

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

재무제표에 대한
감사보고서

제 9 기

2015년 01월 01일 부터

2015년 12월 31일 까지

제 8 기

2014년 01월 01일 부터

2014년 12월 31일 까지

삼일회계법인

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	8~40
외부감사 실시내용	41~42

독립된 감사인의 감사보고서

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

주주 및 이사회 귀중

우리는 별첨된 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 재무제표를 감사하였습니다. 동 재무제표는 2015년 12월 31일과 2014년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 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 도출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다.

우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 회사의 재무제표는 얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사의 2015년 12월 31일과 2014년 12월 31일 현재의 재무상태, 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

삼 일 회 계 법 인
대표이사 安景泰 

서울특별시 용산구 한강대로 92

삼 일 회 계 법 인

대표이사 안 경 태

2016년 3월 24일

이 감사보고서는 감사보고서일(2016년 3월 24일) 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

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

제 9 기

2015년 01월 01일 부터

2015년 12월 31일 까지

제 8 기

2014년 01월 01일 부터

2014년 12월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사 대표이사 이석재

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

(전 화) 02-3707-0400

재무상태표

제 9 기 2015년 12월 31일 현재

제 8 기 2014년 12월 31일 현재

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 9 기 기말		제 8 기 기말	
자산					
현금및현금성자산	6		2,414,233,278		3,096,375,601
단기금융상품			7,000,000,000		7,000,000,000
매도가능금융자산	7		798,300,000		798,300,000
유형자산	8		78,874,380		21,001,720
이연법인세자산	24		712,640,482		881,344,637
기타자산			1,681,826,283		1,750,879,583
미수금	9	1,162,864,449		1,128,188,380	
미수수익	10	126,492,169		241,247,900	
임차보증금	8	293,040,000		301,226,773	
기타	11	99,429,665		80,216,530	
자산 총계			12,685,874,423		13,547,901,541
부채					
기타부채			1,722,353,708		2,241,663,713
순확정급여부채	12	916,566,407		1,306,706,350	
복구충당부채	14	233,001,675		240,615,017	
미지급금		207,060,638		287,521,645	
미지급비용		362,062,639		394,343,843	
기타		3,662,349		12,476,858	
부채총계			1,722,353,708		2,241,663,713
자본					
자본금	16	15,000,000,000		15,000,000,000	
자본조정	16	(72,120,000)		(72,120,000)	
결손금	17	(3,964,359,285)		(3,621,642,172)	
자본총계			10,963,520,715		11,306,237,828
자본과 부채 총계			12,685,874,423		13,547,901,541

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포괄손익계산서

제 9 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 9 기	제 8 기
영업수익	18	4,660,481,619	5,569,778,342
영업비용	19	5,223,840,776	6,024,018,560
영업손실		(563,359,157)	(454,240,218)
영업외수익	21	59,035,964	74,177
영업외비용	21	-	9,919,891
법인세비용차감전순손실		(504,323,193)	(464,085,932)
법인세비용(수익)	24	96,035,904	(68,073,052)
당기순손실		(600,359,097)	(396,012,880)
세후기타포괄손익			
당기손익으로 재분류되지 않는 항목		257,641,984	(103,958,701)
확정급여제도의 재측정요소		257,641,984	(103,958,701)
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		-	-
당기총포괄손실		(342,717,113)	(499,971,581)
기본주당순손실	22	(200)	(132)
희석주당순손실	22	(200)	(132)

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 9 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	자본금	자본조정	결손금	총계
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
2015년 1월 1일	15,000,000,000	(72,120,000)	(3,621,642,172)	11,306,237,828
총포괄손익				
당기순손실	-	-	(600,359,097)	(600,359,097)
기타포괄손익	-	-	257,641,984	257,641,984
2015년 12월 31일	15,000,000,000	(72,120,000)	(3,964,359,285)	10,963,520,715

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 9 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

제 8 기 2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	주석	제 9 기	제 8 기
영업활동 현금흐름			
영업으로부터 창출된 현금흐름	23	(808,882,075)	(381,237,312)
이자수취		161,608,072	158,962,459
영업활동으로부터의 순현금유출		(647,274,003)	(222,274,853)
투자활동 현금흐름			
단기금융상품의 취득		-	(7,000,000,000)
유형자산의 취득		(34,868,320)	(2,500,000)
투자활동으로부터의 순현금유출		(34,868,320)	(7,002,500,000)
재무활동 현금흐름			
재무활동으로부터의 순현금유입		-	-
현금및현금성자산의 순증감		(682,142,323)	(7,224,774,853)
기초 현금및현금성자산		3,096,375,601	10,321,150,454
기말 현금및현금성자산		2,414,233,278	3,096,375,601

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

제 9 기 : 2015년 12월 31일 현재

제 8 기 : 2014년 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.

