

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사의 재무제표

(독립된 감사인의 감사보고서 첨부)

제 8 기 : 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

제 7 기 : 2013년 1월 1일부터 2013년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

목 차

	페이지
독립된 감사인의 감사보고서	1 ~ 2
재 무 제 표	3
· 재 무 상 태 표	4
· 포 괄 손 익 계 산 서	5
· 자 본 변 동 표	6
· 현 금 흐 름 표	7
· 주 석	8~39
외부감사 실시내용	40~41

독립된 감사인의 감사보고서

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

주주 및 이사회 귀중

우리는 별첨된 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 재무제표를 감사하였습니다. 동 재무제표는 2014년 12월 31일과 2013년 12월 31일 현재의 재무상태표, 2014년 12월 31일로 종료되는 회계연도와 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지 9개월 보고기간의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약과 그 밖의 설명정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

우리의 책임은 우리가 수행한 감사를 근거로 해당 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 데 있습니다. 우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 윤리적 요구사항을 준수하며 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다.

감사는 재무제표의 금액과 공시에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요한 왜곡표시위험에 대한 평가 등 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사인은 이러한 위험을 평가할 때, 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 기업의 재무제표 작성 및 공정한 표시와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다. 감사는 또한 재무제표의 전반적 표시에 대한 평가 뿐 아니라, 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도

출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다.

우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 회사의 재무제표는 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 2014년 12월 31일과 2013년 12월 31일 현재의 재무상태, 2014년 12월 31일로 종료되는 보고기간과 2014년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지 9개월 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

기타사항

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 2013년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 종전 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사가 수행되었습니다.

삼 일 회 계 법 인
대표이사 安昊台



2015년 3월 27일

이 감사보고서는 감사보고서일(2015년 3월 27일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 별첨된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)재 무 제 표

얼라이언스벤처스틴 자산운용 주식회사

제 8 기

2014년 01월 01일 부터

2014년 12월 31일 까지

제 7 기

2013년 04월 01일 부터

2013년 12월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

얼라이언스벤처스틴 자산운용 주식회사 대표이사 이석재

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 중구 세종대로 136 14층 (태평로1가)

(전 화) 02-3707-0400

재 무 상 태 표
제 8 기 2014년 12월 31일 현재
제 7 기 2013년 12월 31일 현재

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위: 원)

과 목	주석	제 8 기 기말		제 7 기 기말	
자산					
현금및현금성자산	6		3,096,375,601		10,321,150,454
단기금융상품			7,000,000,000		-
매도가능금융자산	7		798,300,000		798,300,000
유형자산	8		21,001,720		45,360,324
이연법인세자산	24		881,344,637		783,949,900
기타자산			1,750,879,583		2,077,594,116
미수금	9	1,128,188,380		1,439,638,311	
미수수익	10	241,247,900		279,876,596	
임차보증금	8	301,226,773		283,935,125	
기타	11	80,216,530		74,144,084	
자산 총계			13,547,901,541		14,026,354,794
부채					
기타부채			2,241,663,713		2,220,145,385
순확정급여부채	12	1,306,706,350		1,001,643,009	
복구충당부채	14	240,615,017		230,695,126	
미지급금		287,521,645		424,142,551	
미지급비용		394,343,843		545,100,820	
기타		12,476,858		18,563,879	
부채총계			2,241,663,713		2,220,145,385
자본					
자본금	16	15,000,000,000		15,000,000,000	
자본조정	16	(72,120,000)		(72,120,000)	
결손금	17	(3,621,642,172)		(3,121,670,591)	
자본총계			11,306,237,828		11,806,209,409
자본과 부채 총계			13,547,901,541		14,026,354,794

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포 괄 손 익 계 산 서

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

제 7 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 8 기	제 7 기
영업수익	18	5,569,778,342	5,462,394,048
영업비용	19	6,024,018,560	4,959,971,980
영업(손실)이익		(454,240,218)	502,422,068
영업외수익	21	74,177	52,915
영업외비용	21	9,919,891	7,202,823
법인세비용차감전순(손실)이익		(464,085,932)	495,272,160
법인세비용(수익)	24	(68,073,052)	(760,585,567)
당기순(손실)이익		(396,012,880)	1,255,857,727
세후기타포괄손익			
당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(103,958,701)	(82,837,182)
확정급여제도의 재측정요소		(103,958,701)	(82,837,182)
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		-	-
당기총포괄(손실)이익		(499,971,581)	1,173,020,545
기본주당순(손실)이익	22	(132)	419
희석주당순(손실)이익	22	(132)	419

