

2010.08.10.

## IFRS(국제회계기준)와 회계대변혁

패밀리경영연구센터  
양대천 연구위원

## Executive Summary

### IFRS(국제회계기준)와 회계대변혁

- 자본시장의 국제화로 회계정보가 투명하고 비교 가능하도록 국가간 단일회계 기준 필요성 증대, 이에 IFRS 태동
- 2000년 국제증권감독위원회(IOSCO)가 IFRS 지지를 표명하면서 다국적 기업에 사용을 권고하고, 2002년 미국 재무회계기준위원회가 국제기준위원회와 공동 노력을 합의 후 IFRS는 글로벌 단일표준의 위상을 확보
- IFRS는 2005년 100여 개국이 전면 도입하였고, 2011년 회계연도 말 기준으로 150여 국가에서 사용할 예정이며, 우리나라의 경우 2009년부터 조기 적용이 허용되었고, 2011년부터는 상장·등록 기업에 의무 적용
- IFRS의 주요 특징은 원칙중심, 연결회계, 공정가치 회계, 공시정보 확대 등에 있음. 이는 복잡해진 기업활동을 포괄하려는 노력으로 경제적 실질에 기초하여 투자자에게 유의미한 정보를 제공하는데 초점을 맞추기 위함
- IFRS는 기존 회계기준과는 달리 회계처리의 기본원칙을 제시하는 포괄적 규정, 연결재무제표기준으로 작성을 요구하고, 자산·부채의 공정가치 평가를 강조함과 동시에 비재무적 정보까지 충분히 공시하도록 하고 있음
- 2000년 이전부터 IFRS를 도입하기 시작한 독일 기업들은 IFRS로의 전환비용에도 불구하고, 국제자본시장에 통용되는 회계기준을 채택하면서 국제경쟁력이 향상되거나 자본조달비용이 줄어드는 혜택을 누림
- 기업들은 IFRS에 따른 변화에 대응하기 위해 첫째, 연결경영을 강화하고 그룹 차원의 실적·위험 관리를 수행, 둘째, 기업가치 재평가에 대응하여 시장가치 실현을 위한 IR활동 강화, 셋째, IFRS에 의한 결산시스템 구축에서 나아가 성과관리 등 경영관리를 위한 관리회계시스템의 개선 필요



# Contents

## 목 차

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| I . IFRS(국제회계기준)의 도입 .....            | 1 |
| II . IFRS의 주요 특징 .....                | 3 |
| III . IFRS와 현행 기업회계기준과의 차이 및 의미 ..... | 4 |
| IV . IFRS 도입사례(독일) .....              | 6 |
| V . IFRS의 국내 도입에 따른 기업 영향과 대응 .....   | 8 |

## I . IFRS(국제회계기준)의 도입

### □ IFRS는?

- 런던 소재 민간기구인 국제회계기준위원회(IASB)가 1973년에 최초로 제정
- 미국회계기준(US-GAAP)과 더불어 글로벌 자본시장의 니즈를 충족시키기 위한 글로벌 회계기준으로 인식
- 38개의 기준서 및 24개의 해석서로 구성

※ IFRS(International Financial Reporting Standards)

### □ IFRS의 도입 배경

- 자본시장의 국제화로 회계정보가 투명하고 비교 가능하도록 국가간 단일회계기준 필요성 증대
- 2000년 국제증권감독위원회(IOSCO)가 IFRS 지지를 표명하고 다국적 기업에 사용을 권고
- 2002년 Enron, WorldCom 등의 회계부정사건을 계기로 미국재무회계기준위원회(FASB)가 미국회계기준(US-GAAP)을 IFRS와 합치시키기 위해 국제회계기준위원회(IASB)와 공동노력 전개
- 그 결실로 2002년 9월 FASB와 IASB가 미국 노워크시에서 개최된 합동회의에서 ‘노워크합의’를 교환한 이후, 글로벌 단일 표준으로서의 위상을 확보
- EU에서 2005년부터 국제회계기준 도입이 의무화되면서 전세계적으로 파급

※ IASB(International Accounting Standards Board), IOSCO(International Organization of Securities Commissions), FASB(Financial Accounting Standards Board)

