투 자 보 고 서

2026.01.01 부터 2026.06.30 까지

(제 3 기 2 분기)

2026.08.14

회 사 명 :	㈜대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사			
대 표 이 사 :	권용하			
본점소재지 :	서울특별시 강남구 영동대로 517, 26층, 33층(삼성동, 아셈타워)			
	(전화번호)	02-528-0520		
	(홈페이지)	www.reitpia.com		
작성책임자 :	(회사)	대한토지신탁	(직책)	대리
	(전화번호)	02-528-0520	성명	나규태
공시책임자 :	(회사)	대한토지신탁	(직책)	대리
	(전화번호)	02-528-0520	성명	나규태

제 1 부 부동산투자회사의 현황

1. 회사의 현황

가. 회사의 개요

(1) 회사명	㈜대한제38호동두천송내위탁 관리부동산투자회사	
(2) 설립일	2024.12.24	
(3) 소재지	서울특별시 강남구 영동대로 517, 26층, 33층(삼성동, 아셈타워)	
(4) 자산 및 자본금, 부채		(단위: 원)
구 분	당분기말	전기말
	2026.06.30	2025.12.31
자산총계	82,756,072,052	75,611,344,368
부채총계	22,628,628,592	15,216,015,085
자본총계	60,127,443,460	60,395,329,283
자 본 금	60,763,000,000	60,763,000,000
(5) 회사유형	위탁관리부동산투자회사	프로젝트 부동산투자회사 여부 X)
(6) 비고	(가) 신용평가결과	
	해당사항 없음	
	(나) 기타	
	해당사항 없음	

제 2 부 자산에 관한 사항

1. 총자산의 구성 현황

가. 총괄표

(1) 총자산의 구성 및 비율

(단위 : 백만원, %)

항 목	직전분기말		당분기말		총자산대비 구성비율	임대보증금 등을 고려한 구성비율	비고
	자산총액	비율	자산총액	비율			
구조조정부동산		0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	
부동산 관련	77,288	97.52%	82,001	99.09%	99.09%	99.09%	
부동산	69,172	87.28%	69,172	83.59%			
부동산개발사업	8,116	10.24%	12,829	15.50%			
설립할 때 납입된 주금(株金)		0.00%		0.00%			
신주발행으로 조성한 자금		0.00%		0.00%			
소유 부동산의 매각대금		0.00%		0.00%			
법 시행령 제27조 제1항에 따른 항목		0.00%		0.00%			
부동산 관련 증권		0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	
현금	1,263	1.59%	111	0.13%	0.13%	0.13%	
기타 자산	706	0.89%	644	0.78%	0.78%	0.78%	
총계	79,257	100.00%	82,756	100.00%	100.00%	100.00%	

※ 1. 부동산개발사업, 설립할 때 납입된 주금(株金), 신주발행으로 조성한 자금 및 소유 부동산의 매각대금, 시행령 제27조제1항에 따른 항목은 법 제25조제1항 및 같은 법 제49조의2제1항에 따른 부동산에 포함되는 자산을 말함(기업구조조정부동산투자회사의 경우, 구조조정부동산을 별도 표시)

2. 부동산관련 증권은 법 제2조제3호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자산을 말함

3. 현금은 금융기관에의 예치금을 포함하며, 부동산에 포함되는 자산은 제외함

4. 기타는 자산 중 부동산, 부동산 관련 증권, 현금에 해당되지 않는 자산을 말함

(2) 임대주택 관련 사항

임대주택 구분	공공지원민간임대
임대주택비율	99.7%
임대주택 포함 여부	O
임대주택 70% 이상 여부	O

※ 임대주택 구분은「공공주택 특별법」제2조에 따른 '공공건설', '공공매입', '지분적립형 임대주택', '이익공유형 분양주택',「민간임대주택 특별법」제2조 '민간건설', '민간매입', '공공지원민간임대', '장기일반민간임대' 중 선택하여 기재

나. 부동산 현황(지상권·임차권 등 부동산사용에 관한 권리도 포함)

(1) 소유 부동산별 개요

	부동산명	투자대상	위치	완공 (개축)일자	전경사진	취득일자	담보 및 부채내역	유형	대지면적 (㎡)	연면적 (㎡)	건축면적 (㎡)	비고
1	동두천 송내	주택(공동주택)	경기도 부천시 소사구 경인로 39 (송내동)	2027.08.01		2025.12.01	부채 : 장기차입금 22,500백만원	개발사업	32,650	111,454	79,113	

※ 준공시 잔금지급예정으로 준공후 소유권이 넘어오는 경우는 제외

※ 투자대상은 주택(공동주택), 주택(단독주택), 주택(준주택), 오피스, 리테일, 물류, 호텔, 데이터센터, 사회기반시설, 복합시설, 기타 중 기재

(2) 소유 부동산별 금액현황

(단위 : 백만원)

부동산명	취득가액		취득후 자본적지출		평가손익		감가 상각 누계액	손상 차손 누계액	장부가액	보증금	임대주택 여부
	토지	건물	토지	건물	토지	건물					
1 동두천 송내	69,172								69,172		임대주택

(3) 소유 부동산별 임대현황

(가) 소유 부동산별 임대현황

부동산명	임대가능 면적 (㎡)	임대면적 (㎡)	임대율 (임대면적/임대가능면적, %)	임대차 계약수
1 동두천 송내				

(나) 임대주택에 투자하는 부동산투자회사의 상세 임대현황

주택의 종류	주택형	총세대수	임대세대수	세대당 평균 임대보증금 (원)	세대당 평균 월임대료 (원)	비고
자료가 없습니다.						

