


2021 제2회

KIPF 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할

재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

2021.11.2(화)~3(수) (2일간) 유튜브 라이브 스트리밍 

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 프로그램

1일차: 2021년 11월 2일 (화) 15:00~17:20

사회자: 문창오 부소장

[개회]		
14:50~15:00	등록	온라인 입장
15:00~15:10	개회사	김재진 한국조세재정연구원 원장
	축사	한경호 기획재정부 재정관리국장
15:10~15:20	기조발표	김완희 국가회계재정통계센터 소장
[국가별 주제발표] 발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리		
15:20~15:35	영국	Manj Kalar Kalar Consulting 대표
15:35~15:50	호주	Mike Blake IPSASB(국제공공부문회계기준위원회) 위원
15:50~16:05	오스트리아	Bernhard Schatz IPSASB 위원
16:05~16:20	스위스	Marc Wermuth IPSASB 위원
16:20~16:25	휴식	
[토론]		
16:25~17:15	토론	좌장: 김봉환 서울대 행정대학원 교수 토론: Ivor Beazley OECD 예산공공지출국 재정관리보고 팀장 Thomas Müller-Marqués Berger IPSASB CAG 의장 이은경 국회예산정책처 공공기관평가과장 장윤정 한국재정정보원 부연구위원 한종석 아주대학교 교수
17:15~17:20	폐회	향후 일정 공지

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 프로그램

2일차: 2021년 11월 3일(수) 14:00~16:10

사회자: 문창오 부소장

[개회]

13:50~14:00	등록	온라인 입장
14:00~14:05	주제소개	한소영 국가회계재정통계센터 국가회계팀장

[국가별 주제발표] 발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

14:05~14:20	영국	Manj Kalar Kalar Consulting 대표
14:20~14:35	뉴질랜드	ThuPhuong Truong Victoria University of Wellington 교수
14:35~14:50	캐나다	Brian Pagan Capital Perspectives 대표
14:50~15:05	프랑스	Fabienne Colignon CNoCP(프랑스 국가회계기준위원회) 시니어 프로젝트 매니저
15:05~15:10	휴식	

[토론]

15:10~16:00	토론	좌장: 박성환 한밭대학교 교수 토론: Ivor Beazley OECD 예산공공지출국 재정관리보고 팀장 Thomas Müller-Marqués Berger IPSASB CAG 의장 강우진 기획재정부 회계결산과 팀장 김봉환 서울대 행정대학원 교수 남우점 감사원 결산담당관
16:00~16:10	폐회	김완희 국가회계재정통계센터 소장

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[개회]

개회사



김재진 | 한국조세재정연구원 원장

미시간 주립대 경제학 박사

- 2021 - 현 재 한국조세재정연구원 원장
- 2021 - 현 재 기획재정부 세제발전심의위원회 위원
- 2020 - 현 재 국세청 국세행정개혁위원회 위원
- 2014 - 현 재 (사)한국조세연구포럼 부학회장
- 2018 - 2020 한국조세재정연구원 부원장

축사



한경호 | 기획재정부 재정관리국장

미주리 주립대 경제학박사

- 2021 - 현 재 기획재정부 재정관리국장
- 2019 - 2021 기획재정부 재정성과심의관
- 2017 - 2019 기획재정위원회 파견
- 2014 - 2016 기획재정부 재정기획총괄과장
- 2013 - 2014 기획재정부 재정제도과장

기조 발표 및 폐회사



김안희 | 국가회계재정통계센터 소장

서울대 경영학 박사

- 2020 - 현 재 한국조세재정연구원 국가회계재정통계센터 소장
- 1997 - 현 재 가천대학교 경영학부 교수
- 2016 - 2019 국무조정실 정부업무평가실 평가관리관
- 2014 - 2016 한국조세재정연구원 국가회계·공공기관연구센터 소장
- 2011 - 2014 대통령직속 지역발전위원회 정책평가위원

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[국가별 주제 - 발표자]

영국



Manj Kalar | Kalar Consulting 대표
공인회계사, 공인재정회계사(CPFA), Prince 2 Practitioner
2021 - 현 재 Kalar Consulting 대표
2016 - 2017 영국 공인회계사협회(ACCA) 공공부문장
2011 - 2016 공공부문회계사협회(CIPFA) 중앙정부·재정관리 기술매니저
2007 - 2011 영국 지역사회·지방행정부 정부통합결산서 서브매니저

호주



Mike Blake | 국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원
공인회계사(FCA, FCPA)
2016 - 현 재 국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원
2004 - 2016 호주 태즈메니아 주 감사원장
2015 - 2020 호주회계기준위원회 위원
2011 - 2018 호주·뉴질랜드 공인회계사협회 이사
2006 - 2011 감사인증기준위원회 위원

오스트리아



Bernhard Schatz | IPSASB 위원
2019 - 현 재 PwC 오스트리아 시니어 매니저 겸 공공부문회계자문 리더
2016 - 현 재 국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원
2016 - 2019 오스트리아 감사원 공공부문회계 및 감사 시니어 전문가
2006 - 2016 오스트리아 연방재정부 예산 차장 및 시니어 자문관 매니저

스위스



Marc Wermuth | IPSASB 위원
2017 - 현 재 스위스 연방재무청 정부통계담당관
2016 - 현 재 국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원
2005 - 2017 스위스 연방재무청 시니어 회계정책자문관
2014 - 2015 IPSASB 위원장 기술 자문관

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[국가별 주제 - 발표자]

뉴질랜드



ThuPhuong Truong | 웰링턴 빅토리아 대학교 부교수

웰링턴 빅토리아 대학교 회계학 박사, 공인회계사

- 2021 - 현 재 웰링턴 빅토리아 대학교 부교수
- 2020 - 현 재 웰링턴 아시아 포럼 집행위원회 회원
- 2018 - 현 재 회계 & 재무(Accounting & Finance) 편집위원회 회원 겸 편집자
- 2011 - 현 재 뉴질랜드 양적 회계연구 네트워크 관리위원회 회원
- 2011 - 현 재 호주·뉴질랜드 공인회계사협회
- 2010 - 현 재 호주공인회계사협회 회원

캐나다



Brian Pagan | Capital Perspectives 대표

칼턴 대학교 행정학 석사, 공인회계사

- 2019 - 현 재 Capital Perspectives 대표
- 2014 - 2019 캐나다 재무위원회 사무국 차관보
- 2013 - 2013 재무부 재정정책국장
- 2010 - 2012 해양수산부 재무관보

프랑스



Fabienne Colignon | 프랑스 국가회계기준위원회 시니어 프로젝트 매니저

- 2013 - 현 재 프랑스 국가회계기준위원회(CNoCP) 시니어 프로젝트 매니저
- 2016 - 현 재 국제공공부문회계기준위원회 자문단(IPSASB CAG) 위원
- 2011 - 2013 프랑스 금융감독원 부국장
- 2002 - 2011 Mazars 회계법인 시니어 매니저

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[토론]

좌장·토론자



김봉환 | 서울대 행정대학원 교수
워싱턴대 회계학 박사

- 2012 - 현 재 서울대 행정대학원 교수
- 2010 - 2012 미국 American University 경영학과 조교수
- 2006 - 2006 서울시 금융도시담당관
- 2002 - 2005 한국 다우케미칼 자금부장
- 1993 - 1998 농림수산부 행정사무관

좌장



박성환 | 한밭대학교 회계학과 교수
서강대학교 회계학 박사, 공인회계사

- 1993 - 현 재 한밭대학교 회계학과 교수
- 2019 - 2019 한국경영교육학회 학회장
- 2017 - 2019 공공재무회계 자문위원
- 2016 - 2017 재정전문가 네트워크 정부회계분과
- 2015 - 2017 한국회계기준원 자문위원

토론자



Ivor Beazley | OECD 예산공공지출국 재정관리보고 팀장
공인회계사

- 2017 - 현 재 경제협력개발기구(OECD) 예산공공지출국 팀장
- 2003 - 2017 세계은행(WB) 재정정책 및 지속가능성장부 정책분석가
- 1995 - 2003 영국 국제개발부(DFID) - 영국원조프로그램 부국장

토론자



Thomas Müller-Marqués Berger | IPSASB CAG 의장
만하임 대학교 경영학 석사

- 2016 - 현 재 IPSASB 자문단(CAG) 의장
- 2012 - 현 재 유럽공공부문회계기준(EPAS) 작업반 의장
- 2009 - 현 재 EY 독일 국제공공부문회계 글로벌 리더
- 2011 - 2020 유럽공인회계사협회 공공부문그룹 의장
- 2009 - 2014 국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[토론]

토론자



이은경 | 국회예산정책처 공공기관평가과장
서울시립대학교 세무학 석사, 공인회계사
2020 - 현 재 국회예산정책처 공공기관평가과장
2004 - 2020 국회예산정책처 사업평가국, 예산분석실 분석관
1997 - 2004 삼일회계법인 매니저

토론자



장윤정 | 한국재정정보원 부연구위원
서울대학교 정책학 박사
2019 - 현 재 한국재정정보원 부연구위원
2019 - 2019 대통령비서실 행정관
2010 - 2018 국회예산정책처 추계세제분석관
2008 - 2018 EY Advisory 시니어 컨설턴트

토론자



한종석 | 아주대 경제학과 조교수
로체스터대 경제학 박사
2021 - 현 재 아주대 경제학과 조교수
2014 - 2020 한국조세재정연구원 연구위원
2017 - 2018 한국조세재정연구원 장기재정전망센터장
2014 - 2019 기획재정부, 국가재정운용계획 민간자문위원

토론자



강우진 | 기획재정부 회계결산과 팀장
싱가포르 국립대학교 공공정책대학원 행정학 석사
2021 - 현 재 기획재정부 회계결산과 팀장
2017 - 2017 기획재정부 재정전략과 서기관

KIPF

재정관리를 위한
발생주의 재무정보의 역할
: 재정위험과 자산·부채 관리를 중심으로

▶ 발표자 및 토론자

[토론]

토론자



남우점 | 감사원 결산담당관

고려대학교 정책대학원 감사행정학 석사

2020 - 현 재 감사원 결산담당관

2020 - 2020 세종연구소 객원 연구위원

2019 - 2020 감사원 정보시스템운영과장

2018 - 2019 감사원 재무행정팀장

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Program

Day 1: 2021. Nov. 2 (Tue) 15:00~17:20(EST+13, Seoul)

Host: Moon, Chang Oh (Vice Director of GAFSC, KIPF)

[Opening Ceremony]

14:50~15:00	Registration	Connect to the Symposium
15:00~15:10	Opening Remarks	Kim, Jae Jin President of KIPF
	Congratulatory Remarks	Han, Kyoung Ho Director General of Fiscal Management Bureau, MOEF
15:10~15:20	Keynote Speech	Kim, Wan Hee Chief Director of GAFSC, KIPF

[Country Cases] Accrual Based Management of Fiscal Risk

15:20~15:35	United Kingdom	Manj Kalar Principal Consultant of Kalar Consulting
15:35~15:50	Australia	Mike Blake Board Member of IPSASB
15:50~16:05	Austria	Bernhard Schatz Board Member of IPSASB
16:05~16:20	Switzerland	Marc Wermuth Board Member of IPSASB
16:20~16:25	Break	

[Panel Discussion]

16:25~17:15	Discussion	<p>Chair: Kim, Bong Hwan Professor in Graduate School of Public Administration, Seoul National University</p> <p>Discussion: Ivor Beazley Senior Policy Analyst, Public Management and Budgeting Division, OECD</p> <p>Thomas Müller-Marqués Berger Chair of IPSASB CAG</p> <p>Lee, Eun Kyung Director of Public Institution Evaluation Division, NABO</p> <p>Chang, Yoon Jeong Associate Fellow of KPFIS</p> <p>Han, Jong Suk Professor in Economics, Ajou University</p>
17:15~17:20	Closing Remarks	Announcement of succeeding schedules

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Program

Day 2: 2021. Nov. 3 (Wed) 14:00~16:10(EST+13, Seoul)

Host: Moon, Chang Oh (Vice Director of GAFSC, KIPF)

[Opening Ceremony]

13:50~14:00	Registration	Connect to the Symposium
14:00~14:05	Topic Introduction	Han, So Young Head of Government Accounting Team, GAFSC, KIPF

[Country Cases] Accrual Based Management of Assets and Liabilities

14:05~14:20	United Kingdom	Manj Kalar Principal Consultant of Kalar Consulting
14:20~14:35	New Zealand	ThuPhuong Truong Associate Professor in Accounting, Victoria University of Wellington
14:35~14:50	Canada	Brian Pagan President of Capital Perspectives
14:50~15:05	France	Fabienne Colignon Senior Project Manager of CNoCP
15:05~15:10	Break	

[Panel Discussion]

15:10~16:00	Discussion	<p>Chair: Park, Sung Whan Professor in Accounting, Hanbat National University</p> <p>Discussion: Ivor Beazley Senior Policy Analyst, Public Management and Budgeting Division, OECD</p> <p>Thomas Müller-Marqués Berger Chair of IPSASB CAG</p> <p>Kang, Woo Jin Director, Fiscal Management Bureau, MOEF</p> <p>Kim, Bong Hwan Professor in Graduate School of Public Administration, Seoul National University</p> <p>Nam, Woo Jeom Director of Financial Audit Division, BAI</p>
16:00~16:10	Closing Remarks	Kim, Wan Hee Chief Director of GAFSC, KIPF

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Opening]

Opening Remarks



Kim, Jae Jin | President, KIPF
PhD in Economics, Michigan State University

- 2021 - Curr. President, KIPF
- 2021 - Curr. Member, Deliberative Committee for the Development of Tax System, MOEF
- 2020 - Curr. Member, Division for Enforcement of Fair Taxation, Committee for National Tax Administration Reforms
- 2014 - Curr. Vice President, Korea Tax Research Forum
- 2018 - 2020 Vice President, KIPF

Congratulatory Speech



Han, Kyoung Ho | Director General of Fiscal Management Bureau, MOEF

- PhD in Economics, University of Missouri-Columbia
- 2021 - Curr. Director General for Fiscal Management Bureau, MOEF
 - 2019 - 2021 Director General for Fiscal Performance Management, MOEF
 - 2017 - 2019 Director General, Strategy and Finance Committee
 - 2014 - 2016 Director, Planning and Coordination, MOSF
 - 2013 - 2014 Director, Fiscal Management Bureau, MOSF

Keynote Speech



Kim, Wan Hee | Chief Director, GAFSC, KIPF
PhD in Business Administration, Seoul National University

- 2020 - Curr. Chief Director, GAFSC, KIPF
- 1997 - Curr. Professor, Business Administration, Gachon University
- 2016 - 2019 Director General, Evaluation Management, Prime Minister's Secretariat
- 2011 - 2014 Chief Director, GAFSC & Research Center for SOE, KIPF

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Country-Specific Topics / Speaker]

United Kingdom



Manj Kalar | Principal Consultant and Director, Kalar Consulting Ltd
FCCA, CPFA, Prince 2 Practitioner

- 2021 - Curr. Principal Consultant and Director, Kalar Consulting Ltd
- 2016 - 2017 Head of Public Sector, ACCA
- 2011 - 2016 Technical Manager, Central Govt & Financial Management, CIPFA
- 2007 - 2011 Whole of Government Accounts Sub-consolidation manager, UK Department for Communities & Local Government

Australia



Mike Blake | Board Member, IPSASB
Bachelor of Commerce, University of Natal, Durban, FCA, FCPA

- 2016 - Curr. Board Member, IPSASB
- 2004 - 2016 Auditor-General, Tasmania
- 2015 - 2020 Board Member, Australian Accounting Standards Board
- 2011 - 2018 Board member, Chartered Accountants Australia and New Zealand
- 2006 - 2011 Board Member, Auditing and Assurance Standards Board

Austria



Bernhard Schatz | Board Member, IPSASB

- 2019 - Curr. Senior Manager and Public Sector Accounting Advisory Leader, PwC Austria
- 2016 - Curr. Board Member, IPSASB
- 2016 - 2019 Senior Public Sector Accounting and Auditing Expert, Austrian Court of Audit
- 2006 - 2016 Deputy Head of Budget Unit and Senior Advisor, Federal Ministry of Finance Austria

Switzerland



Marc Wermuth | Board Member, IPSASB

- 2017 - Curr. Governmental Statistical Officer, Federal Finance Administration
- 2016 - Curr. Board Member, IPSASB
- 2005 - 2017 Technical Advisor of the Chair IPSASB
- 2014 - 2015 Senior Accounting Policy Advisor, Federal Finance Administration

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Country-Specific Topics / Speaker]

New Zealand



ThuPhuong Truong | Professor in Accounting,
Victoria University of Wellington

PhD in Accounting, Victoria University of Wellington, CA, CPA

- 2021 - Curr. Associate Professor, Victoria University of Wellington
- 2020 - Curr. Executive Committee Member, Asia Forum of Wellington
- 2018 - Curr. Editorial Board Member and Editor, Accounting & Finance
- 2011 - Curr. Management Committee Member, New Zealand Quantitative Accounting Research Network
- 2011 - Curr. Member, CAANZ – Chartered Accountants Australia and New Zealand
- 2010 - Curr. CPA Australia

Canada



Brian Pagan | President, Capital Perspectives Inc

MA in Public Administration, Carleton University, CPA

- 2019 - Curr. President, Capital Perspectives Inc
- 2014 - 2019 Assistant Secretary, Expenditure Management, Treasury Board of Canada Secretariat
- 2013 - 2013 Director of Fiscal Policy, Department of Finance
- 2010 - 2012 Deputy Chief Financial Officer, Department of Fisheries and Oceans

France



Fabienne Colignon | Senior Project Manager, CNoCP

- 2013 - Curr. Senior Project Manager, CNoCP
- 2016 - Curr. Member, IPSASB CAG
- 2011 - 2013 Deputy Director, Corporate Accounting at French Financial Markets Authority
- 2002 - 2011 Senior Manager, Mazars

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Discussion]

Chair·Debater



Kim, Bong Hwan

Professor, Graduate School of Public Administration, SNU

PhD in Business Administration, University of Washington

- 2012 - Curr. Professor, Graduate School of Public Administration, SNU
- 2010 - 2012 Assistant Professor, American University, USA
- 2006 - 2006 Director, Seoul Metropolitan Government
- 2002 - 2005 Financial Controller, The Dow Chemical Korea
- 1993 - 1998 Deputy Director, Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries

Chair



Park, Sung Whan

Professor in Accounting, Hanbat National University

PhD in Accounting, Sogang University, CPA

- 1993 - Curr. Professor, Department of Accounting, Hanbat National University
- 2019 - 2019 President, Korea Association of Business Education
- 2017 - 2019 Advisory member, Public Finance Statistics Advisory Committee
- 2016 - 2017 Member of Public Finance Expert Network
- 2015 - 2017 Advisory member, Korea Accounting Institute

Debater



Ivor Beazley

Senior Policy Analyst, Public Management and Budgeting Division, OECD

Bachelor of Cambridge University, CA

- 2017 - Curr. Senior Policy Analyst, Financial Management and Reporting, Public Management and Budgeting Division, OECD
- 2003 - 2017 Lead Public Sector Specialist, Fiscal Policy and Sustainable Growth Unit, World Bank
- 1995 - 2003 Deputy Head of Governance Department in DFID -UK Aid Program

Debater



Thomas Müller-Marqués Berger | Chair, IPSASB CAG

Master of Business Administration, University of Mannheim

- 2016 - Curr. Chair, IPSASB CAG
- 2012 - Curr. Chair, EPSAS Working group
- 2009 - Curr. Global Head of International Public Sector Accounting at EY
- 2011 - 2020 Chair, Public Sector Group of Accountancy Europe
- 2009 - 2014 Member, IPSASB Board

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Discussion]

Debater



Lee, Eun Kyung | Director, Public Institution Evaluation Division, NABO

Master of Science in taxation, University of Seoul, CPA

2020 - Curr. Director, Public Institution Evaluation Division, National Assembly Budget Office

2004 - 2020 Alalysist, Program Evaluation Bureau, National Assembly Budget Office

1997 - 2004 Manager, Samil Accounting Co

Debater



Chang, Yoon Jeong | Associate Fellow, Korea Public Finance Information Service

PhD in Policy Studies, Seoul Nat'l University

2019 - Curr. Associate Fellow, Korea Public Finance Information Service

2019 - 2019 Assistant Secretary, Office of the President

2010 - 2018 Analyst, National Assembly Budget Office

2008 - 2018 Senior Consultant, EY Advisory

Debater



Han, Jong Suk | Professor in Economics, Ajou University

PhD in Economics, University of Rochester

2021 - Curr. Assistant Professor, Ajou University

2014 - 2020 Research Associate, KIPF

2017 - 2018 Head of Long-term Fiscal Projection Center, KIPF

2014 - 2019 Civilian Committee, MOEF Working Group for National Fiscal Management Plan

Debater



Kang, Woo Jin | Director, Fiscal Management Bureau, MOEF

MPA in LKY School of Public Policy, Singapore National University

2021 - Curr. Director, Government Accounting Policy and Financial Report Division, Fiscal Management Bureau, MOEF

2017 - 2017 Senior Deputy Director, Fiscal Strategy Division, Fiscal Innovation Bureau, MOEF

KIPF

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

Focusing on Fiscal Risks Identification
& Assets·Liabilities Management

Speakers

[Discussion]

Debater



Nam, Woo Jeom | Director of Financial Audit Division, BAI

MA in Public Audit and Inspection Administration, Korea University

2020 - Curr. Director of Financial Audit Division, Board of Audit and Inspection of Korea

2020 - 2020 Visiting Researcher, The Sejong Institute

2019 - 2020 Director, Division of IT Operations, Board of Audit and Inspection of Korea

2018 - 2019 Head of Financial Operations Team, Board of Audit and Inspection of Korea

목 차

기조발표 김완희 | 국가회계재정통계센터 소장 14

1일차 [국가별 주제발표] **발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리**

[영국] Manj Kalar | Kalar Consulting 대표 44

[호주] Mike Blake | IPSASB(국제공공부문회계기준위원회) 위원 68

[오스트리아] Bernhard Schatz | IPSASB 위원 86

[스위스] Marc Wermuth | IPSASB 위원 108

2일차 [국가별 주제발표] **발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리**

[영국] Manj Kalar | Kalar Consulting 대표 135

[뉴질랜드] ThuPhuong Truong | Victoria University of Wellington 교수 172

[캐나다] Brian Pagan | Capital Perspectives 대표 206

[프랑스] Fabienne Colignon | CNoCP(프랑스 국가회계기준위원회) 220
시니어 프로젝트 매니저

[연구자료
요약보고서] **발생주의 정보 활용 국가별 용역보고서 요약(7개국)** 229

CONTENTS

Keynote Speech **Kim, Wan Hee** | Chief Director of GAFSC, KIPF **3**

Day 1 **[Country Cases] Accrual Based Management of Fiscal Risk**

[United Kingdom] **Manj Kalar** | Principal Consultant of Kalar Consulting **29**

[Australia] **Mike Blake** | Board Member of IPSASB **61**

[Austria] **Bernhard Schatz** | Board Member of IPSASB **77**

[Switzerland] **Marc Wermuth** | Board Member of IPSASB **97**

Day 2 **[Country Cases] Accrual Based Management of Assets and Liabilities**

[United Kingdom] **Manj Kalar** | Principal Consultant of Kalar Consulting **125**

[New Zealand] **ThuPhuong Truong** | Associate Professor in Accounting,
Victoria University of Wellington ... **147**

[Canada] **Brian Pagan** | President of Capital Perspectives **201**

[France] **Fabienne Colignon** | Senior Project Manager of CNoCP .. **213**

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Keynote Speech]

[기조발표]

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

Kim, Wan Hee Chief Director of GAFSC, KIPF

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할

김완희 국가회계재정통계센터 소장

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium 2021

KIPF KOREA INSTITUTE OF
PUBLIC FINANCE
Government Accounting and Finance Statistics Center

(Keynote Speech)

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

Nov.2nd .2021.

Kim, Wan Hee
Chief Director of GAFSC, KIPF

Government Accounting and Finance Statistics Center

Contents

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

01. Background of Topic Selection
02. Results from International Cooperative Research
03. Policy Implications and Current Status of Korea

01. Background of Topic Selection



01. Background



Current Status of Accrual Implementation among OECD Countries

Among the OECD member countries, 33(85%) of them are operating in accrual based accounting or budgeting

* Including those countries in the process of transitioning (Partial Accrual)



Among the 7 country cases presenting at the symposium, 6 of them are operating in both accrual budgeting and accounting (except for France)

01. Background



Collaborative Research with OECD (2017)
 “Analyzing global accrual usage”



OECD conducted surveys and in-depth interviews with 11 selected OECD member countries on the cases of using accrual information

UK, Australia, Canada, France, New Zealand, Switzerland, Austria, Japan, Spain, Estonia and Norway

01. Background



Collaborative Research with OECD (2017)
 Summary of usage and our focus

Purpose		Major Content	Country
1	Accountability	Improve the report on planning and results of government fiscal management addressing to national assembly	AU, FR
2	Transparency	Provide 'fair' perspective on public finance that is useful and reliable	UK, AT
3	Awareness on public finances	Clear disclosure to the public on the current status of public finance	US, UK
4	Fiscal policy and financial analysis	Improve the process of forecast on fiscal impact and related risks	NZ, UK, AU
5	Financial management	Efficient management of public fund, and assets and liabilities	FR, UK
6	Performance evaluation	Provide information of efficiency evaluation on government activities and estimation on the fee for government services	NZ, AU
7	Entity level policy	Means to strengthen the scrutiny on government institutions and public corporations	JP, NO
8	Business processes	Strengthen the internal control environment and risks management system, and make the project management process efficient	FR, AU, CH

Symposium Topic

01. Background



Collaborative Research with OECD (2017)

Cases subjected to benchmark on using accrual information

Purpose and Challenges	Major International Cases	Korean Policies
Accountability Transparency Awareness on public finance ❖ Lack of interest on the accrual information among national assembly and general public ❖ Complexity of F/S	UK : Improve the Overview Summary → report on major issues	Reforming Government Financial Reports Undertook the simplification or stratification of F/S (simplification, clarification, faithful analysis information)
	US : Submit the difference in cash and accrual values on a single F/S	
	AU : Effective delivery of accrual information and undertaking simplification of F/S to reduce workload	Regular publication of the series "Government Accounting at a Glance" Research on reviewing the unification among the reports on budgeting, accounting and statistics
	FR : Provide the description on F/S by using layman's terms for general public	
	UK : 2011 Clear Line of Sight Reform	

01. Background



Collaborative Research with OECD (2017)

Cases subjected to benchmark on using accrual information

Purpose and Challenges	Major International Cases	Korean Policies
Fiscal Policy and Financial Analysis ❖ Accrual information is not used for the decisions on the mid to long-term fiscal policy	UK : Jointly use the fiscal targets based on accrual* and cash *PSND(Public Sector Net Debt) = Total Debt - Current Assets	(Follow up research and the symposium) Scrutiny on the identified exemplary cases Consider incorporating accrual information in the long-term fiscal forecast report, development of fiscal risks report and strengthen the role of GAFSC in analyzing the Statement of Financial Position
	UK : The Office of Budget Responsibility plans to incorporate the information from F/S including pension liabilities, provisions for decommissioning nuclear power plant on the Fiscal Sustainability Reports and Fiscal Risks Reports (2017)	
Financial Management ❖ Aware of the scales of assets and liabilities but not used for decision-makings	UK : Established the "Balance Sheet Management Team" that exclusively deals with the improvement of the Balance Sheet analysis, and assets and liabilities management	

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

01. Background

The Topic of Our Interest in 2021

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

Purpose and Direction	Fiscal policy and financial analysis	Financial management
	↓	↓
Selected Topics	Identification of Fiscal Risks	Management of Assets and Liabilities
	↓	↓
Exemplary Country Cases (7)	United Kingdom, Australia, Canada, France, New Zealand, Switzerland, Austria	

kip KOREA INSTITUTE OF PUBLIC FINANCE
Government Accounting and Finance Statistics Center

9

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

01. Background

The Role of Accrual Information in Fiscal Management

Case Studies : UK, AU, CA, FR, NZ, CH and AT

kip KOREA INSTITUTE OF PUBLIC FINANCE
Government Accounting and Finance Statistics Center

10

02. Results from International Cooperative Research



“ Identifying Fiscal Risks ” with Accrual Information

02. Research Results

What is Fiscal Risks?

IMF

- ✓ “the possibility of deviations of fiscal outcomes from what was expected at the time of the Budget or other forecast”
- ✓ “fiscal risks can arise from macroeconomic shocks or the realization of contingent liabilities”



Experiences from the 7 country cases :

02. Research Results

“Identification of Fiscal Risks” with accrual information

Country	Source of Accrual Information	Reports Using Accrual Information (Publisher)	Characteristics
UK	Whole of Government Accounts	Fiscal Risks Report (OBR)	<ul style="list-style-type: none"> High external and internal demand (financial crisis, Brexit) Clear legal basis / formed institution in-charge Matured accrual accounting system Regular feedbacks (government responses and systematization)
		Government as Insurer of Last Resort (HMT)	
		Contingent Liabilities Central Capability (UKGI)	
NZ	Monthly and Annual Financial Statements	Budget Economic and Fiscal Update 2021 (Treasury)	<ul style="list-style-type: none"> Timeliness (update : annual, biannual and before the election)
AU	Whole of Government Consolidated Financial Statements	7 reports including 'Federal Budget Papers,' and 'Mid-year Economic and Fiscal Outlook,	<ul style="list-style-type: none"> Clear legal basis Managing fiscal risks and assets-liabilities together (these are not separately managed) Using unified(same) statistical data for all reports
CA	Public Accounts of Canada	Federal Budget (Treasury Board Secretariat, Office of the Comptroller General)	<ul style="list-style-type: none"> Accrual budgeting Analyze accrual budget information within the Federal Budget Regularly disclose results of consolidated F/S
		Fiscal Monitor (Finance Canada)	
AT	Consolidated Financial Statements	Guarantee Report (Ministry of Finance)	<ul style="list-style-type: none"> Clear legal basis Absence of report that holistically addressing fiscal risks by using accrual info. Responsibility lies with each individual legal entity
FR	Annual Report	None	<ul style="list-style-type: none"> Produce F/S in accrual Operate Accrual Working Group
CH	Federal Consolidated Financial Statements	None	<ul style="list-style-type: none"> High maturity in accrual accounting(IPSAS, accrual budgeting) Fiscal policy based on accrual accounting(2022-)



Experiences from the 7 country cases :

02. Research Results

“Management of Assets-Liabilities” with accrual information

Country	Accrual Information	Reports Using Accrual Information (Publisher)	Characteristics
UK	Whole of Government Accounts	'Evaluating Government Balance Sheet(series) (NAO),	<ul style="list-style-type: none"> The role of National Audit Office (NAO) / Clear legal basis Centered on crucial issues Government feedback (formation of Balance Sheet Management Team in 2017)
		'Balance Sheet Review Report (HMT),	
NZ	Monthly and Annual Financial Statements	'2018 Investment Statement (Treasury),	<ul style="list-style-type: none"> Integrate the management of statement of financial position together with welfare Feedbacks (resulting in introduction of new system) Accrual budgeting / Long-term fiscal position(40 years) Clear legal basis
		'Wellbeing Budget(Treasury),	
AU	Whole of Government Consolidated Financial Statements	'Long-term Fiscal Position(Treasury) ,	<ul style="list-style-type: none"> Managing fiscal risks and assets-liabilities together (these are not separately managed) Using unified(same) statistical data for all reports
		7 reports including 'Federal Budget Papers,' and 'Mid-year Economic and Fiscal Outlook,	
CA	Public Accounts of Canada	Public Accounts of Canada (Office of the Comptroller General)	<ul style="list-style-type: none"> Analyze accrual information from the 'Public Accounts of Canada, Manage debt in cash
		Debt Management Report (Finance Canada)	
AT	Consolidated Financial Statements	None	<ul style="list-style-type: none"> Restricted asset transaction and liability borrowing for individual entity Not publicized compare to fiscal risks
FR	Annual Report		<ul style="list-style-type: none"> Produce F/S in accrual Operate Accrual Working Group
CH	Federal Consolidated Financial Statements		<ul style="list-style-type: none"> Adopted IPSAS (Central gov't: 2007) Manage fiscal policies including the debt brake based on accrual (~2022)

02. Research Results

“ Identification of Fiscal Risks ”
by Using Accrual Information

Selected Country Cases : UK, AU, AT, CH

 UK	 Australia	 Austria	 Switzerland
<ul style="list-style-type: none"> Fiscal Risks Report Government as Insurer of Last Resort CLOC 	<ul style="list-style-type: none"> 7 relevant reports - 'Federal Budget Papers, and 'Mid-year Economic and Fiscal Outlook, 	<ul style="list-style-type: none"> Various independent reports the Guarantee Report (not open to the public) 	<ul style="list-style-type: none"> No specific regularly produced report
<p>External and internal demand (financial crisis, Brexit)</p> <p>Clear legal basis / Institution in-charge</p> <p>Matured accrual accounting system</p> <p>Active government responses</p>	<p>Managing fiscal risks and assets-liabilities together (these are not separately managed)</p>	<p>Clear legal basis but absence of report that holistically addressing fiscal risks by using accrual info.</p>	<p>Managed fiscal risks by improving accounting for provisions and advancing the government statistics</p>

02. Research Results

“ Management of Assets-Liabilities ”
by Using Accrual Information

 UK	 New Zealand	 Canada	 France
<ul style="list-style-type: none"> 'Evaluating Gov.t BS (series) Report (by. NAO), Balance Sheet Management Team (within HMT) 'Balance Sheet Review Report (by. HMT), 	<ul style="list-style-type: none"> 'Investment Statement (by. Treasury), 'Wellbeing Budget (by. Treasury), 'Long-term Fiscal Position (Treasury), 	<ul style="list-style-type: none"> Dept Management Report Section dedicated to analysis within the Public Accounts 	<ul style="list-style-type: none"> Produce F/S in accrual Operate Accrual Working Group
<p>High will to analyze and use the information from F/S</p> <p>High participation from external institutions</p> <p>Institution in-charge</p> <p>Active government response</p>	<p>Various attempts including Integrating the management of Statement of Financial Position together with welfare and preparing long-term fiscal position (40 years)</p>	<p>Analysis on the accrual information within the Public accounts, and managing debt in cash basis co-exist</p>	<p>Need for understanding and interest for accrual information</p>

03. Policy Implications and Current Status of Korea



03. Implications and Current Status

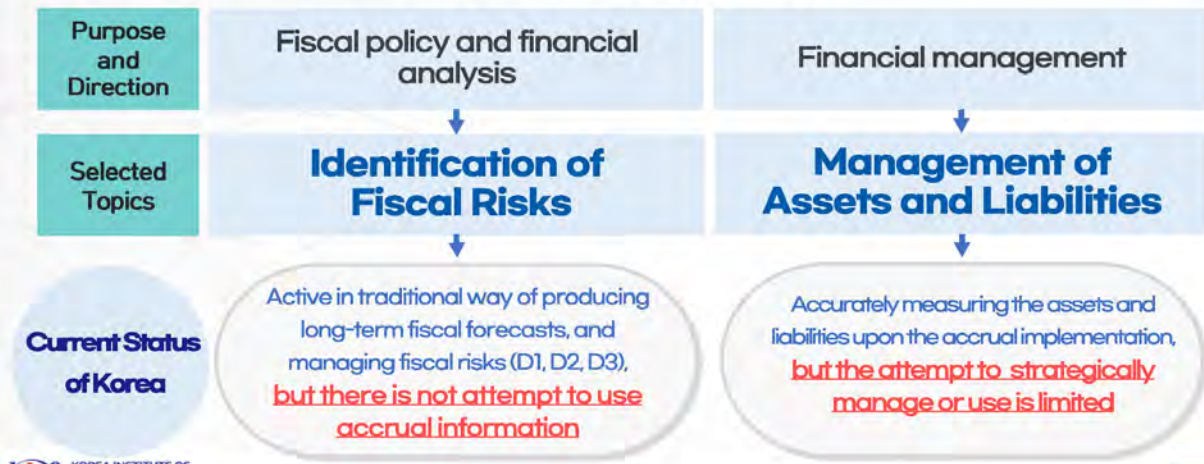
Implications from the exemplary cases

Factors to Success		Major Content
1	Consistency	<ul style="list-style-type: none"> · Generate better outcome when applying the accrual concept in the entire process of fiscal management (budgeting - accounting - statistics) · Provide the difference in cash and accrual values with explanation · Among the country cases being presented, 6 of them - accrual budgeting and accounting
2	Clarity	<ul style="list-style-type: none"> · Prepare separate report aside from F/S in order to effectively communicate to the users · Provide information by creating separated sessions within the budget and financial reports
3	Expertise	<ul style="list-style-type: none"> · Effectiveness increases when there is an institute in-charge of report preparation, management and research · Consistent policy execution is possible with the advanced and professional team in-charge
4	Role of Parliament and the Board of Audit and Inspection	<ul style="list-style-type: none"> · Need for the role of active accrual information users together with the Ministry of Finance · Including regular evaluation and analysis on F/S, cooperation to effectively deliver the accrual information is needed
5	Role of Ministry of Finance	<ul style="list-style-type: none"> · The leadership of the Ministry of Finance is a key to achieve the effects of implementation of accrual accounting system

03. Implications and Current Status

 The Topic of Our Interest in 2021

The Role of Accrual Information in Fiscal Management



03. Implications and Current Status

 Current Status of Korea

Fiscal Projections	Contingent Liabilities	Managing A&L
<ol style="list-style-type: none"> Long-Term Fiscal Projections 2060 (Based on the National Finance Act, in every 5 years, MOEF) NABO Long-Term Fiscal Projections 2020 NABO (National Assembly Budget Office) 	<p>Government Accounting Standards: Recognizing Contingent Liabilities</p> <ol style="list-style-type: none"> Pending law suits Guarantees of obligations Derivatives Assets provided as collateral Significant contracts 	<p>Central Government Accounting Standards: Accrual</p> <ol style="list-style-type: none"> Recognize finance & investment, Tangible assets & SoC Recognize financial liabilities and provisions
<p>Not incorporating accrual information</p> <p>Government's fiscal projection is not fully opened to the public</p> <p>Limited analysis (fiscal risk)</p>	<p>Recognized in notes but its usage in policy is uncertain</p> <p>Environment and nuclear related contingent liabilities that are out of the scope for central government is not included</p>	<p>Kinds of assets, scale and timing of realization related to A&L are produced, but its usage is uncertain</p> <p>Investment, repayment, disposal, review of revenue, etc., are decided individually</p>

03. Implications and Current Status



Fiscal Risks Identification and A&L Management in Korea

Using Accrual Information?

- Improving the perception of fiscal risks?
- Expanding the scope of contingent liabilities?
- Managing assets and liabilities by using B/S?
- Need for the financial information encompassing the entire public sector?

Thank You



2021년 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄

KIPF 한국포세재정연구원

(기조발표)

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할

2021.11.02

국가회계재정통계센터 소장 김 완 희

국가회계재정통계센터

KIPF 한국포세재정연구원

Contents

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할

01. 주제선정 배경
02. 해외공동연구 결과
03. 연구 시사점과 한국현황

| 01. 주제선정 배경 |



01. 주제선정 배경

☀️ OECD 가입국의 발생주의 도입 현황

OECD 가입국 중 33개국(85%)이 발생주의 회계제도 또는 예산제도 운용 중

*발생주의 회계제도로 전환 중인 7개국 포함(Partial Accrual)



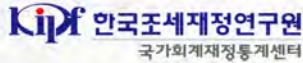
심포지엄 국가별 사례발표 국가 7개국 중 프랑스를 제외한 6개국 모두 발생주의 예산제도와 회계제도 보유

01. 주제선정 배경



2017 OECD 공동연구

“ 해외 발생주의 재무정보의 활용방안 연구분석 ”



발생주의 회계제도를 도입한
OECD 가입국 중 선정된
11개국을 대상으로 OECD가
설문조사 및 심층 인터뷰를
수행하여 발생주의 재무정보의
활용사례 조사

영국, 호주, 캐나다, 프랑스, 뉴질랜드, 스위스, 오스트리아, 일본, 스페인, 에스토니아, 노르웨이

01. 주제선정 배경



2017 OECD 공동연구 :

발생주의 재무정보 활용사례 요약 및 우리의 관심사항

도입목표	주요내용	대표 사례국
1 회계책임성	국회 대상 정부 재정운영의 계획 및 결과에 대한 보고 개선	호주, 프랑스
2 투명성	공공재정에 대한 유용하고 신뢰 가능한 '공정한' 시각 제공	영국, 오스트리아
3 공공재정에 대한 이해	일반대중에게 공공재정의 현황을 더 명확히 공개	미국, 영국
4 재정정책 및 재정분석	재정적 영향 및 관련위험 예측 과정 개선	뉴질랜드, 영국, 호
5 재정관리	공공자금과 자산부채에 대한 보다 효율적인 관리	프랑스, 영국
6 성과평가	정부활동의 효율성 평가 및 정부서비스 요금 산정 시 정보제공	뉴질랜드, 호주
7 실체 수준 정책	정부기관 및 국유기업 등에 대한 감독 강화 수단	일본, 노르웨이
8 업무 절차	내부통제 환경 및 위험관리체계 강화, 사업 추진과정의 효율화	프랑스, 호주, 스위스

남프랑스
주제

01. 주제선정 배경



2017 OECD 공동연구 : 벤치마킹 대상 발생주의 재무정보 활용사례

도입목표와 도전과제	주요 해외사례	우리의 추진 정책
회계책임성 (Accountability) 투명성 (Transparency) 공공재정에 대한 이해 (Awareness on public finance)	영국 : 결산개요(Overview) 개선 단순요약 → 핵심사안 보고자료 미국 : 현금주의 수치와 발생주의 수치간 차이내역을 재무제표 중 하나로 제출 호주 : 재무제표 정보의 효과적 전달과 결산 업무량 절감을 위해 재무제표 간소화(Simplification) 추진	국가결산보고서 전면개편 이용자의 요구를 바탕으로 재무 제표간소화 또는 다층화 추진 (간소화, 명확화, 분석정보 충실화)
❖ 의회와 일반대중의 발생주의 정보에 대한 관심 부족 ❖ 재무제표의 복잡함	프랑스 : 일반 대중 대상 비전문용어 사용한 다양한 재무제표 정보 설명자료 제공	알기쉬운 국가회계 시리즈 정기적 발간
	영국 : 예산-결산-통계보고서 작성기준을 발생주의 개념으로 일원화 (2011 Clear Line of Sight Reform)	예산-결산-통계보고서 간 작성개념 일원화 검토 연구

01. 주제선정 배경



2017 OECD 공동연구 : 벤치마킹 대상 발생주의 재무정보 활용사례

도입목표와 도전과제	주요 해외사례	우리의 추진 정책
재정정책 및 재정분석 (Fiscal Policy and Financial Analysis) 중장기 재정정책 의사결정에 발생주의 자료가 사용되지 않음	영국 : 재무제표 정보로 산출하는 발생주의 재정목표*를 현금주의 재정목표와 병용 *공공부문순채무(PSND) = 총채무 - 유동자산 영국 : 예산책임청은 재정지속가능성 보고서 및 재정위험보고서 작성 시 연금부채, 원전시설해체 총당부채 등 재무제표 정보 반영 예정(2017년)	(후속연구와 심포지엄) 관련 모범사례 심층분석 장기재정전망보고서에 발생주의 정보반영 검토, 재정위험 보고서의 개발 센터의 재무제표 분석 기능 강화
재정관리 (Financial Management) 자산·부채를 파악하나 관련 의사결정이 없음	영국 : 재정상태표의 분석 및 자산부채의 관리 개선을 담당하는 별도 조직 "대차대조표 관리단" 신설	

01. 주제선정 배경

☀️ 2021 우리의 관심과 주제

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할



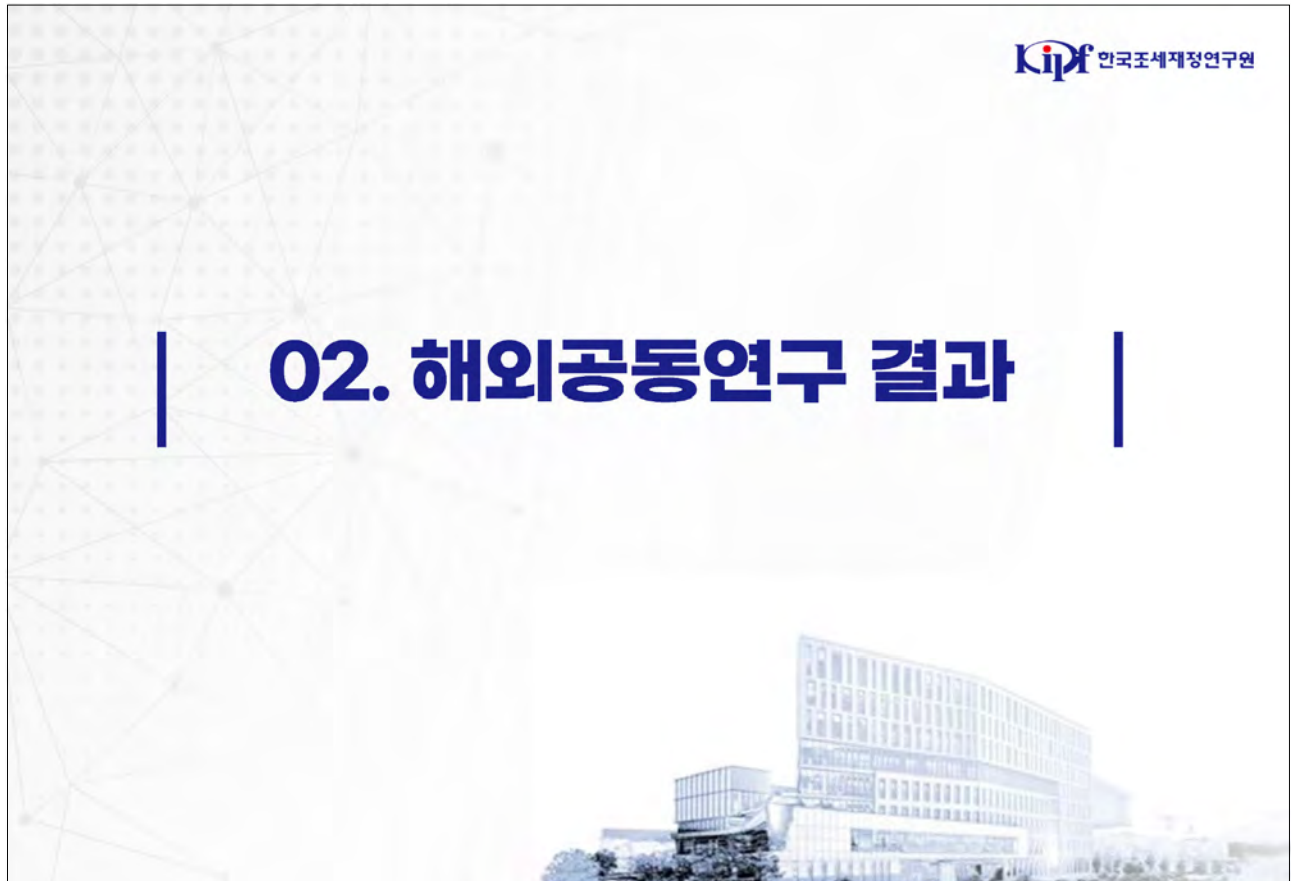
01. 주제선정 배경

☀️ 재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할

7개국 사례조사 : 영국, 호주, 캐나다, 프랑스, 뉴질랜드, 스위스, 오스트리아



02. 해외공동연구 결과



02. 해외공동연구 결과

☀ 발생주의를 활용한 “ 재정위험 식별 ”

재정위험이란?

IMF

- ☑ 예산 또는 다른 예측에서 예상한 재정 결과에서 벗어날 가능성
- ☑ 재정위험 촉발 요소: 거시경제적 충격, 우발부채 실현

02. 해외공동연구 결과

7개국의 경험 및 사례 : 발생주의 활용 “재정위험 식별”

구분	발생주의 기초정보	활용 보고서		특징
		대상보고서(발행기관)		
영국	공공부문통합결산서	2019 재정위험보고서(예산책임청)		<ul style="list-style-type: none"> 대내외 요구 높음 (금융위기, 브렉시트) 명확한 법률근거 / 전담조직 신설 발생주의회계 성숙도 피드백, 환류 (정부대응, 제도마련)
		정부의 최후 보험자 역할(재무부)		
		우발부채 관리단 (CLCC)		
뉴질랜드	뉴질랜드 재무제표	2021 경제재정업데이트 (재무부)		<ul style="list-style-type: none"> 적시성 (매년, 반기 및 선거 이전 마다 업데이트)
호주	연결재무제표	연방정부 예산서, 중기경제및재정전망 등 7종 보고서		<ul style="list-style-type: none"> 명확한 법률근거 재정위험 식별 및 자산·부채 관리 목적을 분리하지 않음
캐나다	캐나다공공부문결산서	연방 예산서 (재정위원회, 회계감사관실)		<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 예산 예산서 내 발생주의 예산 정보 분석 주기적 연결재정결과 공표
		Fiscal Monitor (재무부)		
오스트리아	연결재무제표	보증 보고서 (재무부)		<ul style="list-style-type: none"> 명확한 법률근거 전체관점 보고서 부재 개별법적실체가 주책임 부담
프랑스	프랑스 국가재무제표	없음		<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 재무제표 작성 전담조직 운영
스위스	국가계정	없음		<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 예산 발생주의 기반 재정 정책 시행(~2022)

02. 해외공동연구 결과

7개국의 경험 및 사례 : 발생주의 활용 “자산·부채관리”

구분	발생주의 기초정보	활용 보고서 / 대상보고서 (발행기관)		특징	
		정부 재정상태표 평가보고서 (감사원, 2016-17)	금융 및 투자자산 중량부채, 우발부채, 정부보증		
영국	공공부문 통합결산서		재정상태표 분석 보고서 (재무부, 2020)	연금	
		정부차입			
뉴질랜드	뉴질랜드 재무제표	2018 투자보고서 (재무부)		<ul style="list-style-type: none"> 재정상태표 관리와 복지의 연계 피드백 (제도 도입으로 이어짐) 발생주의 예산 / 장기적 관점 (40년) 명확한 법률근거 재정위험 식별 및 자산·부채 관리 목적을 분리하지 않음 보고서간 공통된 특정 집계치 활용 	
호주	연결재무제표	2021 복지 예산 (재무부)			
캐나다	캐나다 공공부문결산서	2016 장기재정상태표		<ul style="list-style-type: none"> 결산서 내 발생주의 결산 정보 분석 채무관리를 현금주의로 하고 있음 	
		연방정부 예산서, 중기 경제및재정전망 등 7종 보고서			
오스트리아	연결재무제표	캐나다 공공부문 결산서 (회계감사관실)		<ul style="list-style-type: none"> 개별실체 자산거래 및 부채차입 권한제한 재정위험에 비해 덜 공식화 	
프랑스	프랑스 국가재무제표	채무관리보고 (재무부)			
스위스	국가계정	활용보고서 없음		<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 재무제표 작성 / 전담조직 운영 IPSAS 채택 (중앙정부: 2007) 발생주의 기반 재정 정책 시행(~2022) 현금주의 기반 채무 제어장치(Debt Brake)를 통해 채무 관리 	

02. 해외공동연구 결과

발생주의를 활용한 “재정위험 식별”

선정된 발표사례 : 영국, 호주, 오스트리아, 스위스

 UK	 Australia	 Austria	 Switzerland
재정위험보고서 정부의 최후보험자 역할 우발부채 관리단	연방정부 예산서, 중기경제및재정전망 등 7종 보고서 산출	정부보증보고서 등 다양한 개별보고서 존재 (외부공개 제한)	특정 정례보고서 없음
대내외 요구 (금융위기, 브렉시트) 명확한 법률근거 전담조직 신설 발생주의회계 성숙도 적극적 정부대응	재정위험식별, 자산부채 관리 목적을 별도 구분하지 않고 관리	명확한 법률근거가 있지만, 전체 관점의 보고서 부재	총당부채 회계처리 개선, 정부 재정통계 고도화 등을 통해 재정위험 관리

02. 해외공동연구 결과

발생주의를 활용한 “자산과 부채의 관리”

선정된 발표사례 : 영국, 뉴질랜드, 캐나다, 프랑스

 UK	 New Zealand	 Canada	 France
BS 평가보고서(감사원) 재정상태표 관리단(재무부) BS 분석보고서(재무부)	투자보고서(재무부) 복지 예산(재무부) 장기재정상태표	채무관리보고서 결산서 분석 섹션 존재	발생주의 정보산출, 전담조직 운영
재정상태표 기반의 정보분석 및 활용의지 높음 감사원 등 외부기관 기여 높음 전담조직 신설 적극적 정부대응	재정상태표 관리와 복지 연계, 장기적 관점 재정상태표 작성 등 다양한 시도	결산서 내 발생주의 결산 정보 분석 현금주의로 채무관리 방식도 공존하고 있음	발생주의 정보에 대한 이해와 관심 필요

03. 연구시사점 및 한국 현황



03. 연구 시사점 및 한국현황

☀️ 주요국 모범사례의 시사점

성공 요인	주요 내용
1 발생주의 기준적용 일관성	<ul style="list-style-type: none"> · 전체 재정관리 과정(예산-결산-통계)에 발생주의 개념 적용 시 더 나은 성과 가능 · 현금주의 수치와 발생주의 수치 차이내역 설명자료 제공 · 심포지엄 국가별 사례발표 중 6개국이 발생주의 예산제도와 회계제도를 보유
2 제공하려는 정보의 명확성	<ul style="list-style-type: none"> · 정보이용자에게 효과적 정보 전달을 위한 재무제표 이외의 별도의 보고서를 작성 · 예산서와 결산서 패키지 내에 별도의 세션을 추가하여 정보를 제공하기도 함
3 전담조직과 전문성	<ul style="list-style-type: none"> · 발생주의 자료의 작성·관리·연구 전담 조직 운영 시 효과가 높음 · 전문적이고 고도화된 전담조직이 있는 경우 보다 지속적인 정책수행이 가능
4 의회 예산처와 감사기관의 역할	<ul style="list-style-type: none"> · 재무부와 함께 발생주의 정보의 주요 이용자로 적극적 역할 필요 · 정기 재무제표 평가/분석 등 발생주의 정보의 효과적 전달 위한 협력 할 필요
5 재무부의 주도적 역할 기대	<ul style="list-style-type: none"> · 재무부의 리더십이 발생주의 회계제도의 도입성과 달성의 핵심 요소

03. 연구 시사점 및 한국현황

☀ 2021 우리의 관심과 주제

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할



03. 연구 시사점 및 한국현황

☀ 한국의 재정위험 식별과 자산부채 관리

재정전망 현황

- 2060 장기재정전망
(국가재정법 근거, 5년 주기, 기획재정부)
- 2020 NABO 장기재정전망
(국회예산정책처)

국채, 재정수지 등 현금주의 정보 중심의 전망, 발생주의 요소반영 없음
정부의 재정전망은 제한적 공개 재정전망과의 차이(재정위험)에 대한 별도 분석 미흡

우발부채 관리 현황

국가회계기준: 우발부채 인식

- 계류중인 소송 사건
- 담보제공 자산
- 파생상품 내역
- 지급보증
- 중요한 계약사항

주석으로 공시하나 정책활용 여부는 불투명
중앙정부 범위를 초과하는 환경, 원자력 등 미포함

자산부채 관리 현황

국가회계기준: 발생주의

- 금융&투자, 유형&SoC 인식
- 금융부채, 총당부채 인식

자산부채 관련 구성정보 및 규모, 실현시점 등 총괄적인 정보가 산출되나, 활용여부는 불투명
투자, 상환, 매각, 수익검토 등은 개별사안 별로 결정
공공부문 전체의 자산부채 파악하기 어려움

03. 연구 시사점 및 한국현황

한국의 재정위험 식별과 자산부채 관리

발생주의 정보 활용?

