의 '교환가능성 결여'에 대한 내용이 개정됨에 따라, 기업회계기준서 제1101호의 내용도 이에 부합하도록 개정되었습니다.

동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 조기적용 시, 그 기간에 대해 상기 기준서 제1021호 개정 내용도 같이 조기적용하여야 합니다.

당사는 상기에 열거된 제 · 개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 중요하지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

중간재무제표를 작성함에 있어 경영진은 재무제표에 인식되는 금액에 유의적인 영향을

미치는 판단을 하여야 하며(추정과 관련된 사항은 제외), 다른 자료로부터 쉽게 식별할 수 없는 자산과 부채의 장부금액에 대한 추정 및 가정을 하여야 합니다. 추정치와 관련 가정은 과거 경험 및 관련이 있다고 여겨지는 기타 요인에 근거합니다. 또한 실제 결과는 이러한 추정치들과 다를 수도 있습니다.

중간재무제표를 작성할 때 당사 회계정책의 적용과정에서 내린 중요한 판단과 추정 불확실성의 주요원천에 대한 내용은 2023년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차 재무제표와 동일합니다.

3. 금융상품의 구분 및 공정가치

금융자산의 범주별 공시에 대한 설명

당반기말과 전기말 현재 당사의 금융자산 중 공정가치로 측정되는 금융자산은 존재하지 않으며, 상각후원가로 측정하는 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산의 범주별 공시

당반기말

(단위 : 천원)

금융자산, 범주			
상각후원가로 측정하는 금융자산, 범주			
	금융자산, 분류		금융자산, 분류 합계
	현금및현금성자산	매출채권및기타채권	
금융자산	8,381,507	10,745,190	14,122,288
상각후원가로 측정하는 금융자산, 분류에 대한 기술	(주2) 매출채권및기타채권은 매출채권과 미수금으로 구성되어 있습니다.	(주3) 기타금융자산은 단기금융상품과 미수수익으로 구성되어 있습니다.	(주1) 상각후원가로 측정하는 금융자산은 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

전기말

(단위 : 천원)

금융자산, 범주			
상각후원가로 측정하는 금융자산, 범주			
	금융자산, 분류		금융자산, 분류 합계
	현금및현금성자산	매출채권및기타채권	
금융자산	7,571,009	10,679,800	28,864,679
상각후원가로 측정하는 금융자산	(주2) 매출채권및기타채권은 매출채권과 미수금으로 구성되어	(주3) 기타금융자산은 단기금융상품과 미수수익으로 구성되어	(주1) 상각후원가로 측정하는 금융자산은 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

	금융자산, 범주		
	상각후원가로 측정하는 금융자산, 범주		
	금융자산, 분류		금융자산, 분류 합계
, 분류에 대한 기술	현금및현금성자산	매출채권및기타채권	기타금융자산

금융부채의 범주별 공시에 대한 설명

당반기말과 전기말 현재 당사의 금융부채 중 공정가치로 측정되는 금융부채는 존재하지 않으며, 상각후원가로 측정하는 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(2) 금융부채의 범주별 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	금융부채, 범주		
	상각후원가로 측정하는 금융부채, 범주		
	금융부채, 분류		금융부채, 분류 합계
금융부채	차입금 및 사채	기타금융부채	
금융부채	1,134,955,382	101,680,177	1,236,635,559
상각후원가로 측정하는 금융부채, 분류에 대한 기술		(주2) 기타금융부채는 미지급비용과 임대보증금으로 구성되어 있습니다.	(주1) 상각후원가로 측정하는 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

전기말

(단위 : 천원)

	금융부채, 범주		
	상각후원가로 측정하는 금융부채, 범주		
	금융부채, 분류		금융부채, 분류 합계
금융부채	차입금 및 사채	기타금융부채	
	1,135,518,322	102,468,801	1,237,987,123
상각후원가로 측정하는 금융부채, 분류에 대한 기술		(주2) 기타금융부채는 미지급비용과 임대보증금으로 구성되어 있습니다.	(주1) 상각후원가로 측정하는 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적 이지 않습니다.

4. 현금및현금성자산

현금및현금성자산 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
금융기관	(주)우리은행 등
현금및현금성자산 합계	8,381,507

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
금융기관	(주)우리은행 등
현금및현금성자산 합계	7,571,009

5. 매출채권 및 기타채권

(1) 매출채권 및 기타채권의 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	총장부금액	차감: 대손충당금	장부금액 합계
매출채권	10,744,775	0	10,744,775
미수금	415	0	415
합계	10,745,190	0	10,745,190

전기말

(단위 : 천원)

	총장부금액	차감: 대손충당금	장부금액 합계
매출채권	10,679,800	0	10,679,800
미수금	0	0	0
합계	10,679,800	0	10,679,800

(2) 매출채권 및 기타채권 손상에 대한 설명

당반기말과 전기말 현재 연체되었으나 손상되지 아니한 매출채권 및 기타채권은 없습니다.

(3) 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역에 대한 설명

당반기와 전반기 중 매출채권 및 기타채권의 손실충당금 변동은 없습니다.

6. 기타금융자산

기타금융자산에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	미수수익	단기금융상품	금융자산, 분류 합계
기타금융자산	122,288	14,000,000	14,122,288

전기말

(단위 : 천원)

	미수수익	단기금융상품	금융자산, 분류 합계
기타금융자산	364,679	28,500,000	28,864,679

7. 기타비금융자산

기타자산에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
미수금	0

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
미수금	4,028

8. 투자부동산

(1) 투자부동산에 대한 세부 정보 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	투자부동산							
	토지			건물		투자부동산 합계		
	장부금액		장부금액 합계	장부금액		장부금액 합계	장부금액	
	취득원가	상각누계액		취득원가	상각누계액		취득원가	상각누계액
투자부동산	1,427,084,774	0	1,427,084,774	989,541,961	(159,805,270)	829,736,691	2,416,626,735	(159,805,270)
투자부동산의 근저당권 및 지상권 설정에 대한 기술			(주1) 당기말 현재 토지와 건물은 차입금 및 담보부사채와 관련하여 근저당권이 설정되어 있으며, 토지 중 일부는 지하연결통로의 가설, 차집관로 및 맨홀 보호 등을 위하여 지상권이 설정되어 있습니다(주석 20 참조).			(주1) 당기말 현재 토지와 건물은 차입금 및 담보부사채와 관련하여 근저당권이 설정되어 있으며, 토지 중 일부는 지하연결통로의 가설, 차집관로 및 맨홀 보호 등을 위하여 지상권이 설정되어 있습니다(주석 20 참조).		

전기말

(단위 : 천원)

	투자부동산							
	토지			건물		투자부동산 합계		
	장부금액		장부금액 합계	장부금액		장부금액 합계	장부금액	
	취득원가	상각누계액		취득원가	상각누계액		취득원가	상각누계액
투자부동산	1,427,084,774	0	1,427,084,774	989,541,961	(150,191,875)	839,350,086	2,416,626,735	(150,191,875)
투자부동산의 근저당권 및 지상권 설정에 대한 기술								

(2) 투자부동산의 변동내역에 대한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	토지	건물	투자부동산 합계
기초 투자부동산	1,427,084,774	839,350,086	2,266,434,860
취득	0	0	0
상각	0	(9,613,395)	(9,613,395)
기말 투자부동산	1,427,084,774	829,736,691	2,256,821,465

전반기

(단위 : 천원)

	토지	건물	투자부동산 합계
기초 투자부동산	1,427,084,774	859,406,406	2,286,491,180
취득	0	0	0
상각	0	(10,331,257)	(10,331,257)
기말 투자부동산	1,427,084,774	849,075,149	2,276,159,923

(3) 투자부동산 관련 수익 및 비용에 대한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
임대수익	29,850,274
직접 운영비용	10,909,303

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
임대수익	29,480,677
직접 운영비용	11,643,850

투자부동산 직접운영비용에 대한 기술

(주1) 감가상각비, 자산관리수수료, 자산보관수수료, 사무수탁수수료, 부동산위탁관리비를 합한 금액입니다.

(4) 투자부동산 공정가치 평가내역에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	투자부동산	
	토지와 건물	
	장부금액	장부금액 합계
장소		서울특별시 강남구 대치동 937 등
투자부동산	2,790,300,000	2,256,821,465
공정가치측정에 사용된 평가 기법에 대한 기술, 자산		(5) 투자부동산의 공정가치는 수익 환원법, 원가법, 거래사례비교법을 사용하여 측정하며, 미래현금흐름을 추정하기 위하여 임대료 인상을, 공실률 및 미래현금흐름 현재가치 계산을 위한 할인율에 대한 가정이나 추정과 같이 관측가능한 시장가격이나 비율에 근거하지 않은 가정이 일부 사용됩니다. 임대료 인상을 이 상승하고, 공실률 및 할인율이 하락한다면 투자부동산의 공정가치는 증가할 것입니다. 당사는 상기에서 언급된 주요 가정과 추정이 투자부동산 공정가치에 미치는 영향이 유의적인 것으로 판단하여 투자부동산의 공정가치측정치를 공정가치 서열체계상 수준 3으로 분류하였습니다.

		투자부동산
		토지와 건물
	장부금액	장부금액 합계
	공정가치	
투자부동산의 공정가치가 독립된 평가인의 가치평가에 근거한 정도에 대한 기술		2019년에 취득한 강남점, 구리점, 광주점, 창원점, 울하점, 청주점, 의왕점 및 장유점의 공정가치는 해당 지역의 부동산 평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 가지고 있는 외부의 독립적인 부동산평가법인인 삼창감정평가법인(강남점, 광주점 및 울하점의 평가기준일은 2022년 9월 20일)이 수행한 평가에 근거하여 2022년 하반기에 변동되었으며, 태평양감정평가법인(창원점, 의왕점 및 장유점의 평가기준일은 2023년 8월 31일, 구리점과 청주점의 평가기준일은 2023년 10월 20일)이 수행한 평가에 근거하여 결정되어 당기 중 변동되었습니다. 2021년에 취득한 안산점, 중동점, 이천점, 춘천점, 계양점 및 김포물류센터의 공정가치는 해당 지역의 부동산 평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 가지고 있는 외부의 독립적인 부동산평가법인인 나라감정평가법인(평가기준일: 2023년 3월 17일)이 수행한 평가에 근거하여 결정되어 전기 중 변동되었습니다. 2021년에 취득한 경기양평점의 공정가치는 해당 지역의 부동산 평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 가지고 있는 외부의 독립적인 부동산평가법인인 나라감정평가법인(평가기준일: 2022년 12월 28일)이 수행한 평가에 근거하여 결정되어 2022년 하반기에 변동되었습니다.

전기말

(단위 : 천원)

투자부동산		
토지와 건물		
	장부금액	장부금액 합계
	공정가치	
장소		
투자부동산	2,780,300,000	2,266,434,860
공정가치측정에 사용된 평가 기법에 대한 기술, 자산		
투자부동산의 공정가치가 독립된 평가인의 가치평가에 근거한 정도에 대한 기술		

운용리스제공 내역에 대한 기술

(6) 운용리스 제공 내역

당사는 보유 중인 투자부동산에 대해 롯데쇼핑㈜ 및 롯데글로벌로지스㈜와 운용리스를 제공하는 계약을 체결하고 있으며, 당반기와 전반기 중 운용리스자산에서 발생한 감가상각비는 각각 9,613,395천원과 10,331,257천원입니다.

당반기말과 전기말 현재 상기 투자부동산에 대한 운용리스계약으로 당사가 받게 될 것으로 기대되는 리스료 수취계획은 주석 14에서 설명하고 있습니다.

(5) 운용리스제공 내역에 대한 공시, 투자부동산

당반기

(단위 : 천원)

운용리스로 제공된 투자부동산	
감가상각비, 투자부동산	9,613,395

전반기

(단위 : 천원)

운용리스로 제공된 투자부동산	
감가상각비, 투자부동산	10,331,257

9. 차입금 및 사채

(1) 차입금에 대한 세부 정보

당반기말

	차입금명칭										
	유동성 차입금 및 사채										
	단기차입금	단기차입금 합계	유동성장기부채-하 나은행 등_1	유동성장기부채-하 나은행 등_2	유동성 장기차입금 합계	제3-2회 사채	제3-3회 사채	제4회 사채	제5-1회 사채	제5-2회 사채	유동성 사채 합계
차입금, 만기	0		2024.09.17	2025.03.17		2024.07.29	2024.07.28	2024.07.16	0	2024.09.17	
차입금, 이자율	0.0000		0.0533			0.0467	0.0509	0.0569	0.0000	0.0520	
차입금, 기준이자율				CD							

	차입금명칭										
	유동성 차입금 및 사채										
	단기차입금	단기차입금 합계	유동성장기부채-하나은행 등_1	유동성장기부채-하나은행 등_2	유동성 장기차입금 합계	제3-2회 사채	제3-3회 사채	제4회 사채	제5-1회 사채	제5-2회 사채	유동성 사채 합계
차입금, 기준이자를 조정				0.0191							
명목금액	0	100,000,000	158,000,000		90,000,000	80,000,000	70,000,000	0	125,000,000		
현재가치할인차금	0		(289,061)								
사채할인발행차금					(116,635)	(77,140)	(93,187)	0	(244,860)		
유동 차입금 및 비유동차입금의 유동성 대체 부분		0		257,710,939							364,468,1
비유동차입금의 비유동성 부분											
차입금에 대한 기술			(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.		