※ 주택의 종류는 아파트, 오피스텔, 도시형생활주택 등

※ 주택형은 59A, 59B, 84A, 84B 등

※ 세대당 평균임대보증금 및 월임대료는 주택형별 구분 기재(분기말 현재 기준)

(4) 부동산개발사업의 현황

(가) 개발관련 사항

대토리츠 여부	X
개발투자비율 (주주총회 결의 기준)	100.0%
개발사업에 관한 인 • 허가일	2025.09.30
개발사업에 관한 사용승인 • 준공검사일	해당없음

※ 개발투자비율 : 법 제12조제1항4의2호 참고

(나) 부동산개발사업 개요

(단위 : 백만원)

개발사업명	투자대상	소재지	전경사진	개발규모 (㎡)	준공 예정일	공정률	총사업비	총 투자금액	기 투자금액	비고
동두천 송내	주택(공동주택)	경기도 동두천 송내동 341-3		111,502	2028.11.29	4%	357,430	275,429	82,001	

※ 1. 총사업비는 당해 개발사업의 총사업비를 말함
2. 총투자금액은 당해 부동산투자회사가 투자하여야 하는 총금액을 말함
3. 기투자금액이란 당해 부동산투자회사가 이미 투자한 총금액을 말함

(다) 당분기에 추진중인 부동산개발사업 현황

1) 부동산개발사업명(1)

동두천 송내 공공지원민간임대주택 사업

2) 부동산개발사업명(2)

· 사업의 개요

구 분			내 용	비 고
사 업 명			동두천 송내 공공지원민간임대주택 사업	-
소 재 지			경기도 동두천시 송내동 341-3번지 외 143필지 (기반시설 부지 82필지 포함)	-
부지 개요	대지면적(㎡)		32,650㎡ (기반시설 부지 포함 42,409.3㎡)	-
	지역지구		제2종 일반주거지역, 지구단위계획	-
건축 개요	연면적 (㎡)	건축물	111,454.207㎡	임대주택비율 70.98%
		임대주택	79,112.722㎡	
	용적률(%)		243.64%	법정 230% 이하
	건축규모		6개동, 지하2층 / 지상 18~25층	-
	세대수		총 세대수: 742세대 (아파트: 742 세대)	-
	주용도		공동주택 및 부대복리시설	-
	주차대수		1,014대 (주택 974대, 근린생활시설 9대, 장애인주차 31대)	법정 902대
시공자			㈜HL디앤아이한라	-
자산관리회사			대한토지신탁㈜	-
임대관리회사			㈜디담	예정

· 자금의 조달, 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, VAT포함)

재원조달	우선주자본금	39,317	-	39,317	11.00%	주택도시기금
	보통주자본금	21,446	-	21,446	6.00%	시행사 및 신탁사
	민간융자(주2)	115,915	-	115,915	32.43%	PF대출
	기금융자	103,880	-	103,880	29.06%	기금융자(한도적용)
	임대보증금	10,926	65,945	76,871	21.51%	임대보증금
	합계	291,485	65,945	357,430	100.00%	

(주1) 본 분석에서는 백만원 단위로 표시함에 있어 반올림 차이는 합계에서 조정하지 아니함

(주2) 민간융자의 한도는 129,953백만원이며, 임주 시 임대보증금을 재원으로 차입금 중 일부를 조기 상환함

· 추정손익에 관한 사항

(단위: 백만원)

구분	합 계	1기	2기	3기	4기	5기	6기	7기	8기	9기	10기	11기	12기	13기	14기	15기
영업수익	35,511	-	-	-	1,098	1,296	1,337	1,419	1,465	1,546	1,590	1,679	1,724	1,816	1,544	-
임대수익	35,511	-	-	-	1,098	1,296	1,337	1,419	1,465	1,546	1,590	1,679	1,724	1,816	1,544	-
영업비용	89,683	494	609	1,489	6,371	7,854	7,909	7,990	8,018	8,053	8,133	8,160	8,234	8,274	8,018	119
임대운영비	35,262	-	-	-	950	1,912	1,977	2,058	2,078	2,110	2,181	2,217	2,292	2,332	1,506	-
감가상각비	420	-	-	-	-	60	62	64	66	68	70	72	74	76	-	-
임대관리수수료	3,664	-	-	-	77	216	242	249	256	264	272	280	288	297	202	-
세금과공과	4,998	-	-	-	-	411	424	435	448	461	475	489	503	518	433	-
화재보험료	435	-	-	-	87	88	90	91	92	93	94	96	97	98	-	-
주가지수스왑비용	300	-	-	-	18	30	30	30	30	30	30	30	30	30	87	-
분리형신주우선주	57	-	-	-	-	-	14	-	14	-	14	-	14	-	-	-
특별우선배당금	137	-	-	-	-	30	31	32	32	33	34	35	37	38	36	-
수선유지비	1,654	-	-	-	30	165	165	165	165	165	165	165	165	165	120	-
공탁대지비	7,586	-	-	-	262	704	725	746	769	792	816	840	865	891	606	-
주가지수선물중도	1,378	-	-	-	46	138	138	138	138	138	138	138	138	138	92	-
보증금보증료	1,903	-	-	-	176	176	180	183	190	190	197	197	204	208	-	-
리스운용비	14,277	494	609	1,489	549	549	549	549	549	549	549	549	549	549	3,017	119
자산관리수수료	4,104	-	-	-	182	396	396	396	396	396	396	396	396	396	396	18
자산보관수수료	499	-	-	-	14	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	7
자투주택수수료	693	-	-	-	22	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	11
회계감사수수료	363	-	-	-	-	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
임차관리비	126	-	-	-	4	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	3
공탁전환대행수수료	1,089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,089	-
세무기간 등대관리비 등	6,340	494	609	1,489	3,789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
장기상각비	54,843	-	-	-	3,794	5,494	5,494	5,494	5,494	5,494	5,494	5,494	5,494	5,494	4,893	-
영업이익	(54,172)	(494)	(609)	(1,489)	(5,272)	(4,558)	(4,572)	(4,571)	(4,553)	(4,507)	(4,543)	(4,481)	(4,510)	(4,458)	(5,475)	(119)
영업외수익	106,847	-	-	-	80	100	82	80	67	72	54	68	43	52	106,203	-
유형자산처분이익	106,203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,203	-
이자수익	644	-	-	-	80	100	82	80	67	72	54	68	43	52	53	-
영업외비용	17,445	-	-	-	(1,161)	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,568	-
이자비용	17,445	-	-	-	(1,161)	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893	1,568	-
당기순이익	65,229	(494)	(609)	(1,489)	(4,041)	(8,351)	(8,384)	(8,384)	(8,383)	(8,327)	(8,372)	(8,306)	(8,360)	(8,301)	147,160	(119)