재정위험에 대한 인식개선?

우발부채 범위 확대?

재정상태표를 활용한 자산부채관리?

공공부문 통합 재무정보의 필요?

감사합니다

Day 1 [Country Cases]

Accrual Based Management of Fiscal Risk

1일차 [국가별 주제발표]

발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리

United Kingdom **Manj Kalar** | Principal Consultant of Kalar Consulting

영국 **Manj Kalar** | Kalar Consulting 대표

Australia **Mike Blake** | Board Member of IPSASB

호주 **Mike Blake** | IPSASB(국제공공부문회계기준위원회) 위원

Austria **Bernhard Schatz** | Board Member of IPSASB

오스트리아 **Bernhard Schatz** | IPSASB 위원

Switzerland **Marc Wermuth** | Board Member of IPSASB

스위스 **Marc Wermuth** | IPSASB 위원

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management
: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Fiscal Risk

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리

United Kingdom

Manj Kalar Principal Consultant of Kalar Consulting

영국

Manj Kalar Kalar Consulting 대표

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium 2021



KALAR CONSULTING

UK: Fiscal Risk Reporting

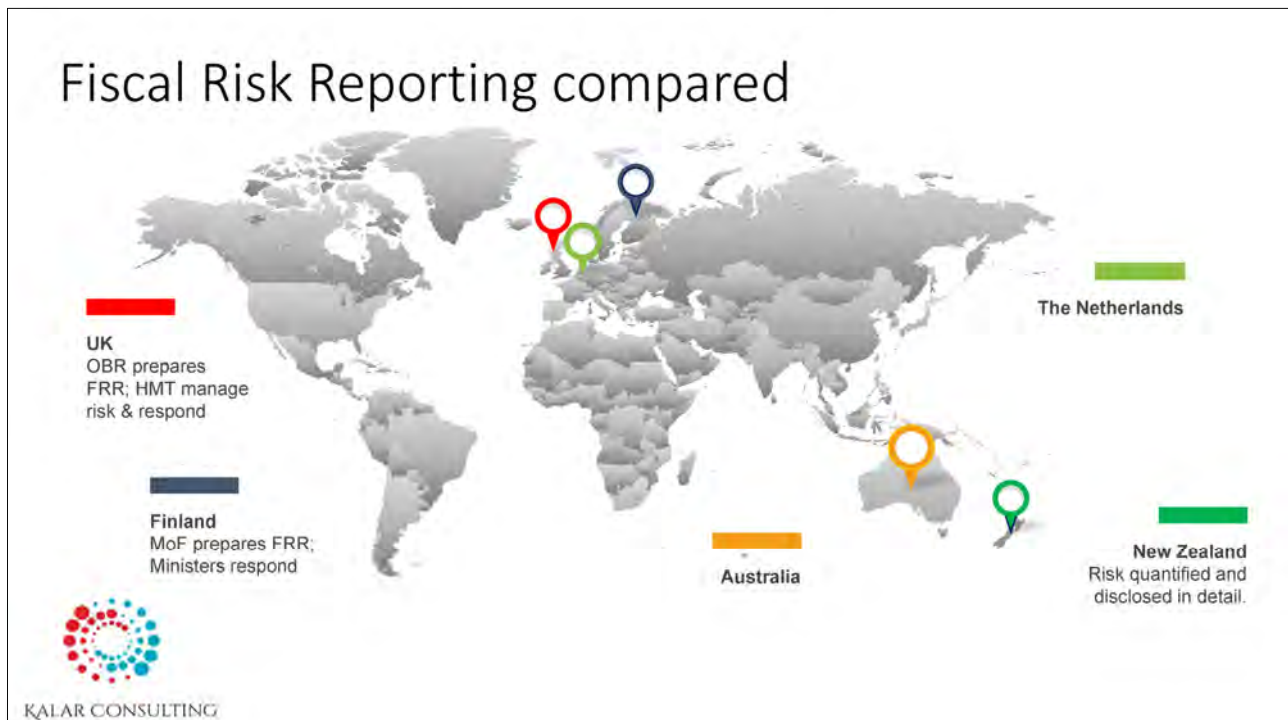
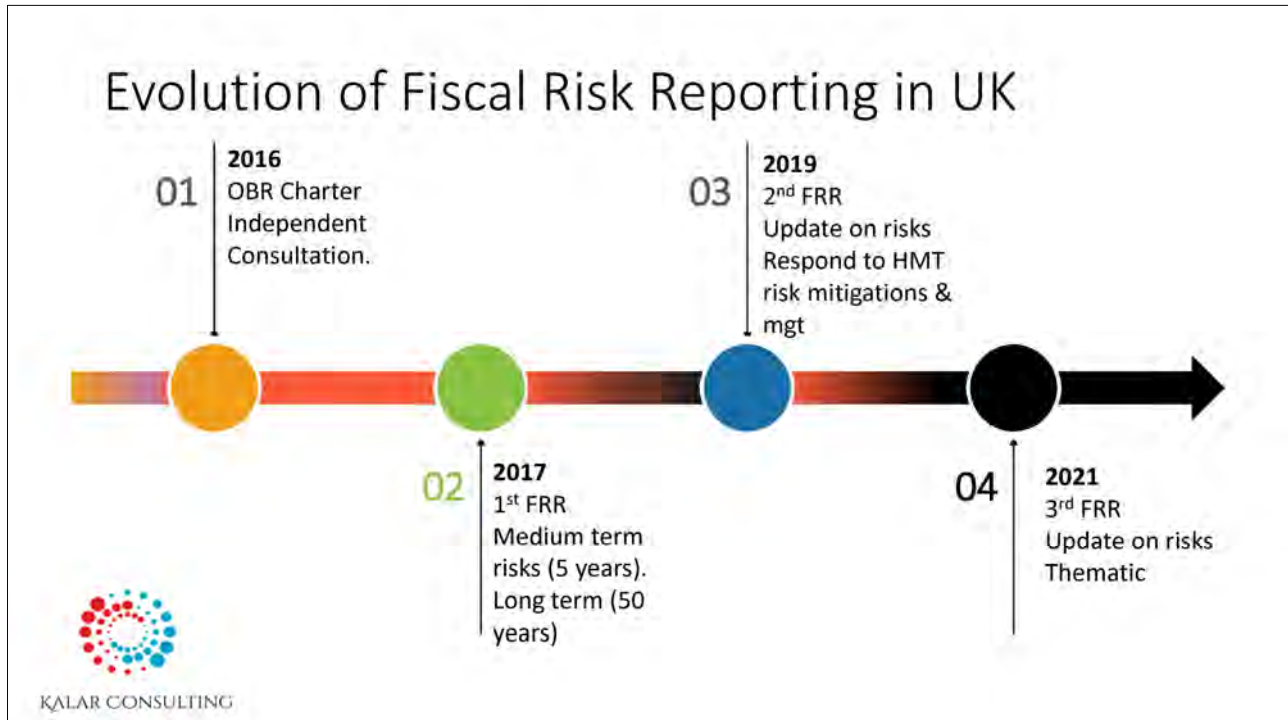
Manj Kalar

Principal Consultant and Director, Kalar Consulting Ltd

Nov. 2nd, 2021



KALAR CONSULTING



Office for Budget Responsibility

Office for Budget Responsibility

"It is the duty of the Office to examine and report on the sustainability of the public finances."



Economic & fiscal forecasting

Biannual Economic and fiscal outlooks (EFO)



Evaluating performance against targets

Assess growth, debt etc projections against targets



Sustainability and balance sheet analysis

Fiscal Sustainability Report is published every 2 years



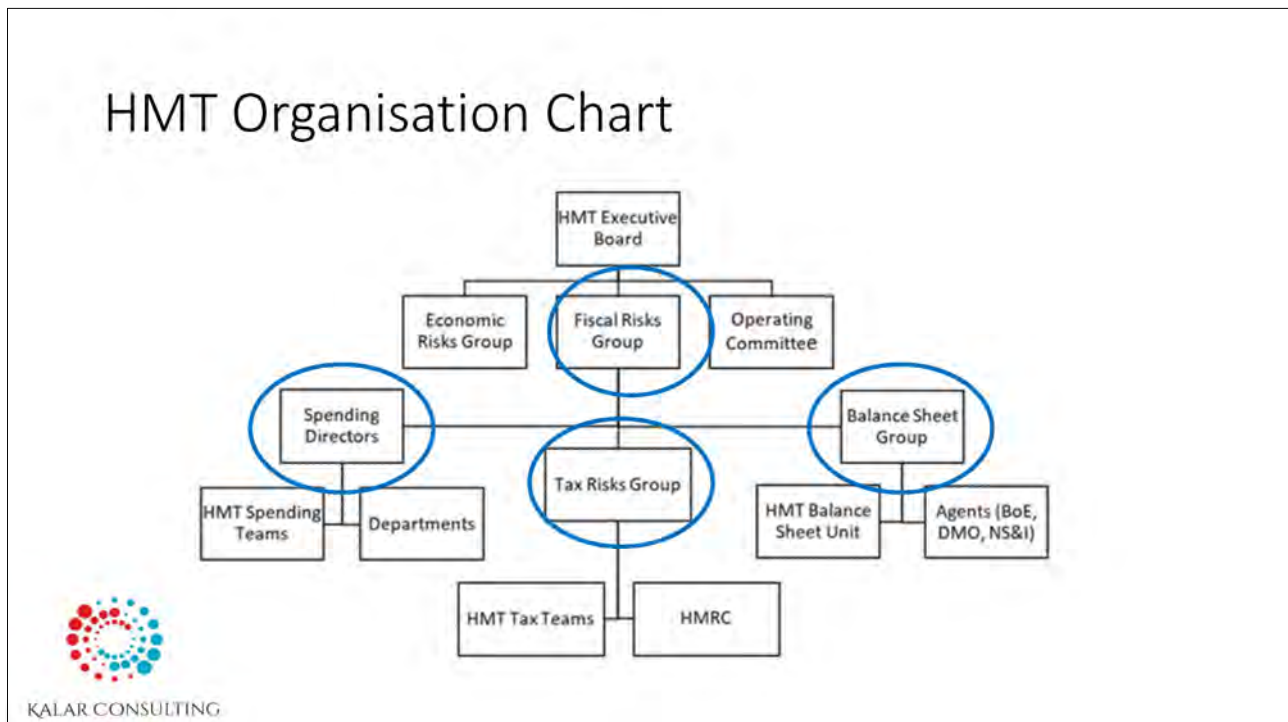
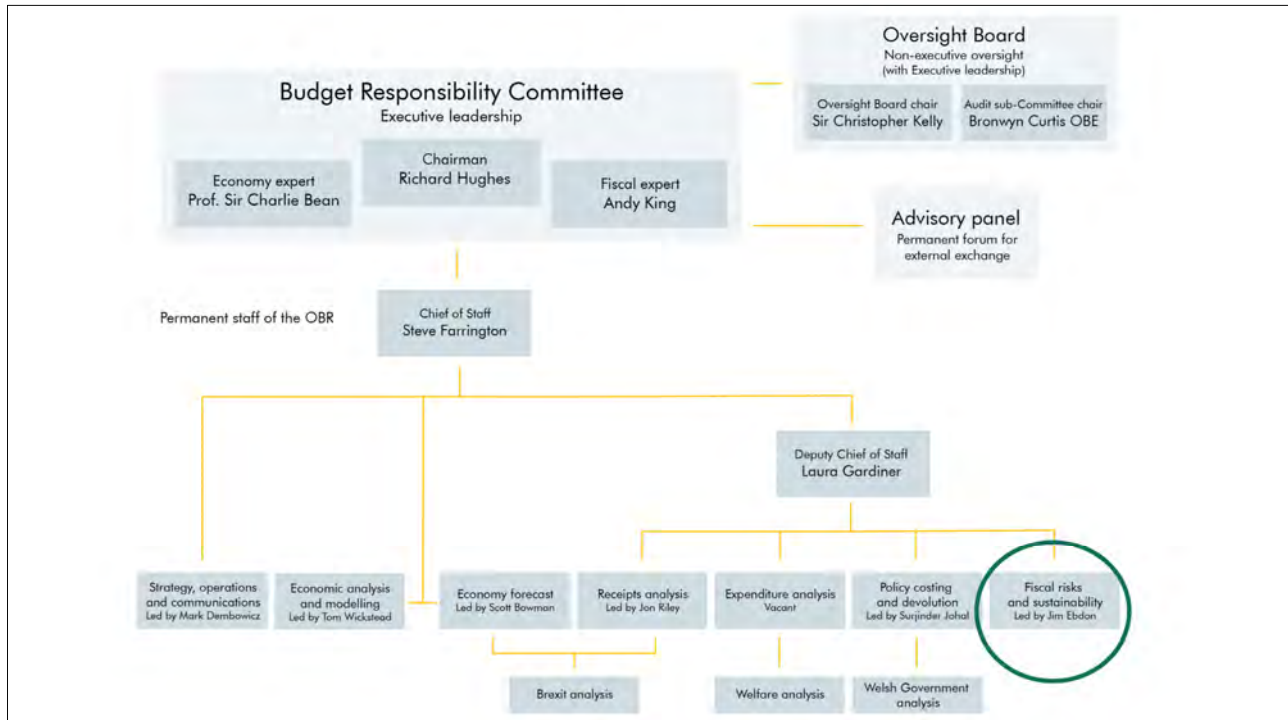
Evaluation of fiscal risks

Fiscal Risk report is published every 2 years



Tax & Welfare Spend scrutiny

Assessment of tax and spend for major fiscal events e.g. Budget and Spending Reviews



Fiscal Risk Reporting in UK

Economy

Risks associated with lower productivity and short term cyclical risks

Financial

Risk associated with the financial sector

Revenue

Government revenue received through tax bases and compliance, and tax policy risk

Spending

Primary spending – i.e. everything other than debt interest. Based on policy choice

Balance Sheet

Risk of transactions, transfers and valuation effects on the government Balance Sheet

Fiscal Policy

Impact of fiscal policy and decision not to stick to self imposed rules

6
categories
for
reporting
risk

Timeline

2017
1st FRR published

2019
2nd FRR published

2021
3rd FRR published

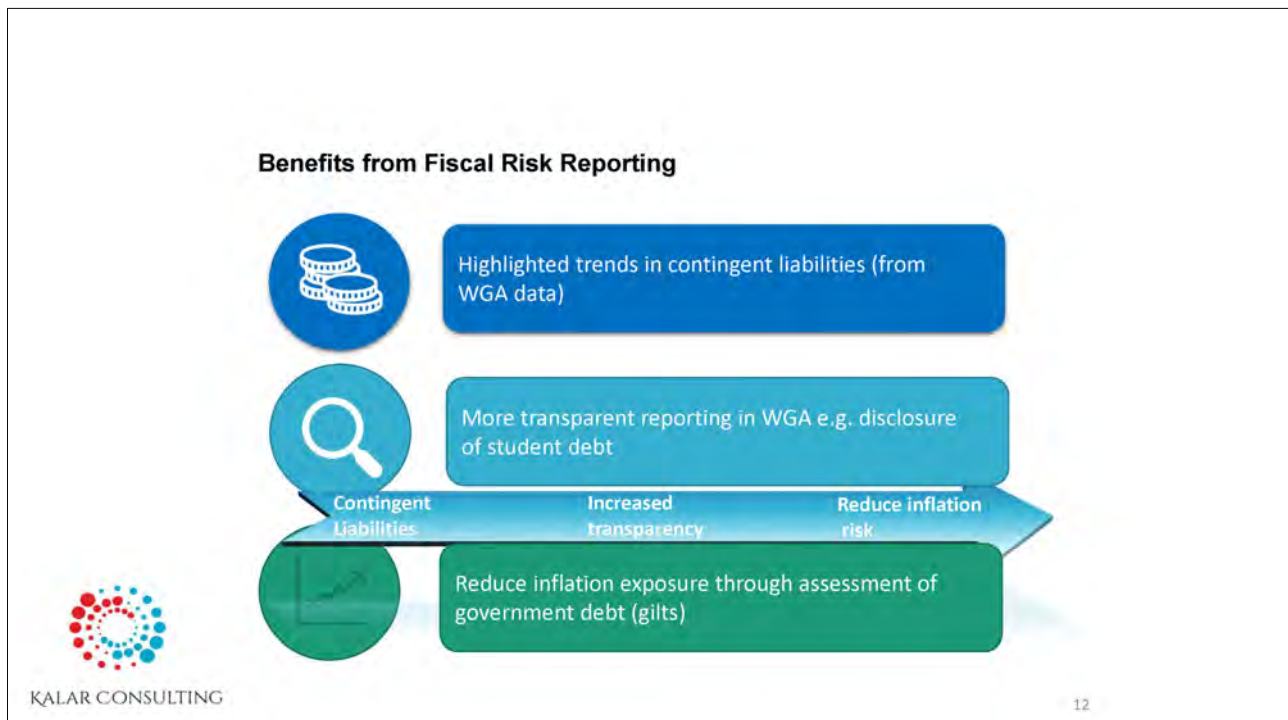
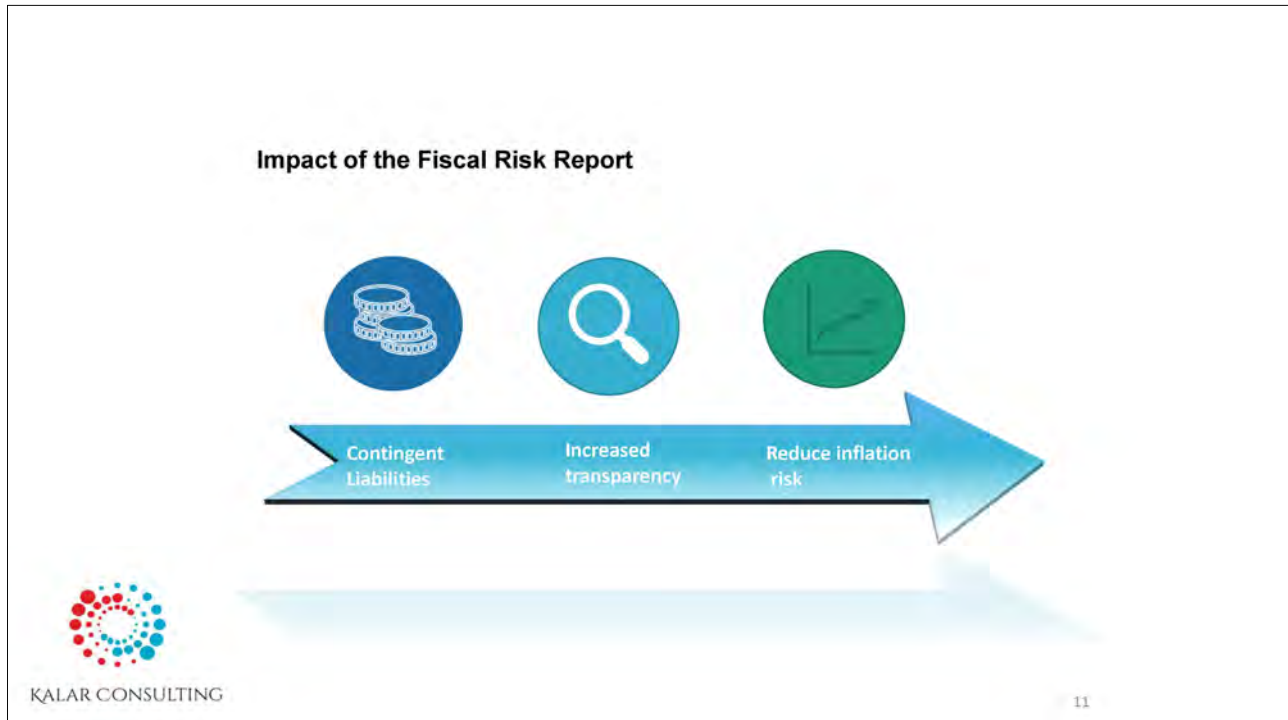
2018
HMT formally
respond to FRR

2020
'mini' response
by HMT

57 risks
identified

97 risks
identified

Catastrophic
risks identified



Improvements since 2017

- better management of contingent liabilities, through new guidance and now the creation of the CLCC
- more transparent reporting on the balance sheet and,
- better disclosures of student loans to address the ‘pervasive fiscal illusions’ in the way student loans are captured in the public finances by working with the ONS.
- reducing its exposure to inflation surprises by relying less on issuing index-linked debt to finance government borrowing.
- Further reduction in the budget deficit and has begun to lower public sector net debt as share of GDP.



KALAR CONSULTING

Fiscal Risk Reporting

FRR 2021

The 2021 FRR included an update on fiscal risks identified in 2017 and 2019 reports on the same basis for consistency and comparability

Economy Risks

Financial Risks

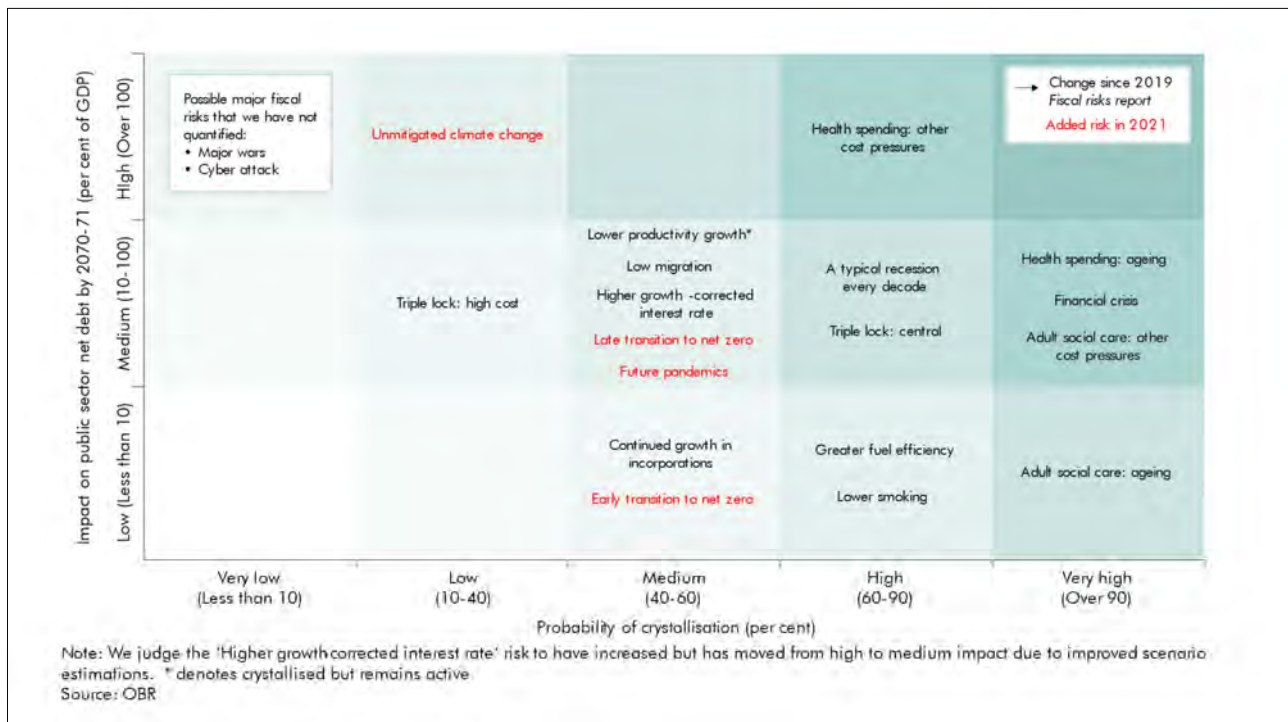
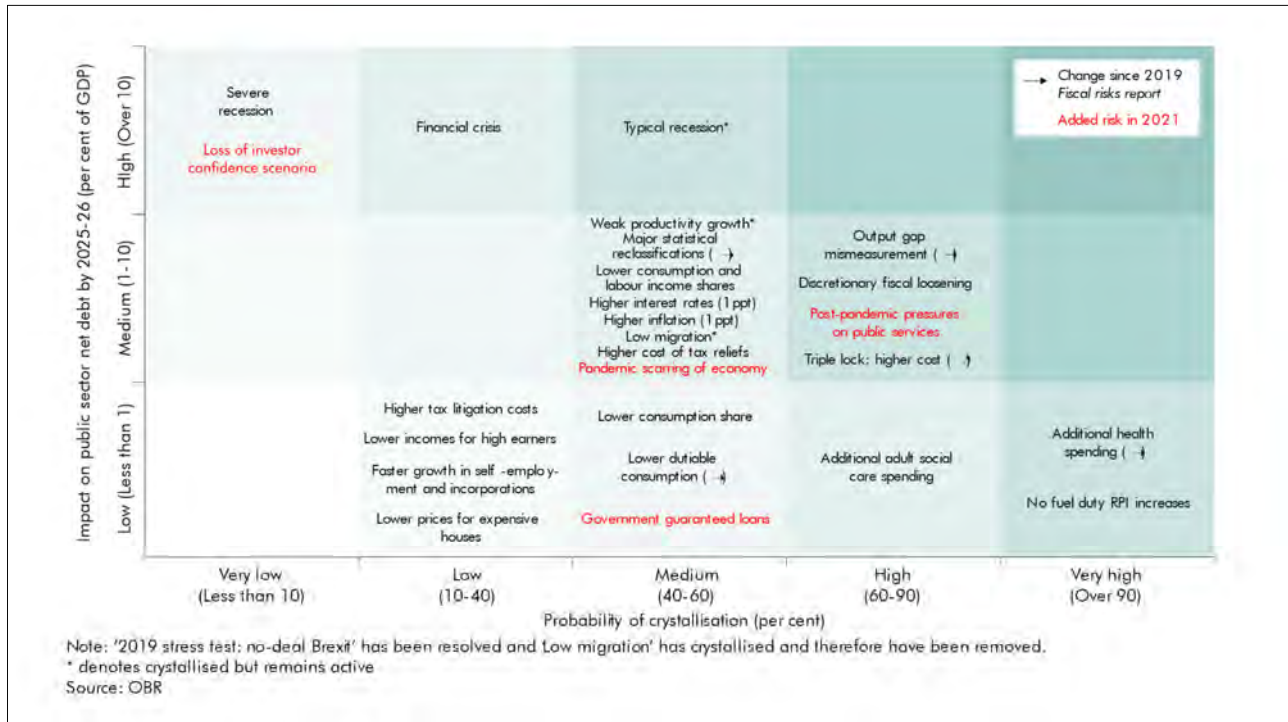
Revenue Risks

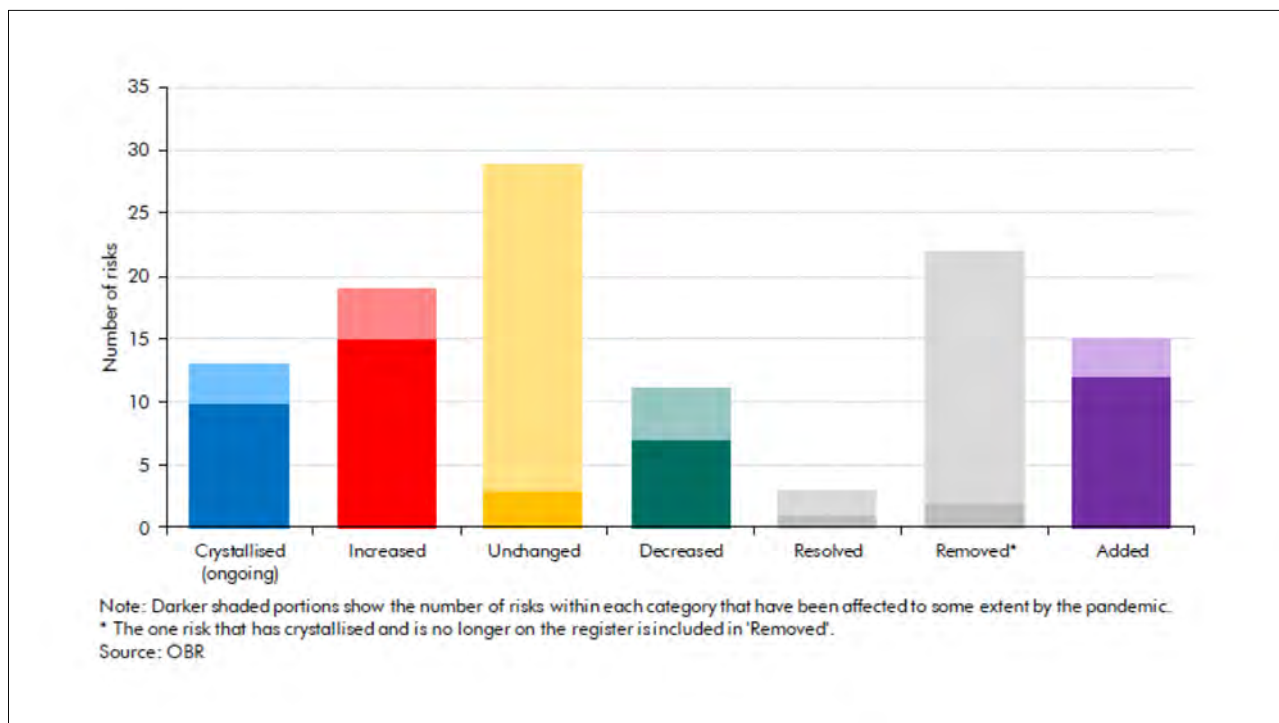
Spending Risks

Balance Sheet Risks

Fiscal Policy Risks

[국가별 주제별표] 발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리





Economy Risks

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Weak productivity growth*	Medium	Medium	Maybe	●	◆
Low migration *	Medium	Medium	Yes		◆
Recession*	Medium	High	No		◆
Composition of GDP	Medium	Low	No		—
Housing sector exposure	Medium	Not quantified	Yes		◆
Household financial deficits	Medium	Not quantified	Yes		◆
Current account deficits	Medium	Not quantified	No		—
Output gap mismeasurement	High	Medium	Yes		◆
Risks from 'no deal' Brexit	N/A	N/A	No		×
Long term					
Weak productivity growth*	Medium	Medium	Maybe	●	◆
Low migration	Medium	Medium	No	●	—
Recession*	High	Medium	No		◆

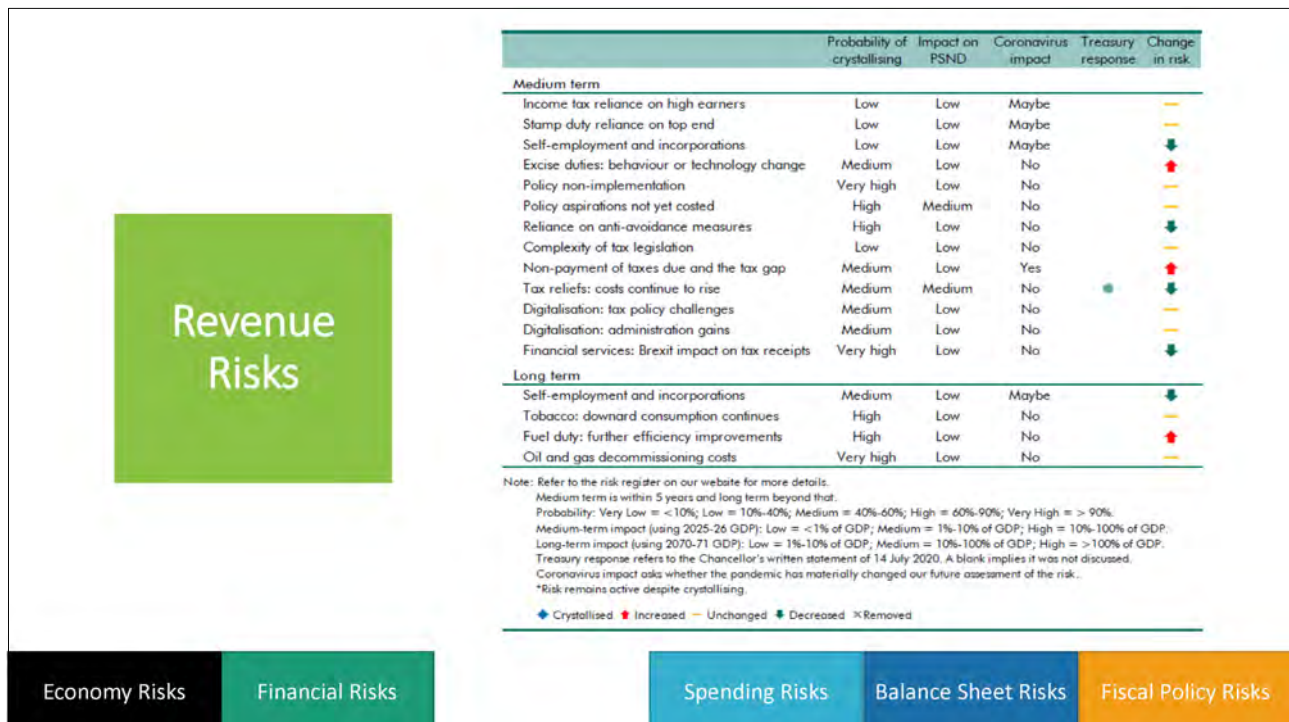
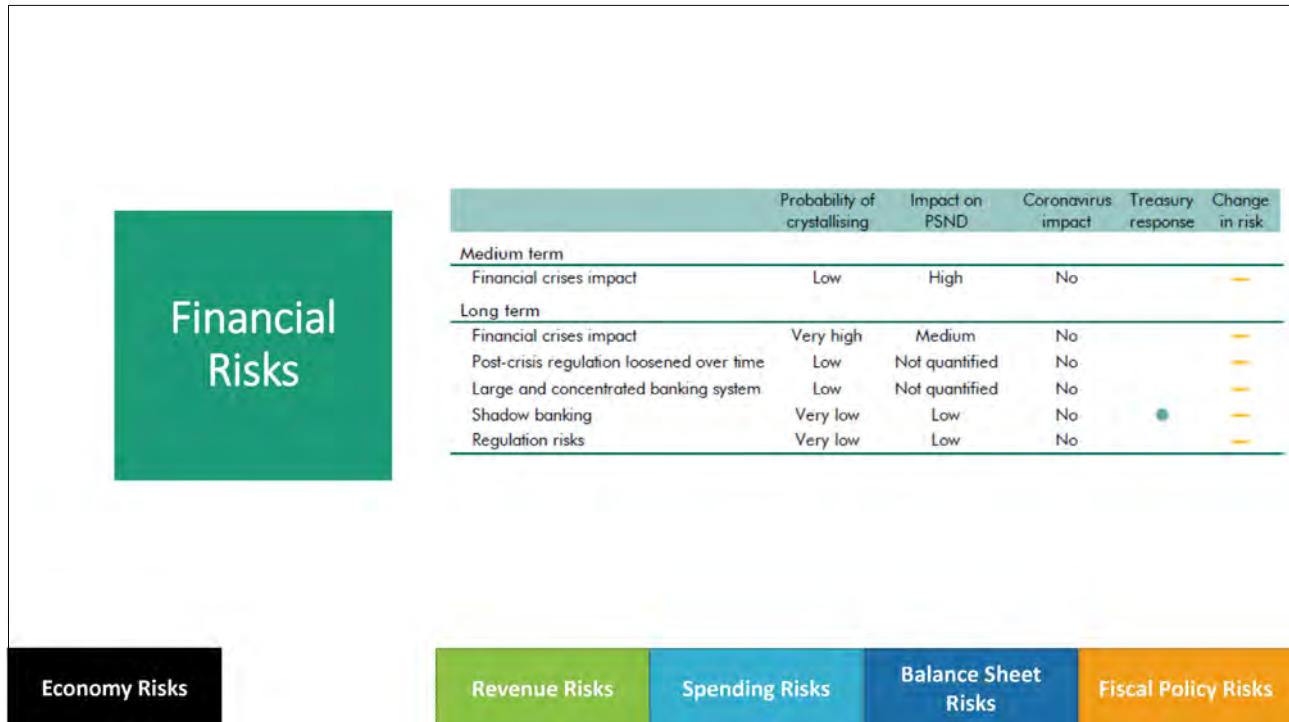
Financial Risks

Revenue Risks

Spending Risks

Balance Sheet Risks

Fiscal Policy Risks



Spending Risks

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Less spending subject to DEL controls*	Very high	Not quantified	Yes		◆
Major project cost overrun*	Medium	Low	Yes		◆
Spending announced outside SRs*	Very high	Medium	Yes		◆
State pension triple lock	High	Medium	Yes		◆
Implementation of welfare reform	Very low	Low	Yes		◆
Welfare system legal challenges	Low	Low	No		◆
Precedent from reversing welfare cuts	High	Low	Yes		◆
Additional health spending	Very high	Low	Yes		◆
Topping-up health spending settlements	Very high	Medium	Yes		◆
Health costs from NLW and migration	High	Low	No		◆
Adult social care	Very high	Medium	Yes		◆
Higher tax litigation costs	Low	Low	No		◆
Higher clinical negligence payments	Very low	Low	Yes		◆
Clinical negligence: legal fees costs	Medium	Low	No		◆
LAs running down reserves	Low	Low	Yes		◆
LAs borrowing for commercial property	Very low	Low	Yes		×
Devolved administration borrowing*	Medium	Low	Yes		◆
Devolved administration top-ups*	Medium	Low	Yes		◆
Brexit-related exchange rate volatility	Very high	Low	No		×
Long term					
State pension triple lock	Low	Medium	No		—
Additional health spending: demographic	Very high	Medium	Yes		◆
Additional health spending: other pressures	High	High	Yes		◆
Adult social care: ageing	Very high	Low	No		—
Adult social care: other pressures	Very high	Medium	Yes		—
Sellafield clean-up	Low	Low	No		—
Clean-up costs for new nuclear plants	Low	Low	No		—
Nuclear decommissioning	Low	Low	No		—

Economy Risks

Financial Risks

Revenue Risks

Balance Sheet Risks

Fiscal Policy Risks

Balance Sheet Risks

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Public sector net worth*	Medium	Not quantified	Yes		◆
Asset sales*	Low	Low	Yes		◆
Guarantees in infrastructure and housing*	Very low	Medium	No		◆
Housing associations	N/A	N/A	No		◆
Reclassifications and balance sheets	Medium	Medium	Yes		◆
PSND and fiscal illusions	Very high	Medium	No		—
Long term					
Contingent liabilities	N/A	N/A	Yes		◆
Balance sheet management	N/A	N/A	No		—

Note: Refer to the risk register on our website for more details.
 Medium term is within 5 years and long term beyond that.
 Probability: Very Low = < 10%; Low = 10%-40%; Medium = 40%-60%; High = 60%-90%; Very High = > 90%.
 Medium-term impact (using 2025-26 GDP): Low = < 1% of GDP; Medium = 1%-10% of GDP; High = 10%-100% of GDP.
 Long-term impact (using 2070-71 GDP): Low = 1%-10% of GDP; Medium = 10%-100% of GDP; High = > 100% of GDP.
 Treasury response refers to the Chancellor's written statement of 14 July 2020. A blank implies it was not discussed.
 Coronavirus impact asks whether the pandemic has materially changed our future assessment of the risk.
 *Risk remains active despite crystallising.

◆ Crystallised ◆ Increased ◆ Unchanged ◆ Decreased × Removed

Economy Risks

Financial Risks

Revenue Risks

Spending Risks

Fiscal Policy Risks

Fiscal Policy Risks

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Fiscal rules moved in line with forecast	High	Low	Maybe		↑
Respond asymmetrically to forecast changes	Medium	Low	Maybe		↓
Post-SR spending assumptions do not hold	High	Medium	Yes		↑

Note: Refer to the risk register on our website for more details.
 Medium term is within 5 years and long term beyond that.
 Probability: Very Low = <10%; Low = 10%-40%; Medium = 40%-60%; High = 60%-90%; Very High = > 90%.
 Medium-term impact (using 2025-26 GDP): Low = <1% of GDP; Medium = 1%-10% of GDP; High = 10%-100% of GDP.
 Long-term impact (using 2070-71 GDP): Low = 1%-10% of GDP; Medium = 10%-100% of GDP; High = >100% of GDP.
 Treasury response refers to the Chancellor's written statement of 14 July 2020. A blank implies it was not discussed.
 Coronavirus impact asks whether the pandemic has materially changed our future assessment of the risk.
 *Risk remains active despite crystallising.
 ◆ Crystallised ↑ Increased — Unchanged ↓ Decreased ✕ Removed

Economy Risks
Financial Risks
Revenue Risks
Spending Risks
Balance Sheet Risks

FRR 2021



Thematic Risk Reporting

OBR FRR evolved to assessing risk on a thematic basis: COVID19 pandemic, climate change and government debt



KALAR CONSULTING

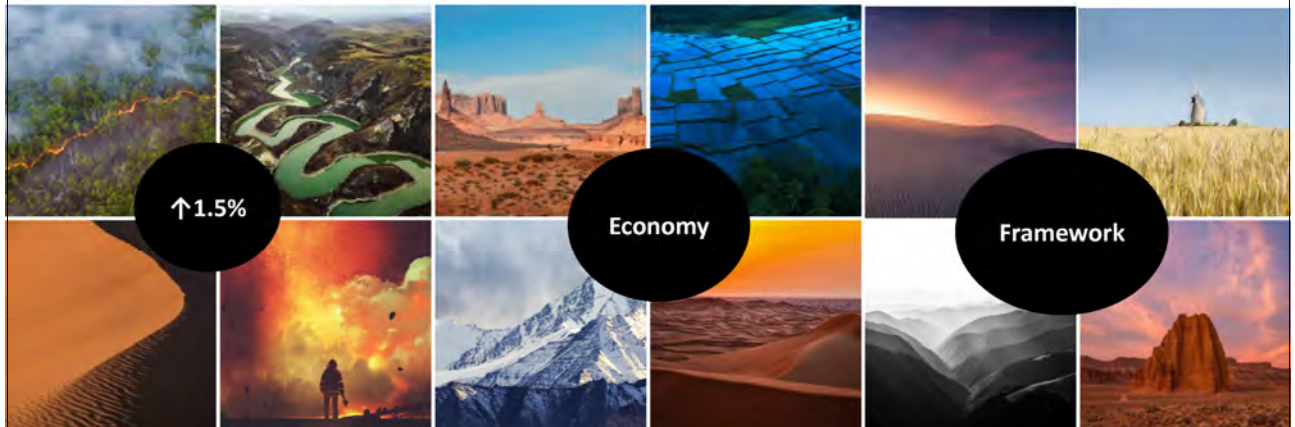
Pandemic Risk

- 01. Public Finances**
Greatest peacetime impact on global economy since Great Depression
- 02. Health care systems**
Greater impact on already stretched healthcare systems, higher mortality etc.
- 03. Stricter lockdowns**
UK economy more reliant on social consumption



Climate Change

Focus on fiscal risks posed by climate change, and the economic and fiscal implications of alternative paths to meeting the commitment.



Cost of Public Debt

The FRR considers the potential impact of interest rates, inflation, and growth on the cost of debt.



Fiscal Risk Reporting Where Next?



Future for Fiscal Risk Reporting – how to ensure these remain insightful and meaningful ?



Manj Kalar



Email address

Manj@kalarconsulting.com



Contact info

+44 (0) 7740 305 978



Social media

@ManjKalar
Manj Kalar



KALAR CONSULTING

2021년 제2회 KIPF 발생주의 국제 심포지엄



영국: 재정위험 보고

KALAR CONSULTING

Manj Kalar, Kalar Consulting 대표
2021.11.2. (화)

발표내용

재정위험보고의 개발

예산책임청(OBR)

재정위험보고

재정위험보고서의 발전

향후계획



KALAR CONSULTING

영국의 재정위험보고 발전상



재정위험보고 비교



Office for Budget Responsibility

(예산책임청)

Office for Budget Responsibility

"공공재정의 지속가능성을 분석하고 보고하는 것은 예산책임청의 의무이다."



