

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

재무제표에 대한  
감사보고서

제 5 기

2011년 04월 01일 부터

2012년 03월 31일 까지

삼일회계법인

# 목 차

페이지

외부감사인의 감사보고서 .....	1 - 2
재무제표	
재무상태표 .....	3
포괄손익계산서 .....	4
자본변동표 .....	5
현금흐름표 .....	6
재무제표에 대한 주석 .....	7 - 38

# 외부감사인의 감사보고서

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

주주 및 이사회귀중

본 감사인은 첨부된 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 2012년 3월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 본 감사인은 2011년 3월 31일로 종료하는 회계연도의 재무제표에 대하여도 감사를 수행하였으며, 2011년 6월 27일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 본 감사인이 적정의견을 표명한 재무제표는 주식 25에서 기술된 한국채택국제회계기준 조정사항이 반영되기 전의 재무제표였으며, 비교표시된 2011년 3월 31일로 종료하는 회계연도의 재무제표는 이러한 조정사항이 반영된 것입니다.

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

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 얼라이언스벤처자산운용 주식회사의 2012년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

삼 일 회 계 법 인  
대표이사 安昊台 

2012년 6월 20일

이 감사보고서는 감사보고서일 (2012년 6월 20일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# 재 무 제 표

## 재 무 상 태 표

제 5 기 2012년 3월 31일 현재

제 4 기 2011년 3월 31일 현재

제 4 기 2010년 4월 1일 현재

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 5 기 기말		제 4 기 기말		제 4 기 기초	
자산							
현금및현금성자산	6		9,604,027,474	5,055,700,262		3,262,937,135	
매도가능금융자산	7		498,300,000	498,300,000		498,300,000	
유형자산	8		95,500,771	201,388,848		505,225,363	
기타자산			2,228,558,639	1,366,118,134		4,352,717,883	
미수금	9	1,650,079,208		766,908,484		3,857,291,927	
미수수익	10	205,916,782		214,691,736		94,263,082	
임차보증금	8	283,935,125		283,935,125		275,665,170	
기타	11	88,627,524		100,582,789		125,497,704	
자산 총계			12,426,386,884	7,121,507,244		8,619,180,381	
부채							
기타부채			1,837,699,892	1,485,917,217		719,052,571	
퇴직급여부채	12	558,234,000		343,355,499		204,226,000	
복구충당부채	14	214,278,335		205,444,233		196,974,337	
미지급금		629,164,691		624,508,659		157,254,014	
미지급비용		424,813,711		291,732,646		145,471,503	
기타부채		11,209,155		20,876,180		15,126,717	
부채 총계			1,837,699,892	1,485,917,217		719,052,571	
자본							
자본금	16	15,000,000,000		10,000,000,000		10,000,000,000	
자본조정	16	(72,120,000)		-		-	
이익잉여금	17	(4,339,193,008)		(4,364,409,973)		(2,099,872,190)	
자본총계			10,588,686,992	5,635,590,027		7,900,127,810	
자본과 부채 총계			12,426,386,884	7,121,507,244		8,619,180,381	

별첨 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포괄손익계산서

제 5 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지

제 4 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 5 기	제 4 기
영업수익	18	5,479,886,662	3,823,591,879
영업비용	19	5,454,669,697	6,088,129,662
영업이익(손실)		25,216,965	(2,264,537,783)
영업외수익		-	-
영업외비용		-	-
법인세비용차감전순이익(손실)		25,216,965	(2,264,537,783)
법인세비용	23	-	-
당기순이익(손실)		25,216,965	(2,264,537,783)
세후기타포괄손익		-	-
당기총포괄이익(손실)		25,216,965	(2,264,537,783)
기본주당순이익(손실)	21	9	(1,132)
희석주당순이익(손실)	21	9	(1,132)

별첨 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 5 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지

제 4 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	자본금	자본조정	이익잉여금	총계
2010년 4월 1일(전기초)	10,000,000,000	-	(2,099,872,190)	7,900,127,810
총포괄손익				
당기순손실	-	-	(2,264,537,783)	(2,264,537,783)
2011년 3월 31일(전기말)	10,000,000,000	-	(4,364,409,973)	5,635,590,027
2011년 4월 1일(당기초)	10,000,000,000	-	(4,364,409,973)	5,635,590,027
총포괄손익				
당기순이익	-	-	25,216,965	25,216,965
소유주와의 거래				
유상증자	5,000,000,000	(72,120,000)	-	4,927,880,000
2012년 3월 31일(당기말)	15,000,000,000	(72,120,000)	(4,339,193,008)	10,588,686,992