2015년 12월 31일 현재 회사의 수권주식수는 3,000,000주(1주당 금액: 5,000원), 납입자본금은 150억, 발행보통주식수는 3,000,000주입니다. 2015년 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

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성기준

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

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서

회사는 2015년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용했습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

기업회계기준서 제1019호 '종업원급여'의 개정에 따라 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하는 회사가 종업원 또는 제3자로부터 기여금을 납입받는 경우에 실무적 간편법에 따른 회계처리가 허용됩니다. 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

- 한국채택국제회계기준 2010-2012 연차개선

· 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정: '가득조건', '성과조건', '용역조건'의 정의를 명확히 함.

· 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 및 제1038호 '무형자산' 개정: 재평가모형을 적용하는 경우 총장부금액과 감가상각누계액의 표시방법을 명확히 함.

· 기업회계기준서 제1024호 '특수관계자 공시' 개정: 보고기업 또는 보고기업의 지배기업에 주요 경영서비스를 제공하는 기업을 특수관계자에 포함하도록 함.

- 한국채택국제회계기준 2011-2013 연차개선

회사가 2015년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 신규로 적용한 기타 제·개정 기준서가 재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않습니다.

(2) 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

회사는 개정 또는 공표됐으나 2015년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 개정 기준서는 다음과 같습니다. 회사는 해당 기준의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정

- 한국채택국제회계기준 2012-2014 연차개선

또한, 제정 또는 공표됐으나 2015년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 제정 기준서는 다음과 같습니다.

- 기준서 제1109호 '금융상품'

2015년 12월 공표된 금융상품에 대한 새로운 기준은 금융상품의 인식과 측정을 규정한 기준서 제1039호를 대체합니다.

기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 금융상품의 분류와 측정을 사업모형과 상품의 현금흐름 특성에 근거하여 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치, 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류할 것을 규정하고 해당 분류에 따른 손익인식 방법을 규정하고 있습니다. 또한 손상모형은 기대신용손실과 그 변동을 인식하도록 변경되었습니다. 한편 위험회피회계에 대해서는 기업들의 위험관리와 일관되도록 부분적인 개정이 반영되었습니다. 새로운 기준서는 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되고 조기 적용이 허용되며 당기손익-공정가치로 지정한 금융부채의 손익에 대한 요구사항에 대한 부분적 조기적용도 허용됩니다. 회사는 개정 기준서 적용에 따른 영향을 파악하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

2015년 12월 공표한 수익인식에 대한 새로운 기준은 재화와 용역에 대한 수익인식 기준인 기준서 제1018호와 건설계약 수익인식 기준인 제1011호 및 관련 해석서를 대체합니다.

기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 은 현행 수익인식 기준의 위험과 보상 이전 모형을 대체하여 고객에게 재화나 용역에 대한 통제가 이전될 때 수익을 인식한다는 원칙에 기초하여 5단계의 과정을 적용하여 수익을 인식하도록 요구합니다. 현행 수익인식과 주요한 차이로 재화나 용역이 묶음으로 제공될 때 구분되는 수행의무 별로 수익인식기준을 적용하도록 하고 변동대가 인식에 대한 제약을 규정하고 있으며, 수익을 일정 기간에 걸쳐 인식하기 위한 조건과 증가된 공시사항 등이 포함되었습니다. 새로운 기준서는 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되고 조기 적용이 허용됩니다. 회사는 개정 기준서 적용에 따른 영향을 파악하고 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 보고기간 말의 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, 이자지급이나 원금상환의 연체 등이 포함됩니다. 또한, 매도가능지분상품의 공정가치가 유의적이거나 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 외의 모든 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 회사는 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 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 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 남

아 있는 리스의 경우 운용리스로 분류하고 있습니다. 운용리스에서 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 손익계산서 상 비용으로 인식하고 있습니다.

2.12 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2016년 3월 24일자로 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	2015년 12월 31일		2014년 12월 31일	
	자산	부채	자산	부채
USD	1,162,864	207,061	1,128,188	287,522

2015년 12월 31일 현재, 다른 모든 변수가 일정하고 외화에 대한 원화의 환율이 10% 상승 또는 하락할 경우 회사의 세전손익은 95,580,381원(전기: 84,066,674원) 증가 혹은 감소합니다.

