

( 5 3 )

2011 3 1

2011 12 31

33  
2-55 1 1  
( 1 )  
.

2011 12 31

: \_\_\_\_\_  
: \_\_\_\_\_ ( )  
: \_\_\_\_\_ 17가 84  
( ) 02-3707-3400  
( ) www.alliancebernstein.co.kr  
: ( ) ( )  
( ) 02-3707-3400

.

1. 가.

. 가  
. .

2. 가.

. , . , . ,  
. .

3. 가.

.

4. 가.

.  
. .

5.

6.

.

1. 가.

.  
. .  
. .  
. .

2. 가.

.

1.

2.

3.

.

1. 가.  
.  
.  
.  
.

2. 가. ( ) ,  
: ( )  
: ( )

3. 가.

4. 가.  
.

.

1.

2.

.

1.

2. 가.  
:  
.

.

1. 가.가 ( )  
:  
:  
: ( )  
:  
:

2.

.

1.

2. 가 .

.  
.

.

1. 가 .

.  
.

2. 가 .

.

3.

4. 가 .

.  
.

.

1.

2.

■

1.

가.

	174 84 14
	20071009
	3
	15,000,000,000
가 ( )	5,000
	3,000,000
	0
	www.alliancebernstein.co.kr
	02-3707-3400
가	

가 ( )				가 ( )	
3-11-1		299 1 , 5		20090204	40
5-0-1		,		20090204	5
6-0-1		,		20090204	15

	가	
	, )	
	, , , , ,	





2.

가.

- 2007 10 - 2008 7            가 , - 2008 8 - 2009 2 - 2009 10	

- : 2008.08.13 - : 가 - : - : 2009.10.22 - : - :	

• , , • ,



3.

가.

( : , )

( )	( )	( )				
				가	가 ( )	
20110720			1,000,000	5,000	5,000	

( : , )

					가			가	
						(%)	가		

4.

가.

( : , )

	가			
	3,000,000	3,000,000	0	



( : , )

	165 2						
	165 2						

.

(1)

( : , )

		가						1		
		가					가			

(2)

( : , )

		가							

5.

( : )

(A)		3,000,000	
		0	
(B)		0	
		0	
가 (C)		0	
		0	
(D)		0	
		0	
(E=A -B -C+D)		3,000,000	
		0	

6.

( : , ,%)

가			
(A)			
(B)			
(=B/A × 100)			

■

1.

가.

(1)

( : )

										가		
		가										
		가										
		가										
	ETF											
		ELS										
		ELW										

(2)

( : , )

								가
		3						
		5						
		10						



(3)

( : , )

								가

(1)

( : )

		가					
		가					
		가					
	ELS						
		ELW					



(2)

( : ,%)

					(A)	(B)	(A+B)			
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	0.7	0	0.03	0.87	0	1	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	0.7	0	0.03	0.87	0	1	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	0.7	0	0.03	0.87	0	1	0	0
		0.1	0.7	0	0.03	0.87	0	1	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	0.7	0	0.03	0.87	0	1	0	0

(3)

( : )

		48,686,128 625	1,167,301								48,686,128 8 625	1,167,301
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	1,137,265, 848,649								0	1,137,265, 848,649
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		-19,526.72 2 622	0								-19,526.7 22,622	0
		0	0								0	0
		-17,767.03 0	0								-17,767.0 30	0

(4)

(단) ( ) ( : ,%)

		429,884,063,807	37	
		356,691,966,030	31	
	SC	151,196,101,625	13	
	HSBC	72,019,660,746	6	
	( )	49,765,110,818	4	
		25,906,341,658	2	
		16,396,862,138	1	
		14,956,334,949	1	
	( )	12,036,200,040	1	
		9,192,456,238	1	
	( )	3,580,323,906	0	
		2,981,314,842	0	
		2,826,879,066	0	
		2,823,406,302	0	
		2,069,100,071	0	
		1,938,035,344	0	
		1,787,777,250	0	
		1,590,787,796	0	
		1,262,485,805	0	
	IBK	1,184,637,804	0	
	HI	906,895,001	0	
		352,837,869	0	
		235,566,542	0	
		220,921,658	0	
		147,225,893	0	
	KTB	3,162,270	0	
		1,161,956,455,468	100	

( )

( : , )

HSBC	6	1,278,931,973.037	1,230,779,290.372	5	1,161,956,455.468	1,155,991,477.294	
	6	1,278,931,973.037	1,230,779,290.372	5	1,161,956,455.468	1,155,991,477.294	

( )

( : , )

( )							
HSBC	6	1,278,931,973,037	1,230,779,290,372	5	1,161,956,455,468	1,155,991,477,294	
	6	1,278,931,973,037	1,230,779,290,372	5	1,161,956,455,468	1,155,991,477,294	



( )

(1)

			02-3707-3412		19991224	2005.8 2008 SC Asset Management (Singapore), 2001-2005, 1999-2001	20080923		6109014667
			02-3707-3447		20010419	2005.1 2009.6 PCA	20090826		6109014658
			02-3707-3413		20000519	1999 2008.6, 1996-1999	20080923		6109015202
			02-3707-3446		20060630	2007.11 2010.11	20101213		6109009428
			2-3707-3435		20111007	2009.4 2007.8 2009.4 NH-CA 2006.1 2007.4	20111013		6111006263

(2)

( : , )

	1	1	0
	1	1	0
	734,498,703	749,174,972	14,676,269

(3)

( : )

		0	0	0
		2,688,804	3,668,794	979,990
		2,688,804	3,668,794	979,990
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
		2,688,804	3,668,794	979,990
		2,688,804	3,668,794	979,990

(4)

( : )

					( )	( )						
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		749,174,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	749,174,972
		749,174,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	749,174,972
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		749,174,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	749,174,972
		749,174,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	749,174,972

(5)

( : , ,%)

1	0	0	0	0	0	0	0	0
1 3	0	0	0	0	0	0	0	0
3 5	0	0	0	0	0	0	0	0
5 10	0	1	1	100	0	749,174,972	749,174,972	100
10 50	0	0	0	0	0	0	0	0
50 100	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	1	1	0	0	749,174,972	749,174,972	0
	0	0	0	0			0	0

( )

(1)

			02-3707-341 2		19991224	2005.8 2008 SC Asset M anagement(Singapore) ,2001 2005 9 2001 ,199	20080923		Y	Y	0	0
			02-3707-344 7		20010419	2005.1 2009 6 PCA	20090826		Y	N	0	0
			02-3707-341 3		20000519	1999 2008.6 96 1999	20080923		Y	N	0	0
			02-3707-344 6		20060630	2007.11 2010.11	20101213		Y	N	0	0
			2-3707-3435		20111007	2009.4 2007.8 2009 4 NH -CA 2006.1 2007 4	20111012		Y	N	0	0

(2)

( : , )

(3)

( : )



(4)

( : )

			( ) ( )	.				

(5)

( : ,%)


(6)

( : )

(7)

( )

.

(1)

የተ) ( ) ( : )


( )

( )

( : )

( )

( )

( : )


( )

( )

( : )




(2)

( : , )

		가				
		가				
		가				
MMT						
	RA					





2.

가.

( : ,% ,%p)

		( )	( )	( - )	
1.	(=A-B+C)	7 915,451 090	8 919,067 329	1 003,616 239	11.3
B/S	(A)	10,586 543,268	10,724 920,390	138,377,122	1.3
	(B)	2 671,092,178	1 805,853 061	- 865,239,117	- 47.9
	가 .	135,135,209	115,318,000	- 19,817,209	- 17.2
	. , ,	103,311,407	70,950 905	- 32,360,502	- 45.6
	. 1	0	0	0	0
	. 3	0	0	0	0
	.	2,148,710 437	1 335,649 031	- 813,061,406	- 60.9
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	. 100 16	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	. 283,935,125	283,935,125	0	0	
	. 가	0	0	0	0
	가 (C)	-	-	-	-
가 .	-	-	-	-	
.	-	-	-	-	
.	-	-	-	-	
. 가	-	-	-	-	
2.	(=D+E+F)	1 339,615 335	1 302,526 826	- 37,088,509	- 2.8
B/S	(D)	119,592,000	119,592,000	0	0
	가 .	119,592,000	119,592,000	0	0
	.	-	0	-	-
	.	-	0	-	-
	.	-	0	-	-
	.	-	0	-	-
	.	-	0	-	-
	(E)	31,332 940	26,751 396	- 4,581,544	- 17.1
	(F=max(가 , )+ + )	1,188,690 395	1,156,183 430	- 32,506,965	- 2.8
	가 . 10%	450,000,000	450,000,000	0	0
	.	-	-	-	-
. 가	-	-	-	-	
.	738,690,395	706,183,430	- 32,506,965	- 4.6	
3.	(=(1/2)× 100)	591	685	94	13.7
4.	(1-2)	6 575,835 755	7 616,540 503	1 040,704 748	13.7

■

1.