· 사업의 위험에 관한 사항

다른 주식 관련 투자와 같이 회사주식에 대한 투자는 투자원금에 대하여 손실이 발생할 위험 등 다양한 위험을 수반합니다. 또한, 회사주식의 가치는 보장되지 아니하며 회사주식에 대한 투자로 인하여 투자자에게 발생 가능한 손실은 어떠한 방법으로도 보상되지 아니합니다.

· 그 밖에 투자자를 보호하기 위하여 필요한 사항

㈜대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사는 실체 없는 명목회사이나 내부기관으로 주주총회와 이사회를 두고 그 역할과 권한을 회사의 정관에 명시 함으로써 투명경영, 투자수익제고 및 투자자 보호에 만전을 기할 계획입니다.

3) 장래 예정인 부동산개발사업 현황

다. 부동산 관련 증권 현황

(단위 : 백만원, %)

구분	종 목 명	취득금액	당분기말 현재 가액	자산 구성비	보유수량 (주)	소유 지분율	증권 소유 부동산 개수	증권 소유 부동산 위치 구분	증권 소유 부동산 위치 국가명
자료가 없습니다.									

라. 현금(금융기관 예치내역 포함) 현황

(단위 : %, 백만원)

예치 금융상품	예치 금융회사	이자율	직전분기말 예치금	당분기말 예치금	비고
기업자유예금	우리은행	변동금리	1,263	111	

마. 기타 자산 현황

(단위 : 백만원, %)

구분	종 목 명	취득금액	당분기말 현재 가액	비고
유가증권				
유가증권				
유가증권				
유가증권				
유가증권				
파생상품자산				
파생상품자산				
파생상품자산				
그 밖의 기타자산	선급비용	637	637	
그 밖의 기타자산	기타미수금	7	7	
그 밖의 기타자산	기타	0	0	선급법인세, 미수수익

※ 비고에 자산 관련 정보(예. 전환사채의 경우 전환가액 등, 신주인수권부사채의 경우 행사가액 등) 기재

2. 총자산의 변경내역

가. 당분기 동안의 부동산 매입·매각

(단위 : 백만원)

구분	부동산명	위치	거래일자	취득/처분 일자	매매가액	거래비용	장부가액	비고
자료가 없습니다.								

※ 매각의 경우 비고란에 취득한 금액, 보유기간 등 간략히 기재

※ 거래일자의 경우 거래체결일, 취득/처분일자는 부동산등기사항증명서 접수일자 기재

나. 당분기 동안의 부동산관련 증권 거래내역

(단위 : 백만원)

구분	종 목 명	거래일자	취득/처분 일자	매매가액	거래비용	장부가액	비고
자료가 없습니다.							

제 3 부 부채 및 자본에 관한 사항

1. 부채 현황

가. 총괄표

【 2026.06.30 현재 】

구분	차입처	금액 (백만원)	All-in 금리(%)	금리(%)	대출취급 수수료(%)	차입일	만기일	고정금리 여부	담보제공자산
차입금	한화손해보험㈜	17,500	4.00%	4.00%	0.00%	2025.12.01	2039.05.01	고정	해당없음
차입금	주택도시기금	5,000	3.00%	3.00%	0.00%	2026.04.03	2040.04.03	고정	해당없음

※ 구분 : 차입금, 회사채 등

※ All-in 금리 : 대출금리에 대출 관련 수수료를 고려한 금리

※ 고정금리 여부 : 변동금리의 경우 대출약정서 상 금리산정 기준을 기재할 것

2. 주식 현황

가. 자본금 변동 현황

(단위 : 원, 주)

일자	원인	증가(감소)한 주식의 내용				증(감)자한 자본금	증(감)자 후 자본금	증(감)자 비율
		종류	수량	주당 발행가액	주당 액면가액			
2024.12.24	설립 자본	보통주	60,000	5,000	5,000	300,000,000	300,000,000	0.0%
2025.11.29	유상 증자	보통주	4,229,200	5,000	5,000	21,146,000,000	21,446,000,000	20154.3%
2025.11.29	유상 증자	종류주	7,863,400	5,000	5,000	39,317,000,000	60,763,000,000	20154.3%

나. 공모 관련사항

공모 의무 여부	X
공모 실시 여부	X
30% 이상 공모충족일	해당없음

다. 공모 실시내역

(단위 : 원, 주)

종류	청약 개시일	청약 종료일	납입 개시일	납입 종료일	주당 모집 가액	모집 주식수	청약 주식수	배정 주식수	청약률	배정률
자료가 없습니다.										