경제 & 재정
예측

경제·재정전망보고서
(EFO)
연 2회 발간



목적대비
성과평가

성장률, 채무 등 분석
목표 대비 전망치



지속가능성 및
재정상태표 분석

재정지속가능성보고서
(FSR)
2년마다 발간



재정위험 평가

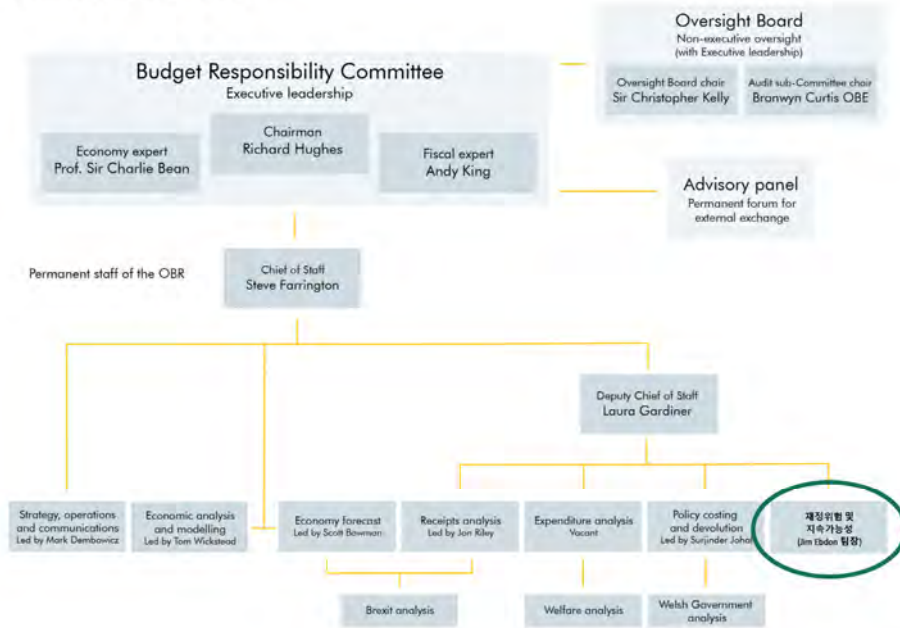
재정위험보고서
(FRR)
2년마다 발간



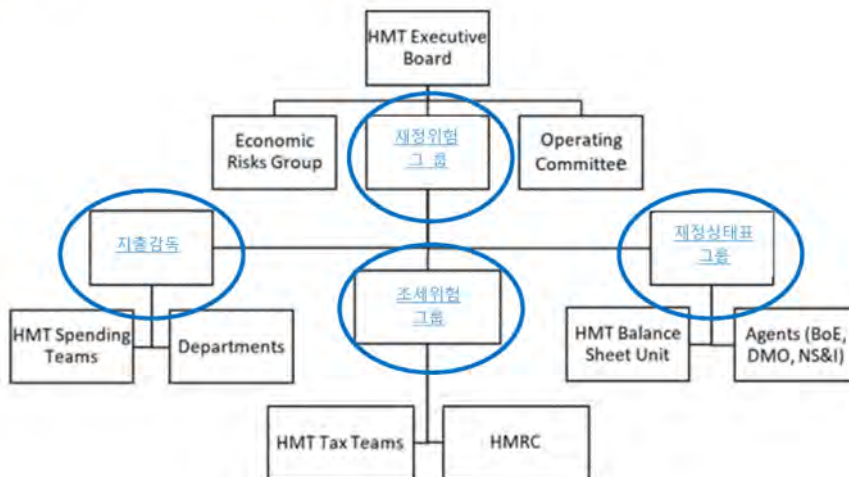
조세 & 복지
지출 심사

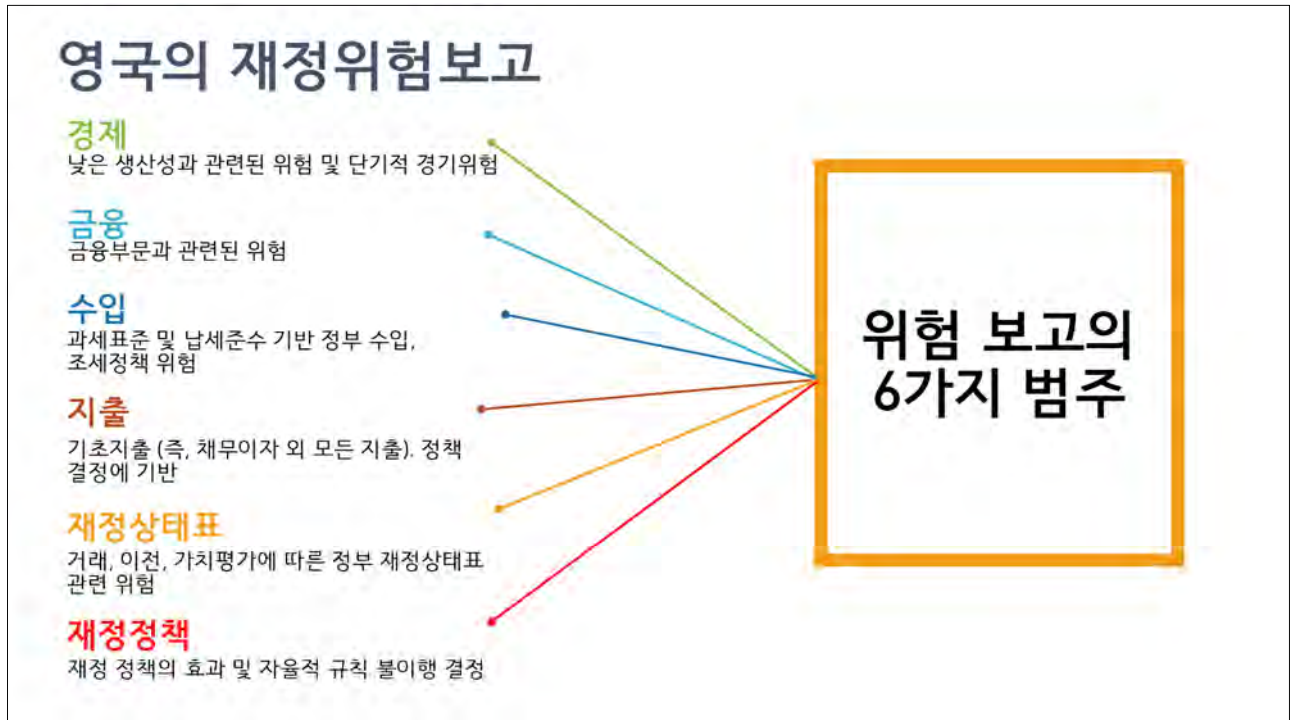
주요 재정 사건 관련
조세 및 지출 평가
예: 예산서와 지출검토
보고서

예산책임위원회 조직도



재무부(HMT) 조직도

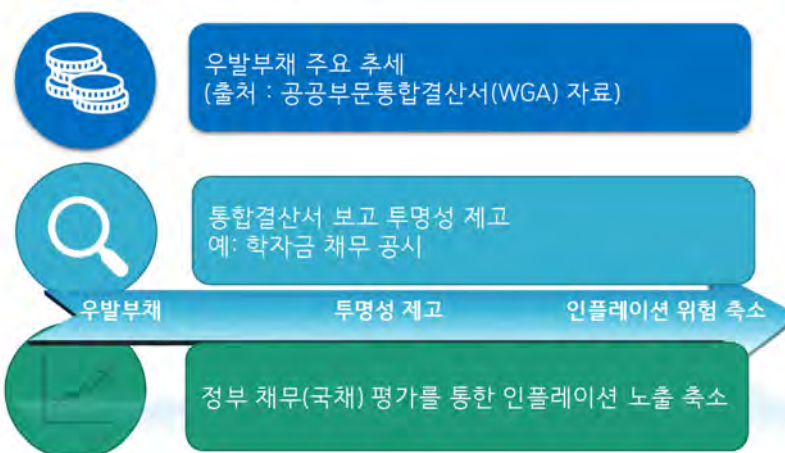




재정위험보고서의 영향



재정위험보고서의 효익



2017년 이후 개선사항

- 신규 지침과 우발부채 관리단(CLCC) 출범을 통한 우발부채 관리 개선
- 재정상태표 보고의 투명성 제고와,
- 통계청(ONS)과 협업하여 학자금대출을 공공재정에 반영, '만연한 재정 환상'을 해결하기 위한 학자금대출 공시 개선
- 정부 차입금 조달 시 물가지수연동채무(index-linked debt) 발행 의존도를 낮춰 인플레이션 충격에 대한 노출 완화
- 예산적자 추가 감축, 이로 인한 GDP 대비 공공부문순채무(PSND) 비율 감소 시작



KALAR CONSULTING

재정 위험 보고

재정위험보고서 2021

2021년 재정위험보고서는 지속성과 비교가능성 제고를 위해 2017년과 2019년 보고서에서 식별된 재정위험의 업데이트 사항을 담고 있음

경제적 위험

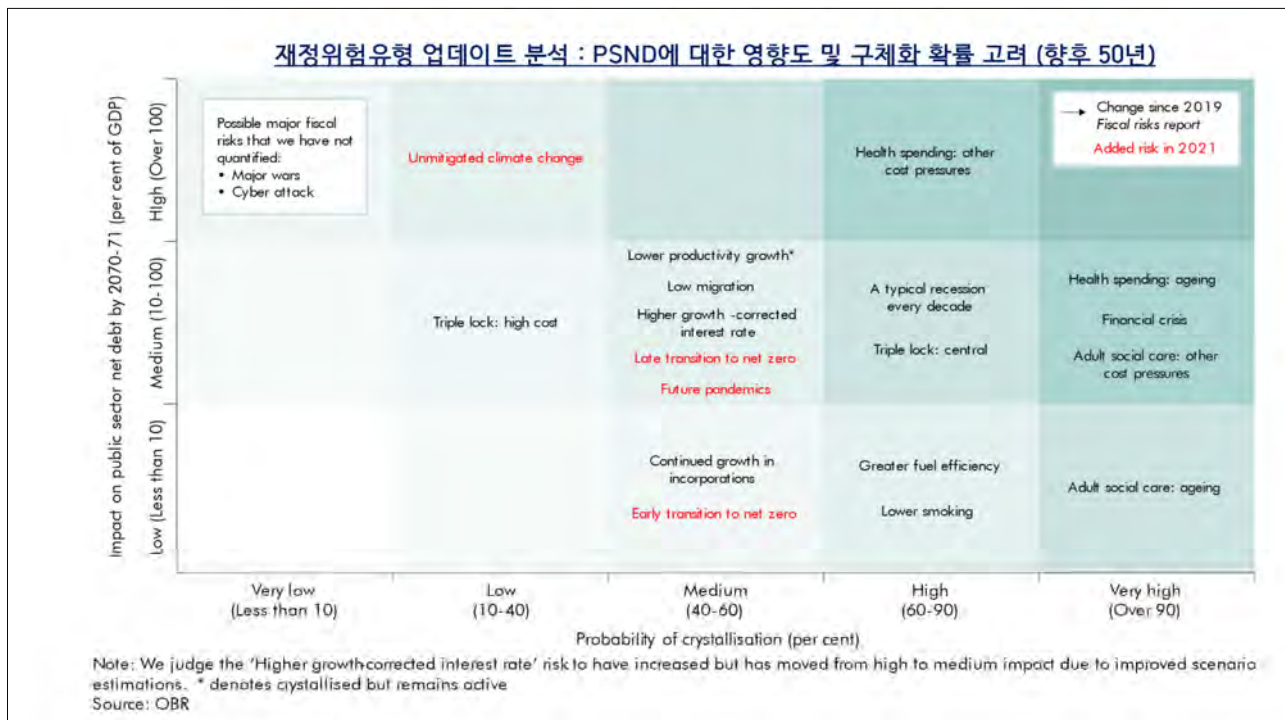
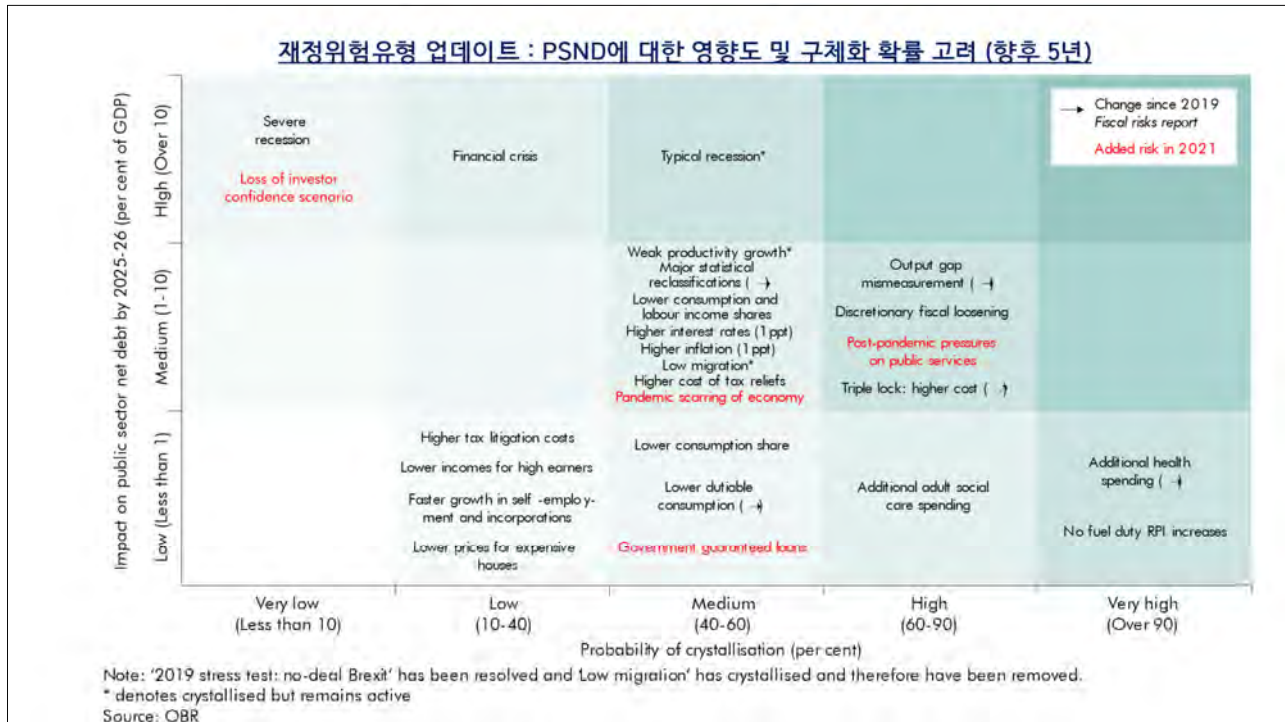
금융부문 위험

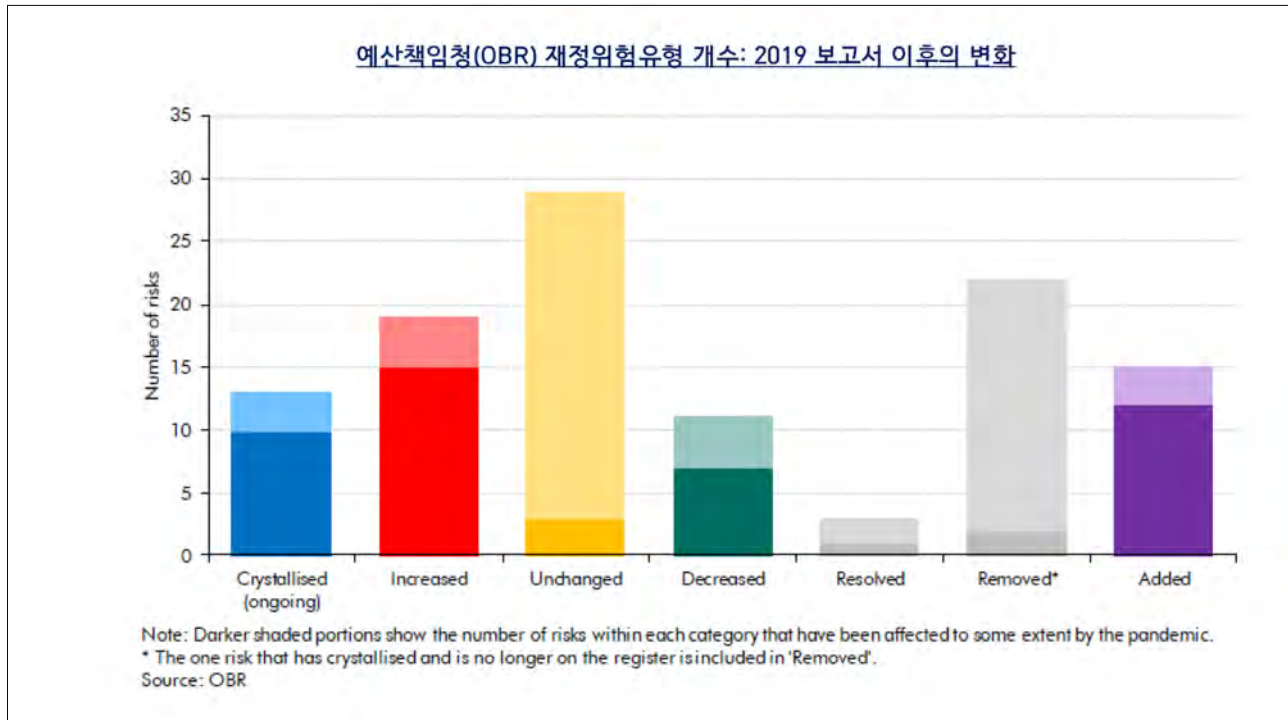
수입 위험

지출 위험

재정상태표 위험

재정정책 위험





경제적 위험

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Weak productivity growth*	Medium	Medium	Maybe	●	◆
Low migration *	Medium	Medium	Yes		◆
Recession*	Medium	High	No		◆
Composition of GDP	Medium	Low	No		—
Housing sector exposure	Medium	Not quantified	Yes		▲
Household financial deficits	Medium	Not quantified	Yes		▼
Current account deficits	Medium	Not quantified	No		—
Output gap mismeasurement	High	Medium	Yes		▲
Risks from 'no deal' Brexit	N/A	N/A	No		×
Long term					
Weak productivity growth*	Medium	Medium	Maybe	●	◆
Low migration	Medium	Medium	No	●	—
Recession*	High	Medium	No		◆

금융부문 위험

수입 위험

지출 위험

재정상태표 위험

재정정책 위험

금융부문 위험

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Financial crises impact	Low	High	No		—
Long term					
Financial crises impact	Very high	Medium	No		—
Post-crisis regulation loosened over time	Low	Not quantified	No		—
Large and concentrated banking system	Low	Not quantified	No		—
Shadow banking	Very low	Low	No	●	—
Regulation risks	Very low	Low	No		—

경제적 위험

수입 위험

지출 위험

재정상태표 위험

재정정책 위험

수입 위험

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Income tax reliance on high earners	Low	Low	Maybe		—
Stamp duty reliance on top end	Low	Low	Maybe		—
Self-employment and incorporations	Low	Low	Maybe		↓
Excise duties: behaviour or technology change	Medium	Low	No		↑
Policy non-implementation	Very high	Low	No		—
Policy aspirations not yet costed	High	Medium	No		—
Reliance on anti-avoidance measures	High	Low	No		↓
Complexity of tax legislation	Low	Low	No		—
Non-payment of taxes due and the tax gap	Medium	Low	Yes		↑
Tax reliefs: costs continue to rise	Medium	Medium	No	●	↓
Digitalisation: tax policy challenges	Medium	Low	No		—
Digitalisation: administration gains	Medium	Low	No		—
Financial services: Brexit impact on tax receipts	Very high	Low	No		↓
Long term					
Self-employment and incorporations	Medium	Low	Maybe		↓
Tobacco: downward consumption continues	High	Low	No		—
Fuel duty: further efficiency improvements	High	Low	No		↑
Oil and gas decommissioning costs	Very high	Low	No		—

Note: Refer to the risk register on our website for more details.
 Medium term is within 5 years and long term beyond that.
 Probability: Very Low = <10%; Low = 10%-40%; Medium = 40%-60%; High = 60%-90%; Very High = > 90%.
 Medium-term impact (using 2025-26 GDP): Low = <1% of GDP; Medium = 1%-10% of GDP; High = 10%-100% of GDP.
 Long term impact (using 2070-71 GDP): Low = 1%-10% of GDP; Medium = 10%-100% of GDP; High = > 100% of GDP.
 Treasury response refers to the Chancellor's written statement of 14 July 2020. A blank implies it was not discussed.
 Coronavirus impact asks whether the pandemic has materially changed our future assessment of the risk.
 *Risk remains active despite crystallising.

● Crystallised ● Increased ● Unchanged ● Decreased ✕ Removed

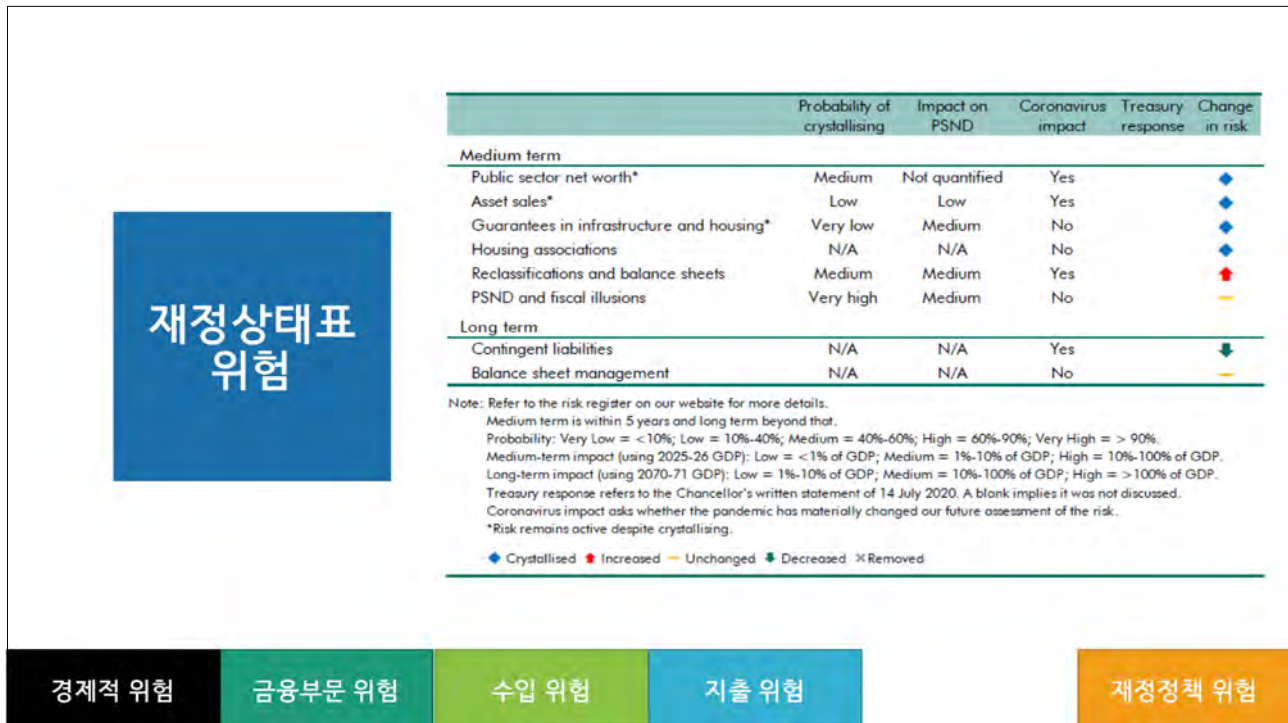
경제적 위험

금융부문 위험

지출 위험

재정상태표 위험

재정정책 위험



재정정책 위험

	Probability of crystallising	Impact on PSND	Coronavirus impact	Treasury response	Change in risk
Medium term					
Fiscal rules moved in line with forecast	High	Low	Maybe		↑
Respond asymmetrically to forecast changes	Medium	Low	Maybe		↓
Post-SR spending assumptions do not hold	High	Medium	Yes		↑

Note: Refer to the risk register on our website for more details.
 Medium term is within 5 years and long term beyond that.
 Probability: Very Low = < 10%; Low = 10%-40%; Medium = 40%-60%; High = 60%-90%; Very High = > 90%.
 Medium-term impact (using 2025-26 GDP): Low = < 1% of GDP; Medium = 1%-10% of GDP; High = 10%-100% of GDP.
 Long-term impact (using 2070-71 GDP): Low = 1%-10% of GDP; Medium = 10%-100% of GDP; High = > 100% of GDP.
 Treasury response refers to the Chancellor's written statement of 14 July 2020. A blank implies it was not discussed.
 Coronavirus impact asks whether the pandemic has materially changed our future assessment of the risk.
 *Risk remains active despite crystallising.

◆ Crystallised ◆ Increased — Unchanged ◆ Decreased ✕ Removed

경제적 위험

금융부문 위험

수입 위험

지출 위험

재정상태표 위험

재정위험보고서 2021



주제별 위험 보고

예산책임청의 재정위험보고서는 다음의 주제를 기반으로 위험을 평가하도록 발전:
 코로나19 팬데믹, 기후변화, 정부 채무



KALAR CONSULTING

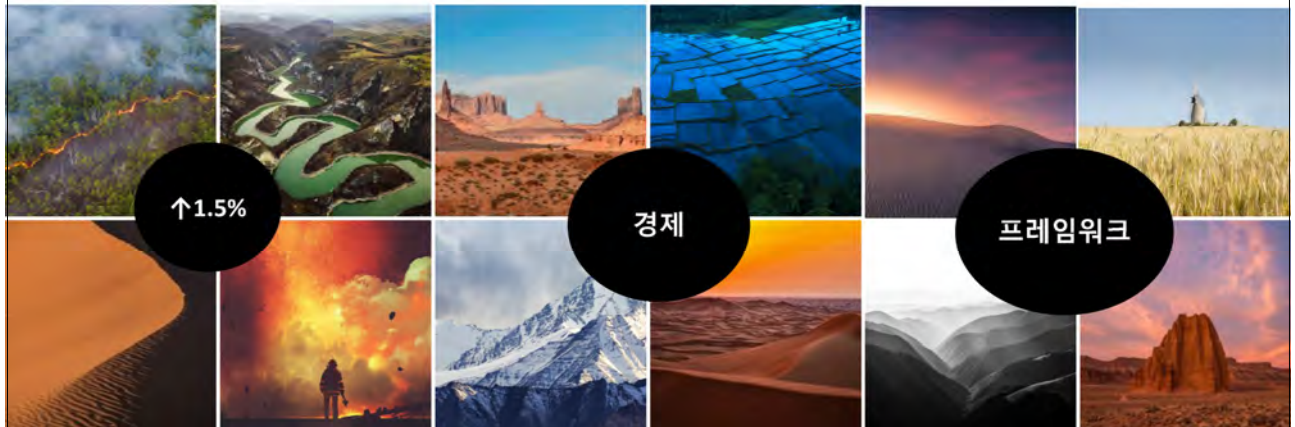
팬데믹 위험

- 01. 공공재정**
대공황 이후 평시에 발생한 사건 중 세계경제에 가장 큰 영향을 미침
- 02. 보건 시스템**
이미 한계에 직면했던 보건 시스템, 보건 윤리성에 더 큰 영향을 미침
- 03. 더 엄격한 제재**
영국 경제는 사회적 소비에 더욱 의존하게 됨



기후변화

기후변화로 인한 재정위험 및 관련 목표를 달성하는 대안적 과정의 경제적, 재정적 시사점 주목



공공채무의 비용

재정위험보고서는 이자율, 인플레이션, 채무비용상승의 잠재적인 영향을 고려



재정 위험 보고 앞으로의 방향은?



재정위험 보고의 미래 -
통찰력 있고 의미 있게
유지할 방안은?



Manj Kalar



Email address

Manj@kalarconsulting.com



Contact info

+44 (0) 7740 305 978



Social media

@ManjKalar
Manj Kalar



KALAR CONSULTING

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Fiscal Risk

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리

Australia

Mike Blake Board Member of IPSASB

호주

Mike Blake IPSASB(국제공공부문회계기준위원회) 위원

Use of Accrual Information focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management

Board Member of IPSASB | Mike Blake

Nov. 2nd, 2021

Qualification regarding material presented

The matters and conclusions outlined in this presentation and in my Report to the Chief Director of the KIPF are my own. While I received some advice from third parties, no facts or conclusions can be attributed to them.

What I will cover

- 01 Background
 - 02 Explicit research requirements
 - 03 Major findings
 - 04 Costs and expertise in preparing identified documents
 - 05 Usage in decision making and impact on Public Financial
 - 06 Management
 - 07 Drivers and obstacles to success
- Questions

01 Background

Background 1



Engaged by KIPF to research how the Australian Government uses accrual information to identify fiscal risks and to manage assets and liabilities

Background 2



Research based on review of official document and interviews with key stakeholders

Background 3



Interviews proved difficult to arrange although unofficial advice was provided

02 Explicit research requirements

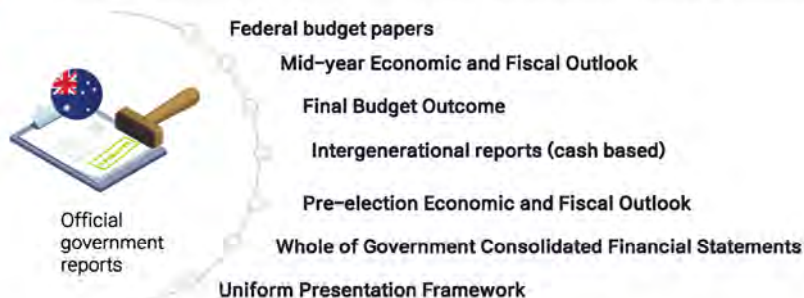
The requirements, and therefore my objectives, were to assist KIPF to identify fiscal risks, and assets and liabilities management, focusing on its **effects, current status of operation, level of recognition and acceptance on the usage.**

In doing so, I considered **Australia's experience and expertise** in incorporating accrual information in the interests of sound public finance.

The research outcome is expected to **usage of accrual information for public financial management in Korea.**

03 Major findings(1)

- ◆ Legislative requirements provide a sound and consistent basis under which successive Australian Governments must identify, report on and manage fiscal risks and both assets and liabilities
- ◆ Official government reports identified (all accrual based unless otherwise stated)



04 Major findings(2)

◆ Budget statements provide suitable information on fiscal risk identification and asset and liability management.

The statements include :



05 Major findings(3)



metrics informing identification and management of Fiscal Risks include

(often expressed in A\$ and as a % of GDP):

- Underlying cash balance*
- Net operating balance*
- Gross and Net debt*
- Fiscal balance
- Projections in total payments, receipts and underlying cash balances
- Changes in, and reconciliation, net debt

*Also indicators of asset and liability management

06 Major findings(4)



metrics informing identification and management of Fiscal Risks include

(often expressed in A\$ and as a % of GDP):

- Reconciliation of GGS net capital investment estimates
- Financial and Non financial assets
- Total liabilities
- Net financial liabilities
- Net worth
- Net interest payments

Note – all measures on this and the previous slide are defined and calculations stated

07 Costs and expertise in preparing identified documents

- ◆ Establishing the costs incurred and expertise applied in preparing the various official reports referred to proved difficult and probably not helpful
- ◆ Suggested that the Chief Director make contact with Officials in the Australian Department of Finance to explore costs incurred and expertise involved



08 Usage in decision making and impact on PFM

(conclusions based on personal experiences)

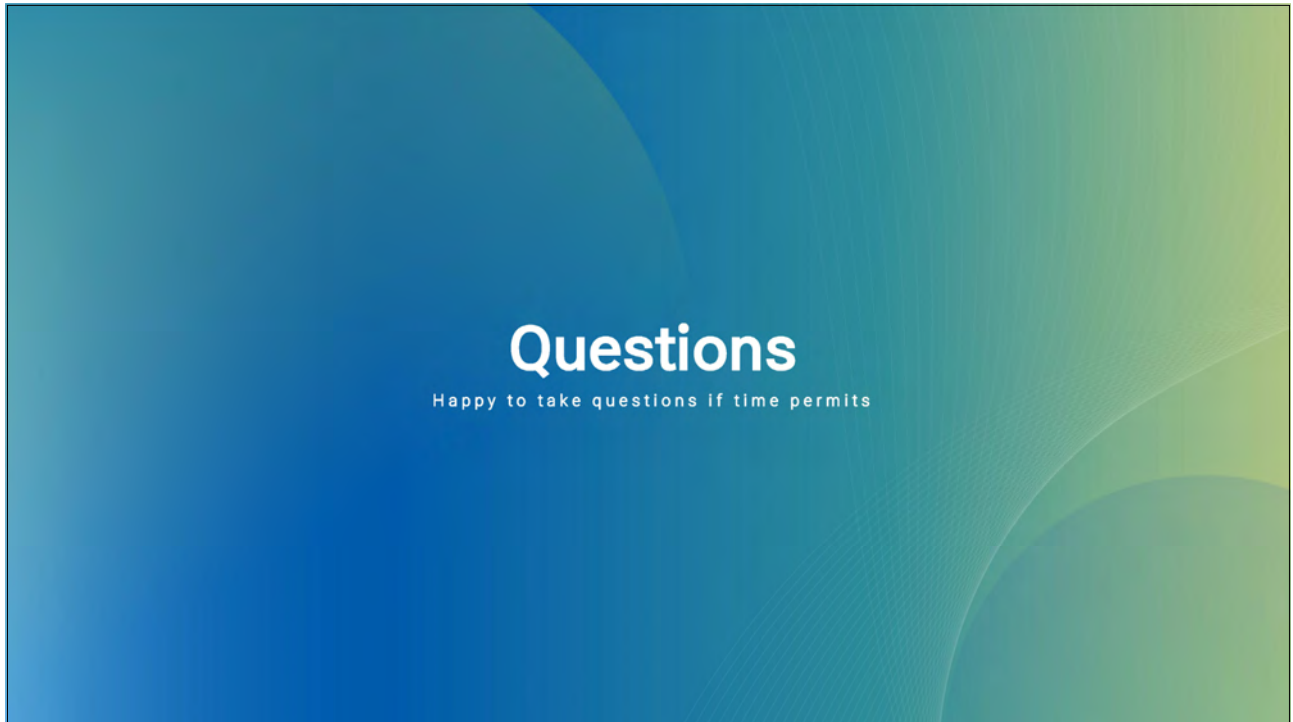
- ◆ Strong use of budget information by parliamentarians in particular during Estimates processes or in Parliamentary committees
- ◆ Strong usage of budget information by the media
- ◆ However, less attention is given to the CFS by parliamentarians or the media which is unfortunate
- ◆ Regarding PFM, accrual based financial information, prepared based on independently developed accounting standards, from which the metrics referred to earlier can be drawn, is essential to better decision making about PFM

09 Drivers and obstacles to success

(Commentary primarily based on personal experiences)

- ◆ When Australian jurisdictions first moved to accrual reporting and accounting, jurisdictions developed policies and frameworks facilitating the move from cash to accrual.
- ◆ AASB developed accounting standards which, when adopted and applied, resulted in compliance with independently approved reporting frameworks.
- ◆ Legislative frameworks locked in the budgeting and financial reporting arrangements that now exist.
- ◆ Study 14 *Transition to the Accrual Basis of Accounting: Guidance for Public Sector Entities* is a useful tool articulating obstacles and stages needing to be followed for successful transition.
- ◆ Must address comprehensive training for staff and users of reports and identification of systems requirements.
- ◆ Emphasise critical success factors, including top level support, appropriate systems and expertise, good planning and communication, gradual implementation rather than a “big bang” approach, and communications with key stakeholders, particularly auditors.
- ◆ Establish an independent external audit function and may wish to establish an independent budget office.





발생주의 정보의 활용 재정위험 식별 및 자산부채 관리를 중심으로

Mike Blake
국제공공부문회계기준위원회(IPSASB) 위원

2021.11.02

발표자료와 관련된 단서

이 발표자료와 한국조세재정연구원장에게 제출된 보고서에 요약되어 있는 내용과 결론은
저자 고유의 것입니다.

저자는 제3자에게서 일부 조언을 받았으나, 그 중 내용 및 결론에 반영된 것은 없습니다.

개요

- 01 연구배경
- 02 명시적 연구 요구사항
- 03 주요 결과
- 04 식별된 문서 작성 관련 원가 및 전문인력
- 05 의사결정 활용과 공공재정관리에 미친 영향
- 06 추진 동인과 장애요소
- 07 질의 및 답변

01 연구배경

연구배경 1



KIPF에서 호주정부의 재정위험 식별 및 자산부채 관리를 위한 발생주의 정보 활용 방법에 대한 연구를 위탁함

연구배경 2



공식 문서 검토 및 주요 이해관계자 인터뷰를 바탕으로 연구함

연구배경 3



비공식적인 조언이 제공된 바 있으나, 인터뷰 진행이 어려웠음

02 명시적 연구 요구사항

요구사항, 즉 저자의 목표는 재정위험 식별과 자산부채의 관리가 갖는 효과와 **현재 운용상황, 활용 관련 인식과 수용 정도에 초점을 맞추어 KIPF가 재정위험 및 자산부채 관리를 식별하는 데 도움을 주는 것임**

그 과정에서 저자는 건전한 공공재정을 위해 **발생주의 정보를 통합하였던 호주의 경험과 전문성을 고려하였음**

연구결과가 한국의 공공재정관리를 위한 발생주의 활용에 이용될 수 있어야 함

03 주요 결과(1)

- ◆ 법적 요건은 호주 정부가 재정위험 및 자산부채를 식별·보고·관리해야 한다고 규정함으로써 건전하고 일관적인 기반을 제공함
- ◆ 식별된 정부의 공식 보고서는 다음과 같음(별도로 표시된 경우를 제외하면 모두 발생주의 기반임)



04 주요 결과(2)

예산 보고서는 재정위험 식별과 자산부채 관리에 적합한 정보를 제공하고 있음
이러한 예산 보고서에는 다음이 포함됨



호주

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 07

05 주요 결과(3)



재정위험의 식별과 관리에 유용한 수치에는 다음이 포함됨
(대개 금액 및 GDP 대비 비율로 표현)

- 기초현금수지*
- 순운영수지*
- 총부채 및 순부채*
- 재정수지
- 총 지출*수입*기초현금수지의 추정
- 순부채의 변동 내역

* 자산부채관리 지표에도 해당됨

호주

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 08

06 주요 결과(4)



주요 결과 - 자산부채 관리에 유용한 수치에는 다음이 포함됨
(대개 금액 및 GDP 대비 비율로 표현)

- 일반정부부문의 순고정자산투자 추정치 조정 내역
- 금융자산 및 비금융자산
- 총부채
- 순금융부채
- 순부(순재산)
- 순이자지급액

주) 이전 슬라이드 및 이 슬라이드의 수치의 정의 및 계산방법은 각 보고서에 명시되어 있음

07 식별된 문서 작성 관련 원가 및 전문인력

- ◆ 다양한 공식 보고서의 작성에 사용된 원가 및 전문인력을 규명하는 것은 어려웠으며, 파악되더라도 유용하지 않을 것으로 판단됨
- ◆ KIPF 측에서 호주 재무부 관계자와 직접 연락을 취해 발생된 원가 및 투입된 전문인력을 조사하는 것이 바람직할 것임



08 의사결정 활용 및 공공재정관리에 미친 영향

(개인적 경험 바탕의 결론)

- ◆ 국회의 예산정보 활용도가 높음(특히, 추정 과정 중이거나 위원회 활동의 경우)
- ◆ 언론도 예산정보 활용도가 높음
- ◆ 그러나, 연결재무제표에 대한 국회 또는 언론의 관심이 부족한 것은 아쉬움
- ◆ 공공재정관리와 관련하여, 발생주의 기반 재무정보는 독립적으로 개발된 회계기준에 기초하며, 앞서 언급된 수치를 도출할 수 있으므로 공공재정관리에 관한 의사결정을 개선하는 데 필수적임

09 성공 유인과 장애요소

(주로 개인적 경험 바탕의 논평)

- ◆ 발생주의 보고 및 회계로 처음 전환할 때, 호주는 현금주의에서 발생주의로의 전환을 용이하게 할 수 있도록 정책과 체계를 개발하였음
- ◆ 호주회계기준위원회(AASB)는 독립적으로 승인된 보고체계를 채택하여 이를 적용한 회계기준을 개발하였음
- ◆ 현존하는 예산 책정 및 재무 보고 방식에 고정된 입법 체계
- ◆ <연구보고서 14, 발생주의 기준 회계로의 전환: 공공부문실체를 위한 지침>은 성공적 전환을 위해 따라야 할 장애요소와 단계를 명확하게 설명하는 유용한 도구임
- ◆ 직원 및 보고서 이용자 대상의 포괄적인 교육과 시스템 요구사항의 식별에 대처해야 함
- ◆ 최고위층의 지원, 적절한 시스템과 전문가, 올바른 계획과 협조, '빅뱅식' 접근법이 아닌 점진적 시행, 이해관계자 특히, 감사인과의 소통 등 결정적인 성공요인을 강조함
- ◆ 독립된 외부 감사기능을 설치하고, 가능한 경우 독립된 예산처를 설치함



질의 및 답변

시간이 허락한다면 기꺼이 질문을 받겠습니다

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Fiscal Risk

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리

Austria

Bernhard Schatz Board Member of IPSASB

오스트리아

Bernhard Schatz IPSASB 위원

Survey on the use of accrual information for PFM - Austria

Bernhard Schatz
Board Member of IPSASB, Senior Manager, PwC Austria



Nov. 2nd. 2021

Introduction into Austria's Public Financial Management System

Overview on the PFM system of Austria

Accrual Accounting and Budgeting has been introduced in Austria at the Federal Level in 2013.

Overview on the budgeting and accounting system in Austria



Study design and outturn

Study design

A halve structured questionnaire was sent to all Ministries on Federal Government Level.

Due to Covid we had a response rate of 36%. Given our experience and knowledge of the field we do believe these responses to be significant.

It covered questions on the challenges and hindrances of the use of accrual information, the actual use of accrual information and ideas to promote the use of accrual information in the PFM areas of Fiscal Risk Management and Asset and Liability Management.

2 Fiscal Risk Management

Introduction

What is Public Fiscal Risk Management

- The IMF defines Fiscal Risks as "possibilities of deviations in fiscal variables from what was expected at the time of the budget or other forecasts". The sources of these deviations could include economic risks (change in growth rates, changes in interest, etc.) as well as specific risks (natural disasters, contingent liabilities, etc.)
- **Fiscal Risks are big concerns for governments and are at the heart of public financial management**

How could Accrual Accounting contribute?

- Recognition, Measurement and Analysis of provisions and contingent liabilities
- Recognition, Measurement and Analysis of long term and short term liabilities
- Recognition, Measurement and Analysis of Impairments

Current practices and challenges for Fiscal Risk Management in Austria

<Table 3> Austria: Ceiling for Guarantees and extent of Guarantees in the Financial Statement 2019

Position	Legal Threshold for Guarantees 31.12.2019 (in Mn EUR)	Current state of Guarantees per 31.12.2019 (in Mn EUR)
Total Guarantees	89,290	44,926
Guarantees by the Ministry of Finance		44,695
Guarantees for Financial Institutions		391
Guarantees for non-financial institutions		44,304
Guarantees by off budget entities		291
Guarantees for Financial Institutions		199
Guarantees for non-financial institutions		92

Source: Consolidated audited financial statement of the federal government 2019 (own presentation)

<Table 4> Austria: Long term Provisions in the Financial Statement 2019

Position	Amount (in Mn EUR)	Increase/Decrease
Long term Provisions	4,877	+63
State guarantees	2,977	+25
Committed state	12	+5
Employee benefits	1,767	+32
Others	723	+21

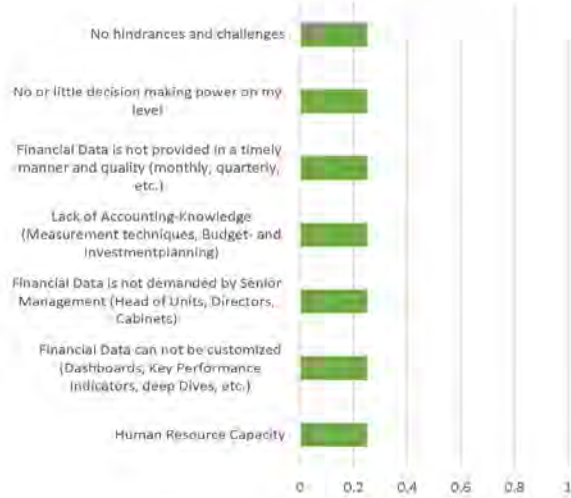
Source: Consolidated audited financial statement of the federal government 2019 (own presentation)

<Table 5> Austria: Short term Provisions in the Financial Statement 2019

Position	Amount (in Mn EUR)	Increase/Decrease
Short term Provisions	1,099	+172
Legal claims	507	+71
Impairment of Assets	96	+17
Others (not existing)	496	+84

Source: Consolidated audited financial statement of the federal government 2019 (own presentation)

Hindrances and Challenges Fiscal Risk Management

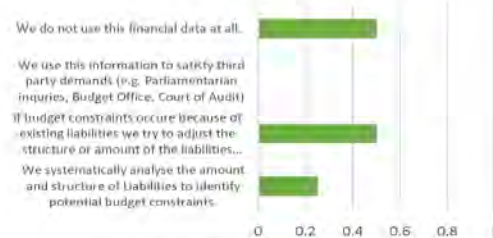


Fiscal Risk Management – Use of information

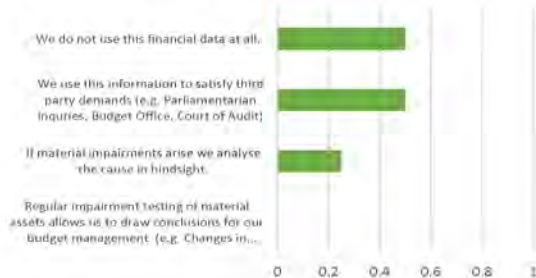
Usage of information on provisions for Fiscal Risk Management



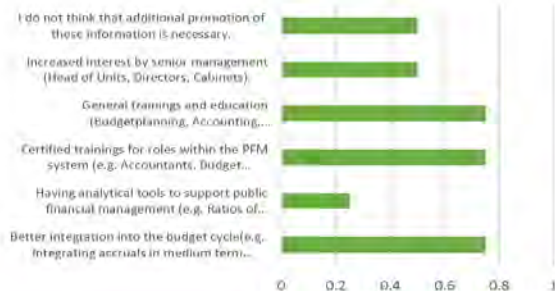
Usage of information on Liabilities for Fiscal Risk Management



Usage of impairment information for Fiscal Risk Management



Ideas to promote usage of accrual information in Fiscal Risk Management



2 Asset and Liability Management

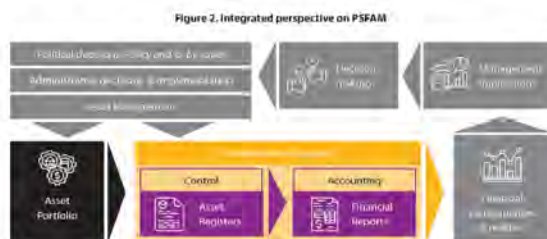
Introduction

What is Public Asset and Liability Management

- Public Sector Assets are key to the delivery of public service, thus their management and maintenance are crucial for governments and citizens. Asset Management is the systematic approach of optimizing the use over the lifecycle.
- Public Sector Liability Management is the systematic approach to meeting liabilities in a timely manner to avoid additional cost or even reduce liabilities by mitigating their occurrence.

How could Accrual Accounting contribute?

- Recognition, Measurement and Analysis of Assets and Liabilities
- Regular review and analysis of accounting estimates (useful lives, current values) and impairment testing.



Source: Strengthening Fixed Asset Management through Public Sector Accounting, The Worldbank 2020

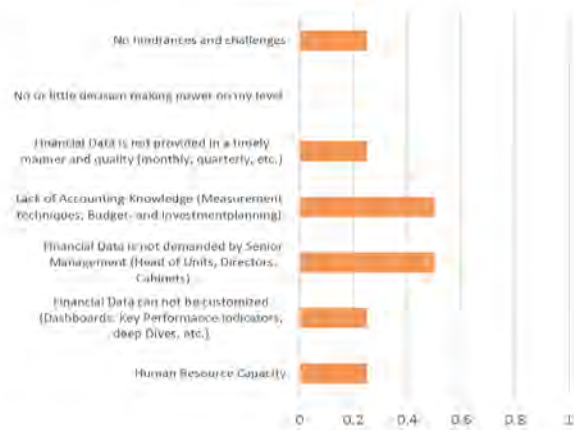
Current practice and hindrances and challenges for Asset and Liability Management

<Table III-1> Austria: Legal documents for asset and liability management

Legal document	Content
Organic Budget Law	<ul style="list-style-type: none"> Execution of the budget (including assets and liabilities) has to be performed in line with the principles of efficiency, effectiveness and outcome orientation Define the responsibility of reporting entities for the acquisition of assets, MoF prior approval is necessary if certain thresholds are exceeded. Assets must not be acquired if they are not needed or a superfluous inventory position would be created. If assets are acquired via a non-exchange transaction prior approval of the MoF is necessary if there are substantial subsequent cost associated If assets are no longer needed for service provision the MoF has to be notified and other reporting entities have to be advised the asset for the price of the carrying value for one month Legal entities can only be established or acquired if they are essential to the service provision of the reporting entity; the potential financial need is limited; due influence is guaranteed (e.g. through nominations in management and supervisory board) A legal limit is required if the acquisition of a legal entity exceeds 75 Mio EUR or a majority of shares would be held by the government for the first time Receivables can be voided if the cost of collection exceeds the value or the cost is in the economic interest of the federal government Asset registers have to be maintained
Federal Asset Management Regulation	<ul style="list-style-type: none"> Bookkeeping Agency has to check whether invoices regarding assets have been entered into the asset register Type and structure of asset registers Assets have to be used carefully and economically; regular stocktaking has to be performed; property management system has to be established; changes have to be recorded in due course Data to be collected (Acquisition value, date of acquisition, date of capitalization, category, useful life, link to registers, size, volume, amount (depending on the nature), description of the asset, any associated liabilities, other entries if applicable)
Annual Budget Law	<ul style="list-style-type: none"> MoF approval for "movable assets" is possible for up to 11 Mio EUR if the individual value is below 2.5 Mio EUR MoF approval for "immovable" assets is possible up to 5 Mio EUR in case of a sale or exchange. Public property dedicated to transport purposes up to 107 Mio EUR, right to use property for no consideration for other government bodies (e.g. municipalities) or for energy purposes up to 0.035 Mio EUR/total of approvals is not allowed to exceed 56 Mio EUR.

Source: Austrian Law online platform: ris.bka.gv.at (own presentation)

Hindrances and challenges using accrual information for asset- and liability management



Asset and Liability Management – use of information

Usage of accrual information for asset management



Usage of accrual information for liability management



<Table III-2> Austria: Long term assets in the Financial Statement 2019

Position	Amount (in Mn EUR)	Increase/Decrease
Long term assets	75.697	+2.789
Property, Plant and Equipment	39.177	+31
Shareholdings and investments	31.418	+2.987
Long term receivables	5.060	-29

Source: Consolidated, audited financial statements of the federal government 2019 (own presentation)

<Table III-3> Austria: Depreciation and Impairment in the Financial Statement 2019

Position	Amount (in Mn EUR)	Increase/Decrease
Operating Expenses	7.083	+3
Depreciation of long-term assets	429	-25
Impairment on receivables	1.108	-128

Source: Consolidated, audited financial statements of the federal government 2019 (own presentation)

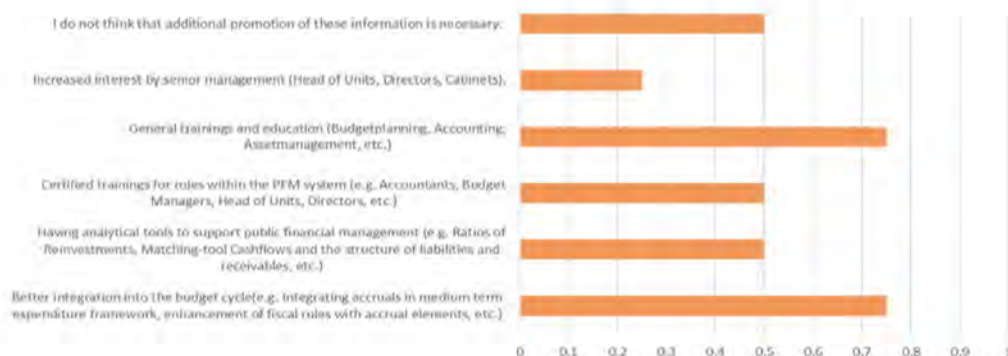
<Table II-6> Austria: Impairments in the Financial Statement 2019

Position	Amount (in Mn EUR)	Increase/Decrease
Impairments	1.108	+258
Impairments on tax receivables	918	+168
Impairments from family benefits	168	+72

Source: Consolidated, audited financial statement of the federal government 2019 (own presentation)

Asset and Liability Management – use of information

Ideas for promoting use of accrual information for asset- and liability management



Summary and Conclusion

Summary

Findings on the current use of accrual information:

- Accrual Accounting information is used for Fiscal Risk Management and Asset and Liability Management
- Usage is currently dominated by external reporting requirements (transparency through financial statements, response to inquires from third parties)
- Practice of usage in “classical” fiscal risk elements like provisons/guarantees

Findings on challenges and ideas to increase usage:

- Challenges identified by respondents:
 - Lack of accounting knowledge
 - Lack of flexibility of reporting IT
 - Lack of demand from senior decision makers
- Ideas from respondents to promote use of accrual accounting information:
 - General trainings and education
 - Certification programs for specific roles
 - Integration of accruals in fiscal rules and the budget cycle

Conclusion



Currently accrual accounting information is used in the Federal Government of Austria for Public Financial Management purposes



Useage could be enhanced through training, education, certified roles and better integration of accruals in fiscal rules and the budgeting cycle

pwc.com

제2회 KIPF 발생주의 국제 심포지엄 2021

공공재정관리를 위한 발생주의 정보의 활용에 관한 조사 - 오스트리아

Bernhard Schatz
Board Member of IPSASB, Senior Manager, PwC Austria



2021.11.2. (화)

오스트리아의 공공재정관리 제도 소개

오스트리아 공공재정관리 제도 개괄

오스트리아 연방정부는 발생주의 회계제도 및 발생주의 예산제도를 2013년에 도입하였다.

오스트리아 예산 및 회계 시스템 개요



연구설계 및 결과

연구설계

양분화된 구조의 질문지를 연방정부의 모든 부처에 송부하였음

이 질문지는 재정위험관리 및 자산부채관리와 관련된 공공재정관리 영역에서의 발생주의 회계정보의 활용 정도는 물론, 발생주의 회계정보의 활용을 촉진하기 위한 아이디어와 도전과제 및 애로사항에 대한 질문으로 구성됨

코로나 사태로 인해 응답률은 36%에 그쳤으나, 이 분야에서의 우리의 경험과 지식에 기초하여 볼 때 이러한 응답결과는 상당한 것이라고 생각함

2 재정위험관리

개요

공공재정관리란 무엇을 말하는가?

- IMF는 재정위험을 “예산서 또는 기타 전망치의 작성 시점에서 예상되었던 재정 변수에서 벗어날 가능성” 으로 정의한다. 이러한 편차의 원천에는 경제적 위험(성장률 변동, 이자율 변동 등)과 특정 위험(자연재해, 우발부채 등)이 포함될 수 있다.

- 재정위험은 정부의 큰 관심 사안이며 공공재정관리의 핵심이다.

발생주의 회계가 어떤 공헌을 할 수 있는가?