		12,396,015,912
.		9,863,964,674
1.		9,863,964,674
1)		0
2)		8,300,000,000
3)		1,563,964,674
4)		0
5)		0
6)		0
7) MMDA		0
8) MMF		0
9)		0
10)		0
2.		0
1)		0
		0
		0
2)	( )	0
		0
		0
		0
3)	( )	0
		0
		0
		0
4)		0
5)		0
6)		0
	( )	0
	( )	0
	( )	0

1. ( )

( )	0
7)	0
( )	0
( )	0
( )	0
( )	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
.	498,300,000
1.	0
1)	0
2)	0
3) .	0
4)	0
5)	0
6)	0
	0
	0
7)	0
8)	0
	0
	0
	0
9)	0
2. 가	498,300,000
1)	0
2)	498,300,000

1. ( )

3) .	0
4)	0
5)	0
6)	0
	0
	0
7)	0
8)	0
	0
	0
	0
9)	0
3.	0
1) .	0
2)	0
3)	0
4)	0
4.	0
1)	0
	0
	0
	0
2)	0
	0
	0
	0
5.	0
1) 가	0
2)	0
3)	0
4) 가	0



1. ( )

5)	가	0
.		0
1.		0
1)		0
2)		0
3)		0
2.		0
1)		0
2)		0
3)		0
3.		0
1)		0
2)		0
3)		0
4.		0
1)		0
2)		0
3)		0
5.		0
1)		0
2)		0
3)		0
6.		0
7.	가	0
8.	가	0
.		0
( 가 )(-)		0
( 가 )(+		0
( )		0
1.		0
2.		0

1. ( )

1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
4.	0
1)	0
2)	0
3)	0
5.	0
6. ( )	0
7. ( )	0
8.	0
9.	0
1)	0
2) ( )	0
3)	0
4)	0
5)	0
10.	0
11.	0
12.	0
13.	0
14.	0
15.	0
16. (-)	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0

1. ( )

5)	0
6) ( )	0
7) ( )	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	0
15)	0
.	115,318,000
( )	0
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
5.	490,256,413
6.	0
7. ( )	0
8. ( )	0
9.	653,897,374
10. 가 (-)	1,028,835,787
1)	0
2)	0
3)	0
4)	464,639,416
5)	564,196,371
11. 가 ( )(-)	0
12. ( )(-)	0
.CMA ( )	0

1. ( )

1. CMA	0
2. CMA	0
3. CMA	0
4. CMA	0
5. ( )(-)	0
. ( )	0
1.	0
2.	0
3. ( )(-)	0
.	1,918,433,238
( 가 )(-)	0
( 가 )(+) )	0
1.	1,335,649,031
1)	0
	0
	0
	0
	0
2)	0
	0
	0
	0
3)	0
4)	1,335,649,031
2.	227,898,177
1)	223,308,588
	0
	0
	0
	0

1. ( )

	899,198
	0
	222,409,390
	0
	0
	0
2)	4,589,589
	0
	0
	0
	4,589,589
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
4.	48,969,633
5.	21,981,272
1)	0
2) 가가	21,981,272
3)	0
6.	0
7.	0
8.	0
1)	0
2)	0
9.	283,935,125
1)	0

1. ( )

2) 가	0
3)	283,935,125
4)	0
5)	0
10.	0
( )	0
1)	0
2)	0
3) 가 (-)	0
11.	0
1)	0
2)	0
3)	0
12.	0
( )	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
13.가	0
14.	0
15.	0
16.	0
17. (-)	0
1)	0
2)	0
	0
	0
	0
3)	0

1. ( )

4)	0
	1,671,095,522
.	0
1.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
3. ( )	0
4. CMA ( )	0
5.	0
.	0
( 가 )(-)	0
( 가 )(+)	0
1.	0
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
4.	0

1. ( )

1)		0
2)	.	0
3)		0
4)		0
5)		0
5.		0
1)	가	0
2)		0
3)		0
4)	가	0
5)	가	0
6.		0
( )		0
7.		0
( )		0
8.		0
9.	( )	0
10.		0
.		0
1.		0
1)		0
2)		0
3)		0
2.		0
1)		0
2)		0
3)		0
3.		0
1)		0
2)		0
3)		0



1. ( )

4.	0
1)	0
2)	0
3)	0
5.	0
1)	0
2)	0
3)	0
6.	0
7.            가	0
8.                    가	0
.	1,671,095,522
( 가 )(-)	0
( 가 )(+)	0
1.	466,211,499
1)	466,211,499
2)                   (+, -)	0
3)                    가 (-)	0
4)                   (-)	0
(-)	0
(-)	0
2.	212,065,394
1)	0
2)	212,065,394
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
4.	0
5.	630,088,950
6.	347,327,153

1. ( )

7.	0
8.	0
9.	0
10.가	0
11.	0
12.	0
13.	0
1)	0
2)	0
14.	0
15.	0
16.	0
17.	0
18.	15,402,526
.	0
1.	0
2.	0
	10,724,920,390
.	15,000,000,000
1.	15,000,000,000
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
.	0
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
.	0
1.	0

1. ( )

2.	0
3.	0
4.	0
5.	0
6.	0
.	0
1. 가 가	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
	0
	0
	0
8)	0
2.	0
3.	0
4. 가	0
5.	0
6. 가	0
7.	0
.	- 4,275,079,610
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
5.	0
6.	0

1. ( )

6.	- 4,275,079,610
( )	89,330,363

2.

.	4,304,634,954
1.	4,108,747,470
1)	0
가	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2)	0
	0
	0
3)	0
4)	0
	0
	0
5)	3,668,794
	3,668,794
	0
	0
6)	1,046,626,632
	1,046,626,632
	0
	0
7)	0
8)	0
가	0
	0

2. ( )

	0
	0
9)	0
가	0
	0
	0
10)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	3,058,452,044
2. 가	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2) 가	0
가	0
가	0

2. ( )

가	0
가	0
가	0
	0
3) 가	0
	0
	0
	0
	0
가	0
	0
4)	0
	0
	0
	0
5)	0
	0
	0
6) 가	0
가	0
가	0
	0
7)	0
가	0
	0
	0
8) 가	0
가	0
	0
	0

2. ( )

9)		0
가		0
		0
		0
10)	가	0
가		0
		0
		0
11)		0
가		0
		0
		0
3.		0
1)		0
		0
		0
		0
		0
		0
		0
		0
2)	가	0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
4.		141,686,572
1)		0
		0



2. ( )

	0
	0
	0
	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	0
15)	141,686,572
16)	0
17)	0
18)	0
19)	0
5.	0
1)	0
2) 가	0
3)	0
4)	0
6.	54,200,912
1)	54,200,912
2)	0

2. ( )

7.		0
1)		0
2)		0
3) 가		0
4) CMA ( )		0
CMA		0
		0
5) CMA ( )		0
6) ( )		0
		0
		0
		0
		0
7)		0
8) 가		0
9)		0
		0
		0
		0
		0
10)		0
11) 가		0
12) 가		0
13) 가		0
14) 가		0
15)		0
8.		0
1)		0
		0
		0

2. ( )

2) 가	0
가	0
	0
3)	0
	0
	0
	0
4) 가	0
가	0
가	0
	0
5)	0
.	4,215,342,837
1.	2,568,154
1)	0
	0
	0
2)	0
3)	2,568,154
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
2. 가	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0

2. ( )

		0
		0
2) 가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
		0
3) 가		0
		0
		0
		0
		0
가		0
		0
4)		0
		0
		0
		0
5)		0
		0
		0
		0
6) 가		0
가		0
가		0
		0
7)		0
가		0

2. ( )