별첨 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 5 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지

제 4 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	주석	제 5 기	제 4 기
영업활동 현금흐름			
영업으로부터 창출된 현금흐름	22	(589,885,822)	1,732,716,994
이자수취		210,333,034	57,200,133
영업활동으로부터의 순현금유출(유입)		(379,552,788)	1,789,917,127
투자활동 현금흐름			
유형자산의 처분		-	5,230,000
유형자산의 취득		-	(2,384,000)
투자활동으로부터의 순현금유입		-	2,846,000
재무활동 현금흐름			
보통주의 발행		5,000,000,000	-
주식할인발행차금		(72,120,000)	-
재무활동으로부터의 순현금유입		4,927,880,000	-
현금및현금성자산의 순증가		4,548,327,212	1,792,763,127
기초 현금및현금성자산		5,055,700,262	3,262,937,135
기말 현금및현금성자산		9,604,027,474	5,055,700,262

별첨 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.



# 재무제표에 대한 주석

제 5 기 : 2012년 3월 31일 현재

제 4 기 : 2011년 3월 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.

2012년 3월 31일 현재 회사의 수권주식수는 3,000,000주(1주당 금액: 5,000원), 납입자본금은 150억, 발행보통주식수는 3,000,000주입니다. 2012년 3월 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 게시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국

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

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제 1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다. 기업회계기준서 제 1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 4월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석 25에 제시되어 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 주석 3에서 설명하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2011년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

#### - 기업회계기준서 제1107호 '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. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

#### - 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제1113호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제공합니다. 동 제정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

## 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 단기 투자자산을 포함하고 있습니다.

## 2.4 금융상품

회사는 금융상품을 그 취득목적에 따라 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산 및 상각후원가로 측정하는 금융부채 등으로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식시점에서 이러한 금융상품의 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 인식한 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 포함하거나 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 평

가하고 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 당기법인세 및 이연법인세

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

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세 효과로 인식하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 결정하고 있습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 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 확정급여채

무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감하고 미인식과거근무원가를 조정  
한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에  
따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가 지급될 통화로 표시되고 관련  
확정급여부채의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유  
출액을 할인하여 산정하고 있습니다.

보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발  
생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### 나. 주식기준보상

회사는 회사의 최상위 지배회사인 AllianceBernstein L.P.(이하 "ABLP")가 운영하는  
주식기준보상약정(이하 "Plans")에 참여하고 있습니다. 회사는 주식기준보상에 참여  
할 자격이 있는 종업원에 의하여 제공된 용역에 대한 공정가치를 비용으로 인식하고,  
ABLP로부터 인식한 비용에 대해 지급받습니다.

회사는 부여된 권리가 기업 자신의 지분상품이거나 회사가 주식기준보상거래를 결제  
할 의무가 없는 경우에 제공받는 재화나 용역을 주식결제형 주식기준보상거래로 측  
정하며, 이러한 주식기준보상거래는 비시장가득조건의 변동이 있는 경우에만 후속적  
으로 재측정됩니다. 그 밖의 모든 상황에서 재화나 용역을 제공받는 경우, 제공받는  
재화나 용역을 현금결제형 주식기준보상거래로 측정합니다.

주식결제형 주식기준보상제도의 경우 지분상품에 대한 권리를 부여한 대가로 제공받  
은 종업원의 근무용역에 대한 공정가치는 보상원가로 인식하고 있습니다. 보상원가  
는 시장성과조건과 비가득조건을 고려하여 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여  
결정됩니다. 비시장성과조건은 가득될 것으로 기대되는 지분상품의 수량에 대한 가  
정에 포함되어 있습니다. 총보상원가는 특정 가득조건이 모두 만족될 가득기간동안  
인식합니다. 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 가득될 것으로 예상될 지  
분상품의 수량을 측정하며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 모회사에 대  
한 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 있습니다.