(2) 이자율위험

회사의 이자율 변동위험은 주로 예금에서 비롯됩니다.

이자율 변동위험에 노출되어 있는 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
현금및현금성자산	1,500,000,000	3,000,000,000
단기금융상품	7,000,000,000	7,000,000,000
합계	8,500,000,000	10,000,000,000

2015년 12월 31일 현재, 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 상승 또는 하락할 경우 회사의 세전손익은 85,000,000원(전기: 100,000,000원) 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: 76%, 전기: 73%)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	2015년 12월 31일		
	3개월이하	3개월초과~ 12개월이하	합계
미지급금	207,060,638	-	207,060,638
미지급비용	309,377,981	52,684,658	362,062,639
기타	3,546,234	-	3,546,234
합계	519,984,853	52,684,658	572,669,511

(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

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 최소영업자본액을 이용하고 있으며 충분한 수준의 최소영업자본액을 유지하도록 매월 모니터링하고 매월 말 기준으로 1개월 이내에 업무보고서를 금융감독원장에게 제출합니다. 또한 반기별로 외부감사인에게 최소영업자본액에 대한 검토를 받아 보고서를 제출합니다. 최소영업자본액은 (1)필요유지자기자본, (2)고객자산운용필요자본, 그리고 (3)고유자산운용필요자본을 합산하여 산정합니다. 당기 회사의 전략은 자본금을 최소영업자본금 이상으로 항상 유지하는 것입니다.

회사의 최소영업자본액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	2015년 12월 31일
자기자본	10,964
최소영업자본액	4,420
최소영업자본액2	4,310

5. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융상품 내역

(단위:원)

금융자산	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
대여금및수취채권		
현금및현금성자산	2,414,233,278	3,096,375,601
단기금융상품	7,000,000,000	7,000,000,000
미수금	1,162,864,449	1,128,188,380
미수수익	126,492,169	241,247,900
임차보증금	293,040,000	301,226,773
매도가능금융자산	798,300,000	798,300,000
합계	11,794,929,896	12,565,338,654

(단위:원)

금융부채	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
상각후원가로 측정하는 금융부채		
미지급금	207,060,638	287,521,645
미지급비용	362,062,639	394,343,843
기타	3,662,349	12,476,858
합계	572,785,626	694,342,346

(2) 범주별 금융상품 순손익 내역

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
대여금및수취채권		
이자수익	146,160,675	187,561,828
외환차손익	62,302,409	38,745,020
외화환산손익	110,463	9,061,260

6. 현금 및 현금성자산

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
보통예금	914,233,278	96,375,601
정기예금	1,500,000,000	3,000,000,000
합계	2,414,233,278	3,096,375,601

7. 매도가능금융자산

(1) 매도가능금융자산의 상세내역

(단위:원)

구분	지분율 (%)	2015년 12월 31일		2014년 12월 31일
		취득가액	장부가액	장부가액
한국금융투자협회 출자금(주1)	0.14	498,300,000	498,300,000	498,300,000
펀드온라인코리아 주식회사(주2)	0.79	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.

8. 유형자산

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일		
	비품	임차개량자산	합계
2015년 1월 1일	2,361,112	18,640,608	21,001,720
상각	(6,569,306)	(21,748,361)	(28,317,667)
취득	28,068,320	58,122,007	86,190,327
2015년 12월 31일	23,860,126	55,014,254	78,874,380
취득원가(*)	520,824,733	723,259,381	1,244,084,114
감가상각누계액	(496,964,607)	(668,245,127)	(1,165,209,734)

(*) 임차건물시설에 대한 추정 복구비용이 취득원가에 포함되어 있습니다.

(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.

회사는 당기에 총 86,190,327원의 유형자산을 취득하였으며 이 중, 추정 복구비용에 해당하는 51,322,007원은 현금의 유출이 없는 거래입니다.

회사는 사무실 건물을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이러한 리스계약의 잔여기간은 5년입니다. 2015년 12월 31일 현재, 해지불능전대리스에서 수령하게 될 것으로 기대되는 미래의 최소전대리스료의 합계는 293백만원(전기말: 301백만원)입니다.