전기말

	차입금명칭										
	유동성 차입금 및 사채										
	단기차입금	단기차입금 합계	유동성장기부채-하나은행 등_1	유동성장기부채-하나은행 등_2	유동성 장기차입금 합계	제3-2회 사채	제3-3회 사채	제4회 사채	제5-1회 사채	제5-2회 사채	유동성 사채 합계
차입금, 만기	0		2024.09.17	2025.03.17		2024.07.29	2024.07.28	2024.07.16	0	2024.09.17	
차입금, 이자율											
차입금, 기준이자율 조정											
명목금액	130,000,000		100,000,000	0		90,000,000	80,000,000	70,000,000	75,000,000	125,000,000	
현재가치할인차금	(56,356)		0		(113,609)						
사채할인발행차금						(203,589)	(135,096)	(171,062)	(99,067)	(374,605)	
유동 차입금 및 비유동차입금의 유동성 대체 부분		129,943,644			99,886,391						439,016,5
비유동차입금의 비유동성 부분											
			(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등		(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	(주1) 상기 차입금 및 사채에 대하여 당사의 투자부동산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석 20 참조). 당사는 약정에 따라 차입금 및 사채의 원리금 지급의무 이행이 완료될 때까지 담보권의 설정제한, 자산의 처분제한 등	

	차입금명칭										
	유동성 차입금 및 사채										
	단기차입금	단기차입금 합계	유동성장기부채-하나은행 등_1	유동성장기부채-하나은행 등_2	유동성 장기차입금 합계	제3~2회 사채	제3~3회 사채	제4회 사채	제5~1회 사채	제5~2회 사채	유동성 사채 합계
차입금에 대한 기술			의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	의 제약을 받습니다. (주2) 상기 차입금 및 사채와 관련하여 당사는 약정에 따라 차입금의 원리금 지급 의무 이행이 완료될 때까지 재무비율의 유지(부채비율 200% 이하) 등의 제약을 받습니다.	

(2) 차입금 변동내역

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
기초금액	1,135,518,322
차입	203,398,790
상환	(205,000,000)
상각	1,038,270
기말금액	1,134,955,382

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
기초금액	1,135,671,513
차입	79,767,980
상환	(80,000,000)
상각	1,183,012
기말금액	1,136,622,505

10. 기타금융부채

기타금융부채에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
유동 미지급비용	9,032,744
유동부채 계	9,032,744
임대보증금	109,576,032
현재 가치 할인차금	(16,928,599)
비유동부채 계	92,647,433

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
유동 미지급비용	10,460,716
유동부채 계	10,460,716

	공시금액
임대보증금	109,576,032
현재가치할인차금	(17,567,947)
비유동부채 계	92,008,085

임대보증금에 대한 설명

임대보증금은 임차권이 설정되어 있습니다(주석 20 참조).

11. 기타비금융부채

기타부채에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
선수수익	2,657,914
미지급금	512
미지급비용	0
예수금	1,805
부가세예수금	2,726,454
유동부채 계	5,386,685
장기선수수익	13,413,809
비유동부채 계	13,413,809

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
선수수익	2,657,914

	공시금액
미지급금	0
미지급비용	7,273
예수금	0
부가세예수금	3,459,235
유동부채 계	6,124,422
장기선수수익	14,078,287
비유동부채 계	14,078,287

12. 자본금 및 자본잉여금

(1) 주식의 분류에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	보통주
수권주식수(주)	2,000,000,000
기초 주당 액면가액	500
반기말 주당 액면가액	500
기말 주당 액면가액	
기초 발행주식수 (주)	242,968,884
반기말 발행주식수 (주)	242,968,884
기말 발행주식수 (주)	
자본금, 보통주	121,484,442

전기말

(단위 : 천원)

	보통주
수권주식수(주)	2,000,000,000
기초 주당 액면가액	500
반기말 주당 액면가액	500
기말 주당 액면가액	500
기초 발행주식수 (주)	242,968,884
반기말 발행주식수 (주)	242,968,884
기말 발행주식수 (주)	242,968,884
자본금, 보통주	121,484,442

(2) 자본잉여금에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
주식발행초과금	1,060,934,642

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
주식발행초과금	1,060,934,642

(3) 자본금과 자본잉여금에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	자본금	자본잉여금	자본 합계
기초납입자본	121,484,442	1,060,934,642	1,182,419,084
반기말납입자본	121,484,442	1,060,934,642	1,182,419,084

전기말

(단위 : 천원)

	자본금	자본잉여금	자본 합계
기초납입자본	121,484,442	1,060,934,642	1,182,419,084
반기말납입자본	121,484,442	1,060,934,642	1,182,419,084

13. 주당이익

주당이익

당반기

(단위 : 원)

	공시금액
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	2,596,789,851
가중평균유통보통주식수	242,968,884
기본주당순이익	10

전반기

(단위 : 원)

	공시금액
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	1,330,596,644
가중평균유통보통주식수	242,968,884

	공시금액
기본주당순이익	5

가중평균유통보통주식수 산정내역

당반기

	주식수	누적일자(일)	적수
전기이월유통보통주식수	242,968,884	91	22,110,168,444
가중평균유통보통주식수			242,968,884

전반기

	주식수	누적일자(일)	적수
전기이월유통보통주식수	242,968,884	92	22,353,137,328
가중평균유통보통주식수			242,968,884

희석주당이익에 대한 기술

한편, 당사는 잠재적보통주를 발행하지 않았으므로 기본주당이익과 희석주당이익은 동일합니다.

14. 영업수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분에 대한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
수익으로 인식된 리스료	29,850,274

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
수익으로 인식된 리스료	29,480,677

영업수익의 성격에 대한 설명

당사는 보유 중인 투자부동산에 대해 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)와 운용리스를 제공하는 계약을 체결하고 있으며, 당반기와 전반기 중 수익으로 인식된 리스료는 각각 29,850,274천원과 29,480,677천원입니다. 한편, 당사의 영업수익은 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)와의 운용리스에서 발생합니다.

(2) 영업부문별, 지역별 정보가 보고되지 않은 이유에 대한 설명

당사는 단일 영업부문을 영위하고 있으며, 영업부문별 정보를 공시하지 아니합니다. 또한, 영업수익의 대부분이 국내에서 발생하므로 지역별 정보에 대한 분석자료를 별도로 공시하지 않았습니다.

(3) 운용리스료의 만기분석 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과	합계 구간 합계
최소리스료	118,539,804	460,546,818	144,664,666	723,751,288

전기말

(단위 : 천원)

	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과	합계 구간 합계
최소리스료	117,200,407	466,279,343	162,465,295	745,945,045

15. 영업비용

비용의 성격별 분류 공시

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
급여	24,000
감가상각비	9,613,395
자산관리수수료	1,144,017
자산보관수수료	17,160
사무수탁수수료	51,481
부동산위탁관리비	83,250
지급수수료	121,726
기타비용	165,261
합계	11,220,290

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
급여	24,000
감가상각비	10,331,257
자산관리수수료	1,159,758
자산보관수수료	17,396
사무수탁수수료	52,189
부동산위탁관리비	83,250

	공시금액
지급수수료	148,317
기타비용	119,502
합계	11,935,669

16. 기타수익과 기타비용

기타수익 및 기타비용

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
잡이익	30
잡손실	0

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
잡이익	18
잡손실	0

17. 금융수익과 금융비용

(1) 금융수익 및 금융비용

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
이자수익(금융수익)	359,811
이자비용(금융원가)	16,393,035

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
이자수익(금융수익)	384,883
이자비용(금융원가)	16,599,312

(2) 금융상품 범주별 순손익

당반기

(단위 : 천원)

	상각후원가로 측정하는 금융자산, 범주	상각후원가로 측정하는 금융부채, 범주
이자수익(금융수익)	359,811	0
이자비용(금융원가)	0	16,393,035

전반기

(단위 : 천원)

	상각후원가로 측정하는 금융자산, 범주	상각후원가로 측정하는 금융부채, 범주
이자수익(금융수익)	384,883	0
이자비용(금융원가)	0	16,599,312

18. 법인세비용

법인세비용(수익)의 주요 구성요소

당사는 법인세법 제51조의 2 유동화전문회사 등에 대한 소득공제조항에 의해 대통령령

이 정하는 배당가능이익의 100분의 90이상을 배당할 경우에는 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산시 공제할 수 있으며, 당사는 배당가능이익에 대해 100분의 90이상을 배당하고 있으므로, 실질적으로 당사가 부담할 법인세 등은 없습니다.

19. 현금흐름표

(2) 영업활동현금흐름

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
감가상각비	9,613,395
이자비용	16,393,035
임대료수익	(664,478)
이자수익	(359,811)
합계, 영업활동현금흐름의 조정내역	24,982,141
매출채권의 증가	(64,975)
미수금의 증가	(415)
미지급금의 증가	512
미지급비용의 감소	(1,252,796)
예수금의 증가	1,805
부가세예수금의 증가	(732,780)
합계, 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(2,048,649)

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
감가상각비	10,331,257

	공시금액
이자비용	16,599,312
임대료수익	(645,655)
이자수익	(384,883)
합계, 영업활동현금흐름의 조정내역	25,900,031
매출채권의 증가	0
미수금의 증가	0
미지급금의 증가	0
미지급비용의 감소	(1,192,542)
예수금의 증가	0
부가세예수금의 증가	256,259
합계, 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(936,283)

(3) 중요한 비현금거래에 대한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
장기선수수익 유동성 대체	664,478
사채의 유동성 대체	0
장기차입금의 유동성 대체	157,779,601

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
장기선수수익 유동성 대체	645,656
사채의 유동성 대체	283,851,235

	공시금액
장기차입금의 유동성 대체	99,836,899

(4) 재무활동에서 생기는 부채의 조정에 관한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	차입금	사채	재무활동에서 생기는 부채 합계
기초금액	696,501,741	439,016,581	1,135,518,322
상각	586,673	451,597	1,038,270
대체	0	0	0
차입	203,398,790	0	203,398,790
상환	(130,000,000)	(75,000,000)	(205,000,000)
기말금액	770,487,204	364,468,178	1,134,955,382

전반기

(단위 : 천원)

	차입금	사채	재무활동에서 생기는 부채 합계
기초금액	666,406,490	469,265,022	1,135,671,512
상각	677,396	505,617	1,183,013

	차입금	사채	재무활동에서 생기는 부채 합계
대체	0	0	0
차입	0	79,767,980	79,767,980
상환	0	(80,000,000)	(80,000,000)
기말금액	667,083,886	469,538,619	1,136,622,505

20. 우발부채와 약정사항

(1) 책임임대차 계약에 대한 공시

(단위 : 백만원)

	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche D (2)	Tranche E	Tranche F	계약의 유형 합계
해당점포	롯데백화점 창원점 롯데마트 의왕점 롯데마트 장유점	롯데아울렛 구리점 롯데아울렛 청주점 롯데아울렛 대구율하점 롯데마트 서청주점 롯데마트 대구율하점	롯데백화점 강남점 롯데백화점 광주점	롯데백화점 안산점 롯데백화점 중동점 롯데마트 계양점	롯데마트 경기양평점	롯데프리미엄아울렛 이천점 롯데마트 춘천점	롯데마트몰 김포물류센터	
임대보증금	21,761	24,929	27,700	15,064	1,487	14,337	4,298	109,576
월임대료	1,925	2,205	2,450	1,391	134	1,326	400	9,831
임대차기간	9년	10년	11년	7년	6년3개월	11년	15년	
인상률 등	(주3)	(주3)	(주3)	(주4)	(주5)	(주4)	(주6)	
관리비등 부담								임차인 부담

	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche D	Tranche D (2)	Tranche E	Tranche F	계약의 유형 합계
책임임대차계약에 대한 설명								당사는 롯데쇼핑 주 및 롯데글로벌 로지스㈜와 임대 차목적물 전체에 대한 책임임대차 계약을 체결하였으며 계약의 주요 사항은 다음과 같습니다.
월임대료에 대한 설명								(주1) 보고기간 종료일 현재 적용되는 월임대료입니다.
관리비등 부담에 대한 설명								(주2) 관리비, 보험료 및 제세공과금 등을 임차인이 전액 부담하는 조건입니다.
인상을 등에 대한 설명	(주3) 월임대료는 임대차 기간의 초일로부터 매 1년마다 직전 년의 월임대료에 대하여 1.5%씩 인상됩니다.	(주3) 월임대료는 임대차 기간의 초일로부터 매 1년마다 직전 년의 월임대료에 대하여 1.5%씩 인상됩니다.	(주3) 월임대료는 임대차기간의 초일로부터 매 1년마다 직전 년의 월임대료에 대하여 1.5%씩 인상됩니다.	(주4) 월고정임대료에 월매출연동임대료가 추가되며, 월매출연동 임대료는 직전년도의 매출총액에 0.45%를 곱한 금액(연매출연동임대료)을 12로 나눈 금액입니다. 월임대료는 임대차개시일로부터 1년이 경과한 날의 다음날로부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.	(주5) 월고정임대료에 월매출연동임대료가 추가되며, 월매출연동 임대료는 직전년도의 매출총액의 0.5%를 곱한 금액(연매출연동임대료)을 12로 나눈 금액입니다. 월임대료는 2023년 3월 17일부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.	(주4) 월고정임대료에 월매출연동임대료가 추가되며, 월매출연동임대료는 직전년도의 매출총액에 0.45%를 곱한 금액(연매출연동임대료)을 12로 나눈 금액입니다. 월임대료는 임대차개시일로부터 1년이 경과한 날의 다음날로부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.	(주6) 월고정임대료는 임대차개시일로부터 1년이 경과한 날의 다음날로부터 매 1년마다 직전 년의 연임대료에 대하여 전년도 소비자물가지수(총지수)상승률에 연동하여 인상됩니다.	

(2) 자산관리 위탁계약에 대한 공시

	매입수수료	운용수수료	매각기본수수료	매각성과수수료	계약의 유형 합계
자산관리 위탁계약에 대한 설명	<ul style="list-style-type: none"> - 롯데에이엠씨(주)의 자산의 매입업무(현 물출자 포함)에 대한 대가로서 각 대상 자산별로 매입금액의 0.4% 	<ul style="list-style-type: none"> - 각 대상 자산을 운용하고 있는 기간 동안 매입금액(현물출자 포함)의 연 0.2% 	<ul style="list-style-type: none"> - 대상 자산별로 각 자산 매각 시 산출되는 매각금액의 0.7% 	<ul style="list-style-type: none"> - 대상 자산별로 각 자산 매각 시 매각차익의 10% 	당사는 롯데에이엠씨(주)와 부동산 취득·관리·개량 및 처분, 임대차 및 유가증권 매매 등 자산의 투자 운용업무 위탁계약을 체결하였으며, 각 업무 별 수수료율은 다음과 같습니다.