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

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다.

#### 2.10 운용리스

리스자산의 소유에 따른 위험 및 보상과 관련하여 중대한 부분이 리스제공자에게 남아 있는 리스의 경우 운용리스로 분류하고 있습니다. 운용리스에서 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 손익계산서 상 비용으로 인식하고 있습니다.

#### 2.11 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2012년 6월 20일자로 이사회에서 발행이 승인되었습니다.

### 3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다

른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액에 조정을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

#### 가. 확정급여부채

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

#### 나. 복구충당부채

회사는 보고기간말 현재 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 외환위험, 이자율위험, 신용위험 및 유동성위험을 포함합니다.

##### (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.

이자율 변동위험에 노출되어 있는 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
현금및현금성자산	8,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000
합계	8,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000

2012년 3월 31일 현재, 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 상승 또는 하락할 경우 회사의 세전손익은 80,000,000원(전기: 30,000,000원) 증가 혹은 감소합니다.

## (3) 신용위험

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

회사의 주요 수익(당기: 74%)은 특수관계기업인 최종모회사(Moody's 신용등급 A1)와의 거래로 당기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이 초과된 수취채권은 발생하지 않았으며, 회사는 당기말 현재 채무 불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다. 회사는 현금및현금성자산과 예치금을 Moody's 신용등급이 A1 이상인 금융기관들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하여 이러한 위험을 줄이고 있습니다.

## (4) 유동성위험

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

금융부채의 잔존계약만기는 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	629,164,691	-	629,164,691
미지급비용	386,267,209	38,546,502	424,813,711
기타	11,209,155	-	11,209,155
합계	1,026,641,055	38,546,502	1,065,187,557

(단위:원)

구분	2011년 3월 31일		
	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

(단위:원)

구분	2010년 4월 1일		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	112,051,078	45,202,936	157,254,014
미지급비용	145,471,503	-	145,471,503
기타	15,126,717	-	15,126,717
합계	272,649,298	45,202,936	317,852,234

#### 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 당기 회사의 전략은 영업용순자본비율을 최소 150% 이상으로 유지하는 것으로, 당기동안 150% 이상으로 유지되었습니다.

회사의 영업용순자본비율은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일 (*)	2010년 4월 1일 (*)
영업용순자본(A)	7,980,332,434	4,450,978,956	3,322,927,926
총위험액(B)	1,236,539,790	1,306,845,360	1,001,707,316
영업용순자본비율(A/B)	645%	341%	332%

(\*) 비교표시된 전기 및 전환일 현재의 영업용순자본비율은 종전의 한국기업회계기준에 따라 작성된 재무상태표를 기초로 산정된 것입니다.

## 5. 범주별 금융상품

### 가. 범주별 금융상품 내역

(단위:원)

금융자산	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
대여금및수취채권			
현금및현금성자산	9,604,027,474	5,055,700,262	3,262,937,135
미수금	1,650,079,208	766,908,484	3,857,291,927
미수수익	205,916,782	214,691,736	94,263,082
임차보증금	283,935,125	283,935,125	275,665,170
기타	8,088,070	10,281,942	-
매도가능금융자산	498,300,000	498,300,000	498,300,000
합계	12,250,346,659	6,829,817,549	7,988,457,314

(단위:원)

금융부채	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
상각후원가로 측정하는 금융부채			
미지급금	629,164,691	624,508,659	157,254,014
미지급비용	424,813,711	291,732,646	145,471,503
기타	11,209,155	20,876,180	15,126,717
합계	1,065,187,557	937,117,485	317,852,234

나. 범주별 금융상품 순손익 내역

(단위:원)

구분	2012년	2011년
대여금및수취채권		
이자수익	207,991,802	57,348,078
외환거래손익	47,829,748	(322,944,264)
합계	255,821,550	(265,596,186)

6. 현금 및 현금성자산

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
보통예금	1,604,027,474	2,055,700,262	262,937,135
정기예금	8,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000
합계	9,604,027,474	5,055,700,262	3,262,937,135

7. 매도가능금융자산

(단위:원)