- 총당부채와 우발부채의 인식·측정·분석
- 장기부채 및 단기부채의 인식·측정·분석
- 손상차손의 인식·측정·분석

오스트리아 재정위험관리의 실무사례 및 도전과제

<표 II-3> 2019회계연도 재무제표상 보증 한도액 및 보증 금액

구분	보증의 법적 기준치 (2019년 12월 31일 기준) (단위: 백만 유로)	보증 현황 (2019년 12월 31일 기준) (단위: 백만 유로)
보증 총계	89,290	44,926
재무부에 의한 보증	44,695	44,695
금융기관에 대한 보증		591
비금융기관에 대한 보증		44,104
예산외 실체에 의한 보증	231	231
금융기관에 대한 보증		198
비금융기관에 대한 보증		33

출처: 감사원은 2019회계연도 연방정부 연감재무제표(지치) 작성

<표 II-4> 오스트리아: 2019 회계연도 재무제표상 장기충당부채

구분	금액(단위: 백만 유로)	증감액
장기충당부채	4,877	+63
국가 보증	2,377	+13
오벌 지역	12	+5
중앙원 급여	1,767	+33
기타	722	+11

출처: 감사원은 2019회계연도 연방정부 연감재무제표(지치) 작성

<표 II-5> 오스트리아: 2019 회계연도 재무제표상 단기충당부채

구분	금액(단위: 백만 유로)	증감액
단기충당부채	1,099	+172
법정 소송	507	+71
미사용 휴가	485	+17
기타(미입금 구상금 등)	106	+84

출처: 감사원은 2019회계연도 연방정부 연감재무제표(지치) 작성

재정위험관리의 애로사항과 도전과제

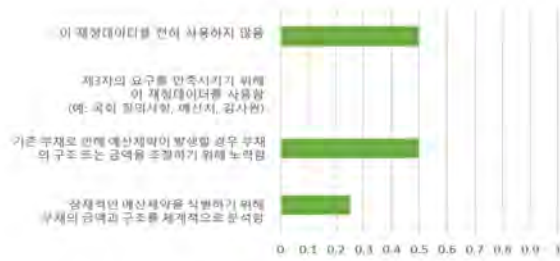


재정위험관리 - 정보의 활용

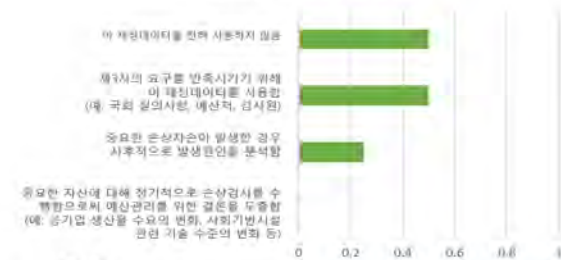
재정위험관리를 위한 충당부채 정보의 활용도



재정위험관리를 위한 부채 정보의 활용도



재정위험관리를 위한 손상자산 정보의 활용도



재정위험관리를 위한 발생주의 정보 활용 촉진 아이디어



2 자산부채관리

개요

공공 자산부채관리란 무엇인가?

- 공공부문자산은 공공서비스 제공의 핵심이며, 따라서 공공부문자산의 관리 및 유지는 정부와 국민에게 중요한 의미가 있다. 자산관리는 내용연수에 걸친 사용 최적화를 위한 체계적 접근법이다.
- 공공부문 부채관리는 부채 발생을 억제하여 추가 비용을 회피하거나 부채를 줄이기 위한 목적으로 적시에 부채를 이행하는 체계적 접근법이다.

발생주의 회계가 어떤 공헌을 할 수 있는가?

- 자산 및 부채의 인식·측정·분석
- 회계 추정치(내용연수, 현행가치)에 대한 정기적인 검토·분석과 손상검사

그림2. 공공부문의 고정자산 관리에 관한 통합된 관점



출처 : 공공부문 회계를 통한 고정자산 관리의 강화, 세계은행 2020

Austria
PwC Österreich

자산부채관리의 현재 실무사례, 애로사항과 도전과제

<표 III-1> 오스트리아: 자산부채관리를 위한 법적 문서

법적 문서	내용
예산 기본법	<ul style="list-style-type: none"> 예산(자산·부채 포함)의 집행은 효율성과 효과성, 결과지향의 원칙에 맞게 수행되어야 함 자산 취득 관련 보고실체의 의무를 규정하고, 특정 기준치를 초과할 경우 재무부 사전 승인이 필요함 수요가 없거나 불필요한 재고 포지션이 만들어 질 경우 자산을 취득할 수 없음 비교환거래를 통해 자산을 취득한 경우로서 상당한 후속연기가 수반될 경우 재무부의 사전 승인이 필요함 서비스 제공에 자산이 불필요해진 경우 재무부에게 알리고 해당 자산을 장부가가의 가격으로 1개월 내에 다른 보고실체에게 제공해야 함 법인은 보고실체에 대한 서비스 제공에 필수적이고, 잠재적 재정 손소가 한정적이며, (경성권 및 감독위원회)의 지명을 통해) 중앙한 영향력 행사가 보장된 경우에 한하여 설립 또는 취득할 수 있음 법인의 취득금액이 0.75억 유로를 초과하거나 최소에 지분의 과반 수를 정부가 보유할 경우 법적 근거가 요구됨 미수채권의 회수비용이 그 가치를 초과하거나 미수채권을 포기하는 것이 연방정부의 경제적 이익에 부합하는 경우 미수채권을 포기할 수 있음 자산대장이 유지되어야 함
연방자산 관리규정	<ul style="list-style-type: none"> 기장 기관은 자산과 관련된 청구서가 자산대장에 입력되었는지 확인해야 함 자산 대장의 유형 및 구조 자산은 신중하고 경제적으로 사용되어야 하며, 경기적인 재고조사가 수행되어야 하고, 자산관리시스템이 설치되어야 하며, 적절한 때에 변동해야 기록되어야 함 수입대상 자료(취득가치, 취득일자, 자본화일자, 분류, 내용연수, 자산대장명, 크기, 수량, 금액(성립 기준), 자산에 대한 설명, 관련 부채, 적절한 경우 타 소유주)
연간 예산법	<ul style="list-style-type: none"> 자산의 개별 가치가 250만 유로 미만일 경우 재무부는 '이동가능자산'을 1,100만 유로까지 승인할 수 있음 판매 또는 교환일 경우 500만 유로, 유증 전용 공공재산인 경우 7만 유로, 다른 행정기관에 차질단체에 대한 대가를 지급하지 않는 재산 또는 에너지 목적 재산의 사용권인 경우 3.5만 유로까지 재무부는 이동가능자산'을 승인할 수 있으며, 그 승인총액은 3,600만 유로를 초과할 수 없음

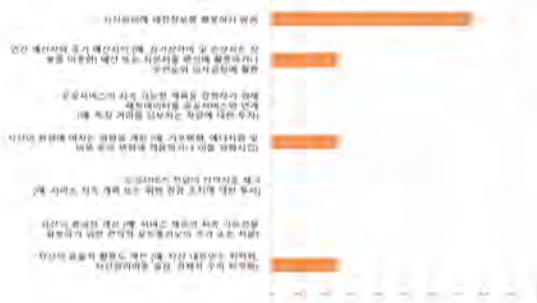
자산 부채 관리를 위한 발생주의 정보 활용의 애로사항과 도전과제



출처: 오스트리아 온라인 설문 플랫폼: m.bka.gv.at (저자 작성)
Austria
PwC Österreich

자산부채관리 - 발생주의 정보의 활용

자산관리를 위한 발생주의 정보의 활용도



부채관리를 위한 발생주의 정보의 활용도



Austria
PwC Österreich

<표 III-2> 오스트리아: 2019 회계연도 재무제표상 장기자산

구분	금액(단위: 백만 유로)	증감액
장기자산	75,697	+2,789
유형자산	39,177	+31
출자금 및 투자자산	31,418	+2,987
장기 미수채권	5,060	-229

출처: 감사받은 2019회계연도 연방정부 연결재무제표(저자 작성)

<표 III-3> 오스트리아: 2019 회계연도 재무제표상 감가상각비 및 손상차손

구분	금액(단위: 백만 유로)	증감액
운영비용	7,083	+3
장기자산 감가상각비	429	-25
미수채권 손상차손	1,108	+258

출처: 감사받은 2019회계연도 연방정부 연결재무제표(저자 작성)

<표 III-6> 오스트리아: 2019 회계연도 재무제표상 손상차손

구분	금액(단위: 백만 유로)	증감액
손상차손	1,108	+258
조세채권에 대한 손상차손	918	+168
가혹금여의 손상차손	168	+72

출처: 감사받은 2019회계연도 연방정부 연결재무제표(저자 작성)

Austria
PwC Österreich

자산부채관리 - 발생주의 정보의 활용

자산부채관리를 위한 발생주의 정보 활용 촉진 아이디어



요약 및 결론

요약

발생주의 정보의 현재 활용 관련 시사점:

- 발생주의 회계정보는 재정위험관리와 자산부채관리를 위해 활용되고 있음
- 현재는 외부보고 규정에 따른 활용이 지배적임(재무제표를 통한 투명성, 제3자의 질문에 대한 답변)
- 총당부채, 보증과 같은 “전통적인” 재정위험요소를 활용하는 사례 존재

도전과제 및 활용도 제고 방안 관련 시사점:

- 응답자가 식별한 도전과제:
 - 회계지식의 부족
 - 보고시스템(IT)의 유연성 부족
 - 고위 의사결정자의 수요 부족
- 응답자가 식별한 발생주의 회계정보의 활용 촉진 방안:
 - 일반 교육 및 훈련
 - 특정 직무를 위한 인증 프로그램
 - 발생주의 정보를 재정준칙 및 예산주기에 통합

결론



현재 오스트리아 연방정보는 공공재정관리 목적으로 발생주의 회계정보를 사용하고 있다.



발생주의 회계정보의 활용도는 교육훈련, 직무 자격화, 재정준칙 및 예산주기내 발생주의 통합을 통해 제고될 수 있다.

감사합니다

pwc.com

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Fiscal Risk

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리

Switzerland

Marc Wermuth Board Member of IPSASB

스위스

Marc Wermuth IPSASB 위원

IPSASB International Public Sector Accounting Standards Board®

THE ROLE OF ACCRUAL ACCOUNTING IN THE IDENTIFICATION AND MANAGEMENT OF FISCAL RISKS IN SWITZERLAND

Nation : Switzerland
Speaker : Marc Wermuth,
Member IPSASB, Federal Finance Administration

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium

Nov. 2nd, 2021

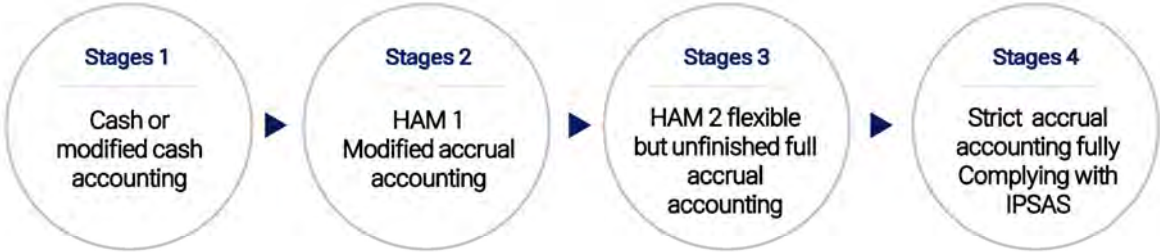
Agenda

IPSASB

- 01** Accrual Reform in Switzerland
- 02** Fiscal Risk Identification, Reporting and Management in Financial Accounting
- 03** Fiscal Risk Reporting in Financial Statistics

01 Accounting Reform IPSASB

Stages for Public Sector Entities in Switzerland



```
graph LR; S1((Stages 1  
Cash or modified cash accounting)) --> S2((Stages 2  
HAM 1 Modified accrual accounting)); S2 --> S3((Stages 3  
HAM 2 flexible but unfinished full accrual accounting)); S3 --> S4((Stages 4  
Strict accrual accounting fully Complying with IPSAS))
```

Switzerland 2nd KIPF International Symposium | 03

02 Accounting Reform at Federal Government IPSASB

- ◇ **2007**
 - Move from modified cash **accounting and budgeting** to accrual accounting and budgeting based on IPSAS.
 - Some important deviations from IPSAS
 - IPSAS 18** Segment Reporting
 - IPSAS 23** Cash accounting on some taxes
 - IPSAS 35** Consolidated Statement
 - IPSAS 39** Employee Benefits (Contingent liability)
- ◇ **2017**
 - **Closing of most gaps to IPSAS**, except tax revenue and segment reporting.
- ◇ **2022**
 - The main fiscal policy instrument – the **debt brake** – will be **based on accrual accounting**.



Switzerland 2nd KIPF International Symposium | 04

03 Fiscal Risks

IPSASB

Explicit

Unconditional

- Foreign and domestic public debt
- Interest rate risk
- Automatic stabilizers (tax revenue, unemployment benefits)
- Legally binding budget expenditures in the current year and over the long term

conditional

- Guarantee schemes (loans, credit risk from export, etc.)
- State insurance schemes (deposit insurance, flood insurance)

Implicit

- Old age pensions
- Social security schemes
- Health care
- Climate mitigation
- Future recurrent cost of public investment


- Defaults of sub-national governments
- Bank failures
- Natural disaster relief
- Medical emergency measures

04 Relevance of Accrual Accountingz

IPSASB

- ◆ **Additional fiscal risks due to Covid-19 pandemic measures**
 - Crystallize over time but without affecting the budget balance in a cash budgeting system (off-budget).
- ◆ **Accrual accounting takes into account as they generate liabilities.**
- ◆ **An expense is relevant for the fiscal rule at the time when the Swiss Confederation recognizes a new or a change of the provision in the balance sheet rather than at the time of payment.**

05 Covid-19 guarantees IPSASB



Covid-19 guarantees

Swiss Government guaranteed loans for SMEs up to CHF 40 billion

- issued by three regional loan guarantee cooperatives.

By the end of 2020, the maximum exposure of issued guarantees

- CHF 15.2 billion

Reporting requirements for the cooperatives to the federal government

- guaranteed loan volumes, defaults on interest rate payments, calls on guarantees, repaid loans.


Estimated the expected losses over the lifetime of the scheme

- Provision of CHF 2.3 billion

Switzerland 2nd KIPF International Symposium | 07

06 Risk-Sharing on Pension Obligation IPSASB

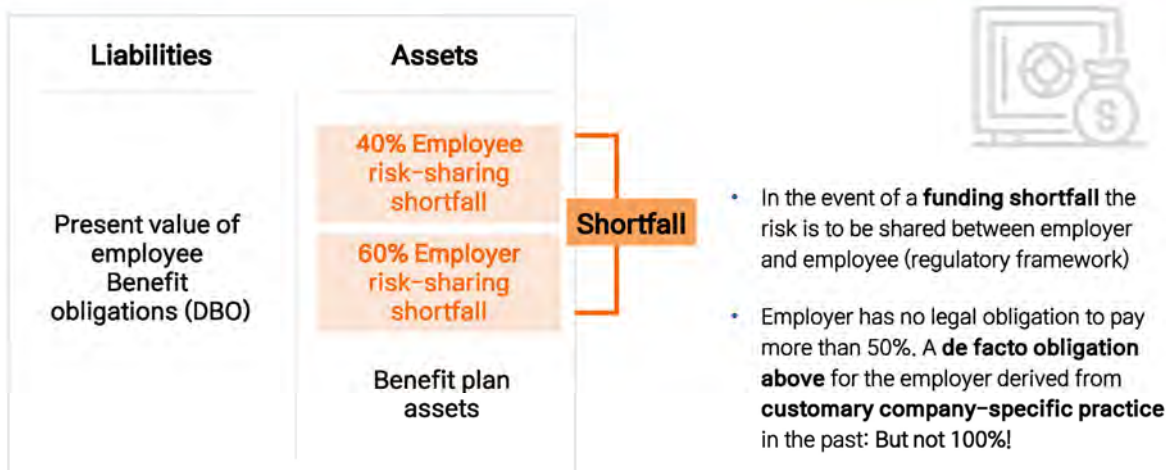
- ◇ **DBO restated from contingent liability to the balance sheet – 11bn CHF (2016).**
- ◇ **This triggered discussions:**
 - What is the **legal obligation** by the employer in terms of a funding shortfall? Is it above 50%?
 - What is the **customary entity-specific practice** in the past?
 - Does a **“risk sharing-approach”** better reflect the nature of the obligation of the employer to bear the costs of a shortfall?



Switzerland 2nd KIPF International Symposium | 08

06 Risk-Sharing on Pension Obligation

IPSASB



06 Risk-Sharing on Pension Obligation

IPSASB

◆ Financial assumptions are taken into account in two steps

Step 1

Anticipation that the pension fund will continue its past practice of taking measures in order to keep the pension plan in financial balance.

- Single and most likely measure: Correction of the conversion rate down to an actuarially appropriate rate of 4.7 percent.

Step 2

Remaining funding gap after Step 1 is divided mathematically between the employer and the employees.

- Reflecting current ratio of 60 to 40 percent between employer's and employee's regular contributions.

06 Risk-Sharing on Pension Obligation

IPSASB

- ◆ Assumptions made from the **perspective of the employer** not the pension plan.
- ◆ Derives from the **principles in IPSAS 39** paragraphs 89c/d and 90c.
- ◆ **More faithful depiction** of the economic reality and the risk exposure of the federal government.
- ◆ **Adapted processes and responsibilities** in determining what is the obligation of the employer.
- ◆ **“Stimulate”** earlier decisions on measures to be taken in order to **guarantee the financial sustainability** of the pension system.

Switzerland

2nd KIPF International Symposium | 11

07 Conclusions on usage of accrual information

IPSASB



Enabled adaptation of the main fiscal policy instrument
– the debt brake



Allows to take risk relevant transactions into the budget earlier, e.g. when the corresponding accrual entry is made and not only at the time of cash in- or outflows



Helped to better identify and measure fiscal risk arising from contingent liabilities



Better reflecting the **future and realistic exposure** of the government (balance sheet risks)

Switzerland

2nd KIPF International Symposium | 12

08 Fiscal risks in financial statistics: a comparison

IPSASB

Fiscal risk in GFSM 2014 (GFSM 2014, 7.251):

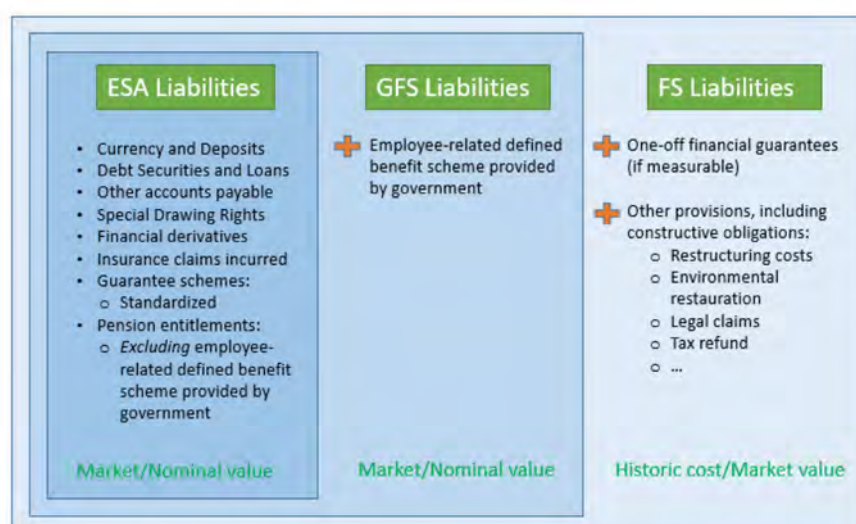
- “Any potential **differences between actual and expected** fiscal outcomes”.
- “**Contingent liabilities create fiscal risks (‘...’)**.
“With contingent liabilities, there is **typically uncertainty** over whether a payment will be required, and its potential size.”
- **However, uncertainty also exists with provisions:**
IPSAS 19: “A provision is a liability of uncertain timing or amount”.

“
Does GFSM 2014
also record
provisions?”

“
Generally not,
but there are
exceptions.”

09 Statistical Models used in Switzerland

IPSASB



10 Maastricht Debt vs. FS liabilities

IPSASB

→ FS Liabilities

ESA Liabilities

→ Maastricht Debt

- Currency and Deposits
- Debt Securities and Loans
- Other accounts payable
- Special Drawing Rights
- Financial derivatives
- Insurance claims incurred
- Guarantee schemes:
 - Standardized
- Pension entitlements:
 - Excluding employee-related defined benefit scheme provided by government

Market/Nominal value

GFS Liabilities

- ✚ Employee-related defined benefit scheme provided by government

Market/Nominal value

FS Liabilities

- ✚ One-off financial guarantees (if measurable)
- ✚ Other provisions, including constructive obligations:
 - Restructuring costs
 - Environmental restoration
 - Legal claims
 - Tax refund
 - ...

Historic cost/Market value

Switzerland
2nd KIPF International Symposium | 15

11 Maastricht Debt vs. FS Liabilities 1990–2019

IPSASB

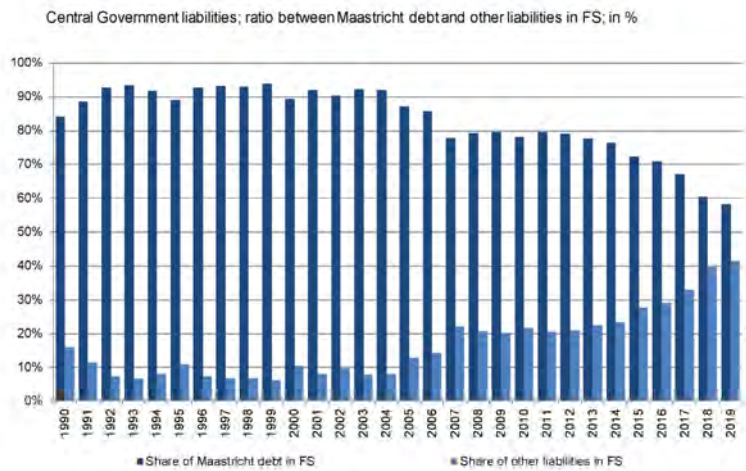
Central Government liabilities according to the Maastricht definition and to the FS-model, in million CHF

Year	Maastricht debt Federal Government (million CHF)	FS liabilities Federal Government (million CHF)
1990	35,000	45,000
1991	40,000	50,000
1992	45,000	55,000
1993	50,000	60,000
1994	55,000	65,000
1995	60,000	70,000
1996	65,000	75,000
1997	70,000	80,000
1998	75,000	85,000
1999	80,000	90,000
2000	85,000	95,000
2001	90,000	100,000
2002	95,000	105,000
2003	100,000	110,000
2004	105,000	115,000
2005	110,000	120,000
2006	115,000	125,000
2007	120,000	130,000
2008	125,000	135,000
2009	130,000	140,000
2010	135,000	145,000
2011	140,000	150,000
2012	145,000	155,000
2013	150,000	160,000
2014	155,000	165,000
2015	160,000	170,000
2016	165,000	175,000
2017	170,000	180,000
2018	175,000	185,000
2019	180,000	190,000

Switzerland
2nd KIPF International Symposium | 16

104

12 Share in % of Maastricht vs. other liabilities 1990-2019 IPSASB



13 Treatment of Provisions in GFSM 2014 and SNA 2008 IPSASB



Treatment Of Provisions Is A Main Difference Between International Accounting And International Statistical Standards.

Stated reasons for exclusion:

- Liabilities are unconditional. One or more conditions must be fulfilled first before a liability can be recognized.
- Many provisions such as guarantees are deemed not to be measurable.
- Each liability must have a corresponding (“symmetrical”) asset of equal value held by a counterparty.

14 Conclusions

IPSASB

- ✓ **FS Model** encompasses a **wider set of significant risk-relevant liabilities**: pension obligations, guarantees and environmental risks.
- ✓ **More faithfully reflects the economic reality** and the degree of fiscal risk to which the General Government Sector is exposed.
- ✓ As fiscal risks such as provisions become **management-relevant**, warrants the question, **to what extent** government finance statistics should be allowed to take into account **provisions**.
- ✓ **Including public corporations** as a potential source of fiscal risk into a **“public sector”**. **Significant risks for government** in terms of public corporations are embedded in different **provisions**.

Questions or Remarks?

Contact Information




Federal Finance Administration
Marc Wermuth
Monbijoustrasse 118
3003 Bern


marc.wermuth@efv.admin.ch

IPSASB




Follow Us **IPSASB**

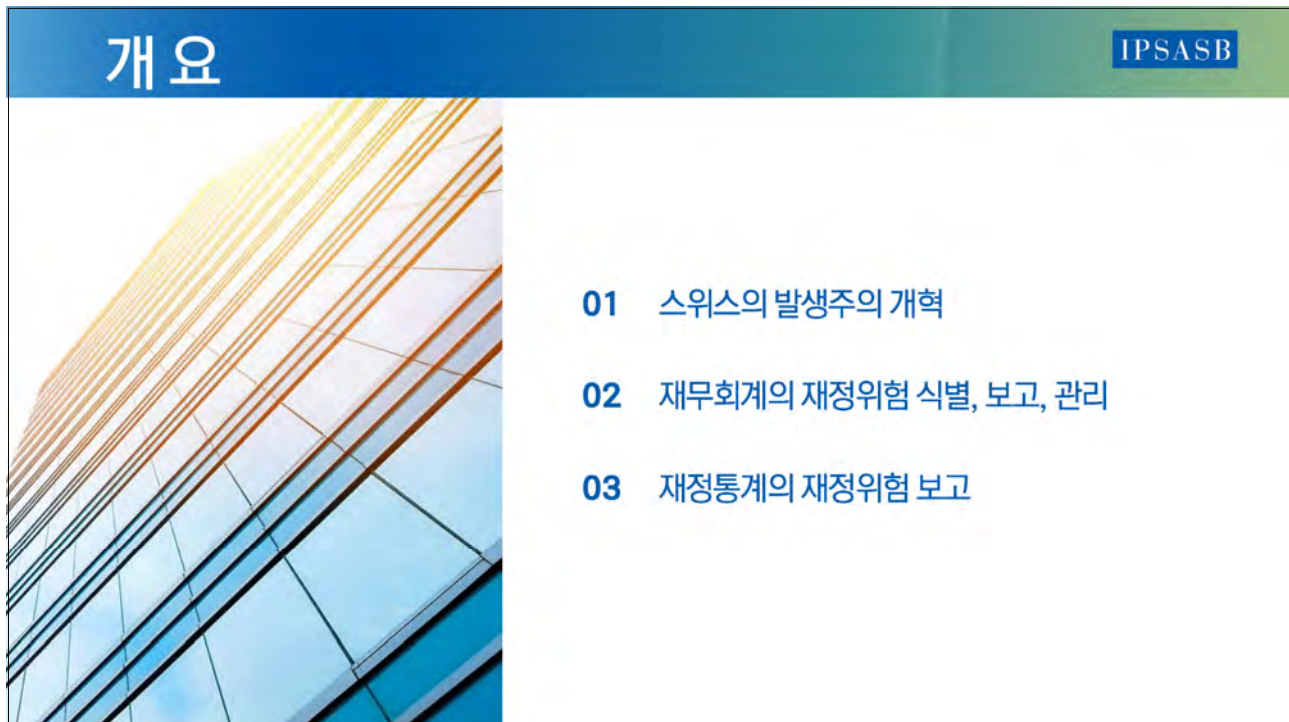
[Register & Subscribe for updates: www.ipsasb.org](http://www.ipsasb.org)

 [@IPSASB_News](https://twitter.com/IPSASB_News)  [@International Public Sector Accounting Standards Board \(IPSASB\)](https://www.linkedin.com/company/international-public-sector-accounting-standards-board-ipsasb/)  **YouTube** [@IPSASB](https://www.youtube.com/IPSASB)

 **International Public Sector Accounting Standards Board™**

International Public Sector Accounting Standards Board
277 Wellington Street West
Toronto, ON M5V 3H2
Canada
T +1 647 826 3171
www.ipsasb.org

 [@IPSASB_News](https://twitter.com/IPSASB_News)  [@International Public Sector Accounting Standards Board \(IPSASB\)](https://www.linkedin.com/company/international-public-sector-accounting-standards-board-ipsasb/)  **YouTube** [@IPSASB](https://www.youtube.com/IPSASB)



01 발생주의 개혁

IPSASB

스위스 공공부문 실체를 위한 개혁단계



02 연방정부의 발생주의 개혁

IPSASB

◇ 2007년

- 수정 현금주의 회계 및 예산에서 IPSAS 기반 발생주의 예산과 회계로 전환
- IPSAS와의 주요 편차

IPSAS 18 부문보고(Segment Reporting)

IPSAS 23 비교환거래수익(일부 조세에 현금주의 회계 적용)

IPSAS 35 연결재무제표

IPSAS 39 종업원급여 (우발부채)

◇ 2017년

- IPSAS와의 대부분의 격차 해소 조세수익 및 부문보고 제외

◇ 2022년

- 주요 재정정책도구인 채무 제어장치(Debt Brake) 2022년부터 발생주의 기반 운영



03 재정위험		IPSASB	
	무조건적	조건적	
직접적	<ul style="list-style-type: none"> • 외채 및 국내 공공채무 • 이자율 위험 • 자동안정화 장치(조세 수익, 실업급여) • 당기 및 향후 기간의 의무적 예산지출 	<ul style="list-style-type: none"> • 보증제도(대출, 수출로 인한 신용 위험 등) • 정부보험제도(예금보험, 수해보험) 	
암시적	<ul style="list-style-type: none"> • 노령연금 • 사회보장제도 • 의료혜택 • 기후변화완화 • 공공투자자산의 수선유지비용 	<ul style="list-style-type: none"> • 지방정부 채무불이행 • 은행도산 • 자연재해 복구지원 • 응급의료조치 	

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland | 2nd KIPF International Symposium | 05

04 발생주의 회계의 적합성	IPSASB
<p>◇ 코로나19 팬데믹 조치로 인한 추가 재정위험:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 현금주의 예산 제도에서는 시간이 지남에 따라 드러나는 위험이 예산에 반영되지 못함(예산외(off-budget)) 	
<p>◇ 발생주의 회계는 부채 발생 시 인식</p>	
<p>◇ 비용은 지불시점이 아닌 정부가 신규 총당부채 또는 총당부채 변경액을 재정상태표에 인식하는 시점에 재정준칙의 적용 대상이 됨</p>	

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland | 2nd KIPF International Symposium | 06

05 코로나19 보증

IPSASB

중소기업 대상 정부보증 대출의 규모는
400억 스위스프랑에 달함

- 세 개의 지역 대출보증조합을 통해 발행

2020년 말까지 발급된
보증의 최대 노출규모

- 152억 스위스프랑

코로나19
보증

연방정부에 대한 조합의 의무 보고사항

- 대출보증의 규모, 이자 미납액, 보증신청액, 기상환대출액

당해 제도 존속기간 동안의
예측손실 추정액

- 23억 스위스프랑의 총당부채 인식

06 퇴직연금채무의 위험공유(risk-sharing)

IPSASB

◇ 우발부채였던 확정급여채무(DBO)를 재정상태표에 인식하는 것으로 재작성- 110억 스위스프랑 (2016)

◇ 이로 인해 촉발된 논의:

- 기금이 고갈된 경우 고용주의 법적 의무는 어디까지 인가? 50% 이상인가?
- 과거 관례적인 실체 특유의 관행은 무엇인가?
- “위험공유 접근법”은 고용인이 감당할 부족분과 관련된 의무의 속성을 더 잘 반영하는가?




06 퇴직연금채무의 위험공유(risk-sharing)
IPSASB

부채	자산
확정급여형 퇴직연금의 현재가치 (DBO)	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; margin-bottom: 5px; background-color: #ffe4c4;">40% 피고용인 위험분담 부족분</div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; background-color: #ffe4c4;">60% 고용인 위험분담 부족분</div> 연금자산

부족분

- 기금의 부족분이 발생할 경우 관련 위험은 고용인과 피고용인이 분담해야 함 (법에 따라)
- 이는 고용인이 50%가 넘는 법적 의무를 부담하지 않음을 의미함. 과거 이러한 한도 이상으로 고용인이 사실상 부담한 비율은 회사의 특정 관례, 예를 들어 고용인과 피고용인이 납부한 기여금 비율에 따라 결정되기도 하였음
- 그러나 이 경우에도 100%는 아님!**



The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland
2nd KIPF International Symposium | 09

06 퇴직연금채무의 위험공유(risk-sharing)
IPSASB

◇ 위험공유 관련 재무적 가정의 단계적 적용:

1단계

연기금이 연금제도 균형을 유지하기 위해 향후에도 과거의 관행을 지속할 것이라는 가정

- 가장 가능성 있는 단일 조치 : 전환율을 보험계리상 적절한 4.7%로 하향 조정

↓

2단계

1단계 이후 남아있는 구조적인 갭은 고용인과 피고용인 간에 수리적으로 정확히 배분

- 고용인과 피고용인 간의 현행 기여금 비율인 60대 40 적용

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland
2nd KIPF International Symposium | 10

06 퇴직연금채무의 위험공유(risk-sharing)

IPSASB

- ◆ 위험공유 관련 가정은 **고용인 관점**에서 나온 것이지 연금제도 자체 관점이 아님
- ◆ **IPSAS 39(종업원급여)** 문단 89c, 89d, 90c에서 파생
- ◆ 경제적 실질과 연방정부의 노출위험을 보다 **충실히 표현**
- ◆ 고용인의 의무를 결정하는 **프로세스와 책임 조정**
- ◆ 연금제도의 **재정 지속가능성을 보장**하기 위해 취해야 하는 조치에 대한 **조기 논의와 결정 '촉진'**

07 결론

IPSASB



주요 재정정책 수단인
채무제어장치(debt brake)를
적용 가능하게 함



위험 관련 거래를 예산에
조기반영 가능
예: 현금 유출 시점 뿐 아니라
발생주의에 따라 회계처리할 때



우발부채로 인해 발생하는
재정위험을 더 잘 식별하고
측정할 수 있게 함



정부의 현실적인
미래 위험을 나타냄
(재정상태표 위험)

08

재정통계상 재정위험과의 비교

IPSASB

GFSM 2014에 따른 재정위험 (GFSM 2014, 7.251):

- “실제 및 예상 재정 결과 간의 차이가 있을 가능성”
- “우발채무는 재정위험을 생성하고(...)”. “우발채무의 경우 보통 상황이 필요할지 그리고 그 규모는 얼마일지에 대해 불확실성이 존재”
- 그러나, 충당부채의 경우에도 불확실성이 존재:
IPSAS 19: “충당금은 시기나 금액이 불확실한 부채임”

“

GFSM 2014가
충당부채도
보고하는가?

“

일반적으로
보고하지 않지만,
예외사항이 존재

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland

2nd KIPF International Symposium | 13

09

스위스에서 활용하는 통계모델

IPSASB

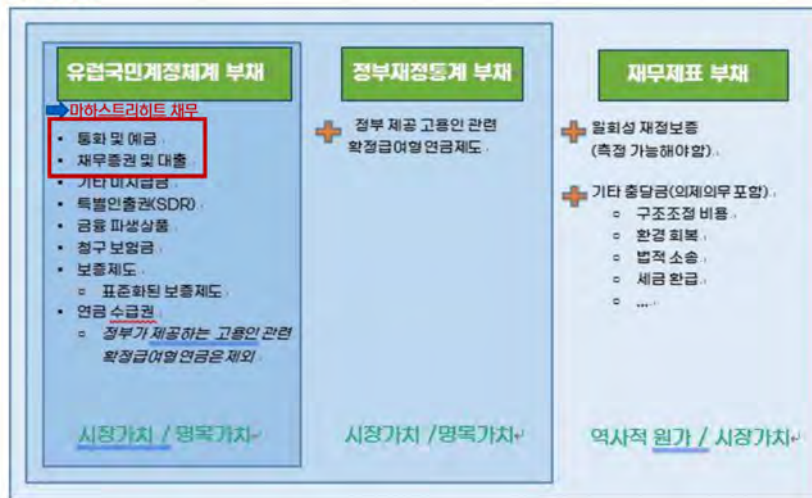
유럽국민계정체계 부채	정부재정통계 부채	재무제표 부채
<ul style="list-style-type: none"> • 통화 및 예금 • 재무증권 및 대출 • 기타 미지급금 • 특별인출권(SDR) • 금융 파생상품 • 청구 보증금 • 보증제도 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 표준화된 보증제도 ◦ 연금 수급권 ◦ 정부가 제공하는 고용인 관련 확정급여형 연금은 제외 <p style="text-align: center; margin-top: 10px; color: #00728f;">시장가치 / 명목가치</p>	<p style="text-align: center; margin-bottom: 10px; color: #00728f;">+</p> <ul style="list-style-type: none"> 정부 제공 고용인 관련 확정급여형 연금제도 <p style="text-align: center; margin-top: 10px; color: #00728f;">시장가치 / 명목가치</p>	<p style="text-align: center; margin-bottom: 10px; color: #00728f;">+</p> <ul style="list-style-type: none"> 일회성 재정보충 (측정 가능해야함) + 기타 충당금(의제외무 포함) <ul style="list-style-type: none"> ◦ 구조조정 비용 ◦ 환경 회복 ◦ 법적 소송 ◦ 세금 한금 ◦ ... <p style="text-align: center; margin-top: 10px; color: #00728f;">역사적 원가 / 시장가치</p>

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland

2nd KIPF International Symposium | 14

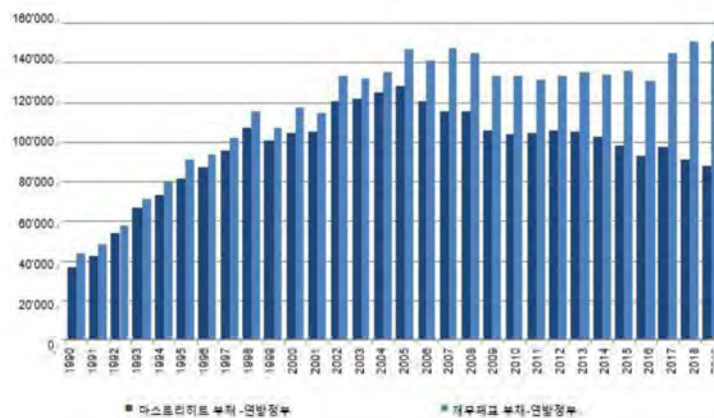
10 마스트리히트 채무 vs. 재무제표 부채 IPSASB

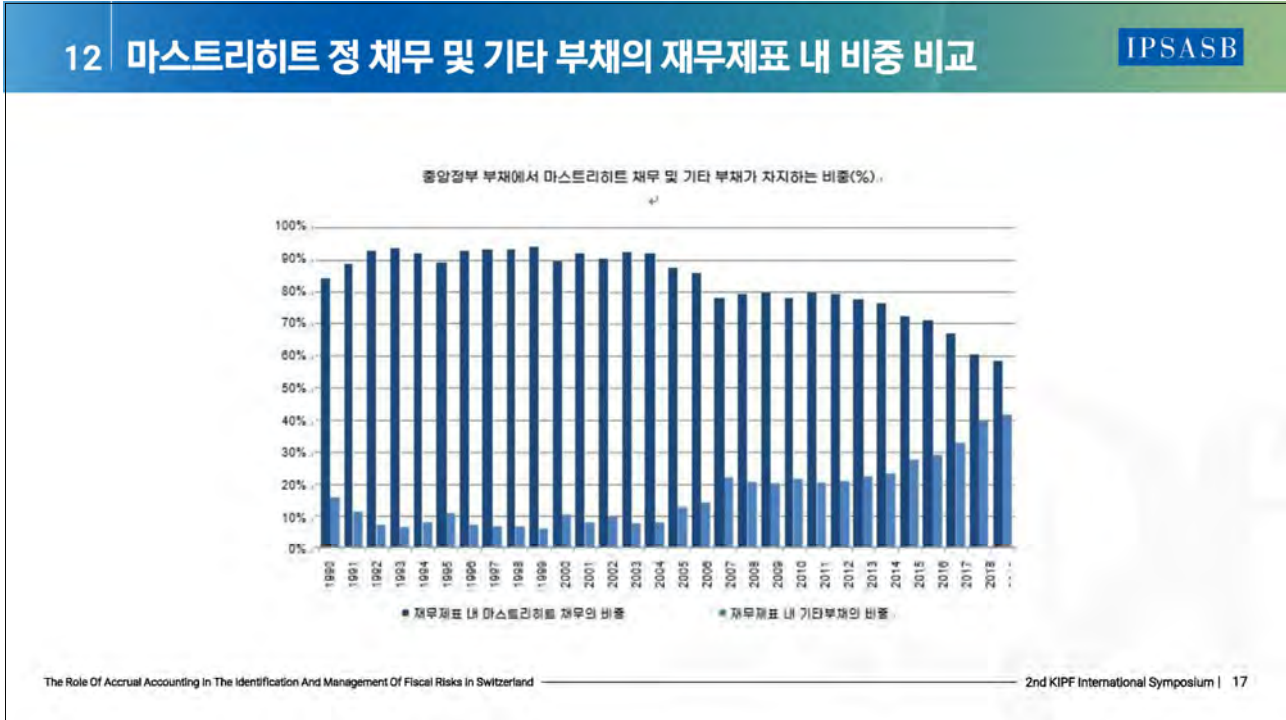
→ FS 부채



11 마스트리히트 채무 vs. 재무제표 부채 1990-2019 IPSASB

마스트리히트 정의에 따른 중앙정부 부채와 재무제표 부채와의 비교 (단위: 백만 스위스프랑)





13 재정통계상 재정위험과의 비교

IPSASB

GFSM 2014에 따른 재정위험 (GFSM 2014, 7.251):

- “실제 및 예상 재정 결과 간의 차이가 있을 가능성”
- “우발채무는 재정위험을 생성하고(...)”. “우발채무의 경우 보통 상황이 필요할지 그리고 그 규모는 얼마일지에 대해 불확실성이 존재”
- 그러나, **충당부채의 경우에도 불확실성이 존재:**
IPSAS 19: “충당금은 시기나 금액이 불확실한 부채임”

“GFSM 2014가 충당부채도 보고하는가?”

“일반적으로 보고하지 않지만, 예외사항이 존재”

The Role Of Accrual Accounting In The Identification And Management Of Fiscal Risks In Switzerland | 2nd KIPF International Symposium | 18

14 GFSM 2014 및 SNA 2008 총당부채 회계처리

IPSASB



총당부채 회계처리는 국제회계기준과 재정통계매뉴얼(GFSM) 간의 주요 차이점임

총당부채를 인식하지 않는 이유:

- 부채는 **무조건적**임. 부채가 인식되려면 하나 이상의 조건이 충족되어야 함
- 보증 등 다수의 총당부채는 **측정 가능하지 않은 것으로 간주**
- 부채마다 거래상대방이 보유한 것과 **동등한 가치를 갖는 상응되는(“대칭되는”) 자산**이 있어야 함

15 결론

IPSASB

- ✓ **재무제표는 중요 위험 관련 부채를 보다 광범위 하게 포괄 :**
연금부채, 보증, 환경위험
- ✓ **경제적 실질과 정부가 노출되는 재정위험의 정도를 충분히 반영**
- ✓ 총당부채와 같은 재정위험이 **관리대상**이 되면서 **어느 정도까지 정부재정통계가 총당부채**를 고려해야 하는지에 대한 질문 제기
- ✓ **“공공부문” 재정위험의 원인이 될 수 있는 공기업 포괄**
정부에 중요한 위험을 초래하는 공기업 관련 위험은 다양한 총당부채에 내재되어 있음

Questions or Remarks?

Contact Information

Federal Finance Administration
Marc Wermuth
Monbijoustrasse 118
3003 Bern

marc.wermuth@efv.admin.ch

IPSASB

Flow Us

IPSASB

Register & Subscribe for updates: www.ipsasb.org




[@IPSASB_News](https://twitter.com/IPSASB_News)




[@International Public Sector Accounting Standards Board \(IPSASB\)](https://www.linkedin.com/company/@International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB))





[@IPSASB](https://www.youtube.com/channel/UC...)

 **International Public Sector Accounting Standards Board®**

International Public Sector Accounting Standards Board
277 Wellington Street West
Toronto, ON M5V 3H2
Canada
T +1 847 826 3171
www.ipsasb.org

 [@IPSASB_News](https://twitter.com/IPSASB_News)

 [@International Public Sector Accounting Standards Board \(IPSASB\)](https://www.linkedin.com/company/@International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB))

 **YouTube** [@IPSASB](https://www.youtube.com/@IPSASB)

Day 2 [Country Cases]

Accrual Based Management of Assets and Liabilities

2일차 [국가별 주제발표]

발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

United Kingdom 영국	Manj Kalar Principal Consultant of Kalar Consulting Manj Kalar Kalar Consulting 대표
New Zealand 뉴질랜드	ThuPhuong Truong Associate Professor in Accounting, Victoria University of Wellington ThuPhuong Truong Victoria University of Wellington 교수
Canada 캐나다	Brian Pagan President of Capital Perspectives Brian Pagan Capital Perspectives 대표
France 프랑스	Fabienne Colignon Senior Project Manager of CNoCP Fabienne Colignon CNoCP(프랑스 국가회계기준위원회) 시니어 프로젝트 매니저

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Assets and Liabilities

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

United Kingdom

Manj Kalar Principal Consultant of Kalar Consulting

영국

Manj Kalar Kalar Consulting 대표



KALAR CONSULTING

UK: Use of Government Balance Sheet

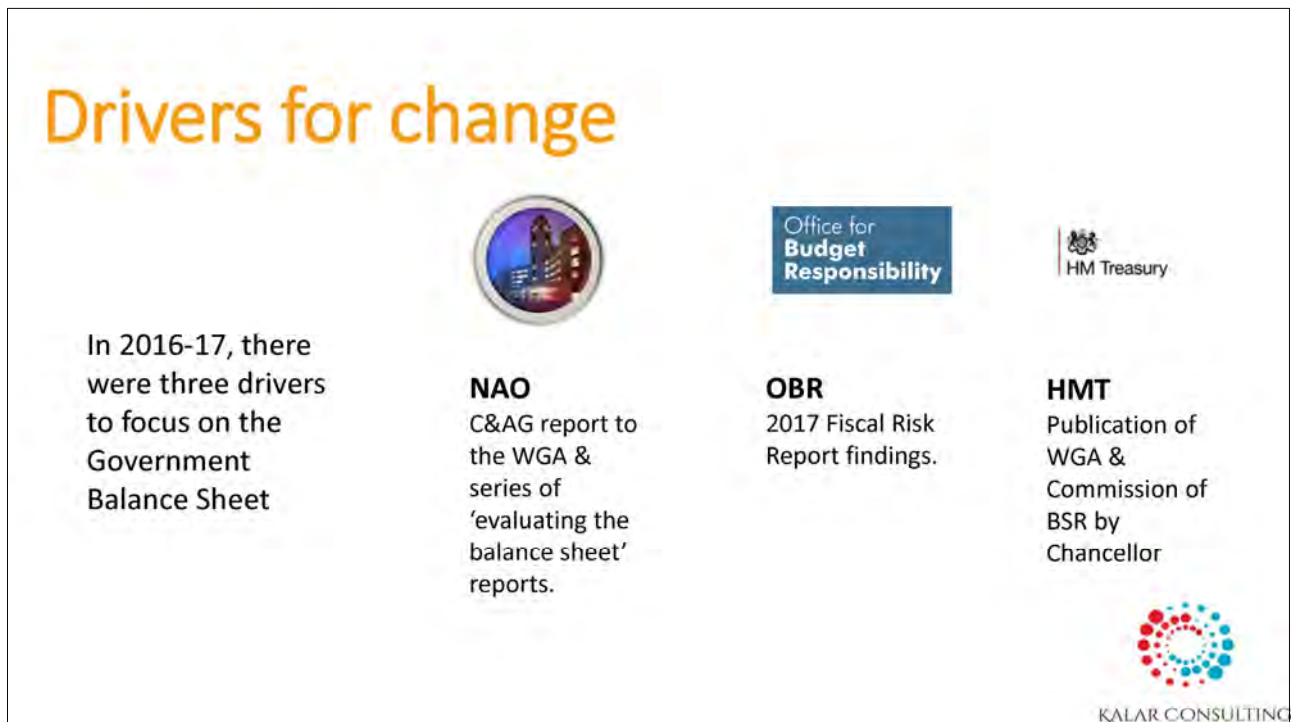
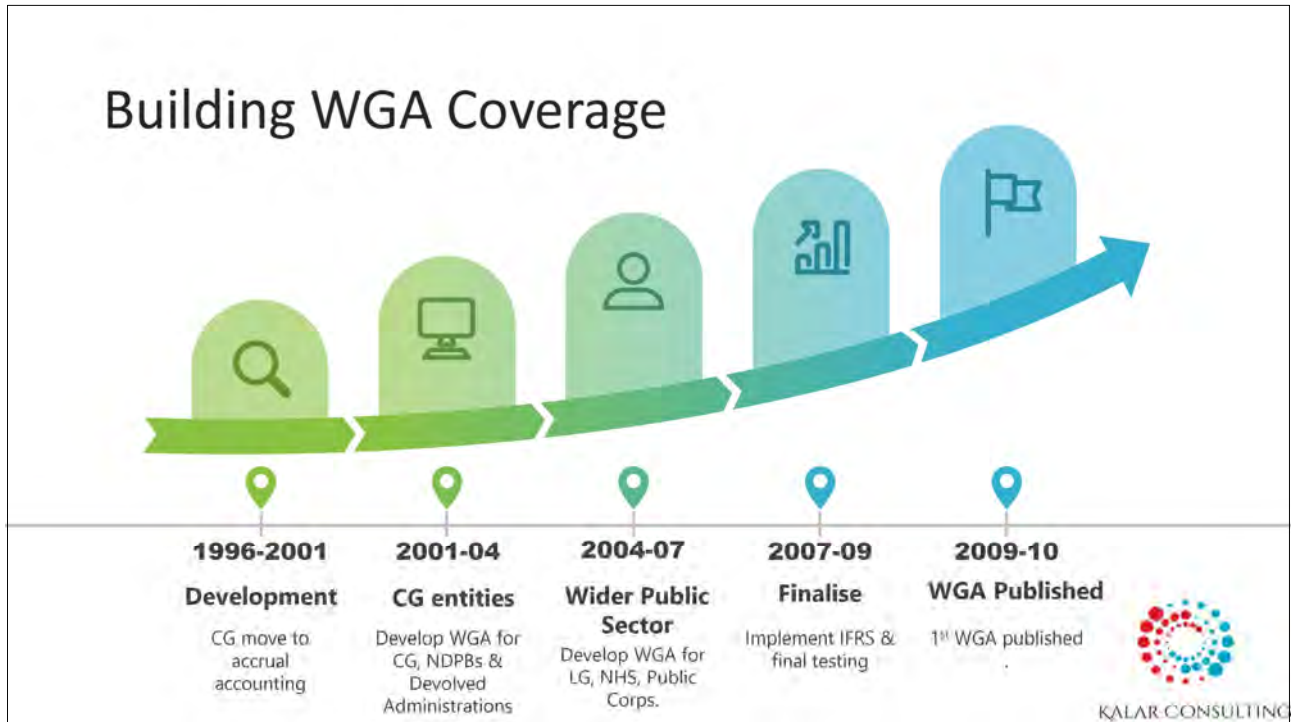
Manj Kalar

Principal Consultant and Director, Kalar Consulting Ltd

Nov. 3rd. 2021



KALAR CONSULTING



Drivers for Change

National Audit Office Reports

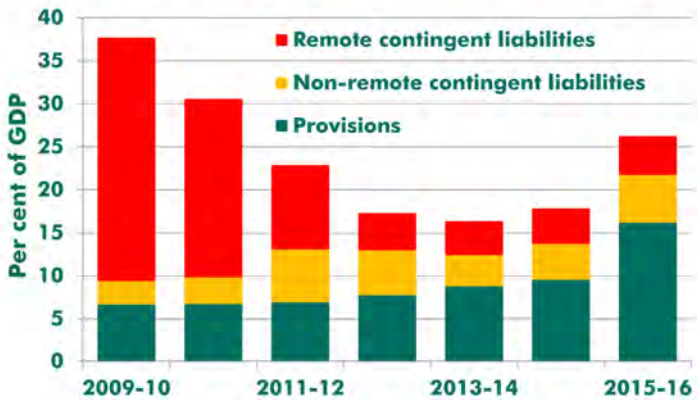
A series of reports published by the NAO to promote greater use of trend data in the WGA, starting with the 2016-17 C&AG Report in the WGA