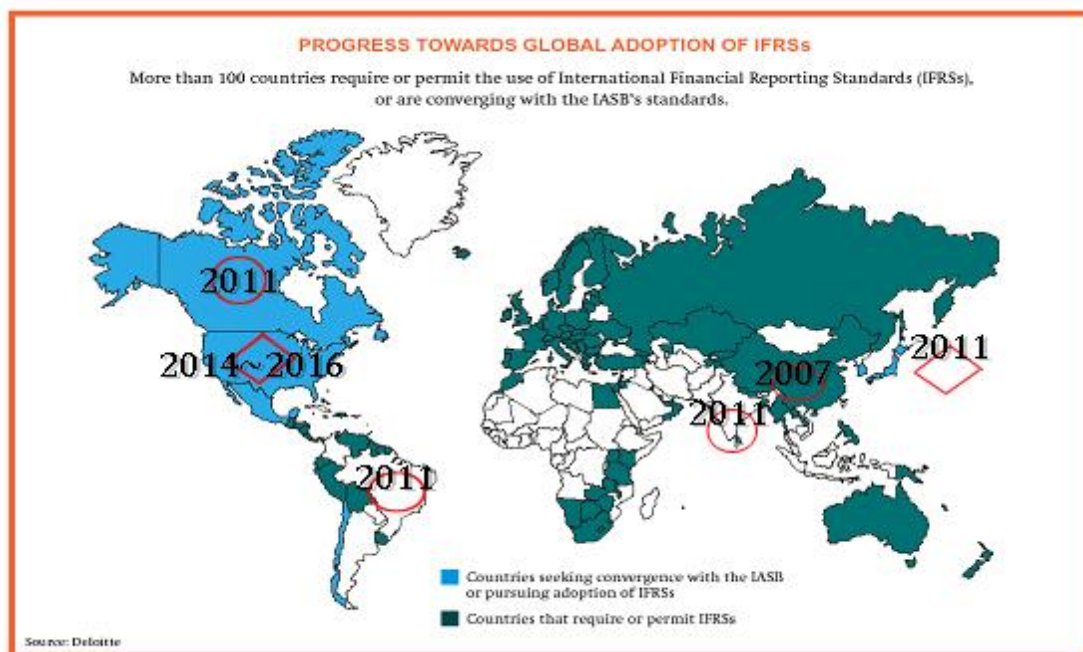
## □ 전세계 국가의 IFRS 도입 현황

- 2005년부터 100여 개국이 전면 도입하여, 2011년에는 전세계 150여 국가에서 사용 예정
- EU에 상장된 모든 기업(외국 기업 제외)에 대해 2005년부터 IFRS 적용 의무화, EU에 상장된 모든 외국 기업은 2012년부터 적용
- 미국은 상장된 외국 기업에게 국제회계기준을 허용(2007년 결정), 자국 기업은 2014년~2016년에 걸쳐서 단계적으로 도입 예정

## □ 우리나라의 IFRS 도입

- 2006년 2월 ‘국제회계기준 도입준비단’ 구성, 2007년 3월 IFRS 도입을 위한 로드맵을 제시하고, 그 해 12월 회계기준위원회에서 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 제정 및 공포
- 2009년부터 조기 적용을 허용하고, 2011년에는 상장·등록 기업에 일괄 적용

### <국제적 IFRS 도입 트렌드>



## II. IFRS의 주요 특징

### □ 원칙중심(principle-based) 기준

- 상세하고 구체적인(rule-based) 회계처리보다는 회계담당자가 경제적 실질에 기초하여 합리적으로 회계처리를 할 수 있도록 회계처리의 기본원칙과 근거를 제시하는 데 주력
- 기업활동이 복잡해짐에 따라 예측 가능한 모든 활동에 대해 세부적인 규칙 제시는 불가능
- 규칙의 자구해석에 지나치게 집중할 경우 오히려 규제회피가 용이

### □ 연결회계중심

- 종속회사가 있는 경우, 연결재무제표를 주재무제표로 규정(개별재무제표는 선택사항)
- 실질지배력(사실상 지배)에 의해 연결범위를 판단
- 사업보고서 등 모든 공시서류를 연결재무제표 기준으로 작성