	0
	0
8) 가	0
가	0
	0
	0
9)	0
가	0
	0
	0
10) 가	0
가	0
	0
	0
11)	0
가	0
	0
	0
3.	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2) 가	0
가	0
가	0
가	0

2. ( )

가	0
가	0
가	0
3)	0
4.	0
1)	0
	0
	0
	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
8)	0
9)	0
10)	0
11) CMA ( )	0
12)	0
13)	0
5. 가	0
1)	0
2) 가	0
3)	0
4)	0
6.	0
1)	0
2)	0
7.	4,206,153,522

2. ( )

1)	2,264,168,194
	285,527,863
	1,978,640,331
2)	122,856,000
	14,169,750
( )	0
( )	14,169,750
	108,686,250
( )	0
( )	108,686,250
3)	0
4)	229,165,878
5)	226,436,866
6)	238,505,076
7)	262,990,009
8)	20,877,337
9)	0
10) 가	86,070,848
11)	31,040,850
12)	8,110,839
13)	0
14)	110,400,789
15)	0
16)	137,159,345
17)	0
18)	0
19)	123,415,995
20)	76,002,981
21)	117,131,942
22)	0

2. ( )

23)	5,558,024
24)	5,417,180
25)	301,520
26)	0
27)	140,543,849
8.	6,621,161
1) 가	0
2) ( )	0
가	0
	0
	0
	0
	0
3)	0
4) 가	0
5)	6,621,161
	0
	6,621,161
	0
	0
6)	0
7) 가	0
8) 가	0
9) 가	0
10) 가	0
11)	0
9.	0
1)	0
	0
	0



2. ( )

2)	가	0
	가	0
		0
3)		0
		0
		0
		0
4)	가	0
	가	0
	가	0
		0
5)		0
.	( )	89 292 ,117
.		38 246
1.		0
2.		0
3.		0
4.		0
5.		0
6.		0
7.		0
8.		0
9.		0
10.		0
11.		0
12.		0
13.		0
14.		0
15.		0
16.	가	0

2. ( )

17.	38 246
.	0
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
5.	0
6.	0
7.	0
8.	0
9.	0
10.	0
11.	0
12.	0
13.	0
14.	0
15.	0
16.	0
17. 가	0
18.	0
.	89 330 363
.	0
. ( )	89 330 363
.	0
. ( )	89 330 363
( )	0
( )	0
.	0
1. 가 가	0
2.	0

2. ( )

3.	0
4. 가	0
5. ( )	0
6. 가	0
7.	0
8.	0
. ( )	89,330,363

3.

■

1.

가.

-
- 10
-
-
-
-
-
-
- 가
-
-

	2010.7.7 2010.4 2010.7.6 2007.10 2010.3 2006.1 2007.9 Private Client Group 2000.5 2005.12		
Ajikaui	AllianceBernstein Singapore Ltd. Senior Vice President		
	1992.3 AllianceBernstein L.P. Senior Managing Director		
	2003.10 2006.10 Clifford Chance 2006.11 AllianceBernstein L.P. Vice President and Counsel		
	2002.09 2006.02 Clifford Chance 2006.03 AllianceBernstein Asia ex Japan		

			가	
	20110627	1. 4 2. 3. 4 4. 5. 6. 가 7. 8. 9. 10.	가	
	20110701	1. 2.	가	
	20111228	1. 가	가	





.

			가	

2.

가. ( ) ,

Alliance Bernstein ( ) .

( )

		AllianceBernstein ( )	

. ( )

			가	

3.

가.

4.

가.

(1)



(2)

( : , )

						가		가	( 가	)	가			가			

Large empty rectangular area for content.

. ( : , )

					가		가			가	( )					

■

1.

( : ,%)

					가				
Alliance Bernstein Corporation of Delaware			3,000,000	100	0	0	3,000,000	100	

2.

( : ,%)

■

1.

( : , )

	( )	
	6	14
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0

가.

( : )

		0	0	0	0
		5	0	0	5
		0	0	0	0
		1	0	0	1
		11	0	0	11
		2	0	0	2
		0	0	0	0
		0	0	0	0
		19	0	0	19



( : )

		19630225		2010.7 07 , 2010.4 201 007.10 2010.3 , 2	20100707	20100707	20130706		0	0
Ajai Kaul		19590319		Alliance Bernstein Singapore Ltd. Senior Vice President	20110225	20110225	20140224		0	0
		19680709		1992.3 Alliance Bernstein L.P. Senior Managing Director	20110627	20110627	20140626		0	0
		19720428		2003.10 2006.10 Clifford Chance Alliance Bernstein L.P. Vice President and Counsel	20110627	20110627	20140626		0	0
		19781030		2002.09 2006.02 Clifford Chance Alliance Bernstein Asia ex Japa n	20110627	20110627	20140626		0	0
		19661126		Alliance Bernstein , 2004 2007 : CLSA Li mited ,	20080607	20110627	20140626		0	0

												가	가	

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

■

1.

가.가

( )

( : )

( )							
		가					

( : )

	( )						
				가			

( : )

( )						
				가		

( : )

( )							

. ( )

(1)

( : )

( )					



(2)

( : )

( )						

( : )

( )						
				가	가	

( : )

( )						
					가 가	

( : )


2.

--

■

1.


2.

가.

( : ,%)

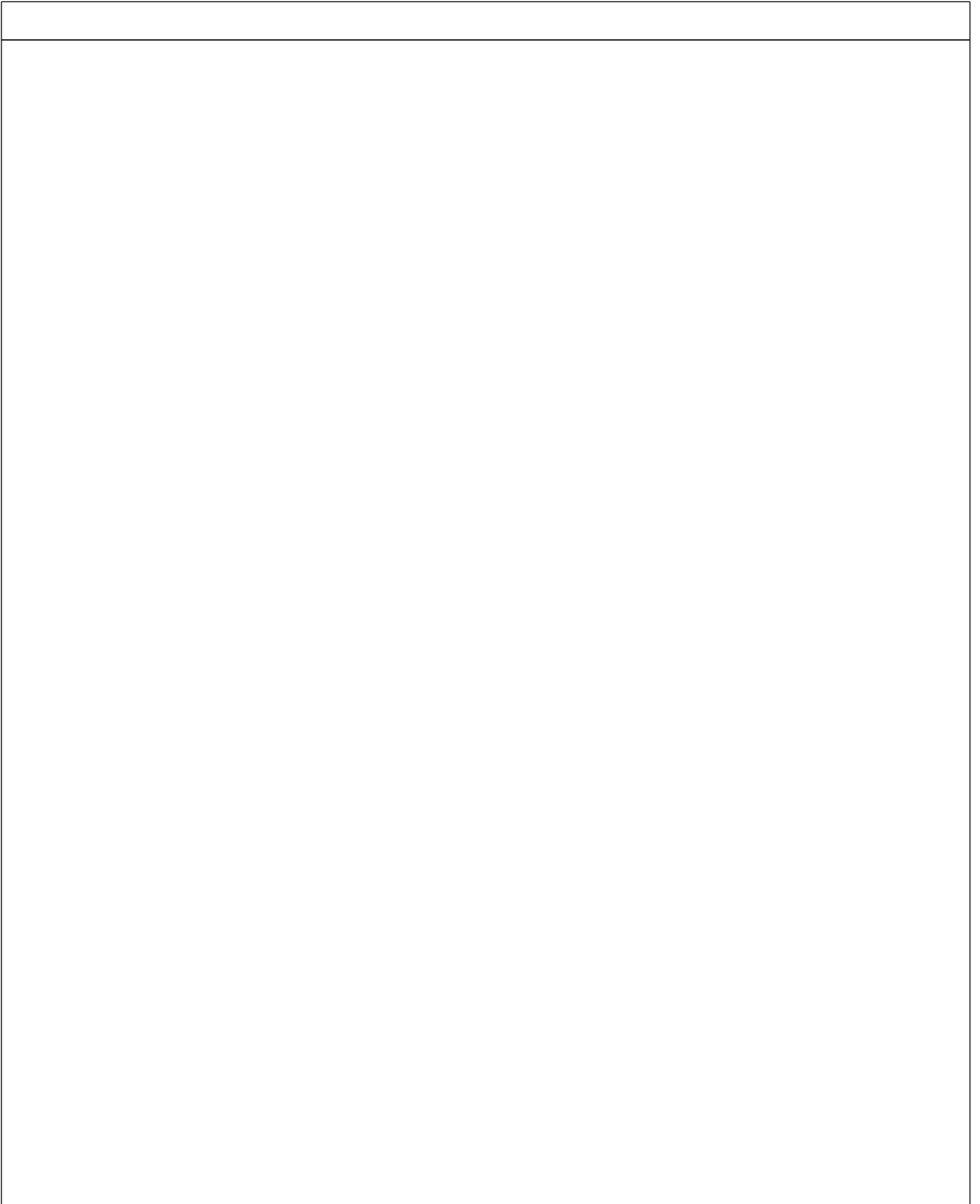
		(A)	(B)							(B/A)

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



( : )

.