구분	지분율(%)	2012년 3월 31일		2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
		취득가액	장부가액	장부가액	장부가액
한국금융투자협회	0.14	498,300,000	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	2012년		
	비품	임차개량자산	합계
기초순장부가액	88,873,795	112,515,053	201,388,848
취득	-	-	-
처분	-	-	-
상각	(75,469,324)	(30,418,753)	(105,888,077)
기말순장부가액	13,404,471	82,096,300	95,500,771
취득원가(*)	490,256,413	653,897,374	1,144,153,787
감가상각누계액	(476,851,942)	(571,801,074)	(1,048,653,016)

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

(단위:원)

구분	2011년		
	비품	임차개량자산	합계
기초순장부가액	239,831,682	265,393,681	505,225,363
취득	2,384,000	-	2,384,000
처분	(5,230,000)	-	(5,230,000)
상각	(148,111,887)	(152,878,628)	(300,990,515)
기말순장부가액	88,873,795	112,515,053	201,388,848
취득원가(*)	490,256,413	653,897,374	1,144,153,787
감가상각누계액	(401,382,618)	(541,382,321)	(942,764,939)

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

회사는 사무실 건물을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이러한 리스계약의 잔여기간은 3년입니다. 보고기간말 현재 해지불능전대리스에서 수령하게 될 것으로 기대되는 미래의 최소전대리스료의 합계는 284백만원(2011년: 284백만원)입니다.

## 9. 미수금

보고기간종료일 현재 미수금 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
특수관계자 미수금	1,650,079,208	766,908,484	3,857,291,927
대손충당금	-	-	-
합계	1,650,079,208	766,908,484	3,857,291,927

## 10. 미수수익

보고기간종료일 현재 미수수익 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
미수수수수료	203,737,467	210,171,189	89,890,480
미수이자	2,179,315	4,520,547	4,372,602
대손충당금	-	-	-
합계	205,916,782	214,691,736	94,263,082

## 11. 기타자산

보고기간종료일 현재 기타자산 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
선급비용	53,863,827	58,847,391	99,963,900
선급부가가치세	26,675,627	31,453,456	25,533,804
기타	8,088,070	10,281,942	-
합계	88,627,524	100,582,789	125,497,704



## 12. 퇴직급여부채

### 가. 확정급여채무 산정내역

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
확정급여채무의 현재가치	558,234,000	343,355,499	204,226,000
사외적립자산의 공정가치	-	-	-
재무상태표상 확정급여부채	558,234,000	343,355,499	204,226,000

### 나. 확정급여채무의 변동내역

(단위:원)

구분	2012년	2011년
기초금액	343,355,499	204,226,000
당기근무원가	145,748,000	126,762,000
이자원가	18,060,000	11,438,000
급여지급액	(79,453,973)	(59,636,946)
보험수리적손실	130,524,474	60,566,445
기말잔액	558,234,000	343,355,499

### 다. 손익계산서에 반영된 금액

(단위:원)

구분	2012년	2011년
당기근무원가	145,748,000	126,762,000
이자원가	18,060,000	11,438,000
보험수리적손실	130,524,474	60,566,445
합계	294,332,474	198,766,445

### 라. 주요 보험수리적가정

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
할인율	4.47%	5.42%	5.70%
미래임금상승률	4.00%	4.00%	4.00%

### 13. 자산과 부채의 만기

(단위 : 원)

구분	2012년			2011년		
	1년이하	1년초과	합계	1년이하	1년초과	합계
<b>자산</b>						
현금및현금성자산	9,604,027,474	-	9,604,027,474	5,055,700,262	-	5,055,700,262
매도가능금융자산	-	498,300,000	498,300,000	-	498,300,000	498,300,000
유형자산	-	95,500,771	95,500,771	-	201,388,848	201,388,848
미수금	1,650,079,208	-	1,650,079,208	766,908,484	-	766,908,484
미수수익	205,916,782	-	205,916,782	214,691,736	-	214,691,736
임차보증금	-	283,935,125	283,935,125	-	283,935,125	283,935,125
기타	88,627,524	-	88,627,524	100,582,789	-	100,582,789
합계	11,548,650,988	877,735,896	12,426,386,884	6,137,883,271	983,623,973	7,121,507,244
<b>부채</b>						
퇴직급여부채	-	558,234,000	558,234,000	-	343,355,499	343,355,499
복구충당부채	-	214,278,335	214,278,335	-	205,444,233	205,444,233
미지급금	629,164,691	-	629,164,691	624,508,659	-	624,508,659
미지급비용	424,813,711	-	424,813,711	291,732,646	-	291,732,646
기타	11,209,155	-	11,209,155	20,876,180	-	20,876,180
합계	1,065,187,557	772,512,335	1,837,699,892	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	2012년	2011년
기초잔액	205,444,233	196,974,337
증가	8,834,102	8,469,896
감소	-	-
기말잔액	214,278,335	205,444,233