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

제 7 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	자본금	자본조정	결손금	총계
2013년 4월 1일	15,000,000,000	(72,120,000)	(4,294,691,136)	10,633,188,864
총포괄손익				
당기순이익	-	-	1,255,857,727	1,255,857,727
기타포괄손익	-	-	(82,837,182)	(82,837,182)
2013년 12월 31일	15,000,000,000	(72,120,000)	(3,121,670,591)	11,806,209,409
2014년 1월 1일	15,000,000,000	(72,120,000)	(3,121,670,591)	11,806,209,409
총포괄손익				
당기순손실	-	-	(396,012,880)	(396,012,880)
기타포괄손익	-	-	(103,958,701)	(103,958,701)
2014년 12월 31일	15,000,000,000	(72,120,000)	(3,621,642,172)	11,306,237,828

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

제 7 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	주석	제 8 기	제 7 기
영업활동 현금흐름			
영업으로부터 창출된 현금흐름	23	(381,237,312)	406,686,542
이자수취		158,962,459	183,490,404
영업활동으로부터의 순현금(유출)유입		(222,274,853)	590,176,946
투자활동 현금흐름			
단기금융상품의 취득		(7,000,000,000)	-
유형자산의 취득		(2,500,000)	-
매도가능금융자산의 취득		-	(300,000,000)
투자활동으로부터의 순현금유출		(7,002,500,000)	(300,000,000)
재무활동 현금흐름			
재무활동으로부터의 순현금유입		-	-
현금및현금성자산의 순증감		(7,224,774,853)	290,176,946
기초 현금및현금성자산		10,321,150,454	10,030,973,508
기말 현금및현금성자산		3,096,375,601	10,321,150,454

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

제 8 기 : 2014년 12월 31일 현재

제 7 기 : 2013년 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 자본 시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 금융투자업자(집합투자업, 투자자문업, 투자일임업) 인가를 받았습니다.

2014년 12월 31일 현재 회사의 수권주식수는 3,000,000주(1주당 금액: 5,000원), 납입자본금은 150억, 발행보통주식수는 3,000,000주입니다. 2014년 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.

한편, 회사는 2012년 6월 20일자 정기주주총회결의에 따라 2013년 4월 1일로 개시하는 회계기간부터 결산일을 3월 31일에서 12월 31일로 변경하였습니다.

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성기준

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

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.

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서

회사는 2014년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용했습니다.

- 기업회계기준해석서 제2121호 '부담금' 제정

해석서 제2121호 '부담금' 은 법규에 따라 정부에서 부과하는 부담금 부채에 적용하며, 부담금 부채는 법규에 명시된 부담금 납부를 유발하는 활동이 발생하는 시점에 인식하도록 규정하고 있습니다. 제정 해석서의 적용으로 인해 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정

기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정에 따라 주식기준보상 가득조건의 일종인 성과조건, 용역제공조건 등의 용어 정의가 명확해졌습니다. 동 개정내용은 2014년 7월 1일 이후 부여하는 주식기준보상거래에 적용됩니다. 개정 기준서의 적용으로 인해 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1032호 '금융상품:표시' 개정

기업회계기준서 제1032호 '금융상품:표시'의 개정에 따라 상계권리가 미래사건에 좌

우되지 않고 모든 상황에서 법적으로 집행 가능해야 한다는 사실과 결제 결과가 실질적으로 차액 결제와 동일한 방식으로 금액을 결제 할 수 있는 경우 차액 결제 기준을 충족할 것이라는 사실이 명확해졌습니다. 개정기준서의 적용으로 인해 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제 1036호 '자산손상' 개정

기업회계기준서 제1113호가 제정되면서 기존의 기업회계기준서 제1036호에 포함됐던 현금창출단위의 회수가능액에 대한 일부 공시 항목이 삭제됐습니다.

