



Korea Accounting  
Institute

# 위험회피회계



## IAS 39 위험회피회계 대한 비판

- “IAS 39의 위험회피회계기준은 기업의 risk management와 일관되지 않는다”
- “수많은 규정 중심의 기준내용으로 인해 실무에서의 적용가능성을 저해한다”
- “실제 위험회피회계의 적용 결과를 기업의 사업과 risk management 활동 차원에서 설명하는 것이 쉽지 않다”



### New 위험회피회계

위험회피회계가 위험관리정책에 보다 더 부합하도록 개정  
(더 많은 위험회피전략이 위험회피회계의 적용대상이 되도록 함)

일반위험회피회계 (IFRS 9)  
(1: 1 또는 정적(static) 위험회피관계)

- 위험회피대상항목, 위험회피수단, 회피대상위험 확대 등

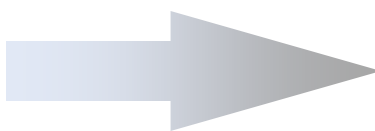
매크로위험회피회계 (진행중)  
(개방형, 동적 위험회피관계)

- 순액기준의 동적위험관리에 적용
- 익스포저의 행태(behaviouralisation) 반영

# 위험회피회계의 개념

## 위험회피회계의 개념

- 위험회피수단과 위험회피대상항목 사이에 위험회피관계가 지정된 경우, 이러한 위험회피 활동을 재무제표에 적절히 반영하기 위하여 위험회피회계에서는 위험회피수단과 위험회피대상항목의 공정가치 변동에 따른 손익의 상쇄효과를 인식



위험회피대상항목과 위험회피수단의 공정가치 및 현금흐름의 변동을 동일 기간의 손익으로 인식

- 위험회피회계를 적용하지 않는다면 .....

	기간 1	기간 2	합계
위험회피대상항목		30	30
위험회피수단	(30)		(30)
손익	(30)	30	0

# 위험회피회계의 개념\_계속

<div> <div>공정가치위험회피</div> <div>(A)</div> </div>	<div>             특정위험으로 인한 자산, 부채, 확정계약의 공정가치변동위험을 상계하기 위하여 파생상품 등을 이용하는 것           </div>
<div> <div>현금흐름위험회피</div> <div>(B)</div> </div>	<div>             특정위험으로 인한 자산, 부채, 예상거래의 미래현금흐름변동 위험을 상계하기 위하여 파생상품 등을 이용하는 것           </div>
<div> <div>해외사업장순투자위험회피</div> <div>(B)</div> </div>	<div>             해외사업장의 순자산에 대한 회사의 지분 해당 금액에 대하여 위험을 회피하고자 파생상품 등을 이용하는 것           </div>

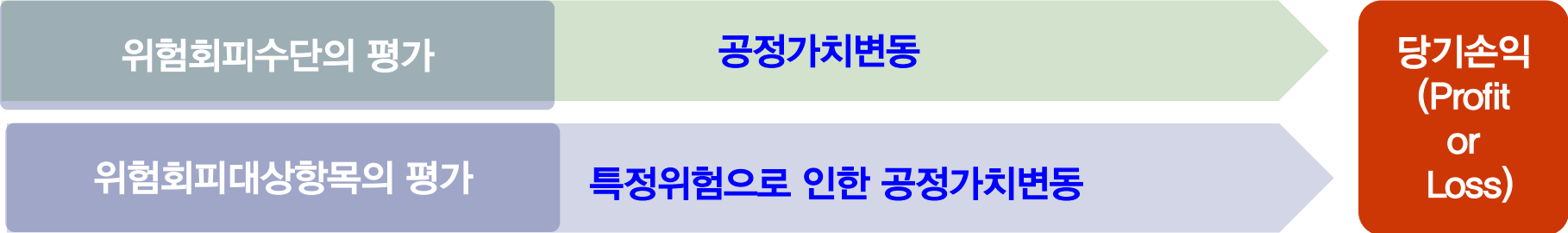
## 위험회피회계를 적용하면...

	기간 1	기간 2	합계
위험회피대상항목	(A) ← 30		30
위험회피수단	(30) → (B)		(30)
손익	0	0	0

# 공정가치위험회피회계

## K-IFRS 1039

- 특정위험으로 인한 위험회피대상항목의 공정가치 변동이 위험회피수단인 파생상품 등의 공정가치 변동과 상계되도록, 특정위험으로 인한 위험회피대상항목의 평가손익을 위험회피수단의 평가손익과 **동일한 회계기간에 대칭적으로 인식**
- 순포지션(net position)은 위험회피대상항목으로 지정할 수 없음