(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 당기말 현재 5개(전기말: 5개)의 투자신탁을 운용하고 있으며, 투자신탁 운용과 관련하여 투자신탁운용자산의 특정비율을 투자신탁으로부터 위탁자보수로 수취하고 있습니다. 회사가 인식한 당기의 투자신탁위탁자보수는 1,344,141,932원(전기: 871,329,658원)입니다. 당기말 현재 상기 운용중인 투자신탁운용자산은 1,258,878,523,606원(전기: 1,169,858,382,169원)입니다.

15. 주식기준보상

회사는 회사의 최상위 지배회사인 AllianceBernstein L.P.(이하 "ABLP")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 당기 및 전기말 현재 재무제표에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2012년	2011년
급여 및 복리후생비	389,760,500	21,601,797
미지급금	359,489,522	21,601,797

## 16. 자본금

(단위:원)

일자	세부내역	보통주주식수	보통주자본금
2010.04.01	기초	2,000,000	10,000,000,000
2011.03.31	기말	2,000,000	10,000,000,000
2011.04.01	기초	2,000,000	10,000,000,000
2011.07.19	신주발행	1,000,000	5,000,000,000
2012.03.31	기말	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.

## 17. 이익잉여금

### 가. 이익잉여금 내역

(단위:원)

구분	2012년 3월 31일	2011년 3월 31일	2010년 4월 1일
미처리결손금	4,339,193,008	4,364,409,973	2,099,872,190

### 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 자산에 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	2012년	2011년
대손준비금 기 적립액	-	-
대손준비금 적립예정액	9,279,980	4,908,001
대손준비금 잔액	9,279,980	4,908,001

#### 다. 결손금 처리계산서

(단위:원)

구분	제 5 기		제 4 기	
미처리결손금		(4,339,193,008)		(4,364,409,973)
전기이월미처리결손금	(4,364,409,973)		(2,083,575,601)	
한국채택국제회계기준 도입 변경효과	-		(16,296,589)	
당기순이익(손실)	25,216,965		(2,264,537,783)	
결손금처리액		-		-
차기이월미처리결손금		(4,339,193,008)		(4,364,409,973)

18. 영업수익

(단위 : 원)

구분	2012년	2011년
수수료수익		
투자신탁위탁자보수	1,344,141,932	871,329,658
투자자문수수료	4,684,398	-
기타수수료수익(주석24)	3,875,178,617	2,894,826,700
소계	5,224,004,947	3,766,156,358
이자수익		
예금이자	207,991,802	57,348,078
소계	207,991,802	57,348,078
외환거래이익		
외환차익	47,829,748	-
소계	47,829,748	-
기타의 영업수익		
잡이익	60,165	87,443
소계	60,165	87,443
합계	5,479,886,662	3,823,591,879

19. 영업비용

(단위 : 원)

구분	2012년	2011년
수수료비용		
투자자문수수료	3,279,075	-
기타지급수수료(주석24)	-	10,436,891
소계	3,279,075	10,436,891
외환거래손실		
외환차손	-	322,944,264
소계	-	322,944,264
판매비와관리비(주석20)	5,442,556,520	5,746,278,611
기타의 영업비용		
복구총당부채전입액	8,834,102	8,469,896
소계	5,451,390,622	5,754,748,507
합계	5,454,669,697	6,088,129,662

20. 판매비와 관리비

(단위:원)