- 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' 개정

기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' 중 파생상품에 대한 경개(novation)와 위험회피회계에 관한 사항이 개정됐습니다. 동 개정 내용에 따르면, 위험회피수단으로 지정된 파생상품이 법률 또는 규정에 따라 중앙청산소 등으로 이관되는 경우, 위험회피회계를 지속하는 것이 허용됩니다. 개정기준서의 적용으로 인해 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

(2) 회사가 적용하지 않은 제· 개정 기준서 및 해석서

회사는 제정 또는 공표됐으나 2014년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 제· 개정 기준서 및 해석서의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

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

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식되고, 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다.

2.4 금융자산

(1) 분류 및 측정

회사는 금융자산을 매도가능금융자산, 대여금및수취채권 등의 범주로 구분하고 있으며 금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식됩니다.

금융자산은 최초 인식시점에 공정가치로 측정하며, 거래원가는 공정가치에 가산하고 있습니다. 최초 인식 이후 매도가능금융자산은 후속적으로 공정가치로 측정되고, 대여금및수취채권은 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정됩니다.

매도가능금융자산의 공정가치변동은 기타포괄손익에 계상되어 이를 처분하거나 손상을 인식하는 때 자본에서 당기손익으로 재분류됩니다.

(2) 손상

회사는 금융자산 또는 금융자산 집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가하고, 그 결과 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 손상사건이 신뢰성 있게 추정할 수 있는 금융자산의 추정 미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 손상차손을 인식하고 있습니다.

대여금및수취채권의 손상은 대손충당금 계정으로 차감표시되며, 그 외의 금융자산은 장부금액에서 직접 차감됩니다. 회사는 금융자산을 더 이상 회수 하지 못할 것으로 판단되는 때에 해당 금융자산을 제각하고 있습니다.

회사의 금융자산이 손상됐다는 객관적인 증거에는 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움, 이차지급이나 원금상환의 연체 등이 포함됩니다. 또한, 매도가능지분상품의 공정가치가 유의적이나 지속적으로 하락하는 경우는 손상의 객관적인 증거에 해당됩니다.

(3) 제거

회사는 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식하고 있습니다.

(4) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.5 유형자산

유형자산은 역사적원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적원가는 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.

대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다.

그 외의모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

회사는 유형자산을 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각하고 있습니다.

구분	추정내용연수
비품	3 - 4 년
임차건물시설	임차기간

유형자산의 잔존가치와 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다.

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다.

자산의 처분 손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다.

2.6 금융부채

(1) 분류 및 측정

금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류하고 있으며, 재무상태표 상 기타부채로 표시됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다.

2.7 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 회사

는 충당부채를 인식하고 있습니다. 미래영업손실에 대하여는 충당부채를 인식하지 않습니다.

충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정하며, 현재 가치 평가에 사용하는 할인율은 그 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 충당부채전입액으로 인식됩니다.

2.8 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다. 법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 기초하여 측정됩니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다. 이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

이연법인세자산과 부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 회사가 보유하고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

2.9 종업원 급여

(1) 퇴직급여

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원

이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외 적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우에는 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 주식기준보상

회사는 회사의 최상위 지배회사인 AllianceBernstein L.P.(이하 "ABLP")가 운영하는 Incentive Compensation Award Program 및 Century Club Plan을 포함하는 주식기준보상약정 (이하 "Plans")에 참여하고 있습니다.

ABLP는 매년 종업원에 대해 기금이 적립되지 않는, 다양한 비적격 이연보상약정을 유지하고 있습니다.

회사는 주식기준보상에 참여할 자격이 있는 종업원에 의하여 제공된 용역에 대한 공정가치를 비용으로 인식하고, ABLP에게 인식한 비용에 대해 지급합니다.

해당 보상계약에 명시된 특정계약과 규제조항의 준수를 조건으로, 퇴사하거나 이유 없이 해고된 경우에도 보상은 유지됩니다.

이 준수요건은 경쟁제한, 종업원 및 고객 권유제한, 기존의 위험관리정책에 따른 실패에 대한 환수를 포함하고 있습니다.

따라서, 회사의 연간 보상비용은 매년 부여되는 이연보상을 모두 반영하고 있습니다.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2015년 3월 27일자로 이사회에서 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 사건을 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.