### □ 공정가치회계(fair-value accounting)

- 자본시장의 투자자에게 기업의 재무상황 및 내재가치에 대한 유의미한 정보를 제공하는 관점에서 자산 및 부채(특히 금융자산 및 부채)를 원칙적으로 공정가치로 평가
- 특정 조건을 충족하는 모든 금융자산 및 부채를 공정가치로 평가하여 당기 손익에 반영
- 유형자산, 무형자산, 투자부동산에 대해 원가모형 이외에 재평가모형을 선택하여 적용가능

### □ 공시정보확대

- 재무제표에 공시되는 정보 속성과 관련해서 재무적 정보 뿐만 아니라 비재무적 정보까지 충분히 공시
- 회계정보이용자를 합리적 이용자로 가정해 보다 충실한 공시 요구
- 비재무적 정보, 위험관련 정보 등을 연결기준으로 공시(3,000여 개 이상의 주식공시사항 요구)

### Ⅲ. IFRS와 현행 기업회계기준과의 차이 및 의미

#### □ 기존 개별재무제표 중심에서 연결재무제표 중심으로 전환

- 기업 외형에 대한 평가가 개별 기준에서 연결 기준으로 바뀌면서 순위도 변동
  - 1위 기업인 삼성전자의 2009년 매출액은 연결재무제표 기준으로 138조원, 2위 (주)LG는 100조원
  - 개별재무제표에서 2위였던 SK에너지는 연결재무제표를 기준으로 하면 7위로 하락. 반면 우량한 계열사를 다수 보유한 현대자동차는 연결매출액 91 조원으로 기존 4위에서 3위로 상승
- 통상 우리나라 기업은 연결재무제표를 기준으로 하면 수익성이나 안전성이 악화되고, 성장성이 다소 증가. 대다수의 자회사가 모회사에 비해 성장성은 높지만 수익성 및 안정성은 낮기 때문
- 이러한 변화는 결과적으로 기업의 신용등급 하락으로 이어질 수 있음. 또한 수익성 지표의 악화는 주식시장에서의 자금 조달 환경도 악화 시킬 수 있음(실적이 악화될 것이라는 Bad News에 대해 시장은 민감하게 반응하는 경향이 있음)
- 투자자나 주주의 관점에서는 기업정보 투명성이 향상되고, 모회사 자회사 관계에서 부실, 은닉 등 회계정보의 왜곡 가능성이 낮아진다는 이점이 있음

#### <2009년 실적을 기준으로 한 기업의 매출액 순위 변화>

| 순위 | 기업명    | 기존 회계방식<br>(개별 매출액) |   | 순위 | 기업명    | IFRS<br>(연결 매출액) | 순위변동 |
|----|--------|---------------------|---|----|--------|------------------|------|
| 1  | 삼성전자   | 89조 7,728억원         | → | 1  | 삼성전자   | 138조 9,937억원     | 동일   |
| 2  | SK에너지  | 35조 8,275억원         | ↘ | 2  | LG     | 100조 6,681억원     | 신규진입 |
| 3  | 한국전력   | 33조 6,857억원         | ↘ | 3  | 현대차    | 91조 4,631억원      | 상승   |
| 4  | 현대차    | 31조 8,593억원         | ↘ | 4  | SK C&C | 82조 6,365억원      | 신규진입 |
| 5  | LG전자   | 30조 5,134억원         | ↘ | 5  | SK     | 82조 1,714억원      | 신규진입 |
| 6  | POSCO  | 26조 9,539억원         | ↘ | 6  | LG전자   | 72조 9,523억원      | 하락   |
| 7  | 삼성생명   | 25조 6,952억원         | ↘ | 7  | SK에너지  | 43조 8,672억원      | 하락   |
| 8  | SK네트웍스 | 21조 1,904억원         | ↘ | 8  | POSCO  | 36조 8,550억원      | 하락   |
| 9  | 현대중공업  | 21조 1,422억원         | ↘ | 9  | GS     | 34조 5,368억원      | 신규진입 |
| 10 | 기업은행   | 20조 7,638억원         | ↘ | 10 | 한국전력   | 33조 9,939억원      | 하락   |