(3) 일반사무수탁계약에 대한 공시

	일반사무수탁수수료	계약의 유형 합계
일반사무수탁계약에 대한 설명	<ul style="list-style-type: none"> - 당사의 주식이 증권거래소에 상장된 날의 직전일까지는 매입가액의 연 0.5bp - 당사의 주식이 증권거래소 	당사는 (주)케이비펀드파트너스과 주식발행에 관한 사무, 상장관련 업무, 운영에 관한 사무 등의 업무에 대한 일반

	일반사무수탁수수료	계약의 유형 합계
	에 상장된 날 이후부터 매입 가액의 연 0.9bp	사무수탁계약을 체결하였으며 수수료율은 다음과 같습니다.

(4) 자산보관 위탁계약에 대한 공시

	자산보관수수료	자산보관수수료 (2)	계약의 유형 합계
내용	- 현재 자산보관위탁 계약에 따라 자산보관업무의 수행과 관련하여 지급하는 보수는 없음. 단, 향후 위탁부동산의 자산보관의 방법을 담보신탁으로 합의한 경우, 담보신탁계약에 의해 정하는 바에 따라 별도로 보수 발생	- 연간 부동산 매입액 기준 0.3bp	당사는 대한토지신탁(주) 및 (주)우리은행과 부동산, 유가증권 및 현금 등 자산의 보관 · 관리업무 위탁계약을 체결하였으며 수수료율은 다음과 같습니다.
비고	부동산 [대한토지신탁(주)]	유가증권 및 현금 [(주)우리은행]	

(5) 보험계약의 유형에 대한 공시

(단위 : 천원)

	재산종합위험담보, 기계위험담보	기업휴지위험담보	시설소유배상책임	주차장배상담보	특수건물 화재대물배상책임	기타 보험가입내역
부보금액	2,454,703,082	261,415,805				
			롯데쇼핑(주) 해당분	롯데쇼핑(주) 해당분	롯데쇼핑(주) 1,000,	

	재산종합위험담보, 기계위험담보	기업유지위험담보	시설소유배상책임	주차장배상담보	특수건물 화재대물배 상책임	기타 보험가입내역
부보금액 상세			10,000,000 롯데글로벌로지스(주) 해당분 5,000,000 (사고당&대인대물일 괄&보상한도)	300,000 (사고당&총보상한도)	000 (사고당&자산당 보상 한도)	
보험회사명	롯데손해보험(주) DB손해보험(주) 등	롯데손해보험(주) DB손해보험(주) 등	롯데손해보험(주) DB손해보험(주) 등	롯데손해보험(주) DB손해보험(주) 등	롯데손해보험(주) DB손해보험(주) 등	
재산종합위험담보 보 험에 대한 추가설명	(주1) 상기 보험계약 의 보험금청구권은 차입금 담보 목적으 로 질권 설정(928,80 0,000천원)이 되어 있습니다.					
기타 보험가입내역에 대한 설명					한편, 당사는 상기 외 가스사고배상책임보 험 등에 가입하고 있 습니다.	
보험금청구권에 대한 질권 설정 금액	928,800,000					

(6) 담보제공현황에 대한 공시

	대한토지신탁 (담보부사채신탁법상 신탁업자)				한국산업은행			미즈호은행			
	근저당권	우선수익권	임차권	근저당권 및 우선수 익권	근저당권	우선수익권	임차권	근저당권 및 우선수 익권	근저당권	우선수익권	임차권
담보제공자산											

	대한토지신탁 (담보부사채신탁법상 신탁업자)				한국산업은행				미즈호은행		
	근저당권	우선수익권	임차권	근저당권 및 우선수익권	근저당권	우선수익권	임차권	근저당권 및 우선수익권	근저당권	우선수익권	임차권
채권최고액	534,000,000					84,000,000				216,000,000	
담보제공 관련 채무	담보부사채					차입금				차입금	
담보제공현황에 대한 설명											

(7) 약정에 대한 공시

	브랜드 사용 계약 등	지상권 설정
약정에 대한 설명	당반기말 현재 당사는 롯데 지주(주)와 브랜드 사용계약, 공시지원시스템 이용계약을 체결하고 있으며, 이에 대하 여 매출액에서 광고선전비를 차감한 금액의 0.2% 등을 지급하고 있습니다.	당반기말 현재 당사 소유 토 지 중 일부는 지하철 출입구 설치, 지하연결통로의 가설, 차집관로 및 맨홀보호 등을 위하여 서울특별시, 대구광 역시, 창원시, 김해시, 부천 시에 의해 지상권이 설정되 어 있습니다.

법적소송에 관한 기술

당반기말 현재 당사의 계류 중인 소송사건은 없습니다.

21. 특수관계자와의 거래

(1) 특수관계자거래에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

지배기업	전체 특수관계자					전체 특수관계자 합계	
	특수관계자						
	그 밖의 특수관계자				대규모기업집단계열회사 등		
롯데쇼핑(주)	롯데지주(주)	롯데에이엠씨(주)	롯데물산(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데그룹기업집단 소속 계열회사		
특수관계의 성격에 대한 기술	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹 기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	
영업수익	28,021,678	0	0	0	1,164,118	29,185,796	
영업비용	0	66,129	1,144,017	75,574	0	1,285,720	
선수수익에서 임대수							

전체 특수관계자						전체 특수관계자 합계	
특수관계자							
지배기업	그 밖의 특수관계자			대규모기업집단계열회사 등			
롯데쇼핑(주)	롯데지주(주)	롯데에이엠씨(주)	롯데울산(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데그룹기업집단 소속 계열회사		
익으로 반영되어 영업수익에는 제외된 금액						664,478	

전기말

(단위 : 천원)

전체 특수관계자						전체 특수관계자 합계	
특수관계자							
지배기업	그 밖의 특수관계자			대규모기업집단계열회사 등			
롯데쇼핑(주)	롯데지주(주)	롯데에이엠씨(주)	롯데울산(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데그룹기업집단 소속 계열회사		
특수관계의 성격에 대한 기술	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.	(주1) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 롯데그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다.		
영업수익	27,677,624	0	0	0	1,157,397	28,835,021	
영업비용	0	67,067	1,159,758	75,574	0	1,302,399	
선수수익에서 임대수익으로 반영되어 영업수익에는 제외된 금액						645,656	

(2) 특수관계자거래에 대한 중요한 채권·채무 내역에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

지배기업	전체 특수관계자					전체 특수관계자 합계	
	특수관계자						
	그 밖의 특수관계자						
롯데쇼핑(주)	롯데지주(주)	롯데에이엠씨(주)	롯데물산(주)	롯데글로벌로지스(주)	0	10,744,775	
매출채권	10,313,004	0	0	0	431,771		
미수금	415	0	0	0	0	415	
임대보증금	105,278,532	0	0	0	4,297,500	109,576,032	
미지급비용	0	2,421	1,144,017	27,225	0	1,173,663	
장기임대보증금의 현재가치할인차금, 특수관계자거래						16,928,599	

전기말

(단위 : 천원)

지배기업	전체 특수관계자					전체 특수관계자 합계	
	특수관계자						
	그 밖의 특수관계자						
롯데쇼핑(주)	롯데지주(주)	롯데에이엠씨(주)	롯데물산(주)	롯데글로벌로지스(주)	0	10,679,800	
매출채권	10,255,421	0	0	0	424,379		
미수금	4,028	0	0	0	0	4,028	
임대보증금	105,278,532	0	0	0	4,297,500	109,576,032	
미지급비용	0	2,972	2,319,515	87,761	0	2,410,248	
장기임대보증금의 현재가치할인차금, 특수관계자거래						17,567,947	

임대보증금에 대한 설명

- 당반기말: 현재가치할인차금 16,928,599천원이 반영되지 않은 명목가액입니다.
- 전기말: 현재가치할인차금 17,567,947천원이 반영되지 않은 명목가액입니다.

(3) 특수관계자에게 지급한 배당

당반기

(단위 : 천원)

	전체 특수관계자
	특수관계자
	지배기업
	롯데쇼핑
현금배당	11,617,084

전반기

(단위 : 천원)

	전체 특수관계자
	특수관계자
	지배기업
	롯데쇼핑
현금배당	13,264,008

(4) 기업이 체결한 약정에 대한 설명, 특수관계자거래

당사는 보유 중인 투자부동산 전체에 대해 지배기업인 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)와 운용리스를 제공하는 계약을 체결하고 있으며, 롯데쇼핑(주) 및 롯데글로벌로지스(주)에게 임대차목적물에 대한 우선매수협상권을 부여하고 있습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상에 대한 공시

당반기

(단위 : 천원)

	공시금액
단기종업원급여	24,000

전반기

(단위 : 천원)

	공시금액
단기종업원급여	24,000

(6) 기업의 보증이나 담보의 제공에 대한 기술, 특수관계자거래

당반기말 현재 당사는 특수관계자인 롯데쇼핑(주)와 롯데글로벌로지스(주)에 대하여 임대보증금을 목적으로 하는 임차권 및 근저당권을 담보권으로 투자부동산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 20 참조). 한편, 당반기말 현재 당사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증은 없습니다.

22. 위험관리

(1) 금융위험 관리

1) 당사의 목표 및 정책

당사의 위험관리활동은 주로 재무적 성과에 영향을 미치는 신용위험, 유동성위험, 시장위험 등의 잠재적 위험을 식별하여 발생가능한 위험을 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피함으로써, 안정적이고 지속적인 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 회사경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다.

재무위험관리 체계를 구축하고 시행하기 위하여, 자산관리자의 통제 및 검토를 엄격히 수행하여 위험관리정책과 절차를 준수하고 있습니다.

2) 신용위험에 대한 공시

신용위험이란 당사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 고객이나 거래상대방이 계약상의 의무를 이행하지 않아 당사가 재무손실을 입을 위험을 의미합니다.

당사 수익의 대부분은 특수관계자에 대한 임대수익이며, 이에 따른 신용위험은 크게 발생하지 않습니다.

신용위험 악스포저에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	현금및현금성자산	매출채권	미수금	미수수익	단기금융상품	금융자산, 분류 합계
신용위험에 대한 최대 노출정도	8,381,507	10,744,775	415	122,288	14,000,000	33,248,985
금융자산이 연체 및 손상되지 않은 사실에 대한 기술		당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	

전기말

(단위 : 천원)

	현금및현금성자산	매출채권	미수금	미수수익	단기금융상품	금융자산, 분류 합계
신용위험에 대한 최대 노출정도	7,571,009	10,679,800	0	364,679	28,500,000	47,115,488
금융자산이 연체 및 손상되지 않은 사실에 대한 기술		당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	당반기말과 전기말 현재 매출채권, 미수금, 미수수익 및 단기금융상품은 연체 및 손상되지 않았습니다.	

3) 유동성 위험

유동성 위험이란 당사의 경영환경 및 외부환경의 악화로 인하여 당사가 금융부채에 관련된 의무를 적기에 이행하는데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다.

당사는 유동성 위험의 체계적인 관리를 위하여 주기적인 단기 및 중장기 자금관리계획 수립과 실제 현금 유출입 스케줄을 지속적으로 분석, 검토하여 발생 가능한 위험을 적기에 예측하고 대응하고 있습니다.

비파생금융부채의 만기분석에 대한 공시

당반기말

(단위 : 천원)

	0 ~ 3개월	3개월 ~ 1년	1년 초과	합계 구간 합계
미지급비용	1,355,169	0	0	
임대보증금	0	0	109,576,032	
사채	4,687,250	369,698,400	0	

	0 ~ 3개월	3개월 ~ 1년	1년 초과	합계 구간 합계
차입금	9,881,752	284,958,352	537,481,150	
합계	15,924,171	654,656,752	647,057,182	
차입금 및 사채 가 할인되지 않 았으며 이자비용 을 포함한 금액 이라는 사실에 대한 기술				현재 가치 할인하 지 않은 금액이 며 이자비용이 포함된 금액입니다.
비파생금융부채 의 현금흐름에 대한 기술				당사는 이 현금 흐름이 유의적으 로 더 이른 기간 에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액일 것으로 기대하지 않습니다.

전기말

(단위 : 천원)

	0 ~ 3개월	3개월 ~ 1년	1년 초과	합계 구간 합계
미지급비용	2,604,720	0	0	
임대보증금	0	0	109,576,032	
사채	80,624,750	374,385,650	0	
차입금	139,494,449	121,431,204	487,190,500	
합계	222,723,919	495,816,854	596,766,532	
차입금 및 사채 가 할인되지 않 았으며 이자비용 을 포함한 금액				현재 가치 할인하 지 않은 금액이 며 이자비용이 포함된 금액입니다

	0 ~ 3개월	3개월 ~ 1년	1년 초과	합계 구간 합계
이라는 사실에 대한 기술				다.
비파생금융부채의 현금흐름에 대한 기술				당사는 이 현금흐름이 유의적으로 더 이른 기간에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액일 것으로 기대하지 않습니다.

(2) 자본관리

당반기말

(단위 : 천원)

	공시금액
부채(A)	1,255,436,053
자본(B)	1,034,823,999
예금(C)	8,381,507
차입금및사채(D)	1,134,955,382
부채비율(A/B)	1.21
순차입금비율((D-C)/B)	1.09
자본으로 관리하고 있는 항목에 대한 계량적 자료의 요약	당사의 자본관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 최적 자본구조 달성을 위해 부채비율, 순차입금비율 등의 재무비율을 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

전기말

(단위 : 천원)

	공시금액
부채(A)	1,258,189,832
자본(B)	1,055,461,407
예금(C)	7,571,009
차입금및사채(D)	1,135,518,322
부채비율(A/B)	1.19
순차입금비율((D-C)/B)	1.07
자본으로 관리하고 있는 항목에 대한 계량적 자료의 요약	당사의 자본관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 최적 자본구조 달성을 위해 부채비율, 순차입금비율 등의 재무비율을 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

23. 영업부문

각각의 제품과 용역 또는 유사한 제품과 용역의 집단별로 외부고객으로부터의 수익이 보고되지 않은 이유에 대한 설명

(1) 부문별 정보

당사는 기업회계기준서 제1108호(영업부문)에 따른 보고부문이 단일 부문이므로 부문별 정보를 공시하지 않습니다. 당사의 최고영업의사결정자가 정기적으로 검토하는 보고자료는 재무제표와 일관된 방법으로 측정됩니다.