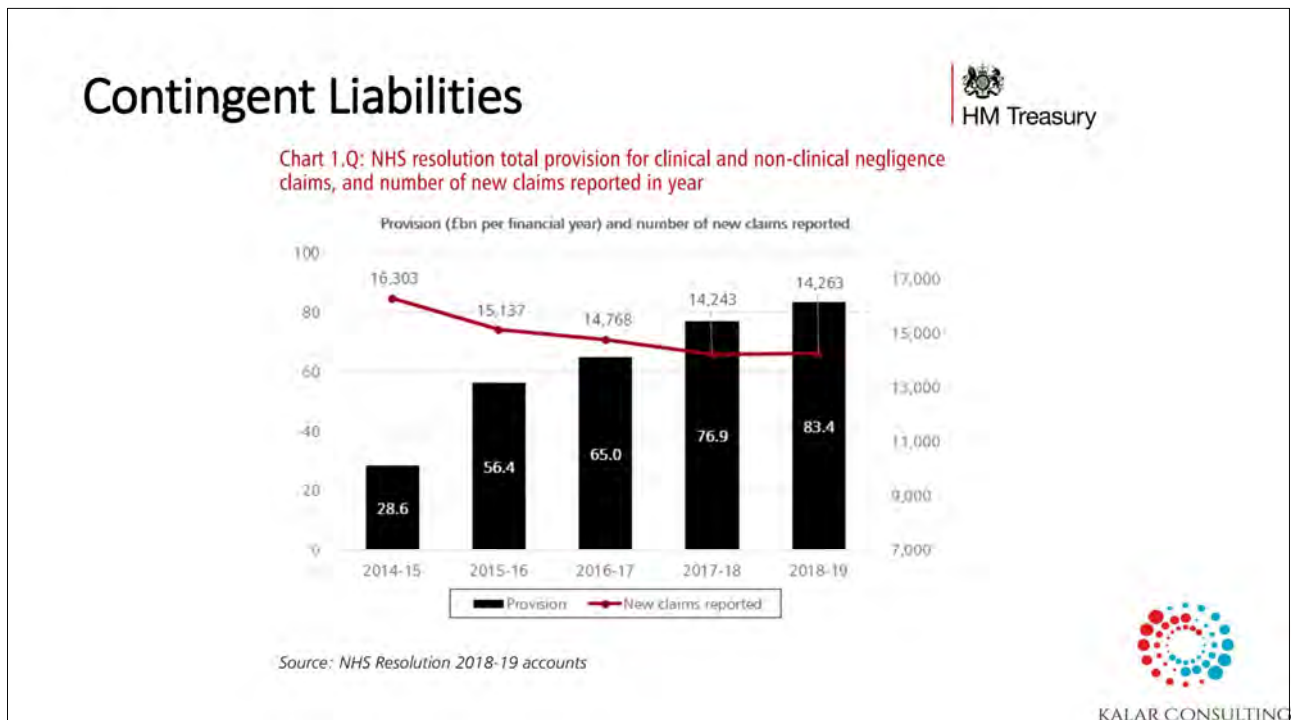
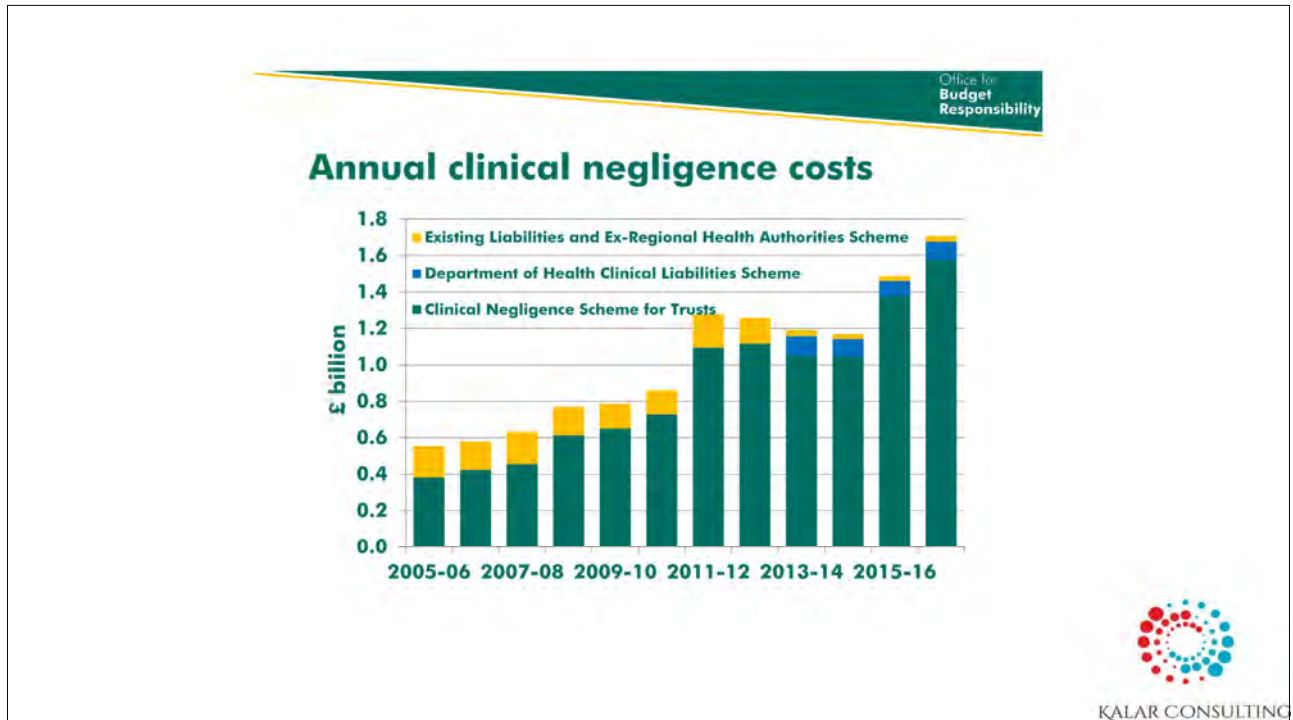
KALAR CONSULTING



Provisions and contingent liabilities



KALAR CONSULTING

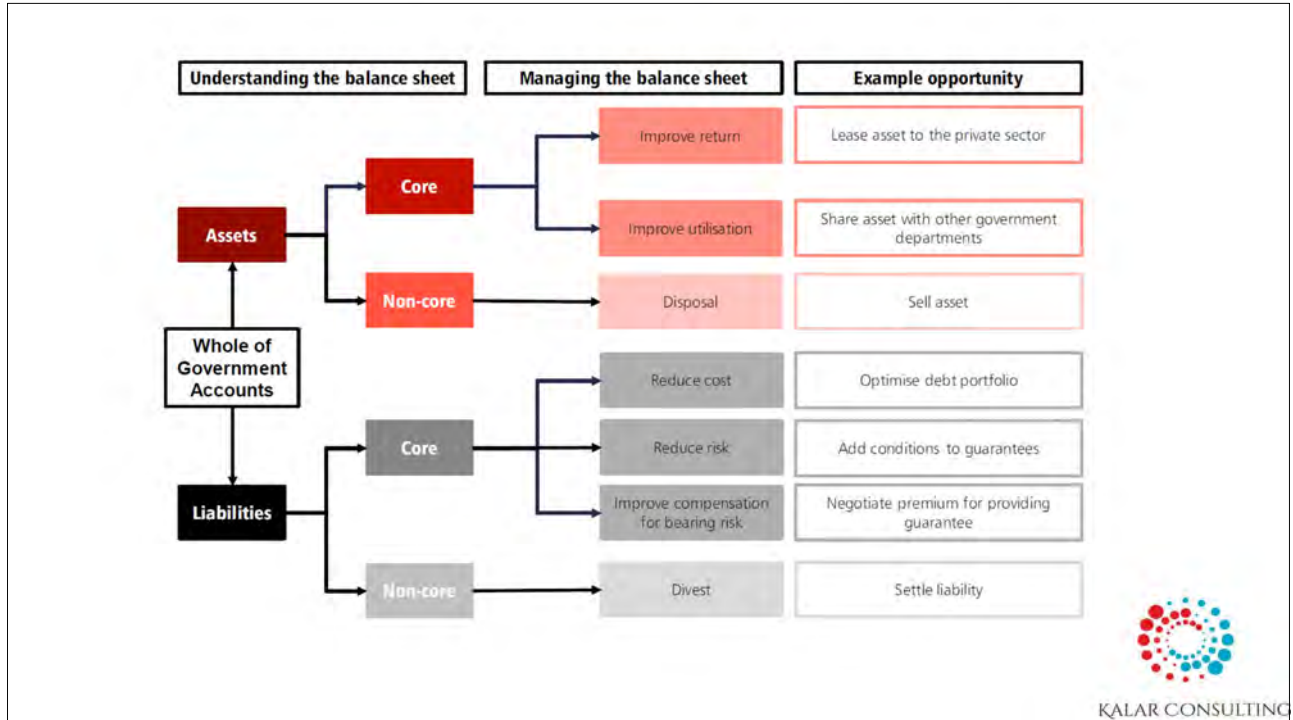


Accrual accounting benefits from Balance Sheet Management



Benefits of accrual accounting





UK Balance Sheet Review launched 2017

- 

Balance sheet increasingly used for microeconomic policy interventions (loans, guarantees)

 - Increases fiscal risk for government and size of the balance sheet in order to borrow to invest
- 

Increasing focus on balance sheet in managing the public finances

 - Is net worth strengthening or weakening?
 - Opportunity to consider management of assets and liabilities and strengthen long-run fiscal sustainability
- 

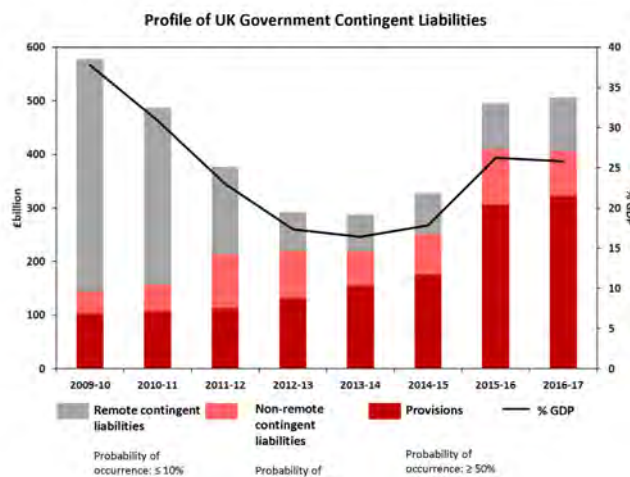
Good data now available

 - Whole of Government Accounts (WGA) provides comprehensive data on assets and liabilities across the public sector and clearer data on ownership
 - Increasing use of this data by independent bodies to scrutinise government policy

Intellectual property & Intangible assets in the public sector



Contingent Liabilities approval framework



14

Source: HMT Whole of Government Accounts, 2016 to 2017

Contingent Liabilities Approval Regime

- 1. Rationale**
 - Why govt intervention necessary?
 - Why a contingent liability?
 - What alternatives explored?
- 2. Exposure**
 - What is the size?
 - What is the maturity?
 - What is govt's exit strategy?
- 3. Risk & Return**
 - What are triggers for crystallisation?
 - What is likelihood of crystallisation?
 - What is expected loss vs. return?
- 4. Mitigation & Management**
 - Who is managing the risk?
 - What risk mitigation tools are in place?
 - Is the taxpayer adequately compensated?
- 5. Affordability**
 - Can the dept's budget absorb the risk?
 - What is the residual fiscal exposure?
 - What is the impact on borrowing & debt?



Key recommendations:

- Strengthen central capability
- Cost of risk to government



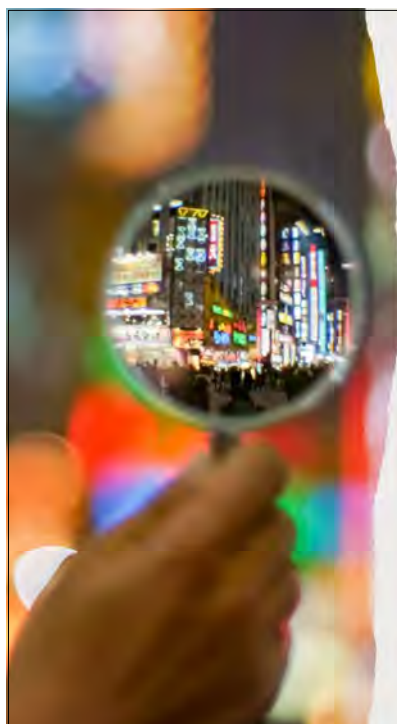
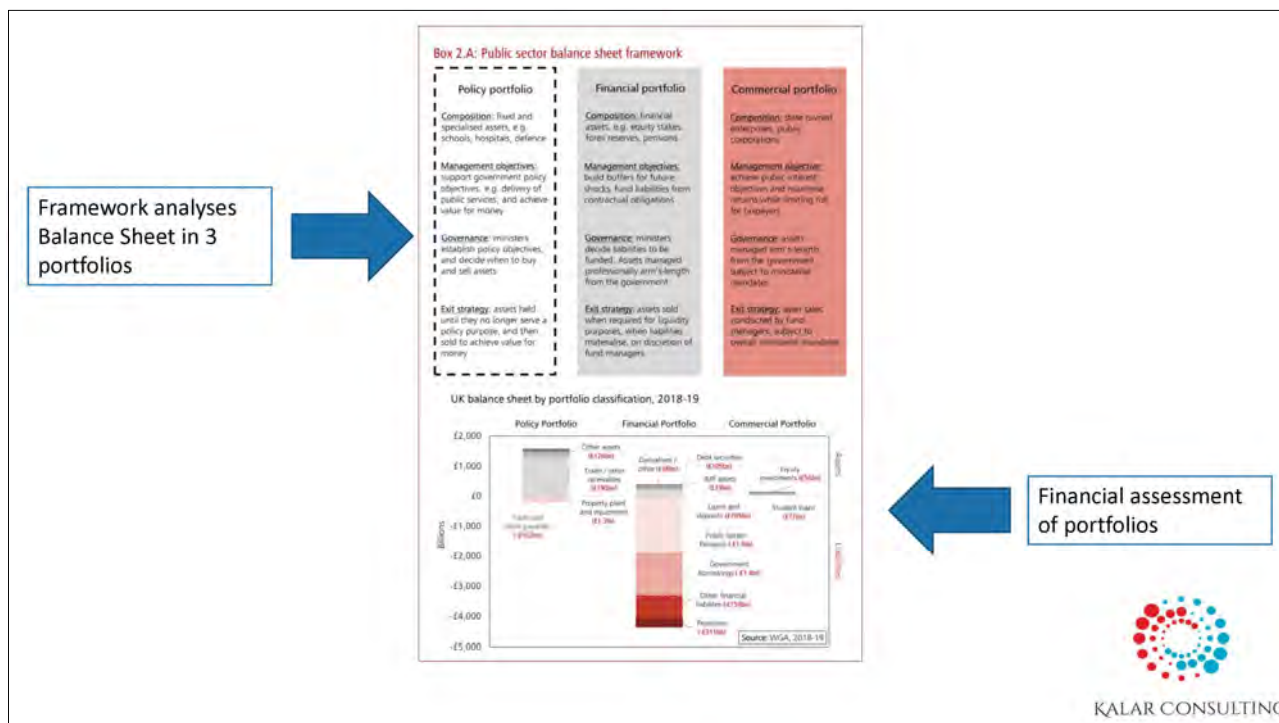
15 KALAR CONSULTING



Transparency
To assess the impact of policies on the balance sheet (short term and long term)

Asset Mgt
Impact of asset sales decisions on long term vs. short term budgetary gain
Demonstrate how improve BS management
Assets financed/managed to deliver vfm (PFI, EUEL review, LGPS, Nuclear Dec cost)

Risk Mgt
Inflation risk exposure from government;
Control of local government purchasing commercial property; Clinical negligence;
Charge private sector for risk borne by taxpayers



The Future

- Better assessment of performance across portfolios
- Development and measurement of the balance sheet
- Further work with the ONS and OBR to develop forecast broader balance sheet metrics to improve decision making
- Embedding balance sheet management impact on spending decisions
- Establish fund to encourage investment in intangibles
- Strengthen risk management through the new CLCC
- Formalise risk management compensations
- Improve maternity safety pilots
- Develop the tax approach to derive £7bn public value over 10 years from land adjoining new transport links i.e. train stations
- Balance sheet management to be used to support the COVID19 response
- Review balance sheet and risk exposure in the context of climate change and developing a greener economy.

Lessons Learnt

01. Engagement
02. Presentation & accessibility
03. Turn data in insight
04. Identify trends



Manj Kalar

 **Email address**
Manj@kalarconsulting.com

 **Contact info**
+44 (0) 7740 305 978

 **Social media**
@ManjKalar
Manj Kalar



KALAR CONSULTING

2021년 제2회 KIPF 발생주의 국제 심포지엄



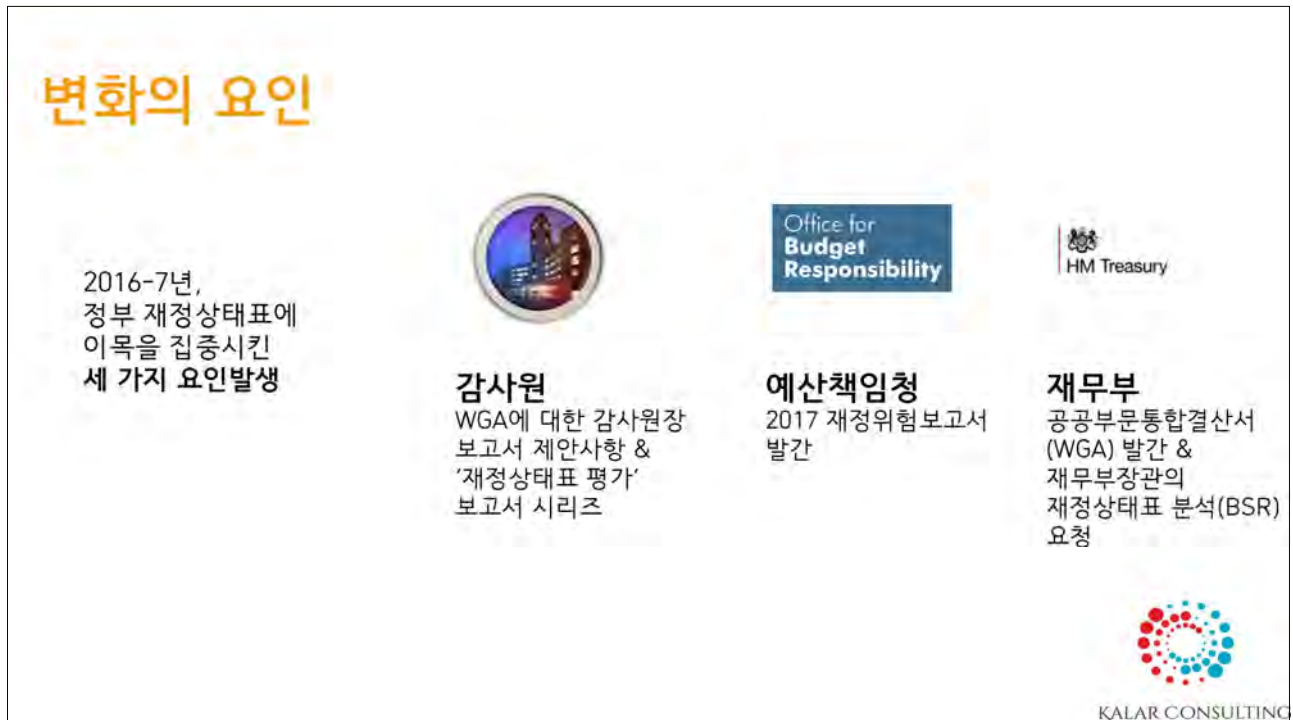
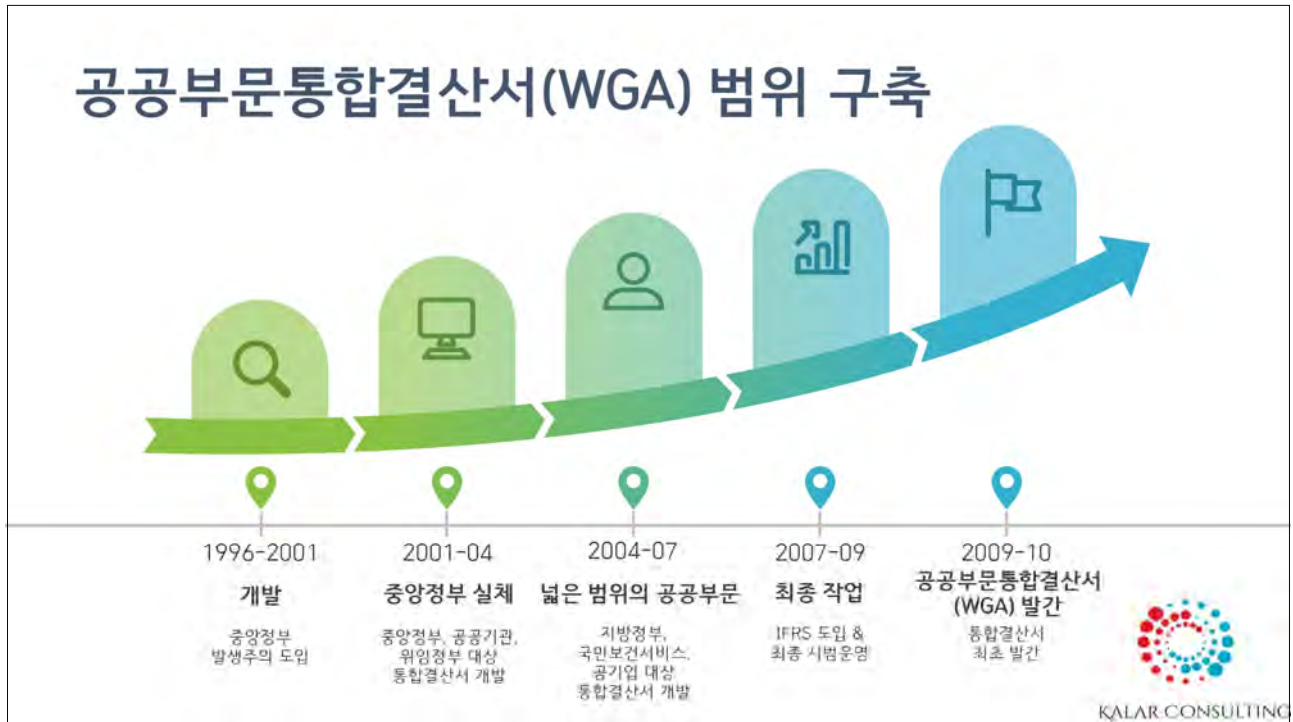
영국: 국가 재정상태표 활용

KALAR CONSULTING

Manj Kalar, Kalar Consulting 대표
2021.11.3. (수)



KALAR CONSULTING



변화의 요인

감사원 보고서

감사원에서 발간한 평가보고서 시리즈는 공공부문통합결산서(WGA)에서 산출되는 주요 데이터의 추이를 파악하여 데이터의 활용을 장려하며, 이는 2016-17 공공부문통합결산서(WGA)에 대한 감사원장 보고서 제안사항에서 시작됨



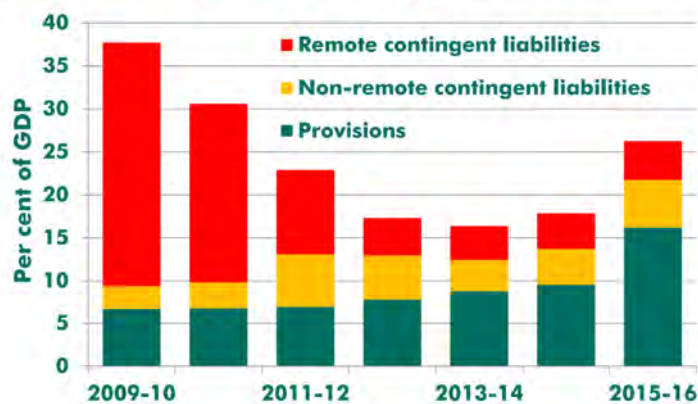
KALAR CONSULTING



충당부채 및 우발부채

Office for
Budget
Responsibility

Provisions and contingent liabilities

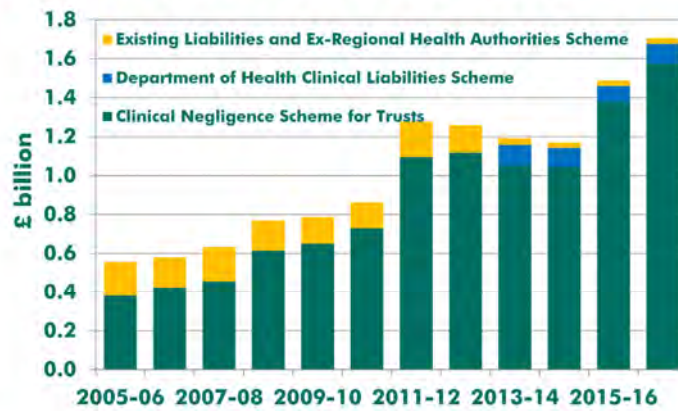


KALAR CONSULTING

연간 의료사고 비용

Office for
Budget
Responsibility

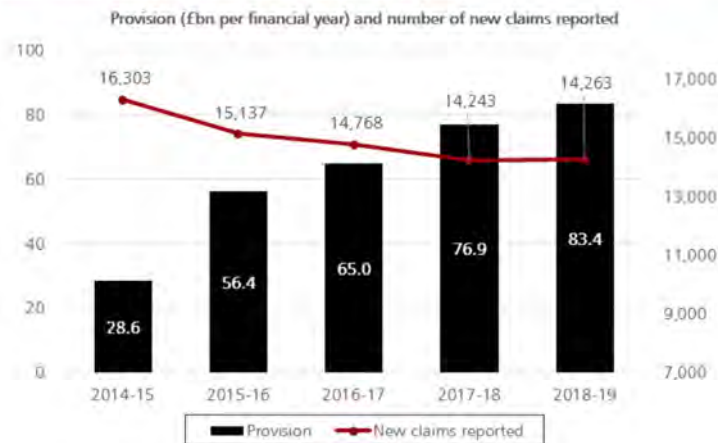
Annual clinical negligence costs



KALAR CONSULTING

우발부채

Chart 1.Q: NHS resolution total provision for clinical and non-clinical negligence claims, and number of new claims reported in year



Source: NHS Resolution 2018-19 accounts

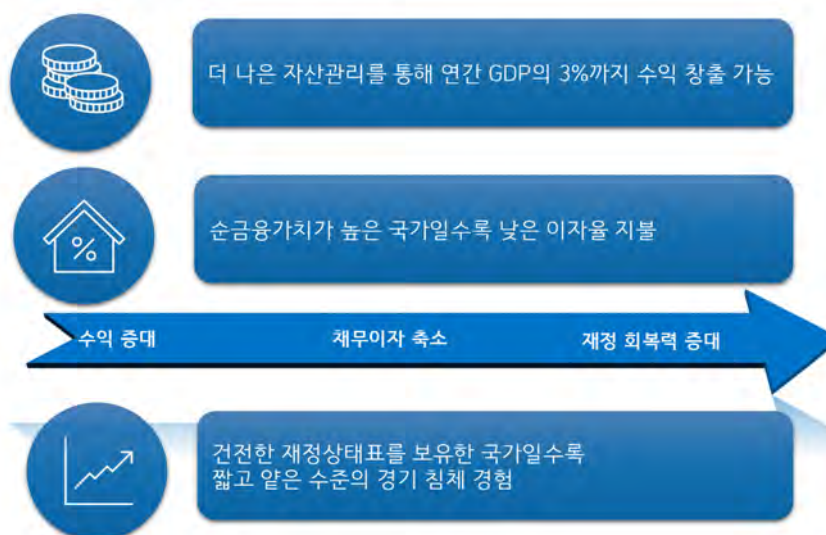


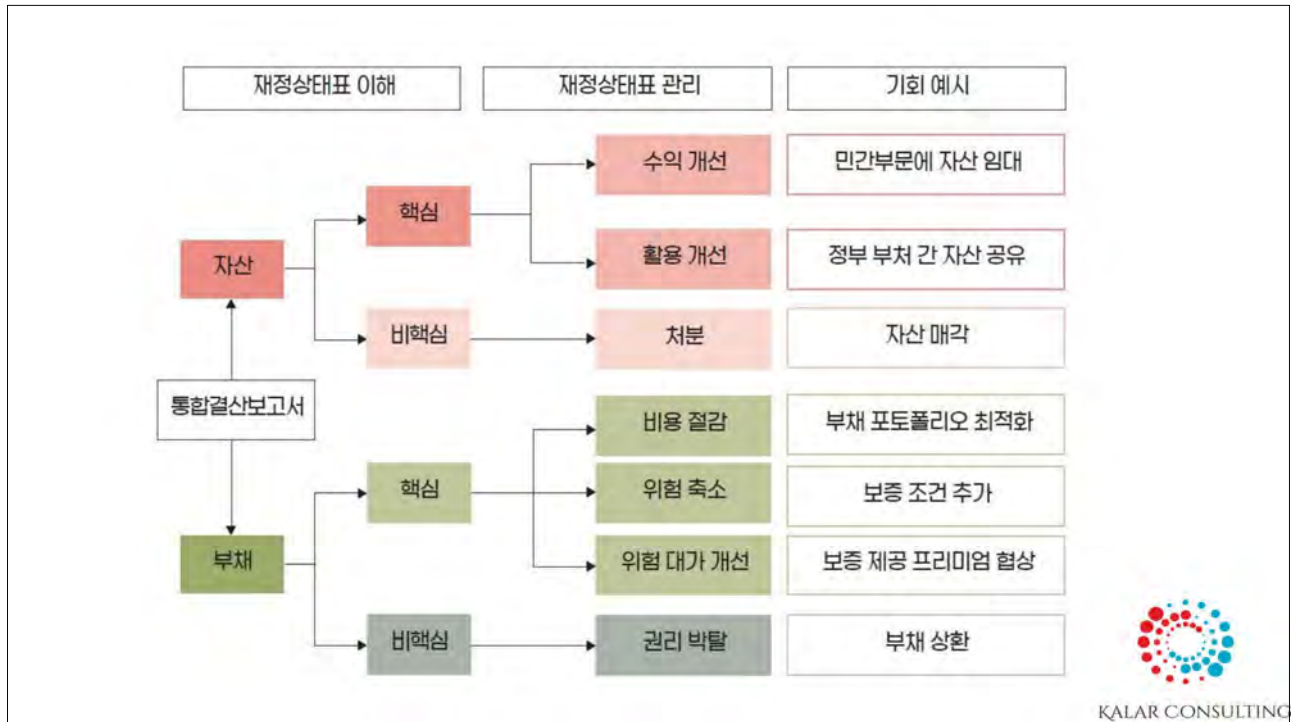
KALAR CONSULTING

재정상태표 관리를 통한 발생주의 회계의 효익






발생주의 회계의 효익





2017년 영국의 재정상태표 분석 추진

- 
재정상태표가 미시경제정책에 활용되는 사례 증가 (대출, 보증)
 - 투자를 위한 자입으로 인해 정부의 재정위험 및 재정상태표의 규모 증가
- 
공공재정관리를 위한 재정상태표 활용 증가
 - 순가치가 강화되는가 약화되는가?
 - 자산 및 부채 관리를 고려하고, 장기 재정지속가능성을 강화할 기회제공
- 
양질의 데이터 사용 가능
 - 통합결산서는 공공부문 전반의 자산과 부채에 대한 포괄적인 데이터와, 명확한 소유권 제공
 - 독립적인 기관의 정부정책 조사에 해당 자료의 활용 사례 증가



공공부문의 지적재산 & 무형자산



보고서: 공공부문 지식재산 및 기타 무형자산 더 알아보기(2018 예산)



KALAR CONSULTING

우발부채 승인 프레임워크




14

Source: HM Treasury Whole of Government Accounts, 2016 to 2017

우발부채 승인체계

1. 근거
 - 정부의 개입이 필수적인가?
 - 왜 우발부채인가?
 - 어떤 대안이 검토되었는가?
2. 노출
 - 규모?
 - 만기?
 - 정부의 퇴각 전략?
3. 위험 & 이익
 - 위험 현실화의 요인?
 - 위험 현실화 가능성?
 - 예상 손실 vs. 이익?
4. 완화 & 관리
 - 누가 위험을 관리하는가?
 - 기존 위험완화 장치?
 - 납세자에 대한 충분한 보상이 있는가?
5. 수용가능성
 - 부채의 예산에서 해당 위험을 감당할 수 있는가?
 - 간여 재정 노출?
 - 차입 & 채무에 미치는 영향?




HM Treasury

Government as insurer of last resort:
managing contingent liabilities in the public sector

March 2020

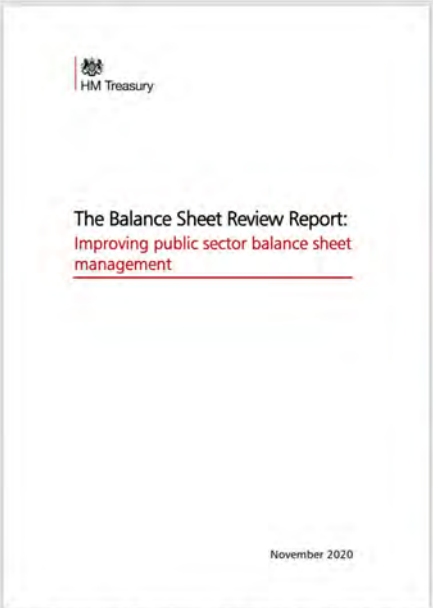
주요 제안사항:

- 증양 역량 강화
- 정부 위험 비용



15 KALAR CONSULTING

보고서: 정부의 최후 보험자 역할 : 공공부문 우발부채 관리(2020년 3월)



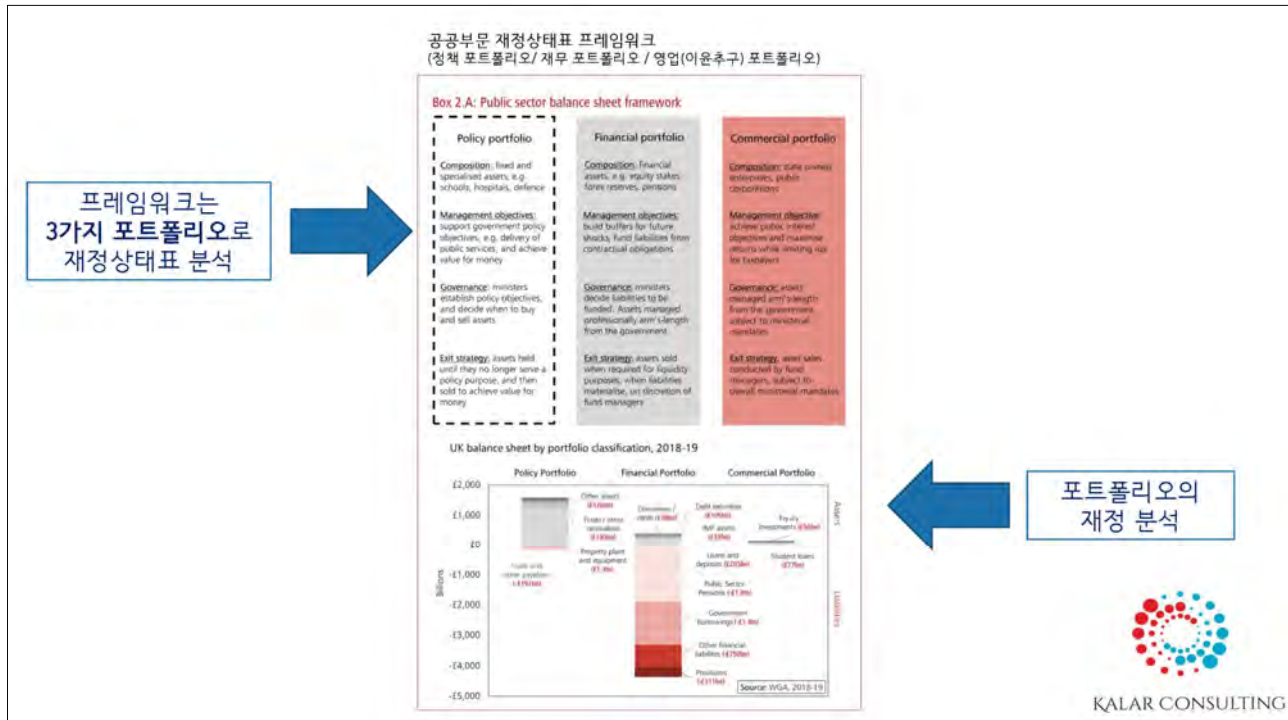
HM Treasury

The Balance Sheet Review Report:
Improving public sector balance sheet management

November 2020

투명성	재정상태표에 미치는 정책의 영향 평가 (장단기)
자산관리	- 장기 자산매각결정의 영향 vs. 단기 예산상 이익 - 재정상태표 관리 개선방안 - 가격 대비 가치(Value for Money)을 달성하기 위해 조달/관리된 자산 (PFI, EURI 분석, LGPS, 핵폐기비용)
위험관리	- 정부의 인플레이션 노출 위험 - 지방정부 상업 부동산 매입 통제 - 의료사고 - 납세자 부담위험을 민간부문으로 부과

보고서: 재정상태표 분석 보고서: 공공부분 재정상태표 관리 개선(2020년 11월)



미래에는?

- 포트폴리오 전반에 걸친 성과 평가 개선
- 재정상태표 개발 및 측정
- 통계청, 예산책임청의 추가작업으로 광범위한 예측 재정상태표 매트릭스 개발을 통한 의사결정 개선
- 지출 결정에 재정상태표 관리의 영향 반영
- 무형자산 투자 활성화를 위한 펀드 조성
- 신규 우발부채관리단(CLCC)을 통한 위험관리 강화
- 위험관리 보상 공식화
- 파일럿 프로그램을 통해 산모(maternity)의 안전 개선
- 새로운 교통시설 (예: 기차역) 인접 지역에서 10년간 70억 파운드의 공공가치 창출을 위한 조세접근법 개발
- 코로나19 대응을 지원하기 위해 재정상태표 관리 활용
- 기후변화와 녹색경제 개발의 맥락에서 재정상태표 분석과 위험 노출을 검토

교훈

01. 참여
02. 보고 & 접근성
03. 데이터를 통찰력 있게 활용
04. 발생주의 정보의 추이를 파악



Manj Kalar

 **Email address**
Manj@kalarconsulting.com

 **Contact info**
+44 (0) 7740 305 978

 **Social media**
@ManjKalar
Manj Kalar



KALAR CONSULTING

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management
: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Assets and Liabilities

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

New Zealand

ThuPhuong Truong Associate Professor in Accounting,
Victoria University of Wellington

뉴질랜드

ThuPhuong Truong Victoria University of Wellington 교수

2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium 2021

The Role of Accrual Accounting Information in Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management | A New Zealand Perspective

Nation : New Zealand

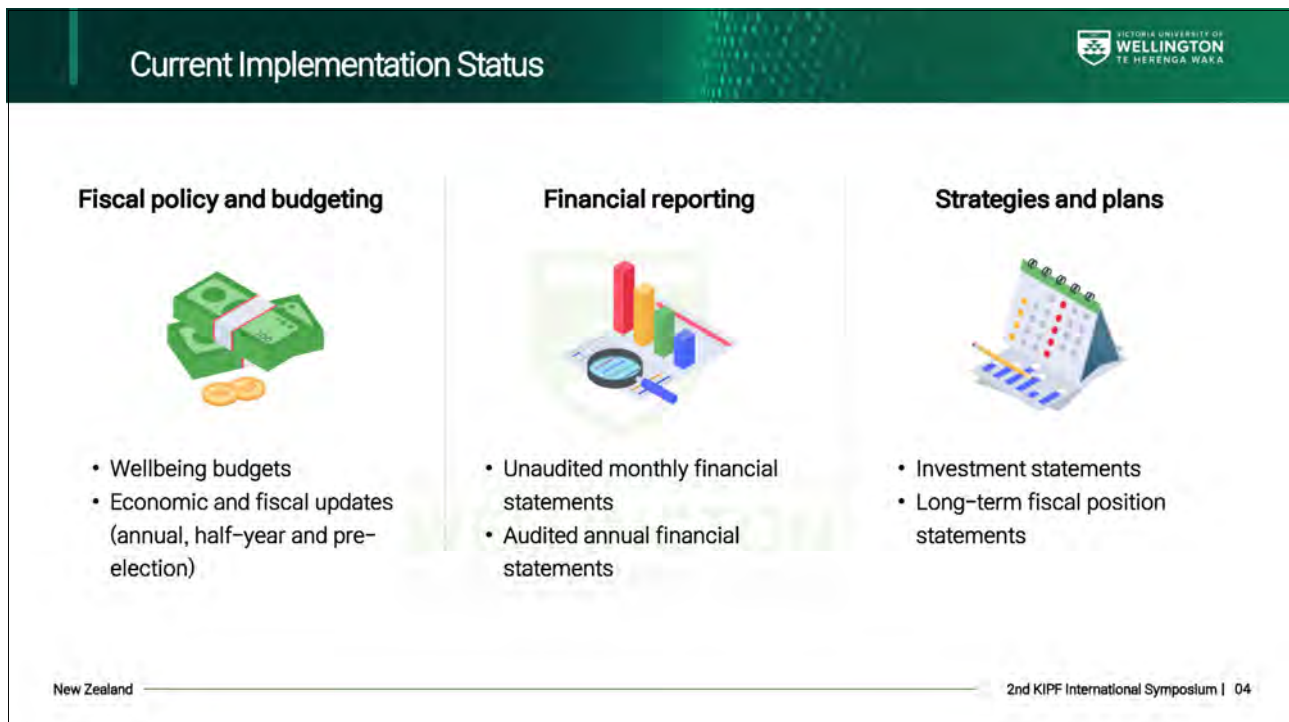
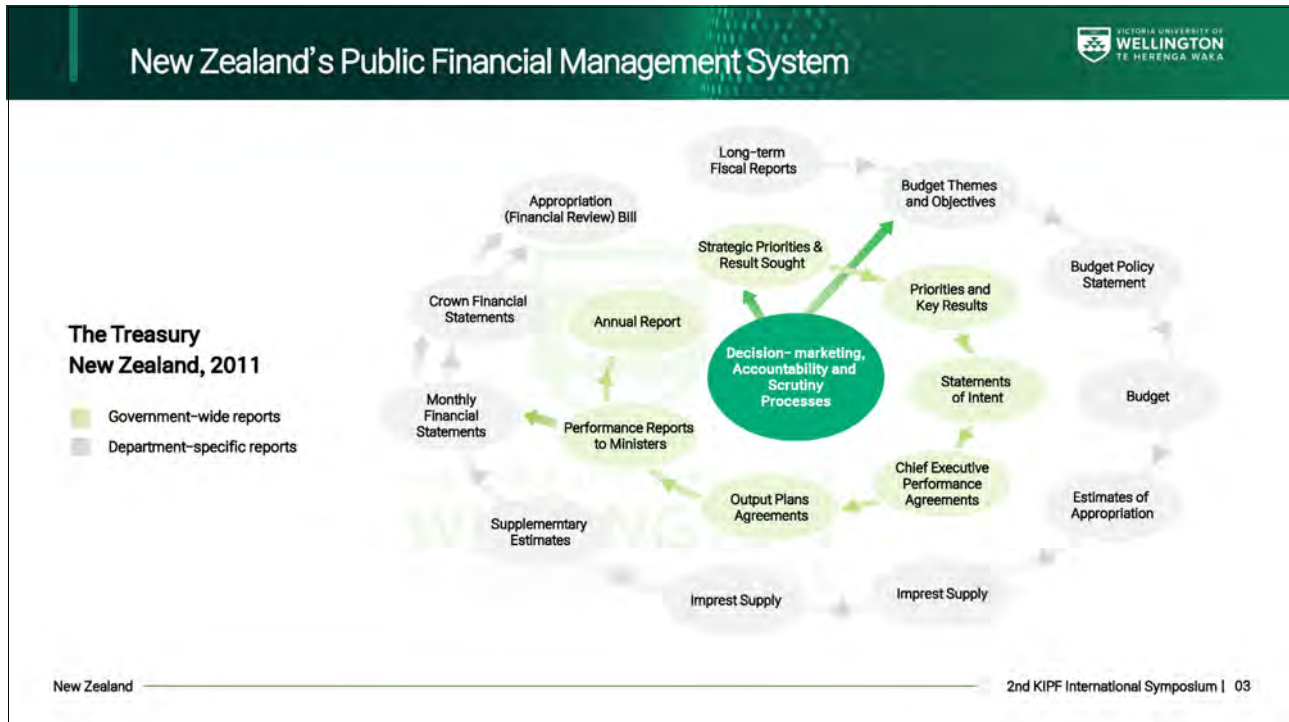
Speaker : Associate Professor, ThuPhuong Truong,
Wellington School of Business and Government
Victoria University of Wellington

Nov. 3rd, 2021

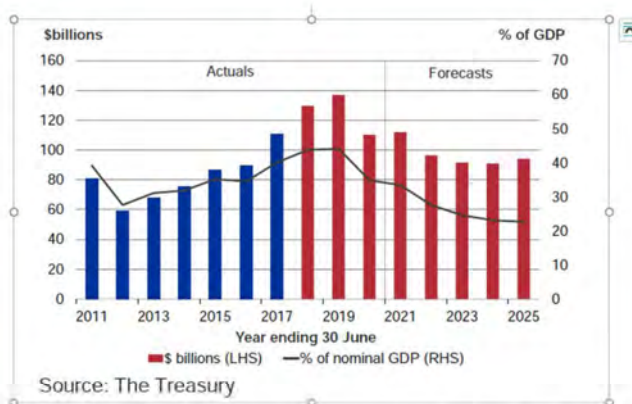
New Zealand's Public Financial Management System



- ◆ **Purpose**
 - Help the government of the day translate its strategy into action
 - Focus spending on outcomes sought by the Government
 - Promote informed decision-making and accountability
 - Identify and actively manage fiscal and non-fiscal risks
 - Encourage a responsive, prudent, efficient and effective state sector
- ◆ **Achieved through a thorough planning, decision-making and scrutiny process from budgeting, financial reporting, review and feedback and incentives for managing efficiently**
- ◆ **Integrated use of accrual accounting throughout the whole system from the principles of responsible fiscal management contained in the Public Finance Act 1989 to the development of budget strategy and policy, budget execution and monitoring, interim monthly and annual financial reporting and audit and review and feedback process**
- ◆ **Use Independently established financial reporting standards based on International Public Sector Accounting Standards (Ball, 2021; Cordery and Simpkins, 2016; The Treasury New Zealand, 2011)**



Wellbeing Budget 2021



Source: The Treasury

Source: New Zealand Wellbeing Budget 2021 – Securing our Recovery, Figure 18 – Net worth attributable to the Crown

Budget Economic and Fiscal Update 2021



Year ending 30 June	2020 Actual	2021 Forecast	2022 Forecast	2023 Forecast	2024 Forecast	2025 Forecast
\$billions						
Core Crown tax revenue	85.1	91.5	93.2	101.7	107.1	113.2
Core Crown expenses	108.8	110.7	114.7	115.4	117.8	121.1
Total Crown OBEGAL	(23.1)	(15.1)	(18.4)	(9.5)	(5.7)	(2.3)
Total Crown operating balance	(30.0)	1.3	(15.6)	(5.2)	(0.9)	3.0
Core Crown residual cash	(23.7)	(25.3)	(39.2)	(25.7)	(6.0)	3.3
Net core Crown debt	83.4	113.7	153.3	178.5	184.2	180.8
Gross debt	102.3	97.0	95.9	114.4	136.4	154.8
Total borrowings	152.7	173.2	215.2	245.2	254.5	255.1
Net worth attributable to the Crown	110.3	112.0	96.6	91.5	90.8	94.0
% of GDP						
Core Crown tax revenue	26.9	27.4	26.8	27.4	27.3	27.3
Core Crown expenses	34.4	33.1	32.8	31.1	30.0	29.2
Total Crown OBEGAL	(7.3)	(4.5)	(5.3)	(2.6)	(1.4)	(0.6)
Total Crown operating balance	(9.5)	0.4	(4.5)	(1.4)	(0.2)	0.7
Core Crown residual cash	(7.5)	(7.6)	(11.2)	(6.9)	(1.5)	0.8
Net core Crown debt	26.3	34.0	43.8	48.0	46.9	43.6
Gross debt	32.3	29.0	27.4	30.8	34.7	37.3
Total borrowings	48.2	51.8	61.5	66.0	64.8	61.6
Net worth attributable to the Crown	34.9	33.5	27.6	24.6	23.1	22.7

Source: The Treasury

Source: New Zealand Budget Economic and Fiscal Update 2021, Table 2.1 – Fiscal indicators

Unaudited Monthly Financial Statements May 2021





Table 1 – Key indicators for the 11 months ended 31 May 2021 compared to BEFU 2021

	Year to date				Full Year
	May 2021	May 2021	Variance ²	Variance	June 2021
	Actual ¹	BEFU 2021 Forecast ¹	BEFU 2021	BEFU 2021	BEFU 2021 Forecast ¹
	\$m	\$m	\$m	%	\$m
Core Crown					
Core Crown tax revenue	89,011	84,920	4,091	-4.8	91,543
Core Crown revenue	94,961	90,800	4,161	-4.6	97,942
Core Crown expenses	97,438	98,319	881	0.9	110,745
Core Crown residual cash	(13,104)	(19,423)	6,319	32.5	(25,277)
Net core Crown debt ⁴	101,517	107,556	6,039	5.6	113,655
as a percentage of GDP	31.2%	33.1%			34.0%
Gross debt ⁵	100,626	93,743	(6,883)	(7.3)	97,028
as a percentage of GDP	31.0%	28.8%			29.0%
Total Crown					
Operating balance before gains and losses	(3,644)	(9,446)	5,802	61.4	(15,127)
Operating balance (excluding minority interests)	14,656	6,119	8,537	139.5	1,274
Total borrowings	160,798	163,625	2,827	1.7	173,227
Net worth attributable to the Crown	125,384	116,778	8,606	7.4	111,990
as a percentage of GDP	38.6%	35.9%			33.5%

¹ Using the most recently published GDP (for the year ended 31 March 2021) of \$325,035 million (Source: Statistics NZ).
² Favourable variances against forecast have a positive sign and unfavourable variances against forecast have a negative sign.
³ Using BEFU 2021 forecast GDP for the year ending 30 June 2021 of \$334,399 million (Source: The Treasury).
⁴ Net core Crown debt excluding student loans and other advances. Net debt may fluctuate during the year largely reflecting the timing of tax receipts.
⁵ Gross sovereign-issued debt excluding settlement cash and Reserve Bank bills.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 07

Audited Financial Statements 2020



$\$116.0b$ TOTAL REVENUE $-$ $\$138.9b$ TOTAL EXPENSES $=$ $(\$23.1b)$ OPERAL (excluding minority interests)

Revenue

Expenses

Gains and losses

Net worth

Assets

Liabilities

Numbers may not add due to rounding.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 08

Investment Statement 2018

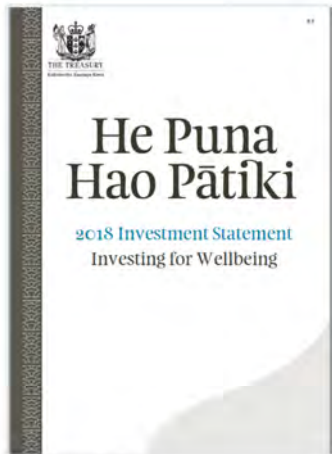
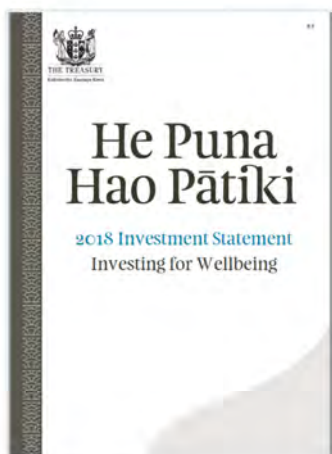


Figure 1.1: Investments by functional classification



Source: The Treasury

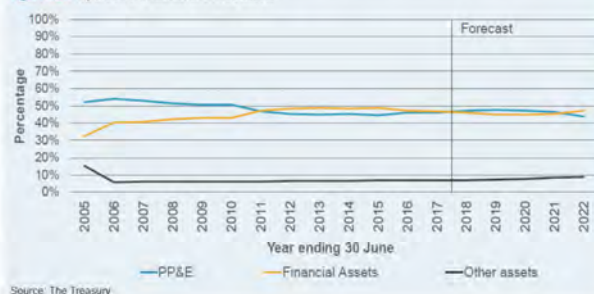
Investment Statement 2018



The changing composition of the government balance sheet

One significant way in which the government's balance sheet has evolved is the changing proportions of financial assets relative to traditional social assets, predominantly property, plant and equipment. Refer to section two for more detailed analysis of financial assets managed by government agencies.