9. 미수금

2015년 12월 31일과 2014년 12월 31일 현재 미수금 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
특수관계자 미수금	1,162,864,449	1,128,188,380
대손충당금	-	-
합계	1,162,864,449	1,128,188,380

10. 미수수익

2015년 12월 31일과 2014년 12월 31일 현재 미수수익 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
미수투자신탁위탁자보수	104,799,139	204,384,713
미수투자일임수수료	411,934	134,694
미수이자	21,281,096	36,728,493
대손충당금	-	-
합계	126,492,169	241,247,900

11. 기타자산

2015년 12월 31일과 2014년 12월 31일 현재 기타자산 중 연체 및 손상된 자산은 없습니다.

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
선급비용	70,146,418	54,040,305
선급부가가치세	29,283,247	26,176,225
합계	99,429,665	80,216,530

12. 순확정급여부채

(1) 순확정급여부채 산정내역

(단위: 원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의현재가치	916,566,407	1,306,706,350
재무상태표상 순확정급여부채	916,566,407	1,306,706,350

(2) 확정급여채무의 변동내역

(단위: 원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
기초금액	1,306,706,350	1,001,643,009
당기근무원가	249,567,339	229,417,724
이자비용	40,575,053	40,579,169
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	32,406	-
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	32,170,773	129,522,672
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	(362,513,414)	3,757,714
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(349,972,100)	(98,213,938)
보고기간말 금액	916,566,407	1,306,706,350

(3) 주요 보험수리적가정

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
할인율	2.82%	3.18%
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%	9.3%	10.8%
임금상승률	1.00%	9.0%	10.4%

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 채무상태표에 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	-	-	-	917	917

확정급여채무의 가중평균만기는 10.52년입니다.

13. 자산과 부채의 만기

(단위 : 원)

구분	2015년 12월 31일		2014년 12월 31일	
	1년이하	1년초과	1년이하	1년초과
자산				
현금및현금성자산	2,414,233,278	-	3,096,375,601	-
단기금융상품	7,000,000,000	-	7,000,000,000	-
매도가능금융자산	-	798,300,000	-	798,300,000
유형자산	-	78,874,380	-	21,001,720
이연법인세자산	63,951,449	648,689,033	121,443,110	759,901,527
미수금	1,162,864,449	-	1,128,188,380	-
미수수익	126,492,169	-	241,247,900	-
임차보증금	-	293,040,000	301,226,773	-
기타	99,429,665	-	80,216,530	-
소계	10,866,971,010	1,818,903,413	11,968,698,294	1,579,203,247
부채				
퇴직급여부채	-	916,566,407	-	1,306,706,350
복구충당부채	-	233,001,675	240,615,017	-
미지급금	207,060,638	-	287,521,645	-
미지급비용	362,062,639	-	394,343,843	-
기타	3,662,349	-	12,476,858	-
소계	572,785,626	1,149,568,082	934,957,363	1,306,706,350

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	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
기초잔액	240,615,017	230,695,126
증가	(7,613,342)	9,919,891
기말잔액	233,001,675	240,615,017

2) 추정복구비용 산정 방법

구분	금액
예상현금흐름	216,189,584
신용위험 등을 고려한 할인율	2.04 %
만기일	2020년 12월 20일

(2) 우발채무 및 약정사항

회사는 2015년 12월 31일 현재 9개(2014년 12월 31일: 9개)의 투자신탁을 운용하고 있으며, 투자신탁 운용과 관련하여 투자신탁운용자산의 특정비율을 투자신탁으로부터 위탁자보수로 수취하고 있습니다. 회사가 인식한 당기의 투자신탁위탁자보수는 1,069,043,848원(전기: 1,456,785,795원)입니다. 2015년 12월 31일 현재 상기 운용 중인 투자신탁운용자산은 797,186,300,061원(2014년 12월 31일: 1,183,446,540,443원)입니다.

회사는 2015년 12월 31일 현재 2건의 투자일임계약을 체결하여 이와 관련한 자산을 운용하고 있으며 2015년 12월 31일 현재 운용 중인 투자일임계약자산의 총 금액은

3,066,261,872원(2014년 12월 31일: 1,447,035,074원), 회사가 인식한 당기의 투자
 일임수수료는 1,358,842원(전기: 181,278원)입니다.

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 보
 상은 자격이 있는 임직원에게 부여됩니다. ABLP는 회사로부터 관련 이연보상비용
 을 지급받고 있습니다.

당기에 회사가 Incentive Compensation Award Program에 따라 인식한 관련비용은
 95,761,220원 (전기: 200,287,759원) 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 없습니다 (전기: 1,159,724원).

종업원에게 부여한 제한된 주식의 공정가치는 부여일 현재의 증가로 측정됩니다.