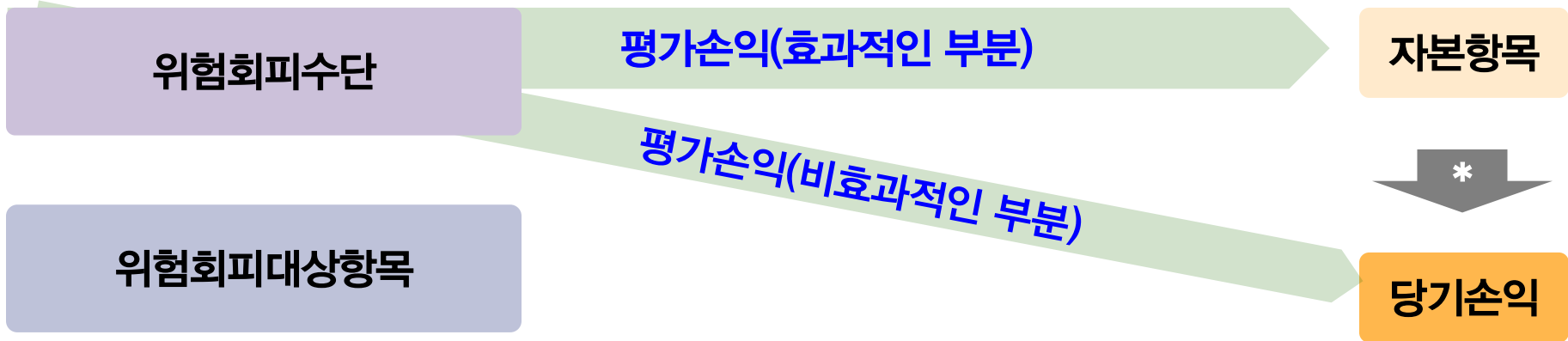
## K-IFRS 1109

- 공정가치 변동을 기타포괄손익\*으로 인식하는 지분상품의 외화위험이나 주식가격 변동위험에 대해 위험회피회계 적용 시 위험회피수단의 손익은 기타포괄손익\*으로 인식
  - \* 당기손익으로 재순환하지 않음
- 순포지션에 대해 공정가치위험회피회계를 적용할 수 있음  
(예: 외화매출확정계약 FC250과 외화매입확정계약 FC150으로부터의 순외화현금흐름 FC100에 대한 공정가치위험회피)

# 현금흐름위험회피회계

K-IFRS 1039

- 특정 위험으로 인한 위험회피대상항목의 미래현금흐름 변동위험을 감소시키기 위하여 지정된 파생상품의 평가손익 중 ① 위험회피에 효과적이지 못한 부분은 당기손익으로 인식하고, ② 위험회피에 효과적인 부분은 기타포괄손익누계액으로 인식한 후, ③ 예상거래의 종류에 따라 향후 예상거래가 당기손익에 영향을 미치는 회계연도에 **당기손익으로 인식**하거나 예상거래 발생 시 **관련 자산·부채의 장부금액에서 가감(선택)**



\* 위험회피대상항목이 당기손익에 영향을 미치는 시점에 당기손익화

K-IFRS 1109

- 예상거래에 따라 향후 비금융자산이나 비금융부채, 확정계약을 인식하는 경우 기타포괄손익으로 인식한 위험회피에 효과적인 부분은 최초 원가 또는 장부금액에서 조정하여야 함 **(선택할 수 없음)**

## K-IFRS 1039

- 순포지션(net position)은 위험회피대상항목으로 지정할 수 없음

## K-IFRS 1109

- 위험이 상쇄되는 포지션(offsetting risk position)을 포함하는 항목집합의 순포지션은 일정 조건 충족 시 외화위험에 대하여 현금흐름위험회피회계를 적용할 수 있음

(예: 6개월간의 예상매출 FC 120, 6개월간의 예상매입 FC 80, 6개월 후 예상 유형자산 매입 FC 10 일 때, 순포지션 FC 30에 대하여 6개월 후 만기가 도래하는 선도계약 FC 30으로 위험회피)

# 위험회피회계의 적용 조건

## (1) 위험회피효과

K-IFRS 1039

- 위험회피의 개시시점과 후속 기간에 높은 위험회피효과를 기대할 수 있어야 하며 위험회피의 실제 결과가 80~125%의 범위 내

K-IFRS 1109

- 전진적인 평가만을 요구. 효과성의 정도에 대한 명시적 기준 없음
- 비효과성의 원인을 분석하는 문서화
- 위험회피대상항목과 위험회피수단 간에 경제적 관계가 있어야 함
- 신용위험의 효과가 위험회피대상항목과 위험회피수단의 경제적 관계로 인한 가치 변동 보다 지배적이지 않아야 함
- 위험회피비율은 기업이 위험회피대상항목과 위험회피수단의 실제 수량에 근거하여 지정되어야 함. 지정된 양의 재조정(Rebalancing) 허용
- 위험회피수단과 위험회피대상항목의 주요조건(예: 명목금액, 만기, 기초변수)이 일치하거나 밀접하게 관련되는 경우 정성적 평가에만 기초하여 평가 가능



