

## 주제 3 유럽의 도입경험과 시사점

2007년 4월 5일



Alexander Spek  
PricewaterhouseCoopers



---

## Contents

---

1. IFRS came to Europe
2. Experience to date and key lessons learned
3. Conversion concerns
4. Practical implications for companies going forward



---

## 1 IFRS came to Europe

---



## What will IFRS bring to Europe

“IFRS는 재무보고의 바벨탑(여러가지 상이한 언어로 초래된 바벨탑의 실패)을 끝내고 회계투명성의 새로운 시대를 열 것입니다. IFRS는 유럽의 회사들이 세계시장에서 동일한 조건으로 자금 조달 경쟁을 할 수 있도록 도울 것이며, 투자자와 주주들이 공통된 기준으로 회사의 성과를 비교할 수 있게 할 것입니다.”

*Frits Bolkestein, EC Internal Markets Commissioner*

## IFRS will

- 기업보고의 통일
- 비교가능성, 일관성, 투명성, 신뢰성을 향상
- 자본시장 접근성 확대
- 시장효율성 증대
  - ...에 따른 자본비용 감소...
  - ...에 따른 경쟁력 증진...
  - ...에 따른 성장 유도



---

## 2 Experience to date and key lessons learned

---



## Experience to date

1. IFRS로의 전환하기 위한 작업량은 시작점이 되는 Local GAAP 및 실무 적용과 일관성에 따라 다릅니다.
2. Local GAAP과 IFRS의 차이는 단순한 계정 재분류에서 부터 복잡한 평가와 중요한 추가 공시사항까지 다양합니다.
3. 산업별 고유한 회계처리 문제도 존재할 수 있습니다.
4. IFRS는 국내회계감독기관, 국세청, 증권거래소 등과 같은 규제기관의 기준에 따라 Reconciliation이 필요할 수도 있습니다.
5. 기업들은 다음과 같이 각기 다르게 반응합니다 :
  - 기술적 접근법 *versus* 전략적 접근법
  - 조기 conversion 준비 *versus* last minute projects
  - 내부 인력으로 운영되는 projects *versus* 외부 컨설턴트 용역



## IFRS Conversion Key Success Criteria

IFRS conversion을 성공적으로 수행한 회사는 다음사항에 중점을 두었습니다:

### Project 조직구조

- 최고 경영진의 의지 및 주도권
- IFRS 프로젝트 팀 – 본사 및 자회사의 프로젝트 매니저 및 프로젝트 팀
- 조직에 적합한 프로젝트 지배구조 – 운영위원회, 정기미팅
- 외부전문가활용 – 프로젝트 지침, 전문 회계 관련이슈, 기업가치평가, 계리업무 등

### Project 접근방법

- 실무적이고 모니터링 가능한 프로젝트 계획 수립
- Head Office에서의 프로젝트 시작, 그룹내의 회사 및 자회사로 확대 실시
- 감사인의 지속적인 프로젝트 참여
- 이해관계자의 관리 – 투자자, 채권자, 내부부서 등
- 국제적으로 인정된 'IFRS-유럽'판을 구축
- IFRS Conversion 프로젝트를 지속적인 IFRS 보고 체계의 시발점으로 삼음

### 도입시기

- **Start early!**



---

### 3 Conversion concerns

---



## Time to convert to IFRS

PwC는 유럽내의 667개의 기업에 대해 2000년과 2002년에(EU내의 상장기업에 대해 의무화되는 2005년의 3년전에) “IAS in Europe – the views of over 650 CFOs”라는 Survey를 실시하였으며, 2005년의 결과를 update하였습니다.

- 2002년에는 약 85%의 기업들이 아직 IFRS로 Convert하기 전이었음.
- IFRS의 의무도입을 약 95%의 CFO들이 인지하고 있었음.
- 아직 IFRS를 적용하지 않는 응답자 10명중 9명은 2005년 Deadline에 맞춰 준비작업을 끝낼 수 있다고 확신하고 있으며, 단 3%만이 Deadline을 맞추지 못할 것으로 예상된다고 답변하였음.
- 하지만, 이러한 기업 중 65%는 아직 Planning 작업도 시작하지 않았음.
- 전체의 **43%** 기업들에 있어서 **IFRS Conversion** 작업은 예상했던 것보다 더 오랜 시간이 필요했음 (금융기관의 경우 심지어 **64%**가 이에 해당).