(2) 기업전체 수준에서의 공시

당사의 영업수익은 임대수익이며, 지배기업인 롯데쇼핑(주)과 롯데글로벌로지스(주)로부터 발생하였습니다(주석 21 참조).

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 일반적인 사항

당사는 당해 사업연도 이익배당한도의 100분의 90이상을 배당할 계획이며, 부동산투자회사법 제28조 제3항 및 회사 정관 제53조에 따라 당해 사업연도의 감가상각비를 한도로 배당가능이익을 초과하여 배당할 수 있습니다. 실질적인 배당금액의 확정은 상법에 따라 주주총회의 결의를 받아 결정할 것입니다.

당 회사의 회계연도는 매년 1월 1일에 개시하여 6월 30일에 종료하고 7월 1일 개시하여 12월 31일에 종료합니다.

나. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제11기 반기	제10기	제9기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-	-	-
(별도)당기순이익(백만원)		-	-	-
(연결)주당순이익(원)		-	-	-
현금배당금총액(백만원)		-	23,234	26,528
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	보통주식	-	2.98	2.88
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주식	-	95	109
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

※ 현금배당수익률: 1주당 현금배당금 / 과거 1주일간 배당부 증가 (배당기준일 전전거래일)의 평균

※ 주당배당금은 소수점이하가 존재하므로 실제 각주주의 정확한 배당금 계산을 위해서는 '(배당금총액

/총발행주식수) * 보유주식수'로 산출하여야 함

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	9	3.12	3.03

※ 배당수익률 : 제10기 2.98%, 제9기 2.88%, 제8기 3.49%, 제7기 2.95%, 제6기 2.83%

※ 당사는 6개월 단위 결산법인입니다.

※ 최근 3년간 배당수익률 : 제8기~제10기(22.07~23.12)기간의 평균 배당수익률

※ 최근 5년간 배당수익률 : 제6기~제10기(21.07~23.12)기간의 평균 배당수익률

※ 연속 배당횟수는 2019년 10월 30일 주식상장 이후 배당횟수로 산출하였습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2019년 03월 19일	-	보통주식	10,000,000	500	500	발기인 출자
2019년 05월 31일	현물출자	보통주식	75,984,442	500	5,592	현물출자
2019년 10월 16일	유상증자(일반공모)	보통주식	85,984,442	500	5,000	공모(상장)
2021년 03월 17일	유상증자(주주배정)	보통주식	71,000,000	500	4,695	주주배정

나. 전환사채 등 발행현황

작성기준일(2024.03.31)현재 미상환 전환사채, 신주인수권부사채 등, 신주인수권이 표시된 증서 등 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 발행 내역은 없습니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
롯데위탁관리부동산투자회사(주) 주1)	회사채	공모	2022년 07월 29일	90,000	4.665	AA- (한국신용평가㈜ / NICE신용평가㈜)	2024년 07월 29일	미상환	SK증권, 미래에셋증권, 한국투자증권, 삼성증권
롯데위탁관리부동산투자회사(주) 주2)	회사채	공모	2023년 03월 17일	125,000	5.200	AA- (한국신용평가㈜ / NICE신용평가㈜)	2024년 09월 17일	미상환	KB증권(주), 삼성증권(주), 미래에셋증권(주), 한국투자증권(주), SK증권(주), 하나증권(주), 신한투자증권(주)
롯데위탁관리부동산투자회사(주) 주3)	회사채	공모	2023년 07월 28일	80,000	5.807	AA- (한국신용평가㈜ / NICE신용평가㈜)	2024년 07월 28일	미상환	하나증권(주), 한국투자증권(주), 삼성증권(주), 케이비증권(주)
합 계	-	-	-	295,000	-	-	-	-	-

※ 주1)

- 제1회 담보부사채(1,700억원) 상환을 위해 발행.
- 평가등급 : 회사는 무보증사채 발행을 위해 나이스신용평가와 한국신용평가로부터 2022년 07월 08일, 2021년 11월 23일, 2023년 03월 02일, 2023년 03월 03일에 AA- 등급을 받았음.

※ 주2)

- 담보대출(4,580억원 중 2,000억) 상환을 위해 발행.
- 평가등급 : 담보부사채 발행을 위해 나이스신용평가와 한국신용평가로부터 2023년 03월 02일과 2023년 03월 3일에 AA- 등급을 받았음.

※ 주3)

- 제3-1회 담보부사채(800억원) 상환을 위해 발행.
- 평가등급 : 회사는 무보증사채 발행을 위해 나이스신용평가(2023년 07월 18)와 한국신용평가로(2023년 07월 19일)로부터 AA- 등급을 받았음

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	70,000	-	-	-	-	70,000	240,000	170,000
	합계	70,000	-	-	-	-	70,000	240,000	170,000

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	295,000	-	-	-	-	-	-	295,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	295,000	-	-	-	-	-	-	295,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
공모사채 (담보부사채)	5-1	2023년 03월 17일	부동산담보대출 상환	75,000	부동산담보대출 상환	75,000	-
공모사채 (담보부사채)	5-2	2023년 03월 17일	부동산담보대출 상환	125,000	부동산담보대출 상환	125,000	-
공모사채 (담보부사채)	3-3	2023년 07월 28일	제3-1회 담보부사채 상환	80,000	제3-1회 담보부사채 상환	80,000	-

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 공정가치평가 내역

당사의 공정가치평가에 대한 상세한 내용은 동 공시서류의 III.재무에관한 사항 5.재무제표 주석 중 '7.투자부동산'을 참조하여 주시기 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사향 등	핵심감사사항
제11기(당반기)	안진회계법인	해당사항 없음	-	-
제10기(전기)	안진회계법인	적정	-	특수관계자 관련 공시의 적정성
제9기(전전기)	삼덕회계법인	적정	-	특수관계자 거래 및 잔액공시의 적정성

2. 감사용역 체결현황

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제11기(당반기)	안진회계법인	반기 및 기말 감사	55,000,000	-	-	-
제10기(전기)	안진회계법인	반기 및 기말 감사	55,000,000	505	55,000,000	505
제9기(전전기)	삼덕회계법인	반기 및 기말 감사	35,000,000	460	35,000,000	460

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제11기(당반기)	2024.01.24	연간 국.영문 임의감사	2024.2.~2024.3월	1,200만원	주1)
제10기(전기)	-	-	-	-	-
제9기(전전기)	2023.2.10	연간 국.영문 임의감사	2023.2.~2023.3월	1,200만원	주1)

주1) 연간 투자운용 현황 및 감사보고서 게시를 통한 투자자 소통 강화 및 FTSE EPRA NAREIT GLOBAL REAL ESTATE INDEX 편입 및 유지를 위하여 심사목적으로 연간 재무제표에 대한 임의감사 용역을 회계감사인에 의뢰함.

4. 회계감사인의 변경

- 당사는 제10기 회계감사인을 안진회계법인(기존 삼덕회계법인)으로 변경하였습니다. 이는 기존 감사인과 계약 기간 만료 후, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 1항에 따른 감사인 주기적지정에 의한 것입니다.

2. 내부통제에 관한 사항

- 당사는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제8조 제1항 및 동법 시행령 제9조 제1항 제2호에 따라 내부회계관리제도를 운영하지 않습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회의 구성 개요

공시서류작성기준일 현재 당사의 이사회는 법인이사(대표자) 1인, 감독이사 2인으로 총 3인의 비상근 이사로 구성되어 있습니다. 당사 정관에 따라 이사회 의장은 법인이사의 대표자입니다. 또한 당사는 부동산투자회사법에 따라 사외이사를 선임하지 않고 있고, 이사회 내 위원회를 두지 않고 있습니다. 이사의 주요 이력 등에 관한 사항은 "VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항"을 참조하시기 바랍니다.

나. 이사회의 권한 및 운영 규정

당사의 정관에 따른 이사회의 권한 및 운영 규정은 다음과 같습니다.

제37조(이사회의 구성과 소집)

- ① 이사회는 법인이사와 감독이사로 구성한다.
- ② 이사회는 법인이사가 회의 7일 전에 감독이사에게 이사회의 개최일시, 장소 및 안건 등을 통지하여 소집한다. 그러나 법인이사 및 감독이사 전원의 동의가 있을 때에는 소집 절차를 생략할 수 있다.
- ③ 이사회의 의장은 법인이사의 대표자 또는 그 대표자가 제34조 제3항에 따라 선임하여 그 직무를 위임한 법인이사의 소속 임직원으로 한다.

제38조(이사회의 결의사항)

이사회는 법령과 정관이 정하는 사항에 대하여만 의결권한을 갖는다. 이사회는 다음 각 호의 1에 해당하는 사항을 의결한다.

1. 주주총회 소집
2. 주주가 신주인수권을 포기하거나 상실할 경우, 또는 신주배정시에 단주가 발생할 경우 그 처리방법
3. 자본시장법 제165조의6 제1항 제3호에 따른 일반공모증자, 기타 신주의 발행에 관한 사항
4. 제15조 제2항의 사항
5. 제16조 제3항의 사항
6. 제22조 제2항의 사항
7. 제34조 제2항 각 호의 사항
8. 제45조 제2항 제2호 내지 제4호 및 동조 제4항 제2호 및 제6호에 해당하는 거래
9. 제50조 제6항에 따른 재무제표 등의 승인에 관한 사항
10. 제53조 제3항에 따른 이익배당에 관한 사항
11. 기타 정관에서 정한 이사회의 결의사항 및 회사의 경영에 관한 중요사안

(단, 부동산의 취득이나 처분 등 운용에 관한 사항은 제외함)

제39조(이사회의 결의방법)

- ① 법령이나 정관에서 달리 정하는 경우를 제외하고, 이사회의 결의는 재적이사 과반수의 출석과 출석 이사 과반수의 찬성으로 한다.
- ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 참석하지 아니하고 모든 이사회가 음성을 동시에 송, 수신하는 통신수단에 의하여 결의할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다.
- ③ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다.

제41조(이사회의 의사록)

- ① 이사회의 의사에 관하여는 의사록을 작성하고 이를 회사의 본점에 비치한다.
- ② 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 법인이사 및 감독이사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.
- ③ 감독이사는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 한다. 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감독이사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.

다. 이사회 주요 의결사항

(기준일 : 2024년 03월 31일)

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	법인이사	감독이사	
				롯데에이엠씨(주) (출석율:100%)	김신희 (출석율:100%)	강경진 (출석율:100%)
1	2024.01.31	제1호 의안 : 제10기 재무제표 및 영업보고서 승인의 건 제2호 의안 : 제10기 현금 배당 승인의 건 제3호 의안 : 제10기 위탁보수 지급의 건 제4호 의안 : 제10기 정기주주총회 소집 및 부의안건 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2	2024.03.06	제1호 의안 : 부동산당보대출의 건	가결	찬성	찬성	찬성
3	2024.04.30	보고사항 : 제11기 반기 자산운용현황 보고의 건	-	-	-	찬성

라. 이사의 독립성

1) 이사 선출에 대한 독립성 기준을 운영하는지 여부

이사 선임은 상법 및 부동산투자회사법 등 관련 법령 규정에 의거하여 주주총회에서 선출되고 있으며, 당사 정관 내 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못하도록 규정화 되어 있습니다.

2) 이사(감사위원회 위원 제외)의 선임배경, 추천인, 이사로서의 활동분야, 회사와의 거래, 최대주주 또는 주요주주와의 관계 등 기타 이해관계

(기준일 : 2024년 03월 31일)

구 분	성 명	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주와의 관계

법인이사	롯데에이엠씨(주)	이사회	이사회의결	하단 기재내용 참조	계열회사
감독이사	김신희	이사회	이사회의결	해당사항 없음	해당없음
감독이사	강경진	이사회	이사회의결	해당사항 없음	해당없음

※ 당사와 법인이사 (롯데에이엠씨(주)) 사이에 자산관리위탁계약이 체결되어있으며 당기(2024.04.01~2024.03.31)에 발생한 자산관리수수료는 1,144,017천원임.

마. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	-	-	-	-

※ 회사는 부동산투자회사법에 따라, 법인이사 1인, 감독이사 2인으로 이사회를 구성하고 있으며, 동법 관련규정에 따라, 사외이사는 선임하지 않습니다.

사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	부동산투자회사법에 따라 사외이사가 없습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사기구 관련사항

1) 감독이사의 인적사항

성명	주요 경력	비고
김신희	2015 – 2018 서울지방국세청 송무3과장 2020 – 현재 한국조세재정연구원 인권경영위원 2021 – 현재 국세청 조세법률고문 2021 – 현재 국제조세협회 WIN회장 2018 – 현재 법무법인(유한) 대륙아주 변호사	비상근
강경진	2000 – 2004 삼일회계법인 회계사 2004 – 현재 한국상장사협의회 정책1본부장	비상근

2) 감독이사의 독립성

당사는 관련법령 및 정관에 따라 감독이사 업무를 수행하고 있습니다.

당사 정관 감사의 직무 규정

제35조 (감독이사의 직무)

- ① 감독이사는 법인이사의 업무집행을 감독한다.
- ② 감독이사는 부동산투자회사의 업무 및 재산상황을 파악하기 위하여 필요한 경우에는 법인이사, 자산보관기관, 판매회사 또는 사무수탁회사에 대하여 부동산투자회사와 관련되는 업무 및 재산상황에 관한 보고를 요구할 수 있다.
- ③ 감독이사는 그 직무를 수행함에 있어서 필요하다고 인정하는 경우에는 회계감사인에 대하여 회계감사에 관한 보고를 요구할 수 있다.

나. 감독이사의 주요활동내역

당사의 감독이사는 이사회에 참석하여 안건에 대한 의견을 진술하며, 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 일반사무수탁사가 작성한 반기 및 사업연도에 대한 재무제표 등을 검토하고 있으며, 회사의 업무집행 등을 감독하기 위하여 자산관리회사 및 일반사무수탁사로부터 보고 받고 이를 검토합니다.