(1) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다. (주석 12 참조)

(2) 복구충당부채

회사는 보고기간말 현재 복구충당부채를 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다. (주석14 참조)

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동화 위험과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다.

4.1.1 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.

회사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	2014년 12월 31일		2013년 12월 31일	
	자산	부채	자산	부채
USD	1,128,188	287,522	1,439,638	424,143

2014년 12월 31일 현재, 다른 모든 변수가 일정하고 외화에 대한 원화의 환율이 10% 상승 또는 하락할 경우 회사의 세전손익은 84,066,674원(전기: 101,549,576원) 증가 혹은 감소합니다.

(2) 이자율위험

회사의 이자율 변동위험은 주로 예금에서 비롯됩니다.

이자율 변동위험에 노출되어 있는 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
현금및현금성자산	3,000,000,000	9,700,000,000
단기금융상품	7,000,000,000	-
합계	10,000,000,000	9,700,000,000

2014년 12월 31일 현재, 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 상승 또는 하락할 경우 회사의 세전손익은 100,000,000원(전기 9개월: 72,750,000원) 증가 혹은 감소합니다.

4.1.2 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: 73%, 전기: 68%)은 특수관계기업인 최종모회사(Moody's 신용등급 A2)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 A2 이상인 금융기관들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하여 이러한 위험을 줄이고 있습니다.

4.1.3 유동성위험

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

금융부채의 잔존계약만기는 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	287,521,645	-	287,521,645
미지급비용	342,659,193	51,684,650	394,343,843
기타	3,968,982	-	3,968,982
합계	634,149,820	51,684,650	685,834,470

(단위:원)

구분	2013년 12월 31일		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	424,142,551	-	424,142,551
미지급비용	521,295,520	23,805,300	545,100,820
기타	4,202,225	-	4,202,225
합계	949,640,296	23,805,300	973,445,596

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	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
영업용순자본(A)	8,395,959,788	8,680,881,665
총위험액(B)	1,232,139,070	1,393,533,927
영업용순자본비율(A/B)	681%	623%

5. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융상품 내역

(단위:원)

금융자산	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
대여금및수취채권		
현금및현금성자산	3,096,375,601	10,321,150,454
단기금융상품	7,000,000,000	-
미수금	1,128,188,380	1,439,638,311
미수수익	241,247,900	279,876,596
임차보증금	301,226,773	283,935,125
매도가능금융자산	798,300,000	798,300,000
합계	12,565,338,654	13,122,900,486

(단위:원)

금융부채	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
상각후원가로 측정하는 금융부채		
미지급금	287,521,645	424,142,551
미지급비용	394,343,843	545,100,820
기타	12,476,858	4,202,225
합계	694,342,346	973,445,596

(2) 범주별 금융상품 순손익 내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
대여금및수취채권		
이자수익	187,561,828	167,952,159
외환차손익	38,745,020	(60,823,946)
외화환산손익	9,061,260	1,001,812

6. 현금 및 현금성자산

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
보통예금	96,375,601	621,150,454
정기예금	3,000,000,000	9,700,000,000
합계	3,096,375,601	10,321,150,454

7. 매도가능금융자산

(1) 매도가능금융자산의 상세내역

(단위:원)

구분	지분율 (%)	2014년 12월 31일		2013년 12월 31일
		취득가액	장부가액	장부가액
한국금융투자협회 출자금(주1)	0.14	498,300,000	498,300,000	498,300,000
펀드온라인코리아 주식회사(주2)	1.37	300,000,000	300,000,000	300,000,000

(주1) 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.

(주2) 회사는 펀드온라인 코리아(주)에 300백만원을 출자하였으며 이는 단기처분의도가 없는 비상장 지분상품입니다. 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없으며 미래 현금흐름을 예측할 수 있는 기초자료가 되는 정보가 부족하여 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없으므로 취득원가로 측정하고 있습니다.

(2) 매도가능금융자산의 변동내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
기초	798,300,000	498,300,000
취득	-	300,000,000
기말	798,300,000	798,300,000
차감: 비유동항목	798,300,000	798,300,000
유동항목	-	-

8. 유형자산

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일		
	비품	임차개량자산	합계
2014년 1월 1일	-	45,360,324	45,360,324
상각	(138,888)	(26,719,716)	(26,858,604)
취득	2,500,000	-	2,500,000
2014년 12월 31일	2,361,112	18,640,608	21,001,720
취득원가(*)	492,756,413	665,137,374	1,157,893,787
감가상각누계액	(490,395,301)	(646,496,766)	(1,136,892,067)

(*) 임차건물시설에 대한 추정 복구비용이 취득원가에 포함되어 있습니다.

