

IAS33 EPS

■ 학습목표

1. 기본주당이익의 측정 및 공시에 대해 설명할 수 있다.
2. 잠재적 보통주와 희석화 효과에 대한 이해를 바탕으로 희석 주당이익의 측정 및 공시에 대해 설명할 수 있다.
3. 기업회계기준 제 23호 주당이익과 IAS33 Earnings per share의 주요 차이를 설명할 수 있다.

■ 사전 Test

1. 자기주식은 주당이익 계산을 위한 유통보통주식수를 감소시킨다.

- ① True
- ② False

정답 : ① True

해설 : 가중평균유통보통주식수는 기초의 유통보통주식수에 회계기간 중 재취득 된 자기 주식수 또는 신규 발행된 보통주식수와 그 주식 각각의 유통기간에 따른 가중치를 고려하여 조정한 보통주식수이다. (IAS 33.20 참조)

2. 기본주당이익 산정을 위한 보통주 순이익의 계산시 배당결의의 여부와 관계없이 그 회계 기간과 관련한 세전 배당금을 차감한다.

- ① True
- ② False

정답 : ② False

해설 : 기본주당이익을 계산할 때에 지배회사의 보통주에 귀속되는 금액은 법인세비용으로 인한 금액으로 인한 효과를 고려하여야 한다. (IAS 30.12~14)

3. 희석효과는 모든 잠재적보통주의 전환 또는 행사를 가정하여 판단한다.

- ① True

② False

정답 : ② False

해설 : 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정할 경우 주당계속영업이익을 증가시키거나 주당계속영업손실을 감소시킬 수 있는 경우에는 반희석성 잠재적보통주가 된다. 희석주당이익을 계산할 때 이러한 반희석성 잠재적보통주는 전환 또는 행사되지 않는다고 가정한다. (IAS 33.43)

■ 학습내용

1. 목적(Objective) (IAS 33.1)

원문보기
<p>IAS 33.1 Objective</p> <p>The objective of this Standard is to prescribe principles for the determination and presentation of earnings per share, so as to improve performance comparisons between different entities in the same reporting period and between different reporting periods for the same entity. Even though earnings per share data have limitations because of the different accounting policies that may be used for determining 'earnings', a consistently determined denominator enhances financial reporting. The focus of this Standard is on the denominator of the earnings per share calculation.</p>

- 주당이익의 산정방법 및 공시에 필요한 사항을 정함
 - 정보이용자가 기업의 경영성과를 기간별로 비교하고, 동일기간의 경영성과를 다른 기업과 비교하는 데 유용한 정보를 제공
 - 주당이익 자료는 이익을 결정하는 데 적용하는 회계정책이 다를 수 있다는 제약이 있지만 분모를 일관성 있게 결정한다면 재무보고의 유용성은 높아짐. 따라서, 주당이익의 계산요소 가운데 분모의 계산에 중점을 두고 있음.

2. 범위 (Scope) (IAS 33.2~4)

원문보기
<p>IAS 33.2~4 Scope</p> <p>2 This Standard shall be applied by entities whose ordinary shares or potential ordinary shares are publicly traded and by entities that are in the process of issuing</p>

ordinary shares or potential ordinary shares in public markets.

3 An entity that discloses earnings per share shall calculate and disclose earnings per share in accordance with this Standard.

4 When an entity presents both consolidated financial statements and separate financial statements prepared in accordance with IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements, the disclosures required by this Standard need be presented only on the basis of the consolidated information. An entity that chooses to disclose earnings per share based on its separate financial statements shall present such earnings per share information only on the face of its separate income statement. An entity shall not present such earnings per share information in the consolidated financial statements.

- ① 상장기업 또는 상장절차를 진행 중인 기업에 적용 (*)
- ② 연결재무제표와 별도재무제표를 모두 제시하는 경우에는 이 기준서에서 요구하는 공시 사항을 오직 연결정보에 기초해서만 제시

(*) K-GAAP

기업회계기준서 제 23호 문단 2에서는 주식회사의 외부감사에 관한 법률의 적용대상 기업의 주당이익 계산 및 공시에 적용하되, 주권을 상장하고 있는 기업이나 상장절차를 진행하고 있는 기업이 아닌 경우에는 주당이익을 공시하지 않을 수 있다.

