

IFRS 가치코드 및 전략적 추진과제



2008.02

NOTICE: Proprietary and Confidential

This material is proprietary to OpenTide. It contains trade secret and confidential information which is solely the property of OpenTide. This material is for client's internal use only. It shall not be used, reproduced, copied, disclosed, transmitted in whole or in part without the express consent of OpenTide. 2007 OpenTide Korea © All rights reserved.

OpenTide Korea is an independent consulting company trading under license from Capgemini.

Table of Contents

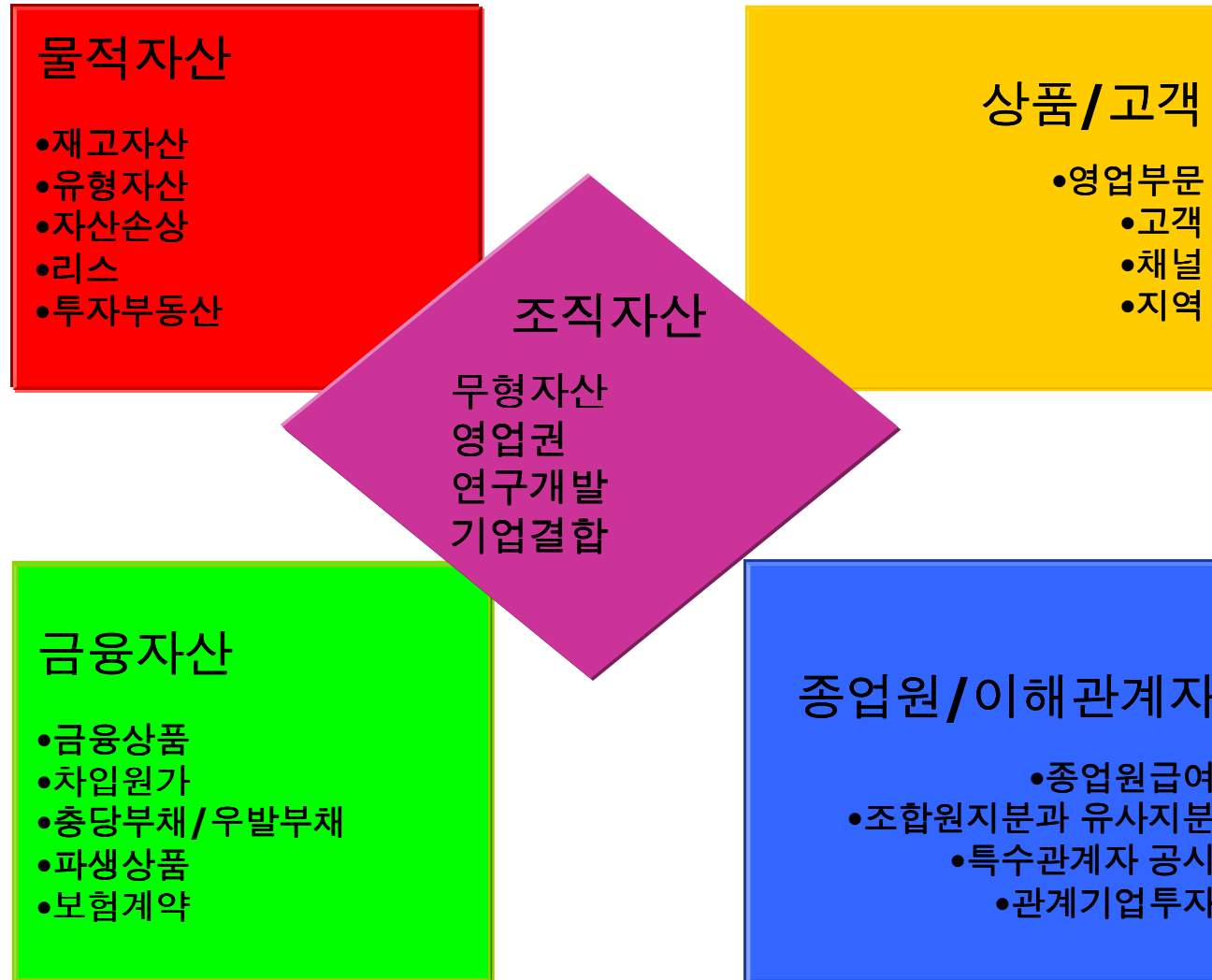
I. **Value Code**

II. 공시 **Game**

III. 전략적 추진과제

IV. **Q &A**

IFRS(국제회계기준)는 기업의 가치를 구성하고 있는 회계적 측정에 변화를 주어 기업의 **Value Code**를 재구성합니다.



IFRS(국제회계기준)은 연결재무제표가 주 재무제표화 되고 기업의 손익뿐만 아니라 관리회계에 커다란 변화를 가집니다.

IFRS Impact

연결재무제표의 주 재무제표화

- 연결보고서 산출의 근본적 변화 (매 분기 **45일** 이내 공시)
- 시스템적 접근: 공인회계사, **Excel package**방식의 한계
- 연결 회계정책에 의한 그룹회계정책 통일

손익변동성 증대

- **IFRS**를 통한 손익 변화 및 불확실성 증가
- 기업의 가치, 자본 변동으로 인한 재무전략의 변화
- 회계수치 변경에 따른 경영계획, 성과지표의 변화

Multi-GAAP 유지

- **IFRS** 완전 적용 때까지 **Multi-GAAP** 작성
- **Multi-GAAP**에 의한 리포트 산출, 업무 및 시스템 구성요소 고려
- **GAAP** 유지 및 관리비용

관리회계 영향

- 재무회계의 관리회계 흡수, 일치화
- **Segment report**, 비재무적 관리정보 등 관리회계 요소 고려(**Dimension**)
- 그룹 재무, 관리 기준의 일치

IFRS(국제회계기준)는 기업의 투명성을 향상시키는데 적용효과가 있습니다.

외부 기대효과

- 주주를 위한 더 많고 더 좋은 재무정보 제공
- 재무수치에 대한 비교 가능성 및 투명성 제고
- 보다 나은 IR 및 투자 분석정보 제공

내부 기대효과

- 그룹 보고를 위한 단일의 공통언어
- 재무성과측정치의 재정렬(그룹 내, 동종산업 내)
- 재무보고 및 시스템을 위한 커뮤니케이션 개선
- 재무데이터의 시기와 품질 제고 기회
- 시스템을 통한 회계 조정 및 수작업 감소

IFRS(국제회계기준)을 적용하여 작성된 재무수치는 이전과 차이가 발생하게 됩니다.

유럽의 F은행

Full year 2004 figures under IFRS (versus full year 2004 figures under FAP)

(in EUR million)	FAP	IFRS ² Proforma	Difference vs FAP	IFRS ³	Difference vs IFRS ²	Difference vs FAP
Net Profit	3,359	3,003	-356	2,360	-643	-999
- Banking	1,855	1,593	-262	950	-643	-905
- Insurance	1,600	1,272	-328	1,272	0	-328
- General	-96	138	234	138	0	234

1.7 IFRS Consolidated Net Profit Reconciliation with FAP 31 December 2004

	Full Year 2004
FAP net result	3,358.5
Real estate	(103.8)
Financial instruments	(941.2)
Provisions	(74.1)
Treasury stock	(141.0)
Capital gain on sale of Assurant, Inc.	303.0
Other	(41.8)
IFRS net result	2,359.6