3. 주주현황

가. 최대주주 및 그 특별관계자의 주식소유현황

【 2026.06.30 현재 】

성명	관계	내/외국인	국적	기관/개인	청약예외주주	주식의 종류	소유주식수(지분율)				변동원인	기관구분	분기말 출자금액 (백만원)
							기초	증가	감소	분기말			
㈜뉴스테이허브제1호위탁관리부동산투자회사	최대주주	내국인	대한민국	기관	제25호	종류주	7,863,400	0	0	7,863,400	-	청약예외주주	39,317
							(64.71%)	(0.00%)	(0.00%)	(64.71%)			

※ 특별관계자는 자본시장법 시행령 제141조제1항의 특수관계인 및 공동보유자를 말함

※ 청약예외주주란에는 시행령 제12조의3(일반청약에 대한 예외) 각 호 중 해당되는 호를 기재

※ 기관구분에는 '청약예외주주', '은행', '보험사', '증권사', '자산관리회사', '건설사', '공공기관(청약예외주주 외)', '신탁(청약예외주주 외)', '펀드(청약예외주주 외)', '기타' 중 기재

나. 주요주주(10% 이상 소유 주주)의 주식소유현황

【 2026.06.30 현재 】

순위	성명	내/외국인	국적	기관/개인	청약예외주주	주식의 종류	소유주식수	지분율	기관구분	분기말 출자금액 (백만원)	비고
1	㈜아무스	내국인	대한민국	기관	해당사항 없음	보통주	1,901,800	15.65%	기타	9,509	
2	㈜라디안 브리스플러스	내국인	대한민국	기관	해당사항 없음	보통주	1,827,400	15.04%	기타	9,137	

※ 청약예외주주란에는 국민연금공단 및 법 시행령 제12조의3(일반청약에 대한 예외) 각 호 중 해당되는 호를 기재

※ 기관구분에는 '청약예외주주', '은행', '보험사', '증권사', '자산관리회사', '건설사', '공공기관(청약예외주주 외)', '신탁(청약예외주주 외)', '펀드(청약예외주주 외)', '기타' 중 기재

다. 최대주주, 주요주주 및 기타주주 분포

【 2026.06.30 현재 】

구분	주주 수 (명)	비 율	주식 수	비 율	비고
최대주주	1	25.00%	7,863,400	64.71%	
주요주주	2	50.00%	3,729,200	30.69%	
기타주주 - 개인	0	0.00%	0	0.00%	
기타주주 - 법인	1	25.00%	560,000	4.61%	
합 계	4	100.00%	12,152,600	100.00%	

라. 청약 예외주주 분포

청약예외주주 비율	64.7%
청약예외주주 50% 이상 여부	O

※ 청약예외주주가 50% 이상인 경우 부동산투자회사법 제14조의8제2항에도 불구하고 주식을 일반의 청약에 제공하지 아니할 수 있음

제 4 부 배당에 관한 사항

1. 총괄표

[주당액면가액 : 5,000 원] (단위 : 원, %)

구분		제 2 기	제 1 기	제 - 기	제 - 기
당기순이익		-60,276,789	0	0	0
상법상 이익배당한도		-60,276,789	0	0	0
자산의 평가손실		0	0	0	0
부동산투자회사법 상 이익배당한도		-60,276,789	0	0	0
당기감가상각비 등		-	-	-	-
배당가능이익		-60,276,789	0	0	0
배당금	보통주	0	0	0	0
	종류주	0	0	0	0
주당 배당금	보통주	0	0	0	0
	종류주	0	0	0	0
배당수익률		0.00%	0.00%	-	-
연환산배당률		0.00%	0.00%	-	-

※ 상법상 이익배당한도 : 순자산가액 - 자본금 - 자본준비금 - 상법 시행령 제19조의 미실현이익 - 기타(주식할인발행차금 상각액 등)

※ 부동산투자회사법 상 이익배당한도 : 상법 상 이익배당한도에서 자산의 평가손실(직전 사업연도까지 누적된 평가손실을 포함)은 고려하지 아니함

※ 당기 감가상각비 등 : 당기 감가상각비 + 전기이전 감가상각비 초과배당누적액

※ 배당가능이익 : 부동산투자회사법 상 이익배당한도 + 당기 감가상각비 등

※ 주당배당금 : 배당금 / 발행주식수

※ 배당수익율 : 배당액 / [(기초납입자본금+기말납입자본금)/2] 로 계산

※ 1기의 사업연도가 1년 미만일 경우, 비교목적으로 연환산배당율을 다음의 산식으로 추가기재
연환산배당율 : 배당수익율 x 365일 / (해당사업연도의 일수)

1. 총 수익 구조 현황

가. 총괄표

구 분		금액(원)	비율(%)	비 고
부동산	분양수익 및 처분수익	-		
	임 대 료	-		
	관리수익	0		
	기타수익	-		
부동산관련 증권	평가이익	-		
	처분이익	-		
	이자,배당금 등	-		
현금	현금관련수익	-		
기타자산	기타자산 관련수익	-		
기타		-		
총 수 익		-	0.00%	

※ 부동산 관련 증권 평가이익란에는 당기손익에 반영되는 평가이익만 포함

※ 기타란에는 자산별로 구분되지 않는 수익을 기재

나. 부동산(지상권 • 임차권 등 부동산 사용에 관한 권리도 포함) 수익 상세내역

(1) 부동산 처분수익

(단위 : 원)

부동산명	취득 가액	평가 손익	상각 누계액	장부 가액	매매 가액	처분 손익	비율 (%)	비고
자료가 없습니다.								