( : )

■



.

, ( ) . 가 가

.

가





가  
y), , , 가 , VaR, , (convex it  
(factor exposure) /  
, CDS , 가  
가  
가 , , , , , , ,

3.


4.

가.



.

(1)

( : , )

(2)

( : )

(3)

( : , )

(4)

( : )

	(A)	(B)	(C)	(B-C)	



(5)

( : , )

			1

(5)

( : , )

			1

■

1.

( : )


2.

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

분기 재무제표에 대한  
**검 토 보 고 서**

제 5 기 3 분기

2011년 04월 01일 부터

2011년 12월 31일 까지

삼일회계법인

# 목 차

페이지

분기재무제표 검토보고서 ..... 1 ~ 2

분기재무제표

· 분기재무상태표 ..... 3

· 분기포괄손익계산서 ..... 4

· 분기자본변동표 ..... 5

· 분기현금흐름표 ..... 6

· 분기재무제표에 대한 주석 ..... 7 ~ 36

# 분기재무제표 검토보고서

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

주주 및 이사회귀중

## 검토대상 재무제표

본인은 별첨된 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 분기재무제표를 검토하였습니다. 동 재무제표는 2011년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 3개월 및 9개월 보고기간의 포괄손익계산서와 9개월 보고기간의 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

## 재무제표에 대한 경영진의 책임

경영자는 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류에 의한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

## 감사인의 책임

본인의 책임은 상기 재무제표에 대하여 검토를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 검토결과를 보고하는데 있습니다.

본인은 대한민국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 검토는 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차, 기타의 검토절차에 의해 수행됩니다. 또한 검토는 회계감사기준에 따라 수행되는 감사보다 그 범위가 제한적이므로 이러한 절차로는 감사인이 감사에서 파악되었을 모든 유의적인 문제를 알게 될 것이라는 확신을 얻을 수 없습니다. 따라서 본인은 감사의견을 표명하지 않습니다.



## 검토의견

본인의 검토결과 상기 재무제표가 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

## 강조사항

분기재무제표 검토보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항으로서 주석 2에서 설명하고 있는 바와 같이 회사의 재무제표는 보고서 작성일 현재 유효한 한국채택국제회계기준 및 관련 선택사항을 근거로 작성한 것입니다. 따라서 2012년 3월 31일 한국채택국제회계기준에 따른 전체 재무제표를 작성하는 시점에 유효한 한국채택국제회계기준 및 선택사항 적용여부에 따라 변경될 수 있습니다.

## 기타사항

비교표시된 2011년 3월 31일 현재의 재무상태표 및 2010년 12월 31일로 종료되는 3개월 및 9개월 보고기간의 포괄손익계산서와 9개월 보고기간의 자본변동표 및 현금흐름표는 검토받지 아니한 것입니다.

삼 일 회 계 법 인  
대표이사 安昊台 

2012년 2월 13일

이 검토보고서는 검토보고서일 (2012년 2월 13일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

# 분기 재무제표

## 분기 재무상태표

제 5 기 3분기 2011년 12월 31일 현재

제 4 기            2011년    3월 31일 현재

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 5 기 3분기		제 4 기 (검토받지 아니한 재무제표)	
자산					
현금및현금성자산	6		9,863,964,674		5,055,700,262
매도가능금융자산	7		498,300,000		498,300,000
유형자산	8		115,318,000		201,388,848
기타자산			1,918,433,238		1,366,118,134
미수금	9	1,335,649,031		766,908,484	
미수수익	10	227,898,177		214,691,736	
임차보증금		283,935,125		283,935,125	
기타	11	70,950,905		100,582,789	
자산 총계			12,396,015,912		7,121,507,244
부채					
기타부채			1,671,095,522		1,485,917,217
퇴직급여부채	12	466,211,499		343,355,499	
복구충당부채	14	212,065,394		205,444,233	
미지급금		630,088,950		624,508,659	
미지급비용		347,327,153		291,732,646	
기타		15,402,526		20,876,180	
부채 총계			1,671,095,522		1,485,917,217
자본					
자본금	16	15,000,000,000		10,000,000,000	
결손금	17	(4,275,079,610)		(4,364,409,973)	
자본 총계			10,724,920,390		5,635,590,027
자본과 부채 총계			12,396,015,912		7,121,507,244

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기포괄손익계산서

제 5 기 3분기 2011년 4월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 4 기 3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 5 기 3분기		제 4 기 3분기 (검토받지 아니한 재무제표)	
		3개월	누적	3개월	누적
영업수익	18	1,532,742,301	4,304,673,200	1,074,903,917	2,932,820,065
영업비용	19	1,420,397,985	4,215,342,837	1,520,233,343	4,826,899,437
영업이익(손실)		112,344,316	89,330,363	(445,329,426)	(1,894,079,372)
영업외수익		-	-	-	-
영업외비용		-	-	-	-
법인세비용차감전순이익(손실)		112,344,316	89,330,363	(445,329,426)	(1,894,079,372)
법인세비용		-	-	-	-
분기순이익(손실)		112,344,316	89,330,363	(445,329,426)	(1,894,079,372)
세후기타포괄손익		-	-	-	-
분기총포괄이익(손실)		112,344,316	89,330,363	(445,329,426)	(1,894,079,372)
기본주당순이익(손실)	21	37원	34원	(223)원	(947)원
희석주당순이익(손실)	21	37원	34원	(223)원	(947)원

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기 자본 변동표

제 5 기 3분기 2011년 4월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 4 기 3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	자본금	이익잉여금	총 계
2010년 4월 1일(전기초)	10,000,000,000	(2,099,872,190)	7,900,127,810
분기총포괄손익			
분기순손실	-	(1,894,079,372)	(1,894,079,372)
2010년 12월 31일(전분기말) (검토받지 아니한 재무제표)	10,000,000,000	(3,993,951,562)	6,006,048,438
2011년 4월 1일(당기초)	10,000,000,000	(4,364,409,973)	5,635,590,027
분기총포괄손익			
분기순이익	-	89,330,363	89,330,363
소유주와의 거래			
유상증자	5,000,000,000	-	5,000,000,000
2011년 12월 31일(당분기말)	15,000,000,000	(4,275,079,610)	10,724,920,390

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기 현금흐름표

제 5 기 3분기 2011년 4월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 4 기 3분기 2010년 4월 1일부터 2010년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	주석	제 5 기 3분기	제 4 기 3분기 (검토받지 아니한 재무제표)
영업활동 현금흐름			
영업으로부터 창출된 현금흐름	22	(333,353,118)	894,611,342
이자수취		141,617,530	37,638,490
영업활동으로부터의 순현금유입		(191,735,588)	932,249,832
투자활동 현금흐름			
유형자산의 취득		-	(3,000,000)
유형자산의 처분		-	5,230,000
투자활동으로부터의 순현금유입		-	2,230,000
재무활동 현금흐름			
보통주의 발행	16	5,000,000,000	-
재무활동으로부터의 순현금유입		5,000,000,000	-
현금및현금성자산의 순증감		4,808,264,412	934,479,832
기초 현금및현금성자산		5,055,700,262	3,262,937,135
분기말 현금및현금성자산		9,863,964,674	4,197,416,967

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

# 분기 재무제표에 대한 주석

제 5 기 3분기 : 2011년 12월 31일 현재

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

## 1. 일반사항

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사 (이하 "회사")는 자산운용업, 투자일임업 및 투자자문업을 수행하고 있습니다. 또한, 회사는 법률이 허용하는 범위 내에서 외국자산 운용회사가 운용하는 역외펀드에 대한 마케팅 지원 서비스 등을 수행하고 있습니다.