유럽의 K그룹



•회사소개

약 700 개의 철강, 엘리베이터 등 생산
판매 및 서비스를 제공하는 글로벌 회사

•구축 솔루션

Hyperion Financial Management

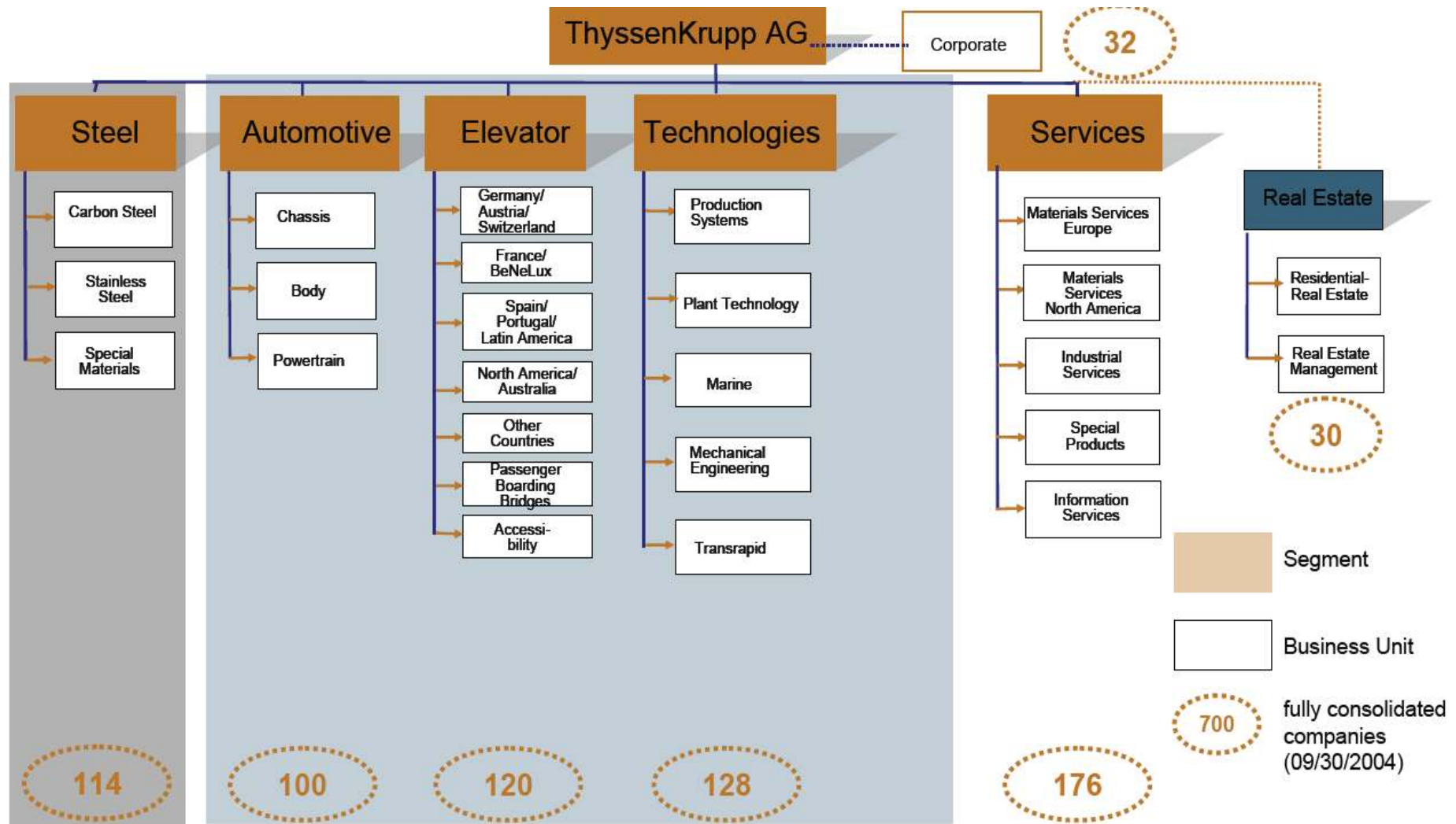
•구축내용

- US GAAP 및 IFRS 에 의한 연결보고
- BU 별 월간경영 현황 보고
- 자회사간 내부거래 상계 후 보고

“Hyperion Financial Management enables us to speed our processes of collecting, consolidating and reporting financial data. The software offers great flexibility so that we expect to manage all of our reporting issues in one platform.”

Ludger Lümmer
Senior Manager
Corporate Department Group Accounting

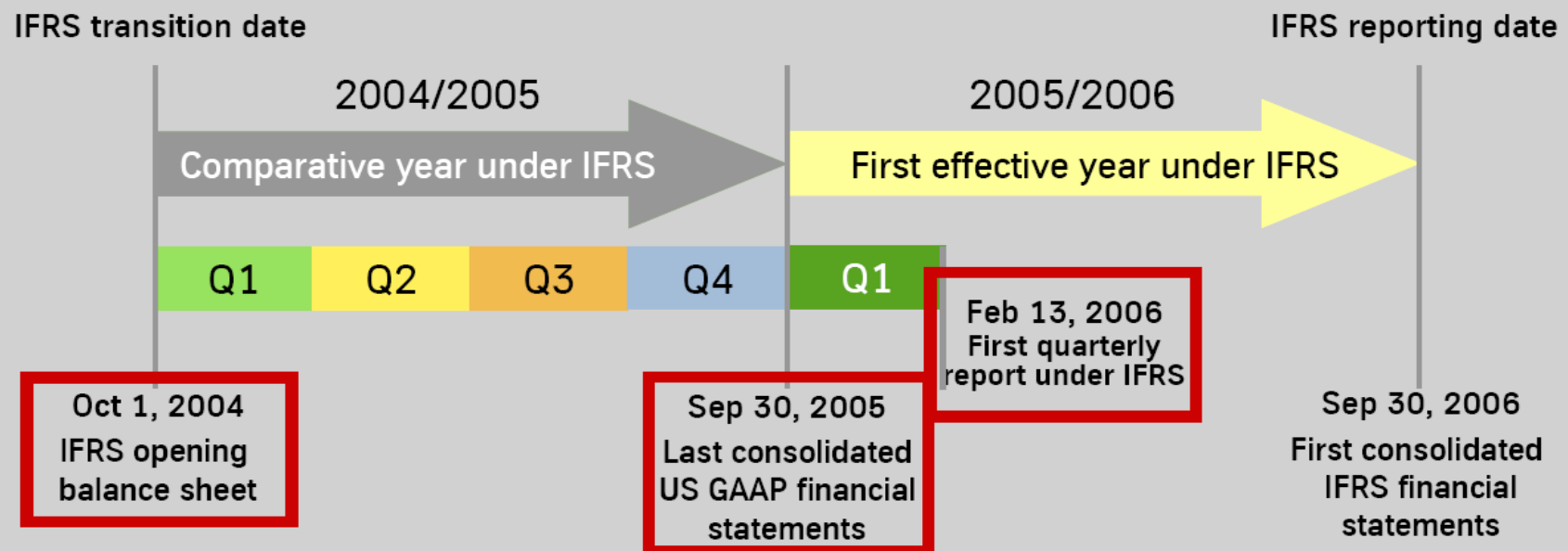
조직도



IFRS Schedule

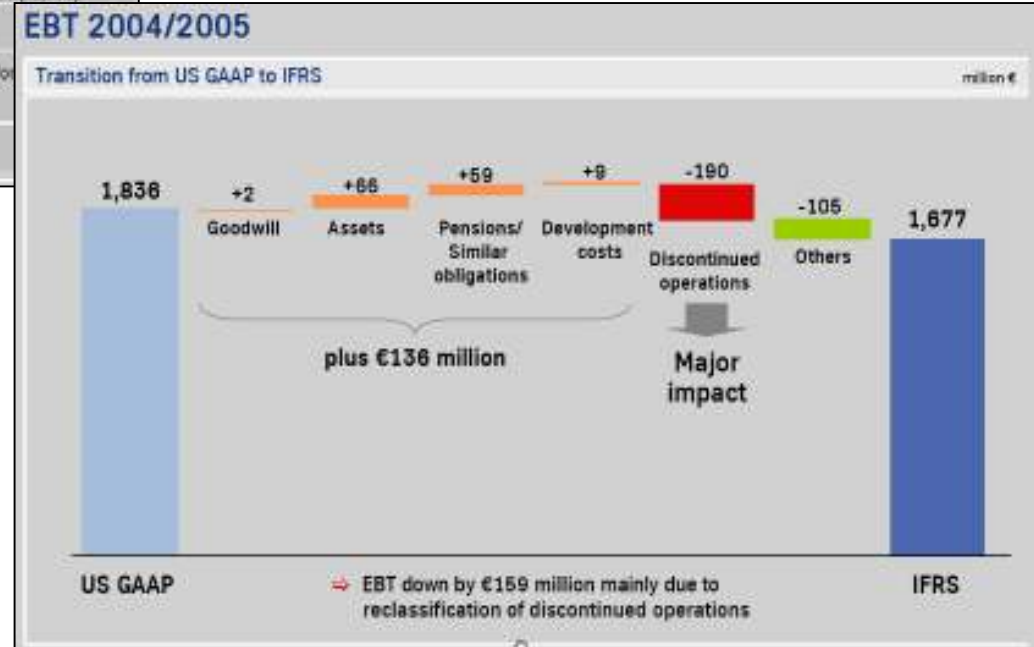
Schedule for IFRS Conversion

- Publicly traded EU-companies are required to move to IFRS accounting for fiscal years starting on/after January 1, 2005 (EU Reg. No. 1606/2002)
- Interim report **Q1 2005/2006** will be the **first financial statement** under IFRS
- Reporting under **US GAAP** will be **discontinued**