## Time to convert to IFRS

Survey에 참여한 기업들은 일반적으로 IFRS의 이점에 대해서 인지하고 있었습니다 :

- 71%의 기업들은 IFRS로의 전환으로 인한 이점에 대하여 매우 긍정적임.
- 62% 기업들은 Pan-European Debt and Equity market을 구축하는 데 도움을 줄 것이라고 생각하며, 78% 기업들은 동 market이 유럽에 큰 도움이 될 것으로 믿음.
- CFO의 81% 는 2005년 전에 조기 적용 선택권을 원함.

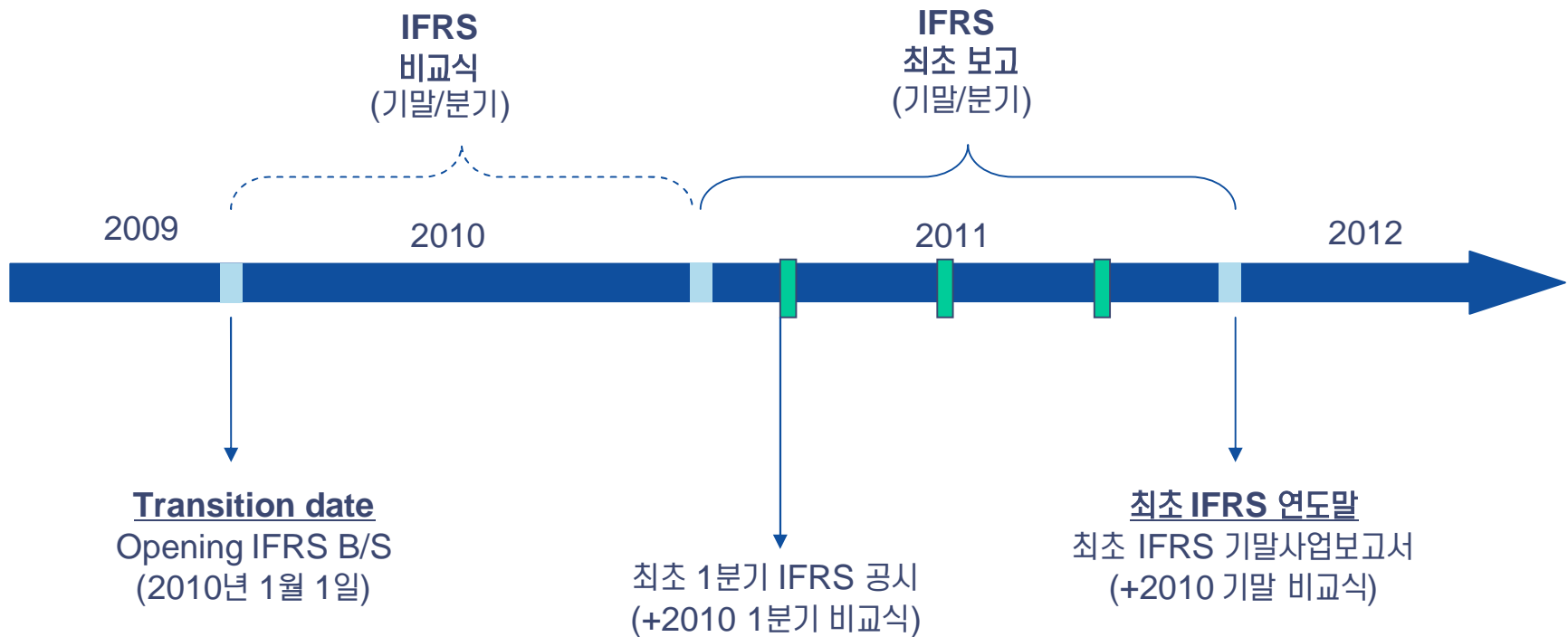
하지만 다음과 같은 점도 지적하였습니다 :