3. 기본주당이익 (Measurement – Basic EPS) (IAS 23.5 & 7)

- 기본주당이익
 - 지배회사의 보통주에 귀속되는 특정 회계기간의 이익(분자)을 그 기간에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수(이하 '가중평균유통보통주식수'라 함.) (분모)로 나누어 계산함.
- 보통주 순이익 (Basic Earning)
 - 손익계산서의 당기순이익(또는 계속영업이익)에서 세후 우선주 배당금을 차감하여 계산
 - 우선주배당금
 - : 그 회계기간과 관련하여 결의된 세후 비누적적 우선주 배당금 + 배당결의 여부와 관계없이 그 회계기간과 관련한 누적적 우선주에 대한 세후배당금 (전기 이전의 기간과 관련하여 당기에 지급되거나 결의된 누적적 우선주 배당금은 제외함.) (*)
 - 우선주 매입시 매입대가가 장부가액을 초과하는 금액은 차감, 장부가액이 매입대가를 초과하는 경우는 가산
 - 전환우선주의 전환과 관련하여 조기 전환위해 당초 전환조건에 추가로 대가를 지급하는 경우 보통주순이익의 계산시 차감

원문보기

IAS 33.10. Basic earnings per share shall be calculated by dividing profit or loss attributable to ordinary equity holders of the PARENT ENTITY (the numerator) by the weighted average number of ordinary shares outstanding (the denominator) during the period.

한 걸음 더

- IAS 33.15
: 할증배당우선주의 당초 할인(할증)발행차금은 유효이자율법을 사용하여 이익잉여금에서 상각하고 주당이익을 계산할 때 우선주 배당금으로 처리함.
- 기업회계기준서 23.9
: 우선주에 대한 주식할인발행차금을 이익잉여금의 처분에 의하여 상각하는 경우의 상각 금액은 우선주에 대한 이익배분으로 보아 기본주당이익을 계산할 때 보통주에 귀속되는 이익에서 차감함.

원문보기

IAS 33.15 – Preference shares that provide for a low initial dividend to compensate an entity for selling the preference shares at a discount, or an above-market dividend in later periods to compensate investors for purchasing preference shares at a premium, are sometimes referred to as increasing rate preference shares. Any original issue discount or premium on increasing rate preference shares is amortised to retained earnings using the effective interest method and treated as a preference dividend for the purposes of calculating earnings per share.

- 가중평균유통보통주식수
 - 기초의 유통보통주식수에 회계기간 중 채취득된 자기주식수 또는 신규 발행된 보통주식수와 그 주식 각각의 유통기간에 따른 가중치를 고려하여 조정한 보통주식수이다. 이 경우 유통기간에 따른 가중치는 그 회계기간의 총일수에 대한 특정 보통주의 유통일수의 비율로 산정함.
- 보통주유통일수를 계산하는 기산일의 예

구 분	유통보통주식수	비 고
유상증자, 신주인수권 및 옵션의 행사(*1)	현금을 받을 권리가 발생하는 날부터 포함	공정가액 이하 유상증자시 간주무상 증자로 처리
무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합	기초부터 포함.	유상증자분에 대한 부터
전환증권의 권리행사	전환간주일 규정 없음. (전환간주일 또는 기초부터 포함)	당기 발행분은 발행일 부터 포함

자기주식	자기주식 보유기간 제외	
조건부발행보통주	발행조건이 충족된 날부터 포함	

한 걸음 더
- IAS 33.21 (a): 현금납입의 경우 현금을 받을 권리가 발생하는 날 - 기업회계기준서 23.15 (1): 현금납입의 경우 납입기일

원문보기
IAS 33.21(a) – (a) ordinary shares issued in exchange for cash are included when cash is receivable;

4. 희석주당이익 (Measurement-diluted EPS) (IAS 33.32 (a))