## □ 기존의 규정중심 회계에서 원칙중심 회계로 전이

- 기존 제도는 규정중심의 회계기준이나 IFRS는 원칙중심의 회계기준, 즉, 기존에는 규정에 의해 회계처리를 수행해야 하지만 IFRS는 원칙 또는 경제적 실질에 부합하도록 기업이 자율 선택
- 이에 따라 기업은 상대적으로 자율권이 늘어난 것을 이용하여 자사에 유리한 방향으로 회계처리방법을 선택하려는 경향이 증가할 수 있음
- 반대로 감사인 측에서는 더욱 엄격한 감사를 해야 할 동기가 생김. 차후 문제 발생시 감사인의 책임 영역이 더욱 넓어질 수 있기 때문. 기업의 상태가 어려울수록 외부감사가 보수적으로 진행될 가능성이 높아짐
- 기업이나 감사인 모두 가장 합리적인 판단을 해야 하고, 타당하고 충분한 근거를 남겨두어야 할 필요성에 직면
- 투자자나 주주 입장에서는 재무제표를 통해서 얻을 수 있는 정보는 한정될 것임. 회계처리방법에 따라 재무제표에서 보여지는 수치가 다를 수 있음. 재무제표에 포함된 주식사항 등 주의 깊게 파악할 필요성 확대

## □ 역사적 원가보다는 공정가치 평가 중시

- 기존의 회계기준 하에서는 토지를 제외한 유형자산은 원가에서 감가상각 누계액을 뺀 장부금액으로 평가함. 즉, 회계정보의 객관성과 신뢰성을 강조하는 역사적 원가주의에 의한 평가
- IFRS 이후의 유형자산 및 무형자산은 회사의 선택에 의해 공정가액으로 평가할 수 있음. 공정가액으로 평가하기 위해 자산재평가를 실시하는 것이 전면 허용
- 투자자들에게 유의미한 정보를 제공할 수 있도록 공정가치 평가를 강조하고 있으며, 특히 금융자산·부채의 경우 모든 금융상품 및 부채에 대해 포괄적 규정을 도입하고 공정가치 결정을 위한 적용 단계를 제시
- 유·무형자산의 공정가치 평가를 수행할 공신력 있는 기관에 대한 필요성 대두
- 회계정보이용자도 여러 기업의 자산상태를 서로 비교할 때 각 비교 대상 기업의 자산가치 평가 방법에 대한 면밀한 검토가 필요