## (2) 위험회피회계의 중단

K-FRS 1039

- 자발적 중단 허용

K-FRS 1109

- 위험회피회계의 적용조건을 더 이상 충족하지 못하는 경우 중단

✓ 예: 위험관리목적을 더 이상 충족하지 않음

위험회피수단이 매각되거나 종료됨

위험회피대상항목과 위험회피수단 사이에 경제적 관계가 더 이상 존재하지 않음

신용위험의 효과가 위험회피대상항목과 위험회피수단의 경제적 관계로 인한 가치 변동 보다 지배적

- 지정의 취소로 중단할 수 없음

## [사례]

- A사는 담보가 없는 파생상품을 사용하여 일반상품의 가격 위험에 대한 익스포저를 위험회피하고 있다. 그러나 파생상품의 거래상대방의 신용수준이 급격히 악화되었다. 그러나 상품 가격의 위험은 유의적으로 크게 움직이지 않았다.

파생상품의 거래상대방의 신용수준이 심각하게 낮아진다면 주로 일반상품가격변동에 따라 가치가 변동하는 위험회피대상과는 달리, 위험회피수단의 공정가치에는 일반상품 가격의 변동 효과 보다 거래상대방의 신용수준의 변동 효과가 더 크게 영향을 미칠 수 있다. 이 경우 신용위험이 경제적 관계로 인한 가치 변동 보다 지배적이라고 말할 수 있을 것임

이에 반해, 특정 기간에 기초변수의 변동이 거의 없을 때, 신용위험 관련 작은 변동이 기초변수의 변동보다 위험회피수단이나 위험회피대상항목의 가치에 더 영향을 미치더라도 이로 인해 신용위험의 변동이 지배적이라고 볼 수는 없다.

# 위험회피대상항목의 확대

## (1) 비금융항목의 위험요소와 계약상 명시되지 않은 인플레이션

K-IFRS 1039

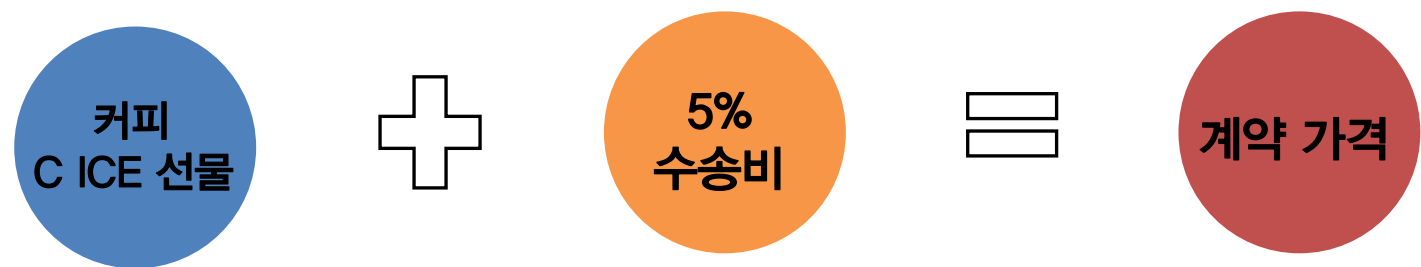
- 비금융항목의 외화위험 또는 전체 위험에 대해서만 위험회피대상항목으로 지정 가능
- (인플레이션) 금융상품의 위험이나 일부로 지정 불가

K-IFRS 1109

- 식별가능하고 신뢰성있게 측정할 수 있는 비금융항목의 위험요소는 위험회피대상항목으로 지정 가능
- (인플레이션) 관측가능한 실제 이자율을 근거로 인플레이션 커브를 구성할 능력이 있다고 판단되는 경우 위험회피대상항목으로 지정 가능

## [사례]

- A사는 6개월 후 100톤의 커피 C를 구매하는 계약을 체결함. 커피의 가격은 가격 결정식(커피 C ICE 선물 + 5% 수송비)에 따라 산정됨. A사는 커피 가격의 변동 위험을 회피하기 위하여 커피 C ICE 선물 계약을 체결함



커피 C ICE 선물은 계약상 특정된 요소로 별도로 식별 가능함. 따라서 A사는 계약 가격 중 커피 C ICE 선물요소를 위험회피대상항목으로 지정할 수 있음