구분	2012년	2011년
급여	2,960,255,437	2,924,529,374
퇴직급여	294,332,474	198,766,445
복리후생비	204,564,091	215,328,161
판매부대비	141,000,710	43,408,282
여비교통비	145,761,685	134,232,811
전산운영비(주석24)	301,438,241	443,881,004
세금과공과	48,144,846	47,552,345
지급임차료	318,006,768	311,872,890
지급수수료	328,076,610	463,288,728
감가상각비	105,888,077	300,990,515
접대비	95,430,464	140,999,817
회의비	156,196,336	203,931,871
인쇄비	90,534,006	83,346,735
소모품비	7,604,699	13,537,661
수도광열비	7,583,260	8,971,110
보험료	301,520	334,120
조사연구비	42,527,200	26,019,855
연수비	8,370,839	780,000
기타	186,539,257	184,506,887
합계	5,442,556,520	5,746,278,611



21. 주당순이익(손실)

회사의 당기 및 전기의 주당순이익(손실) 계산내역은 다음과 같습니다.

가. 기본주당순이익(손실)

(1) 기본 당기순이익(손실) 및 주당순이익(손실)

구분	2012년	2011년
보통주 당기순이익(손실)	25,216,965	(2,264,537,783)
가중평균 유통보통주식수	2,702,186주	2,000,000주
기본 주당순이익(손실)	9원	(1,132)원

(2) 가중평균 유통보통주식수의 산정내역

구분	2012년		
	주식수	가중치	적수
기초	2,000,000주	366일	732,000,000
신주발행	1,000,000주	257일	257,000,000
계	3,000,000주		989,000,000

가중평균 유통 보통 주식수 :  $989,000,000 \div 366\text{일} = 2,702,186\text{주}$

구분	2011년		
	주식수	가중치	적수
기초	2,000,000주	365일	730,000,000
계	2,000,000주		730,000,000

가중평균 유통 보통 주식수 :  $730,000,000 \div 365\text{일} = 2,000,000\text{주}$

나. 희석주당순이익(손실)

회사는 당기와 전기 중 희석 효과가 있는 잠재적 보통주가 없으므로 기본주당순이익(손실)과 희석주당순이익(손실)이 일치합니다.

22. 영업으로부터 창출된 현금

(단위:원)

구분	2012년	2011년
당기순이익(손실)	25,216,965	(2,264,537,783)
조정:		
감가상각비(주석8)	105,888,077	300,990,515
퇴직급여(주석12)	294,332,474	198,766,445
복구총당부채전입액(주석14)	8,834,102	8,469,896
이자수익	(207,991,802)	(57,348,078)
소계	201,062,851	450,878,778
순운전자본의 변동:		
미수금	(883,170,724)	3,090,383,443
미수수수료	6,433,722	(120,280,709)
선급비용	4,983,564	41,116,509
선급부가가치세	4,777,829	(5,919,652)
임차보증금	-	(8,269,955)
기타자산	2,193,872	(10,281,942)
예수부채	-	-
미지급금	4,656,032	467,254,645
미지급비용	133,081,065	146,261,143
퇴직급여부채	(79,453,973)	(59,636,946)
기타부채	(9,667,025)	5,749,463
소계	(816,165,638)	3,546,375,999
합계	(589,885,822)	1,732,716,994

### 23. 법인세비용 및 이연법인세

#### 가. 법인세비용의 내역

(단위:원)

구분	2012년	2011년
법인세부담액	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세변동액	-	-
법인세비용	-	-

#### 나. 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위:원)

구분	2012년	2011년
법인세비용차감전순이익	25,216,965	(2,264,537,783)
적용세율에 따른 법인세	6,102,505	(548,018,143)
조정사항	(6,102,505)	548,018,143
비공제비용	14,125,696	12,554,225
일시적차이로 인한 이연법인세자산 미인식효과	112,141,983	55,945,426
이월결손금으로 인한 이연법인세자산 미인식효과	-	468,107,451
이월결손금의 사용	(119,447,656)	-
기타	(12,922,528)	11,411,041
법인세비용	-	-
유효법인세율(*)	해당사항 없음	해당사항 없음

(\*)(법인세비용/ 법인세비용차감전순이익)

다. 주요 누적일시적차이의 증감 및 이연법인세자산(부채)의 내역

(단위:원)