다. 감사위원회 현황

성명	사외이사 여부	경력	회계 · 재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
-	-	-	-	-	-

- 당사는 공시서류작성기준일 현재 감사위원회가 설치 되어있지 않습니다.

라. 감사위원회 교육 미실시 내역

감사위원회 교육 실시여부	감사위원회 교육 미실시 사유
미실시	-

- 당사는 공시서류작성기준일 현재 감사위원회가 설치 되어있지 않습니다.

마. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
(주)케이비펀드파트너스	2	팀장, 차장	재무제표, 이사회 등 경영전반에 관한 감사

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
펀드서비스부			직무수행지원

※ 당사는 감사위원회가 설치되어 있지 않으나, 부동산투자회사법 제22조의2 및 동법 시행령 제19조 제2항에 따라, 상기 회사가 사무수탁회사로서 결산, 회계 및 이사회, 주주총회 개최 등 경영전반에 관한 업무를 담당 및 지원하고 있습니다.

바. 준법지원인 지원조직 현황

- 본 보고서 제출일 현재 당사에 선임된 준법지원인은 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	도입
실시여부	-	-	제10기(2024년도) 정기주주총회

나. 의결권 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	242,968,884	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-

구 분	주식의 종류	주식수	비고
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	242,968,884	-
	우선주	-	-

다. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제 13 조 (신주인수권)		
	① 회사는 회사가 발행할 주식의 총 수 범위 내에서 이사회의 결의로 신주를 발행할 수 있다.	② 회사의 주주는 그가 가진 주식의 수에 비례하여 그가 가진 주식의 종류와 같은 종류의 신주를 배정받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의에 의한다.	③ 제2항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나의 경우 회사는 이사회의 결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 다만 회사가 부투법에 따른 영업인가를 받거나 등록을 하기 전까지는 그러하지 아니하다(이하 “영업인가” 또는 “등록”은 부투법에 따른 영업인가 또는 등록을 의미한다).
	1.회사가 영업인가를 받은 날 또는 등록한 날로부터 1년 6개월 이내에 영업인가 또는 등록 신청시 국토교통부장관에게 제출한 신주발행계획에 따라 신주를 발행하는 경우	2.제2조 각 호의 어느 하나에서 정한 업무를 수행하기 위하여 필요한 자금의 조달, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우	3. 자본시장법 제165조의6 제1항 제3호의 규정에 의하여 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
	4.신주 발행 당시에 모든 주주가 동의하는 경우	④ 제2항 및 제3항의 규정에 불구하고, 제12조에 의하여 회사의 주식이 상장된 이후에는 다음 각 호의 어느 하나의 경우에 이사회는 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 이 경우 상장 이전에 발행된 주식의 수는 다음 각 호의 한도에서 차감하지 아니한다.	1. 발행주식총수의 100분의 40을 초과하지 않는 범위 내에서 제2조 각 호의 어느 하나에서 정한 업무를 수행하기 위하여 필요한 자금의 조달, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우
	2. 자본시장법 제165조의6 제1항 제3호의 규정에 의하여 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우		
결 산 일	6월 30일, 12월 31일	정기주주총회	매 사업년도 종료후 3개월 이내

주주명부폐쇄시기	매 결산기의 최종일 다음날부터 15일 동안 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지한다.		
주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록	회사는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다		
주권의 종류	이 회사가 발행할 주권의 종류는 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다.		
명의개서대리인	한국예탁결제원		
주주의 특전	-	공고게재	회사 인터넷 홈페이지

라. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안건	결의내용	비고
제10기 정기주주총회 (2024.03.19)	제1호 의안 : 제10기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 제10기 현금배당 결의의 건 제3호 의안 : 제11기 사업계획 승인의 건 제4호 의안 : 제11기 및 제12기 차입(사채발행)계획 승인의 건 제5호 의안 : 제11기 감독이사 보수 승인의 건	가결	-

VI. 주주에 관한 사항

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고	
			기초		기말			
			주식수	지분율	주식수	지분율		
롯데쇼핑(주)	최대주주 본인	보통주	121,484,442	50.00	121,484,442	50.00	-	
계		보통주	121,484,442	50.00	121,484,442	50.00	-	
		-	-	-	-	-	-	

※ 위 주주현황은 2024.03.31 기준 주주명부를 바탕으로 작성되었습니다.

나. 최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
롯데쇼핑(주)	54,448	김사무엘상현	-	-	-	롯데지주(주)	40.00
		정준호	-	-	-	-	-
		강성현	-	-	-	-	-

주1) 지분율은 총발행주식수 대비 보통주와 우선주를 합산한 기준입니다.

주2) 출자자수 및 지분율은 2023.12.31. 기준입니다.

주3) 별도 업무집행자 및 업무집행조합원은 없습니다.

주4) 2019년 3분기 (체결일기준 거래일자: 8월23일,26일,27일,28일,29일 / 9월2일,3일,4일,5일,6일) 롯데지주(주)가 롯데쇼핑 주식 총 340,704주를 장내매수함에 따라, 롯데지주(주)의 롯데쇼핑 지분율은 38.80 %에서 40.00%로 변경되었습니다. 상기 거래내역은 19년8월29일과 9월6일에 롯데지주(주)가 공시한 「임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고서」를 참고하여 작성하였습니다

(2) 법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2018.04.02	-	-	-	-	롯데지주(주)	38.54
2018.08.01	-	-	-	-	롯데지주(주)	38.80
2019.09.06	-	-	-	-	롯데지주(주)	38.80
2020.03.24	강희태	0.00	-	-	-	-
2021.12.01	강성현	-	-	-	-	-
2022.03.23	김사무엘상현	-	-	-	-	-
2022.03.23	정준호	-	-	-	-	-

주1) 2018년 4월 2일 롯데지주(주)의 합병 및 분할에 따라 롯데지주(주)의 롯데쇼핑 지분율은 25.87%에서 38.54%로 변경되었습니다.(기존 한국후지필름(주)과 롯데아이티테크(주)가 소유하고 있던 롯데쇼핑(주)의 주식이 롯데지주(주)가 소유하는 주식으로 변경)

주2) 2018년 8월 1일 롯데쇼핑(주)가 (주)롯데닷컴을 소규모 합병함에 따라, 롯데지주(주)의 롯데쇼핑지분율은 38.54%에서 38.80%으로 변경되었습니다(합병으로 인해 롯데쇼핑(주)의 발행주식 총수는 28,288,755주가 되었고, 롯데지주가 소유한 롯데쇼핑 주식수는 10,974,799주가 됨)

주3) 2019년 3분기(체결일기준 거래일자: 8월23일,26일,27일,28일,29일 / 9월2일,3일,4일,5일,6일)에 롯데지주(주)가 쇼핑주식 총 340,704주를 장내매수함에 따라, 롯데지주(주)의 롯데쇼핑 지분율은 38.80%에서 40.00%로 변경되었습니다. 해당 거래내역은 19년 8월 29일과 9월 6일에 롯데지주(주)가 공시한 「임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고서」를 참고하여 작성하였으며, 상기 표의 변동일(2019.09.06)은 해당 주식매수의 마지막 거래일자를 기재하였습니다.

주4) 기존 선임된 강희태 대표이사는 2021년 11월 30일부 사임하였으며, 강성현 대표이사가 신규 선임되었습니다.

주5) 2022년 3월 23일 롯데쇼핑(주) 이사회에서 김사무엘상현, 정준호 대표이사가 선임되었습니다.

(3) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	롯데쇼핑(주)
자산총계	30,644,699
부채총계	19,808,249

구 분	
자본총계	10,836,450
매출액	14,555,864
영업이익	508,405
당기순이익	169,180

※ 상기 내용은 롯데쇼핑(주)의 2023년 12월말 연결 재무제표 기준입니다.

(4) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사 최대주주인 롯데쇼핑(주)는 1970년 07월 02일 백화점 경영을 목적으로 설립되었으며 2024년 1분기말 현재 총 40개의 종속회사가 있습니다. 당사와 당사의 종속기업(이하 "연결실체")은 수익을 창출하는 재화와 용역의 성격, 시장 및 판매방법의 특징, 사업부문 구분의 계속성 등을 고려하여 경영의 다각화 실태를 적절히 반영할 수 있도록 백화점 사업부문, 할인점 사업부문, 전자제품전문점 사업부문, 슈퍼 사업부문, 흄쇼핑 사업부문, 기타 사업부문으로 세분하였습니다.

(5) 최대주주의 최대주주 현황

1) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

(1) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
롯데지주(주)	59,389	신동빈	13.04	-	-	신동빈	13.04
		이동우	0.00	-	-	-	-

※ 출자자수 및 지분율은 2023.12.31 기준입니다.

※ 출자자수 및 지분율은 보통주 기준입니다.

※ 별도 업무집행자 및 업무집행조합원은 없습니다.

(2) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)인 롯데지주(주)의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2022.05.24	송용덕	0.00	-	-	-	-
2022.05.24	이동우	0.00	-	-	-	-
2022.12.19	송용덕	-	-	-	-	-

※ 2022.12.19. 송용덕 대표이사 사임

(3) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	롯데지주(주)
자산총계	23,160,431
부채총계	13,487,589
자본총계	9,672,842
매출액	15,159,776
영업이익	493,689
당기순이익	163,660

※ 상기 내용은 롯데지주(주)의 2023년 12월말 연결 재무제표 기준입니다.

(4) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사 최대주주인 롯데쇼핑(주)의 최대주주인 롯데지주(주)는 지주사 전환에 따라 순환출자 해소 및 지배구조 단순화로 불투명성을 해소하였으며, 자회사들의 사업과 투자 분리를 통한 효율적인 사업구조 확립을 추진하고 있습니다.

나. 최대주주 변동현황

- 설립 이후 당사의 최대주주 변동내역은 없습니다.

다. 주식 소유현황

1) 5% 이상 주주에 관한 사항

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	롯데쇼핑(주)	121,484,442	50.00	-
	우리사주조합	-	-	-

※ 위 주주현황은 2024.03.31 기준 주주명부 및 본 보고서 기준일 현재 금융감독원 전자공시시스템(www.dart.fss.or.kr)에 공시된 사항 등을 바탕으로 작성되었습니다.

2) 소액주주에 관한 사항

소액주주현황

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	35,418	35,423	99.99	103,582,608	242,968,884	42.63	-

※ 소액주주는 총발행주식수의 100분의 1 미만으로 보유하는 주주 기준입니다.

라. 최근 6개월간의 주가 및 주식 거래 실적

최근 6개월간의 주가와 거래실적은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	2023.10	2023.11	2023.12	2024.01	2024.02	2024.03
주가 (보통주)	최고	3,175	3,230	3,240	3,200	3,200
	최저	2,850	2,865	3,105	3,000	3,110
	평균	2,981	3,093	3,196	3,073	3,155
월간 거래량	최고	1,191,162	239,723	413,172	330,358	388,475
	최저	71,517	52,220	100,006	97,434	122,437
	월계	4,567,841	3,131,509	3,603,944	3,467,167	4,012,130

※ 상기의 주가(최고, 최저, 평균)는 종가 기준입니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

임원 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
롯데에이엠씨 주식회사	남	-	법인이사	사내이사	비상근	대표자 법인이사	-	-	-	계열회사	2019.03.29 ~현재	-
김신희	여	1968년 01월	감독이사	감사	비상근	감독이사	2015 – 2018 서울지방국세청 송무3과장 2020 – 현재 한국조세재정연구원 인권경영위원 2021 – 현재 국세청 조세법률고문 2021 – 현재 국제조세협회 WIN회장 2018 – 현재 법무법인(유한) 대륙아주 변호사	-	-	-	2022.03.18 ~현재	2025년 03월 18일
강경진	남	1972년 07월	감독이사	감사	비상근	감독이사	2000 – 2004 삼일회계법인 회계사 2004 – 현재 한국상장사협의회 정책1본부장	-	-	-	2022.03.18 ~현재	2025년 03월 18일

※ 법인이사(롯데에이엠씨 주식회사)는 당사 정관에 정한 바에 따라, 별도 임기를 두고 있지 않습니다.

※ 감독이사 임기의 경우, 회사 정관에 따라, 취임 후 3년으로 하되, 3년 내의 최종 결산기의 정기주주총
회의 종결시까지로 합니다

나. 직원 등 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 원)

직원									소속 외 근로자			비고								
사업부문	성별	직원 수				평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계									
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자																
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)															
-	남	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
-	여	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
합계		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									

- 해당사항 없음. (부동산투자회사법에 따라 상근하는 임직원을 둘 수 없음)

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2024년 07월 26일)

(단위 : 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	-	-	-	-

- 해당사항 없음.

2. 임원의 보수 등

<이사 · 감사 전체의 보수현황>

가. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
감독이사	2	48,000	-
합계	2	48,000	-

나. 보수지급금액

1) 이사 · 감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
2	24,000	12,000	-

2) 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	24,000	12,000	감독이사 2인
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	-	-	-	-

* 인원수는 보고서 작성기준일 현재 기준입니다.

* 보수총액은 당해 사업연도에 재임 또는 퇴임한 등기이사가 지급받은 소득세법상의 소득금액입니다.

* 1인당 평균보수액은 보수총액을 작성기준일 현재 기준 인원수로 나누어 계산하였습니다

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

다. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

- 개인별 보수지급 금액이 기업공시서식 작성기준인 5억원 이상에 해당하지 않아 기재를 생략합니다

라. 산정기준 및 방법

- 해당사항 없음.

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

마. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

바. 산정기준 및 방법

– 해당사항 없음.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황(요약)

가. 국내

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 롯데 기업집단에 속한 계열회사로서, 롯데 기업집단의 최상위 지배기업은 롯데지주㈜(종목코드 : 004990)입니다. 2024년 03 월말 현재 총 96개의 국내 계열회사가 있습니다. 이 중 상장사는 당사를 포함하여 총 11개사이며 비상장사는 총 85개사입니다.