(단위:원)

구분	2013년 12월 31일		
	비품	임차개량자산	합계
2013년 4월 1일	595,957	65,400,098	65,996,055
상각	(595,957)	(20,039,774)	(20,635,731)
2013년 12월 31일	-	45,360,324	45,360,324
취득원가(*)	490,256,413	665,137,374	1,155,393,787
감가상각누계액	(490,256,413)	(619,777,050)	(1,110,033,463)

(*) 임차건물시설에 대한 추정 복구비용이 취득원가에 포함되어 있습니다.

회사는 사무실 건물을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이러한 리스계약의 잔여기간은 1년입니다. 2014년 12월 31일 현재, 해지불능전대리스에서 수령하게 될 것으로 기대되는 미래의 최소전대리스료의 합계는 301백만원(전기말 : 284백만원)입니다.

9. 미수금

2014년 12월 31일과 2013년 12월 31일 현재 미수금 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
특수관계자 미수금	1,128,188,380	1,439,638,311
대손충당금	-	-
합계	1,128,188,380	1,439,638,311

10. 미수수익

2014년 12월 31일과 2013년 12월 31일 현재 미수수익 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
미수투자신탁위탁자보수	204,384,713	271,747,472
미수투자일임수수료	134,694	-
미수이자	36,728,493	8,129,124
대손충당금	-	-
합계	241,247,900	279,876,596

11. 기타자산

2014년 12월 31일과 2013년 12월 31일 현재 기타자산 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
선급비용	54,040,305	49,673,951
선급부가가치세	26,176,225	24,470,133
합계	80,216,530	74,144,084

12. 순확정급여부채

(1) 순확정급여부채 산정내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	1,306,706,350	1,001,643,009
재무상태표상 순확정급여부채	1,306,706,350	1,001,643,009

(2) 확정급여채무의 변동내역

(단위: 원)

구 분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
기초금액	1,001,643,009	748,100,936
당기근무원가	229,417,724	152,378,087
이자비용	40,579,169	17,688,772
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험 수리적손익	-	(3,582,009)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리 적손익	129,522,672	(83,345,798)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	3,757,714	193,129,322
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(98,213,938)	(22,726,301)
보고기간말 금액	1,306,706,350	1,001,643,009

(3) 주요 보험수리적가정

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
할인율	3.18%	4.16%
임금상승률(물가상승률 포함)	4.00%	4.00%

(4) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1.00%	10.1%	11.8%
임금상승률	1.00%	11.6%	10.1%

할인률인 우량채 수익률의 하락은 제도가 보유하고 있는 채무증권의 가치를 증가시켜 일부 상쇄효과가 있으나, 확정급여부채 역시 증가될 것입니다.

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)

	1년미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년이상	합계
급여지급액	61	61	178	1,604	1,904

확정급여채무의 가중평균만기는 11.46년입니다.

13. 자산과 부채의 만기

(단위 : 원)

구분	2014년 12월 31일		2013년 12월 31일	
	1년이하	1년초과	1년이하	1년초과
자산				
현금및현금성자산	3,096,375,601	-	10,321,150,454	-
단기금융상품	7,000,000,000	-	-	-
매도가능금융자산	-	798,300,000	-	798,300,000
유형자산	-	21,001,720	-	45,360,324
이연법인세자산	121,443,110	759,901,527	117,559,123	666,390,777
미수금	1,128,188,380	-	1,439,638,311	-
미수수익	241,247,900	-	279,876,596	-
임차보증금	301,226,773	-	-	283,935,125
기타	80,216,530	-	74,144,084	-
소계	11,968,698,294	1,579,203,247	12,232,368,568	1,793,986,226
부채				
퇴직급여부채	-	1,306,706,350	-	1,001,643,009
복구충당부채	240,615,017	-	-	230,695,126
미지급금	287,521,645	-	424,142,551	-
미지급비용	394,343,843	-	545,100,820	-
기타	12,476,858	-	18,563,879	-
소계	934,957,363	1,306,706,350	987,807,250	1,232,338,135