구분	2012				
	누적일시적차이			이연법인세자산(부채)	
	기초잔액	당기증감액	기말잔액	기초	기말
미지급비용	247,062,998	350,889,446	597,952,444	59,789,246	131,549,538
감가상각비	206,348,421	(157,781,580)	48,566,841	45,396,653	10,684,705
퇴직급여부채	276,552,333	136,165,041	412,717,374	60,841,513	90,797,822
복구충당부채	-	214,278,335	214,278,335	-	47,141,234
임차개량자산	-	(80,154,618)	(80,154,618)	-	(17,634,016)
이월결손금	3,321,981,977	(493,585,354)	2,828,396,623	803,919,638	622,247,257
미인식된이연법인세자산	-	-	-	(969,947,050)	(884,786,540)
합계	4,051,945,729	(30,188,730)	4,021,756,999	-	-

(단위:원)

구분	2011				
	누적일시적차이			이연법인세자산(부채)	
	기초잔액	당기증감액	기말잔액	기초	기말
미지급비용	145,471,503	101,591,495	247,062,998	35,204,104	59,789,246
감가상각비	172,176,303	34,172,118	206,348,421	37,878,787	45,396,653
퇴직급여부채	168,177,703	108,374,630	276,552,333	36,999,095	60,841,513
이월결손금	1,387,653,668	1,934,328,309	3,321,981,977	335,812,188	803,919,638
미인식된이연법인세자산	-	-	-	(445,894,174)	(969,947,050)
합계	1,873,479,177	2,178,466,552	4,051,945,729	-	-

라. 보고기간종료일 현재 누적일시적차이의 법인세 효과는 당해 일시적차이가 소멸되는 회계연도의 미래예상세율을 적용하여 계산하였는바 2012년 3월로 종료하는 회계연도의 실현분은 24.2%, 그 이후 회계연도의 실현분에 대해서 22%를 적용하여 산정하였습니다.

마. 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제와 이월결손금의 공제가능기간 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 회사 설립시부터 누적 손실이 발생하여 2012년 3월 31일 현재 모든 차감할 일시적 차이에 대하여 실현가능성이 없다고 판단하여 이연법인세자산을 인식하지 않았습 니다.

바. 이연법인세자산으로 인식하지 않은 일시적차이 등

이월결손금 등에 대한 이연법인세자산은 미래과세소득의 발생이 거의 확실한 경우 인식하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 이연법인세자산을 인식하지 아니한 차감할 일시적차이 및 이월결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	만기	금액
차감할 일시적차이	-	1,193,360,376
이월결손금	2014.03.31	162,119,419
	2020.03.31	731,948,895
	2021.03.31	1,934,328,309

#### 24. 특수관계자 거래

가. 지배 · 종속관계

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

나. 특수관계자거래

(단위:원)

구분	2012년	2011년
AllianceBernstein L.P.		
수수료수익	3,875,178,617	2,894,826,700
투자자문수수료비용	(3,279,075)	-
전산운영비	(164,341,151)	(316,200,592)

(단위:원)

구분	2012년	2011년
AllianceBernstein L.P.		
미수금	1,650,079,208	766,908,484
미지급금	629,164,691	624,508,659

#### 다. 주요 경영진의 보상

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

(단위:원)

구분	2012년	2011년
단기급여	244,799,653	778,762,755
퇴직급여	18,893,000	23,270,548
주식기준보상	126,908,983	9,853,332
합계	390,601,636	811,886,635

#### 25. 한국채택국제회계기준으로의 전환

회사의 2012년 3월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 4월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 주석2에서 설명하는 회계정책에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2010년 4월 1일과 2011년 3월 31일 현재의 재무상태표와 2011년 3월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 작성되었으나, 2010년 4월 1일을 한국채택국제회계기준의 전환일로 하고 한국채택국제회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

## 25.1 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 퇴직급여부채로 설정하고 있습니다. 한국채택국제회계기준에서는 보험수리적 방법에 따라 퇴직급여부채를 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.

25.2 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향

가. 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)
조정액 합계	144,650	160,946	(16,296)
한국채택국제회계기준	8,619,180	719,052	7,900,128

나. 2011년 3월 31일 현재 재무상태 및 경영성과 조정내역

(단위:천원)

구분	자산	부채	자본	당기순이익	포괄순이익
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)
조정액 합계	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)

다. 현금흐름 조정내역

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