Figure 1.2: Proportion of financial and PP&E assets



Source: The Treasury

Long-term Fiscal Position Statement and Long-term Insights Briefing 2021

Table 3: Fiscal projections in the historical trends scenario (% of GDP)

Historical trends scenario	2021	2030	2045	2061
Healthcare	6.9	6.8	8.6	10.6
Gross New Zealand Superannuation (NZS)	5.0	5.6	6.6	7.7
Education	4.7	5.0	5.4	6.4
Debt-financing costs	0.6	1.6	3.7	8.4
Other expenses	15.9	12.1	12.1	11.9
Total expenses	33.1	31.1	36.4	45.0
Total revenue	29.3	29.5	29.5	29.6
Operating balance	-2.6	-0.3	-5.1	-13.3
Primary balance	-3.5	-0.2	-3.3	-7.3
Net debt	34.0	42.9	84.2	196.9
Net worth	11.7	7.7	-30.3	-137.1
Nominal GDP (\$ billion)	334.4	508.8	872.9	1,474.7

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 011

Balance Sheet Functional Classifications

Table 1.3: Balance sheet functional classifications

Social	Assets and liabilities held to provide public services. These include, for instance, roads, schools, and the national parks. For the purposes of this Statement, social assets also include tax receivables and student loans managed by the Inland Revenue Department (IRD), and Crown-owned companies that do not have purely commercial objectives such as Crown Research Institutes.
Financial	Assets and liabilities that finance or prefund government expenditure and obligations for future expenditure. This category consists of the Crown Financial Institutions (CFIs) ¹⁰ , the Reserve Bank of New Zealand, and government borrowing via the Treasury's New Zealand Debt Management Office.
Commercial	Assets and liabilities of entities with commercial objectives. The companies are largely independent entities operating in competitive environments. This category comprises of commercial priority companies and listed companies.

(Investment Statement 2018)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 012

Fiscal Risk Identification



Type of risk	Description
1 Fundamentally uncertain events	Significant events relating to changes in the external environment (eg, climate-induced events, natural disasters, pandemics, and international events).
2 Deviation from key assumptions and judgements	Any deviations from the key assumptions and judgements used for the economic and fiscal forecasts (eg, changes in nominal GDP used to forecast tax revenue) that have flow-on impacts for the fiscal forecasts.
3 Contingent liabilities and assets	Potential costs or income to the Crown that depend on whether particular events occur.
4 Policy changes	Potential decisions likely to be taken by the Government related to both new policy and existing policy settings (eg, changes to eligibility criteria for a benefit).
5 Cost pressures and variances associated with existing policies	Changes in demand or pricing that impact the cost of delivering services under existing policy settings (eg, an increase in the number of students enrolling in schools). This category includes variances to costs of policies included in the fiscal forecasts.

Source: Budget Economic and Forecast Update 2021, Type of Risks to Fiscal Forecasts

Fiscal Risk Identification



The continued uncertainty created by the COVID-19 pandemic poses a risk to the fiscal forecasts presented in the *Budget Economic and Fiscal Update 2021*. The statement of specific fiscal risks in this chapter identifies a number of fiscal risks directly and indirectly affected by COVID-19. Despite the disclosure of risks in this chapter, the level of uncertainty means there are risks to the fiscal forecasts that remain too broad in nature to disclose in the statement of specific fiscal risks. These risks concern:

- *The impact on the economy* – the economic recovery from COVID-19 will be dependent on many unknown factors. Forecasts for tax revenue, benefit expenses and finance costs are particularly sensitive to economic conditions. The Economic Outlook chapter, from page 15, includes a scenario that models the fiscal impact of how the economy might evolve if some of the key judgements around COVID-19 in the main forecast were to be altered.
- *The Government's response* – the Government has already implemented policies to respond to COVID-19, mostly funded through the \$50 billion COVID-19 Response and Recovery Fund (CRRF). Policies announced and communicated up to 30 April 2021 have been included in the fiscal forecasts based on the best information available. There is a risk that the actual costs and/or timing of these policies may differ from the judgements and assumptions used to prepare the fiscal forecasts.
- *The Government's role in recovery and managing any future outbreaks* – the fiscal forecasts include funding of around \$5.1 billion that is left in the CRRF to manage future costs of recovery and fight any further outbreaks of the virus. The inclusion of the unallocated portion of the CRRF in the fiscal forecasts has required some judgement around the nature (eg, operating or capital) and timing of future COVID-19 response initiatives. In addition, there is uncertainty about the level of funding that may be required for future costs of recovery and fighting any further outbreaks.
- *The impact on valuations of assets and liabilities, and contingent liabilities* – a number of assets and liabilities on the Crown balance sheet are valued using market information (eg, land and buildings, share investments and ACC outstanding claims liability). The impact of COVID-19 is likely to cause some ongoing volatility in the market that will affect the future value of assets and liabilities on the Government's balance sheet. In addition, the effects from COVID-19 may result in costs from some of the Government's existing contingent liabilities converting into expenses during the forecast period. In particular, there is a risk that there may be calls on some uncalled capital facilities and some Crown guarantees and indemnities may crystallise.

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Balance Sheet Risks

◆ Balance sheet risks

- Risks that assets and liabilities will not be able to provide public services, finance or prefund future government expenditure and obligations, or achieve commercial objectives
- Three categories: social, financial and commercial

◆ Balance sheet resilience

- The ability to absorb and adapt to shocks and stresses that might otherwise hinder the achievement of these objectives

(Budget Economic and Fiscal Update 2021)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 015

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Social Balance Sheet Risks

Sources of social balance sheet risks to public services



01

Physical assets such as land, buildings, state highways and military equipment are susceptible to external natural hazards and the quality of asset management in delivering services



02

The replacement costs of physical assets are susceptible to valuation movements through changes in property market conditions, changes in demand and changes in the costs of construction



03

Social insurance and retirement liabilities (including Accident Compensation, Veterans' disability entitlements and the Government Superannuation Fund) are prone to volatility through their actuarial valuations



04

Concessionary lending (including student loans and the Small Business Cashflow Scheme) is exposed to counterparty risk and risks associated with changes in assumptions about the future value of money, affecting how these future repayments are discounted



05

Contingent liabilities (including indemnities of activities in the public interest, environmental claims, and legal proceedings)

(Budget Economic and Fiscal Update 2021)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 016

Financial Balance Sheet Risks

Sources of financial balance sheet risks to finance or prefund future government expenditure and obligations

- 01** The Large-Scale Asset Purchases (LSAP) programme has exposed the Government to significant interest rate risk
- 02** Financial assets held by the Accident Compensation Corporation (ACC) and the New Zealand Superannuation Fund (NZSF) are exposed to interest rate risk, exchange rate risk and equity and bond market volatility
- 03** Liquidity risk related to the Government's ability to raise cash to meet its financial obligations

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 018

Commercial Balance Sheet Risks

Sources of commercial balance sheet risks to meet commercial objectives

01

Changes in customer demand for products and services

02

The availability and price of business inputs to provide products and services

03

Changes in the competitive landscape led by new technologies

04

New market entrants

05

Externally generated shocks and trends

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 018

07 Balance Sheet Management

◆ Good balance sheet management

- Owning the right assets and managing them well
- Managing risk efficiently
- Sustainable financing
- Strong systems



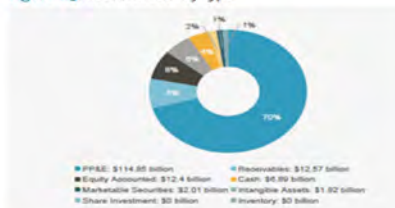
◆ Benefits of good balance sheet management

- Improved wellbeing through ensuring the public services delivered
- More efficient use of assets and liabilities releasing resources for other uses
- Allowing an equitable distribution of costs and benefits of public services across generations
- Supporting fiscal sustainability and resilience to improve wellbeing and economic growth

(Investment Statement 2018)

Social assets and liabilities

Figure 1.3: Social assets by type



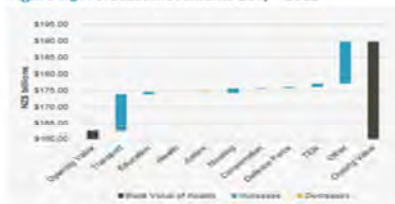
Source: The Treasury

Figure 1.4: Social assets and liabilities by sector



Source: The Treasury

Figure 1.5: Forecast movements 2017 - 2022¹⁰



Source: The Treasury

Financial assets and liabilities



Figure 1.6: Assets for the Financial Portfolio as at 30 June 2017



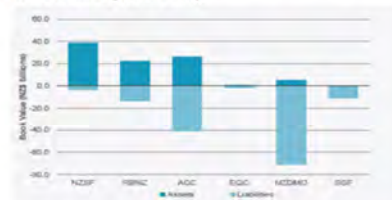
Source: The Treasury

Figure 1.7: Liabilities for the Financial Portfolio as at 30 June 2017



Source: The Treasury

Figure 1.8: Assets and liabilities for the Financial Portfolio as at 30 June 2017



Source: The Treasury

Figure 1.9: Forecast movements 2018 - 2022



Source: The Treasury

Commercial assets and liabilities

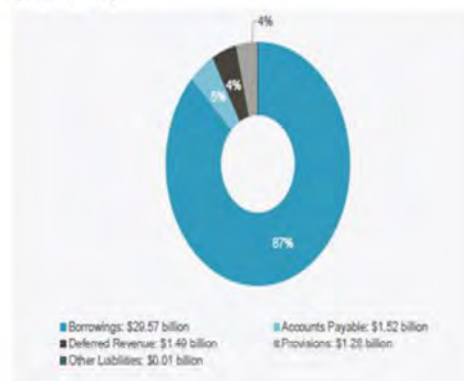


Figure 1.10: Assets for the Commercial Portfolio as at 30 June 2017



Source: The Treasury

Figure 1.11: Liabilities for the Commercial Portfolio as at 30 June 2017



Source: The Treasury

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Balance Sheet Risk Assessment

Figure 1.18: Financial assets by entity

Entity	Percentage
ACC	30%
NZSF	30%
Reserve Bank of New Zealand	21%
Government Superannuation Fund Authority	14%
Accident Compensation Corporation	4%
Earthquake Commission	1%

- ACC and the NZSF together account for 60% of total CFI assets.
- NZSF's balance sheet is expected to grow further now the Government has resumed contributions.
- RBNZ holds assets for managing New Zealand's foreign reserves.

Figure 1.20: Financial assets by form

Form	Percentage
Fixed Income	47%
Equity	26%
Cash and Cash Equivalents	19%
Other	8%

- About half (\$59 billion) of government financial assets are invested in fixed income instruments, such as bonds. Around half of these (\$33 billion) are invested in developed countries overseas.
- Twenty-six percent (\$32 billion) of government financial assets are invested in publicly traded equity of companies.
- A further 19 percent (\$24 billion) is allocated to cash and cash equivalents.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 023

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Balance Sheet Risk Assessment

Figure 1.22: Investment asset exposure by region

Region	Percentage
New Zealand	30%
North America	30%
Europe	17%
Asia	11%
Australia	9%
Other	3%

- With \$30 billion worth of exposure, North America accounts for the largest non-New Zealand exposure of the government. NZSF accounts for \$16 billion of this exposure.
- About \$31 billion (30 percent) of country exposure is to New Zealand. Of this, \$22 billion is through ACC.
- Exposure to Europe is about \$18 billion with about half of that incurred by the RBNZ through managing the country's foreign reserves.

Figure 1.24: Total consolidated Crown financial asset credit exposure by credit rating

Credit Rating	Percentage
AA+	20%
AA	20%
A	22%
Not rated	28%
BBB+ and below	10%

- Sixty-five percent of the government's credit exposures is to entities rated AA or above. The majority of this exposure is to sovereign governments (eg. United Kingdom, United States Japan) as well as international financial institutions and supranational institutions.
- Of the not-rated credit exposure, \$2 billion is to the Bank for International Settlements.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 024

Balance Sheet Risk Assessment

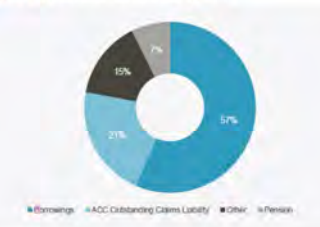


Figure 1.19: Financial liabilities by entity



- NZDMO accounts for over half of total liabilities.
- ACC's Outstanding Claims Liability – \$38 billion accounts for almost another quarter of liabilities.
- RBNZ's liabilities are deposits from banks and currency in circulation.

Figure 1.21: Financial liabilities by form

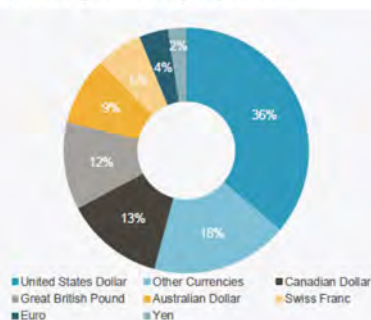


- Key financial liabilities are bills, bonds and inflation-indexed bonds issued by the Treasury's NZDMO – totalling \$84 billion.
- The balance of the borrowings include cash deposits and currency in circulation which amounts to \$13 billion.
- ACC's Outstanding Claims Liability accounts for 21 percent of total liabilities.

Balance Sheet Risk Assessment

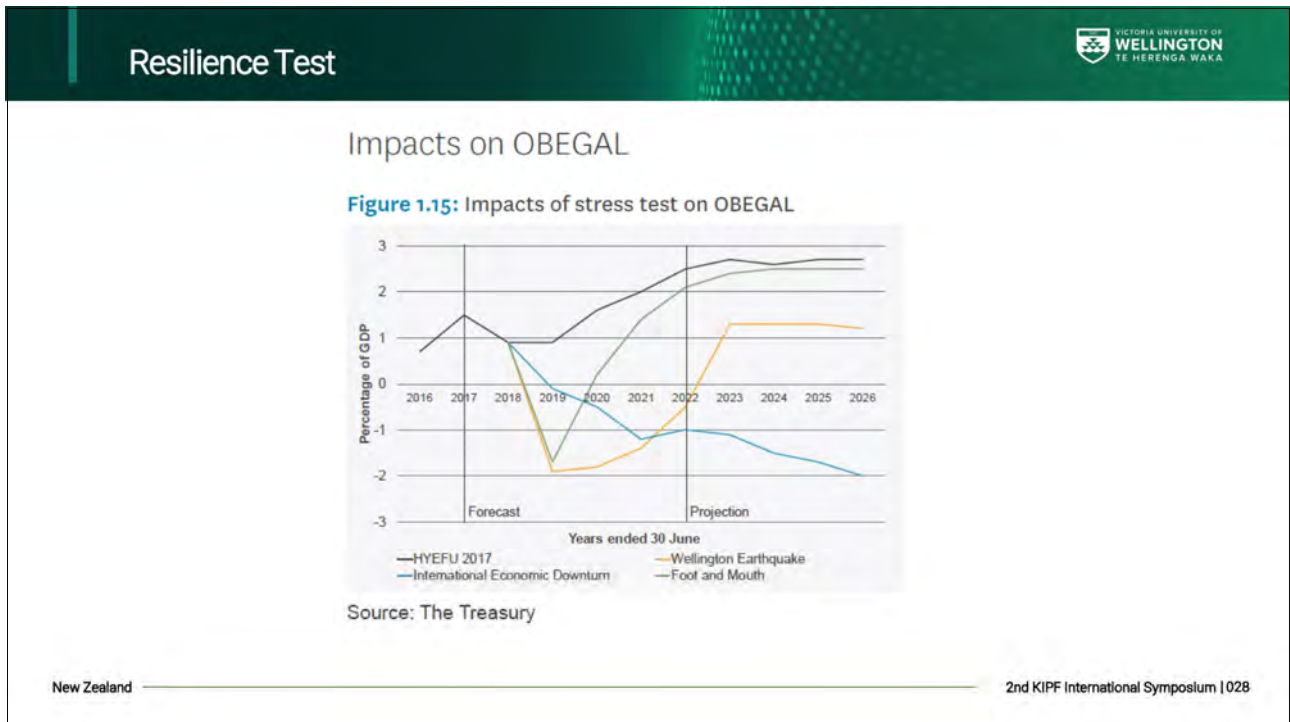
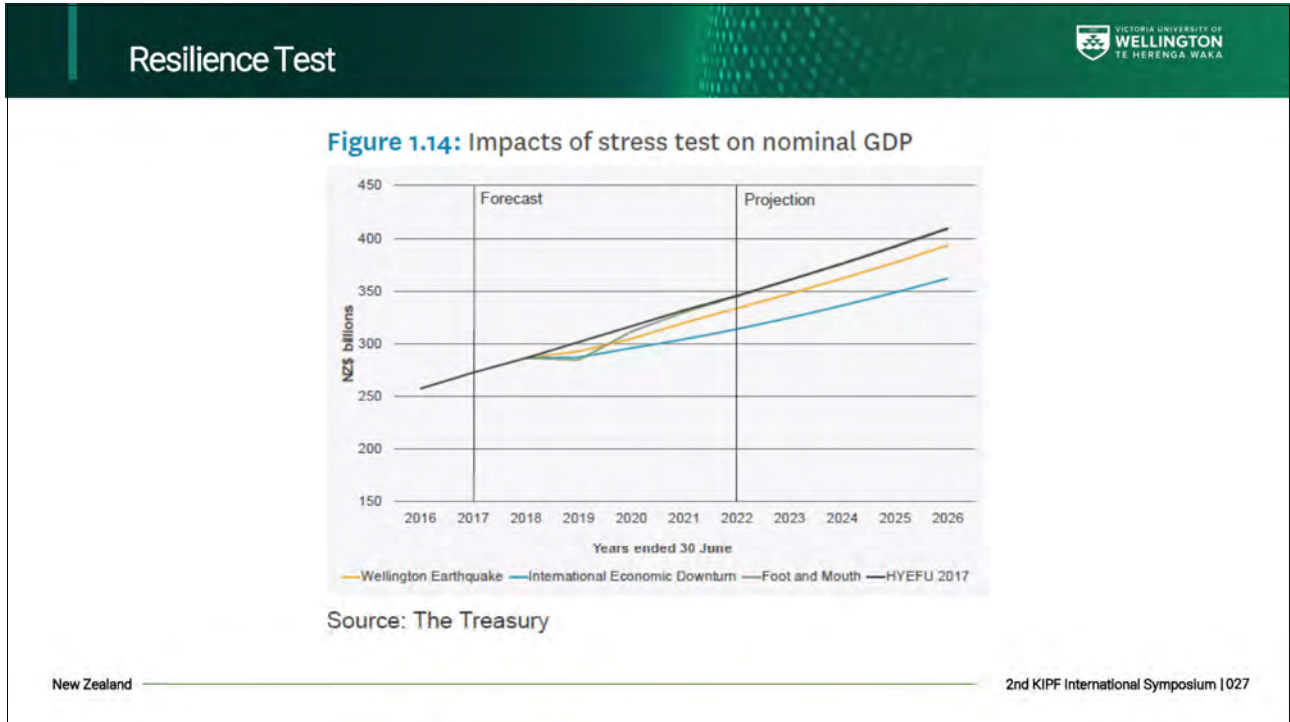


Figure 1.23: Foreign currency exposure



- Government foreign currency exposure is dominated by the United States dollar.
- The rest is mainly spread across other major currencies such as the Canadian dollar and the British pound.

Source for all figures on pages 40 and 41: The Treasury

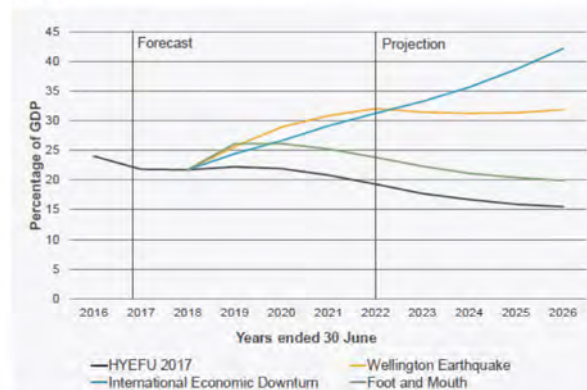


Resilience Test



Impacts on net core Crown debt

Figure 1.16: Impacts of stress test on net core Crown debt



Source: The Treasury

Investor Confidence Rating



◆ What is the ICR?

- The ICR is a Cabinet-approval approach for assessing agency investment performance and thus the level of confidence stakeholders should place in the ability of an agency to manage its assets and investments well.
- The assessment is managed by Treasury on a three yearly cycle. The results are expressed in a range from A (high confidence) to E (very low confidence).
- The ICR works on the hypothesis that there is a strong connection between agency capability and future performance. The ICR takes account of the level of maturity in each agency of key investment management capabilities (lead indicators) and performance of significant investments and assets against expected targets (lag indicators).

◆ Which agencies are subject to the ICR?


- Cabinet has identified 25 investment-intensive departments and Crown entities that manage investments and assets critical to the delivery of New Zealand Government services. These agencies collectively manage assets worth over \$100 billion, which is around 75 percent of the assets on the Crown's balance sheet.
- Cabinet has set the expectation that all investment-intensive agencies should achieve at least a "B" rating over time.

◆ Why do we have the ICR?

- To reinforce the main objective of the government's investment system which is to optimize value for New Zealanders, and
- To provide an incentive mechanism that rewards good investment management performance and proactively addresses gaps.

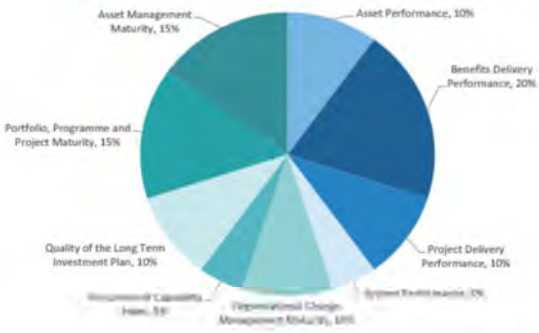
(The Treasury New Zealand, ICR Results 2021)

Investor Confidence Rating



The ICR uses 9 elements to assess performance


Lead Indicators (55%)
Lag Indicators (45%)



(The Treasury New Zealand, ICR Results 2021)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 031

Investor Confidence Rating



Cabinet expects investment-intensive agencies to achieve a minimum of a B rating.

The Treasury considers the ICR assessments in Round 2 to be more robust and therefore more reliable than those in Round 1.

This means that to maintain the same ICR score between rounds agencies will have had to make improvements in several elements compared with what existed at the time of the Round 1 assessment.

ICR Scoring system

Total Score	Rating
81	A
66	B
51	C
26	D
0	E

Agency	Round 1		Round 2	
	Score	Rating	Score	Rating
ACC	77	B	74	B
ADHB	71	B	73	B
CCDHB	51	C	62	C
CDHB	69	B	75	B
CMDHB	82	A	66	B
Corrections	61	C	77	B
Customs	77	B	76	B
Defence	73	B	79	B
DIA*	58	C	58	C
DOC	61	C	72	B
HNZC	87	A	87	A
IRD	83	A	86	A
MBIE*	70	B	79	B
MFAT	81	A	77	B
MoE	63	C	68	B
MoH	62	C	40	D
MoJ	68	B	68	B
MSD			63	C
NDHB	61	C		
NZTA	72	B	60	C
Otakaro	88	A		
Police	56	C	69	B
SDHB			36	D
WKDHB	57	C	53	C
WDHB	72	B	70	B

* Excludes the Government Chief Digital Officer (GCDO) and New Zealand Government Procurement (NZGP) functional leads

(The Treasury New Zealand, ICR Results 2021)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 032

Capital Charges



- ◆ Capital charge is designed to ensure that the costs of capital are included in the costs of services and to require that they are reported elsewhere would effectively thwart their purpose

<https://www.treasury.govt.nz/information-and-services/state-sector-leadership/guidance/financial-reporting-policies-and-guidance/accounting-guidance/capital-charge-financial-instrument-or-expense/>

TE TAI OHANGA THE TREASURY

Is Capital Charge a Financial Instrument or Expense?

NZ IFRS define what a financial instrument is and whether an instrument is a financial asset, financial liability or equity (these definitions are currently in NZ IAS 32). There are no equivalent definitions in current GAAP.

However, the definitions leave doubt as to whether capital charge is a financial instrument or related to a financial instrument.

The potential confusion surrounding capital charge was brought to the attention of the Financial Reporting Standards Board (FRSB). As a result, the FRSB (in its report to the Accounting Standards Review Board on NZ IAS 32 dated Oct 2004):

- noted that public sector capital charges represent a charge on the net assets employed by public sector entities, and do not relate to any financial instrument, either debt or equity, and that such an interpretation would be inappropriate;
- noted that the capital charge is designed to ensure that the costs of capital are included in the costs of services and to require that they be reported elsewhere versus effectively thwart their purpose; and
- agreed not to include additional guidance for public benefit entities.

Accordingly, capital charge is to be treated as an expense when entities are reporting to Treasury.

Capital Charges



Agencies subject to capital charge regime	Estimated Taxpayer's funds (\$m)	Estimated Annual capital charge expense (\$m)
Ministry of Education	14,761	886
NZ Defence Force	5,971	358
DHB sector (20 DHBs)	5,300	318
Department of Corrections	2,357	141
Ministry of Justice	1,139	68
New Zealand Police	797	48
Department of Conservation	605	36
Ministry of Foreign Affairs and Trade	578	35
Ministry of Social Development	327	20
Other departments (30)	1,279	77
Other Crown entities (7)	133	8
Total for all 65 agencies	33,247	1,995

(The Treasury New Zealand, 2019)

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Accident Compensation Corporation

OVERVIEW

Description and Purpose

New Zealand's accident compensation scheme (managed by the Accident Compensation Corporation (ACC)) was established to provide comprehensive no-fault personal injury cover for all New Zealand residents and visitors. The main liability, against which ACC holds investment assets, is the Outstanding Claims Liability (OCL) which is an actuarial estimate of future expenditure relating to injuries that have already occurred. ACC manages claims and the OCL through five different accounts, with each providing a specific type of cover. The Work, Earnings and Motor Vehicle accounts are funded through levies, while a government appropriation funds the Non-Earnings Account. Treatment injuries (accidents during treatment from a health professional) are funded through the Earnings and Non-Earnings accounts.

Note: this template focuses on the operational performance of ACC. For a discussion of investment performance please refer to the ACC Investments report.

Investor confidence rating

Scope: Property and ICT portfolio. For further details please refer to the Treasury website:

A	B	C	D	E
High		Low		

Target = B or better
Results published July 2016

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 035

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Accident Compensation Corporation

Balance sheet profile

Year ended 30 June	Assets	Liabilities
2013	~28	~-32
2017	~40	~-40
2021	~45	~-45

Source: The Treasury

Forward agenda: Significant milestones

Release of Juno
(Policy and Levy management system that will deliver benefits to business customers. Represents the close of Tranche one of the Transformation Programme, see below)

Other Transformation
(Delivery of ACC's core change initiatives, including its Health Services Strategy, upgrading its Case Management system and processes and improving the organisation's analytics capability, continue through to 2021)

Next Generation Case Management
(Trial phase of changes to ACC's Case Management model expected to complete)

Source: The Treasury

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 036

CASE STUDY

Accident Compensation Corporation

VICTORIA UNIVERSITY OF
WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Shaping Our Future improving ACC's services to the New Zealand public

Overview/Objective

- Strategy inception in 2014, following feedback from 5,500 clients, providers, business customers and staff.
- A business case for the Transformation Programme was endorsed in 2015, with an objective to build a customer-centred organisation without compromising the stewardship and financial sustainability of the scheme.
- Customer problem statements underpin proposed changes to people, process and technology and help define a Target Operating Model.
- The programme represents the second largest transformation undertaken by the New Zealand Government.

Shaping our Future Strategy

July 2014

Diagnostic & Discovery

Nov 2015

Integrated Design & Planning

Expected Programme Costs and Benefits*

Focus on improving public trust and confidence in ACC

Expected lifetime	15 years
Whole-of-life cost**	\$456 million
One-off cash cost**	\$280 million
Contingency**	\$40 million
Total cash cost**	\$320 million
Whole-of-life benefits**	\$804 million
Net Present Value	\$56 million

New Zealand

2nd KIPF International Symposium | 037

OVERVIEW

Healthcare

VICTORIA UNIVERSITY OF
WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Description and Purpose

The New Zealand Ministry of Health (MoH or the Ministry) is the government's principal advisor on health and disability with the objective of improving, promoting and protecting the health of all New Zealanders. New Zealand's healthcare services are largely publicly funded but are provided by a mix of public and private organisations. The majority of expenditure by the New Zealand government on healthcare flows through 20 District Health Boards (DHBs). DHBs provide funding to the private primary care sector, including aged residential care and community care, but deliver most secondary services directly. DHBs collectively manage around \$6.3 billion worth of property, plant and equipment, the majority of which are the seven major hospitals, 20 general hospitals, 35 sub-acute hospitals and 24 specialist facilities.

Investor confidence rating

Scope: ICT, equipment and facilities portfolios, excluding Ministry of Health managed capital works programmes.

Agency/DHB	A	B	C	D	E
Canterbury		B			
Northland			C		
Waitemata		B			
Auckland		B			
Counties Manukau	A				
MoH			C		

Target = B or better High ————— Low

Results published February 2017

Results published June 2017

New Zealand

2nd KIPF International Symposium | 038

Healthcare

Balance sheet profile

Year ended 30 June	Assets	Liabilities
2013	~7.5	~-2.5
2017	~7.5	~-2.5
2021	~8.5	~-2.5

Source: The Treasury, Ministry of Health

Forward agenda: Significant milestones

- 2018: Canterbury DHB Outpatients
- 2019: Completion of Greymouth construction; Dunedin Hospital Detailed Business Case
- 2020: Canterbury DHB Acute Services Building
- 2021: Counties Manakau DHB Mental Health

Source: The Treasury

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 039

Healthcare

CASE STUDY

West Coast Partnership Group

The West Coast Partnership Group was established in December 2012 to plan and deliver the redevelopment of Grey Base and Buller Hospitals. The intent of the partnership group was to provide capability for a once-in-a-generation project and build expertise at the centre that can be transferred between projects. An initial Detailed Business Case (DBC) for the redevelopment project was submitted in May 2013, with a preferred option for Grey Base Hospital based on a brownfield development. The proposed campus had 62 beds and three theatres.

The redevelopment of Grey Base and Buller facilities provided a unique opportunity for the partnership group to modernise and improve service delivery at Grey Base and Buller Hospitals so that the new facilities were the right size and fit-for-purpose. In March 2014, the Partnership Group submitted a revised DBC that looked at models of care that reduce demand for hospital services. The models of care allowed the Partnership Group to design new facilities that are smaller than they would otherwise be if models of care did not change.

The revised DBC proposed investment in smaller facilities in absolute terms, reducing the bed numbers from 62 to 56 beds and theatre numbers from three to two. Other savings were also made by reducing the gross floor area and by using lightweight construction for some areas, such as storage. Like most hospital redevelopments, the majority of benefits derive from changes to models of care, which underpin the scale and scope of new facilities. However, a limited amount of overall benefit can be directly attributed to the buildings.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 040

Housing New Zealand Corporation



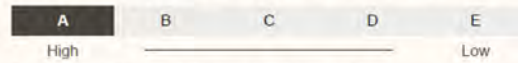
OVERVIEW

Description and Purpose

Housing New Zealand Corporation (HNZC) is a statutory Crown entity responsible for providing housing services to eligible tenants as assessed by the Ministry of Social Development (MSD). HNZC manages a property portfolio of approximately 63,000 properties, of which it owns around 60,600 with a total approximate value of \$25.2 billion. HNZC's housing stock has an average age of 47 years.

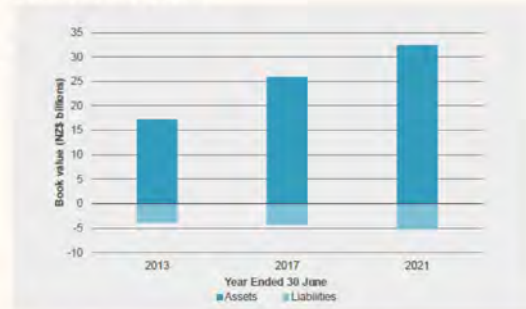
Investor confidence rating

Scope: Housing portfolio and corporate information systems



Target = B or better Results published June 2017

Balance sheet profile



Source: The Treasury, Housing New Zealand Corporation

Housing New Zealand Corporation

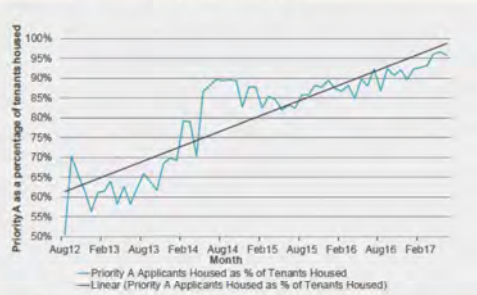


PERFORMANCE INDICATORS



The number of high priority applicants receiving housing is increasing

Figure 1: High priority applicants receiving housing from August 2012 - June 2017

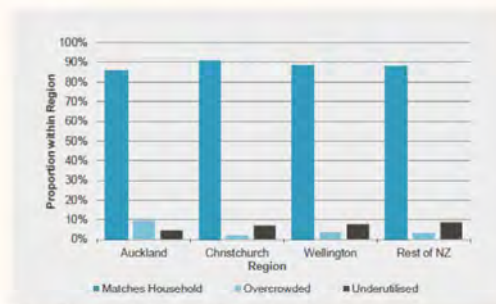


Source: Housing New Zealand Corporation



There is a mismatch in supply and demand

Figure 2: Housing supply versus demand for 2017



Source: Housing New Zealand Corporation
Note: Uses the +/-1 method in line with internationally accepted standard

Housing New Zealand Corporation



CASE STUDY

Reviewing operational policies

HNZC's role is to provide warm dry and secure roofs for the most vulnerable in New Zealand communities and to provide pastoral care that enables tenants to have access to the support they need to sustain their tenancies and live with dignity.

Over the next two years, HNZC will review all its operational policies so that they reflect the respectful and better quality relationships they want with their tenants.

Currently there are two policies that are under review – the Pets/Dogs policy and the Drug/Methamphetamine policy. Both are going through a policy development process based around sustaining tenancies.

Cross-laminated timber

Housing New Zealand is piloting the use of cross-laminated timber (CLT) across seven build projects all scheduled for completion in 2018. These projects will test the extent to which CLT can improve the scale and pace of HNZC's activity and reduce construction cost spend.

CLT provides a number of benefits including:

- Superior structural, thermal insulation and fire characteristics.
- Exceptional sustainability credentials.
- Excellent dimensional stability owing to cross-lamination.
- 99.4 percent renewable timber, 0.6 percent formaldehyde-free glue.
- Simple planning and building. All aspects are easily completed using the same material.
- A quieter construction method, because of its reliance on assembly of pre-made frames as opposed to building on site.
- Environmentally friendly with lower carbon emissions.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 043

New Zealand Debt Management Office



OVERVIEW

Description and Purpose

The New Zealand Debt Management Office (NZDMO) is a unit within the Treasury that oversees core Crown borrowing requirements, aiming to minimise borrowing costs over the long term with due consideration to risk.

It is responsible for managing core Crown funding risk and liquidity position. To support liquidity management the NZDMO holds portfolios of liquid assets.

The NZDMO provides financial market risk intermediation and advice to Crown entities, manages the Crown's core banking relationships, administers loans to Crown entities in accordance with government policy and manages the government's obligations to the International Monetary Fund.

The NZDMO manages financial market and operational risks associated with all these activities.

Balance sheet profile



Year	Assets	Liabilities
2013	~18	~-85
2017	~22	~-95
2021	~15	~-80

Source: The Treasury
F= forecast

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 044

New Zealand Debt Management Office

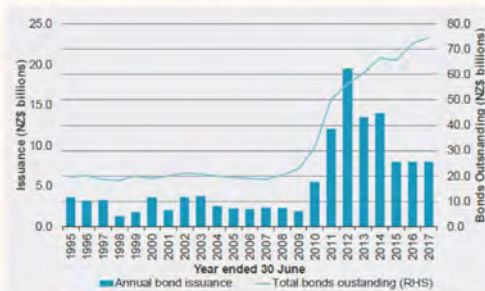


PERFORMANCE INDICATORS



Recent annual funding programmes of \$8 billion

Figure 2: Annual outstanding total bonds outstanding (NZ\$ billions) from 1995 - 2017



Source: The Treasury



Average maturity of NZGB portfolio has increased

Figure 3: Average year to maturity (12-month moving average) from 2012 - 2017



Source: The Treasury

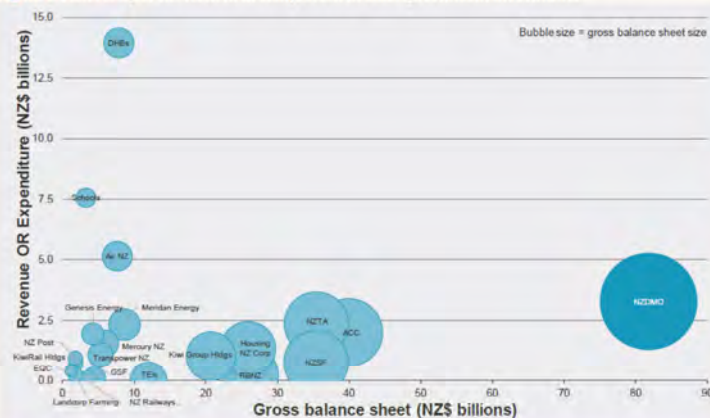
142

New Zealand Debt Management Office



The NZDMO represents a significant portion of the government balance sheet

Figure 1: Materiality of the NZDMO in comparison to other government investments



Source: The Treasury

VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

New Zealand Debt Management Office

CASE STUDY

Reshaping the debt portfolio

Over the last few years the debt portfolio has been substantially restructured, extending its average maturity and largely substituting Inflation Indexed Bonds (IIBs) for Treasury Bills (TBs). This has been driven by a traditional asset liability management approach to the management of the overall New Zealand government balance sheet. The average maturity of the debt portfolio was extended by approximately a year over a five-year period.

From a whole-of-government asset/liability management perspective, extending the debt portfolio in this way to some extent offsets the interest rate sensitivity of the New Zealand government's balance sheet that arises from the government's material infrastructure and property holdings. The switch out of TBs into IIBs has been a core feature of the NZDMO funding strategy. From a total government balance sheet perspective the IIBs assist in reducing fiscal variability – with the cost of IIB debt providing a general offset for variability of inflation sensitive government income through economic cycles. A further significant benefit of the IIB strategy has been the diversification of the investor base.

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 047


VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

09 Potential Difficulties in Assets and Liabilities Measurement



Assets

- Personal and corporate tax receivables
- Property, plant, and equipment
- Financial assets



Liabilities

- Borrowings – Large Scale Asset Purchase Programme
- Insurance liabilities
- Superannuation liabilities
- Veterans' disability entitlements liabilities
- Entitlements under the Holidays Act 2003
- Contingent liabilities


(Financial Statements of the Government of New Zealand 2020, Key Audit Matters)

New Zealand
2nd KIPF International Symposium | 048

Degree of Usage of Accrual Accounting Information in New Zealand

Production	Analysis	Usage	Impact
<p>Governments, Core Crown entities, and other government related entities at this stage produce accrual information.</p> <ol style="list-style-type: none"> The Wellbeing Budgets. The Economic and Fiscal Updates: annual (budget), half-year and pre-election. Financial Statements of the Governments: month end and year end. The Investment Statements. The Long-term Fiscal Position Statements. Financial Statements of Core Crown Entities and Other Government Related Entities. <p>The Treasury of New Zealand is in charge of preparing these set of documents as required under the Public Finance Act 1989.</p>	<p>Governments, Core Crown entities, and other government related entities at this stage analyse the accrual information they have produced.</p> <ol style="list-style-type: none"> The analysis of revenue, expense, OBEGAL, net worth, net debt and net capital spending are provided in the Wellbeing Budgets. The analysis of revenue, expense, OBEGAL, net worth, net debt and net capital spending are provided in the Economic and Fiscal Updates. The analysis of changes in significant assets and liabilities into three key categories including social, financial, and commercial over time are provided in the Investment Statements. The analysis of the changing composition of the government balance sheet are provided in the Investment Statements. The analysis of revenue, expense, net debt, capital expenditure and debt-financing costs are provided in the Long-term Fiscal Position Statements. 	<p>Governments, Core Crown entities, and other government related entities at this stage take a step further from the analysis and make use of the analysed accrual information for a specific purpose.</p> <ol style="list-style-type: none"> The analysis of revenue, expense, OBEGAL, net worth, net debt and net capital spending is used to estimate fiscal forecasts (e.g. the Economic and Fiscal Updates). The fiscal forecasts are based on assumptions and judgements developed from the best information available at the time they were prepared (e.g. Budget Economic and Fiscal Update May 2021). The current produced accrual accounting information is used in conjunction of the fiscal risk identification to estimate the potential impact of various fiscal risks on the government's performance and balance sheet (e.g. Budget Economic and Fiscal Update May 2021). The Investment Statement describes and states the value of Government's portfolio of significant assets and liabilities, how it has changed in the past and how it is expected to change in the future. It discusses importance, principles of and progress towards good balance sheet management, including efficient asset management, sustainable funding, prudent risk management, collection of supporting information, and the use of that information to inform subsequent decisions and actions to ensure high-quality and cost-effective public services (e.g. investment Statement 2018). 	<p>At this stage, the impact is referred to as the impact of the usage that reports, projects, institutions or teams are established based on the result from the usage stage.</p> <ol style="list-style-type: none"> Given the Government's balance sheet information as at the beginning of Covid-19 pandemic crisis, the Government can decide on certain fiscal support measures and monetary policy measures to respond to the crisis (e.g. \$12 billion initial package to support New Zealanders and the establishment of \$50 billion Covid-19 Response and Recovery Fund (CRRF)). The Small Business Cash Flow Scheme has been decided to be a Loan Scheme, not a Grant Scheme. The Wage Subsidy Scheme is a Grant Scheme. The Reserve Bank of New Zealand decided to commence the Large-Scale Asset Purchase programme to inject money into the economy to lower borrowing costs to households and businesses. The information provided in the Investment Statement 2014 has led to programs/schemes to improve balance sheet management (e.g. government agencies are required to target asset performance and report against indicators including utilisation, condition and fitness for purpose and required to provide more information about long-term plans, improve their cost benefit analysis for investment proposals and project implementation; introduce Investor Confidence Rating (ICR) which provides an incentive mechanism that rewards good investment management performance and proactively addresses the gaps in investment management performance (refer to Cabinet Office Circular CO1515).

New Zealand 2nd KIPF International Symposium | 049



VICTORIA UNIVERSITY OF
WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

Q&A

Thank you so much

2021년 제2회 KIPF 발생주의 국제 심포지엄



재정위험 식별 및 자산·부채 관리에서 발생주의 회계 정보의 역할

뉴질랜드의 관점

ThuPhuong Truong
웰링턴 빅토리아 대학교 부교수

2021.11.03

CONTENTS

KIPF International Symposium



- 01 뉴질랜드의 공공 재정 관리(PFM) 시스템 개요
- 02 발생주의 활용한 재정위험의 식별
- 03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리

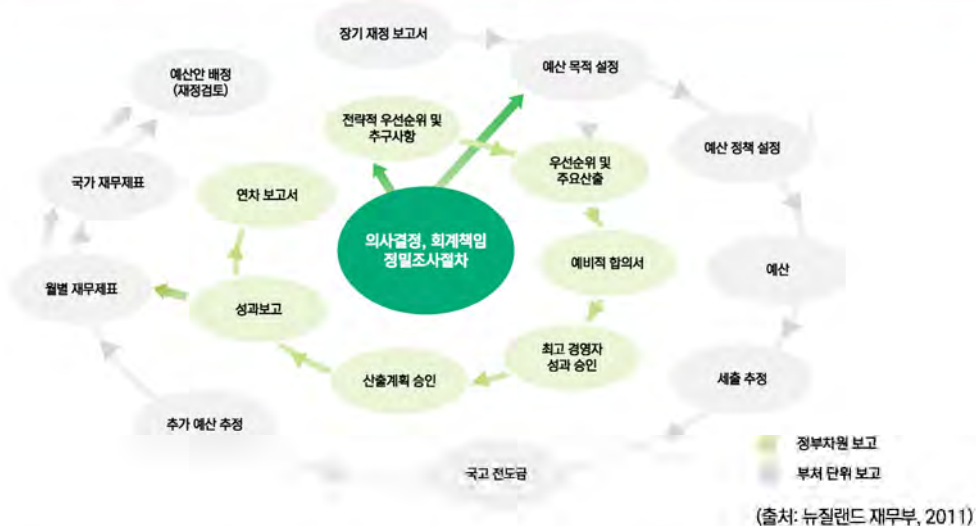
01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템



- ◆ **목적**

 - 정부가 전략을 실행에 옮기도록 지원
 - 정부가 추구하는 결과에 지출 집중
 - 정보에 입각한 의사 결정 및 회계책임성 촉진
 - 재정 및 비재정위험 식별 및 능동적 관리
 - 대응적이고 신중하며 효율적이고 효과적인 국가 부문 장려
- ◆ **계획, 의사결정 뿐만 아니라 예산 편성, 재무 보고, 검토 및 피드백의 철저한 프로세스, 효율적인 관리를 위한 인센티브를 통해 달성**
- ◆ **1989년 공공재정법에 포함된 책임있는 재정 관리 원칙부터 예산 전략 및 정책 개발, 예산 집행 및 모니터링, 월간 및 연간 재무보고, 감사 및 검토, 피드백 프로세스에 이르기까지 전체 시스템에 발생주의 회계 사용**
- ◆ **IPSAS를 기반으로 독립적으로 수립된 재무보고 기준 사용**
(Ball, 2021; Cordery and Simpkins, 2016; The Treasure New Zealand, 2011)

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템



01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템

현재 구현 단계

재정 정책 및 예산 책정

- 복지 예산(wellbeing budget)
- 경제 및 재정 업데이트
(연간, 반기 및 선거 이전 발간)

재무보고

- 감사를 받지 않은 월별 재무제표
- 감사를 받은 연차재무제표

전략 및 계획

- 투자 보고서
- 장기 재무상태표

New Zealand
제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 05

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)

복지 예산 2021

(2021년 복지 예산 - 회복을 공고히, 그림 17 - 중앙정부 비용)

연도	10억 달러 (LHS)	GDP 대비 % (RHS)
2011	70	35
2012	70	35
2013	70	35
2014	70	35
2015	70	35
2016	70	35
2017	70	35
2018	80	35
2019	85	35
2020	110	35
2021	110	35
2022	115	35
2023	115	35
2024	115	35
2025	120	35

기말: 6/30
■ 10억 달러(LHS) — 명목 GDP 대비 %(RHS)

출처: 재무부

New Zealand
제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 06

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



2021년 예산 경제 및 재정 업데이트



기말: 6/30	2020 실제	2021 예측	2022 예측	2023 예측	2024 예측	2025 예측
10 억 달러						
중앙정부 세수		91.6	93.2	101.7	107.1	113.2
중앙정부 비용	110.7	114.7	114.7	115.4	117.8	121.1
정부 총 OBEGAL	(15.1)	(18.4)	(18.4)	(9.5)	(5.7)	(2.3)
정부 총 경상손익	1.3	(15.6)	(5.2)	(5.2)	(0.9)	3.0
중앙정부 잔여현금	(25.3)	(39.2)	(25.7)	(25.7)	(6.0)	3.3
중앙정부 순부채	113.7	153.3	178.5	178.5	184.2	180.8
총부채	97.0	95.9	114.4	114.4	136.4	154.6
총 자산금	173.2	216.2	246.2	246.2	254.5	255.1
정부 관련 순자산	112.0	96.6	91.5	91.5	90.8	94.0
GDP 대비 %						
중앙정부 세수	26.9	27.4	26.6	27.4	27.3	27.3
중앙정부 비용	34.4	33.1	32.8	31.1	30.0	29.2
정부 총 OBEGAL	(7.3)	(4.5)	(5.3)	(2.6)	(1.4)	(0.8)
정부 총 경상손익	(9.5)	0.4	(4.5)	(1.4)	(0.2)	0.7
중앙정부 잔여현금	(7.5)	(7.8)	(11.2)	(6.9)	(1.5)	0.8
중앙정부 순부채	26.3	34.0	43.8	48.0	46.9	43.6
총부채	32.3	29.0	37.4	30.8	34.7	37.3
총 자산금	48.2	51.6	61.6	66.0	64.8	61.6
정부 관련 순자산	34.9	33.5	27.8	24.8	23.1	22.7

출처: 재무부

(2021년 예산 경제 및 재정 업데이트, 표 2.1 - 재정지표)

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



2021년 5월 감사 받지 않은 월간 재무제표



표 1 - 2021년 BEFU 대비 2021년 4월 30일 기준 10개월 주요 지표

	YTD				4월 2021년 예측 ¹
	2021년 4월 실제 ²	2021년 4월 BEFU 2021 예측 ³	차이 ⁴ \$백만	차이 %	
중앙정부					
중앙정부 세수	79,124	77,158	1,966	2.5	91,543
중앙정부 수익	84,606	82,525	2,081	2.5	97,942
중앙정부 비용	88,283	88,979	696	0.8	110,745
중앙정부 잔여현금	(19,207)	(21,937)	2,730	12.4	(25,277)
중앙정부 순부채 ⁵	107,505	110,077	2,572	2.3	113,655
GDP 대비 %	33.9%	34.8%			34.0%
총부채 ⁶	107,322	103,628	(3,694)	(3.6)	97,028
GDP 대비 %	33.9%	32.7%			29.0%
정부 전체					
특별손익 전 경상손익	(6,048)	(8,614)	3,566	41.4	(15,127)
경상손익(소수주주지분 제외)	12,133	6,665	5,468	82.0	1,274
총 자산금	167,740	165,445	(2,295)	(1.4)	173,227
정부 관련 순자산	122,887	117,457	5,430	4.6	111,990
GDP 대비 %	38.8%	37.7%			33.5%

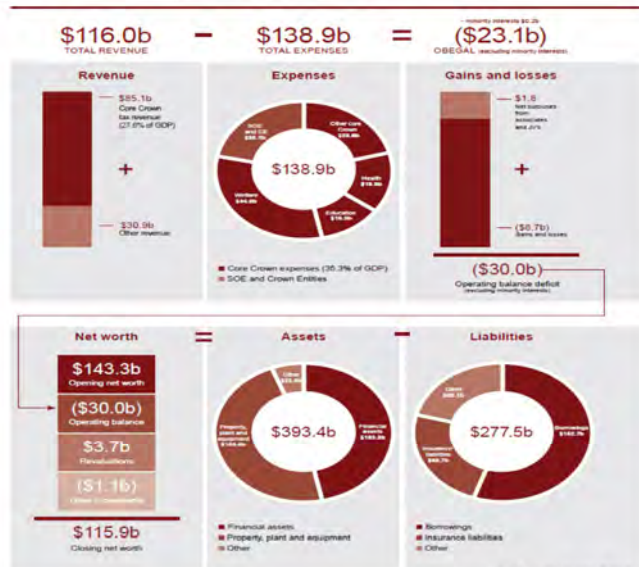
- 1 가장 최근에 발행된 \$310,087,000,000 GDP를 이용(기말: 2020년 12월 31일)(출처: NZ 통계청).
- 2 예측 대비 유리한 차이는 부채가 줄어듦이고, 불리한 차이는 부채가 커짐이다.
- 3 2021년 4월 30일 월말 기말표하는 2021년 BEFU 예측 GDP(\$34,380,000,000)를 이용(출처: 재무부).
- 4 차이금 대응 및 기타 상수금을 포함한 중앙정부 순부채. 세수 발생 시기로 인한 순부채는 변동이 있을 수 있다.