원문보기
IAS 33. 32(a) profit or loss attributable to ordinary equity holders of the PARENT ENTITY is increased by the after-tax amount of dividends and interest recognised in the period in respect of the dilutive potential ordinary shares and is adjusted for any other changes in income or expense that would result from the conversion of the dilutive potential ordinary shares

(*) 한 걸음 더
잠재적보통주 : 보통주를 받을 수 있는 권리가 보유자에게 부여된 금융상품이나 계약 (전환우선주, 전환사채, 신주인수권부사채, 사업인수나 자산취득과 같은 계약상 합의에 따라 조건이 충족되면 발행될 보통주 등)

- 지배회사의 보통주에 귀속되는 당기순이익(또는 계속영업이익)에 희석성 잠재적보통주(*)와 관련하여 그 회계기간에 인식된 배당과 이자비용에서 법인세효과를 차감한 금액을 가산하고, 그밖에 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환되었다면 변동되었을 손익을 조정
- 희석 순이익 (Diluted earnings)
 - (1) 희석 순이익 = 보통주 순이익 + 전환우선주배당금 + 희석증권으로 인한 비용인식액 * (1- 한계세율)
 - (2) 잠재적보통주의 전환이 결과적으로 다른 손익항목의 변동을 가져오는 경우가 이러한 손익항목의 변동을 가감하여야 함.
- 희석성 잠재적 보통주식수
 - 희석주당이익을 계산하기 위한 보통주식수는 가중평균유통보통주식수에 희석성 잠재적 보통주가 모두 전환될 경우에 발행되는 보통주의 가중평균유통보통주식수를 가산하여

산출

- 희석성 잠재적보통주는 회계기간의 기초에 전환된 것으로 보되 당기에 발행된 것은 그 발행일에 전환된 것으로 처리
- 당기에 보통주로 전환된 잠재적보통주는 기초 또는 발행일부터 전환일의 전일까지 희석 주당이익의 계산에 포함
- 전환증권: 기초에 권리를 행사하였다고 가정 (전환가정법)
- 신주인수권과 옵션
 - 유입된 현금으로 자기주식을 구입하였다고 가정 (자기주식법)
 - 자기주식을 회사발행 보통주의 기준 평균시장가격으로 구입하였다고 간주 (평균시장가격이 행사가격 이상인 경우에 한함)
 - 희석성 잠재적 보통주식수 = 권리행사시 발행되는 주식수 - 유입되는 현금으로 취득 가능한 자기주식수
- 희석화 여부의 검토
 - 희석효과
 - : 전환증권이 전환되거나 옵션 또는 워런트가 행사되거나 또는 특정 조건이 충족되어 보통주가 발행된다고 가정하는 경우 주당이익이 감소하거나 주당손실이 증가하는 효과 (주당이익이 증가하거나 주당손실이 감소하는 효과는 반희석효과라고 함)
 - 희석효과가 가장 큰 것부터 하나씩 포함시키면서 희석주당이익을 계산
 - 희석효과 여부는 기준이익인 지배회사에 귀속되는 계속영업이익에 대한 희석효과 유무로 판단 (*)
 - 반희석성 잠재적보통주는 전환 또는 행사되지 않는다고 가정 (희석화 효과를 최대화하는 방법으로 계산)

<p>(*) 한 걸음 더</p> <p>KGAAP에서는 주권을 상장하고 있지 않은 종속회사 등이 자기 회사의 보통주로 전환할 수 있는 잠재적보통주를 발행한 경우에는 지배회사 등의 희석주당이익을 계산할 때 그 효과를 고려하지 아니한다는 내용을 규정함(문단31)</p>
--

5. 재무제표의 표시 및 공시(Presentation and Disclosure)

- 소급적용:
 - (1) 주식배당, 무상증자, 주식분할 및 주식병합의 경우 비교표시하는 모든 기본주당이익과 희석주당이익을 소급하여 수정
 - (2) 주식배당 등이 대차대조표일과 재무제표의 공표가 승인된 날 사이에 발생하였다면 당기와 그 이전 회계기간의 주당이익을 새로운 유통보통주식수에 근거하여 재계산
 - (3) 오류의 수정과 회계정책의 변경을 소급 적용하는 경우에는 그 효과를 반영하여 비교 표시하는 모든 기본주당이익과 희석주당이익을 수정.
 - (4) 주당이익의 계산과정에 사용한 가정의 변경은 전기 이전의 희석주당이익을 수정하지 않음.
- 재무제표 표시