손익 및 자본 변동(US GAAP과 비교)

Balance Sheet as of Sep 30, 2005				
million €	US GAAP Sep 30, 05	IFRS Sep 30, 05	Change	Major Impact
Non-current assets	16,185	15,152	-1,033	Goodwill (-390), B. Comb. (+107), PPE (-181), Inv. Property (-70), Dev. Costs (+92), Def. taxes (-888)
Current assets	19,472	19,558	+86	Asset-Backed Securities (+130)
Assets held for sale	582	591	+9	Assets held for sale (+9)
Total equity	8,771	7,878	-893	Total equity attr. to TK stockholders (-1,282), Minority interest (+389)
Minority interest	481	-	-481	Part of equity under IFRS
Non-current liabilities	12,875	13,041	+166	Pensions/Sim. Oblig. (+938), Financial liabilities (+57), B. Comb. (+207), Def. taxes (-1,055)
Current liabilities	13,527	13,752	+225	Financial liabilities (+130)
Liabilities assoc. with assets held for sale	585	630	+45	Liabilities assoc. with assets held for sale (+45)
Total	36,239	35,301	-938	



재무제표 및 Segment Report

New Balance Sheet Structure IAS

○ Current/non-current classification of assets and liabilities "on the face" of the balance sheet

Assets	Equity and Liabilities
Intangible assets, net	Total equity
Property, plant and equipment, net	Accrued pension and similar obligations
Investment property	Other provisions
Investments accounted for using the equity method	Deferred tax liabilities
Financial assets	Financial liabilities
Deferred tax assets	Other liabilities
Total non-current assets	Total non-current liabilities
Inventories	Other provisions
Trade accounts receivable, net	Current income tax liabilities
Other receivables	Financial liabilities
Current income tax assets	Trade accounts payable
Cash and cash equivalents	Other liabilities
Total current assets	Total current liabilities
Assets held for sale	Liabilities associated with assets held for sale
	Total liabilities
Total assets	Total equity and liabilities

Comparison by Segment

million €	2004/2005									
	US GAAP					IFRS				
	Order intake	Sales	EBITDA	EBIT	EBT	Order intake	Sales	EBITDA	EBIT	EBT
Steel	8,826	9,184	1,676	1,084	1,089	9,148	9,568	1,755	1,159	1,094
Stainless	5,573	5,568	499	339	282	5,573	5,572	509	353	286
Special Materials	0	0	(53)	(53)	(69)	483	389	(16)	(65)	(69)
Automotive	7,890	7,627	379	90	49	8,128	7,867	592	236	118
Technologies	5,514	5,687	245	109	172	5,643	5,765	193	21	40
Elevator	4,151	3,773	418	368	352	4,151	3,773	427	375	355
Services	12,473	12,504	541	429	380	12,655	12,678	452	328	261
Corporate	119	119	(278)	(339)	(394)	138	138	(160)	(175)	(382)
Consolidation	(2,038)	(2,398)	25	(26)	(25)	(2,410)	(2,823)	16	(23)	(26)
Group	42,508	42,064	3,452	2,001	1,836	43,509	42,927	3,768	2,209	1,677

Table of Contents

I. Value Code

II. 공시 **Game**

III. 전략적 추진과제

IV. **Q &A**

IFRS 공시의 변화

II. 공시 Game

IFRS 최종 보고서 산출을 위한 COA, 회계처리, Valuation, 연결, 구분관리데이터(Dimension (조직/지역/기간...))를 종합적으로 파악할 수 있어야 합니다.

Assets		2005	2006
Current assets			
Cash and cash equivalents		5,293	6,023
9 122 Receivables:			
- Accounts receivable - net	4,166	4,298	
- Accounts receivable from related parties	53	37	
- Other receivables	419	438	
	4,638	4,773	
28 Current assets of discontinued operations	1,462	-	
10 Inventories - net	2,797	2,880	
45 Other current assets	412	777	
Total current assets	14,602	14,453	
Non-current assets			
43 Investments in equity-accounted investees	5,164	2,873	
12 Other non-current financial assets	730	8,456	
13 Non-current receivables	213	206	
28 Non-current assets of discontinued operations	3,542	-	
16 Other non-current assets	156	390	
42 Deferred tax assets	2,105	1,475	
Property, plant, and equipment:			
- At cost	7,816	7,609	
- Less accumulated depreciation	(4,778)	(4,492)	
	3,038	3,117	
48 Intangible assets excluding goodwill:			
- At cost	3,302	4,253	
- Less accumulated amortization	(1,350)	(1,593)	
	1,952	2,660	

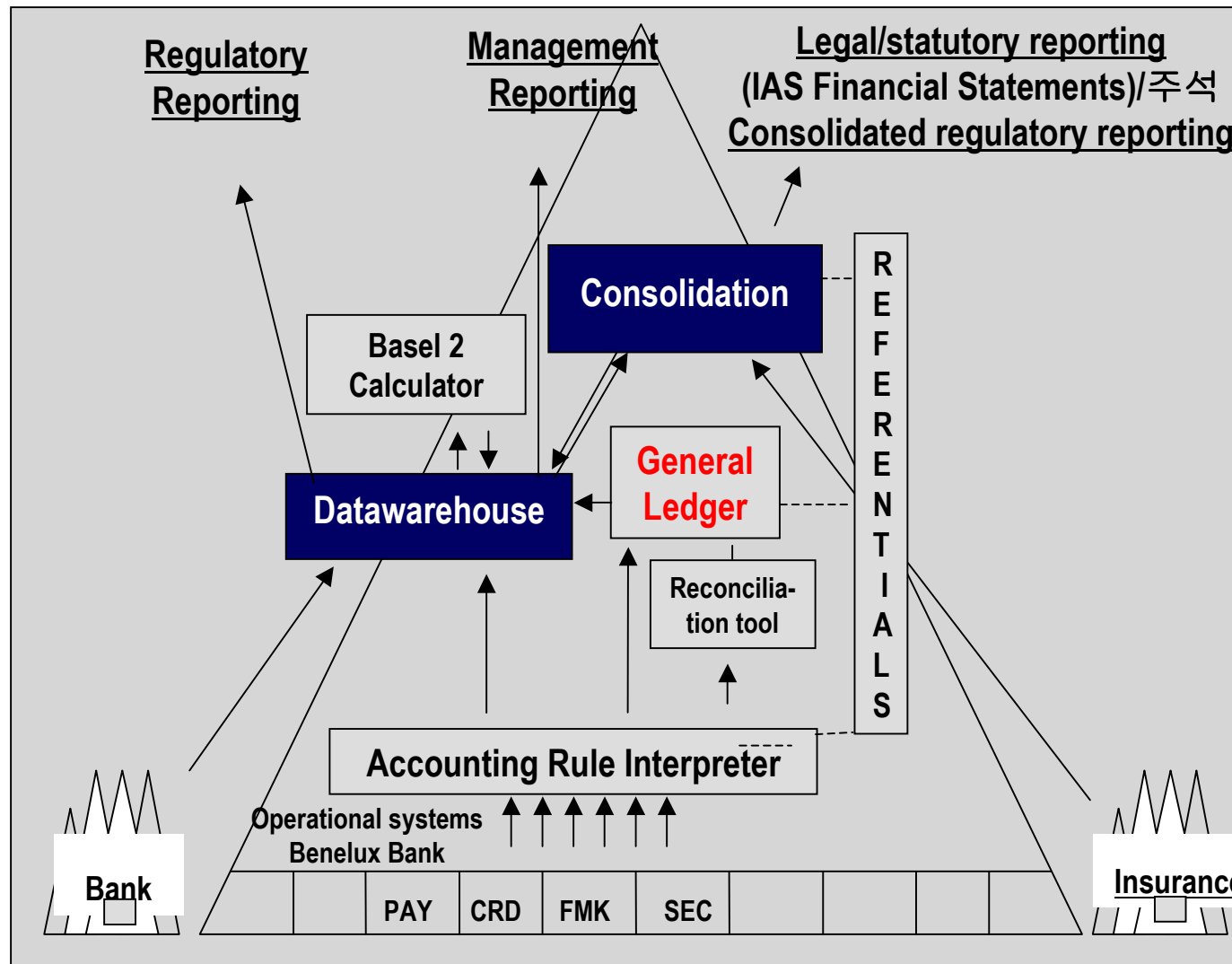
유형 자산

[illegible]