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

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

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
급여 및 복리후생비	95,761,220	201,447,483
미지급금	86,653,948	185,442,596

16. 자본금

(단위:원)

일자	세부내역	보통주주식수	보통주자본금
2014.01.01	기초	3,000,000	15,000,000,000
2014.12.31	기말	3,000,000	15,000,000,000
2015.01.01	기초	3,000,000	15,000,000,000
2015.12.31	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	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
미처리결손금	3,964,359,285	3,621,642,172

(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	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
대손준비금 적립예정액	6,446,783	6,847,181
대손준비금 잔액	6,446,783	6,847,181

(3) 결손금 처리계산서

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일		2014년 12월 31일	
미처리결손금		(3,964,359,285)		(3,621,642,172)
전기이월미처리결손금	(3,621,642,172)		(3,121,670,591)	
보험수리적손익	257,641,984		(103,958,701)	
당기순손실	(600,359,097)		(396,012,880)	
결손금처리액		-		-
차기이월미처리결손금		(3,964,359,285)		(3,621,642,172)

18. 영업수익

(단위 : 원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
수수료수익		
투자신탁위탁자보수	1,069,043,848	1,456,785,795
투자일임수수료	1,358,842	181,278
기타수수료수익(주석25)	3,381,505,382	3,877,443,161
소계	4,451,908,072	5,334,410,234
이자수익		
예금이자	146,160,675	187,561,828
소계	146,160,675	187,561,828
외환거래이익		
외환차익	62,302,409	38,745,020
외화환산이익	110,463	9,061,260
소계	62,412,872	47,806,280
합계	4,660,481,619	5,569,778,342

19. 영업비용

(단위 : 원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
판매비와관리비(주석20)	5,223,840,776	6,024,018,560
합계	5,223,840,776	6,024,018,560

20. 판매비와 관리비

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
급여	2,477,656,996	2,991,386,384
퇴직급여(주석12)	624,259,088	900,446,893
복리후생비	234,787,906	267,915,588
판매부대비	145,742,593	142,085,233
여비교통비	103,744,922	99,851,850
전산운영비(주석25)	310,076,136	254,215,869
세금과공과	79,227,820	90,382,357
지급임차료	304,435,935	318,006,800
지급수수료	324,163,415	279,247,238
감가상각비	28,317,667	26,858,604
접대비	105,871,583	83,314,603
회의비	146,841,418	256,445,005
인쇄비	65,830,676	62,920,181
소모품비	4,766,106	5,247,581
수도광열비	8,282,250	9,271,630
보험료	79,394	135,100
조사연구비	57,153,062	39,438,070
연수비	755,660	2,051,595
기타	201,848,149	194,797,979
합계	5,223,840,776	6,024,018,560

21. 영업외수익 및 비용

(단위 : 원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
영업외수익		
기타	100,615	74,177
복구총당부채 환입액	58,935,349	-
소계	59,035,964	74,177
영업외비용		
복구총당부채전입액	-	9,919,891
소계	-	9,919,891

22. 주당순손실

회사의 당기 및 전기의 주당순손실 계산내역은 다음과 같습니다.

(1) 기본주당순손실

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
보통주 당기순손실	(600,359,097)	(396,012,880)
가중평균 유통보통주식수	3,000,000주	3,000,000주
기본 주당순손실	(200)원	(132)원

(2) 희석주당순손실

회사는 잠재적 보통주를 발행하지 않았으므로 기본주당순손실과 희석주당순손실은 동일합니다.

23. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
법인세비용차감전순손실	(504,323,193)	(464,085,932)
조정:		
감가상각비(주석8)	28,317,667	26,858,604
퇴직급여(주석12)	624,259,088	900,446,893
복구충당부채전입액	(58,935,349)	9,919,891
이자수익	(146,160,675)	(187,561,828)
외화환산이익	(110,463)	(9,061,260)
소계	447,370,268	740,602,300
순운전자본의 변동:		
미수금	(31,077,862)	319,791,224
미수투자신탁위탁자보수	99,585,574	67,362,759
미수투자일임수수료	(277,240)	(134,694)
보증금	8,186,773	(17,291,648)
선급비용	(16,106,113)	(4,366,354)
선급부가가치세	(3,107,022)	(1,706,092)
미지급금	(83,948,751)	(135,900,939)
미지급비용	(32,281,204)	(150,756,977)
퇴직급여부채	(684,088,796)	(728,663,938)
기타부채	(8,814,509)	(6,087,021)
소계	(751,929,150)	(657,753,680)
합계	(808,882,075)	(381,237,312)

(2) 현금의 유입 · 유출이 없는 거래

현금의 유입, 유출이 없는 중요한 거래로 주석8 에서 설명하고 있는 추정복구비용 및 주석 12에서 설명하고있는 보험수리적손익이 있습니다.

24. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 법인세비용의 내역

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
당기법인세		
일시적차이로 인한 이연법인세	96,035,904	(68,073,052)
법인세비용(수익)	96,035,904	(68,073,052)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
법인세비용차감전순손실	(504,323,193)	(464,085,932)
적용세율에 따른 법인세수익 (당기: 22% 전기: 22%)	(110,951,102)	(102,098,905)
조정사항		
비공제비용	15,970,058	10,331,519
이연법인세가 인식되지 않은 이월결손금	190,688,503	-
기타	328,445	23,694,334
법인세비용(수익)	96,035,904	(68,073,052)
유효법인세율(*)	19%	15%

(*)(법인세비용(수익)/ 법인세비용차감전순손실)

(3) 기타포괄손익의 각 구성항목과 관련된 법인세효과

(단위:천원)

구분	2015년 12월 31일			2014년 12월 31일		
	반영 전	법인세 효과	반영 후	반영 전	법인세 효과	반영 후
이연법인세						
재측정요소	330,310	(72,668)	257,642	(133,280)	29,322	(103,958)
합계	330,310	(72,668)	257,642	(133,280)	29,322	(103,958)

(4) 주요 누적일시적차이의 증감 및 이연법인세자산(부채)의 내역

(단위:천원)

구분	2015년 12월 31일				
	누적일시적차이			이연법인세자산(부채)	
	기초잔액	당기증감액	기말잔액	기초	기말
미지급비용	330,039	(39,351)	290,688	72,609	63,951
감가상각비	3,547	4,074	7,621	780	1,677
퇴직급여부채	1,186,930	(311,234)	875,696	261,125	192,653
복구충당부채	262,638	14,948	277,586	57,780	61,069
임차개량자산	(40,662)	(58,935)	(99,597)	(8,945)	(21,912)
이월결손금	2,263,620	490,426	2,754,046	497,996	605,890
미인식된 이연법인세자산	-	-	-	-	(190,688)
합계	4,006,112	99,928	4,106,040	881,345	712,640

(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

(5) 회사는 2021년, 2024년, 2025년에 소멸될 이월결손금 2,754백만원이 있으며, 이에 대한 이연법인세자산의 실현가능성은 회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제와 이월결손금의 공제가능기간 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있습니다. 2015년 12월 31일 현재 실현가능성이 없는 이월결손금 867백만원을 제외한 일시적차이에 대해서 이연법인세자산을 인식하였으며 동 금액은 미래 과세소득에 대한 추정이 변경된다면 변경될 수 있습니다.

(6) 미사용결손금의 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	만기	금액
미사용결손금	2021.03.31	1,881,698,975
	2024.12.31	381,921,738
	2025.12.31	490,426,129

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	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
AllianceBernstein L.P.		
수수료수익	3,381,505,382	3,877,443,161
전산운영비	(166,223,923)	(130,256,065)

(단위:원)

구분	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
AllianceBernstein L.P.		
미수금	1,162,864,449	1,128,188,380
미지급금	207,060,638	287,521,645

(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	2015년 12월 31일	2014년 12월 31일
단기급여	399,922,832	490,045,115
퇴직급여	55,547,047	40,191,904
주식기준보상	42,511,255	67,147,164
합계	497,981,134	597,384,183

외부감사 실시내용

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

1. 감사대상업무

회 사 명	얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사			
감사대상 사업연도	2015년 01월 01일	부터	2015년 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	1	3	8	
투입 시간	분·반기검토	-	2	100	22	5	129
	감사	-	9	38	24	65	136
	합계	-	11	138	46	70	265

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역				
	전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2015.12.31 ~ 2015.12.31		
주요내용		감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정			
현장감사 주요내용	수행시기	투입인원			주요 감사업무 수행내용
		상주	비상주		
	2015.12.30 ~ 2015.12.30	1 일	2 명	1 명	내부통제 이해 및 평가
	2016.1.27 ~ 2016.1.29	3 일	3 명	1 명	중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			- 일
	실사(입회)장소	-			
	실사(입회)대상	-			
	실사(입회)시기	-			- 일

금융자산실사(입회)	실사(입회)장소	-				
	실사(입회)대상	-				
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	X	변호사조회	○
	기타조회	-				
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	2	회			
	수행시기	2016.1.7, 2016.3.23				