회사는 2008년 7월에 금융위원회(구, 금융감독위원회)의 자산운용업 허가를 받고, 투자일임업 및 투자자문업을 등록하였으며, 2009년 2월 4일 금융위원회로부터 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 금융투자업자(집합투자업, 투자자문업, 투자일임업) 인가를 받았습니다.

2011년 12월 31일 현재 회사의 수권주식수는 3,000,000주(1주당 금액:5,000원), 납입자본금은 150억, 발행보통주식수는 3,000,000주입니다. 2011년 12월 31일 현재 회사는 AllianceBernstein Corporation of Delaware(미국에서 설립)를 통해 회사의 지분을 100% 소유하고 있는 AllianceBernstein L.P.(미국에서 설립한 유한회사)가 지배하고 있습니다.

## 2. 중요한 회계정책

재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

### 2.1 재무제표 작성기준

회사는 2011년 4월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국

제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택 국제회계기준으로의 전환일은 2010년 4월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택 국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주식 24에 제시되어 있습니다.

회사의 2011년 12월 31일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다. 이 분기재무제표는 보고기간말인 2011년 12월 31일 현재 유효한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 연차 보고기간말인 2012년 3월 31일 시점에 적용될 한국채택국제회계기준은 이 분기재무제표를 작성하는 시점의 한국채택국제회계기준과 상이할 수 있습니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주식 3에서 설명하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2011년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'

동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004년 1월 1일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거 거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일부터 의무적용됩니다.

- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정 시 공정가치로 측

정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 개정 내용은 2012년 1월 1일부터 의무적용됩니다.

- 기업회계기준서 제 1107호 '금융상품: 공시' 개정

동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다.

개정 내용은 2011년 7월 1일부터 의무적용됩니다.

회사는 상기 조기도입하지 않은 개정 기준서의 재무제표에 대한 영향은 없을 것으로 판단하고 있습니다.

## 2.2 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 회사의 기능통화와 표시통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.

## 2.3 현금및현금성자산

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득 당시 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기투자자산을 포함하고 있습니다.

## 2.4 금융상품

회사는 금융자산을 그 조건 및 취득목적에 따라 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산, 상각후원가로 측정하는 금융부채 등으로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식 시점에서 이러한 금융자산의 분류를 결정하고 있습니다.



## (1) 대여금 및 수취채권

대여금 및 수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성화된 시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다. 대여금 및 수취채권은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있으며 후속적으로 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 공정가치 변동에 따른 손익은 발생기간에 포괄손익계산서에 인식하고 있습니다.

대여금 및 수취채권은 최초인식 후 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 지연 등의 계약 위반과 같은 하나 이상의 사건("손상사건")이 발생한 결과 손상되었다는 객관적인 증거가 있는 경우에는 손상차손을 인식하고 있습니다. 손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 측정합니다.

## (2) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 매도가능금융자산으로 지정하거나, 다른 범주에 포함되지 않은 비파생상품입니다.

매도가능금융자산은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있습니다. 매도가능금융자산과 당기손익인식금융자산은 후속적으로 공정가치로 측정하고 있습니다. 공정가치 변동에 따른 손익은 발생기간에 매도가능금융자산의 평가손익으로 포괄손익계산서에 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 매도가능금융자산을 처분하거나 손상차손을 인식하는 때, 자본에 인식된 누적 공정가치 조정 금액은 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다.

회사는 매도가능증권의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가합니다. 채무상품의 경우 상기 객관적인 기준에 근거하여 평가합니다. 매도가능금융자산으로 분류한 지분상품의 경우, 그 공정가치가 원가 이하로 유의적 또는 지속적으로 하락하는 경우는 손상이 발생하였다는 객관적인 증거가 됩니다. 매도가능금융자산에 대해 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인

식한 손상차손을 제외한 부분을 자본에서 재분류 조정하여 당기손익으로 인식합니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 않습니다. 한편, 보고기간종료일 후에 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식합니다.

금융상품에 대한 합리적인 공정가치 추정치 범위의 편차가 유의적이지 않거나 그 범위 내의 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 있고 공정가치를 추정하는 데 사용할 수 있다면, 공시되는 시장가격이 없는 지분상품과 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품의 공정가치는 신뢰성 있게 측정할 수 있습니다.

공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없어서 공정가치를 장부금액으로 하지 않는, 공시가격이 없는 지분상품이나, 공시가격이 없는 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품자산에 대하여 손상발생의 객관적인 증거가 있다면, 손상차손은 유사한 금융자산의 현행 시장수익률로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와 장부금액의 차이로 측정한다. 이러한 손상차손은 환입하지 않습니다.

### (3) 금융부채

금융부채는 발행과 직접 관련되는 거래원가를 최초 인식하는 공정가치에 차감하여 인식하고, 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 계약상의 의무가 이행, 취소, 완료된 경우 금융부채를 제거합니다.

## 2.5 유형자산

유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시하고 있습니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래의 경제적 효익이 회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함

하거나 별도의 자산으로 인식하고 있습니다.

회사는 유형자산을 취득원가에서 아래의 추정내용연수에 따라 정액법에 의하여 감가상각합니다.

구분	추정내용연수
비품	3 - 4 년
임차건물시설	임차기간

회사는 매 회계연도 말에 자산의 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다.

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있으며, 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다.

자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다.

## 2.6 충당부채 및 우발부채

과거사건의 결과로 존재하는 현재의 법적의무 또는 의제의무 이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채를 인식하고 있습니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다. 충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다.

또한 과거사건은 발생하였으나 불확실한 미래사건의 발생여부에 의해서 존재여부가 확인되는 잠재적인 의무가 있는 경우 또는 과거사건이나 거래의 결과 현재 의무가 존재하나 자원이 유출될 가능성이 높지 않거나 당해 의무를 이행하여야 할 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우 우발부채로 주석기재하고 있습니다.

## 2.7 당기법인세와 이연법인세

당기 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식합니다.

회사는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적차이에 대해 자산부채법을 적용하여 이연법인세를 인식하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 인식하고 있습니다.

이연법인세자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측 가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

## 2.8 종업원 급여

### 가. 퇴직급여부채

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의해 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액을 확정하고 있습니다. 회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다.

확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감하고 미인식과거근무원가를 조정한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가 지급될 통화로 표시되고 관련 확정급여부채의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정하고 있습니다.

보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간에 당기손익으로 즉시 인식하고 있습니다.

## 나. 주식기준보상

회사는 회사의 최상위 지배회사인 AllianceBernstein L.P.(이하 "ABL")가 운영하는 주식기준보상약정(이하 "Plans")에 참여하고 있습니다. Plans의 세부내역은 주석15에 제시되어 있습니다.

회사는 부여된 권리가 기업 자신의 지분상품이거나 회사가 주식기준보상거래를 결제할 의무가 없는 경우에 제공받는 재화나 용역을 주식결제형 주식기준보상거래로 측정하며, 이러한 주식기준보상거래는 비시장가득조건의 변동이 있는 경우에만 후속적으로 재측정됩니다. 그 밖의 모든 상황에서 재화나 용역을 제공받는 경우, 제공받는 재화나 용역을 현금결제형 주식기준보상거래로 측정합니다.

주식결제형 주식기준보상제도의 경우 지분상품에 대한 권리를 부여한 대가로 제공받은 종업원의 근무용역에 대한 공정가치는 보상원가로 인식하고 있습니다. 보상원가는 시장성과조건과 비가득조건을 고려하여 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 결정됩니다. 비시장성과조건은 가득될 것으로 기대되는 지분상품의 수량에 대한 가정에 포함되어 있습니다. 총보상원가는 특정 가득조건이 모두 만족될 가득기간동안 인식합니다. 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 가득될 것으로 예상될 지분상품의 수량을 측정하며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 모회사에 대한 미지급금으로 인식합니다.

## 다. 단기종업원급여

회사는 종업원이 관련 근무용역을 제공한 회계기간의 종료일부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

## 2.9 수익인식

회사는 수익금액을 신뢰성있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 기업에 유입될 가능성이 높으며, 회사의 활동별 특정 요건을 충족하는 경우에 수익으로 인식하고 있

습니다.

회사는 투자신탁위탁자보수, 투자자문수수료 및 기타수수료수익에 대해 계약조건에 의거 기간경과에 따라 실현된 금액을 수익으로 인식하고 있습니다.

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다.