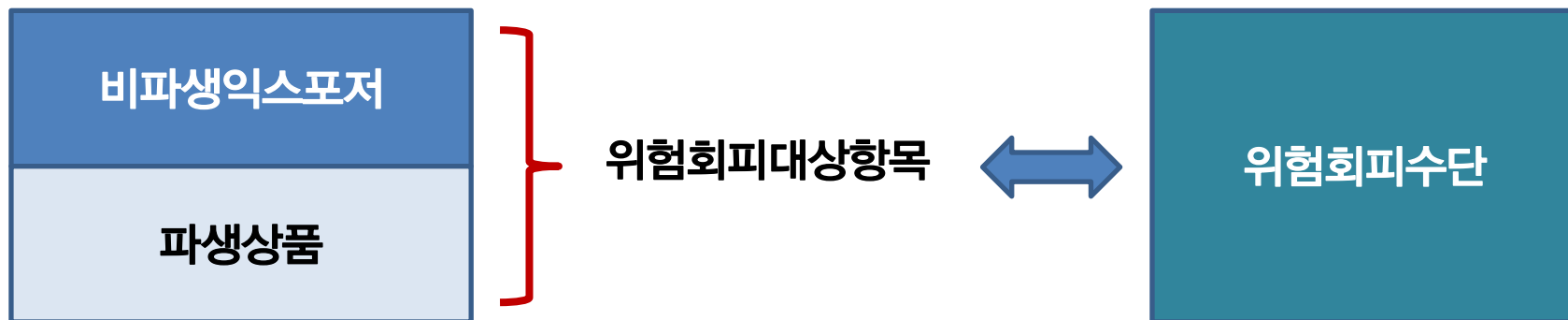
## (2) 결합위험(Aggregated exposure)

K-IFRS 1039

- 파생상품은 위험회피대상항목으로 지정할 수 없음

K-IFRS 1109

- 파생상품과 비파생상품으로 구성된 결합위험이 위험관리목적상 함께 관리되는 경우 위험회피대상항목으로 지정 가능



# 위험회피대상항목의 확대

## [사례]

〈사례〉 15개월 후에 특정 수량을 매입할 가능성이 매우 높은 커피의 가격(미국 달러화) 변동위험을 15개월물 커피 선물계약을 이용해 회피할 수 있다. 위험 관리 목적상 발생 가능성이 매우 높은 커피 매입과 커피 선물계약은 15개월 후의 미국 달러화로 금액이 고정된 외화위험 익스포저(즉 15개월 후의 미국 달러화로 고정된 금액의 현금유출)로 볼 수 있다.

# 위험회피대상항목의 확대\_계속

## (3) 항목 집합(Group)과 계층 요소(Layer components)

K-IFRS 1039

- (항목집합) 집합에 포함된 개별 항목의 회피대상위험으로 인한 공정가치 변동이 집합 전체의 회피대상위험으로 인한 공정가치 변동에 거의 비례
- (계층요소) 현금흐름위험회피에서만 허용

K-IFRS 1109

- (항목집합) 개별 항목의 변동이 집합 전체의 변동에 비례할 필요 없음
- (계층요소) 공정가치위험회피와 현금흐름위험회피 모두 허용

## 계층 요소(Layer components)의 예

계층 요소	사례
화폐기준 거래량의 일부	<ul style="list-style-type: none"><li>외화표시 매출의 201X년 3월 현금흐름 중 첫 FC20 다음의 FC10</li></ul>
물리적 수량의 일부	<ul style="list-style-type: none"><li>XYZ지역에 저장된 천연가스 중 5백만 세제곱미터의 하부 계층</li></ul>
물리적 수량이나 그 밖의 거래량의 일부	<ul style="list-style-type: none"><li>201X년 6월의 석유 구입 중 첫 100 배럴</li><li>201X년 6월 전력 판매량 중 첫 100MWh</li></ul>
위험회피대상항목의 명목금액 중 계층	<ul style="list-style-type: none"><li>100백만원의 확정계약 중 마지막 80백만원</li><li>공정가치로 중도상환될 수 있는 100백만원의 고정금리 채권 중 20백만원의 하부 계층</li><li>총 100백만원의 고정금리 채무 중 30백만원의 상부 계층(정의된 명목금액은 100백만원이다)</li></ul>



# 위험회피수단

## (1) 비파생금융상품

K-IFRS 1039

- 외화위험을 회피하기 위한 경우에만 위험회피수단으로 지정 가능

K-IFRS 1109

- 외화위험을 회피하기 위한 경우 위험회피수단으로 지정 가능
- 당기손익인식항목으로 측정되는 비파생금융상품은 외화위험뿐만 아니라 다른 위험에 대해서도 위험회피수단으로 지정 가능

## (2) 옵션의 시간가치

K-IFRS 1039

- 옵션의 내재가치를 위험회피수단으로 지정한 경우 옵션의 시간가치는 당기손익으로 인식

K-IFRS 1109

- 옵션의 내재가치를 위험회피수단으로 지정한 경우 옵션의 시간가치는 OCI로 인식
- OCI로 인식한 시간가치는 위험회피대상항목의 특성(거래관련 또는 기간관련)에 따라 당기손익으로 재분류