- “현실적인 Plan이 필요하다. 온전한 효과를 얻는 데에는 1년 이상의 회계기간이 필요할 것이다.”
- “IFRS Project는 한번에 정확하게 수행하고 한다면 최고경영진의 지지 및 충분한 인원의 배분이 필요하다.”
- “내부적으로 지식을 쌓아야 하며, IAS의 business 측면에서의 영향을 절대로 과소평가하지 마라 .”
- “Conversion을 위해서는 모회사와 자회사 양쪽에서 상당량의 지식과 능력이 필요하다.”



## Timeline for IFRS conversion project – required 2011

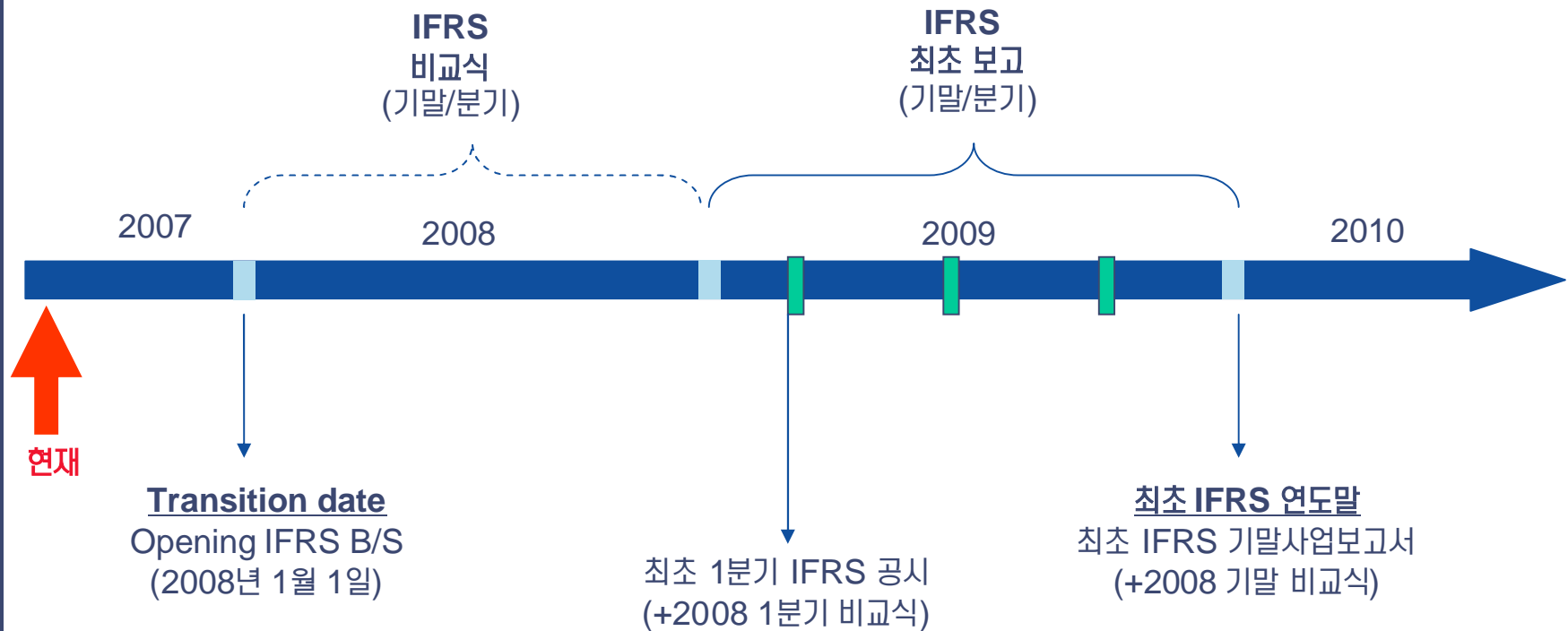
한국기업들은 2011년 IFRS 재무제표를 비교표시되는 2010년의 재무제표와 함께 산출해야 합니다. 이러한 일정을 위한 timeframe은 다음과 같습니다:





## Timeline for IFRS conversion project – optional 2009

기업은 IFRS를 조기적용하여 2009년 (비교공시를 위한 2008년 포함) IFRS 재무제표를 작성하여 공시할 수 있습니다. 조기적용을 위한 timeframe은 다음과 같습니다:





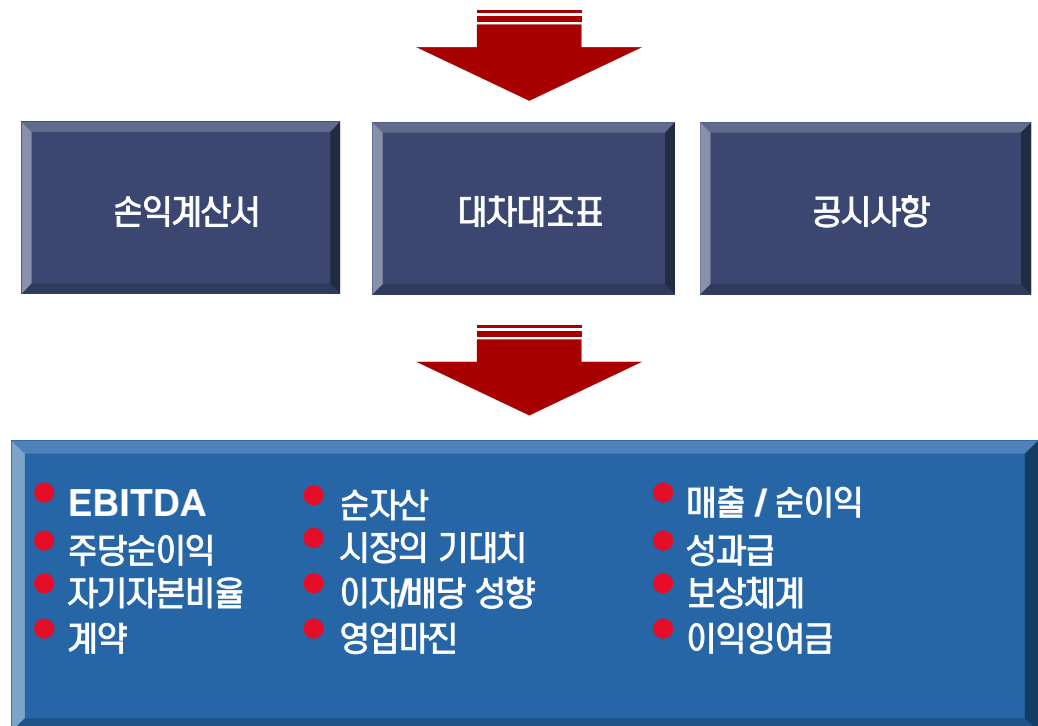
## Implication of IFRS conversion – impact on Financial Statements

IFRS conversion 은 단순한 회계기준의 차이의 문제가 아닙니다. 이러한 회계기준의 차이는 개별회사는 물론 그룹 전체의 재무제표에 중대한 영향을 가져올 수 있습니다.

### 주요한 기술적 차이점들

- 수익인식
- 리스자산/부채
- 파생상품 / 위험회피 회계
- 기능통화
- 주식매입선택권
- 퇴직급여충당금 등의 Pension
- 이연법인세
- 무형자산