유형자산별 변동요인 관리
(자본지출, 감가상각, 감액손실, 내부거래, 환산차이)

장기계약의무에 대한 계약기
간별 금액관리

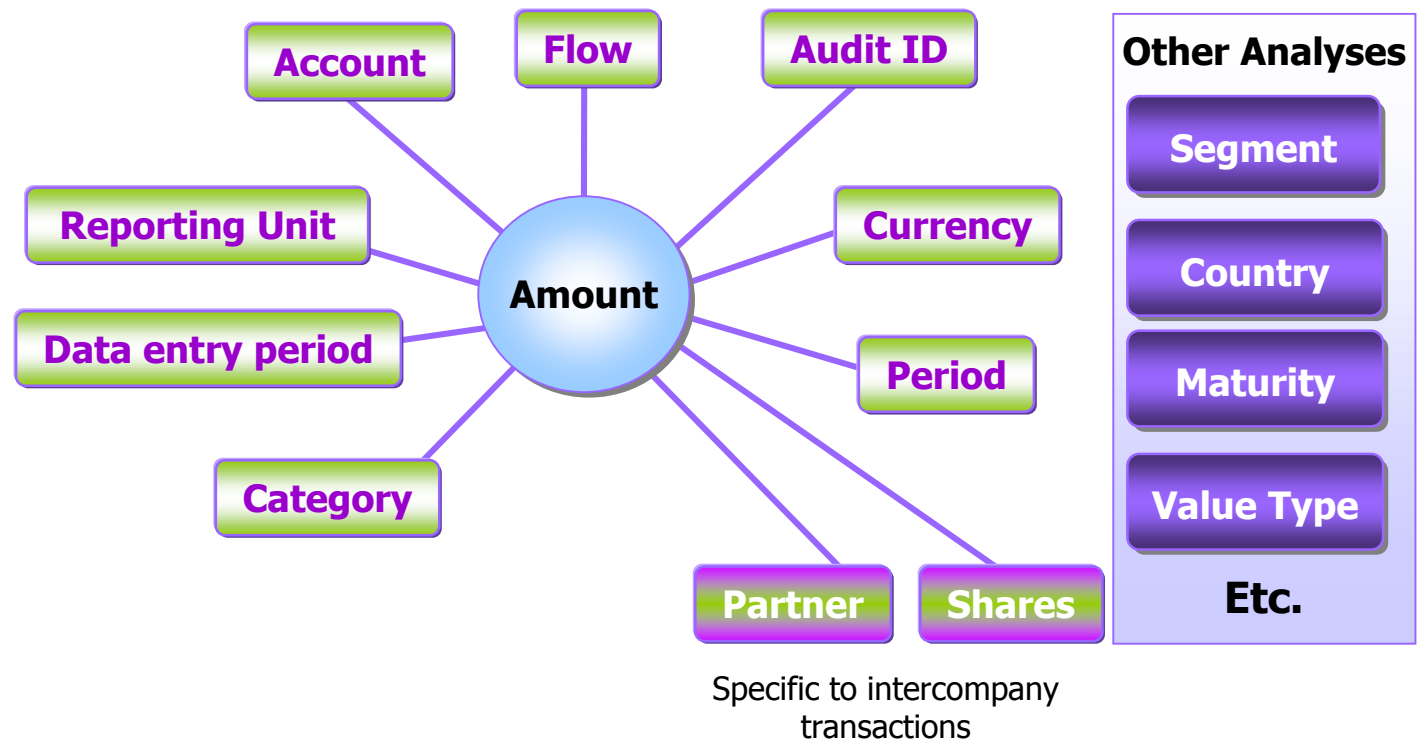
유럽의 F은행



Data Model –보고를 위한 Dimension 개념

Dimensions

Dimension은 데이터베이스상의 금액을 분석하기 위해 사용됩니다. 모든 금액은 각 dimension에서 특정한 값 또는 의미를 부여 받습니다. 이러한 값들은 데이터베이스상의 금액을 식별하기 위해 사용



- Dimension의 구성 내역
 - 기본 dimension : 8개
 - 내부거래를 위한 dimension : 2개
 - 회사에서 추가한 dimension : 4개