14. 충당부채, 우발채무 및 약정사항

(1) 복구충당부채

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

1) 복구충당부채의 변동내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
기초잔액	230,695,126	223,492,303
증가	9,919,891	7,202,823
기말잔액	240,615,017	230,695,126

2) 추정복구비용 산정 방법

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

(2) 우발채무 및 약정사항

회사는 2014년 12월 31일 현재 9개(2013년 12월 31일: 9개)의 투자신탁을 운용하고 있으며, 투자신탁 운용과 관련하여 투자신탁운용자산의 특정비율을 투자신탁으로부터 위탁자보수로 수취하고 있습니다. 회사가 인식한 당기의 투자신탁위탁자보수는 1,456,785,795원(전기 9개월: 1,673,989,536원)입니다. 2014년 12월 31일 현재 상기 운용중인 투자신탁운용자산은 1,183,446,540,443원(2013년 12월 31일: 1,546,470,218,276원)입니다.

회사는 당기말 현재 1건의 투자일임계약을 체결하여 이와 관련한 자산을 운용하고 있으며 당기말 현재 운용중인 투자일임계약자산의 총 금액은 1,447,035,074원, 회사

가 인식한 당기의 투자일임수수료는 181,278원입니다.

15. 주식기준보상

(1) Incentive Compensation Award Program

AllianceBernstein L.P.(이하 "ABLP")는 개정 및 수정된 AllianceBernstein Incentive Compensation Award Program이라는 이연보상약정을 유지하고 있으며, 이러한 보상은 자격이 있는 임직원에게 부여됩니다. ABLP는 회사로부터 관련 이연보상비용을 지급받고 있습니다.

당기에 회사가 Incentive Compensation Award Program에 따라 인식한 관련비용은 200,287,759원 (전기: 281,969,348원) 입니다.

(2) Century Club Plan

회사는 ABLP가 운영하는 Century Club Plan에 참여하고 있으며, 자격이 부여되는 임직원에게 AB Holding L.P.의 주식에 대한 제한된 권리를 부여합니다.

보상은 3~4년에 비례적으로 가득됩니다. 당기에 회사가 Century Club Plan에 따라 인식한 관련비용은 1,159,724원 (전기: 57,816,526원) 입니다.

종업원에게 부여한 제한된 주식의 공정가치는 부여일 현재의 증가로 측정됩니다.

보상비용은 보상의 부여일 공정가치에 대한 추정치에 기초하여 측정하고, 가득기간에 걸쳐 종업원급여비용으로 인식됩니다.

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

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
급여 및 복리후생비	201,447,483	339,785,874
미지급금	185,442,596	372,728,047

16. 자본금

(단위:원)

일자	세부내역	보통주주식수	보통주자본금
2013.04.01	기초	3,000,000	15,000,000,000
2013.12.31	기말	3,000,000	15,000,000,000
2014.01.01	기초	3,000,000	15,000,000,000
2014.12.31	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. 주식발행비용 72,120,000원은 자본조정으로 처리하였습니다.

17. 미처리결손금

(1) 미처리결손금 내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
미처리결손금	3,621,642,172	3,121,670,591

(2) 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	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
대손준비금 적립예정액	6,847,181	8,597,575
대손준비금 잔액	6,847,181	8,597,575

(3) 결손금 처리계산서

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일		2013년 12월 31일	
미처리결손금		(3,621,642,172)		(3,121,670,591)
전기이월미처리결손금	(3,121,670,591)		(4,294,691,136)	
보험수리적손익	(103,958,701)		(82,837,182)	
당기순이익(손실)	(396,012,880)		1,255,857,727	
결손금처리액		-		-
차기이월미처리결손금		(3,621,642,172)		(3,121,670,591)

18. 영업수익

(단위 : 원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
수수료수익		
투자신탁위탁자보수	1,456,785,795	1,673,989,536
투자일임수수료	181,278	-
기타수수료수익(주석25)	3,877,443,161	3,619,450,541
소계	5,334,410,234	5,293,440,077
이자수익		
예금이자	187,561,828	167,952,159
소계	187,561,828	167,952,159
외환거래이익		
외환차익	38,745,020	-
외화환산이익	9,061,260	1,001,812
소계	47,806,280	1,001,812
합계	5,569,778,342	5,462,394,048