## IV. IFRS 도입 사례(독일)

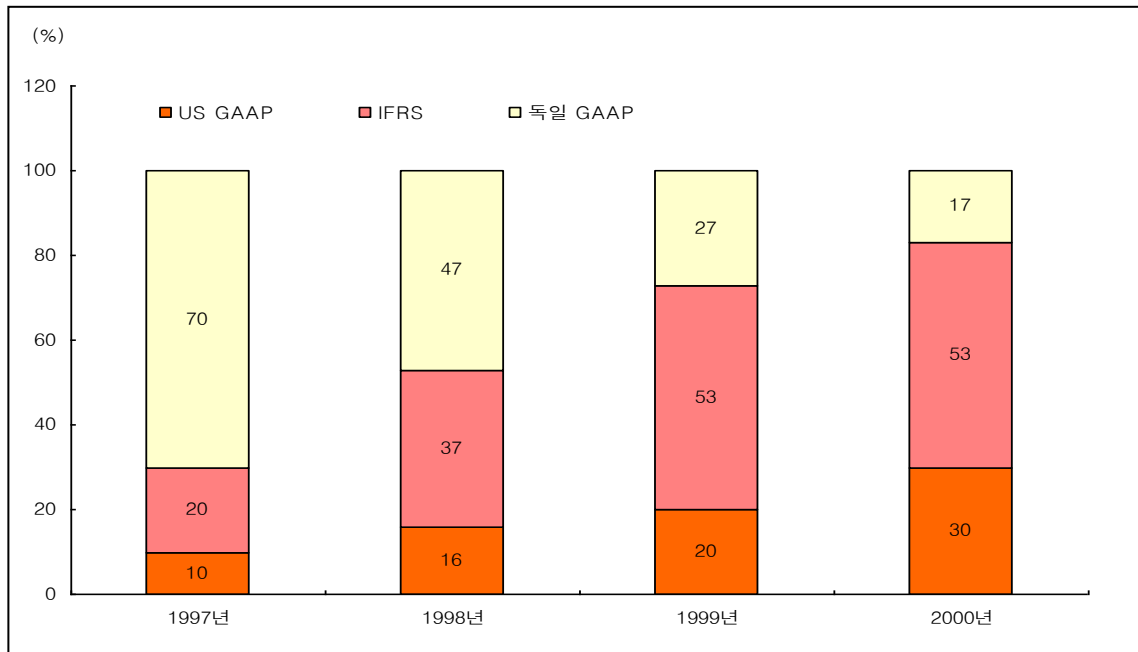
### □ 독일회계기준에서 IFRS까지

- 기존의 독일회계기준도 우리나라처럼 규정중심의 기준이었음. 특히 채권자들을 위한 자본회수가능성을 보여주는 것에 초점을 둔 관계로 연결재무제표가 아닌 개별재무제표 중심이고, 경제적 실질에 부합하기 보다는 보수적 회계처리에 집중
- 금융시장의 세계화 추세에 맞춰 독일의 대기업들도 뉴욕 증권시장 등 대규모의 국제자본시장에 참여하여 자금을 조달하려는 수요가 많아졌으나, 독일회계기준은 IFRS 혹은 US-GAAP과 차이가 커서 기업들이 이중으로 재무제표를 작성
- 독일 정부는 이러한 문제를 해결하고자 1998년부터 자국 기업에 IFRS와 US-GAAP의 사용을 허용
- 독일은 EU 차원의 투명하고 비교 가능한 재무보고를 위해 하나의 통합된 회계기준이 필요하다는 결론에 대한 합의과정(2000년)이나 IFRS 채택 의무화(2005년)에 주도적 입장

### □ 국제자본시장의 니즈를 충족시키는 IFRS

- 다임러 크라이슬러(DaimlerChrysler) 등이 1996년에 US GAAP을 기반으로 뉴욕증권거래소 등에 상장되기 시작. 이러한 기업들이 국제자본시장에 상장한 이유는 국제적으로 회사를 알릴 수 있는 수단으로 활용, 회사 이미지 제고 및 투자자들에게 회사 홍보, 효율적인 내부통제제도와 계획 수립을 위해 외부 재무보고와 내부 관리 회계 일치, 해외 기업 인수를 위한 준비 등의 필요에 의한 것임
- 국제자본시장에 진출한(할) 기업들의 입장에서는 독일회계기준, 혹은 US GAAP 보다는 IFRS에 의한 사업보고가 큰 효익이 있었을 뿐만 아니라 경제적 부담이 적었음
- IFRS를 채택한 기업은 그렇지 않은 기업에 비해 국제경쟁력이 높아지고 특히 글로벌 자본시장에서 더욱 큰 힘을 발휘할 수 있다는 점을 주지하고 있었음. IFRS를 적용한 기업들은 자본조달비용이 크게 줄어든다는 점을 큰 효익으로 인식
- 실제로 1997년 독일의 DAX-30 기업 중 20%만 IFRS를 적용했던 것에 반해, 2000년에는 53%의 기업이 IFRS를 채택하게 됨

&lt;2000년까지의 독일 DAX-30 기업의 회계기준 적용 현황&gt;



#### □ 독일 사례를 통한 시사점

- 독일 기업들은 IFRS로의 전환비용이 상당히 소요됨에도 불구하고, 국제자본시장에 통용되는 회계기준을 채택하면서 국제경쟁력이 향상되거나 자본조달비용이 줄어드는 혜택을 누림
- 즉, IFRS를 회계기준으로 선택할 경우 국제시장 진출을 위한 준비비용과 시간이 절약됨. 글로벌 기업으로의 구조 전환이 용이하고 인지도도 높아질 수 있다는 장점이 회계기준 변경을 위한 비용요인을 상쇄
- IFRS로의 전환비용 중 가장 큰 부분을 차지하는 것은 내·외부 전문가 비용과 IT 시스템 구축 비용이었음. 성공적인 IFRS 전환을 위해서는 숙련된 전문가와 충분한 지식이 필요