## (3) 선도계약의 선도요소/외화 베이스스 스프레드

K-FRS 1039

- 현물요소를 위험회피수단으로 지정하는 경우 선도요소의 변동은 당기손익으로 인식

K-FRS 1109

- 현물요소를 위험회피수단으로 지정하는 경우 선도요소의 변동을 OCI로 인식할 수 있음
- OCI로 인식한 선도요소는 위험회피대상항목의 특성(거래관련 또는 기간관련)에 따라 당기손익으로 재분류

# 위험회피회계의 대안적 회계처리

## (1) 자가사용(Own use)을 위한 비금융항목 매매계약에 대한 공정가치선택권

K-IFRS 1039

- 기업이 예상하는 매입, 매도 또는 사용을 위해 비금융항목을 수취하거나 인도할 목적으로 체결 · 유지하고 있는 계약은 K-IFRS 1039를 적용하지 않음(미이행계약에 해당)
  - 이러한 계약의 가치변동을 회피하기 위한 파생상품은 공정가치로 측정하고 당기 손익에 반영

➡ 회계불일치 발생

K-IFRS 1109

- 비금융항목 매매계약의 위험회피를 위해 파생상품계약을 체결한 경우 회계불일치가 발생한다면 비금융항목 매매계약에 공정가치 선택권을 적용할 수 있음

# 위험회피회계의 대안적 회계처리\_계속

## (2) 신용익스포저를 당기손익인식항목으로 지정할 수 있는 선택권

K-FRS 1039

- 신용위험을 회피하기 위하여 신용파생상품을 사용하는 경우 위험회피회계의 요건을 충족하기 어려워 위험회피회계를 적용할 수 없음

K-FRS 1109

- 신용위험을 관리하기 위하여 신용파생상품을 사용한다면 특정 조건을 충족하는 신용익스포저를 당기손익인식항목으로 지정 가능(언제든 지정 가능, 철회 가능)

- 회계정책의 선택으로 다음 중 하나를 선택 가능
  - K-IFRS 1039
  - K-IFRS 1109 + K-IFRS 1039 포트폴리오이자율위험회피회계



# IFRS 9의 위험회피회계가 실무에 미치는 영향

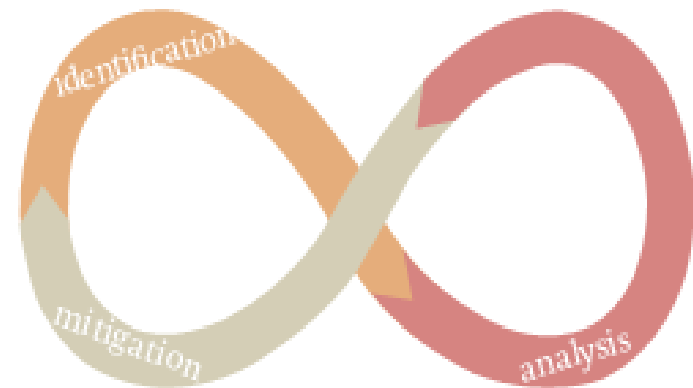
## 전반적인 영향

- 기업의 위험관리활동과 위험회피회계를 일치시키고,
- 기존의 공정가치위험회피회계, 현금흐름위험회피회계, 해외사업장순투자 위험회피회계의 체계를 그대로 유지함에 따라 큰 영향은 없을 것으로 판단
  - **효익**: 위험관리활동과 위험회피회계가 일치되고 위험회피회계 적용 조건의 완화, 위험회피대상항목 및 위험회피수단의 확대 등으로 위험회피회계의 적용이 용이해질 것으로 판단
  - **비용**: 위험관리 목적을 위해 산출한 정보를 회계처리과정에 포함시키기 위한 시스템 정비, 기존의 위험회피관계가 새로운 요구사항을 충족하도록 하기 위한 문서화의 업데이트 등이 필요

## ※ 참고①: 매크로위험회피회계(2014년 4월 DP 발표)

### 동적 위험관리란?

- 동적 위험관리(Dynamic Risk Management, DRM):
  - 새로운 익스포저가 추가되고 만기 도래 익스포저는 제외되는 개방형 포트폴리오에 적용되는 위험관리
  - 변화되는 개방형 포트폴리오로부터 발생하는 순위험포지션을 산출 · 분석 · 관리하는 위험관리기법
  - “계속적인 과정(continuous process)”