19. 영업비용

(단위 : 원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
외환거래손실		
외환차손	-	60,823,946
소계	-	60,823,946
판매비와관리비(주석20)	6,024,018,560	4,899,148,034
합계	6,024,018,560	4,959,971,980

20. 판매비와 관리비

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
급여	2,991,386,384	2,961,460,920
퇴직급여(주석12)	900,446,893	170,066,859
복리후생비	267,915,588	215,082,171
판매부대비	142,085,233	135,423,419
여비교통비	99,851,850	98,748,460
전산운영비(주석25)	254,215,869	221,518,137
세금과공과	90,382,357	59,511,803
지급임차료	318,006,800	238,505,109
지급수수료	279,247,238	195,951,265
감가상각비	26,858,604	20,635,731
접대비	83,314,603	79,112,652
회의비	256,445,005	239,462,332
인쇄비	62,920,181	65,037,813
소모품비	5,247,581	7,641,350
수도광열비	9,271,630	7,365,330
보험료	135,100	151,100
조사연구비	39,438,070	32,154,243
연수비	2,051,595	1,441,530
기타	194,797,979	149,877,810

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
합계	6,024,018,560	4,899,148,034

21. 영업외수익 및 비용

(단위 : 원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
영업외수익		
기타	74,177	52,915
소계	74,177	52,915
영업외비용		
복구충당부채전입액	9,919,891	7,202,823
소계	9,919,891	7,202,823

22. 주당순이익(손실)

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

(1) 기본주당순이익(손실)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
보통주 당기순이익(손실)	(396,012,880)	1,255,857,727
가중평균 유통보통주식수	3,000,000주	3,000,000주
기본 주당순이익(손실)	(132)원	419원

(2) 희석주당순이익(손실)

회사는 잠재적 보통주를 발행하지 않았으므로 기본주당이익(손실)과 희석주당이익(손실)은 동일합니다.

23. 영업으로부터 창출된 현금

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
당기순이익(손실)	(464,085,932)	495,272,160
조정:		
감가상각비(주석8)	26,858,604	20,635,731
퇴직급여(주석12)	900,446,893	170,066,859
복구충당부채전입액	9,919,891	7,202,823
이자수익	(187,561,828)	(167,952,159)
외화환산이익	(9,061,260)	(1,001,812)
소계	740,602,300	28,951,442
순운전자본의 변동:		
미수금	319,791,224	(493,952,944)
미수투자신탁위탁자보수	67,362,759	67,859,838
미수투자일임수수료	(134,694)	-
보증금	(17,291,648)	-
선급비용	(4,366,354)	2,465,014
선급부가가치세	(1,706,092)	1,006,388
기타자산	-	532,065
미지급금	(135,900,939)	327,097,545
미지급비용	(150,756,977)	(15,283,859)
퇴직급여부채	(728,663,938)	(22,726,301)
기타부채	(6,087,021)	15,465,194
소계	(657,753,680)	(117,537,060)
합계	(381,237,312)	406,686,542

24. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 법인세비용의 내역

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
당기법인세	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세	(68,073,052)	(760,585,567)
법인세비용(수익)	(68,073,052)	(760,585,567)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
법인세비용차감전순이익(손실)	(464,085,932)	495,272,160
적용세율에 따른 법인세비용(수익) (당기: 22% 전기: 22%)	(102,098,905)	108,959,875
조정사항		
비공제비용	10,331,519	9,889,409
이전에 미인식된 이연법인세자산의 인식효과	-	(856,400,517)
기타	23,694,334	(23,034,334)
법인세비용(수익)	(68,073,052)	(760,585,567)
유효법인세율(*)	15%	(154%)

(*)(법인세비용/ 법인세비용차감전순이익)

(3) 기타포괄손익의 각 구성항목과 관련된 법인세효과

(단위:천원)

구분	2014년 12월 31일			2013년 12월 31일		
	반영 전	법인세 효과	반영 후	반영 전	법인세 효과	반영 후
이연법인세						
재측정요소	(133,280)	29,322	(103,958)	(106,201)	23,364	(82,837)
합계	(133,280)	29,322	(103,958)	(106,201)	23,364	(82,837)