### 재무제표 Impact





## Examples of Major Impacts on Ratio's

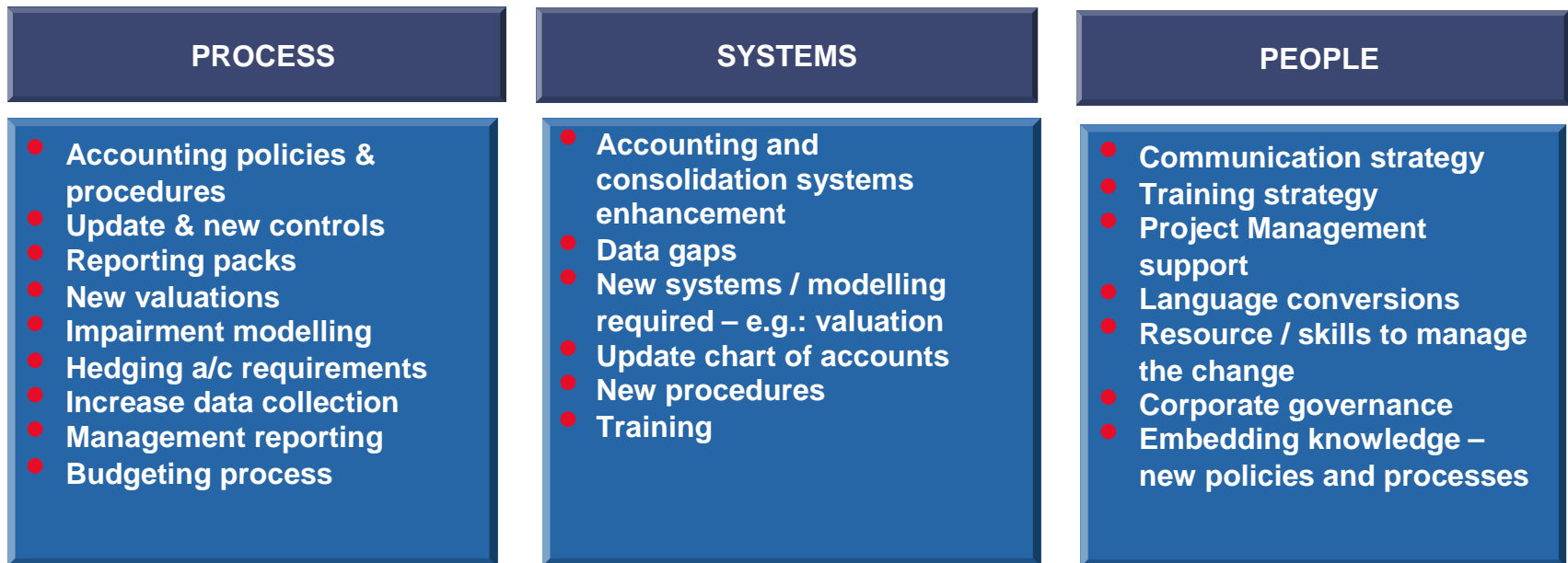
	EBITDA/ EBIT	Net debt	Working capital
주식매입선택권 회계처리	X		(X)
퇴직급여 회계처리	X		
연결범위의 확대 (실질 지배력 개념)	X	X	X
일반총당금 제거	X		
채권의 현재가치 평가	X	X	X
복합사채: 부채와 자본의 구분		X	
금융부채 발행비용		X	
우선주		X	
영업권/기타 무형자산	X		
연구개발비 자본화	X		
금융리스와 운용리스의 구분	X	X	
금융상품/파생상품	X	X	
수익인식	X		X



## Implication of IFRS conversion – impact on Financial Statements

회계기준차이는 회사의 보고체계의 변화도 요구합니다. 경험을 기초로 필요한 보고체계의 변화를 Process, System, People로 분류하였습니다.