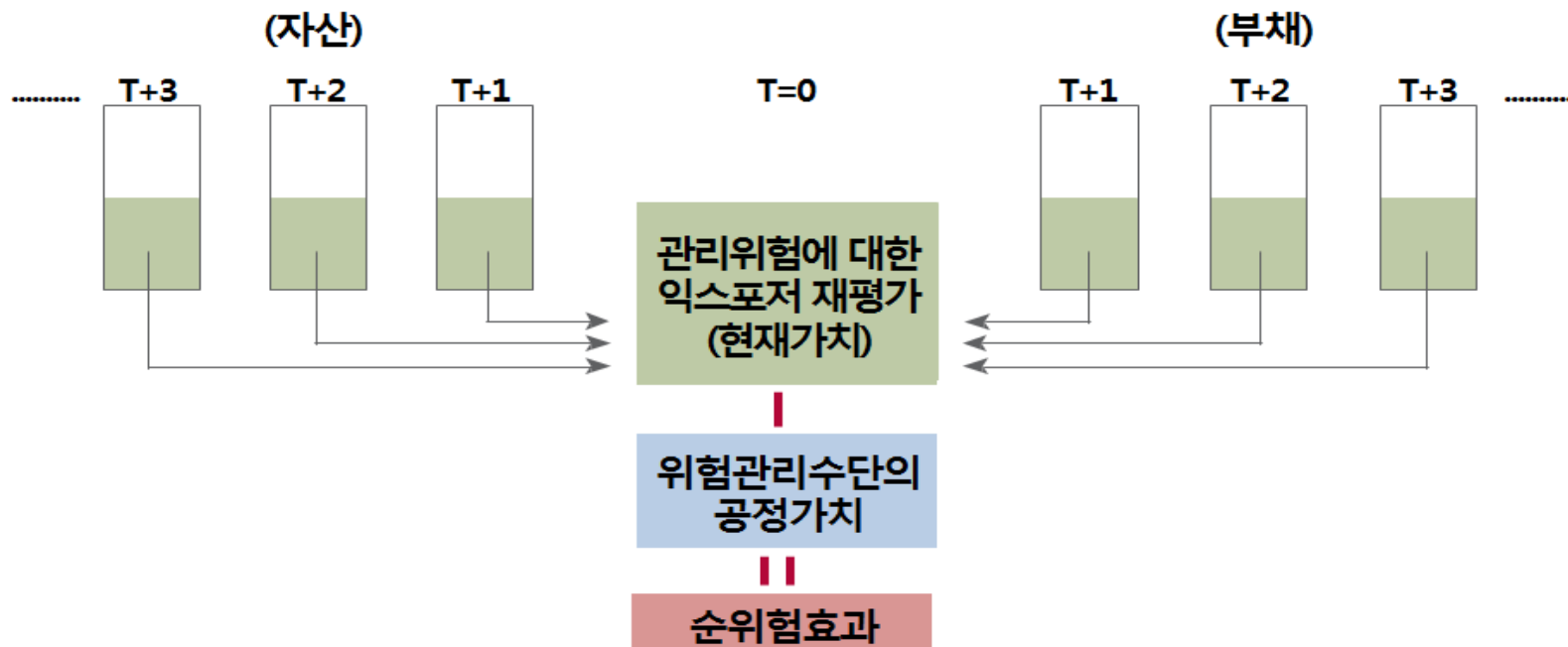
### 주요 내용

- 포트폴리오재평가모형(Poertfolio Revaluation Approach, PRA)
  - 개방형 포트폴리오의 익스포저를 관리대상위험(예: 이자율위험)에 대해 재평가
  - ①관리대상 익스포저의 재평가조정과 ②위험관리수단(예: 이자율스왑)의 공정가치의 순효과는 당기손익에 반영

# ※참고①: 매크로위험회피회계(2014년 4월 DP 발표)

## 주요 내용

- 포트폴리오재평가모형(Portfolio Revaluation Approach, PRA)의 기대 효과
  - 동적위험관리 관련 정보의 반영
  - 자료의 추적 · 상각 등 적용상 복잡성 감소
  - 순액기준의 위험관리의 동적 특성 반영
  - 행동주의적 요소를 고려
  - 개방형 포트폴리오에서 관리하는 서로 다른 유형의 위험을 고려





## ※참고②: IAS 39 vs IFRS 9

구 분	IAS 39	IFRS 9
분류의 기준	<ul style="list-style-type: none"> <li>•보유목적 및 의도에 따라 분류</li> <li>① 단기매매 이익 목적</li> <li>② 만기까지 보유할 의도 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•계약상 현금흐름의 특성</li> <li>•사업모형의 목적</li> </ul>
채무증권의 분류	<ul style="list-style-type: none"> <li>•대여금 및 수취채권</li> <li>•당기손익인식금융자산</li> <li>•매도가능금융자산(채무증권, 지분증권)</li> <li>•만기보유금융자산</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•상각후원가측정 금융자산</li> <li>•당기손익-공정가치 측정 금융자산</li> <li>•기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (채무증권, 지분증권)</li> </ul>
지분증권의 분류	<ul style="list-style-type: none"> <li>•당기손익인식금융자산</li> <li>•매도가능금융자산</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•당기손익인식금융자산</li> <li>•기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산</li> </ul>
금융자산의 재분류	<ul style="list-style-type: none"> <li>•특정 요건하에 범주 간 재분류 가능</li> <li>•만기보유금융자산: 분류제한규정</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•사업모형 변경시 재분류 가능</li> <li>•만기보유금융자산에 대한 분류제한규정 삭제</li> </ul>
누적기타 포괄손익의 재순환 (Recycling)	<ul style="list-style-type: none"> <li>•채무증권, 지분증권: 둘 다 처분 또는 손상시 당기손익으로 인식(Recycling)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•채무증권: 처분 또는 손상시 당기손익으로 인식(Recycling)</li> <li>•지분증권: Recycling 하지 않고 그대로 자본항목으로 인식</li> <li>•금융부채(FVO): Recycling 하지 않고 그대로 자본항목으로 인식</li> </ul>