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
롯데	11	85	96

나. 해외

출자회사명	피출자회사명	지분율
Chocolaterie Guylian N.V	Aimée BVBA	99.0%
LOTTE Rakhat JSC	Almaty Sweets LLC	100.0%
LOTTE LAND CO., LTD	An Hung Investment TM DV Corporation	55.0%
LOTTE CHEMICAL TURKEY SURFACE DESIGNS INDUSTRY AND TRADE INC.	BELENCO DIS TICARET A.S.	100.0%
Chocolaterie Guylian N.V	Chocolaterie Guylian Deutschland GmbH	100.0%
Lotte Confectionery Holdings (Europe) B.V.	Chocolaterie Guylian N.V	99.97%

롯데물산(주)	Coralis S.A.	77.5%
Coralis S.A.	Coralis Vietnam Co.,Ltd.	100.0%
주대홍기획	DAEHONG COMMUNICATIONS VIETNAM CO., LTD	95.0%
㈜롯데	Dari K Ltd	100.0%
Chocolaterie Guylian N.V	Guylian Iberia, LDA	99.3%
Chocolaterie Guylian NV	Guylian UK Ltd	100.0%
Chocolaterie Guylian N.V	Guylian USA, Inc	100.0%
Lotte Holdings Hong Kong Limited	HAI THANH LOTTE COMPANY LIMITED	70.0%
롯데건설(주)	HAU GIANG COMMERCIAL AND CONSTRUCTION INVESTMENT CORPORATION	51.0%
롯데웰푸드(주)	HAMMOR ICE CREAM PRIVATE LIMITED	100.0%
롯데컬처웍스(주)	Hemisphere Film Investors III, LLC	100.0%
주호텔롯데	HOTEL LOTTE HOLDINGS HK LIMITED	100.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	INTERNATIONAL BUSINESS CENTER COMPANY LIMITED	50.0%
LOTTE Hotel Holdings Europe B.V.	JSC Lotte RUS	100.0%
Lotte International Australia Pty Ltd	Kestrel Farming Pty Ltd	100.0%
롯데케미칼(주)	Kor-Uz Gas Chemical Investment Ltd.	49.0%
롯데웹푸드(주)	L & M Confectionery Pte. Ltd.	100.0%
롯데헬푸드(주)	L&M Mayson Company Limited	45.5%
LOTTE Chemical USA Corporation	LACC, LLC	50.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	LHK Chicago, LLC	80.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE AKHTAR BEVERAGES (PRIVATE) LTD	52.0%
롯데알미늄(주)	LOTTE ALUMINUM Hungary Kft	100.0%
Lotte Battery Materials USA Corporation	LOTTE ALUMINUM MATERIALS USA LLC	70.0%
롯데알미늄(주)	LOTTE ALUMINUM USA Corporation	100.0%
롯데케미칼(주)	Lotte Battery Materials USA Corporation	100.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE BEVERAGE AMERICA CORP.	100.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE Beverage Holdings (Singapore) Pte. Ltd.	100.0%
롯데바이오로직스(주)	Lotte Biologics USA, LLC	100.0%
㈜롯데파이낸셜	Lotte C&F Vietnam Co., Ltd.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical (Thailand) Co., Ltd.	49.3%
롯데케미칼(주)	Lotte Chemical Alabama Corporation	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical California, Inc.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Deutschland GMBH	100.0%

롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Engineering Plastics (Dongguan) Co., Ltd.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Engineering Plastics (Haryana) Private Limited	99.9%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Engineering Plastics (Tianjin) Co., Ltd.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Hungary Ltd.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Japan Co., Ltd.	100.0%
LOTTE Chemical USA Corporation	LOTTE Chemical Louisiana, LLC	100.0%
LOTTE Chemical California, Inc.	LOTTE Chemical Mexico S.A. de C.V.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE CHEMICAL NIGERIA LIMITED	100.0%
롯데케미칼(주)	Lotte Chemical Pakistan Limited	75.0%
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	Lotte Chemical Titan (M) Sdn. Bhd.	100.0%
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	Lotte Chemical Titan Corporation SDN. BHD.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	74.7%
PT. Lotte Chemical Titan Tbk	Lotte Chemical Titan International Limited	100.0%
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.	100.0%
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	Lotte Chemical Titan Trading Sdn. Bhd.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE CHEMICAL TURKEY SURFACE DESIGNS INDUSTRY AND TRADE INC.	97.5%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical USA Corporation	60.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE Chemical Vietnam Co., Ltd.	100.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE CHIL SUNG BEVERAGE RUS LLC	100.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE CHILSUNG (SHANGHA) BEVERAGE CO., LTD	100.0%
롯데웰푸드(주)	Lotte Confectionery (S.E.A) Pte. Ltd.	100.0%
롯데웰푸드(주)	Lotte Confectionery Holdings (Europe) B.V.	51.0%
롯데웰푸드(주)	Lotte Confectionery RUS LLC	100.0%
롯데이노베이트(주)	Lotte Data Communication Company Limited Vietnam	100.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	Lotte Duty Free Guam, LLC	100.0%
HOTEL LOTTE HOLDINGS HK LIMITED	Lotte Duty Free Hong Kong Ltd.	100.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	Lotte Duty Free Japan Co., Ltd.	95.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	Lotte Duty Free Kansai Co., Ltd.	100.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	Lotte Duty Free Macau Co., Ltd.	100.0%
㈜호텔롯데	LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	100.0%
롯데건설(주)	Lotte E&C Malaysia Sdn. Bhd.	100.0%
LOTTE LAND CO., LTD	LOTTE ECO LOGIS LONG AN CO., LTD.	100.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	LOTTE E-COMMERCE VIETNAM CO., LTD	100.0%

롯데에코월(주)	LOTTE EcoWall Philippines Inc.	99.99%
롯데에코월(주)	LOTTE EcoWall USA, Inc	100.0%
롯데이엠글로벌(주)	LOTTE EM America Corp.	100.0%
롯데이엠글로벌(주)	Lotte EM Europe S.a.r.l.	75.0%
LOTTE EM Malaysia SDN. BHD.	LOTTE EM HUNGARY Zrt.	100.0%
롯데이엠글로벌(주)	Lotte EM Malaysia SDN. BHD.	100.0%
Lotte EM Europe S.a.r.l.	LOTTE Energy Materials Spain, S.L.	100.0%
롯데건설(주)	Lotte Engineering and Construction India Pvt. Ltd.	100.0%
롯데건설(주)	Lotte Engineering Construction Mongolia LLC	100.0%
롯데컬처웍스(주)	LOTTE ENTERTAINMENT VIETNAM COMPANY LIMITED	50.0%
LOTTE Hotel Holdings Europe B.V.	Lotte Europe Investment B.V.	100.0%
롯데지알에스(주)	LOTTE F&G VIETNAM COMPANY LIMITED	67.0%
(주)롯데파이낸셜	Lotte F&L Singapore Pte. Ltd.	100.0%
롯데정밀화학(주)	LOTTE Fine Chemical Europe GmbH	100.0%
롯데정밀화학(주)	LOTTE Fine Chemical Trading(Shanghai) Co., Ltd.	100.0%
LOTTE LAND CO., LTD	LOTTE FLC JSC	60.0%
롯데지주(주)	Lotte Food Holding Co.,Ltd.	100.0%
LOTTE GLOBAL LOGISTICS (UK) HOLDINGS CO., LTD.	LOTTE Global Logistics (Germany) GmbH	100.0%
LOTTE Global Logistics (Hongkong) Holdings Co., Limited	LOTTE Global Logistics (Hongkong) Co., Limited	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE Global Logistics (Hongkong) Holdings Co., Limited	100.0%
LOTTE Global Logistics (Hongkong) Holdings Co., Limited	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (INDIA) PRIVATE LIMITED	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (MALAYSIA) SDN. BHD.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (NORTH AMERICA) INC.	100.0%
LOTTE Global Logistics (Hongkong) Holdings Co., Limited	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE. LTD.	100.0%
LOTTE GLOBAL LOGISTICS (UK) HOLDINGS CO., LTD.	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (UK) CO., LTD.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS (UK) HOLDINGS CO., LTD.	100.0%
LOTTE GLOBAL LOGISTICS (UK) HOLDINGS CO., LTD.	LOTTE GLOBAL LOGISTICS HUNGARY Kft.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	Lotte Global Logistics Kazakhstan Co., Ltd	100.0%
LOTTE GLOBAL LOGISTICS (NORTH AMERICA) INC.	LOTTE GLOBAL LOGISTICS MEXICO, S.A. DE C.V	99.99%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS PHILIPPINES INC.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS VIETNAM CO.,LTD	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE GLOBAL LOGISTICS(SINGAPORE) HOLDINGS PTE. LTD.	100.0%
Lotte Properties(Shenyang) Ltd.	Lotte Glory Properties(Shenyang) Ltd.	100.0%

Lotte Hotel & Retail Vietnam Pte. Ltd.	Lotte Holdings Hong Kong Limited	100.0%
㈜호텔롯데	Lotte Hotel & Retail Vietnam Pte. Ltd.	50.0%
㈜호텔롯데	Lotte Hotel Arai Co., Ltd.	100.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	LOTTE Hotel Chicago LLC	100.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	Lotte Hotel Guam LLC.	100.0%
㈜호텔롯데	LOTTE Hotel Holdings Europe B.V.	100.0%
㈜호텔롯데	LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	100.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	LOTTE HOTEL NEW YORK PALACE, LLC.	100.0%
LOTTE Hotel Holdings Europe B.V.	Lotte Hotel Saint Petersburg, LLC.	100.0%
LOTTE HOTEL HOLDINGS USA CO., LTD.	LOTTE Hotel Seattle LLC	100.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	LOTTE HOTEL VIETNAM CO., LTD.	100.0%
㈜호텔롯데	LOTTE Hotel Vladivostok, LLC.	100.0%
롯데웰푸드(주)	LOTTE INDIA Co., Ltd.	98.9%
롯데상사(주)	Lotte International America Corp.	100.0%
롯데상사(주)	Lotte International Australia Pty Ltd	100.0%
롯데상사(주)	Lotte International Khorol LLC	100.0%
롯데상사(주)	Lotte International Mikhailovka LLC	100.0%
롯데상사(주)	Lotte International Primorye LLC	49.99%
롯데지주(주)	LOTTE INVESTMENT PARTNERS SINGAPORE PTE. LTD.	100.0%
롯데웰푸드(주)	Lotte Kolson(Pvt.) Limited	96.5%
롯데건설(주)	LOTTE LAND CO., LTD	100.0%
롯데칠성음료(주)	LOTTE LIQUOR JAPAN CO., LTD	100.0%
낙천(북경)물류유한공사	LOTTE Logistics (HongKong) Co., Limited	90.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	Lotte Mart C&C India Private Limited	100.0%
롯데멤버스(주)	LOTTE Members Vietnam Co., Ltd.	100.0%
LOTTE Beverage Holdings (Singapore) Pte. Ltd.	LOTTE MGS Beverage (Myanmar) Co., Ltd.	77.8%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	LOTTE PHU KHANH DUTY FREE TRADING COMPANY LIMITED	60.0%
롯데쇼핑(주)	LOTTE PROPERTIES (CHENGDU) HK LIMITED	73.5%
롯데쇼핑(주)	LOTTE PROPERTIES (HANOI) SINGAPORE PTE. LTD.	90.0%
LOTTE PROPERTIES (HANOI) SINGAPORE PTE. LTD.	LOTTE PROPERTIES HANOI CO., LTD	100.0%
롯데쇼핑(주)	LOTTE PROPERTIES HOMC COMPANY LIMITED	40.0%
롯데자산개발(주)	Lotte Properties(Shenyang) Ltd.	37.2%
롯데울산(주)	Lotte Property & Development Vietnam Co., Ltd.	100.0%

롯데월푸드(주)	LOTTE QINGDAO FOODS CO., LTD.	90.0%
롯데월푸드(주)	LOTTE Rakhat JSC	95.6%
롯데렌탈(주)	LOTTE Rent-A-Car (Thailand) Co.,Ltd.	49.0%
Lotte Rental (Vietnam) Company Limited	Lotte Rent-A-Car Vina Company Limited	49.0%
롯데렌탈(주)	Lotte Rental (Vietnam) Company Limited	100.0%
롯데쇼핑(주)	LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	100.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	Lotte Shopping India Pvt.,Ltd	90.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	Lotte Shopping Plaza Vietnam Co.,Ltd.	100.0%
(주)롯데	Lotte Taiwan Co., Ltd.	100.0%
롯데테크(주)	LOTTE TECH Malaysia SDN. BHD.	100.0%
롯데테크(주)	LOTTE TECH SPAIN, S.L.	100.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	LOTTE TRAVEL RETAIL AUSTRALIA PTY LTD	100.0%
LOTTE TRAVEL RETAIL AUSTRALIA PTY LTD	LOTTE TRAVEL RETAIL NEW ZEALAND LIMITED	100.0%
LOTTE DUTY FREE SINGAPORE PTE. LTD.	LOTTE TRAVEL RETAIL SINGAPORE PTE. LTD.	100.0%
롯데케미칼(주)	LOTTE UBE SYNTHETIC RUBBER SDN. BHD.	50.0%
롯데벤처스(주)	LOTTE VENTURES VIETNAM COMPANY LIMITED	100.0%
(주)롯데	Lotte Vietnam Co., Ltd.	100.0%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	LOTTE VIETNAM SHOPPING JOINT STOCK COMPANY	99.99%
롯데상사(주)	Lotte Vina International Co., Ltd.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	LOTTE VINATRANS GLOBAL LOGISTICS (VIETNAM) CO., LTD	51.0%
(주)롯데	Lotte Wedel Sp. z o.o.	100.0%
(주)호텔롯데	Lotte World Vietnam Co., Ltd	100.0%
롯데컬처웍스(주)	LotteCinema Vietnam Co., Ltd.	90.0%
롯데지알에스(주)	LOTTEGRS USA, INC.	100.0%
롯데이노베이트(주)	Lotte HPT High Tech. Vietnam Company Limited	100.0%
LOTTEGRS USA, INC.	Lotteria USA, Inc.	100.0%
Dari K(주)	P.T. Kakao Indonesia Cemerlang	99.0%
(주)롯데	P.T. Lotte Indonesia	99.9%
롯데칠성음료(주)	Pepsi-Cola Products Philippines, Inc.	73.6%
Lotte Wedel Sp. z o.o.	Pijalnie Czekolady Sp. z o.o.	100.0%
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING BERHAD	PT LOTTE CHEMICAL INDONESIA	51.0%
PT. Lotte Chemical Titan Tbk	PT LOTTE CHEMICAL TITAN NUSANTARA	99.9%
롯데건설(주)	PT LOTTE LAND INDONESIA	100.0%