※ 부동산개발사업을 통한 분양수익은 비고란에 구분 기재

(2) 부동산 임대료 수익

부동산명	임대료 (원)	비율 (%)	평당 임대료 단가 (원)	비 고
1 동두천 송내				

(3) 부동산 관리 수익

부동산명		관리수익(원)	비율(%)	비 고
1	동두천 송내			

다. 부동산 관련 증권 수익 상세내역

(단위 : 원)

구 분	매매손익	평가손익	이자 및 배당금	비율 (%)	비 고
자료가 없습니다.					

라. 현금(금융기관 예치내역 포함) 수익 상세내역

(단위 : %, 원)

예치 금융상품	예치 금융회사	이자율	직전분기 예치금 발생 수익	당분기 예치금 발생 수익	비고
자료가 없습니다.					

마. 부동산 기타수익 및 기타 자산 수익 상세내역

구 분	금 액(원)	비율(%)	비 고
자료가 없습니다.			

2. 총 비용 구조 현황

가. 총괄표

구 분		금 액(원)	비율(%)	비 고
부동산	분양원가	-	0.00%	
	감가상각비	-	0.00%	
	기타비용	122,494,927	87.50%	
부동산관련 증권	평가손실	-	0.00%	
	처분손실	-	0.00%	
	기타비용	-	0.00%	
현금	현금관련비용	-	0.00%	
기타자산	기타자산관련비용	-	0.00%	
기타		17,505,263	12.50%	
총 비 용		140,000,190	100.00%	

※ 부동산 관련 증권 평가손실란에는 당기손익에 반영되는 평가손실만 포함

※ 기타란에는 자산별로 구분되지 않는 비용을 기재

3. 자기자본수익률

(단위 : %)

구 분	제 3 기 2 분 기	제 3 기 1 분 기	제 2 기 4 분 기	제 2 기 3 분 기
당해회사수익률	(0.88)	(0.84)	(0.20)	(0.02)

※ 수익률은 회계적 자기자본이익률(Return on Equity)로서 연단위로 환산하며 다음과 같이 계산함

1사분기수익률={1+(당분기순이익/[(연기초납입자본금+분기말납입자본금)/2])}^4 -1

2사분기수익률={1+(당반기순이익/[(연기초납입자본금+분기말납입자본금)/2])}^2 -1

3사분기수익률={1+(1분기부터 3분기까지의 순이익/[(연기초납입자본금+분기말납입자본금)/2])}^4/3 -1

4사분기수익률=(당기순이익/[(연기초납입자본금+분기말납입자본금)/2])

※ 납입자본금 = 자본금 + 자본잉여금

※ 상기산식은 1기 사업연도가 12개월일 경우를 가정한 것으로, 1기의 사업연도가 6개월일 경우 상기 산식을 준용하여 최근 1년간 분기별 연환산 자기자본수익율을 제시할 것

※ 수익률은 소수점 둘째 자리까지 기재할 것

제 6 부 재무제표에 관한 사항

1. 재무상태표

당기	제 3 기 2 분기	기준일	2026.06.30	현재
전기	제 2 기 기말	기준일	2025.12.31	현재

회사명: ㈜대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사 (단위: 원)

과 목	제 3 기 2 분기		제 2 기 기말	
	금 액		금 액	
1. 유동자산		754,752,501		2,176,152,068
1) 현금및현금성자산	111,103,956		1,609,610,430	
5) 미수수익	6,721		65,307	
7) 기타미수금	6,910,608		176,965	
9) 선급비용	636,588,626		566,271,356	
11) 선급법인세	142,590		28,010	
13) 유가증권	0		0	
14) 재고자산	0		0	
2. 비유동자산		82,001,319,551		73,435,192,300
4) 유가증권	0		0	
5) 유형자산	82,001,319,551		73,435,192,300	
토지	69,172,057,992		69,172,057,992	
건설중인자산	12,829,261,559		4,263,134,308	
6) 투자부동산	0		0	
7) 무형자산	0		0	
자 산 총 계		82,756,072,052		75,611,344,368
1. 유동부채		128,628,592		216,015,085
6) 미지급금	58,664,000		161,700,000	
7) 미지급비용	69,964,592		54,315,085	
2. 비유동부채		22,500,000,000		15,000,000,000
3) 장기차입금	22,500,000,000		15,000,000,000	
부 채 총 계		22,628,628,592		15,216,015,085
1. 자본금		60,763,000,000		60,763,000,000
1) 보통주자본금	21,446,000,000		21,446,000,000	
2) 종류주자본금	39,317,000,000		39,317,000,000	
2. 자본잉여금		0		0
3. 자본조정		(307,393,928)		(307,393,928)
1) 주식할인발행차금	(307,393,928)		(307,393,928)	
4. 기타포괄손익누계액		0		0
5. 이익잉여금(결손금)		(328,162,612)		(60,276,789)
자 본 총 계		60,127,443,460		60,395,329,283
부 채 및 자 본 총 계		82,756,072,052		75,611,344,368