## ※참고②: IAS 39 vs IFRS 9

구 분	IAS 39	IFRS 9
채무증권의 측정	<ul style="list-style-type: none"> <li>•상각후원가: 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권</li> <li>•공정가치: 기타 채무증권</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•상각후원가: 다음의 두 가지 요건을 모두 충족하는 경우               <ol style="list-style-type: none"> <li>① 계약상 현금흐름 수취목적(사업모형)</li> <li>② 원금과 이자만의 현금흐름(SPPI)</li> </ol> </li> <li>•기타포괄손익-공정가치 측정: 다음의 두 가지 요건을 모두 충족하는 경우               <ol style="list-style-type: none"> <li>① 계약상 현금흐름 수취&amp;매도목적(사업모형)</li> <li>② 원금과 이자만의 현금흐름(SPPI)</li> </ol> </li> <li>•당기손익-공정가치 측정: 기타 채무증권</li> <li>*공정가치: 공정가치선택권 사용(회계불일치 제거 또는 유의적 감소)</li> </ul>
공정가치 선택권	<ul style="list-style-type: none"> <li>•금융자산, 금융부채: 둘 다 다음 중 하나에 해당하면 최초인식시점에만 취소불가능 조건으로 선택가능               <ol style="list-style-type: none"> <li>① 회계불일치 제거 or 유의적 감소</li> <li>② 금융상품 집합이 공정가치로 관리 및 평가</li> <li>③ 내재파생상품을 분리하지 않고 전체로 회계처리</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•금융자산: 회계불일치 제거 or 유의적 감소의 경우에만 가능</li> <li>•금융부채: IAS 39와 동일</li> </ul>
내재파생상품의 분리	<ul style="list-style-type: none"> <li>•금융자산, 금융부채: 둘 다 주계약과 밀접한 관련성 여부 등에 따라 분리</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•복합금융자산: 분리하지 않음</li> <li>•복합금융부채: IAS 39와 동일</li> </ul>
금융부채의 분류 및 측정	<ul style="list-style-type: none"> <li>•당기손익인식 금융부채</li> <li>•상각후원가측정 금융부채</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•당기손익인식 금융부채</li> <li>•상각후원가측정 금융부채</li> <li>* FVO: 자기신용위험의 변동, OCI표시</li> </ul>

## ※참고②: IAS 39 vs IFRS 9

구 분	IAS 39	IFRS 9
금융부채의 자기신용위험	•규정 없음	•신용위험변동에 따른 공정가치변동액을 기타 포괄손익으로 인식
손상모형	•발생손실모형 •손상발생의 객관적 증거가 있는 경우에만 손상인식	•기대신용손실모형 •향후 발생할 것으로 기대하는 신용손실을 손상으로 인식
손상의 측정	•장부금액(또는 취득원가)과 공정가치의 차이	•신용의 질의 악화정도에 따라, ① 12-month 기대신용손실 ② Lifetime 기대신용손실
손상대상 자산	•대여금 및 수취채권 •만기보유금융자산 •매도가능금융자산(채무증권, 지분증권) •공정가치의 신뢰성 있는 측정이 불가능하여 원가로 측정하는 지분증권	•상각후원가측정 금융자산 •기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산(채무증권) •대여약정 •금융보증계약 •리스채권 •계약자산