### 3. 중요한 회계추정 및 판단

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 보고기간말 이후의 자산 및 부채 장부금액에 조정을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

#### 가. 확정급여부채

회사는 보고기간말 현재 주석 2.8에서 설명하는 바와 같이 확정급여부채를 계상하고 있습니다. 확정급여부채의 현재가치는 추정 및 가정을 포함하여 미래 불확실성이 존재합니다.

#### 나. 충당부채

회사는 보고기간말 현재 주석 14에서 설명하는 바와 같이 복구충당부채를 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다.

### 4. 재무위험관리

#### 4.1 재무위험요소

회사의 재무위험관리의 주요 대상인 금융자산은 현금및현금성자산, 매도가능금융자산, 미수금 및 기타채권 등으로 구성되어 있으며 시장위험(외환위험 및 이자율위험),

신용위험 및 유동성위험을 포함합니다.

가. 시장위험

(1) 외환위험

회사는 해외관계사와의 거래 등으로 인해 외환위험, 특히 미국달러화와 관련된 환율 변동위험에 노출되어 있으며, 환율변동에 의한 리스크를 최소화하기 위하여 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

(2) 이자율위험

회사의 이자율 변동위험은 주로 예금에서 비롯됩니다.

당분기말과 전기말 현재 이자율 변동위험에 노출되어 있는 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	8,300,000,000	3,000,000,000
합계	8,300,000,000	3,000,000,000

실행된 시뮬레이션에 근거할 때, 이자율이 1% 변동함에 따라 회사의 세전손익은 당분기 62,250,000원(전기: 30,000,000원) 증가 혹은 감소합니다.

나. 신용위험

신용위험은 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 신용위험에 노출된 회사의 금융 자산은 보유하고 있는 수취채권, 현금및현금성자산, 은행 및 금융기관 예치금입니다.

회사의 주요 수익(2011년 12월 31일 이전 9개월: 71%)은 특수관계기업인 최종모회사(Moody's 신용등급 A1)와의 거래로 당분기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이

초과된 수취채권은 발생하지 않았으며, 회사는 당분기말 현재 채무 불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다. 회사는 현금및현금성자산과 예치금을 Moody's 신용등급이 A2 이상인 금융기관들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하여 이러한 위험을 줄이고 있습니다.

다. 유동성위험

회사는 적정 순운전자본유지를 위하여 지속적으로 미래현금흐름을 모니터링하여 유동성 위험을 사전적으로 관리하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 잔존계약만기와 만기는 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기말		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	630,088,950	-	630,088,950
미지급비용	286,989,656	60,337,497	347,327,153
기타	15,402,526	-	15,402,526
합계	932,481,132	60,337,497	992,818,629

(단위:원)

구분	전기말		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	624,508,659	-	624,508,659
미지급비용	234,045,142	57,687,504	291,732,646
기타	20,876,180	-	20,876,180
합계	879,429,981	57,687,504	937,117,485



## 4.2 자본위험관리

회사의 자본관리목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 회사는 자본관리지표로 금융투자업감독규정상 영업용순자본비율을 이용하고 있으며 적정수준의 영업용순자본 비율을 유지하도록 매월 모니터링하고 매월말 기준으로 1개월 이내에 업무보고서를 금융감독원장에게 제출합니다. 또한 반기별로 외부감사인에게 영업용순자본비율에 대한 검토를 받아 보고서를 제출합니다. 이 비율은 영업용순자본을 총위험액으로 나누어 산출됩니다. 영업용순자본은 금융투자업자의 순자산 가치로서 순재산액(자산-부채)에서 현금화곤란 자산을 차감하고 보완자본을 가산하여 산정하며, 총위험액은 시장위험액, 신용위험액, 운영위험액을 합산하여 산정합니다. 전기와 동일한 당분기 회사의 전략은 영업용순자본비율을 최소 150% 이상으로 유지하는 것으로, 당분기동안 150% 이상으로 유지되었습니다.

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
영업용순자본	8,919,067,329	4,293,056,723
총위험액	1,302,526,826	1,306,845,362
영업용순자본비율	685%	329%

5. 범주별 금융상품

가. 범주별 금융상품 내역

(단위:원)

금융자산	당분기말	전기말
대여금및수취채권		
현금및현금성자산	9,863,964,674	5,055,700,262
미수금	1,335,649,031	766,908,484
미수수익	227,898,177	214,691,736
임차보증금	283,935,125	283,935,125
기타	-	10,281,942
매도가능금융자산	498,300,000	498,300,000
합계	12,209,747,007	6,829,817,549

(단위:원)

금융부채	당분기말	전기말
상각후원가로 측정하는 금융부채		
미지급금	630,088,950	624,508,659
미지급비용	347,327,153	291,732,646
기타	15,402,526	20,876,180
합계	992,818,629	937,117,485

나. 범주별 금융상품 순손익 내역

(단위:원)

구분	당분기	전분기
대여금및수취채권		
이자수익	141,686,572	39,606,162
외환거래손익	54,200,912	(261,764,551)
합계	195,887,484	(222,158,389)

6. 현금 및 현금성자산

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
현금	1,563,964,674	2,055,700,262
정기예금	8,300,000,000	3,000,000,000
합계	9,863,964,674	5,055,700,262

7. 매도가능금융자산

(단위:원)

구분	당분기말			전기말
	지분율(%)	취득가액	장부가액	장부가액
한국금융투자협회	0.14	498,300,000	498,300,000	498,300,000

상기 매도가능금융자산은 한국금융투자협회에 회원으로서 입회비 명목으로 출자한 처분의도가 없는 비상장 지분상품이며, 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 원가법으로 측정하였습니다. 또한, 금융투자협회 규정에 의하여 회원사의 출자금 회수는 제한되어 있습니다.

8. 유형자산

(단위:원)

구분	당분기		
	비품	임차개량자산	합계
기초순장부가액	88,873,795	112,515,053	201,388,848
취득	-	-	-
처분	-	-	-
상각	(63,256,798)	(22,814,050)	(86,070,848)
분기말순장부가액	25,616,997	89,701,003	115,318,000
취득원가(*)	490,256,413	653,897,374	1,144,153,787
감가상각누계액	(464,639,416)	(564,196,371)	(1,028,835,787)

(\*) 임차건물에 대한 추정 복구비용이 취득원가에 포함되어 있습니다.

(단위:원)

구분	전분기		
	비품	임차개량자산	합계
기초순장부가액	239,831,682	265,393,681	505,225,363
취득	3,000,000	-	3,000,000
처분	(5,230,000)	-	(5,230,000)
상각	(111,261,789)	(145,273,945)	(256,535,734)
분기말순장부가액	126,339,893	120,119,736	246,459,629
취득원가(*)	490,872,413	653,897,374	1,144,769,787
감가상각누계액	(364,532,520)	(533,777,638)	(898,310,158)

(\*) 임차건물에 대한 추정 복구비용이 취득원가에 포함되어 있습니다.

#### 9. 미수금

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
특수관계자 미수금	1,335,649,031	766,908,484
대손충당금	-	-
합계	1,335,649,031	766,908,484

#### 10. 미수수익

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
미수수료	223,308,588	210,171,189
미수이자	4,589,589	4,520,547
대손충당금	-	-
합계	227,898,177	214,691,736

11. 기타자산

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
선급비용	48,969,633	58,847,391
선급부가가치세	21,981,272	31,453,456
기타	-	10,281,942
합계	70,950,905	100,582,789

12. 퇴직급여부채

가. 확정급여채무 산정내역

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	466,211,499	343,355,499
사외적립자산의 공정가치	-	-
재무상태표상 확정급여부채	466,211,499	343,355,499

나. 확정급여채무의 변동내역

(단위:원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	343,355,499	204,226,000
당기근무원가	109,311,000	95,071,500
이자원가	13,545,000	8,578,500
지급액	-	(59,636,946)
보험수리적손익	-	-
분기말잔액	466,211,499	248,239,054

다. 손익계산서에 반영된 금액

(단위:원)

구분	당분기	전분기
당기근무원가	109,311,000	95,071,500
이자원가	13,545,000	8,578,500
보험수리적손익	-	-
합계	122,856,000	103,650,000

라. 주요 보험수리적가정

구분	당분기말	전기말
할인율	5.40%	5.40%
미래임금상승률	4.00%	4.00%

13. 자산과 부채의 만기

(단위 : 원)