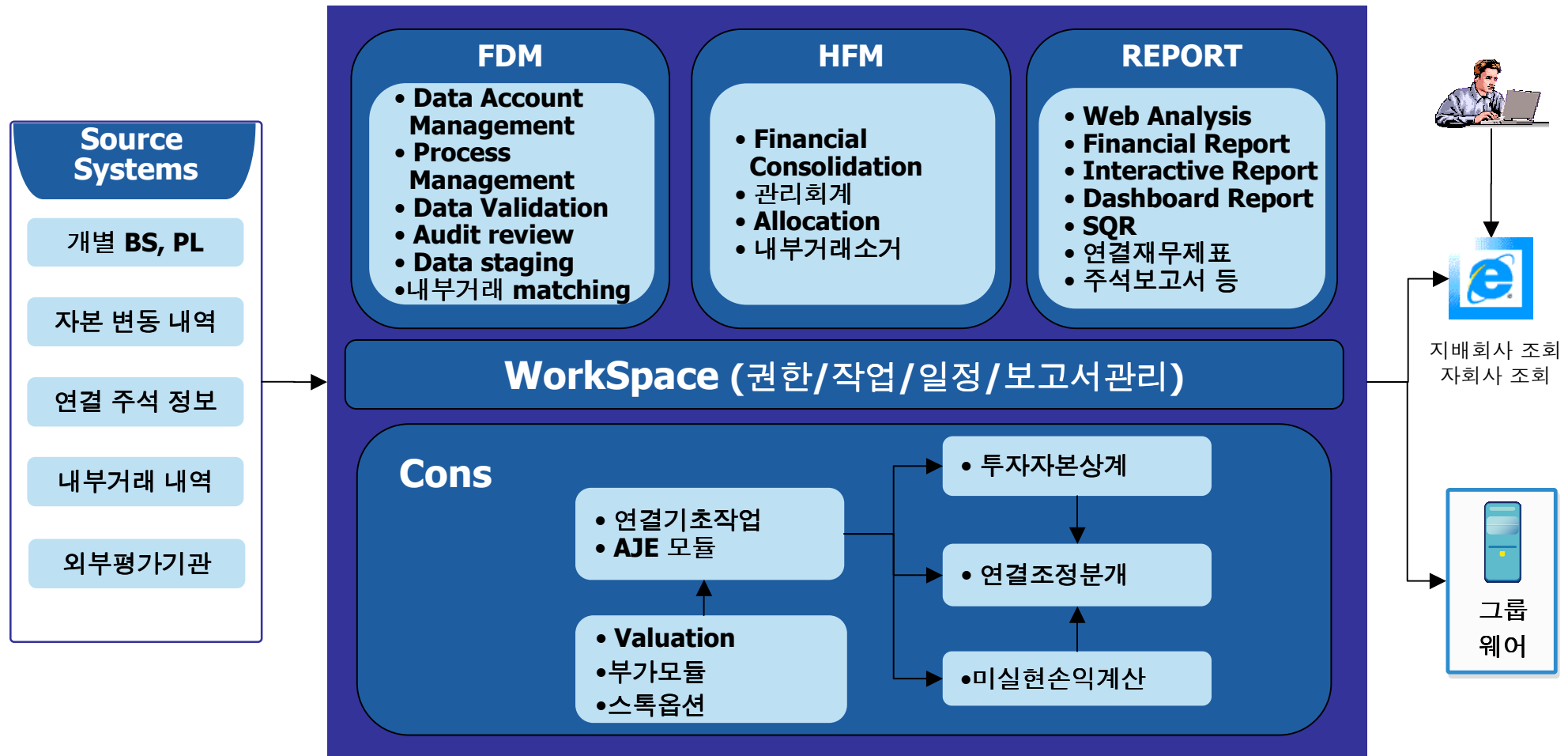
Data Model – 예시

<u>Dimension</u>	<u>Definition</u>	<u>Examples</u>
Category	Type of reported data.	Actuals, Intercompany, budget, plan
Data entry period	Date on which data is entered.	2003.03, 2003.06, 2003.09, 2003.12
Reporting unit	Entry point for data.	Subsidiary, BU
Currency	Currency in which amounts are entered.	Euros
Period	Date assigned to the information entered.	2003.01, 2003.02, 2003.03
Account	Account.	Cash on hand,
Flow	Movement.	Opening, Closing, Increase etc.
Audit ID	Identifies source of data.	Package, Corrections, Eliminations

연결재무제표 산출을 위한 주요 고려 사항은 다음과 같습니다.

통합(표준)COA	연결대상
통합COA 및 회계정책 통일 ■ 지주회사 기준으로 통일 ■ 공통회계계정의 사용 ■ 계정코드(CoA), 계정설명서, 회계기준의 상세한 기술(자의적 해석 최소화)	연결대상 확장 및 데이터 인터페이스 ■ 지배구조 변화로 인한 연결대상 범위의 변화 수용 ■ 데이터 송수신 방법 및 시기, 책임결정 ■ 내부거래처리(Level)
연결프로세스	연결보고/활용
연결프로세스의 간편화 및 효율화 ■ 복잡한 연결절차 단순화 기법 ■ 입력에서 생성까지의 단계별 검증 ■ 사용자 편의성 고려 ■ 유지관리 고려	다양한 공시요구 대응 ■ 공시 수준의 대폭 증가 (양적 & 질적) ■ Segment Report, 시뮬레이션, IR 등 대응 ■ 비재무적 보고자료 생성

공시 재무제표 산출을 위한 시스템구성은 다음과 같습니다.



- FDM : Financial Quality Data Management
- HFM : Hyperion Financial Management
- Cons : 투자자본상계 모듈
- AJE : Adjust Journal Entry