## ※참고②: IAS 39 vs IFRS 9

구 분	IAS 39	IFRS 9
위험회피 대상항목	<ul style="list-style-type: none"> <li>•비금융상품: 외화위험과 전체위험만 지정 가능</li> <li>•계약상 명시되지 않은 인플레이션, 순포지션, 파생상품: 지정 불가능</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•비금융상품: 위험요소가 별도로 식별가능하고 신뢰성 있게 측정가능하다면 지정 가능</li> <li>•계약상 명시되지 않은 인플레이션, 순포지션 (위험회피수단을 포함하지 않은 순포지션(net nil position) 포함): 제한적으로 지정 가능</li> <li>•파생상품과 비파생위험으로 구성된 결합위험 (aggregated risk): 지정 가능</li> </ul>
위험회피 수단	<ul style="list-style-type: none"> <li>•비파생금융상품: 외화위험회피에만 지정 가능</li> <li>•위험회피수단으로 지정하지 않은 옵션의 시간가치: 당기손익으로 인식</li> <li>•위험회피수단으로 지정하지 않은 선도계약의 선도요소: 당기손익으로 인식</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•당기손익인식항목으로 인식하는 비파생금융 상품: 외화위험 이외의 다른 위험에 대해서도 지정 가능</li> <li>•위험회피수단으로 지정하지 않은 옵션의 시간가치: 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 재분류</li> <li>•위험회피수단으로 지정하지 않은 선도계약의 선도요소: 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 재분류도 가능</li> </ul>
위험회피 효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>•위험회피의 개시시점과 후속적으로 높은 위험회피효과가 기대되어야 하며 실제 결과가 80~125%의 범위 내이어야 함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•전진적인 평가만을 요구</li> <li>•효과성에 대한 양적 기준 없음</li> <li>•비효과성의 원인을 분석하여 문서화</li> <li>•신용위험의 효과가 위험회피대상항목과 위험회피수단의 경제적 관계로 인한 가치 변동 보다 지배적이면 안됨</li> <li>•위험회피대상항목이나 수단의 재조정 (rebalancing) 허용</li> </ul>

## ※참고②: IAS 39 vs IFRS 9

구 분	IAS 39	IFRS 9
위험회피 회계의 중단	<ul style="list-style-type: none"> <li>•자발적 중단이 허용</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•특정 상황의 경우에만 가능</li> </ul>
공정가치 위험회피회계	<ul style="list-style-type: none"> <li>•위험회피수단의 손익은 당기손익으로 인식</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 위험회피수단의 손익은 기타포괄손익으로 인식</li> </ul>
현금흐름 위험회피회계	<ul style="list-style-type: none"> <li>•예상거래로 비금융자산, 비금융부채, 확정계약을 인식하는 경우: 기타포괄손익으로 인식한 위험회피수단의 손익은               <ol style="list-style-type: none"> <li>① 자산·부채의 최초 원가 또는 장부금액에서 조정하거나</li> <li>② 자산·부채가 당기손익에 영향을 미치는 기간에 당기손익으로 재조정</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•예상거래로 비금융자산, 비금융부채, 확정계약을 인식하는 경우: 기업이 선택할 수 없고 관련 자산·부채의 최초 원가 또는 장부금액에서 조정</li> </ul>
공정가치 선택권	<ul style="list-style-type: none"> <li>•비금융항목을 수취하거나 인도할 목적으로 체결되어 계속 유지되고 있는 계약: 적용 불가능</li> <li>•신용익스포저: 일반적으로 적용불가능</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•IFRS 9의 범위에서 배제되는 비금융항목 매매 계약의 위험회피를 위해 파생상품계약을 체결 시 비금융항목 매매계약에 적용 가능</li> <li>•신용위험관리 목적으로 신용파생상품 사용 시 신용익스포저에 적용가능</li> </ul>

## ※참고③: 약어

- **CF**: 현금흐름, Cash Flow
- **BV**: 장부금액, Book Value
- **FV**: 공정가치, Fair Value
- **P&L**: 당기손익, Profit or Loss
- **OCI**: 기타포괄손익, Other Comprehensive Income
- **EIR**: 유효이자율, Effective Interest Rate
- **AC**: 상각후원가, Amortised cost
- **FVPL**: 당기손익-공정가치, Fair Value through Profit or Loss
- **FVOCI**: 기타포괄손익-공정가치, Fair Value through Other Comprehensive Income
- **FVO**: 공정가치선택권, Fair Value Option
- **ECL**: 기대신용손실, Expected Credit Loss
- **PD**: 채무불이행 발생확률, Probability of Default
- **EAD**: 채무불이행 발생시 익스포저, Exposure At Default
- **LGD**: 채무불이행 발생시 손실률, Loss Given Default
- **SPPI**: 원금과 원금잔액에 대한 이자지급으로만 구성, Solely Payments of Principal and Interest on the principal amount outstanding
- **LTV**: 담보인정비율, Loan To Value
- **ED**: 공개초안, Exposure Draft
- **SD**: 보충문서, Supplementary Document

# Thank You

## Korea Accounting Institute

We bring the finest expertise and insight to our work.

We maintain our independence and fairness.

We are transparent in our decision-making process.

We pursue honesty and integrity.

We trust, communicate openly and cooperate with each other.

- 담당자  
김대현 수석연구원(E-mail: [dhkim@kasb.or.kr](mailto:dhkim@kasb.or.kr))  
김은경 책임연구원(E-mail: [kimek@kasb.or.kr](mailto:kimek@kasb.or.kr))  
권용우 선임연구원(E-mail: [ky218w@kasb.or.kr](mailto:ky218w@kasb.or.kr))
- <http://www.kasb.or.kr/>