구분	당분기			전기 (검토받지 아니함)		
	1년이하	1년초과	합계	1년이하	1년초과	합계
<b>자산</b>						
현금및현금성자산	9,863,964,674	-	9,863,964,674	5,055,700,262	-	5,055,700,262
매도가능금융자산	-	498,300,000	498,300,000	-	498,300,000	498,300,000
유형자산	-	115,318,000	115,318,000	-	201,388,848	201,388,848
미수금	1,335,649,031	-	1,335,649,031	766,908,484	-	766,908,484
미수수익	227,898,177	-	227,898,177	214,691,736	-	214,691,736
임차보증금	-	283,935,125	283,935,125	-	283,935,125	283,935,125
기타	70,950,905	-	70,950,905	100,582,789	-	100,582,789
소계	11,498,462,787	897,553,125	12,396,015,912	6,137,883,271	983,623,973	7,121,507,244
<b>부채</b>						
퇴직급여부채	-	466,211,499	466,211,499	-	343,355,499	343,355,499
복구충당부채	-	212,065,394	212,065,394	-	205,444,233	205,444,233
미지급금	630,088,950	-	630,088,950	624,508,659	-	624,508,659
미지급비용	347,327,153	-	347,327,153	291,732,646	-	291,732,646
기타	15,402,526	-	15,402,526	20,876,180	-	20,876,180
소계	992,818,629	678,276,893	1,671,095,522	937,117,485	548,799,732	1,485,917,217

#### 14. 충당부채, 우발채무 및 약정사항

##### 가. 복구충당부채

회사는 사무실 임차계약 종료 후의 원상복구 의무에 따라 보고기간종료일 현재 예상되는 복구비용의 현재가치를 복구충당부채로 계상하고 있습니다.

##### (1) 복구충당부채의 변동내역

(단위:원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	205,444,233	196,974,337
증가	6,621,161	6,348,189
감소	-	-
분기말잔액	212,065,394	203,322,526

##### (2) 추정복구비용 산정 방법

구분	금액
예상현금흐름	209,892,800원
신용위험 등을 고려한 할인율	4.30%
만기일	2015년 12월 20일

##### 나. 우발채무 및 약정사항

회사는 당분기말 현재 5개(전기말: 5개, 전분기말: 5개)의 투자신탁을 운용하고 있으며, 투자신탁 운용과 관련하여 투자신탁운용자산의 특정비율을 투자신탁으로부터 위탁자보수로 수취하고 있습니다. 회사가 인식한 당분기의 투자신탁위탁자보수는 1,046,626,632원(전분기: 608,835,962원)입니다. 당분기말 현재 상기 운용중인 투자신탁 운용자산은 1,155,991,477,294원(전기말: 1,169,858,382,169원, 전분기말: 978,775,645,453원)입니다.

## 15. 주식기준보상

회사는 회사의 최상위 지배회사인 AllianceBernstein L.P.(이하 "ABL")가 운영하는 the Incentive Compensation Award Program 및 Century Club Plan을 포함하는 주식기준보상약정 (이하 "Plans")을 보유하고 있습니다.

회사는 Plans의 요건에 따라 자격이 부여되는 임직원에게 연간 상여의 일부로 AB Holding L.P.의 주식에 대한 권리를 부여합니다. 부여되는 주식에 대한 공정가치는 부여일 현재의 시가로 측정되며 급여 등으로 처리됩니다.

회사는 임직원에게 부여한 주식을 급여 및 복리후생비, 미지급금으로 인식하고 있으며, 이와 관련하여 당분기 및 전기말 현재 재무제표에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기	전기
급여 및 복리후생비	379,560,309	21,601,797
미지급금	401,162,106	21,601,797



16. 자본금

(단위:원)

당분기			
일자	세부내역	보통주주식수	보통주자본금
2011.04.01	기초	2,000,000	10,000,000,000
2011.07.19	신주발행	1,000,000	5,000,000,000
2011.12.31	분기말	3,000,000	15,000,000,000

회사는 2011년 7월 1일자 이사회 결의에 의거하여 2011년 7월 19일자로 보통주식 1,000,000주를 회사의 운전자본조달을 위하여 주당 5,000원에 액면발행하였습니다.

(단위:원)

전분기			
일자	세부내역	보통주주식수	보통주자본금
2010.04.01	기초	2,000,000	10,000,000,000
2010.12.31	분기말	2,000,000	10,000,000,000

17. 이익잉여금

가. 이익잉여금 내역

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
미처리결손금	4,275,079,610	4,364,409,973

## 나. 대손준비금

회사는 금융투자업감독규정에 근거하여 한국채택국제회계기준에 의한 대손충당금이 감독목적상 요구되는 충당금 적립액 합계금액에 미달하는 금액만큼을 대손준비금으로 적립하도록 요구받고 있습니다. 감독목적상 요구되는 충당금 적립액은 금융투자업감독규정상에서 규정하는 자산 부채에 대해 감독규정상의 최저적립률을 적용하여 계산한 금액입니다.

동 대손준비금은 이익잉여금에 대한 임의적립금 성격으로 기존의 대손준비금이 결산일 현재 적립하여야 하는 대손준비금을 초과하는 경우에는 그 초과금액을 환입 처리할 수 있고, 미처리결손금이 있는 경우에는 미처리결손금이 처리된 때부터 대손준비금을 적립하도록 합니다.

회사는 보고기간종료일 현재 미처리결손금이 존재하여 대손준비금을 적립하지 않고 있으나, 미처리결손금이 처리될 경우 적립예정금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
대손준비금 기 적립액	-	-
대손준비금 적립예정액	7,817,736	4,908,001
대손준비금 잔액	7,817,736	4,908,001

18. 영업수익

(단위:원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
수수료수익				
투자신탁위탁자보수	305,212,968	1,046,626,632	229,471,759	608,835,962
투자자문수수료	979,990	3,668,794	-	-
기타수수료수익(주석23)	1,112,578,632	3,058,452,044	830,091,146	2,284,329,698
소계	1,418,771,590	4,108,747,470	1,059,562,905	2,893,165,660
이자수익				
예금이자	59,758,080	141,686,572	15,317,261	39,606,162
소계	59,758,080	141,686,572	15,317,261	39,606,162
외환거래이익				
외환차익	54,200,912	54,200,912	-	-
소계	54,200,912	54,200,912	-	-
기타의 영업수익				
잡이익	11,719	38,246	23,751	48,243
소계	11,719	38,246	23,751	48,243
합계	1,532,742,301	4,304,673,200	1,074,903,917	2,932,820,065

19. 영업비용

(단위:원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
수수료비용				
투자자문수수료(주석23)	685,992	2,568,154	-	-
기타지급수수료	-	-	(665,549)	10,765,825
소계	685,992	2,568,154	(665,549)	10,765,825
외환거래손실				
외환차손	(24,513,736)	-	15,387,334	261,764,551
소계	(24,513,736)	-	15,387,334	261,764,551
판매비와관리비(주석20)	1,441,987,231	4,206,153,522	1,503,365,347	4,548,020,872
기타의 영업비용				
복구충당부채전입액	2,238,498	6,621,161	2,146,211	6,348,189
소계	1,444,225,729	4,212,774,683	1,505,511,558	4,554,369,061
합계	1,420,397,985	4,215,342,837	1,520,233,343	4,826,899,437

20. 판매비와관리비

(단위:원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	867,142,266	2,264,168,194	799,650,480	2,402,744,767
퇴직급여	40,952,003	122,856,000	34,550,000	103,650,000
복리후생비	151,483,555	229,165,878	67,101,855	144,877,899
판매부대비	17,519,511	81,409,346	18,426,536	31,004,536
여비교통비	34,639,009	117,131,942	32,018,898	123,240,537
전산운용비(주석23)	31,317,484	226,436,866	50,512,015	340,831,201
세금과공과	5,928,181	110,400,789	10,844,856	31,282,891
지급임차료	79,501,692	238,505,076	77,712,234	232,371,198
지급수수료	64,148,984	262,990,009	151,124,398	391,980,256
감가상각비	19,817,209	86,070,848	74,871,073	256,535,734
접대비	26,264,215	76,627,336	22,674,765	58,761,601
회의비	13,555,000	123,415,995	79,580,883	185,057,793
인쇄비	15,496,740	76,002,981	25,488,611	69,209,194
소모품비	1,355,952	5,558,024	4,610,282	9,807,718
수도광열비	1,385,780	5,417,180	1,955,250	6,708,000
보험료	-	301,520	-	334,120
조사연구비	18,723,150	31,040,850	6,466,080	19,528,125
연수비	7,346,689	8,110,839	320,000	660,000
기타	45,409,811	140,543,849	45,457,131	139,435,302
합계	1,441,987,231	4,206,153,522	1,503,365,347	4,548,020,872

## 21. 주당순이익(손실)

회사의 당분기, 전분기 및 전기 주당순이익(손실)의 산출내역은 다음과 같습니다.