PT LOTTE LAND INDONESIA	PT LOTTE LAND KELAPA GADING	100.0%
PT LOTTE LAND INDONESIA	PT LOTTE LAND MODERN REALTY	60.0%
PT LOTTE LAND INDONESIA	PT LOTTE LAND SAWANGAN	70.0%
롯데지주(주)	PT LOTTE R&D CENTER INDONESIA	33.3%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	PT LOTTE SHOPPING AVENUE INDONESIA	99.5%
㈜대홍기획	PT. Daehong Communications Indonesia	99.6%
롯데캐피탈(주)	PT. LOTTE CAPITAL INDONESIA	78.1%
롯데케미칼(주)	PT. Lotte Chemical Engineering Plastics Indonesia	99.9%
Lotte Chemical Titan International Sdn. Bhd.	PT. Lotte Chemical Titan Tbk	92.5%
롯데글로벌로지스(주)	PT. Lotte Global Logistics Indonesia	99.0%
롯데알미늄(주)	PT. Lotte Packaging	99.4%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	PT. Lotte Shopping Indonesia	80.0%
롯데이노베이트(주)	PT. Lotte Data Communication Company Indonesia	99.8%
LOTTE SHOPPING HOLDINGS (SINGAPORE) PTE. LTD.	PT. Lotte Mart Indonesia	61.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat TR	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Aktau LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Aktobe LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Astana LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Karaganda LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Oral LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Shymkent LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Shymkent Trading House LLP	100.0%
LOTTE Rakhat JSC	Rakhat-Taldykorgan LLP	100.0%
Lotte International Australia Pty Ltd	Sandalwood Feedlot Pty Ltd	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	Shanghai Hyundai Asia Shipping International Freight Forwarding Co.,Ltd.	66.0%
㈜롯데	Thai Lotte Co., Ltd.	98.2%
롯데지주(주)	VIETNAM LOTTERIA CO., LTD	100.0%
롯데에코월(주)	Wallsys Facade LTD.	100.0%
롯데글로벌로지스(주)	낙천(북경)물류유한공사	100.0%
Lotte Food Holding Co.,Ltd.	낙천(중국)투자유한공사	100.0%
롯데케미칼(주)	낙천공정소료(기흥)유한공사	100.0%
롯데케미칼(주)	낙천공정소료(심양)유한공사	100.0%
Lotte Properties(Shenyang) Ltd.	낙천물업관리(심양)유한공사	100.0%

롯데쇼핑(주)	낙천백화(성도)유한공사	100.0%
롯데건설(주)	낙천성건설(북경)유한공사	100.0%
HOTEL LOTTE HOLDINGS HK LIMITED	낙천유락(심양)유한공사	100.0%
HOTEL LOTTE HOLDINGS HK LIMITED	낙천유락구자문(북경)유한공사 (Lotte Duty Free Beijing Co., Ltd.)	100.0%
LOTTE PROPERTIES (CHENGDU) HK LIMITED	낙천지산(성도)유한공사	100.0%
롯데알미늄(주)	낙천포장(북경)유한공사	40.0%
롯데베르살리스엘라스토머스(주)	느미상무(상해)유한공사	100.0%
(주)롯데홀딩스	롯데메디파렛토(주)	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	롯데부동산(주)	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제10투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제11투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제12투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제1투자회사	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)L제2투자회사	100.0%
(주)L제2투자회사	(주)L제3투자회사	100.0%
(주)L제2투자회사	(주)L제4투자회사	100.0%
(주)L제2투자회사	(주)L제5투자회사	100.0%
(주)L제2투자회사	(주)L제6투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제7투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제8투자회사	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)L제9투자회사	100.0%
(주)롯데	(주)긴자코지코나	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)롯데	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)롯데벤처스재팬	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)롯데서비스	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)롯데스트레티직인베스트먼트	31.0%
(주)롯데홀딩스	(주)롯데시티호텔	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)롯데파이낸셜	51.0%
(주)광운사	(주)롯데홀딩스	28.1%
(주)롯데	(주)메리초코렛컴퍼니	100.0%
(주)롯데홀딩스	(주)지바롯데마린즈	100.0%
(주)롯데스트레티직인베스트먼트	(주)파밀리	24.9%
롯데케미칼(주)	호석화학무역(상해)유한공사	100.0%

CHINA RISE ENTERPRISE LIMITED 롯데이노베이트(주)	(주)경유물산 LOTTE Innovate America Co.	100.0% 100.0%
---	---------------------------------------	------------------

※ 기준일은 2024년 3월 말

※ 광윤사, 마켓비전, 롯데그린서비스, 미도리상사, CHINA RISE ENTERPRISE LIMITED, SD&CE Holdings Pte Ltd.의 최대출자자는 개인임

2. 계열회사의 지분현황

보고서 제출 기준일 현재 당사가 속한 계열회사의 주요 계통도는 다음과 같습니다.

No	출자회사 피출자회사	롯데지주(주)	(주)호텔롯데	(주)부산롯데호텔	롯데울산(주)	롯데웰푸드(주)	롯데칠성음료(주)	롯데지알에스(주)	롯데쇼핑(주)	(주)코리아세븐	롯데하이마트(주)
1	롯데지주(주)	32.34%	11.06%	0.94%	-	-	-	-	-	-	-
2	(주)호텔롯데	-	0.17%	0.55%	-	-	-	-	-	-	-
3	롯데면세점제주(주)	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
4	(주)부산롯데호텔	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
5	롯데울산(주)	-	32.83%	-	-	-	-	-	-	-	-
6	스마일위드(주)	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
7	롯데디에프리테일(주)	-	91.52%	-	-	-	-	-	-	-	-
8	롯데웰푸드(주)	47.47%	0.01%	-	-	6.29%	-	-	-	-	-
9	롯데칠성음료(주)	43.16%	0.37%	-	-	-	-	-	-	-	-
10	롯데네슬레코리아(주)	-	-	-	50.00%	-	-	-	-	-	-
11	롯데지알에스(주)	54.44%	18.77%	11.29%	-	-	-	0.00%	-	-	-
12	(주)롯데아시아주류	-	-	-	-	-	50.00%	-	-	-	-
13	(주)총북소주	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-

Nb	출자회사 파출자회사	롯데지주(주)	(주)호텔롯데	(주)부산롯데호텔	롯데물산(주)	롯데월푸드(주)	롯데칠성음료(주)	롯데지알에스(주)	롯데쇼핑(주)	(주)코리아세븐	롯데하이마트(주)
14	씨에이치음료(주)	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
15	(주)백학음료	-	-	-	-	-	86.06%	-	-	-	-
16	스위트워드(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
17	산청음료(주)	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
18	그린워드(주)	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
19	롯데후레쉬밀리카제1호(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
20	롯데후레쉬밀리카제2호(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
21	롯데후레쉬밀리카제3호(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
22	롯데후레쉬밀리카제4호(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
23	(주)빅썸바이오	-	-	-	-	-	67.05%	-	-	-	-
24	하남씨엔에프(주)	-	-	-	-	-	-	55.06%	-	-	-
25	푸드워드(주)	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
26	롯데쇼핑(주)	40.00%	8.86%	0.78%	-	-	-	-	0.06%	-	-
27	롯데역사(주)	44.53%	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-
28	(주)코리아세븐	92.33%	-	-	-	-	-	-	-	1.41%	-
29	롯데씨브이에스711(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-
30	애프알엘코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	49.00%	-	-
31	(주)우리홈쇼핑	-	-	-	-	-	-	-	53.49%	-	-
32	롯데김해개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-
33	롯데지애플(주)	-	-	-	-	-	-	-	99.99%	-	-
34	한국에스티엘(주)	-	-	-	-	-	-	-	50.00%	-	-
35	씨에스유통(주)	-	-	-	-	-	-	-	99.95%	-	-
36	롯데하이마트(주)	-	-	-	-	-	-	-	65.25%	-	2.00%
37	롯데인천타운(주)	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-
38	롯데울산개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	96.83%	-	-
39	롯데컬처웍스(주)	-	-	-	-	-	-	-	86.37%	-	-
40	롯데디엠씨개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	95.00%	-	-
41	롯데케미칼(주)	25.31%	-	-	20.00%	-	-	-	-	-	-
42	롯데엠시시(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	삼박엘애프티(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	롯데미쓰이화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데지주(주)	(주)호텔롯데	(주)부산롯데호텔	롯데물산(주)	롯데월푸드(주)	롯데칠성음료(주)	롯데지알에스(주)	롯데쇼핑(주)	(주)코리아세븐	롯데하이마트(주)
45	롯데베르살리스엘라스토머스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46	롯데정밀화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47	한덕화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
48	(주)울산에너루트3호	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
49	(주)태화에너루트1호	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50	(주)태화에너루트2호	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51	롯데지에스화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	롯데에스케이에너지(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
53	(주)울산에너루트1호	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
54	(주)울산에너루트2호	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
55	롯데에너지마티리얼즈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	롯데테크(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57	롯데에코월(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
58	(주)아이알엠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
59	오리진앤코(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
60	롯데이엠글로벌(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61	한국후지필름(주)	76.09%	8.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
62	롯데알미늄(주)	-	38.23%	3.89%	-	-	-	-	-	-	-
63	캐논코리아(주)	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
64	(주)엔젤위드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
65	롯데건설(주)	-	43.30%	-	-	-	-	-	-	-	-
66	롯데멤버스(주)	93.88%	-	1.02%	-	-	-	-	-	-	-
67	롯데상사(주)	44.86%	32.57%	-	-	-	-	-	-	-	-
68	롯데글로벌로지스(주)	46.04%	10.87%	-	-	-	-	-	-	-	-
69	롯데부산신항로지스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70	롯데렌탈(주)	-	37.80%	22.83%	-	-	-	-	-	-	-
71	롯데오토캐어(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
72	(주)그린카	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73	(주)이지고	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
74	서울복합물류프로젝트금융투자(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75	서울복합물류자산관리(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

No	출자회사 피출자회사	롯데지주(주)	(주)호텔롯데	(주)부산롯데호텔	롯데물산(주)	롯데월푸드(주)	롯데칠성음료(주)	롯데지알에스(주)	롯데쇼핑(주)	(주)코리아세븐	롯데하이마트(주)
76	롯데이노베이트(주)	64.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
77	(주)큐브리펀드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
78	(주)대통기획	68.70%	20.02%	-	-	-	-	-	-	-	-
79	(주)엠하브	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80	롯데미래전략연구소(주)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
81	롯데헬스케어(주)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
82	(주)테라젠헬스	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
83	롯데바이오로직스(주)	80.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
84	(주)롯데자이언츠	98.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
85	(주)씨텍	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
86	롯데제이티비(주)	-	-	-	-	-	-	-	50.00%	-	-
87	롯데자산개발(주)	89.38%	10.62%	-	-	-	-	-	-	-	-
88	마곡자구피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
89	은평피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
90	롯데에이엠씨(주)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91	롯데위탁관리부동산투자회사(주)	-	-	-	-	-	-	-	50.00%	-	-
92	스틱인터랙티브(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
93	(주)에스디제이	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
94	롯데캐피탈(주)	-	32.59%	4.69%	-	-	-	-	-	-	-
95	롯데오토리스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
96	롯데벤처스(주)	-	39.97%	-	-	-	-	-	-	-	-