Table of Contents

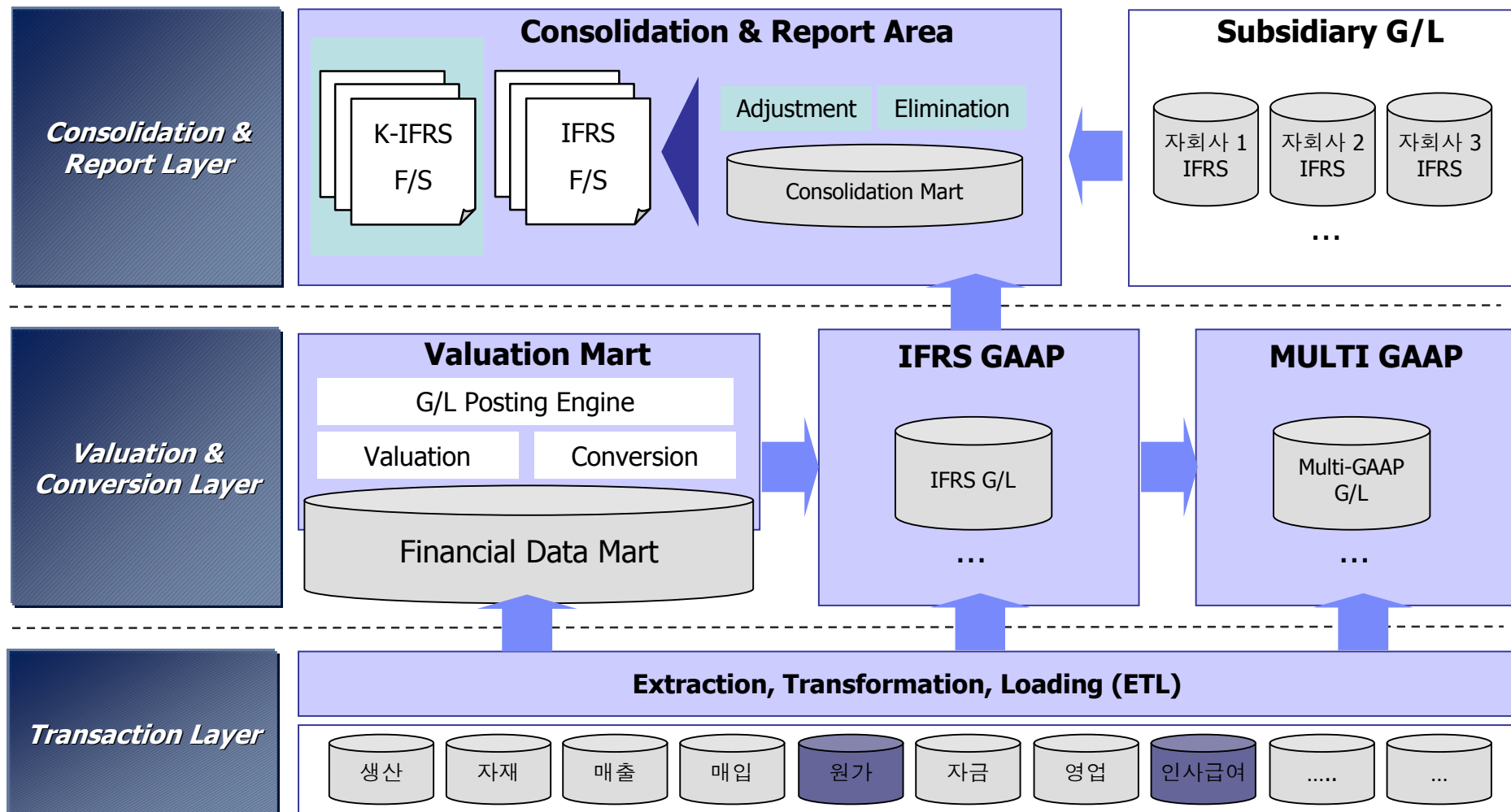
I. Value Code

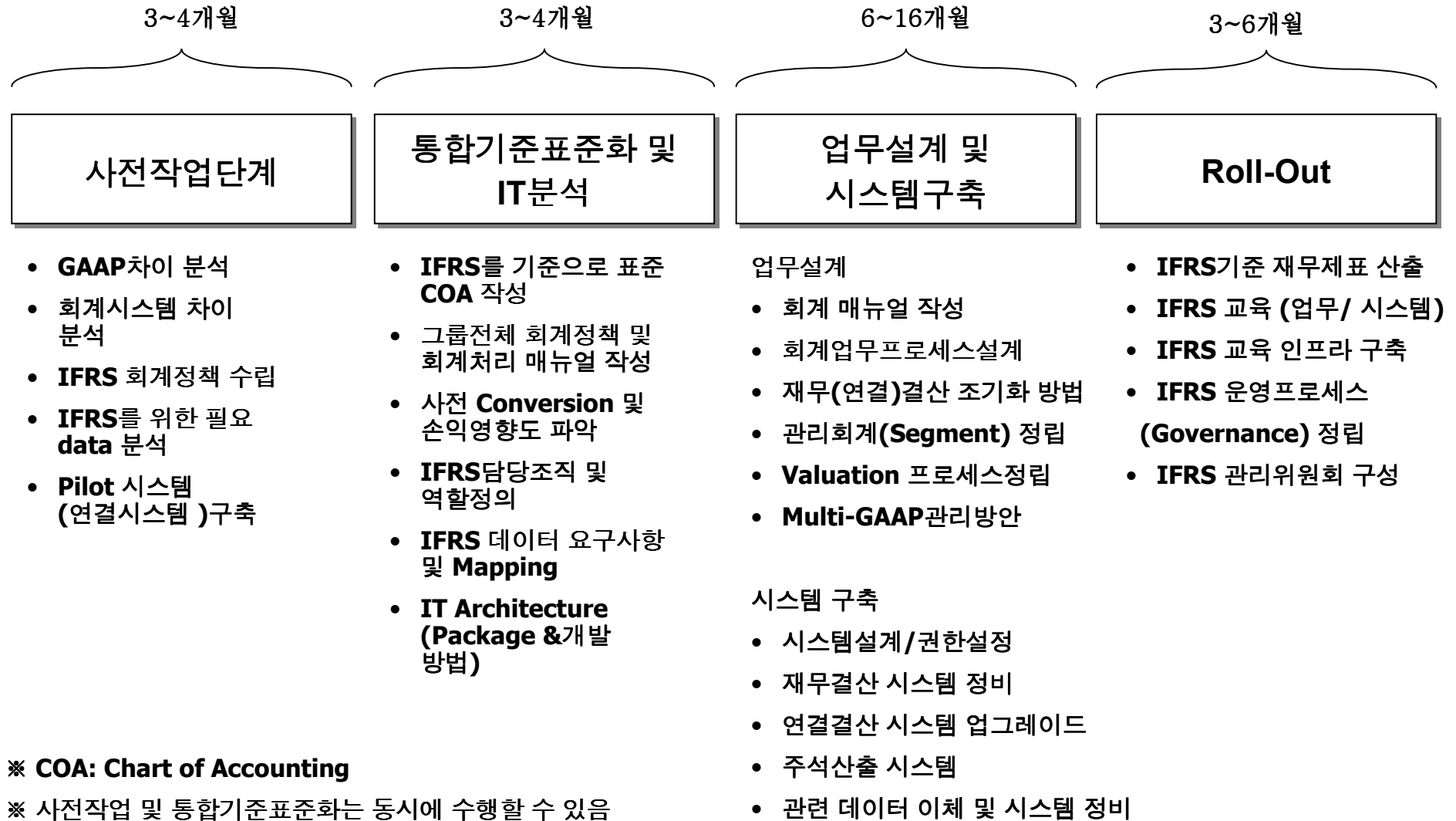
II. 공시 Game

III. 전략적 추진과제

IV. Q &A

IFRS시스템은 **Valuation Mart**를 통하여 **K-IFRS**뿐만 아니라 **Multi-GAAP**이 적용 가능한 **IT** 아키텍처로 구성됩니다.





기업은 **IFRS** 도입에 대하여 전략적인 대응과 과제 추진계획이 필요합니다.

전략적 추진과제

IFRS변동

- 국제회계기준의 적극적 도입체계 (투명성 강화 및 선진기업을 공시)
- **Pilot** 시스템 및 **Conversion**을 통한 재무변동사항(세무, 손익, 자본) 영향력 파악(*)
- 기업가치 제고 활동 및 내부통제에 활용

IFRS프로세스

- 통일된 회계기준 및 통합**COA** 마련 (정확성, 신뢰성)(*)
- 결산조기화를 위한 회계 업무프로세스(방법론, **Template**활용)의 개선(*)
- 공시 정보 증가 대비 및 품질유지(신속성, 투명성)

시스템

- 검증가능한 연결시스템 체계 구축
- 공시를 위한 데이터 관리체계 마련
- **Multi GAAP** 운영체계
- 가치평가 시스템 등 신규시스템 도입

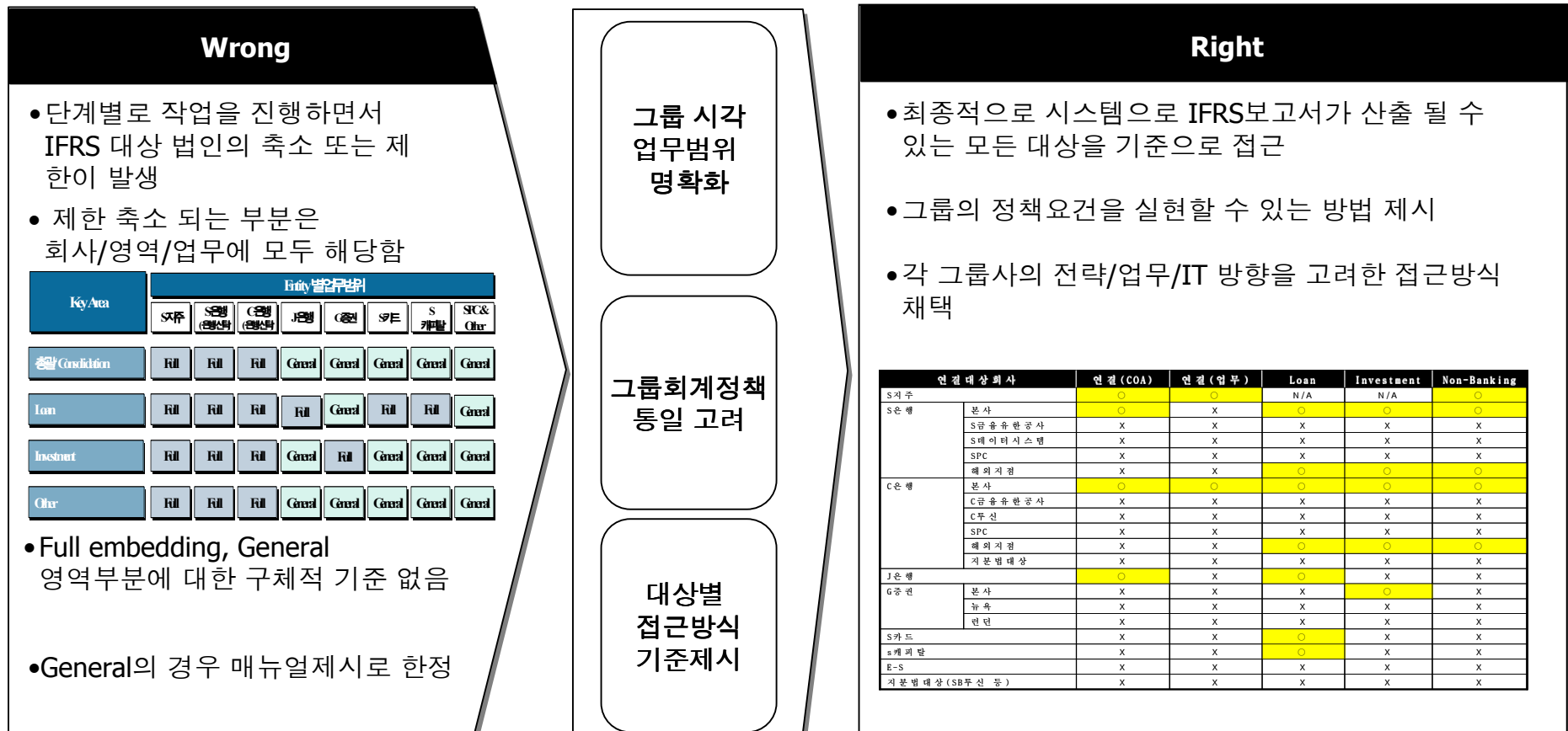
조직/인원

- **IFRS** 대책 조직 운영 및 전문인적자원 확보
- 업무매뉴얼 및 **Help Tool**활용(*)
- 사내교육과 외부기관 교육강화를 통한 지식확산