- (1) 지배회사의 보통주에 귀속되는 계속영업이익과 당기순이익에 대하여 계산하고 손익 계산서 본문에 표시
- (2) 희석주당이익이 최소한 한 회계기간에 대하여 보고된다면 그것이 기본주당이익과 같다고 하더라도 제시되는 모든 기간에 대하여 보고되어야 함.
- (3) 기본주당이익과 희석주당이익이 같은 경우에는 손익계산서에 한 줄로 표시 가능
- (4) 기본주당이익과 희석주당이익이 부의 금액(즉, 주당손실)인 경우에도 표시

• 주식 공시

- (1) 기본 및 희석주당이익의 계산상 분자 및 분모의 금액 및 조정 내역
- (2) 반희석효과 때문에 희석주당이익을 계산할 때 고려하지 않았지만 잠재적으로 미래에 기본주당이익을 희석할 수 있는 금융상품
- (3) 대차대조표일 후에 발생한 거래로서, 대차대조표일 이전에 발생했다면 기말에 유통되는 보통주식수나 잠재적 보통주식수를 중요하게 변동시켰을 보통주나 잠재적보통주 거래에 대한 설명 (유상증자, 유통중인 보통주의 매입소각 등)

■ 평가하기

1. 다음 중 주당이익 계산시 가중평균유통보통주식수의 산정을 위한 보통주 유통일수 계산의 기산일 중 잘못된 것을 고르시오.

- ① 현금을 납입하는 경우 현금을 받을 권리가 발생한 날
- ② 채무를 변제하기 위해 보통주를 발행하는 경우, 보통주 발행일
- ③ 자산을 취득하기 위해 보통주를 발행하는 경우, 자산 취득일
- ④ 용역을 대가로 하여 보통주를 발행하는 경우, 용역제공완료일
- ⑤ 자기자본비용

정답 : ②

해설 : ② 채무를 변제하기 위해 보통주를 발행하는 경우, 보통주 유통일수 계산 기산일은 채무변제일로 한다. (IAS 33.22)

2. 회사는 20X3년 1월 1일에 종업원들에게 주식옵션을 부여하였으며, 주식옵션의 행사가격은 20원이다. 다음 중 희석화 효과에 포함되는 것을 고르시오.

- ① 20X3년 12월 31일 주가가 18원인 경우
- ② 20X3년 12월 31일 주가가 23원인 경우
- ③ 20X3년 12월 31일 주가가 20원인 경우
- ④ 해당 옵션은 희석화 효과에 포함되지 않음.

정답 : ④

해설 : 희석효과가 있는 옵션이나 신주인수권 등 희석성 잠재적보통주에 대한 권리의 공정

가치는 그 회계기간의 보통주 평균 시장가격을 기준으로 한다. (IAS33.45) 2003년
년간 평균가격(15)보다 행사가격(20)이 높으므로 희석효과에 포함되지 않음.

3. 대차대조표일 후 재무제표 승인일 전 회사는 보통주 1주당 2주의 주식배당을 실시
하였다. 아래 정보를 기초로 당기 재무제표에 표시할 당기 및 전기 기본주당이익은?

- 순이익: 당기 300 / 전기 180
- 유통보통주식수: 당기 및 전기 각각 1000주

- ① 당기 0.30 / 전기 0.06
- ② 당기 0.30 / 전기 0.18
- ③ 당기 0.10 / 전기 0.06

정답 : ③

해설

: 유통되는 보통주식수나 잠재적보통주식수가 자본금전입, 무상증자, 주식분할로 증가
하였거나 주식병합으로 감소하였다면, 비교표시하는 모든 기본주당이익과 희석주당이익
을 소급하여 수정한다. 만약 이러한 사건이 대차대조표일과 재무제표의 공표가 승인된
날 사이에 발생하였다면 당기와 그 이전 회계기간의 주당이익을 새로운 유통보통주식수
에 근거하여 재계산한다. (IAS 33. 64)

- 주식배당으로 인한 보통주식수의 증가분 : $1000 * 2 = 2000$
- 유통보통주식수 : $1000 + 2000 = 3000$
- 당기 기본주당이익 : $300 / 3000 = 0.10$
- 전기 기본주당이익 : $180 / 3000 = 0.06$

4. 아래의 정보를 활용하여 기본주당이익과 희석주당이익을 계산하시오.