No	출자회사 피출자회사	롯데케미칼(주)	롯데정밀화학(주)	롯데에스케이에너지루트(주)	롯데에너지마티리얼즈(주)	롯데테크(주)	롯데에코월(주)	(주)아이알엠	한국후지필름(주)	롯데알미늄(주)	캐논코리아(주)
1	롯데지주(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.08%	-
2	(주)호텔롯데	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	롯데면세점제주(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	(주)부산롯데호텔	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	롯데물산(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	스마일워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데케미칼(주)	롯데정밀화학(주)	롯데에스케이에너지루트(주)	롯데에너지마티리얼즈(주)	롯데테크(주)	롯데에코월(주)	(주)아이알엠	한국후지필름(주)	롯데알미늄(주)	캐논코리아(주)
7	롯데디에프리티일(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	롯데웰푸드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	6.82%	-
9	롯데월성음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	7.35%	-
10	롯데네슬레코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	롯데지알에스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	(주)롯데아사히주류	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	(주)충북소주	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	씨에이치음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	(주)백학음료	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	스위트워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	산청음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	그린워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	롯데후레쉬밀리카제1호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	롯데후레쉬밀리카제2호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	롯데후레쉬밀리카제3호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	롯데후레쉬밀리카제4호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	(주)빅썸바이오	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	하남씨엔에프(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	푸드워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	롯데쇼핑(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	롯데역사(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	(주)코리아세븐	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	롯데씨브이에스711(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	에프알엘코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	(주)우리총쇼핑	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	롯데김해개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	롯데지에프알(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	한국에스티엘(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	씨에스유통(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	롯데하이마트(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	롯데인천타운(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데케미칼(주)	롯데정밀화학(주)	롯데에스케이에너루트(주)	롯데에너지마티리얼즈(주)	롯데테크(주)	롯데에코월(주)	(주)아이알엠	한국후지필름(주)	롯데알미늄(주)	캐논코리아(주)
38	롯데울산개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	롯데컬처웍스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	롯데디엠씨개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41	롯데케미칼(주)	0.67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	롯데엠시시(주)	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	삼박엘에프티(주)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	롯데미쓰이화학(주)	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45	롯데베르살리스엘라스토머스(주)	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46	롯데정밀화학(주)	43.50%	1.28%	-	-	-	-	-	-	-	-
47	한덕화학(주)	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
48	(주)울산에너루트3호	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
49	(주)태화에너루트1호	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
50	(주)태화에너루트2호	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
51	롯데지에스화학(주)	51.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	롯데에스케이에너루트(주)	45.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
53	(주)울산에너루트1호	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
54	(주)울산에너루트2호	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
55	롯데에너지마티리얼즈(주)	53.30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	롯데테크(주)	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-
57	롯데에코월(주)	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-
58	(주)아이알엠	-	-	-	50.97%	-	-	49.03%	-	-	-
59	오리진앤코(주)	-	-	-	80.00%	10.00%	10.00%	-	-	-	-
60	롯데이엠글로벌(주)	-	-	-	86.21%	-	-	-	-	-	-
61	한국후지필름(주)	-	-	-	-	-	-	-	0.02%	2.59%	-
62	롯데알미늄(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
63	캐논코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
64	(주)엔젤위드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%
65	롯데건설(주)	44.02%	-	-	-	-	-	-	-	9.51%	-
66	롯데엠버스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
67	롯데상사(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.87%	-
68	롯데글로벌로지스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데케미칼(주)	롯데정밀화학(주)	롯데에스케이에너지루트(주)	롯데에너지마티리얼즈(주)	롯데테크(주)	롯데에코월(주)	(주)아이알엠	한국후지필름(주)	롯데알미늄(주)	캐논코리아(주)
69	롯데부산신항로지스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70	롯데렌탈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71	롯데오토캐이(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
72	(주)그린카	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73	(주)이지고	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
74	서울복합물류프로젝트금융투자(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
75	서울복합물류자산관리(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
76	롯데이노베이트(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
77	(주)큐브리펀드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
78	(주)대총기획	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
79	(주)엠하브	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80	롯데미래전략연구소(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
81	롯데헬스케어(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
82	(주)테라젠헬스	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
83	롯데바이오로직스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
84	(주)롯데자이언츠	-	-	-	-	-	-	-	-	1.90%	-
85	(주)씨텍	50.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
86	롯데제이티비(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
87	롯데자산개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
88	마곡지구피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
89	은평피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
90	롯데에이엠씨(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91	롯데위탁관리부동산투자회사(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
92	스틱인터랙티브(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
93	(주)에스디제이	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
94	롯데캐피탈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
95	롯데오토리스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
96	롯데벤처스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nº	출자회사 피출자회사	롯데멤버스(주)	롯데상사(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데렌탈(주)	롯데이노베이트(주)	(주)대홍기획	롯데힐스케어(주)	롯데자산개발(주)	롯데캐피탈(주)
1	롯데지주(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	(주)호텔롯데	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	롯데면세점제주(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	(주)부산롯데호텔	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	롯데물산(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	스마일위드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	롯데디에프리티일(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	롯데월푸드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	롯데칠성음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	롯데네슬레코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	롯데지일에스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	(주)롯데아사히주류	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	(주)충북소주	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	씨에이치음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	(주)백학음료	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	스위트워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	산청음료(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	그린워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	롯데후레쉬밀리카제1호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	롯데후레쉬밀리카제2호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	롯데후레쉬밀리카제3호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	롯데후레쉬밀리카제4호(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	(주)빅썸바이오	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	하남씨엔에프(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	푸드워드(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	롯데쇼핑(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	롯데역사(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	(주)코리아세븐	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	롯데씨브이에스711(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	에프알엘코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	(주)우리홈쇼핑	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데멤버스(주)	롯데상사(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데렌탈(주)	롯데이노베이트(주)	(주)대홍기획	롯데힐스케어(주)	롯데자산개발(주)	롯데캐피탈(주)
32	롯데김해개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	롯데지에프알(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	한국에스티엘(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	씨에스유통(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	롯데하이마트(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	롯데인천타운(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	롯데울산개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	롯데컬처웍스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	롯데디엠씨개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41	롯데케미칼(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	롯데엠시시(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	삼박엘에프티(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	롯데미쓰이화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45	롯데베르살리스엘라스토머스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46	롯데정밀화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47	한덕화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
48	(주)울산에너루트3호	-	-	-	-	-	-	-	-	-
49	(주)태화에너루트1호	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50	(주)태화에너루트2호	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51	롯데지에스화학(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	롯데에스케이에너지(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
53	(주)울산에너루트1호	-	-	-	-	-	-	-	-	-
54	(주)울산에너루트2호	-	-	-	-	-	-	-	-	-
55	롯데에너지마티리얼즈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	롯데테크(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57	롯데에코월(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
58	(주)아이알엠	-	-	-	-	-	-	-	-	-
59	오리진앤코(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
60	롯데이엠글로벌(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
61	한국후지필름(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
62	롯데알미늄(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데멤버스(주)	롯데상사(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데렌탈(주)	롯데이노베이트(주)	(주)대홍기획	롯데헬스케어(주)	롯데자산개발(주)	롯데캐피탈(주)
63	캐논코리아(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
64	(주)엔젤위드	-	-	-	-	-	-	-	-	-
65	롯데건설(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
66	롯데멤버스(주)	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	4.60%
67	롯데상사(주)	-	7.91%	-	-	-	-	-	-	-
68	롯데글로벌로지스(주)	-	-	0.01%	-	-	-	-	-	-
69	롯데부산신항로지스(주)	-	-	51.00%	-	-	-	-	-	-
70	롯데렌탈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71	롯데오토캐어(주)	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
72	(주)그린카	-	-	-	84.71%	-	-	-	-	-
73	(주)이지고	-	-	40.00%	-	-	-	-	-	-
74	서울복합물류프로젝트금융투자(주)	-	-	37.55%	-	-	-	-	-	-
75	서울복합물류자산관리(주)	-	-	37.55%	-	-	-	-	-	-
76	롯데이노베이트(주)	-	-	-	-	1.73%	-	-	-	-
77	(주)큐브리펀드	-	-	-	-	51.00%	-	-	-	-
78	(주)대홍기획	-	-	-	-	-	0.05%	-	-	-
79	(주)엠허브	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
80	롯데미래전략연구소(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
81	롯데헬스케어(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
82	(주)테라젠헬스	-	-	-	-	-	-	51.00%	-	-
83	롯데바이오로직스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
84	(주)롯데자이언츠	-	-	-	-	-	-	-	-	-
85	(주)씨텍	-	-	-	-	-	-	-	-	-
86	롯데제이티비(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
87	롯데자산개발(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
88	마곡지구피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-
89	은평피에프브이(주)	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-
90	롯데에이엠씨(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
91	롯데위탁관리부동산투자회사(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
92	스틱인터랙티브(주)	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
93	(주)에스디제이	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nb	출자회사 피출자회사	롯데멤버스(주)	롯데상사(주)	롯데글로벌로지스(주)	롯데렌탈(주)	롯데이노베이트(주)	(주)대통기획	롯데힐스케어(주)	롯데자산개발(주)	롯데캐피탈(주)
94	롯데캐피탈(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
95	롯데오토리스(주)	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
96	롯데벤처스(주)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

※ 지분율은 전체 주식수(보통주+우선주) 기준입니다

3. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

IX. 대주주 등과의 거래내용

가. 대주주등에 대한 신용공여 등

- 해당사항 없음.

나. 대주주등과의 자산양수도 등

- 해당사항 없음.

다. 대주주와의 영업거래

(단위 : 백만원)

법인명	관계	거래종류	거래기간	거래금액
롯데쇼핑(주)	대주주	임대료	2024.1.1~3.31	28,022
롯데글로벌로지스(주)	기타특수관계자	임대료	2024.1.1~3.31	1,164
롯데애이엠씨(주)	기타특수관계자	자산관리용역수수료	2024.1.1~3.31	1,144

※ '기업공시서식 작성기준 제10-1-2조'에 의거하여, 거래기간 내 발생하는 거래금액이 1억원 미만 거래는 기재하지 않음

※ 당사는 대주주인 롯데쇼핑(주)와 기타특수관계자인 롯데글로벌로지스(주)와 책임임대차계약에 의거하여, 임대료를 수취하고 있으며, 상기 거래금액은 공시서류작성대상기간 동안 발생한 임대료 수익을 기재하였음. 단, 임대보증금 수익은 반영하지 않음

※ 부동산 임대차계약기간은 점포별로 상이하므로, 임대차계약기간 등을 본보고서 'II. 사업의 내용 2. 주요 제품 및 서비스'를 참고바람

※ 당사는 롯데애이엠씨(주)와 부동산투자회사법에 의거하여, 자산관리용역계약을 체결하였으며, 상기 거래금액은 공시서류작성대상기간 동안 발생한 자산관리 용역수수료를 기재하였음

라. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래 내역

- 기업공시서식 작성기준 제10-1-4조에 해당하는 주주, 직원 등 이해관계자와의 거래는 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

- 해당사항 없음.

2. 우발부채 등에 관한 사항

- 해당사항 없음.

1) 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

(단위 : 백만원)

구분	제공처	어음건수	금액
견질어음	롯데건설(주)	3	6,148

* 당사가 2021.3월 편입한 부동산자산 일부(롯데백화점 안산점)와 관련하여, 편입 전 완료한 리뉴얼 및 대수선공사에 대해, 전 소유자인 롯데쇼핑(주)가 시공자인 롯데건설(주)로부터 하자보수청구권 명목으로 받은 견질어음을 당사가 2021.3.22일자로 양도받은 사항입니다

2) 채무보증 현황

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

3) 채무인수약정 현황

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

4) 그 밖의 우발채무 등

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

3. 제재 등과 관련된 사항

1) 제재현황

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

2) 한국거래소 등으로부터 받은 제재

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

3) 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

- 공시서류작성기준일 현재 해당사항 없음.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

- 해당사항 없음.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
-	-	-	-	-	-	-

- 해당 사항 없음.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	11	롯데지주(주)	1101110076300
		롯데렌탈(주)	1101113326588
		롯데쇼핑(주)	1101110000086
		롯데에너지머티리얼즈(주)	2149110003625
		롯데위탁관리부동산투자회사(주)	1101117061081
		롯데정밀화학(주)	1812110000013
		롯데이노베이트(주)	1101116557114
		롯데웰푸드(주)	1101116536481
		롯데칠성음료(주)	1101110003684
		롯데케미칼(주)	1101110193196
		롯데하이마트(주)	1101110532633
		그린위드(주)	1101117915395
		롯데건설(주)	1101110014764
		롯데글로벌로지스(주)	1101110578231
		롯데김해개발(주)	1955110125398
		롯데네슬레코리아(주)	1101110548052

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
		롯데디에프리테일(주)	1101110205339
		롯데디엠씨개발(주)	1101116959188
		롯데멤버스(주)	1101115605790
		롯데면세점제주(주)	2201110130616
		롯데물산(주)	1101110320707
		롯데미래전략연구소(주)	1101116609402
		롯데미쓰이화학(주)	2062110042966
		롯데바이오로직스(주)	1101118323232
		롯데베르살리스엘라스토머스(주)	2062110050365
		롯데벤처스(주)	1101115964112
		롯데부산신항로지스(주)	1801110684282
		롯데상사(주)	1101110159099
		롯데씨브이에스711(주)	1101111376139
		롯데알미늄(주)	1101110003121
		롯데에스케이에너루트(주)	1101118436374
		롯데에이엠씨(주)	1101117056660
		롯데에코월(주)	1101110356455
		롯데엠시시(주)	1614110016995
		롯데역사(주)	1101110505903
		롯데오토리스(주)	1341110213433
		롯데오토캐어(주)	1101115082922
		롯데울산개발(주)	2301110254240
		롯데이엠글로벌(주)	1101117919553
		롯데인천타운(주)	1201110709298
		롯데자산개발(주)	1101112394263
		롯데제이티비(주)	1101113685710
		롯데지알에스(주)	1101110262850
		롯데지에스화학(주)	2062110073383
		롯데지에프알(주)	1101112730962
		롯데캐피탈(주)	1101111217416
		롯데컬처웍스(주)	1101116768969
		롯데테크(주)	1711110000075

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	85	롯데헬스케어(주)	1101118251269
		롯데후레쉬델리카제1호(주)	1345110547339
		롯데후레쉬델리카제2호(주)	1313110268932
		롯데후레쉬델리카제3호(주)	2341110126205
		롯데후레쉬델리카제4호(주)	2001110651286
		마곡지구피에프브이(주)	1101115472818
		산청음료(주)	1948110004183
		삼박엘에프티(주)	1615110034466
		서울복합물류자산관리(주)	1101114659970
		서울복합물류프로젝트금융투자(주)	1101114660232
		스마일위드(주)	1101116986066
		스위트위드(주)	1313110163108
		스틱인터랙티브(주)	1101114045426
		씨에스유통(주)	1101111178840
		씨에이치음료(주)	1346110040480
		에프알엘코리아(주)	1101113133298
		오리진앤코(주)	1101117682449
		은평피에프브이(주)	1101115511864
		(주)그린카	1101114236520
		(주)대홍기획	1101116707800
		(주)롯데아사히주류	1101110530033
		(주)롯데자이언즈	1101110317556
		(주)백학음료	1349110029305
		(주)부산롯데호텔	1801110053461
		(주)빅썸바이오	1101116089282
		(주)씨텍	1101110589171
		(주)아이알엠	1101115556266
		(주)에스디제이	1101115850593
		(주)엔젤위드	1314110292939
		(주)엠허브	1101111619729
		(주)우리홈쇼핑	1101112248957
		(주)울산에너루트1호	2301110381514

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
		(주)울산에너루트2호	2301110381522
		(주)울산에너루트3호	2301110395169
		(주)이지고	1101117116183
		(주)충북소주	1501110082218
		(주)코리아세븐	1101110899976
		(주)큐브리펀드	1101114412774
		(주)태화에너루트1호	2301110395151
		(주)태화에너루트2호	2301110395101
		(주)테라젠헬스	1311110681550
		(주)호텔롯데	1101110145410
		캐논코리아(주)	1301110007666
		푸드위드(주)	1501110279873
		하남씨엔에프(주)	1101118456984
		한국에스티엘(주)	1101114676792
		한국후지필름(주)	1101116707214
		한덕화학(주)	1101111144388

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득 일자	출자 목적	최초 취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 타법인출자에 관한 사항은 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항 없음.

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항 없음.