IFRS 추진과제 :대상 및 Conversion 수행

II. 역할정의

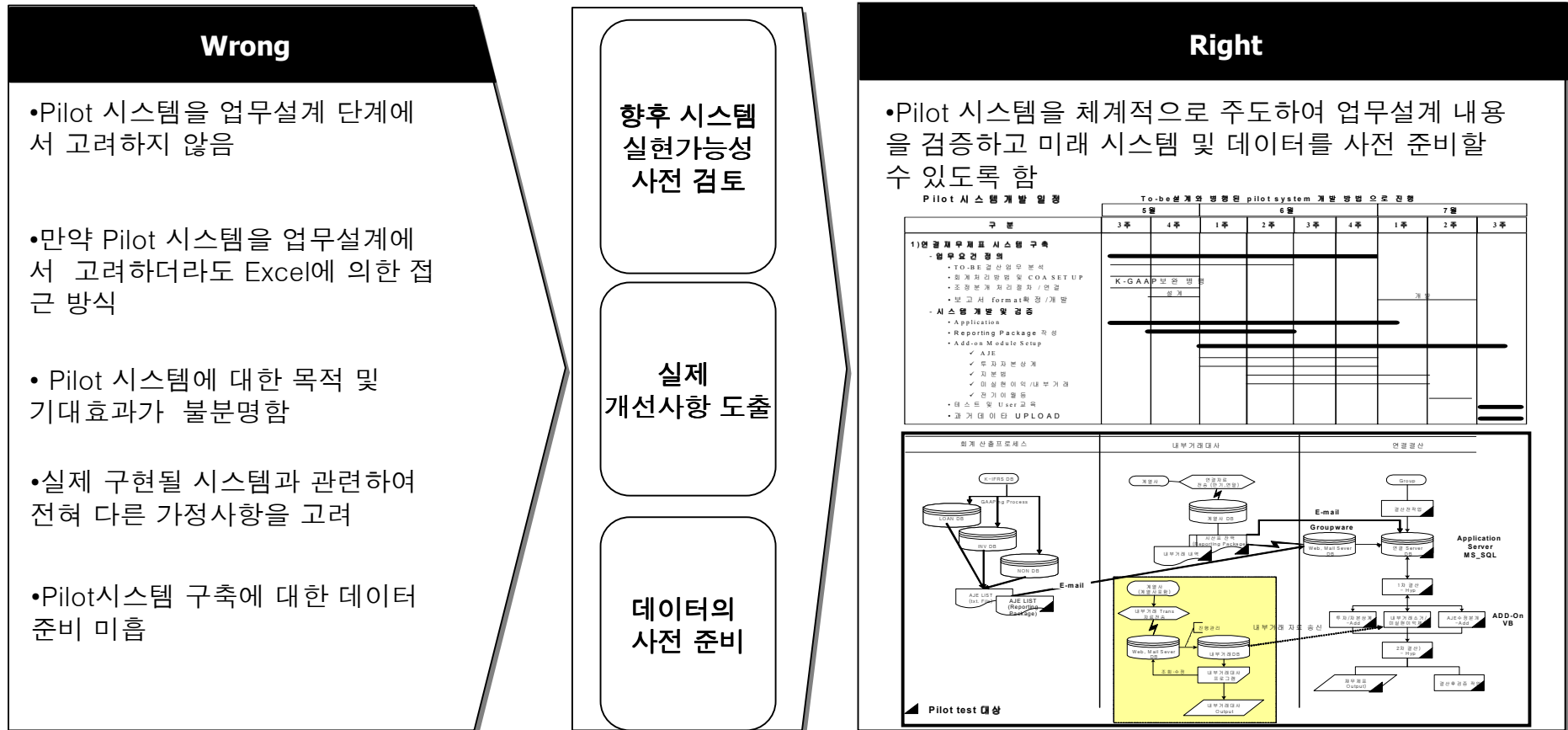
IFRS 대상정의 또는 **Conversion**시 일부 범위를 축소하거나 제한하면 안됩니다.