2. 손익계산서

당기	제 3 기	2 분기	시작일	2026.01.01	종료일	2026.06.30
전기	제 2 기	2 분기	시작일	2025.01.01	종료일	2025.06.30

회사명: ㈜대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사 (단위: 원)

과 목	제 3 기 2 분기		제 2 기 2 분기	
	금 액		금 액	
	최근3개월	당기누적	최근3개월	전기누적
Ⅰ. 영업수익	0	0	0	0
Ⅱ. 영업비용	131,744,927	251,068,927	0	0
2) 급여	900,000	1,200,000		
6) 자산관리수수료(AMC수수료)	90,000,000	180,000,000		
8) 자산보관수수료	7,500,000	15,000,000		
9) 일반사무위탁수수료	9,250,000	18,500,000		
10) 기타지급수수료	23,331,687	33,871,687		
14) 세금과공과	223,240	1,957,240		
15) 광고선전비	540,000	540,000		
Ⅲ. 영업이익	(131,744,927)	(251,068,927)	0	0
Ⅳ. 영업외수익	0	0	0	0
Ⅴ. 영업외비용	8,255,263	16,816,896	0	0
1) 이자비용	8,226,013	16,786,841		
10) 기타영업외비용	29,250	30,055		
Ⅵ. 법인세비용차감전순이익(손실)	(140,000,190)	(267,885,823)	0	0
Ⅷ. 당기순이익(손실)	(140,000,190)	(267,885,823)	0	0
Ⅸ. 기타포괄이익(손실)	0	0	0	0
Ⅹ. 총포괄이익(손실)	(140,000,190)	(267,885,823)	0	0
ⅩⅠ. 주당손익	(12)	(22)		

3. 이익잉여금처분계산서

이익잉여금처분계산서는 결산기 작성대상으로 분기에는 작성하지 않습니다.

4. 현금흐름표

현금흐름표는 결산기 작성대상으로 분기에는 작성하지 않습니다.

5. 자본변동표

자본변동표는 결산기 작성대상으로 분기에는 작성하지 않습니다.

자료가 없습니다.

3. 재무제표에 대한 주석(차입에 관한 구체적인 사항을 포함)

주석은 투자보고서 마지막에 별첨합니다.

4. 감사인의 감사(검토) 의견

- 외부감사인의 감사(검토) 의견 및 위반사항

감사(검토)의견 : 해당사항 없음

기타사항(특이사항 포함)

- 내부감사인의 감사(검토) 의견

감사(검토)의견 : 적정

기타사항(특이사항 포함)

제 7 부 연결재무제표에 관한 사항

연결 재무제표 및 주석은 투자보고서 마지막에 별첨합니다.

제 8 부 특별관계자 등과의 거래 현황 및 기타사항

1. 거래현황

주석 6. 참조

※ 특별관계자 등은 다음에 해당하는 자를 말함
1. 해당 부동산투자회사의 임직원 및 그 특별관계자
2. 해당 부동산투자회사의 주식을 100분의 10 이상 소유하고 있는 주주 및 그 특별관계자
※ 특별관계자는 자본시장법 시행령 제141조제1항의 특수관계인 및 공동보유자를 말함
※ 특별관계자 등과의 거래는 법 제30조제2항 각 호에 해당하는 거래를 말함

2. 제재현황 등 기타사항

주석

제 3기 분기 2026년 06월 30일 현재

제 2기 2025년 12월 31일 현재

회사명 : 대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사

1. 일반사항

주식회사 대한제38호동두천송내위탁관리부동산투자회사(이하 "회사")는 부동산투자회사법에 따른 위탁관리부동산투자회사로서 부동산의 취득・관리・개량 및 처분, 주택건설사업, 부동산개발사업, 부동산의 임대차 등의 방법으로 자산을 투자・운용하여 얻은 수익을 주주에게 배당함을 목적으로 2024년 12월 24일에 설립되었으며, 당 분기말 현재 회사는 서울특별시 강남구에 소재하고 있습니다.

한편, 제1기 사업연도는 2024년 12월 24일 개시하여 2024년 12월 31일에 종료하며, 이후 사업연도는 매년 1월 1일에 개시하여 12월 31일에 종료합니다.

당기말 현재 회사의 주주 구성은 다음과 같습니다.

주 주	주식의 종류	주식수(주)	금액(천원)	지분율
대한토지신탁(주)	보통주식	560,000	2,800,000	4.61%
(주)아무스	보통주식	1,901,800	9,509,000	15.65%
(주)라디안브리스플러스	보통주식	1,827,400	9,137,000	15.04%
(주)뉴스테이허브제1호위탁관리부동산위탁관리부동산투자회사(*)	종류주식	7,863,400	39,317,000	64.71%
합계		12,152,600	60,763,000	100.00%

(*) 회사의 종류주는 운영기간의 배당 및 청산시 잔여재산에 대해 누적적, 참가적 우선주이며, 1주당 1 의결권을 보유하고 있습니다.

2. 중요한 회계처리방침

당사의 재무제표는 일반기업회계기준서 제29장(중간재무제표)에 따라 작성되었으며, 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 수익의 인식

회사는 수익가득과정이 완료되고 수익금액을 신뢰성있게 측정할 수 있으며 경제적 효익의 유입가능성이 매우 높을 때 수익을 인식하고 있습니다.