### Practical Implications of IFRS conversion





---

## **4 Practical implications for companies going forward**

---



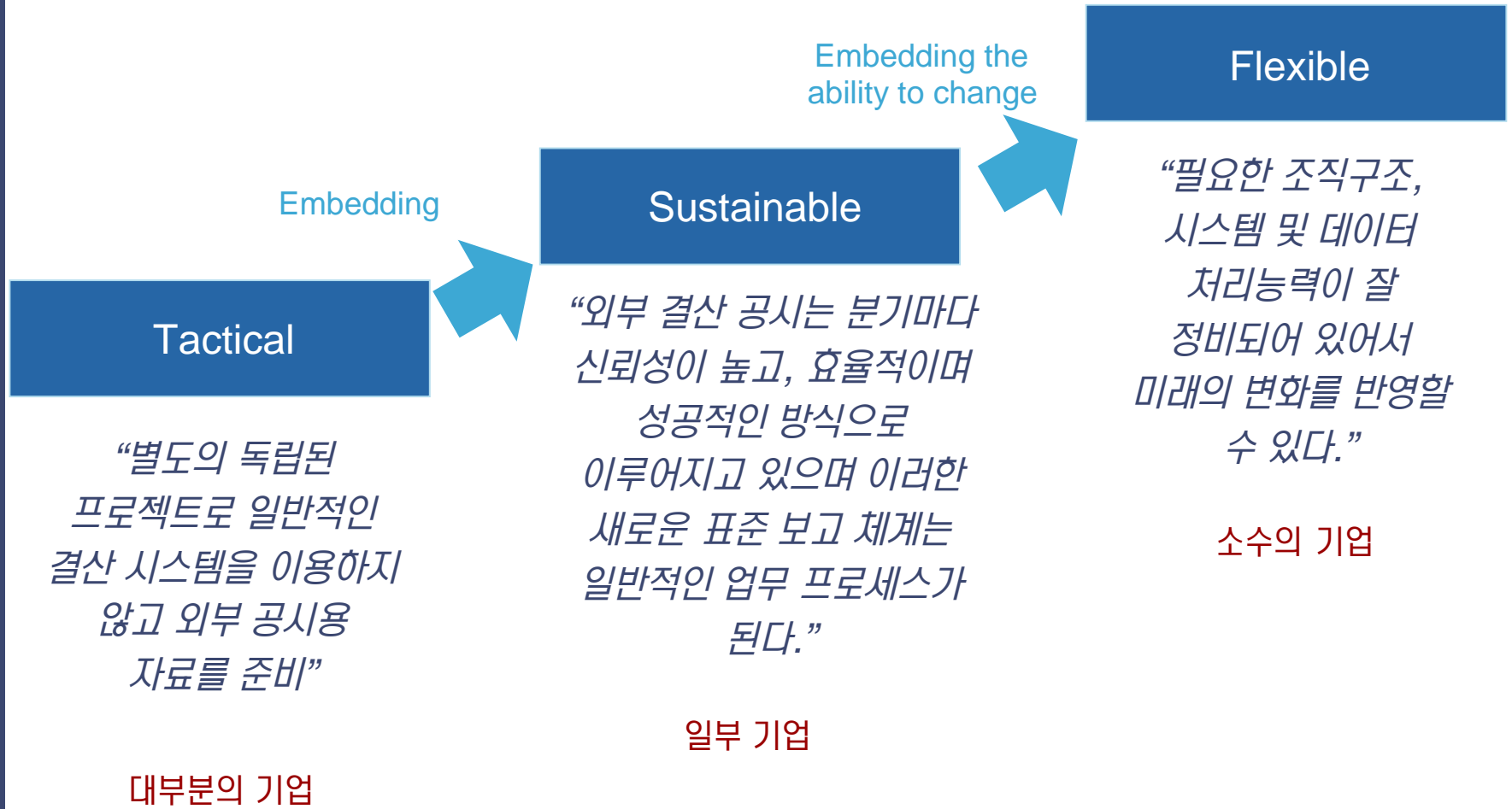
## Experiences to date

최근 최초로 IFRS로 재무보고를 한 회사 검토 결과:

- 재무적 수치의 규칙적이고 정확한 산출과 미래 거래에 대한 관리를 위한 프로세스 및 통제가 **Update**되지 못함.
- **Implementation appears to be tactical – IFRS** 수정사항은 **business level**에는 한정적으로만 반영되고 **Head Office**에서 주로 반영됨.
- 회사는 시스템의 사용보다는 **spreadsheets**을 사용에 의존함.
- **IFRS** 재무결과 산출과 **IFRS**를 **management reporting/budget**에 반영하는 것에는 **time lag**이 존재함.
- **Sense that “we’ll make it....just”** (보고 기한에 겨우 맞출 수 있겠다는 느낌)
- 전체 프로세스(재무제표의 작성 등)를 반복하는 것은 힘들 것임.....