- 순이익: 1,000
- 유통보통주식수: 1500
- 전환사채: 1000 bonds
- 전환사채 10 bonds당 보통주 3주 발행
- 당기 중 전환사채에 대한 발생 이자 100 (60은 당기 중 지급)
- 세율: 40%

기본주당이익 / 희석주당이익

- ① 0.67 / 0.59
- ② 0.55 / 0.59
- ③ 0.67 / 0.57

정답 : ①

해설 :

- 기본주당이익 : 보통주순이익/유통보통주식수 = 1000/1500 = 0.67
- 희석주당이익 :
 - (보통주순이익+전환으로인한 손익변동) / (유통보통주식수+희석성전환 보통주식수)
 - ▶ 전환으로 인한 손익변동 : $100 \times (1 - 40\%) = 60$ (발생이자를 기초로 산정)
 - ▶ 희석성전환보통주식수 : $1000 \times 3 / 10 = 300$
 - ▶ 희석주당이익 = $(1000 + 60) / (1500 + 300) = 0.59$

■ 심화학습

• Issue

Ordinary shares whose issue is contingent on the occurrence of certain events shall be considered outstanding and included in the computation of diluted earnings per share if the conditions have been met (the events occurred). Contingently issuable shares should be included as of the beginning of the period (or as of the date of the contingent share agreement, if later). If the conditions have not been met, the number of contingently issuable shares included in the diluted earnings per share computation is based on the number of shares that would be issuable if the end of the reporting period was the end of the contingency period [IAS33R.52].

How should management treat the following share options granted when calculating diluted EPS?

• Background

Management grants share options to employees on 1 January 20X2 with the following terms:

- a) The entity meets its profit targets for 20X2 and 20X3. The profit targets are 1,000 and 2,000 respectively for 20X2 and 20X3;
- b) The employee must stay with the entity for an additional year if condition (i) is met, that is, until 31 December 20X4.

Management is considering the calculation of diluted EPS under the following conditions:

[As at 31 December 20X3, the entity has met its profit target for the last two years; however, the option is still not exercisable because the employee needs to stay for another year]

• Solution

The shares issued under the share options should be included in diluted EPS

calculation.

The number of contingently issuable shares included in diluted EPS computation is based on the number of shares that would be issuable if the end of the reporting period was the end of the contingency period [IAS33R.52]. All of the option performance measures have been met except that the employee must stay until 31 December 20X4. According to paragraph 31 of IAS 33, 31 December 20X3 is taken to be the end of the contingency period, and accordingly all conditions have been met at 31 December 20X3.

■ 토론하기

• Issue

A사는 B사에 10억의 채무가 존재하며, 최근 A사는 유동성 부족을 겪고 있습니다. 이에 따라 A사의 경영진은 B사와 협상을 통해 20x7년 6월 30일자에 5억원은 현금 지급하고 A사의 주식 1만주를 20x7년 12월 31일에 발행하기로 하는 계약을 체결하였습니다.

A사는 언제 부터 EPS 산정을 위한 유통보통주식수에 새로운 주식을 포함해야 하는가?

• Solution

가중평균유통보통주식수를 산정하기 위한 보통주유통일수 계산의 기산일은 보통 주식발행의 대가를 받을 권리가 발생하는 시점(일반적으로 주식발행일)임. (IAS33.16) 한편, 채무를 변제하기 위하여 보통주를 발행하는 경우 채무변제일을 기산일로 함. (IAS 33. 21(e)) 따라서, 신규 발행주식은 발행 대가인 관련 채무의 변제일인 계약 체결일인 20x7년 6월 30일 부터 EPS 계산 목적의 유통보통주식으로 간주한다.