(2) 현금및현금성자산

회사는 통화 및 타행발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율변동에 따른 가치변동이 중요하지 않은 금융상품으로서 취득당시 만기(또는 상환일)가 3개월 이내에 도래하는 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(3) 유형자산

회사는 유형자산을 구입원가 또는 제작원가에 당해 유형자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련된 지출을 합한 금액의 취득원가로 평가하고 있으며, 현물출자, 증여, 기타 무상으로 취득한 자산은 공정가액을 취득원가로 하고 있습니다. 또한, 회사는 유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 가장 최근에 평가된 성능수준을 초과하여 실질적으로 미래 경제적효익을 증가시키는 지출은 자본적 지출로 처리하여 당해 자산의 원가에 가산하고, 원상을 회복시키거나 능률유지를 위한 지출은 수익적 지출로 보아 당기비용으로 처리하고 있습니다.

최초 인식 후에 유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

(4) 법인세회계

회사는 자산・부채의 장부가액과 세무가액의 차이인 일시적차이에 대하여 이연법인세를 인식하는 경우, 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채는 법인세관련 기업회계기준서상의 예외항목에 해당하지 않는 경우에는 전액 인식하고 있으며, 차감할 일시적차이에 대한 이연법인세자산은 향후 과세소득의 발생이 거의 확실하여 미래의 법인세 절감효과가 실현될 수 있을 것으로 기대되는 경우에 인식하고 있습니다.

이러한 이연법인세자산(부채)는 관련된 자산(부채)항목의 재무상태표상 분류에 따라 재무상태표에 당좌자산(유동부채) 또는 투자자산(비유동부채)으로 분류하고 있으며, 세무상결손금에 따라 인식하게 되는 이연법인세자산의 경우처럼 재무상태표상 자산항목 또는 부채항목과 관련되지 않은 이연법인세자산과 이연법인세부채는 일시적차이의 예상소멸시기에 따라서 유동항목과 기타비유동항목으로 분류하고, 동일한 유동・비유동 구분내의 이연법인세자산과 이연법인세부채는 각각 상계하여 표시하고 있습니다. 또한, 손익계산서상의 법인세비용은 당기 법인세부담액에 이연법인세자산・부채의 변동액을 가감한 가액으로 인식하고 있으며, 자본계정에 직접 가감되는 항목과 관련된 당기 법인세부담액과 이연법인세는 해당 자본계정에서 직접 가감하고 있습니다.

회사는 법인세법 제51조의 2 유동화전문회사 등에 대한 소득공제 규정에 근거하여 배당가능이익의 100분의 90 이상을 배당할 경우 동 금액에 대해 당해 사업연도 당기의 소득금액 계산시 소득공제를 받을 수 있는 바 당기의 소득금액 계산시 배당소득공제를 반영하여 법인세비용을 산출하고 있습니다. 회사는 향후 과세표준이 발생하지 않도록 부동산투자회사법에 따라 초과배당을 계속하여 실시할 예정이며 이에 따라 향후 납부할 법인세는 발생하지 아니합니다. 동 사유로 인해 보고기간 종료일 현재 이연법인세자산 및 부채는 인식하지 않습니다.

(5) 부동산투자회사법상의 특칙적용 : 이익준비금적립의무 배제 및 초과배당

회사는 설립일 현재 시행되고 있는 부동산투자회사법 제28조 제1항에 의하여 이익처분시 이익준비금의 법정적립을 규정한 상법 제458조가 배제되어 이익준비금을 적립하지 아니합니다. 또한, 동 법 제28조 제3항에 의하여 상법 제462조 제1항이 배제되어 당해연도의 감가상각비 범위 안에서 이익을 초과하는 배당이 가능합니다.

(6) 차입원가자본화

회사는 유형자산, 무형자산, 투자부동산 및 제조, 매입, 건설, 또는 개발이 개시된 날부터 의도된 용도로 사용하거나 판매할 수 있는 상태가 될 때까지 1년 이상의 기간이 소요되는 재고자산 등 적격자산의 취득을 위한 자금에 차입금이 포함된다면 이러한 차입금에 대한 차입원가(특정차입금과 일반차입금에 대한 차입원가)는 적격자산의 취득에 소요되는 원가로 처리하고 있습니다.

특정차입금 관련 차입원가 중 자본화 할 수 있는 금액은 자본화기간동안 특정차입금으로부터 발생한 차입원가에서 동 기간 동안 자금의 일시적 운용에서 생긴 수익을 차감한 금액으로 산정하고 있습니다. 한편, 일반차입금에 대한 차입원가 중 자본화할수 있는 차입원가는 회계기간 동안의 적격자산에 대한 평균지출액 중 특정차입금을 사용한 평균지출액을 초과하는 부분에 대해 자본화이자율을 적용하는 방식으로 산정하고 있습니다.

3. 현금및현금성자산

보고기간 종료일 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)		
구분	당분기말	전기말
보통예금	111,104	1,609,610

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 예금의 내용은 없습니다.

4. 유형자산

(1) 당분기 중 회사의 유형자산 장부가액의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
과목	기초	취득	처분	대체	감가상각비	기말
토지	69,172,058	-	-	-	-	69,172,058
건설중인자산	4,263,134	8,566,127	-	-	-	12,829,262
합 계	73,435,192	8,566,127	-	-	-	82,001,320

5. 장기차입금

(1) 보고기간 종료일 현재 회사의 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
차입처	약정금액	당분기말	전기말	이자율	만기일	상환방법
한화손해보험(주)	129,953,000	17,500,000	15,000,000	4.00%	2039-05-01	만기일시상환
(주)우리은행	103,880,000	5,000,000	-	3.00%	2040-04-03	만기일시상환

(2) 대출 약정 사항

보고기간 종료일 현재 회사가 차입금과 관련하여 체결한 주요 약정사항의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)				
구분	금융기관	약정금액	사용액	미사용잔액
건설자금	한화생명보험 주식회사	129,953,000	17,500,000	112,453,000
건설자금	(주)우리은행	103,880,000	5,000,000	98,800,000

한편, 회사는 상기 장기차입금과 관련하여 한화손해보험(주) 차입한도 129,953백만원의 대출약정에 따라 미인출잔액에 대하여 연 0.03%의 이율을 적용한 미인출수수료를 지급하기로 하였습니다.