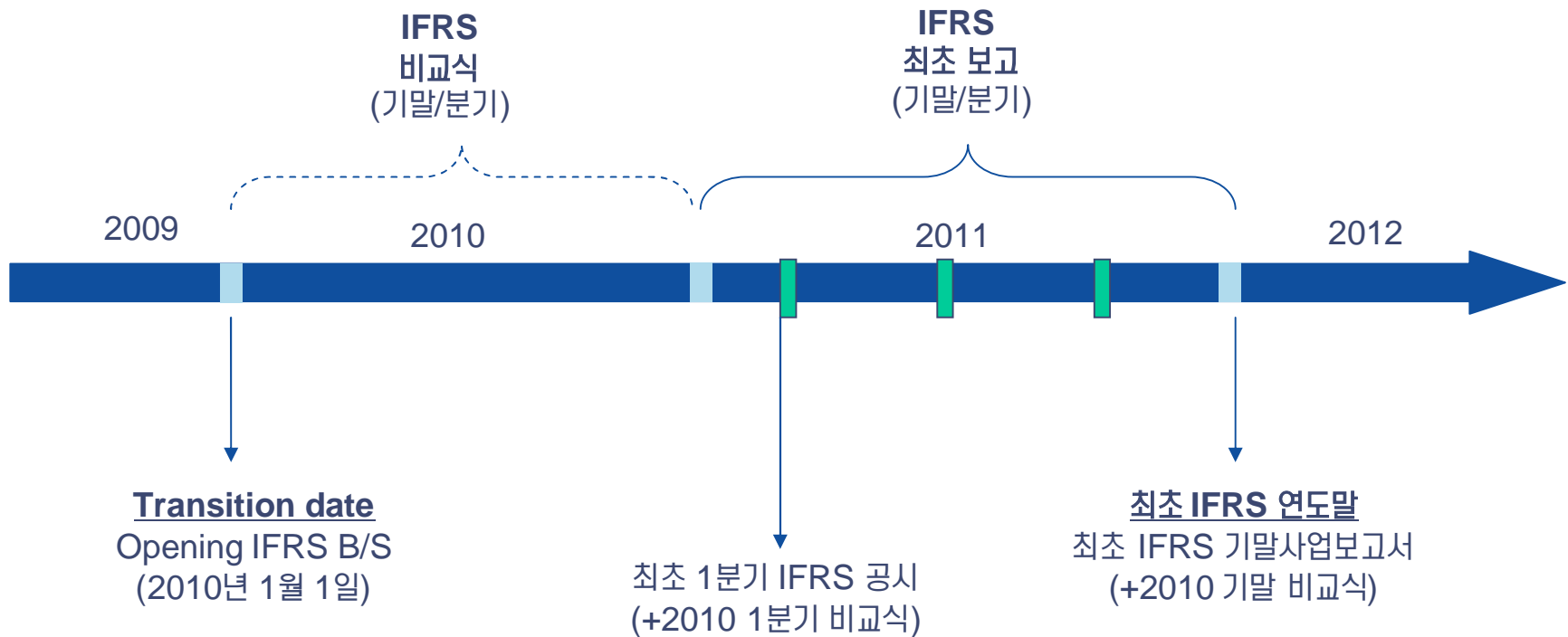
## Developing a sustainable reporting model