&lt;독일 기업 88개사를 대상으로 조사한 IFRS 전환의 주요 비용내역&gt;

| 비용항목   | 평균지출액(단위: 1000 유로) |
|--------|--------------------|
| 내부직원총원 | 255                |
| IT비용   | 247                |
| 외부컨설팅  | 154                |
| 교육훈련   | 59                 |

## V. IFRS의 국내 도입에 따른 기업 영향과 대응

### □ 그룹실적 연동으로 연결경영 강화차원의 경영전략 추구

- 개별기업 중심에서 그룹연결 중심으로 변동이 이루어짐. 이에 따라 자회사의 부실한 재무상태나 부진한 실적은 그대로 반영되어, 그룹 전체의 재무구조나 손익구조에 영향을 미치게 됨
- 연결재무제표를 공시함에 있어 기존에는 자산총액 100억 미만 소규모 회사나 특수목적회사(SPE) 등은 연결범위에 포함되지 않았으나, IFRS는 실질적 지배력을 행사하는 모든 형태의 조직을 포함하므로 연결범위가 크게 확대되고 지배회사가 자회사의 리스크를 그대로 떠안게 됨
- 즉, 연결재무제표의 주재무제표화와 연결범위의 변동으로 지배회사의 자회사에 대한 내부통제와 재무보고 책임 가중
- 지배회사나 그룹사는 그룹가치 창출을 위한 사업 포트폴리오 관리, 그룹 실적 및 위험관리 방안, 연결배당정책 필요

### □ 투자패러다임 및 기업가치 측정기준 변화, 그룹 IR 필요

- IFRS는 공정가치 회계적용, 기업선택사항 확대, 공시정보 확대를 요구, 자본시장에서 기업가치 재평가 과정이 활발
- PER(주가수익비율), PBE(주가순자산비율) 등 주가 측정을 위한 주요 Valuation 지표의 기준이 되는 재무제표 사항의 변화에 따라 적정 주가 및 투자 매력에 대한 기준이 달라질 것임
- 또한 투자자들은 삼성전자, 포스코, 현대자동차 등 글로벌 기업들의 해외 법인 등 글로벌 전략에 대해서도 총체적 평가를 수행
- 시장가치 실현을 위해 국제회계기준 적용으로 인한 영향 및 분석 정보 등 제공 필요
- 개별기업 및 그룹사의 고유한 특성이 더 많이 고려되기 때문에 불충분한 의사소통으로 인한 오해가 발생하지 않도록 투자자들과의 의사소통 채널을 확대하고, 적극적으로 대응 필요
- 특히 그룹가치 실현을 위한 그룹차원의 IR 활동이 중요

## □ 프로세스 및 시스템 변화 필요

- 기존에는 개별기업의 결산시스템에 의존, IFRS는 연결재무제표를 강조하고 있어 그룹사 전체의 연결결산시스템 구축 필요. 연결기업 재무보고와 관련된 내부회계관리시스템도 정비 필요
  - 연결경영차원에서 단지 연결결산시스템뿐만 아니라 성과평가, 원가관리를 위한 관리회계시스템의 연계대응 필요
  - 통합공시체제 구축 및 새로운 Business Reporting수단(XBRL 등) 도입 검토 필요
- ※ XBRL(Extensible Business Reporting Language)은 XML기술을 사용해 재무정보를 효율적으로 처리하고 기술하기 위한 국제적으로 표준화된 컴퓨터 언어로, 미국 FASB와 AICPA가 주도하여 기업 정보의 전달 방법 및 매체에 혁신을 꾀하고 있음

양대천 (e-mail: [dcyang@posri.re.kr](mailto:dcyang@posri.re.kr))

☞ 이 자료에 나타난 내용은 포스코경영연구소의 공식 견해가 아니며, 작성자 개인의 의견임을 밝혀둡니다.