6. 특수관계자와의 거래

(1) 당분기 중 특수관계자와의 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)			
특수관계자	거래내용	당분기	전분기
대한토지신탁(주)	자산관리수수료	90,000	-
합계		90,000	-

(2) 당분기말 현재 특수관계자와의 거래로 인한 중요한 채권・채무는 없습니다.

7. 주요약정사항

(1) 자산관리계약

회사는 대한토지신탁(주)와 부동산 취득・관리・개량 및 처분, 부동산 개발・임대차 및 유가증권매매 등 자산의 투자운용업무 위탁계약을 체결하였으며, 수수료 관련사항은 다음과 같습니다.

① 부동산매매계약 체결완료일로부터 7일이내 매입수수료 지급 : 252백만원(VAT 별도)

② 연간 보수 360백만원(VAT별도)을 4등분한 금액을 매분기 단위로 해당 분기 종료 후 7일 이내 지급

(2) 자산보관계약

회사는 엔에이치투자증권(주)와 부동산, 유가증권 , 현금 등의 자산의 보관・관리업무 및 해산(청산)관련 업무에 관하여 위탁계약을 체결하였으며, 수수료 관련사항은 다음과 같습니다.

① 1차 유상증자 주금 납입일부터 본 건 부동산 사용검사일까지 : 매 분기마다 7.5백만원(VAT 별도)을 해당 분기말일로부터 7일 이내에 지급

② 사용검사일 익일로부터 청산등기일 까지: 매 분기마다 9.5백만원(VAT 별도)을 해당 분기말일로부터 7일 이내에 지급

(3) 일반사무수탁계약

회사는 신한펀드파트너스(주)와 발행주식의 명의개서에 관한 업무, 주식발행에 관한 사무 및 당해 회사의 운영에 관한 사무 등의 업무에 대한 일반사무수탁계약을 체결하여, 건설기간 중에는 매년 분기말마다 9.25백만원(VAT별도)을 해당 업무 수행기간 종료 후 10영업일 이내에 지급하고, 그 이후 운영기간 중에는 매년 분기말마다 14.75백만원(VAT별도)을 해당 업무 수행기간 종료 후 10영업일 이내에 지급

8. 자본

(1) 보고기간 종료일 현재 회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 천원)					
구분	일자	주당 액면금액	변동주식수	보통주자본금	종류주자본금
설립시	2024-12-24	5,000원	60,000	300,000	-
유상증자	2025-11-29	5,000원	12,092,600	21,146,000	39,317,000
당분기말	2026-03-31	5,000원	12,152,600	21,446,000	39,317,000

(2) 종류주식

회사는 보통주식보다 이익배당 및 잔여재산분배에 관하여 우선하는 주식(이하 "종류주식"이라 함)을 발행할 수 있으며, 종류주식은 누적적, 참가적, 의결권이 있습니다.

회사는 매 결산기에 종류주식 발행가액의 연 3.50%의 비율로 해당 결산기 기간에 대하여 일할 계산한 금액을 보통주식에 우선하여 종류주식에 배당하고, 그 후 남은 이익은 보통주식에 배당하며, 상기 배당률에 미치지 못하는 경우 누적된 미배당금액을 다음 사업연도의 배당 시에 종류주식의 이익배당액에 추가하여 배당합니다.

회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우, 종류주식 또는 보통주식에 대한 신주의 배정은 각 그와 같은 종류의 주식으로 합니다.

9. 금융상품

(1) 금융상품의 공정가치
보고기간 종료일 현재 공정가치로 후속측정되는 금융상품은 존재하지 아니합니다.

(2) 금융부채의 만기분석 및 유동성위험관리
1) 보고기간 종료일 현재 현금 등 금융자산을 인도하여 결제하는 금융부채의 종류별 만기분석 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말)

(단위 : 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상~2년 미만	2년 이상	합 계
미지급금	58,664	-	-	58,664
미지급비용	69,965	-	-	69,965
장기차입금	-	-	22,500,000	22,500,000
합 계	128,629	-	22,500,000	22,628,629

2) 회사의 유동성위험관리에 대한 궁극적인 책임은 단기 및 중장기 자금조달과 유동성관리규정을 적절하게 관리하기 위한 기본정책을 수립하는 이사회에 있습니다. 회사는 충분한 적립금과 차입한도를 유지하고 예측현금흐름과 실제현금흐름을 계속하여 관찰하고 금융자산과 금융부채의 만기구조를 대응시키면서 유동성위험을 관리하고 있습니다.

10. 부가가치계산에 필요한 사항

회사의 부가가치의 계산에 필요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)		
계정과목	당분기	전분기
임원급여	1,200	-
세금과공과	1,957	-
합계	3,157	-

11. 현금흐름표

(1) 회사는 현금흐름표를 간접법으로 작성하고 있으며, 현금흐름표상 현금은 재무상태표상 현금및현금성자산과 일치합니다.

(2) 당분기 및 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내용은 없습니다.