(4) 주요 누적일시적차이의 증감 및 이연법인세자산(부채)의 내역

(단위:천원)

구분	2014년 12월 31일				
	누적일시적차이			이연법인세자산(부채)	
	기초잔액	당기증감액	기말잔액	기초	기말
미지급비용	534,359	(204,320)	330,039	117,559	72,609
감가상각비	2,567	980	3,547	565	780
퇴직급여부채	955,097	231,833	1,186,930	210,121	261,125
복구충당부채	240,269	22,369	262,638	52,859	57,780
임차개량자산	(50,582)	9,920	(40,662)	(11,128)	(8,945)
이월결손금	1,881,698	381,922	2,263,620	413,974	497,996
합계	3,563,408	442,704	4,006,112	783,950	881,345

(단위:천원)

구분	2013년 12월 31일				
	누적일시적차이			이연법인세자산(부채)	
	기초잔액	당기증감액	기말잔액	기초	기말
미지급비용	535,826	(1,467)	534,359	117,882	117,559
감가상각비	1,262	1,305	2,567	278	565
퇴직급여부채	609,038	346,059	955,097	133,988	210,121
복구충당부채	223,492	16,777	240,269	49,168	52,859
임차개량자산	(57,785)	7,203	(50,582)	(12,713)	(11,128)
이월결손금	2,580,896	(699,198)	1,881,698	567,797	413,974
미인식된이연법인세자산	-	-	-	(856,400)	-
합계	3,892,729	(329,321)	3,563,408	-	783,950

(5) 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, 2014년 12월 31일 현재 모든 차감할 일시적 차이, 이월결손금에 대하여 실현 가능성이 있다고 판단하여 이연법인세자산을 인식하였습니다.

(6) 미사용결손금의 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	만기	금액
미사용결손금	2021.03.31	1,881,698,975
	2024.12.31	381,921,738

25. 특수관계자 거래

(1) 지배 · 종속관계

당기말과 전기말 현재 당사의 지배기업은 AllianceBernstein Corporation of Delaware(지분을 100%)이며 최상위 지배자는 AllianceBernstein L.P.입니다.

(2) 특수관계자거래

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
AllianceBernstein L.P.		
수수료수익	3,877,443,161	3,619,450,541
전산운영비	(130,256,065)	(131,836,740)

(단위:원)

구분	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일
AllianceBernstein L.P.		
미수금	1,128,188,380	1,439,638,311
미지급금	287,521,645	424,142,551

(3) 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	2014년 12월 31일	2013년 12월 31일 (9개월)
단기급여	490,045,115	434,794,555
퇴직급여	40,191,904	20,659,492
주식기준보상	67,147,164	79,191,573
합계	597,384,183	534,645,620

외부감사 실시내용

「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제7조의2의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

1. 감사대상업무

회 사 명	얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사			
감사대상 사업연도	2014년 01월 01일	부터	2014년 12월 31일	까지

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \\ 인원수 및 시간	품질관리 검토자 (심리실 등)	감사업무 담당 회계사			전산감사· 세무· 가치평가 등 전문가	합계	
		담당이사 (업무수행이사)	등록 공인회계사	수습 공인회계사			
투입 인원수	-	1	3	5	2	11	
투입 시간	분·반기검토	-	32	143	114	18	307
	감사	-	8	112	48	3	171
	합계	-	40	255	162	21	478

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역				
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2014년 11월 20일			1 일
	주요내용	위험평가 및 감사절차 수립/계정과목별 프로세스 파악			
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원		주요 감사업무 수행내용
			상주	비상주	
	2014년 12월 29일	1 일	2 명	1 명	
	2015년 1월 28일~30일	3 일	4 명	2 명	중요 계정잔액 및 공시내용에 대한 질문, 분석적절차, 표본점 검(문서검증, 재계산 등)
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			- 일
	실사(입회)장소	-			
	실사(입회)대상	-			
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			- 일
	실사(입회)장소	-			

	실사(입회)대상	-				
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	-	변호사조회	○
	기타조회	보관유가증권조회				
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	2	회			
	수행시기	2015년 1월 14일/2015년 3월 26일				