### 가. 기본주당순이익(손실)

#### (1) 기본 당기순이익(손실) 및 주당순이익(손실)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주 당기순이익(손실)	112,344,316원	89,330,363원	(445,329,426)원	(1,894,079,372)원
가중평균 유통보통주식수	3,000,000주	2,603,636주	2,000,000주	2,000,000주
기본 주당순이익(손실)	37원	34원	(223)원	(947)원

#### (2) 가중평균 유통 보통 주식수의 산정내역

구분	당분기					
	3개월			누적		
	주식수	가중치	적수	주식수	가중치	적수
기초	2,000,000주	92일	184,000,000	2,000,000주	275일	550,000,000
유상증자	1,000,000주	92일	92,000,000	1,000,000주	166일	166,000,000
계	3,000,000주		276,000,000	3,000,000주		716,000,000

3개월 가중평균 유통 보통 주식수 :  $276,000,000 \div 92\text{일} = 3,000,000\text{주}$

누적 가중평균 유통 보통 주식수 :  $716,000,000 \div 275\text{일} = 2,603,636\text{주}$

구분	전분기					
	3개월			누적		
	주식수	가중치	적수	주식수	가중치	적수
기초	2,000,000주	92일	184,000,000	2,000,000주	275일	550,000,000
계	2,000,000주		184,000,000	2,000,000주		550,000,000

3개월 가중평균 유통 보통 주식수 :  $184,000,000 \div 92\text{일} = 2,000,000\text{주}$

누적 가중평균 유통 보통 주식수 :  $550,000,000 \div 275\text{일} = 2,000,000\text{주}$

나. 회석주당순이익(손실)

회사는 당분기말과 전기말 현재 보통주 청구가능증권을 발행하지 않은 관계로 회석주당순이익(손실)은 기본주당순이익(손실)과 같습니다.

22. 영업활동 현금흐름

(단위:원)

구분	당분기	전분기
분기순이익(손실)	89,330,363	(1,894,079,372)
조정:		
감가상각비(주석8)	86,070,848	256,535,734
퇴직급여(주석12)	122,856,000	103,650,000
복구총당부채전입(주석14)	6,621,161	6,348,189
이자수익	(141,686,572)	(39,606,162)
소계	73,861,437	326,927,761
순운전자본의 변동:		
미수금	(568,740,547)	2,069,634,194
미수수료	(13,137,399)	(105,510,263)
선급비용	9,877,758	52,143,433
선급부가가치세	9,472,184	(8,004,060)
임차보증금	-	(8,269,955)
기타자산	10,281,942	-
예수부채	-	(394,740)
미지급금	5,580,291	356,031,492
미지급비용	55,594,507	198,369,199
퇴직급여총당부채	-	(59,636,946)
연차총당부채	-	(21,445,365)
기타부채	(5,473,654)	(11,154,036)
소계	(496,544,918)	2,461,762,953
합계	(333,353,118)	894,611,342

23. 특수관계자 거래

가. 지배 · 종속관계

회사의 직상위 지배회사는 AllianceBernstein Corporation of Delaware이며 회사의 최상위 지배회사는 AllianceBernstein L.P.입니다.

나. 특수관계자거래

(단위:원)

구분	당분기	전분기
AllianceBernstein L.P.		
수수료수익	3,058,452,044	2,284,329,698
투자자문수수료비용	(2,568,154)	-
전산운영비	(123,372,031)	(241,389,267)

(단위:원)

구분	당분기	전기
AllianceBernstein L.P.		
미수금	1,335,649,031	766,908,484
미지급금	(630,088,950)	(624,508,659)



#### 다. 주요 경영진의 보상

주요 경영진은 이사회 의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원서비스의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기	전분기
단기급여	168,750,000	722,512,755
퇴직급여	14,169,750	4,520,548
주식기준보상	116,777,863	2,283,599
합계	299,697,613	729,316,902

#### 24. 한국채택국제회계기준으로의 전환

회사의 2011년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 4월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 주석2에서 설명하는 회계정책에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2011년 3월 31일 현재의 재무상태표와 2010년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 중간재무제표는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 작성되었으나, 2010년 4월 1일을 한국채택국제회계기준의 전환일로 하고 한국채택국제회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

#### 가. 회계정책의 주요 차이

회사가 선택한 한국채택국제회계기준 하의 회계정책과 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준 하의 회계정책간의 주요한 차이는 다음과 같습니다.

##### (1) 대손충당금

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 의하여 경험손실률과 금융투자업 규정에 따른 자산건전성별 적립률 기준에 따라 산출한 대손추산액을 대손충당금으로

계상하고 있습니다. 한국채택국제회계기준에서는 손상사건이 발생하였다는 객관적인 증거가 있는 경우에 대출채권의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름 현재가치의 차이를 손상차손으로 인식합니다.

(2) 종업원급여

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 의하여 임직원 퇴직금 지급규정에 따라 보고기간종료일 현재 1년 이상 근속한 전임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 총 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정하고 있습니다. 한국채택국제회계기준에서는 보험수리적 방법에 따라 퇴직급여충당부채를 측정합니다.

(3) 복구충당부채

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 의하여 임차시설물의 복구공사비용 발생시 비용처리하고 있습니다. 한국채택국제회계기준에서는 임차시설물의 예상 복구공사비용을 복구충당부채로 인식하고, 이후 취득원가에 포함하여 감가상각 및 매년 재측정합니다.

나. 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향

(1) 2010년 4월 1일(전환일) 현재 재무상태 조정내역

(단위:천원)

구분	자산	부채	자본
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	8,474,530	558,106	7,916,424
전환으로 인한 조정 :			
대손충당금	19,758	-	19,758
종업원급여	-	(36,028)	36,028
복구충당부채	124,892	196,974	(72,082)
소계	144,650	160,946	(16,296)
한국채택국제회계기준	8,619,180	719,052	7,900,128

(2) 2010년 12월 31일 현재 재무상태 및 중간기간의 경영성과 조정내역

(단위:천원)

구분	자산	부채	자본	당기손익		포괄손익	
				3개월	누적	3개월	누적
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	7,178,806	1,150,047	6,028,759	(380,404)	(1,887,665)	(380,404)	(1,887,665)
전환으로 인한 조정 :							
대손충당금	9,947	-	9,947	(4,656)	(9,811)	(4,656)	(9,811)
종업원급여	-	(62,549)	62,549	(52,530)	26,522	(52,530)	26,522
복구충당부채	108,116	203,323	(95,207)	(7,739)	(23,125)	(7,739)	(23,125)
소계	118,063	140,774	(22,711)	(64,925)	(6,414)	(64,925)	(6,414)
한국채택국제회계기준	7,296,869	1,290,821	6,006,048	(445,329)	(1,894,079)	(445,329)	(1,894,079)

(3) 2011년 3월 31일 현재 재무상태 및 경영성과 조정내역

(단위:천원)

구분	자산	부채	자본	당기손익	포괄손익
한국채택국제회계기준 이전의 회계기준	7,014,076	1,327,995	5,686,081	(2,230,344)	(2,230,344)
전환으로 인한 조정 :					
대손충당금	4,908	-	4,908	(14,850)	(14,850)
종업원급여	-	(47,522)	47,522	11,495	11,495
복구충당부채	102,523	205,444	(102,921)	(30,839)	(30,839)
소계	107,431	157,922	(50,491)	(34,194)	(34,194)
한국채택국제회계기준	7,121,507	1,485,917	5,635,590	(2,264,538)	(2,264,538)

(4) 현금흐름 조정내역

한국채택국제회계기준에 따라 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따르면 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금수입, 법인세부담액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익(비용) 및 관련 자산(부채)에 대한 현금흐름내역을 조정하였습니다.

한국채택국제회계기준에 따라 표시한 현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그 밖의 중요한 차이는 없습니다.