## Key Message – required conversion 2011 year end

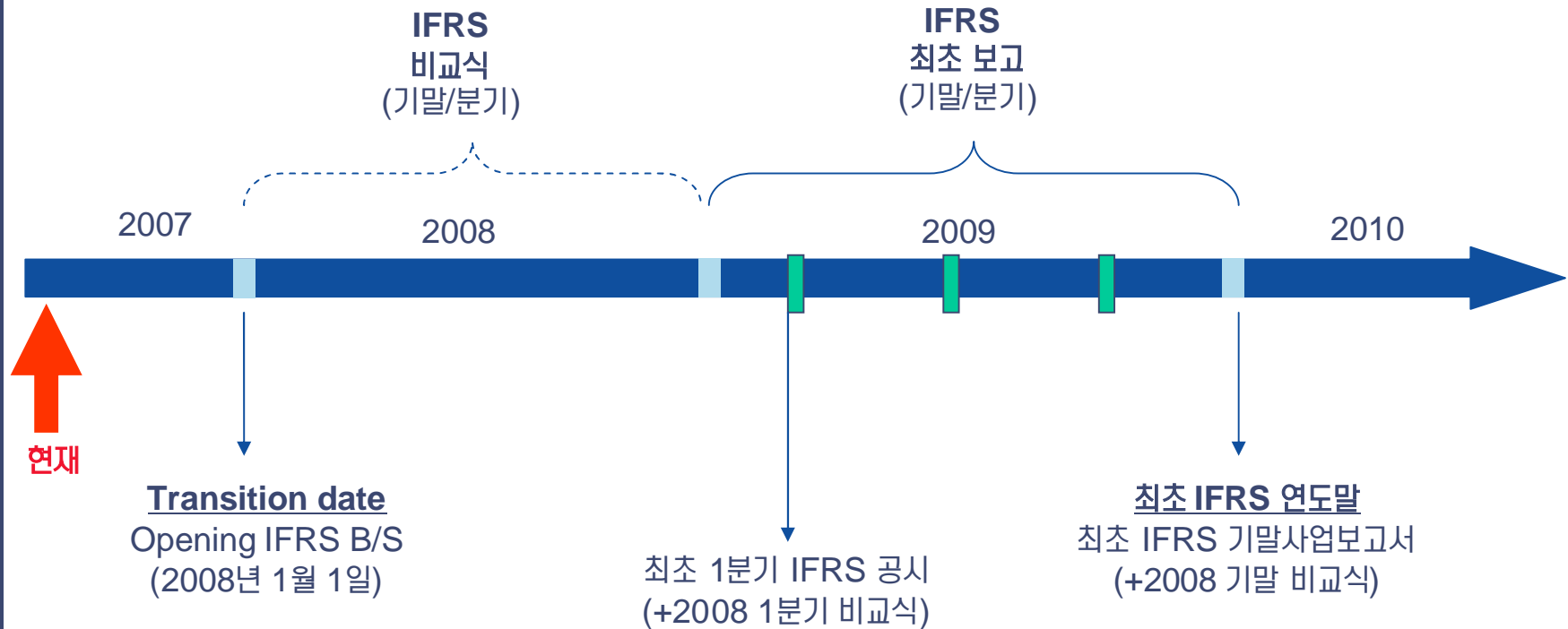
**Start Early!**





## Key Message – optional conversion 2009 year end

**Start Now!**





## What can go wrong?

- **Start late** – A사 (영국) – 2004년 3분기까지 IFRS conversion을 시작하지 않았음. 결과적으로 회사는 2005년 1분기 IFRS 보고서를 2개월 지연하여 보고하였음. 이로 인해 회사의 주가는 10% 하락하였음!
- **Limited scope** – B사 (프랑스) – IFRS conversion을 2003년 4분기에 시작함. 그러나 B사는 IFRS 중 5개 기준서에 대해서만 집중하였음. IFRS 최초 재무제표(2005년)의 감사 중 감사인은 local GAAP과 IFRS 간의 상당수의 추가적인 차이를 발견하였음. 결과적으로 2005년 기말 재무제표 감사 전에 발행한 2005년 1분기, 2분기, 3분기 보고서는 모두 재발행되었음.

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers LLP, its members, employees and agents accept no liability, and disclaim all responsibility, for the consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2006 PricewaterhouseCoopers LLP. All rights reserved. 'PricewaterhouseCoopers' refers to PricewaterhouseCoopers LLP (a limited liability partnership in the United Kingdom) or, as the context requires, other member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