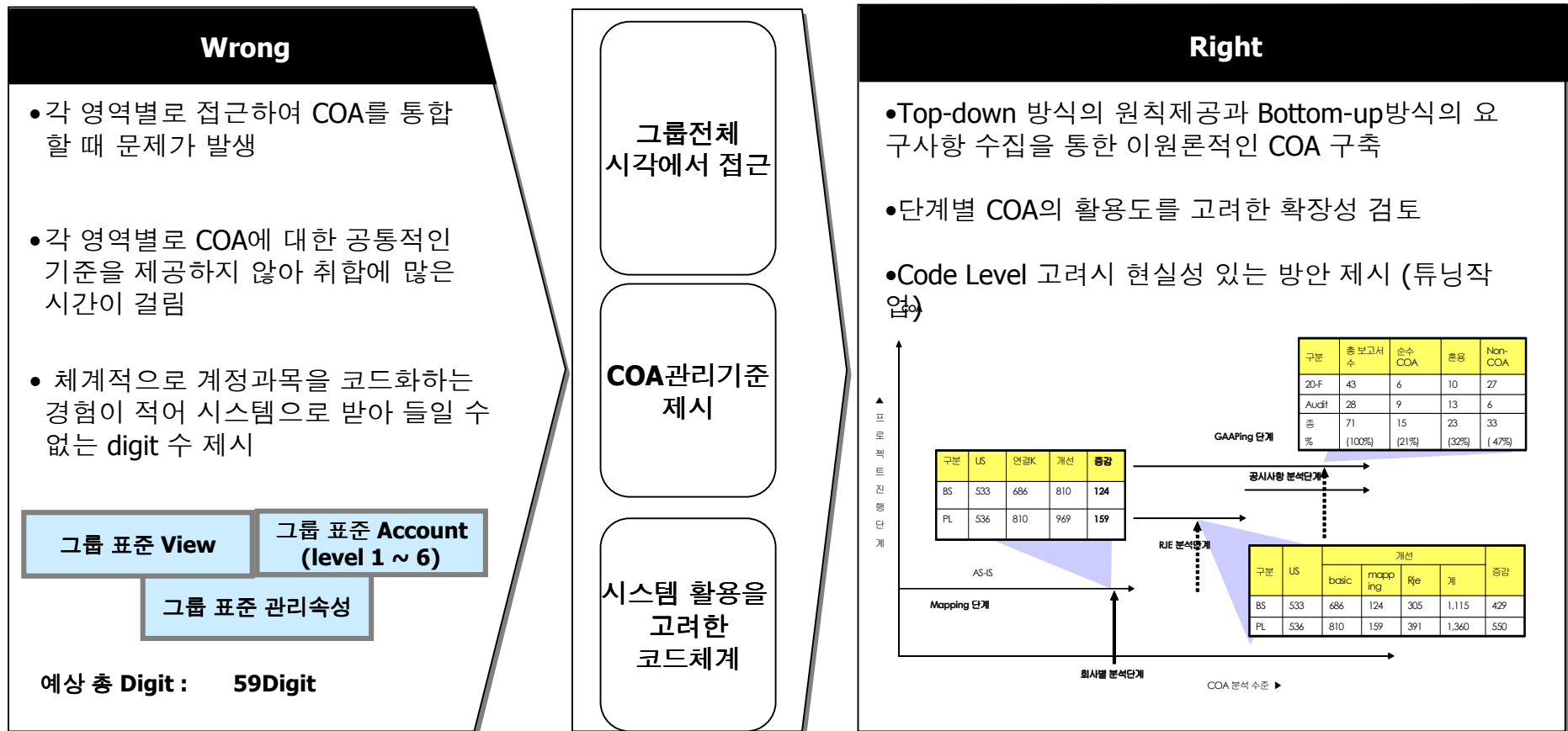
IFRS 추진과제: Pilot시스템 구축

II. 역할정의

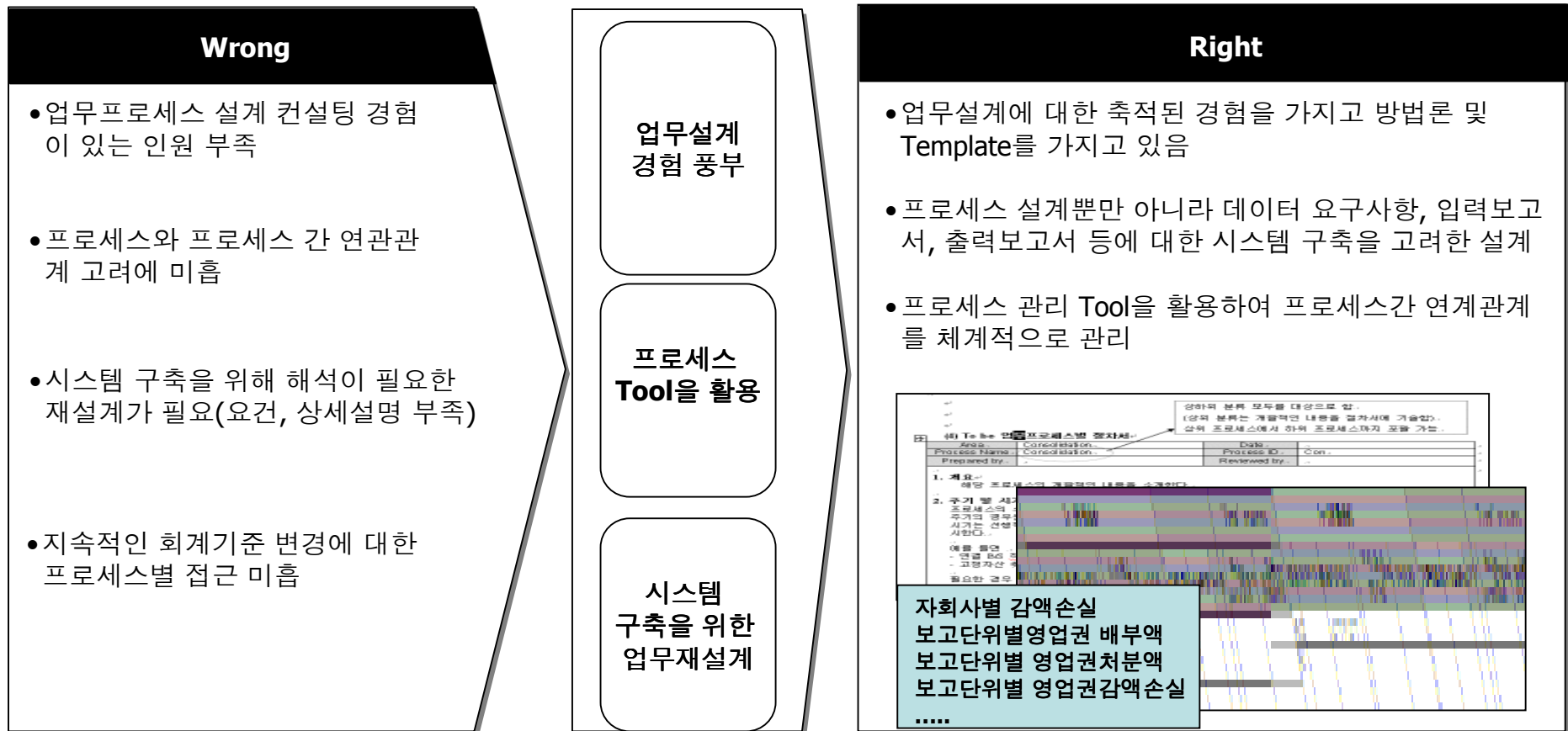
IFRS에서 중요한 **Pilot**시스템에 대한 많은 경험을 통하여 실제 시스템 구축에 대한 사전작업을 구체화하여 향후 시스템 구축의 리스크를 감소 시킵니다.



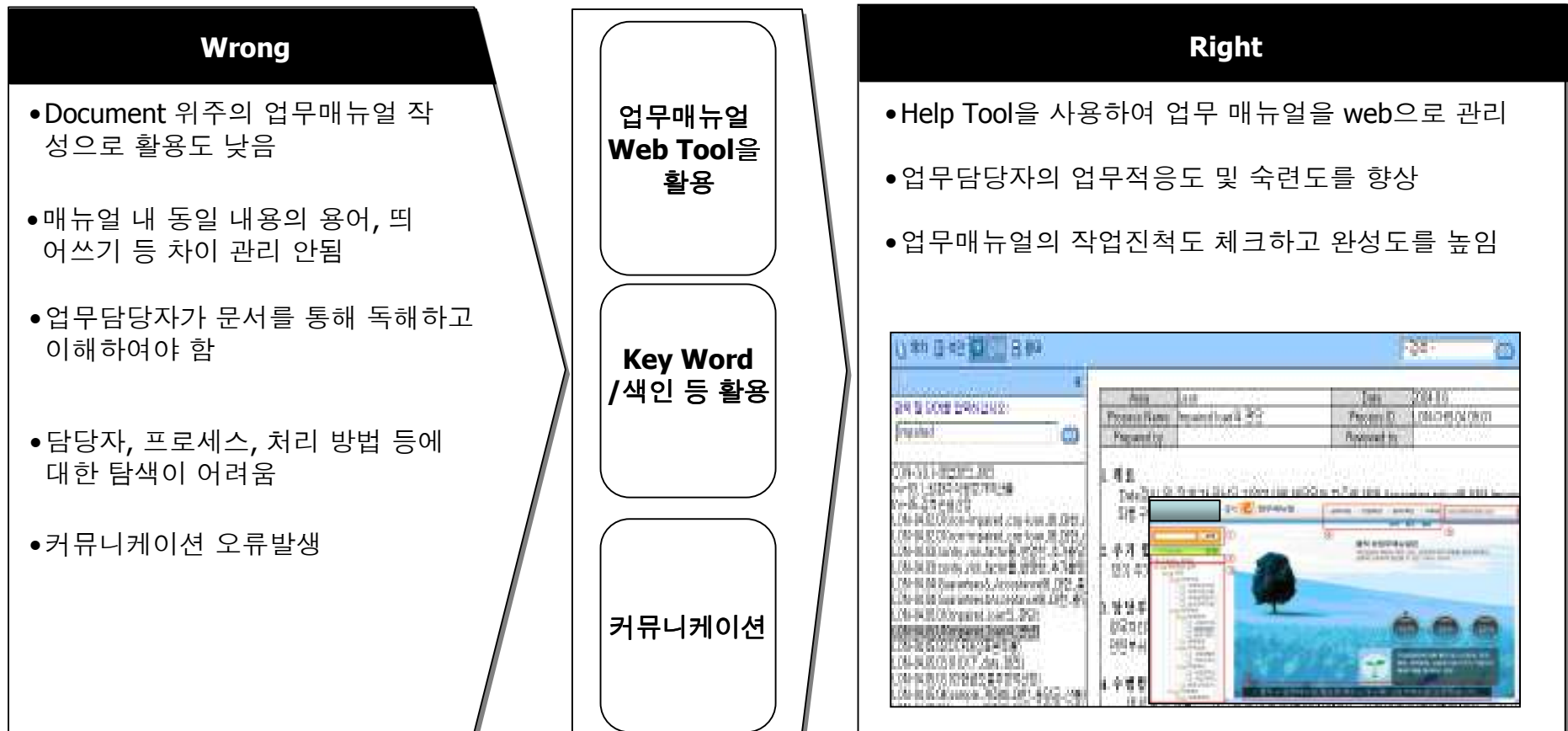
IFRS에서 통합COA는 프로젝트의 성공과 관련되어 있습니다. 향후 통합 COA는 Report의 기준이 되며 이에 대한 전체적인 시각과 축적된 경험을 활용합니다.



업무설계는 신속한 공시를 위해 이뤄져야 하며 이는 시스템 구축에 반영되어야 합니다.



업무매뉴얼은 쉽게 이해되고 활용될 수 있어야 합니다. e-업무매뉴얼을 통해 업무매뉴얼의 완성도를 향상할 수 있습니다.



AFG 제공서비스	업무내용	추구하는 가치
재무통합	- 회계기준정보 표준화 - 회계프로세스 설계 - 타 시스템 데이터 요구사항 정의	 효율성
재무프로세스 효율화	- 재무결산 단축을 위한 결산 조기화 - 다양한 재무결산 기능 개발	 품질
재무 거버넌스	- 재무조직의 전략적 방향 제시 - 재무관련 조직의 역할 및 커뮤니케이션 조정 - 성공적인 IFRS 및 연결회계 구축에 대한 지원	 신속성
재무진단	- 전반적인 재무프로세스 진단 및 개선안 제공 - 벤치마크 자료 제공	 투명성
연결 보고서 작성	- 신뢰성 높은 연결보고서 작성 및 구축 (재무 및 관리결산) - 연결시뮬레이션 제공	 통합성
BI와 경영계획	- 경영계획 및 예산 업무 - 전략적 의사결정을 위한 지원 - 변화된 성과관리	 일관성
		 간결성



Strategic Alliance Partners

OpenTide Korea

IL-OK Bldg 5F, 707-19, Yoksam-2Dong, Gangnam-Gu, Seoul, 135-918 Korea
Tel. 822-2125-6800 Fax. 822-2125-6814 www.opentide.com