(2021년 4/30을 기점으로 하는 뉴질랜드 정부 중간 재무제표)

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



2020년 감사 받은 재무제표



New Zealand

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 09

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



2018년 투자보고서

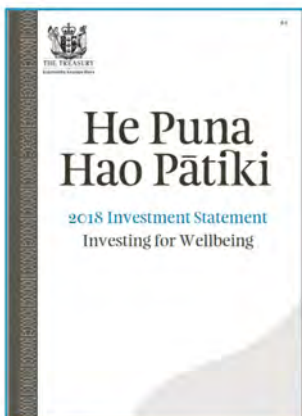
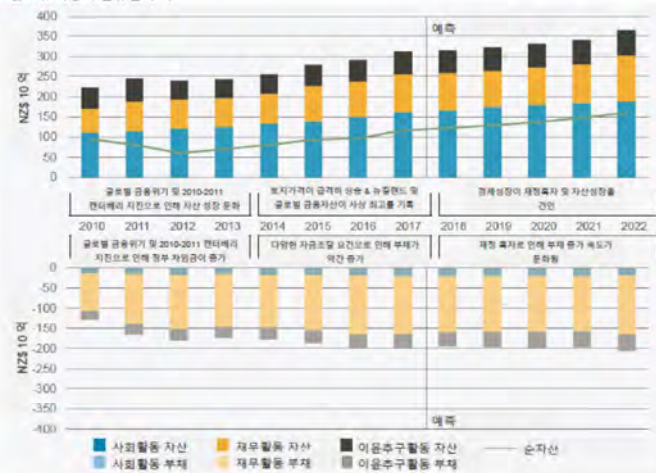


그림 1.1: 기능적 분류별 투자



출처: 재무부

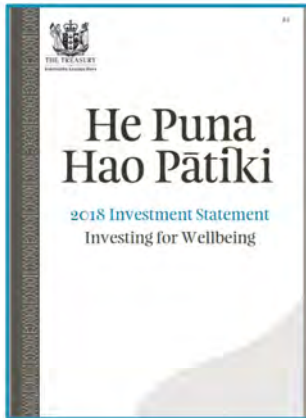
New Zealand

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 10

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



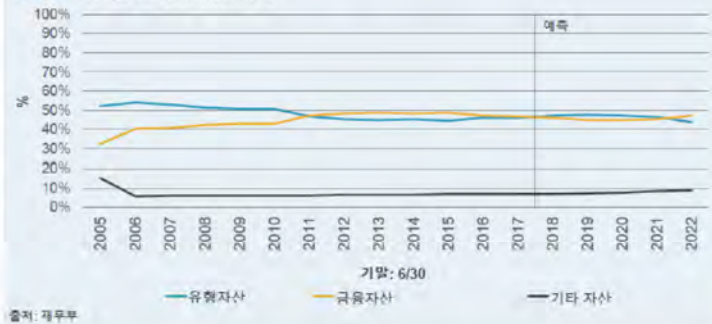
2018년 투자보고서



정부 재무상태표 구성의 변화

정부 재무상태표의 한 가지 큰 변화는 대개 유형자산으로 구성되는 사회적 자산 대비 금융자산 비율의 변화이다. 정기기관이 관리하는 금융자산에 대한 자세한 분석 내용은 색션 2 를 참고하기 바란다.

그림 1.2: 유형자산 대비 금융자산의 비율



출처: 재무부

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



2021 장기재정상태표 및 장기 인사이트



표3: '과거 지출패턴 시나리오 전망(GDP 대비%)

과거 지출패턴	2021	2030	2045	2061
보건	6.9	6.8	8.6	10.6
뉴질랜드 퇴직연금(NZS)	5.0	5.6	6.6	7.7
교육	4.7	5.0	5.4	6.4
자금조달비용	0.6	1.6	3.7	8.4
기타비용	15.9	12.1	12.1	11.9
총비용	33.1	31.1	36.4	45.0
총수익	29.3	29.5	29.5	29.6
경상수익	-2.6	-0.3	-5.1	-13.3
주요 수익	-3.5	-0.2	-3.3	-7.3
순부채	34.0	42.9	84.2	196.9
순자산	11.7	7.7	-30.3	-137.1
명목 GDP (10억 달러 기준)	234.4	508.8	872.9	1,474.7

01 뉴질랜드의 공공 재정 관리 시스템 (계속)



재정상태표 기능적 분류

표 1.3: 재정상태표의 기능적 분류

사회	공공서비스를 제공할 목적으로 자산과 부채를 보유(예: 도로, 학교, 국립공원). 사회적 자산(social assets)에는 국세청(IRD)이 관리하는 미수세금과 학자금대출 및 전적으로 상업적 목적만을 추구하지 않는 국영기업(예: 국영연구원)이 포함된다.
재무	미래 지출을 위한 정부지출과 채무 관련 자금조달을 위해 자산을 보유. 이 범주는 정부 금융기관(CFI) ⁹ , 뉴질랜드 준비은행, 뉴질랜드 부채관리국을 통해 정부 차입금으로 구성된다.
이윤추구	이윤추구 목적으로 자산과 부채를 보유. 대개 경쟁적 환경에서 독립적으로 회사가 운영된다. 이 범주는 이윤추구 목적을 우선으로 하는 회사와 상장회사로 구성된다.

(출처: 2018년 투자보고서, 재정상태표의 기능적 분류)

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별



재정위험 식별

위험 유형	설명
1 근본적으로 불확실한 사건	외부 환경 변화와 관련된 중요 사건(예: 기후관련 사건, 자연재해, 전염병, 국제적 사건)
2 주요 가정과 실제와의 차이	경제 및 재정 예측에 사용되며 재정 예측에 직접적인 영향을 미치는 주요 가정과 판단이 실제와 다른 경우 (예: 세수 예측에 사용되는 명목 GDP의 변화)
3 우발부채 및 자산	특정 사건의 발생 여부와 관련되어 있는 정부의 잠재적 자산 또는 이익
4 정책 변경	정부는 신규 정책과 기존의 정책에 관해 결정을 변경할 수 있음(예: 복지급여 자격기준 변경)
5 기존 정책 관련 비용압박과 차이	기존 정책 하에서 제공되는 서비스 비용에 영향을 미치는 수요나 가격 변경(예: 학교의 등록 학생수 증가). 이 범주에는 재정 예측에 포함되는 정책 비용 차이가 존재

(2021년 예산 경제 및 예측 업데이트, 재정예측의 위험 유형)

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정위험 식별

코로나19로 인해 지속적으로 야기되는 불확실성으로 인해 2021년 예산 경제 및 재정 업데이트 문서에서 제시한 재정 전망에 위험이 제기됨. 본장에서 다루는 특정 재정위험은 코로나19의 직간접 영향을 받는 많은 재정위험을 다룸. 불확실성이란 특정 재정위험을 공개할 때 속성상 범위가 너무 광범위해서 재정 전망에 위험이 존재하게 됨을 의미함. 이러한 위험은 다음과 같이 분류함.

- **경제에 미치는 영향** - 코로나19로부터의 경기회복은 알려져 있지 않은 많은 요소와 관련이 있음. 특히 세수, 복지급여 비용, 자본조달비용에 관한 예상이 경제상황에 민감하게 적용한다. 15페이지부터 시작되는 '경제 전망' 챕터는 주요 예상에 사용되는 코로나19 관련 일부 핵심 추정사항이 변경될 경우 경제와 재정에 미칠 영향을 모델링하는 시나리오를 포함함.
- **정부 대응** - 정부는 500억 달러 규모의 코로나19 대응 및 회복펀드(CRRF)를 이용해 코로나19에 대응하는 정책을 이미 시행함. 2021년 4월 30일까지 발표된 정책은 최신의 정보를 이용한다는 원칙에 따라 재정예상에 포함. 실제 비용이나 정책 타이밍이 재정예측을 마련하는데 이용되는 추정이나 가정과 상이할 위험 존재
- **경기회복을 위한 정부의 역할 및 향후 전염병 발생 관리** - 재정 예측에는 경기회복 관련 미래 비용을 관리하고 향후 바이러스 발발에 대처하기 위한 51억 규모의 CRRF 자금이 포함됨. 재정예측에 배분되지 않은 CRRF를 포함시킴으로써 코로나19 대응사업의 속성(예: 운영 또는 자본) 및 타이밍에 관한 추정이 요구됨. 또한 경기회복과 향후 전염병 발발 대처를 위한 미래 비용을 위해 필요한 자금조달 수준에 대해서도 불확실성 존재.
- **자산, 부채, 우발부채의 가치평가에 미치는 영향** - 정부 재무상태표의 수많은 자산과 부채는 시장정보를 이용하여 평가함(예: 투지, 건물, 주식투자, ACC 미지불 청구 부채). 코로나19는 정부 재무상태표 자산과 부채의 미래가치에 영향을 미치는 시장변동성에 지속적으로 영향을 미칠 것임. 또한 코로나19는 예측 기간 동안 비용으로 전환될 기준의 정부 우발부채 관련 비용에 영향을 미칠 수 있음. 특히 일부 미불입 자본(uncalled capital)에 대한 요청이 발생하고 일부 정부 보증 및 배상금이 현실화 될 위험 있음.

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정상태표 위험

◆ 재정상태표 위험

- 자산 및 부채가 공공 서비스를 제공하지 못하거나 미래 정부 지출 및 채무에 대한 자금 조달, 사전 자금 조달 또는 상업적 목적을 달성할 수 없는 위험
- 세 가지 범주: 사회, 재무 및 영업

◆ 재정상태표 탄력성


- 이러한 목표의 달성을 방해할 가능성이 있는 충격과 스트레스를 흡수하고 적응하는 능력

(출처: 예산 경제 및 재정 업데이트 2021)

02
VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA


사회활동재정상태표 (Social Balance sheet) 위험

공공 서비스에 대한 사회활동 재정상태표 위험의 원인




01

토지, 건물, 국도 및 군사 장비와 같은 물리적 자산은 외부 자연 재해에 취약




02

물리적 자산의 대체 비용은 부동산 시장 상황의 변화, 수요의 변화 및 건설 비용의 변화를 통한 평가 변동에 민감




03

사회 보험 및 퇴직 부채(재해 보상, 재향 군인의 장애 수당 및 정부 연금 기금 포함)는 보험 계약적 가치 평가를 통해 변동하기 쉬움



04

양도성 대출(학자금 대출, 중소기업대출제도 등)은 거래상 대방의 위험에 노출되어 있으며 미래 상환금이 할인되는 방식에 영향을 미치는 화폐의 미래 가치에 대한 가정 변경과 관련된 위험에 노출됨



05

우발채무(예: 공익활동, 환경문제, 법적 절차 관련 활동으로 인한 보상금)

New Zealand
제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 17

02
VICTORIA UNIVERSITY OF WELLINGTON
TE HERENGA WAKA

재무활동 재정상태표 (financial Balance sheet) 위험

미래 정부 지출 및 채무에 대한 자금 조달 (또는 사전 자금 조달) 관련 재무활동 재정상태표 위험의 원인



- 01** 대규모 자산 구매(LSAP) 프로그램은 정부를 상당한 이자율 위험에 노출시킴
- 02** 사고 보상 공사(ACC)와 뉴질랜드 연금 기금(NZSF)이 보유한 금융 자산은 금리 위험, 환율 위험, 주식 및 채권 시장 변동성에 노출되어 있음
- 03** 재정적 의무를 이행하기 위해 현금을 조달할 수 있는 정부의 능력과 관련된 유동성 위험

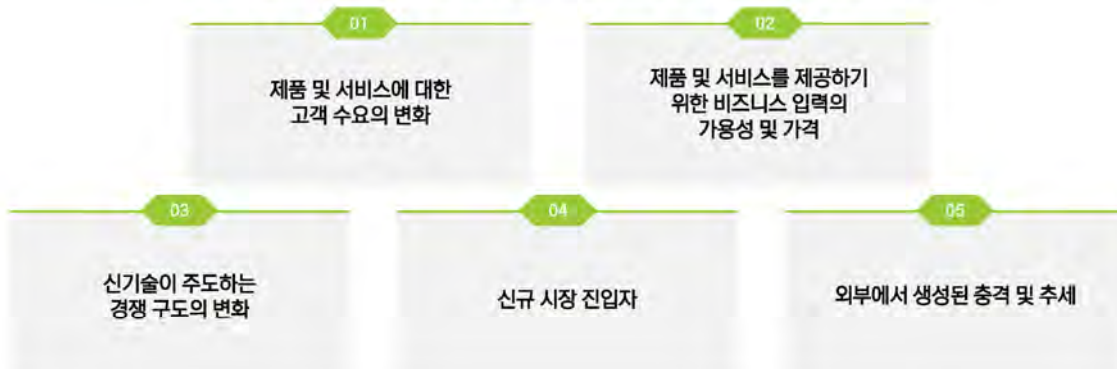
New Zealand
제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 18

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



이윤추구활동 재정상태표(commercial Balance sheet) 위험

이윤추구 목표를 달성하기 위한 이윤추구활동 재정상태표 위험의 원인



02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정상태표 관리

◆ 좋은 재정상태표 관리란?

- 올바른 자산을 소유하고 잘 관리하는 것
- 위험을 효율적으로 관리
- 지속 가능한 자금 조달
- 강력한 시스템

◆ 재정상태표 관리의 이점

- 공공 서비스 제공을 통해 복지 향상
- 자산과 부채를 보다 효율적으로 사용하여 다른 용도로 활용
- 여러 세대에 걸쳐 공공 서비스의 비용과 혜택을 공평하게 분배
- 복지와 경제 성장을 개선하기 위한 재정 지속가능성 지원

(출처: 2018년 투자보고서)



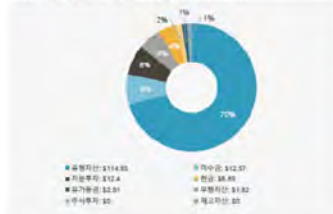
02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



사회활동 포트폴리오 (social portfolio)

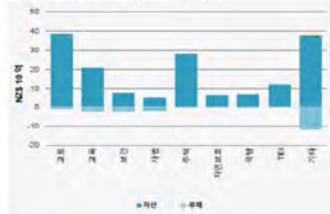
사회활동 자산 및 부채

그림 1.3: 유형별 사회적 자산(단위: 10 억)



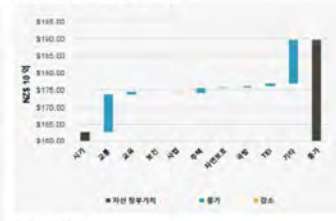
출처: 재무부

그림 1.4: 부문별 사회적 자산 및 부채



출처: 재무부

그림 1.5: 2017-2022 예측자료 ¹⁾



출처: 재무부

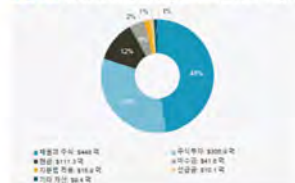
02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재무활동 포트폴리오 (financial portfolio)

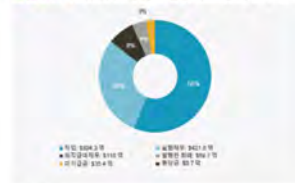
재무활동 자산 및 부채

그림 1.6: '17.6.30 현재 재무활동 포트폴리오 구성 자산



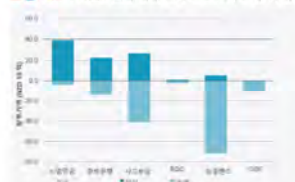
출처: 재무부

그림 1.7: '17.6.30 현재 재무활동 포트폴리오 구성 부채



출처: 재무부

그림 1.8: '17.6.30 현재 재무활동 포트폴리오 구성 자산과 부채



출처: 재무부

그림 1.9: 예상 변화 2018~2022



출처: 재무부

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



이윤추구활동 포트폴리오 (commercial portfolio)

이윤추구활동 자산 및 부채

그림 1.10: '17.6.30 현재 이윤추구활동 구성 자산

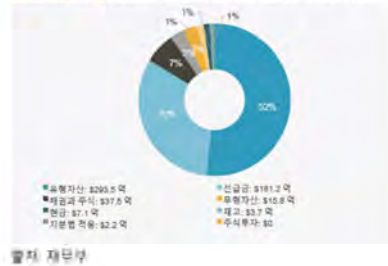
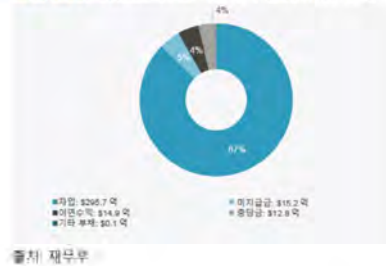


그림 1.11: '17.6.30 현재 이윤추구활동 구성 부채



(출처: 2018년 투자보고서)

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정위험 평가

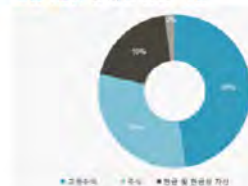
아래의 지표는 기관, 형태, 지역 및 통화별 자산과 부채의 구성을 보여준다.

그림 1.18: 기관별 금융 자산



- 사고보상공사와 노령연금기금의 합이 국립금융기관 총자산의 60%를 차지한다.
- 정부가 부담금 납부를 재개하면서 노령연금기금의 대차대조표는 더 성장할 것으로 예상된다.
- 준비은행은 뉴질랜드의 외환 보유고를 관리하기 위해 자산을 소유한다.

그림 1.20: 형태별 금융 자산



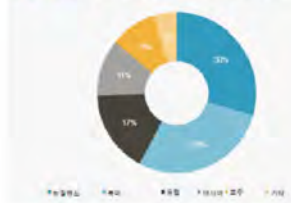
- 정부 금융 자산의 절반가량(590 억 달러)이 채권과 같은 고정수익 상품에 투자된다. 이 중 절반(330 억 달러)이 해외 선진국에 투자된다.
- 정부 금융 자산의 26%(320 억 달러)는 상장회사의 주식에 투자된다.
- 추가로, 19%(240 억 달러)는 현금 및 현금성 자산에 할당된다.

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정위험 평가

그림 1.22: 지역별 투자자산 익스포저



- 300 억 달러의 익스포저를 가진 북미는 정부의 영외 익스포저의 가장 큰 부분을 차지한다. 노령연금기금은 이 중 160 억 달러의 익스포저를 차지한다.
- 국가 익스포저의 약 310 억 달러(30%)는 뉴질랜드에 대한 익스포저이다. 이 중 220 달러는 사고보상공사에 의한 것이다.
- 유럽에 대한 익스포저는 약 180 억 달러이며 국가의 외환 보유고 관리로 인해 준비은행이 이 중 절반을 차지한다.

그림 1.24: 신용등급별 정부 중 금융 자산에 대한 신용공여



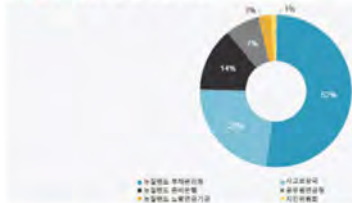
- 정부 신용공여의 65%는 AA 이상의 등급을 받은 기관에 기인한다. 본 익스포저의 대부분이 정부(예: 영국, 미국, 일본), 국제 금융기관 및 초 국가적 기관에서 공여한 것이다.
- 미평가 신용공여 중 20 억 달러는 국제결제은행(BIS)이 공여한 것이다.

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정위험 평가

그림 1.19: 기관별 금융부채



- 뉴질랜드 부채 관리청은 총 부채의 절반 이상을 차지한다.
- 사고보상공사의 미지급보험부채 380 억 달러가 총 부채의 1/4 을 차지한다.
- 준비은행의 부채는 은행의 예금 및 유통 통화이다.

그림 1.21: 형태별 금융부채



- 840 억 달러에 달하는 금융부채는 주로 지폐, 채권 및 재무부 뉴질랜드 부채 관리청이 발행하는 물가연동채권이다.
- 130 억 달러에 달하는 차입금 잔액에는 현금 예치금과 유통 통화가 포함되어 있다.
- 사고보상공사의 미지급보험부채는 총 부채의 21%를 차지한다.

02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



재정위험 평가

그림 1.23: 환노출

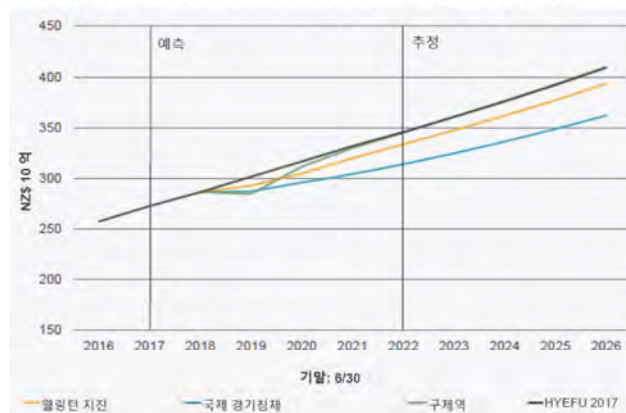


02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



회복력 테스트

그림 1.14: 스트레스 테스트가 명목 GDP 에 미치는 영향



출처: 재무부

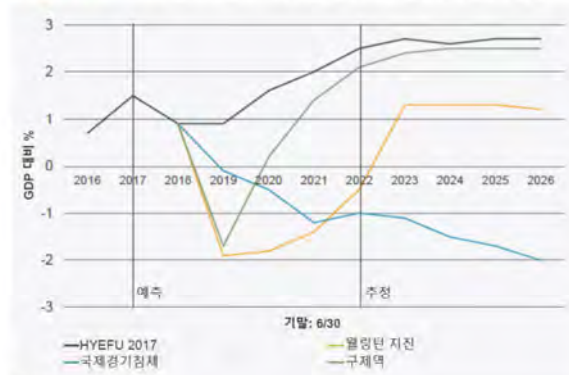
02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



회복력 테스트

OBEGAL 에 미치는 영향

그림 1.15: 스트레스 테스트가 OBEGAL 에 미치는 영향



출처: 재무부

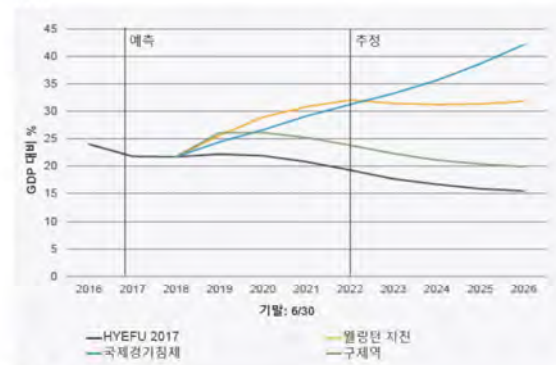
02 발생주의 활용한 재정위험의 식별 (계속)



회복력 테스트

중앙정부 순부채에 미치는 영향

그림 1.16: 스트레스 테스트가 중앙정부 순부채에 미치는 영향



출처: 재무부

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리



투자자 신용 등급(ICR)

◆ ICR이란 무엇인가?

- ICR은 내각이 승인한 정부기관의 투자실적을 평가하는 방법으로, 정부기관이 자산과 투자를 관리하는 능력에 대해 이해관계자가 가지는 신뢰도 수준
- 재무부는 3년마다 이 평가를 관리. 결과는 A(높은 신뢰도)에서 E(매우 낮은 신뢰도)의 범위로 표현됨
- ICR은 기관의 역량과 미래 실적 간에 강한 상관관계가 있다는 가설을 지지. ICR은 각 기관의 주요 투자관리 역량의 성숙도 수준(선행지표)과 예상목표 대비 중요 투자 및 자산의 실적(후행지표) 고려

◆ 어느 기관에 ICR이 적용 되는가?

- 내각은 뉴질랜드 정부서비스 제공에 핵심적인 투자와 자산을 관리하는 25개 투자집중 부서와 정부기관을 파악함. 이들 기관은 집합적으로 1,000억 달러가 넘는 자산을 관리하며 이는 정부 재무상태표 자산의 약 75%에 해당
- 내각은 모든 투자집중 기관이 오랜 시간에 걸쳐 최소 'B' 등급을 받아야 한다고 규정

◆ 왜 ICR 제도를 도입했는가?

- 정부의 투자제도의 주된 목적인 뉴질랜드 국민의 가치 극대화
- 우수한 투자 관리 성과를 보상하고 격차를 사전에 해결하는 인센티브 메커니즘 제공

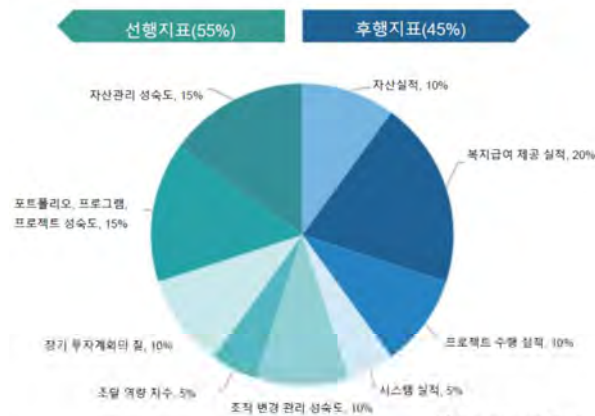
(출처: 뉴질랜드 재무부, ICR 결과 2021)

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리



투자자 신용 등급(ICR)

ICR은 실적 평가를 위해 9 가지 요소를 이용한다.



(출처: 2021년 투자자 신용 등급, ICR이 작동하는 방식)

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



투자자 신용 등급(ICR)

2021년 ICR 평가 결과는 아래와 같다.

내각은 투자집중 기관이 최소 B 등급을 획득하기를 기대한다.

재무부는 1 라운드보다 좀 더 강건하고 신뢰할 수 있도록 ICR 평가를 2 라운드에 고려한다.

이는 라운드 간 동일 ICR 점수를 유지하기 위해 정부기관은 1 라운드 평가 상황에 비해 몇 가지 요소를 개선해야 한다는 의미이다.

ICR 점수 시스템

총점	등급
91	A
85	B
81	C
76	D
71	E

기관	1 라운드		2 라운드	
	점수	등급	점수	등급
ACC	77	B	74	B
ADHB	74	B	73	B
CCDHB	51	C	52	C
CDHB	69	B	75	B
CMDB	82	A	86	B
Corrections	61	C	77	B
Customs	77	B	78	B
Defence	73	B	79	B
DM*	58	C	56	C
DOC	61	C	72	B
HNZO	87	A	87	A
IRD	89	A	88	A
MBIE*	70	B	70	B
MFAT	81	A	77	B
MGE	63	C	68	B
Moh	67	C	60	D
Moj	68	B	68	B
MSD	61	C	63	D
NDHB	61	C	61	C
NZTA	77	B	80	C
Orakoro	88	A		
Police	58	C	59	B
SCDH			56	D
WQDHB	52	C	52	D
WEDHB	72	B	70	B

* 정부 디지털 금융 혁신(FINGOOD) 및 뉴질랜드 정부조달청(INZOP)은 제외

(출처: 2021년 투자자 신용 등급, 기관 결과)

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



자본차입비용(Capital Charges)

◆ 자본차입비용

- 자본 비용이 서비스 비용에 포함되도록 고안됨
- 자산을 잘 관리하고 자산 간의 적절한 혼합을 할 수 있는 인센티브를 제공함
- 부문별 재무제표에는 보고되지만 국가 재무제표를 작성하기 위한 연결 과정에서 제거됨

(<https://www.treasury.govt.nz/information-and-services/state-sector-leadership/guidance/financial-reporting-policies-and-guidance/accounting-guidance/capital-charge-financial-instrument-or-expense>)

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



자본차입비용(Capital Charges)

자본차입비용이 적용되는 기관	주정 납세자 펀드 (\$백만)	주정 연간 자본차입비용 (\$백만)
교육부	14,761	886
NZ 방위군	5,971	358
지역보건국 부문(20 개 지역보건국)	5,300	318
교정국	2,357	141
법무부	1,139	68
뉴질랜드 경찰청	797	48
자연보호부	605	36
외교통상부	578	35
사회개발부	327	20
기타 부처(30)	1,279	77
기타 공공기관(7)	133	8
총 65 개 기관	33,247	1,995

(출처: 2019 재무부 보고서: 자본차입비용 검토)

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



재해 보상 공사

내용 및 목적

사고보상공사(ACC)가 관리하는 뉴질랜드 사고보상제도는 내국인과 외국인 모두에게 포괄적 무과실 상해보험을 제공하고자 설립되었다. 사고보상공사가 보유한 투자 자산 대비 주요 부채는 이미 발생한 부상과 관련된 미래 지출의 보험 수리적 추정치인 미지급보험부채(OCL)이다. 사고보상공사는 5 개의 상이한 계정을 사용하여 청구와 미지급보험부채를 관리하는데 각 계정은 특정 유형의 보험을 제공한다. 직업계정(Work account), 소득자 계정(Earners' account) 및 자동차계정(Motor Vehicle account)의 재원은 부담금으로 조달되는 반면 무소득계정(Non-Earners' account)은 정부 적립금으로 조달된다. 의료인으로부터 치료를 받는 중 발생하는 사고를 위한 치료계정(Treatment injuries Account)의 재원은 소득자 계정과 무직업계정으로 조달된다.

주: 이 서식은 사고보상공사의 운영 성과에 초점을 맞추고 있다. 투자 성과에 대한 논의는 사고보상공사 투자보고서를 참조한다.

투자자 신뢰 지수

범위: 부동산 및 ICT 포트폴리오. 자세한 내용은 재무부 홈페이지를 참조한다.

A	B	C	D	E
고				저

목표 = B 이상
2016년 7월에 공개된 결과 기준

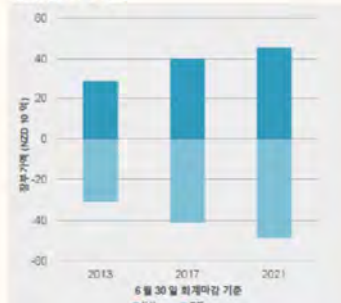
개요

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)

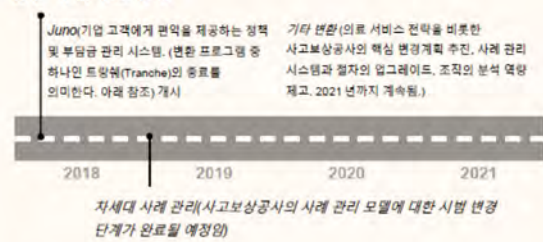


재해 보상 공사

대차대조표 요약



향후 의제: 주요 단계



03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



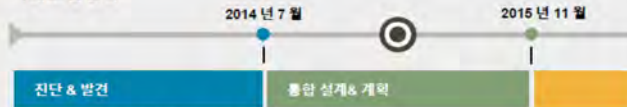
재해 보상 공사

뉴질랜드 국민을 위한 사고보상공사 서비스 개선 미래모형전략

개요/목표

- 5,500 명의 고객, 제공업체, 사업자 고객 및 직원의 피드백에 이어 2014년에 전략이 개시됨.
- 제도의 관리나 재정적 지속가능성을 타협하지 않은 채 고객 중심의 조직을 구축하려는 목표를 가진 개혁 프로그램의 사업 사례가 2015년에 승인됨.
- '고객문제 진술서'는 사람, 절차, 기술에 대한 변경안을 뒷받침하며 '목표운영 모델' 정의에 도움이 됨.
- 이 프로그램은 뉴질랜드 정부가 수행한 두 번째로 큰 개혁 프로그램이다.

미래모형전략



프로그램의 예상 비용과 편익*

사고보상공사에 대한 대중의 신뢰와 확신 제고에 집중

기대수명	15년
전체 수명 비용**	\$456 백만
일회성 현금비용**	\$280 백만
예비비**	\$40 백만
중현금비용**	\$320 백만
전체 수명 편익**	\$804 백만
순현재가치	\$56 백만

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



보건 의료

개요

내용 및 목적

뉴질랜드 보건부(MoH)는 전 국민의 건강을 개선, 장려, 보호하는 목적을 가지고서 정부에 건강과 장애에 관한 자문을 하는 주요 부서이다. 뉴질랜드의 보건 서비스는 공적 자금으로 지원되지만 민간 및 공공 조직 모두가 이 서비스를 제공한다. 공공 보건 지출의 대부분은 20 개의 지역보건국(DHB)에 의해 발생된다. 지역보건국은 거주형 노인복지 및 커뮤니티 케어를 포함하여 1 차 민간 진료에 자금을 제공하지만 2 차 진료는 직접 제공한다. 지역보건국은 63 억 달러 규모의 부동산, 플랜트, 장비를 관리한다. 여기에는 7 개의 병원, 20 개의 종합 병원, 35 개의 아급성 의료기관, 24 개의 전문병원이 주를 이룬다.

투자자 신뢰 지수

범위: 보건부가 관리하는 자본적 지출 프로그램을 제외한 ICT, 장비/설비 포트폴리오

기관/지역보건국	A	B	C	D	E
켄터베리		B			
노스랜드			C		
웨이트마타		B			
오클랜드		B			
마누카우	A				
보건부			C		

목표 = B 이상 고—————저

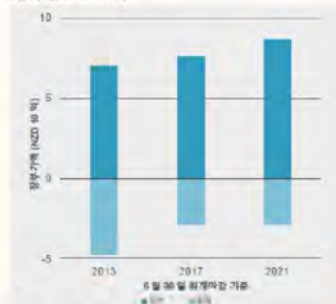
2017년 2월에 공개된 결과 기준

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



보건 의료

대차대조표 요약



출처: 재무부, 보건부

향후 의제: 주요 단계



출처: 재무부

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



보건 의료

웨스트 코스트 파트너십 그룹

사례 연구

웨스트 코스트 파트너십 그룹은 그레이 베이스 병원과 볼러 병원의 재개발을 계획하고 추진하기 위해 2012년 12월에 설립되었다. 이 그룹의 의도는 일생일대 프로젝트를 위한 역량을 제공하고, 여러 프로젝트에 이진할 수 있는 전문성을 중앙에 구축하는 것이었다. 브라운필드(낙후지) 개발을 토대로 한 그레이 베이스 병원 개발용 선로 옵션을 포함한 재개발 사업용 상세 사업 사례(Detailed Business Case, DBC)가 2013년 5월에 1차적으로 제출되었다. 제안된 병원은 62개의 병상과 3개의 수술실을 보유하는 것이었다. 그레이 베이스와 볼러 병원의 재개발은 파트너십 그룹으로 하여금 이 병원을 현대화하고 개선하여 목적에 적합한 규모의 새로운 시설로 탄생시킬 독특한 기회를 갖게 하였다. 2014년 3월 파트너십 그룹은 병원 서비스에 대한 수요를 줄이는 의료 모델을 검토한 DBC 개정본을 제출했다. 이 의료 모델로 인해 파트너십 그룹은 의료 모델을 변경하지 않았다면 가능하지 않았을 신규 설비의 축소를 계획할 수 있게 되었다.

개정된 DBC는 보다 작은 규모의 설비에의 투자를 제안했다. 즉 병상의 수를 62에서 56으로, 수술실의 수를 3에서 2로 줄인 것이다. 총 연면적을 줄이고, 창고와 같은 일부 시설을 경량 구조로 건축함으로써 비용 절감을 계획했다. 대부분의 병원 재개발과 마찬가지로, 대부분의 편익은 신규 설비의 규모와 범위를 뒷받침하는 의료 모델의 변경에서 비롯된다. 그러나 총 편익의 규모를 제한하면 건물에 직접적인 영향이 된다.

New Zealand

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 41

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 주택 공사

내용 및 목적

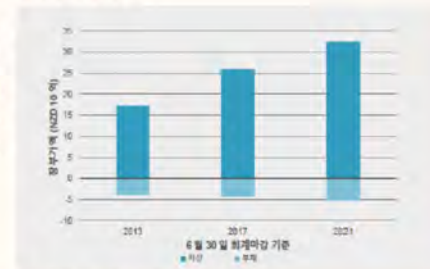
뉴질랜드 주택 공사(HNZC)는 사회개발부(MSD)가 평가한 적격 세입자에게 주택 서비스를 제공할 책임을 지는 법정 정부 기관이다. 주택공사는 약 63,000개의 부동산으로 구성된 부동산 포트폴리오를 관리한다. 이 중 주택공사가 소유한 부동산은 60,600개이며 이것의 총 가치는 252억 달러에 이른다. 주택공사가 보유한 주택의 평균 연령은 47년이다.

투자자 신뢰 지수

범위: 주택 포트폴리오와 기업 정보 시스템

A	B	C	D	E
고				저
목표 = B 이상 2017년 6월에 공개된 결과 기준				

대차대조표 요약



출처: 재무부, 뉴질랜드 주택 공사

New Zealand

제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 | 42

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



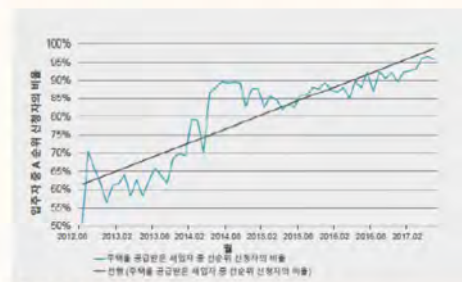
뉴질랜드 주택 공사

성과지표



주택을 공급받는 선순위 신청자의 수가 증가함.

그림 1: 주택 공급받은 선순위 신청자 수, '12.08~'17.02



출처: 뉴질랜드 주택 공사



수요와 공급이 불일치

그림 2: 2017 년도 수요 대비 주택 공급

출처: 뉴질랜드 주택 공사

주: 국제적으로 승인된 표준에 따라 '+/-' 방법 사용.



03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 주택 공사

사례 연구

운영 정책 검토

주택공사의 역할은 뉴질랜드 지역 사회의 취약계층을 위해 안전한 보금자리를 제공하고, 세입자가 임차권을 유지하고 존엄한 삶에 필요한 지원을 받을 수 있도록 정서적 돌봄을 제공하는 것이다.

향후 2년 간 주택공사는 운영 정책을 검토하여 임차인과의 양질의 상호 존중 관계를 반영할 계획이다.

현재 검토되고 있는 두 가지 정책은 다음과 같다. (1) 애완동물 정책 (2) 약물/메스암페타민 정책. 두 정책 모두 임차권 유지 기준으로서 정책 개발 절차를 거치고 있다.

CLT 목재

주택공사(Housing New Zealand)는 2018 년 완공 예정인 7 개의 건축 프로젝트에 CLT 목재를 시범적으로 사용한다. 이 프로젝트는 CLT 가 주택공사의 활동 범위와 속도를 얼마나 줄일 수 있고 건축비를 얼마나 절감할 수 있는지 시험하게 된다.

CLT 는 다음을 비롯한 여러 편익을 제공한다.

- 우수한 구조적, 단열 및 내화 특성
- 증명된 지속가능성
- 교차 결합구조로 인한 우수한 치수 안정성
- 99.4%의 재생 가능 목재와 무-포름알데하이드 접착제로 구성됨.
- 용이한 건축 허가와 건축. 동일한 자재로 모든 요소를 완성할 수 있음.
- 현장에서의 건축과는 달리 미리 만들어진 프레임 조립에 의존하므로 시공 소음이 덜함.
- 탄소 배출량이 적어 환경 친화적

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 부채 관리국

개요

설명 및 목적

뉴질랜드 부채 관리청(NZDMO)은 주요 정부 차입 요건을 감독하는 재무부에 속하는 기관이며 위험을 적절히 고려하여 장기에 걸쳐 차입 비용을 최소화하는 것을 목표로 한다.

주요 정부 자금제공 위험과 유동성 포지션을 관리하는 데 책임이 있다. 유동성 관리를 지원하기 위하여 뉴질랜드 부채 관리청은 유동성 자산에 대한 포트폴리오를 보유한다.

뉴질랜드 부채 관리청은 금융 시장 위험을 중재하고 정부 기관에 조언하며 정부의 핵심 금융 관계를 관리하고 정부 기관에 대한 대출을 정부 정책에 따라 관리하며 국제 통화 기금에 대한 정부의 의무를 관리한다.

뉴질랜드 부채 관리청은 상기 활동과 관련한 운영 위험과 금융 시장을 관리한다.

대차대조표 개요



출처: 재무부
F= 예상

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)

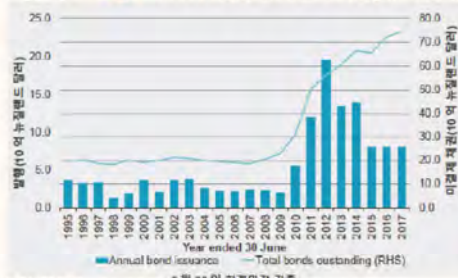


뉴질랜드 부채 관리국

성과과 지표

80 억 달러의 최신 연간 재정 지원 프로그램

그림 2: '95~'17 연간 총 미결제 채권(10 억 달러)



출처: 재무부 연간 채권 발행 (연간 채권 발행) 총 미결제 채권(오른쪽)

NZGB 포트폴리오의 평균 만기가 증가했다.

그림 3: '12~'17 평균 만기 연수(12 개월 이동평균)



출처: 재무부

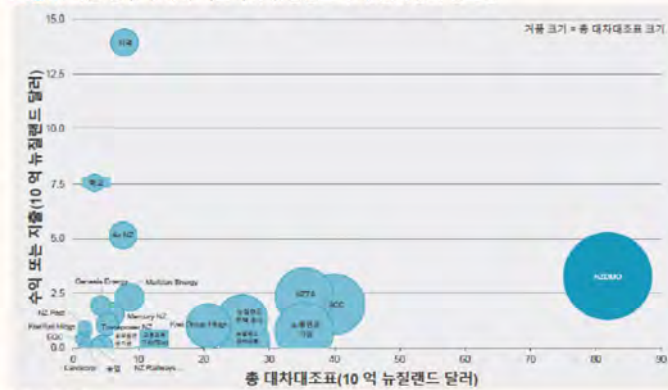
03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 부채 관리국

뉴질랜드 부채 관리청은 정부 대차대조표의 상당 부분을 보여준다.

그림 1: 다른 정부 투자와 비교하여 뉴질랜드 부채 관리청의 중요성



출처: 재무부

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 부채 관리국

부채 포트폴리오의 재구성

지난 수년 동안 부채 포트폴리오를 상당히 많이 재구성하여 평균 만기와 재무부 증권(TB)을 위한 대체 물가 연동 채권(IIB)을 연장하였다. 전체적인 뉴질랜드 정부 대차대조표의 관리를 위한 전통적인 자산 부채 관리 접근법을 통하여 이를 추진하였다. 부채 포트폴리오의 평균 만기를 5년 기간에 대하여 약 1년만큼 연장하였다.


범정부적 자산/부채 관리 측면에서 부채 포트폴리오를 이런 방식으로 확대하면 정부가 인프라와 부동산을 보유하여 발생하는 뉴질랜드 정부 대차 대조표의 이자율 민감도를 어느 정도 상쇄한다. TB 를 IIB 로 전환하는 것이 뉴질랜드 부채 관리청 자금 제공 전략의 핵심적인 특징이었다. 전체 정부 대차대조표의 관점에서 IIB 는 인플레이션에 민감한 정부 수입의 변동성을 경기 순환을 통하여 상쇄하는 IIB 부채의 비용을 통하여 재정 변동성을 저감하는 데 도움이 된다. IIB 전략의 다른 중요한 혜택은 투자자 기반을 다양화하였다는 것이다.

사례 연구

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)




자산 및 부채 측정에 발생주의 회계를 적용할 때의 잠재적인 장애물



자산

- 개인 및 법인세 미수금
- 유형자산
- 금융자산



부채

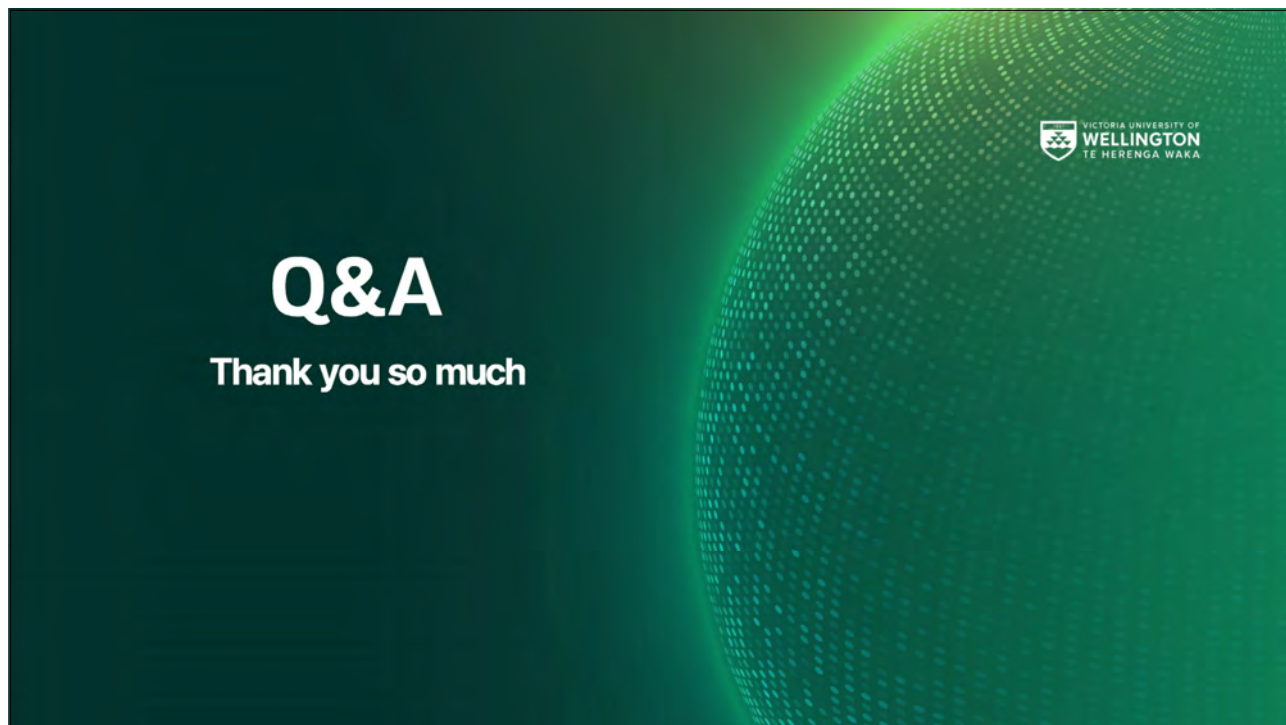
- 차입금 - 대규모 자산 구매 프로그램
- 보험부채
- 퇴직연금 부채
- 재향 군인의 장애 수혜금 부채
- Holidays Act 2003에 따른 재정지원혜택
- 우발부채

03 발생주의 정보에 기반한 자산·부채 관리 (계속)



뉴질랜드 발생주의 회계정보의 활용도

Lv. 1: 단순 산출	Lv. 2: 분석	Lv. 3: 활용	Lv. 4: 활용의 결과
정부, 중앙정부기관 및 기타 정부 기관이 발생주의 정보를 생성	정부, 핵심 왕실 기관 및 기타 정부 기관이 그들이 생산한 발생 정보를 분석	정부, 핵심 왕실 기관 및 기타 정부 기관이 분석에서 한 걸음 더 나아가 분석된 정보를 특정 목적으로 활용	활용단계의 결과를 바탕으로 보고서, 프로젝트, 기관 또는 팀을 구성하는 활용의 영향
<ol style="list-style-type: none"> 1. 복지 예산 2. 예산 경제 및 재정 업데이트: 연간, 반기 및 선거전 3. 정부재무재표: 할당 및 연말 4. 투자보고서 5. 장기 재무상태표 6. 핵심 왕실 기관 및 기타 정부 관련 기관의 재무재표 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 복지 예산: 수익, 비용, 재정수지, 순가치, 순부채 및 순자산 지출의 분석 제공 2. 예산 경제 및 재정 업데이트: 수익, 비용, 재정수지, 순자산, 순부채 및 순자산 지출에 대한 분석 제공 3. 투자보고서: 중요한 자산 및 부채의 시간 경과에 따른 세 가지 주요 범주(사회적, 재정적 및 상업적)로의 변화 분석 제공 4. 투자보고서: 정부 대차 대조표의 변화하는 구성에 대한 분석 제공 5. 장기재무상태표: 수익, 비용, 순부채, 자본 지출 및 부채 용자 비용에 대한 분석 제공 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 수입, 비용, 재정수지, 순자산, 순부채 및 순자산 지출의 분석은 재정예측을 추정하는 데 사용. 예를 들어, 재정 예측은 준비 당시 사용 가능한 최상의 정보에서 개발된 가정 및 판단을 기반으로 함 (2021년 예산 경제 재정 업데이트) 2. 현재 생성된 발생주의 회계 정보는 재정위험 식별과 함께 사용되어 여러 재정위험이 정부의 성과 및 재정상태에 미치는 잠재적 영향 추정에 함 (2021년 예산 경제 재정 업데이트) 3. 투자보고서는 정부의 중요한 자산 및 부채 포트폴리오의 가치와 과거에 어떻게 변화했으며 미래에 어떻게 변화할 것으로 예상되는지 설명. 효율적 자산 관리, 자가충족 자금조달, 신중한 위험 관리, 지원 정보 수집, 고용 및 비용-효과적인 공공 서비스 보장을 위한 후속 결정 및 조치를 알리기 위해 사용됨. 또한 재정상태표 관리의 중요성, 원칙 및 진행 상황에 대해 설명 (2018년 투자보고서) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Covid-19 위기 초기에 재정상태표 정보를 바탕으로 정부는 위기대 대응을 위한 특정 자원 지원 조치 및 통화 정책 조치 결정함. 예를 들어, 뉴질랜드 국민을 지원하기 위한 120억 달러 초기 패키지 및 500억 달러의 Covid-19 대응 및 복구 기금(CRRF)이 설정됨. 2. 중소기업연금지원제도(SBCS)는 보조금제도기 아닌 대출제도로 결정됨 3. 뉴질랜드 연방은행은 기업과 기업의 차입 비용을 낮추는 목적으로 자금을 경제에 투입하기 위해 대규모 자산구매 프로그램을 시작해야 함 4. 2014년 투자보고서에 제공된 정보는 재정상태표 관리를 개선하기 위한 프로그램/계획으로 이어짐. 예를 들어 ①정부기관은 자산 성과를 목표로 하고 활용도, 상태 및 목적적합성을 포함한 지표에 대해 보고해야 하며 정 기간에 대한 추가 정보를 제공해야 함 ②기간계획, 투자 제안 및 프로젝트 구간에 대한 비용 편익 분석을 개선해야 하며 ③우수한 투자 관리 성과에 대해 보상하고 투자관리 성과의 격차를 사전에 해결하기 위한 투자자 신용 등급(CRR)을 도입



Q&A

Thank you so much



2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[Country Cases]

Accrual Based Management of Assets and Liabilities

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

Canada

Brian Pagan President of Capital Perspectives

캐나다

Brian Pagan Capital Perspectives 대표


USING ACCRUAL INFORMATION
TO MANAGE FISCAL RISK,
ASSETS AND LIABILITIES IN
THE GOVERNMENT OF CANADA

Brian Pagan and Marcia Santiago
Nov. 3rd. 2021

OUTLINE

- Context
- Management of Financial Risk
– The Budget
- Management of Assets and Liabilities
– The Public Accounts
- Usage and Impact on Decision-Making
- Critical Success Factors
- Conclusion


Canada 2nd KIPF International Symposium I




CONTEXT

- Canadian public financial management incorporates roles for both accrual and cash accounting methods.
- The federal Budget and the Public Accounts of Canada represent the primary uses of accrual information for
 - identifying and managing financial risk
 - managing assets and liabilities
 - providing information and analysis that supports fiscal decision-making
- Ministries responsible for leading the public finance process and providing documentation to Parliament
 - Finance – fiscal policy
 - Treasury Board Secretariat – accounting policy and expenditure management
 - Receiver General – banking process

Using Accrual Information
In the Government of Canada







Canada 2nd KIPF International Symposium I

SOURCES OF MANDATE AND INFORMATION
FOR KEY GOVERNMENT FINANCIAL REPORTS

<i>Basis of Reporting Requirements</i>	Standing Orders of the House of Commons	Financial Administration Act	
	↓	↓	Mandate
<i>Responsible Ministers</i>	Minister of Finance	President of the Treasury Board	
	↓	↓	
<i>Government Financial Reports</i>	Federal Budget (Budgetary and Taxation Measures)	Public Accounts of Canada	
	↑	↑	
<i>Responsible Organizations</i>	Finance Canada	Receiver General for Canada	
	↑	↑	Information
	Treasury Board of Canada Secretariat and the Comptroller General of Canada		
	↑		
	Federal Government Organizations		

Using Accrual Information
in the Government of Canada





MANAGEMENT OF FINANCIAL RISK – THE BUDGET

- The Budget has been prepared on an accrual basis since 2003.
- Financial risk is managed through the budget process by using accrual information
 - to assess the forecast impact of planned or likely events
 - in calculating a bottom-line surplus or deficit
- Accrual budgeting has improved the government's capacity to adopt a longer-term horizon in fiscal planning.

MANAGEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES – THE PUBLIC ACCOUNTS

- Volume I of the Public Accounts
 - Include the audited consolidated financial statements of the government, and additional financial information and analysis
 - Prepared on an accrual basis, corresponding to the federal Budget
- The federal government's chart of accounts sets out and defines key accrual concepts for the purpose of recording and monitoring financial transactions.
- This paper considers three: assets, liabilities, and net assets/equity.

Canada 2nd KIPF International Symposium |



**USAGE AND
IMPACT IN
DECISION-
MAKING**

- Accrual information is used extensively by the executive branch to inform budget decisions.
- Concepts such as depreciation, contingent liabilities, and improved inventory tracking were introduced to financial management processes and decision-making.
- The government now has a more comprehensive picture of assets, liabilities, and the annual budgetary balance.

Using Accrual Information
in the Government of Canada

7

Canada 2nd KIPF International Symposium |




**CRITICAL
SUCCESS
FACTORS**

- Clear policy direction and leadership
- Organizational capacity
 - Specialized training
 - Information systems
- Communication and outreach
 - Program and policy managers
 - Senior officials and portfolio Ministers
 - Parliamentary committees
- Transparency in discount methodologies

Using Accrual Information
in the Government of Canada

8


Canada 2nd KIPF International Symposium |




CONCLUSIONS

- The implementation of accrual accounting in the budgeting process has improved the government's capacity
 - to adopt a longer-term horizon in fiscal planning
 - to manage fiscal risks, assets, and liabilities
- For government accounting, making the costs of significant events visible when they occur increases the likelihood that the direct costs and related future liabilities will be managed actively in fiscal decision making.


Using Accrual Information in the Government of Canada 9

 Capital Perspectives

For more information



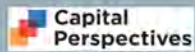
Brian Pagan
gbrianpagan@gmail.com



Ottawa, Canada

발생주의 정보를 활용한 캐나다의 재정위험 및 자산·부채 관리


Brian Pagan and Marcia Santiago
2021.11.03



개요

- 배경
- 재정위험 관리 - 예산서
- 자산·부채 관리 - 결산서
- 의사결정 활용 및 그 영향
- 주요 성공요인
- 결론


Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 I



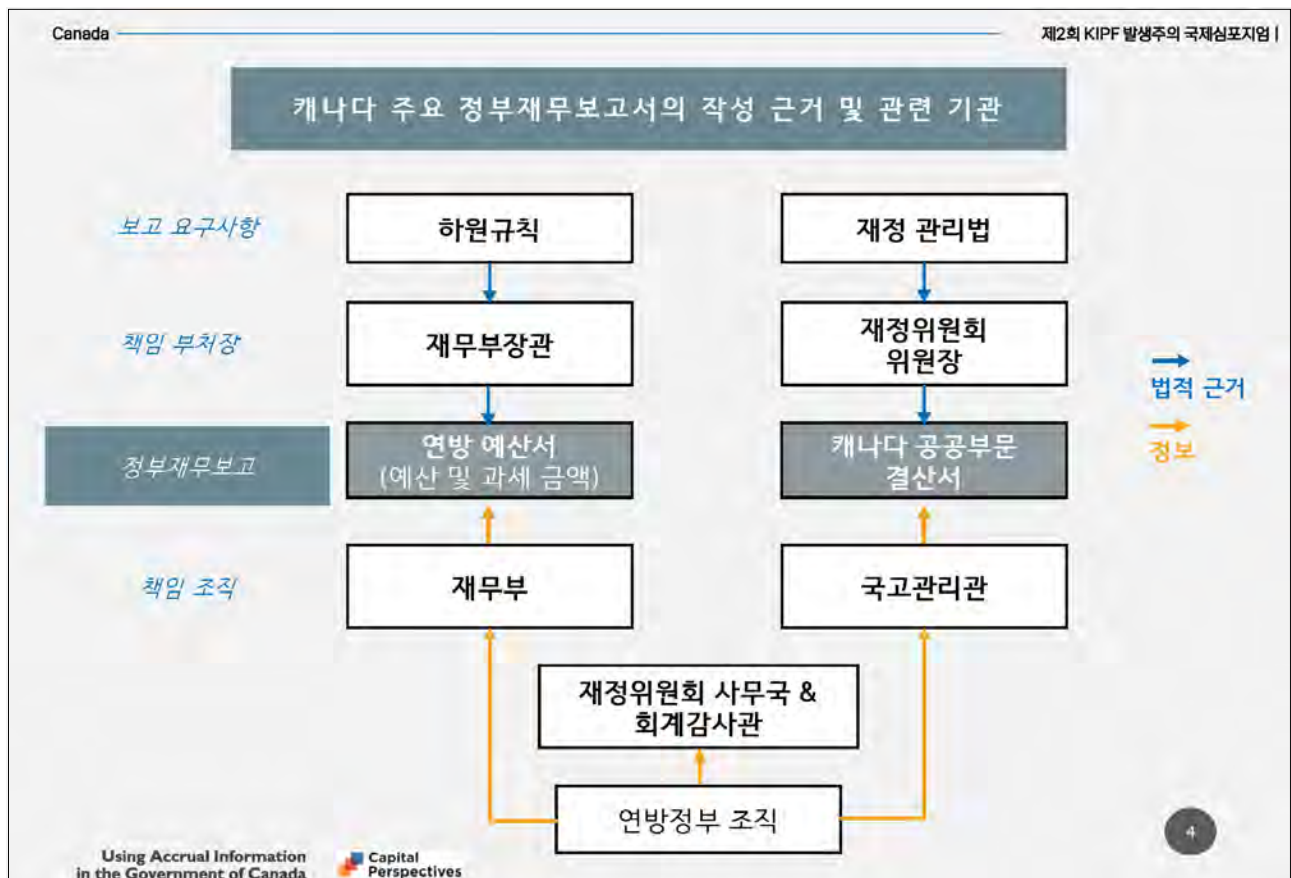
배경

- 캐나다 공공재정관리는 발생주의와 현금주의 모두 활용
- 예산서(federal Budget)와 결산서(Public Accounts of Canada)는 발생주의 재무정보의 기초적인 활용 포괄
 - 재정위험 식별 및 관리
 - 자산·부채 관리
 - 재정 의사결정을 뒷받침하는 정보 및 분석 제공
- 정부 부처는 공공재정 전반을 주도하고 의회에 관련 자료 제공
 - 재무부(Finance) - 재정 정책
 - 재정위원회 사무국(Treasury Board Secretariat) - 회계 정책 및 지출 관리
 - 국고관리관(Receiver General) - 국고금 관리(banking process)

Using Accrual Information in the Government of Canada



3




Using Accrual Information in the Government of Canada



4

Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 I




**재정위험 관리 -
예산서**

- 2003년부터 발생주의 기반 예산서 발행
- 예산 과정을 통해 발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 관리가 이뤄짐
 - 계획된 사건 또는 발생 가능성 있는 사건의 예상 영향 평가
 - 순이익 또는 순손실 계산
- 발생주의 예산은 정부가 장기 재정계획을 도입할 수 있는 역량을 향상시킴

Using Accrual Information in the Government of Canada Capital Perspectives

5

Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 I




**자산·부채
관리-
결산서**

- 결산서 제1권
 - 정부의 감사후 연결재무제표, 부속 재무정보 및 분석결과 수록
 - 예산서에 대응되도록 발생주의 기반 작성
- 연방 정부의 계정과목은 재정 거래를 기록하고 모니터링하기 위한 주요 발생주의 개념을 설정하고 정의함
- 이 보고서는 자산, 부채, 순자산(또는 자본)을 고려함

Using Accrual Information in the Government of Canada Capital Perspectives

6

Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 |



의사결정
활용
및
영향

- 발생주의 재무정보는 행정부가 예산 결정과정에 정보를 얻기 위한 목적으로 광범위하게 사용됨
- 감가상각, 우발부채, 재고관리 개선과 같은 개념이 재무관리과정과 의사결정에 반영됨
- 이에, 정부는 자산, 부채, 연간 예산 수지에 대한 보다 포괄적인 그림을 갖게 되었음

Using Accrual Information in the Government of CanadaCapital Perspectives

7

Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 |




주요
성공요인

- 명확한 정책 방향성 및 리더십
- 조직 역량
 - 발생주의 맞춤형 연수
 - 정보시스템
- 커뮤니케이션 및 지원
 - 프로그램 및 정책 관리자
 - 고위관료 및 주요 부처장관 (senior officials and portfolio Ministers)
 - 의회 위원회
- 할인 방법론의 투명성 (Transparency in discount methodologies)

Using Accrual Information in the Government of CanadaCapital Perspectives

8

Canada 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄 |




결론


- 발생주의 회계를 예산 편성 과정에 도입함으로써 정부의 역량 향상
 - 보다 장기적인 재정 계획 수립
 - 재정위험, 자산 및 부채 관리

- 정부 회계의 경우 증대한 사건의 비용이 발생했을 때 이를 가시화하면 직접원가와 관련 미래부채가 재정 의사결정에서 적극적으로 관리될 가능성이 높아짐


Using Accrual Information in the Government of Canada Capital Perspectives



For more information



Brian Pagan
gbrianpagan@gmail.com



Ottawa, Canada

[Country Cases]

Accrual Based Management of Assets and Liabilities

[국가별 주제발표]

발생주의 재무정보 기반 자산·부채 관리

France

Fabienne Colignon Senior Project Manager of CNoCP

프랑스

Fabienne Colignon CNoCP(프랑스 국가회계기준위원회)
시니어 프로젝트 매니저

KIPF
2nd International Symposium

How Financial Statements help Managing Assets and Liabilities in France

Fabienne Collignon
Senior Project Manager, CNoCP

MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Nov. 3rd, 2021

CONTENTS


KIPF International Symposium 17

MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

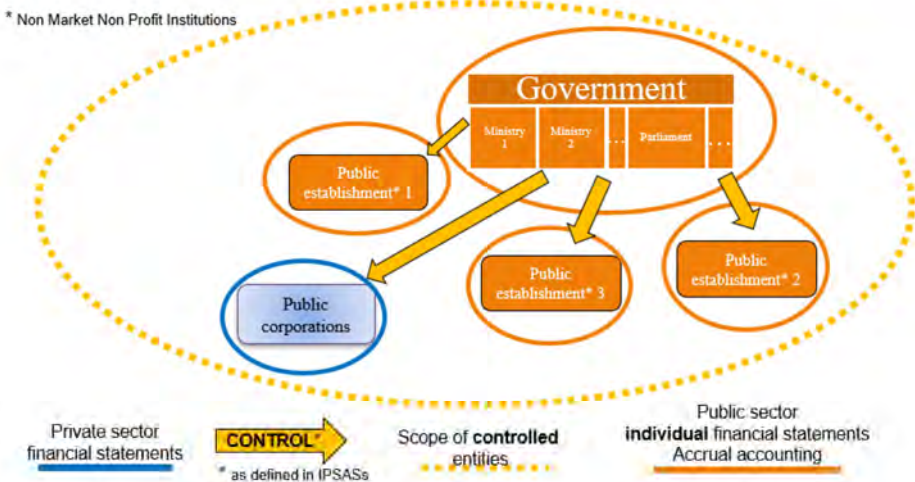
*Liberté
Égalité
Fraternité*

- 01 | Central government
 - Overview of the organisation
 - Financial reporting overview
 - Main changes since 2006
 - Financial statements usage
- 02 | Social security sector
 - Overview of the organisation
 - Financial reporting overview
- 03 | Degree of Usage of Accrual Accounting Information

01 Central Government – Overview of the organization



* Non Market Non Profit Institutions



Private sector financial statements **CONTROL** Scope of controlled entities Public sector individual financial statements
* as defined in IPSASs Accrual accounting

France
2nd KIPF International Symposium | 3

02 Central Government – Financial reporting overview



◆ **First publication of financial statements – 2006**

- Implementation of Act 2001-692 published in August 2001
- Central Government’s accrual financial statements are established in accordance with private sector accounting standards, except where departure is necessary to better reflect public sector specificities
- Separate financial statements only, state-owned enterprises are taken into account through equity accounting; however banks and financial institutions are not in the scope
- Audited financial statements – unqualified opinion with emphasis of matter on 13 topics

Advantages

- Improvements in assets management: exhaustive tracking and better quality follow-up
- Improvements in liabilities management: non financial liabilities are also recorded
- Management of commitments (off balance-sheet)

However

- Liabilities from controlled entities (non-consolidated) managed through their net assets only
- Possible risk areas managed on a separate basis



France
2nd KIPF International Symposium | 4

03 Central Government – Main changes since 2006



Court of auditors comments 10 years on the application of the 2001 Act

- Better knowledge of assets and non-financial liabilities
- Better understanding of the net assets/equity and how it evolves over the years
- Applying accrual principles helps compare with other jurisdictions



Audit opinion

- Unqualified opinion each year
- Compared to 2006, emphasis of matter on 4 remaining topics
 - ✓ Insufficient risk management process (IT and internal control issue), calling into question its efficiency
 - ✓ Accuracy of military and tangible assets (prisons) inventory (IT issue)
 - ✓ Financial assets (measurement of investments in controlled entities - equity method issue)
 - ✓ Internal control on employee expenses (IT issue), commitments management and risks on tax receipts



Financial reporting based on accrual accounting still lacks wide support

- Complex and demanding process and a lot of efforts for a few users
- Accrual accounting data insufficient to ensure approval of additional budgetary resources

04 Central Government – Financial statements usage



◆ The budget is currently at the centre of the public finance management

- Budget established using cash basis principles set to manage appropriations (cash-limit appropriations and commitment authorisations)
- Budget set to follow appropriation rules with a control process for correct management

Finance law

- Basic principle: yearly budget and
- Program management via a medium term process with expenditure goals for each level of administration

End of year finance law

- Final assessment of expenditures and receipts for the period
- Performance reports for each program
- Accrual-based financial statements, attached as an appendix to the law

◆ Need to articulate budgetary rules with accrual principles

- Assets and liabilities managed through reconciliations between

Budgetary surplus/deficit and accrual accounting surplus/deficit

The system of national accounts and the accrual accounting system
Budgetary commitments per ministry

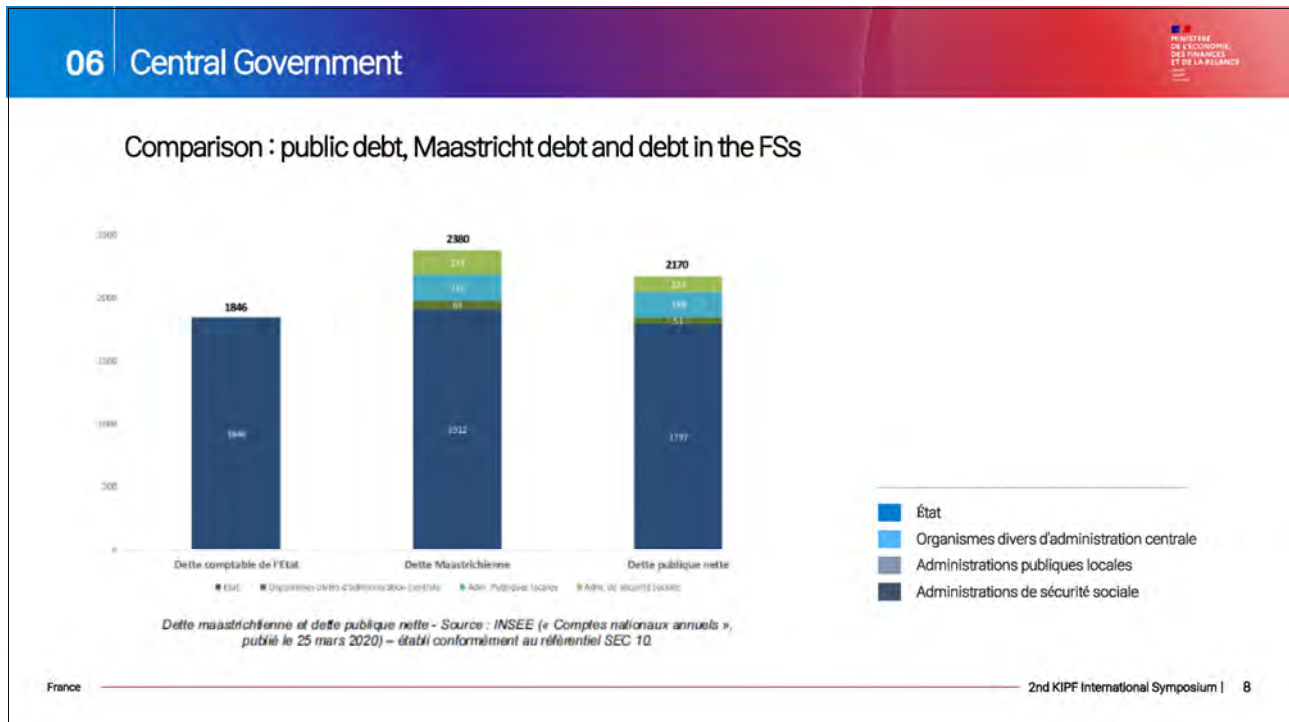
- Some examples are presented in the following slides

05 Central Government Budgetary and accrual accounting result reconciliation

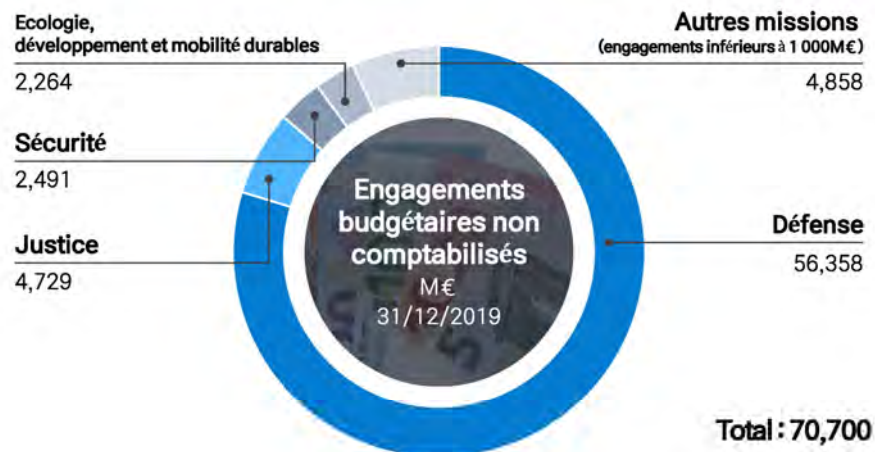
(단위 : € m)

01	Budget result 12/31/2019	(92,686)
02	Expenditures and receipts recognised as assets or liabilities (e.g. acquisition of assets)	14,205
03	Transactions recognised both in budgetary and accrual accounting systems, but with differences in the timing of recognition	(1,690)
04	Transactions recognised in accrual accounting statements only: - provisions, cut-off issues such as accrued income or prepaid expenses - other transactions such as sales of assets, with derecognition of net carrying value	2,282 (6,749)
05	Net income 12/31/2019	(84,638)

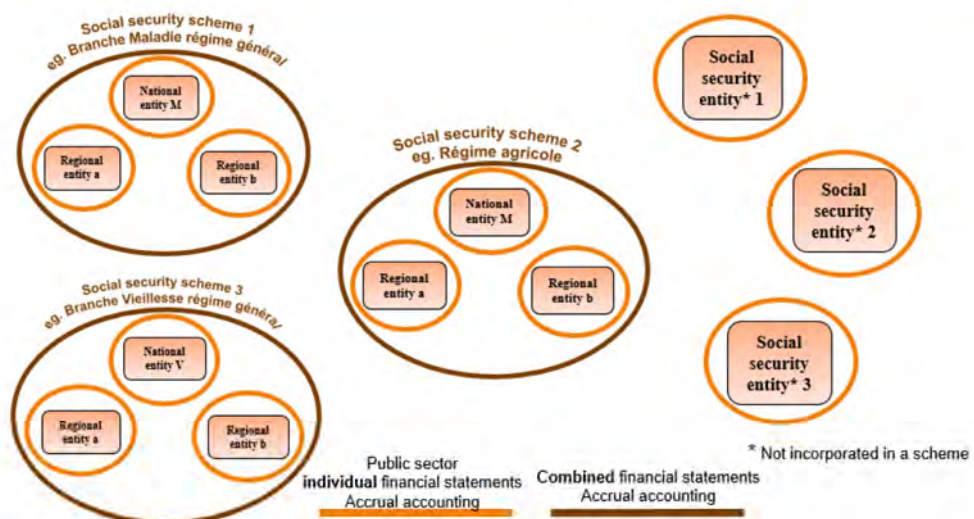
France
2nd KIPF International Symposium | 7



07 Central Government Budgetary commitments per ministry



08 Social security sector – Overview of the organization



09 Social security sector Financial reporting overview (1/2)



- ◆ **A complex organization**
- ◆ **A specific finance law distinct from that for the Central Government**
 - Each year, interactions to ensure consistency between the two finance laws
- ◆ **Budget based on forecasts and objectives**
 - Hence, presented on an accrual basis
 - Making accounting reforms easier to implement
 - In case of departure from the budget forecast, corrective measures may be taken, However, departure do not entail automatic consequences such as freezing appropriations



09 Social security sector Financial reporting overview (2/2)



- ◆ **No parent entity that would control all entities in the scope of the sector**
 - No parent–subsidiary relationship
 - No overall combining entity
- ◆ **Combined accounts for some groupings**
 - Groupings of entities from the main regime for each branch
 - Combined financial statements in accordance with accrual accounting principles



10 Degree of Usage of Accrual Accounting Information

Lv. 1 Production	Lv. 2 Analysis	Lv. 3 Usage	Lv. 4 Impact
<p>Governments and related organizations At this stage produce accrual information</p> <ul style="list-style-type: none"> • The financial statements for the Central Government (CGE) • The combined financial statements for the branches of the Social security sector • Central Government financial statements and combined financial statements for the Social security sector are audited by the Court of auditors 	<p>Governments and related organizations at this stage analyze the accrual information they have produced</p> <ul style="list-style-type: none"> • Annual report presenting the CGE for the year • Annual report presenting the combined financial statements of state owned companies • Annual reports on liabilities and contingent liabilities by budgetary heading in some ministries • Annual reports on budget and on accrual-based accounts for each ministry with a view to inform users on fiscal risks and on actions to mitigate those risks. • A four-page presentation of the Impact of the Covid pandemic on the Central Government financial statements • Annual and half-year reports on the Social security sector accounts 	<p>Governments and related organizations at this stage take a step further from the analysis and make use of the analyzed accrual information for a specific purpose (ex: financial management)</p>	<p>At this stage, the "Impact" is referred to as the impact of the usage(Lv.3) that reports, projects, institutions or teams are established based on the result from Lv. 3</p> <ul style="list-style-type: none"> • Training sessions to increase quality of financial information • Improvements in the IT system to meet the recommendations in the various reports

France
2nd KIPF International Symposium | 13

Thank You

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES ET DE LA RELANCE
 Liberté Équité Fraternité

KIPF
2nd International Symposium

재무제표가 프랑스의 자산부채 관리에 미치는 영향

Fabienne Collignon
프랑스 국가회계기준위원회(CNoCP)
시니어 프로젝트 매니저

MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE
*Liberté
Égalité
Fraternité*

2021.11.03

44,291 63,772 48,991

CONTENTS
KIPF International Symposium 17

MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE
*Liberté
Égalité
Fraternité*

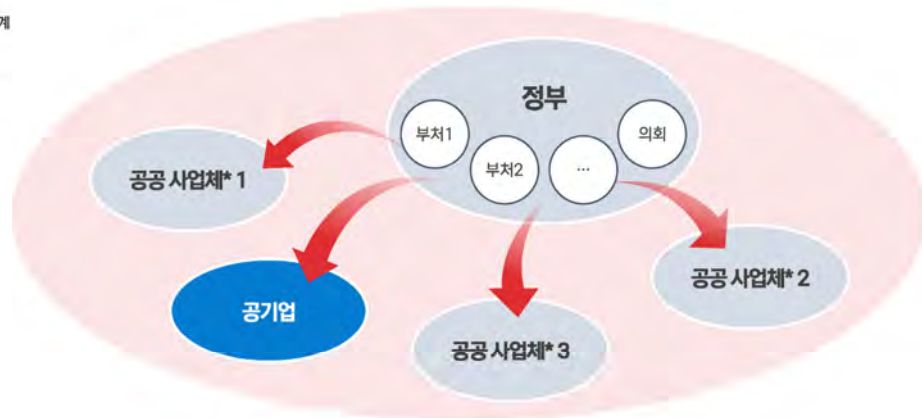
01	중앙정부
02	사회보장 부문
03	발생주의 회계정보의 이용 정도

01 중앙정부 조직개요



* 비상장 비영리기관

- 공공부문 개별 재무제표 발생회계
- 통제 대상 기업(실체)의 범위
- 민간부문 재무제표
- ➔ 통제 (IPSAS에 정의된 대로)



02 중앙정부 재무보고 개요



◆ 재무제표 최초 발간 (2006)

- 2001년 8월에 발행된 법률의 시행 (금융법에 관한 기본법 2001-692)
- 중앙정부의 발생주의 재무제표는 공공부문의 특수성을 더 잘 반영하기 위해 예외가 필요한 경우를 제외하고 민간부문 회계기준에 따라 작성됨
- 별도 재무제표만 발행하며, 국유기업은 지분법 회계를 적용함. 그러나 은행과 금융기관은 범위에 포함되지 않음
- 감사 받은 재무제표 - 적정의견(강조사항 13개 포함)

- 장점**
- 자산 관리 개선: 철저한 추적 및 더 나은 품질을 위한 후속 조치
 - 부채 관리 개선: 비금융 부채의 기록
 - 약정과 관련된 관리(부외 금액)

- 단점**
- 통제 대상 기업(비연결)의 부채는 순자산을 통해서만 관리됨
 - 위험 가능성 있는 영역은 별도로 관리



03 중앙정부 2006년 이후 주요 변경 사항



2001년 금융법에 관한 기본법 적용에 대한 10년간의 감사원의 견해

- 자산 및 비금융 부채에 대한 발전된 지식
- 수년에 걸친 순자산/자본의 발전 과정에 대한 더 나은 이해
- 발생주의 원칙의 적용은 다른 국가와의 비교를 도움



감사의견

- 매년 적정의견
- 2006년과 비교하여 4가지의 강조사항이 남아있음
 - ✓ 불충분한 리스크 관리 프로세스(IT 및 내부통제 이슈), 효율성 문제
 - ✓ 군사 및 유형자산(교도소) 재고의 정확성(IT 이슈)
 - ✓ 금융자산(지배기업에 대한 투자 측정·자본법 이슈)
 - ✓ 중앙원 급여에 대한 내부 통제(IT 이슈), 약정 관리 및 세금 수입에 대한 위험



발생주의 회계에 기반한 재무보고는 여전히 폭넓은 지원 부족

- 복잡하고 까다로운 프로세스와 소수의 사용자를 위한 많은 노력
- 추가 예산 자원의 승인을 보장하기에 불충분한 발생주의 회계 데이터

04 중앙정부 재무제표 활용



◆ 현재 공공재정관리의 중심이 되는 예산

- 현금주의 원칙을 사용하는 예산이 지출관리를 위해 설정 (현금 한도 지출 및 약정 승인)
- 예산은 올바른 관리를 위한 통제 프로세스와 함께 세출 규칙을 따르도록 설정

재정법

- 기본원칙: 연간 예산
- 관리 수준별 지출 목표가 있는 중기 프로세스를 통한 프로그램 관리

연말 재정법

- 해당 기간의 지출 및 수입의 최종 평가
- 프로그램별 성과 보고
- 재정법의 부록에 첨부된 발생주의 재무제표

◆ 발생주의 원칙과 함께 예산 규칙을 명확히 할 필요성 존재

- 다음 항목들의 조정을 통해 관리되는 자산 및 부채

예산 흑자/적자 및 발생주의 회계의 흑자/적자

국민계정 시스템 및 발생주의 회계 시스템

05 중앙정부 예산 및 발생주의 회계 결과의 조정



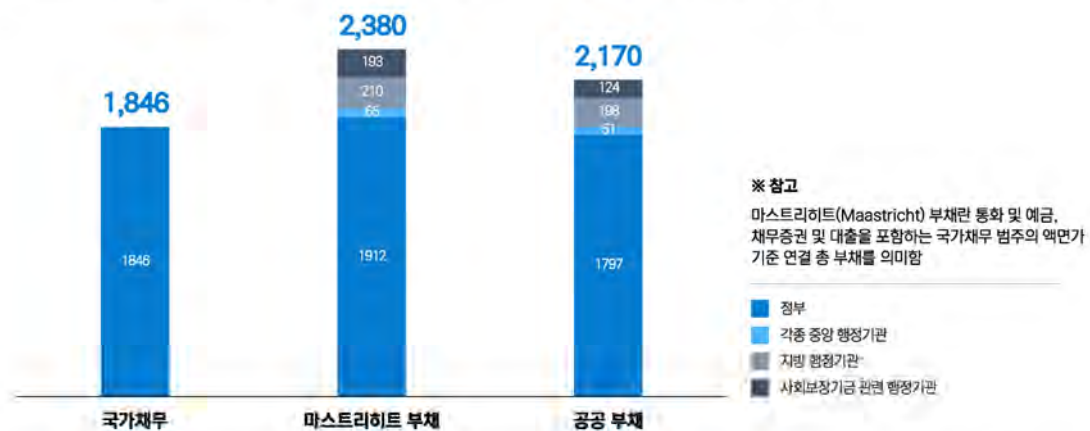
(단위 : € m)

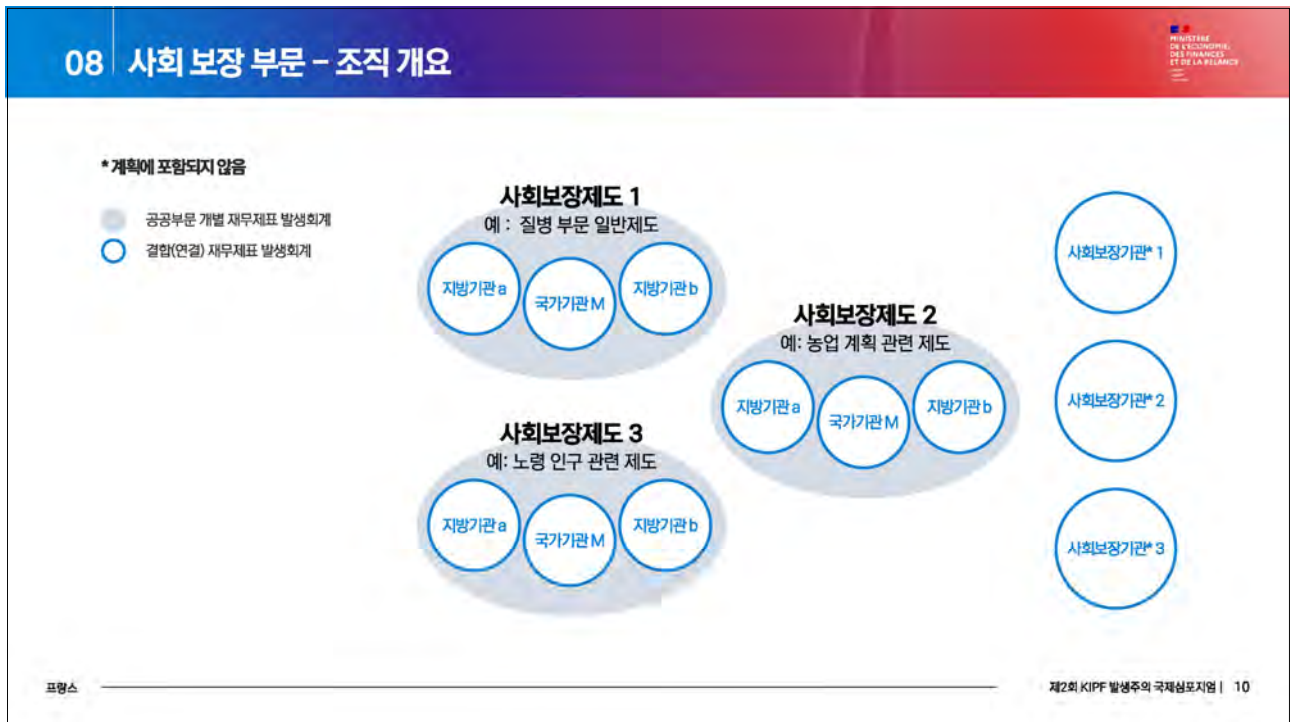
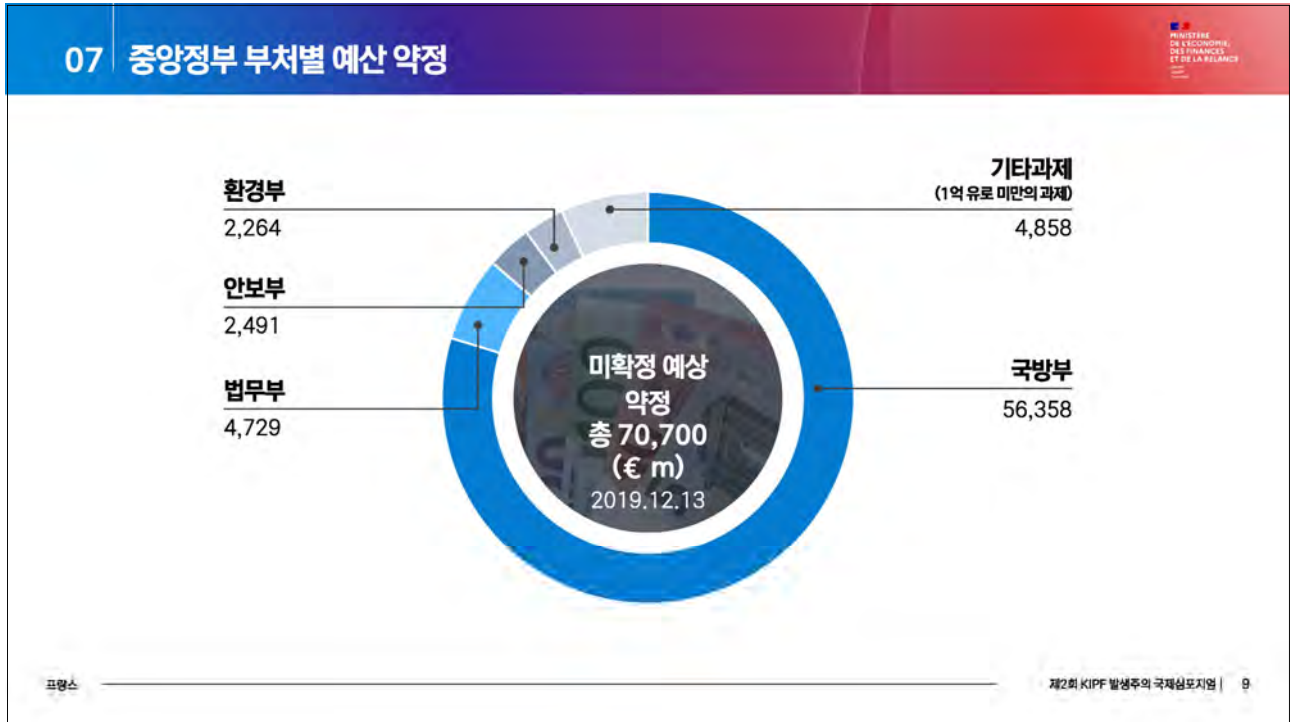
01	예산 결과 (2019년 12월 31일)	(92,686)
02	국가의 재정상태표에 작성된 예산 지출 및 수입 (예 : 자산 취득)	14,205
03	예산과 발생회계시스템에서 모두 인식되었으나 인식시점의 차이가 발생한 거래	1,690
04	발생주의 재무제표에만 인식된 거래 - 중당금, 미지급소득 또는 선급비용과 같은 컷오프 이슈 - 자산 매각 시 순장부금액의 제거와 같은 기타 거래	2,282 / (6,749)
05	당기순이익 (2019년 12월 31일)	(84,638)

06 중앙정부 비교 : 공공부채, 마스트리히트(Maastricht) 부채 및 재무제표 상 부채



마스트리히트(Maastricht) 부채 및 공공부채 - 출처: INSEE(연간 국민 계정, 2020년 3월 25일 발행) - SEC 10 참조에 따라 설정됨





09 사회 보장 부문 재무보고 개요(1/2)



- ◆ 복잡한 조직
- ◆ 중앙정부와 구별되는 특정 재정법
 - 매년 두 재정법 간의 일관성을 보장하기 위해 상호작용함
- ◆ 예측 및 목표에 따른 예산
 - 따라서, 발생주의 기준으로 제시
 - 시행하기 쉽게 회계 개선
 - 예산 예측의 이탈 시 시정조치가 가능하나,
 - 예산동결 등의 자동적 결과는 발생하지 않음




09 사회 보장 부문 재무보고 개요(2/2)



- ◆ 해당 부문의 범위 내 모든 기업을 통제할 모기업 없음
 - 지배-종속 관계 없음(No parent-subsidary relationship)
 - 전체 결합 기업 없음(No overall combining entity)
- ◆ 일부 그룹에 대한 통합 계정
 - 각 지점에 대한 주요 체제를 그룹화
 - 발생주의 회계 원칙에 따른 결합재무제표



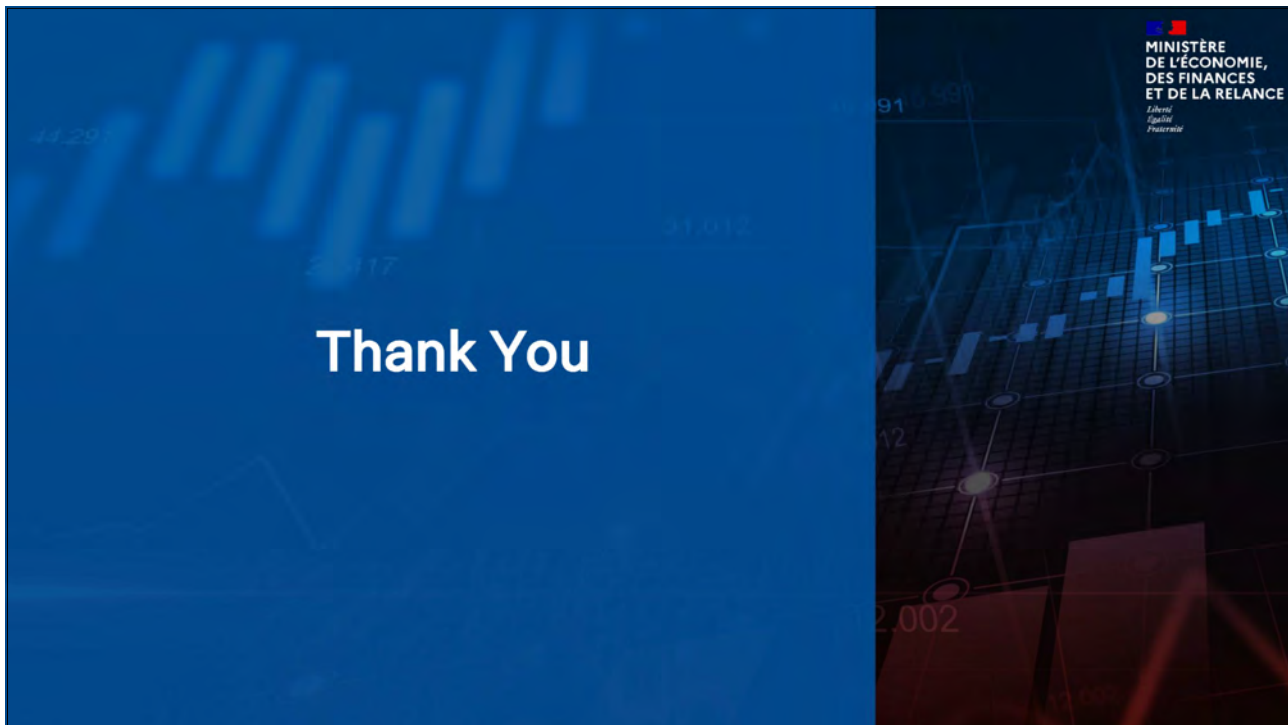
10 발생주의 회계 정보의 이용 정도





Lv. 1 단순 산출	Lv. 2 분석	Lv. 3 활용	Lv. 4 활용의 결과
<p>발생주의 재무정보 산출</p> <ul style="list-style-type: none"> • 중앙정부재무제표(CGÉ) • 사회보장 부문의 여러 지점에 대한 결합재무제표 • 중앙정부 재무제표와 사회보장 부문의 결합재무제표는 감사원의 감사를 받음 	<p>재정위험 식별 및 자산·부채 관리를 목적으로 산출된 발생주의 재무정보 분석</p> <ul style="list-style-type: none"> • 해당년도의 중앙정부 재무제표(CGÉ)를 소개하는 연차 보고서 • 국유기업의 결합재무제표를 제시하는 연차보고서 • 일부 부처의 예산별 부채 및 우발부채 연차보고서 • 재정위험과 이러한 위험을 완화하기 위한 조치를 이용자에게 알리기 위해 각 부처에서 작성한 예산 및 발생주의 기반 계정에 대한 연차 보고서. • 중앙정부재무제표에 대한 Covid19의 영향에 대한 4페이지 프레젠테이션 • 사회보장 부문계정에 대한 연간 및 분기 보고서 	<p>재정위험 식별 및 자산·부채 관리를 목적으로 발생주의 재무정보를 활용한 별도 보고서 작성 (예: 재무관리)</p>	<p>레벨 3의 결과를 바탕으로 발생주의 재무정보를 활용한 재정위험 식별 및 자산·부채 관리 체계 구축</p> <ul style="list-style-type: none"> • 재무정보의 질적 향상을 위한 교육 • 다양한 보고서의 권장 사항을 충족하도록 IT 시스템 개선

프랑스
제2회 KIPF 발생주의 극재상모집 | 13



2nd KIPF Public Sector Accrual Accounting International Symposium, 2021

The Role of Accrual Accounting in Fiscal Management

: Focusing on Fiscal Risks Identification & Assets·Liabilities Management

2021 제2회 발생주의 국제심포지엄

재정관리를 위한 발생주의 재무정보의 역할: 재정위험과 자산·부채관리를 중심으로

[연구자료 요약보고서]

발생주의 정보 활용 국가별
용역보고서 요약
(7개국)

발생주의 정보 활용 국가별 용역보고서 요약

다음은 제2회 KIPF 발생주의 국제심포지엄에 발표된 국가별 용역보고서의 주요 내용을 요약한 것입니다. 최종보고서는 국가회계재정통계센터 공식 홈페이지를 통해 확인할 수 있습니다.

<https://www.gafsc.kipf.re.kr>

발생주의 정보 활용 국가별 용역보고서 요약

□ 발생주의 재무정보를 활용한 ‘재정위험 식별’과 ‘자산·부채 관리’의 현황에 대한 국가별 사례조사 수행

○ (대상) 영국, 호주, 뉴질랜드, 캐나다, 오스트리아, 프랑스, 스위스 등 7개국 선정

○ 주제 1 : 재정위험

- ① 발생주의 정보를 활용한 재정위험 관련 공식 보고서를 파악,
- ② 해당 보고서의 발간 배경과 목적,
- ③ 해당 보고서의 주요 내용(발생주의 중심으로), 작성과정 및 전문성,
- ④ 해당 보고서의 활용 정도 및 효익

○ 주제 2 : 자산·부채 관리

- ① 발생주의 정보를 활용한 자산부채 관리를 위한 공식 보고서 또는 제도 파악
- ② 해당 보고서 또는 제도의 배경과 목적,
- ③ 보고서의 주요 내용(발생주의 중심으로), 작성과정 및 전문성,
- ④ 관련 보고서의 활용 정도 및 효익

구분	연구주제	연구진	발표
영국	Use of Accrual Information: Focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management	Manj Kalar	주제1, 2
뉴질랜드	The Role of Accrual Information in Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management: A New Zealand Perspective	ThuPhuong Truong	주제2
호주	Use of Accrual Information: Focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management	Mike Blake	주제1
캐나다	Using Accrual Information to Manage Fiscal Risk, Assets and Liabilities in the Government of Canada	Brian Pagan, Marcia Santiago	주제2
오스트리아	Use of Accrual Information: Focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management	Bernhard Schatz	주제1
프랑스	Use of Accrual Information: Focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management	Fabienne Colignon, Jean-Paul	주제2
스위스	Use of Accrual Information: Focusing on Fiscal Risk Identification and Assets and Liabilities Management	Marc Wermuth, Claudia Beier	주제1

□ 국가별 모범사례 요약

○ 주제 1 : 재정위험

구분	발생주의 기초정보	활용 보고서			특징
		대상보고서 (발행 기관)	작성근거	전문성 (전담부서)	
영국	공공부문통합 결산서 Whole of Government Accounts	2019 재정위험보고서 (예산책임청)	예산책임헌장	매우 높음 (예산책임청)	<ul style="list-style-type: none"> 대내외 요구 높음 (금융위기, 브렉시트) 명확한 법률근거 전담조직 신설 발생주의회계 상속도 피드백, 환류 (정부대응, 제도미련)
		정부의 최후 보험자 역할 (재무부)	2019 재정위험보고서 - 정부대응	매우 높음 (재무부)	
		우발부채 관리단(CLOC)		매우 높음 (영국투자공사 소속)	
뉴질랜드	뉴질랜드정부 재무제표 Financial Statements of Government of New Zealand	2021 경제재정업데이트 (재무부)	1989 공공재정법 (2013년 개정)	매우 높음 (재무부)	<ul style="list-style-type: none"> 적시성 (매년 반기 및 선거 이전 미다 업데이트)
호주	Consolidated Financial Statements	연방정부 예산서, 중기경제및재정전망 등 7종 보고서	예산정의법 헌장 1988	매우 높음	<ul style="list-style-type: none"> 명확한 법률근거 재정위험 식별 및 자산-부채 관리 목적을 분리하지 않음 보고서간 공통된 특정 집계처 활용
캐나다	캐나다 공공부문 결산서 Public Accounts of Canada	연방 예산서 (재정위원회, 회계감사관실)	하원규칙	매우 높음 (재정위원회)	<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 예산 예산서 내 발생주의 예산정보 분석 주기적 연결재정 결과 공표
		Fiscal Monitor (재무부)	-	매우 높음 (재무부)	
오스트리아	Consolidated Financial Statements	보증 보고서 (재무부)	예산기본법	매우 높음 (재무부)	<ul style="list-style-type: none"> 명확한 법률근거 전체관점 보고서 부재 개별법적실체가 주책임 부담
프랑스	프랑스 국가재무제표 CGE	없음	-	-	<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 재무제표 작성 전담조직 운영
스위스	National Accounts	없음	-	-	<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 예산 발생주의 기반 재정 정책 시행 (~2022)

○ 주제 2 : 자산·부채

구분	발생주의 기초정보	활용 보고서			특징
		대상보고서 (발행기관)	작성근거	전문성 (전담부서)	
영국	공공부문통합 결산서 Whole of Government Accounts	정부 재정상태표 평가보고서 (감사원 2016-17)	금융 및 투자자산 (p.52) 총당부채 우발부채 정부보증 (p.42) 연금 (p.48) 정부차입 (p.60)	감사원법1983 " " "	<ul style="list-style-type: none"> 외부기관의 평가 명확한 법률근거 주요 이슈 중심 정부대응의 결과물 ((2017)재정상태표 관리팀 출생
		재정상태표 분석 보고서 (50p) (재무부, 2020)	재무장관 자시사항 (2017 예산서)	매우 높음 (예산책임청)	
뉴질랜드	뉴질랜드정부 재무제표 Financial Statements of Government of New Zealand	2018 투자보고서 (재무부)	1989 공공재정법 (2013년 개정)	매우 높음 (재무부)	<ul style="list-style-type: none"> 재정상태표 관리와 복지의 연계 피드백 (제도 도입으로 아짐) 발생주의 예산 장기적 관점 (40년)
		2021 복지 예산 (재무부)	1989 공공재정법 (2013년 개정)	매우 높음 (재무부)	
		2016 장기 재정상태표	1989 공공재정법 (2013년 개정)	매우 높음 (재무부)	
호주	Consolidated Financial Statements	연방정부 예산서, 중기경제및재정전망 등 7종 보고서	예산정의법 한장 1988	매우 높음	<ul style="list-style-type: none"> 명확한 법률근거 재정위험 식별 및 자산·부채 관리 목적을 분리하지 않음 보고서간 공통된 특정집계처 활용
캐나다	캐나다 공공부문 결산서 Public Accounts of Canada	캐나다 공공부문 결산서 (회계감사관실)	재정관리법	매우 높음 (회계감사관실)	<ul style="list-style-type: none"> 같은날내발생주의결산 정보 분석 현금주의 기반 채무관리
		채무관리보고 (Debt Management Report) (재무부)	-	매우 높음 (재무부)	
오스트리아	Consolidated Financial Statements	없음	-	-	<ul style="list-style-type: none"> 개별채 자산구매 및 부채차입 권한제한 재정위험에 비해 덜 공식화
프랑스	프랑스 국가재무제표 CGE	없음	-	-	<ul style="list-style-type: none"> 발생주의 재무제표 작성 전담조직 운영
스위스	National Accounts	없음	-	-	<ul style="list-style-type: none"> IPSAS 채택 (중앙정부: 2007) 채무제어장치를 포함 발생주의 기반 재정 정책 시행(~2022)

목 차

1. 영국	235
1. 영국 발생주의 기반 재정위험관리의 특징	235
2. 영국 재정위험 주요내용	236
① 「재정위험보고서」(by. OBR, 예산책임청)	236
② 「정부의 최후 보험자 역할」(by. HMT, 재무부)	237
③ 우발부채 중앙관리단(CLCC ¹⁾) (by. UKGI, 영국투자공사)	239
3. 영국 발생주의 기반 자산·부채 관리의 특징	240
4. 영국 자산·부채 관리 주요 내용	241
① 정부 재정상태표 평가보고서	241
② 「재정상태표 분석 보고서」(by. HMT 재정상태표 관리단)	243
2. 뉴질랜드	245
1. 뉴질랜드의 공공 재정관리 시스템	245
2. 뉴질랜드 발생주의 기반 재정위험 관리	246
① 「경제재정업데이트」(by. 재무부)	246
3. 뉴질랜드 발생주의 기반 자산·부채 관리	247
① 「투자보고서」(by. 재무부)	247
② 「복지예산」(by. 재무부)	248
③ 「장기재정상태표」(by. 재무부)	249
3. 호주	251
1. 호주의 발생주의 재무정보 활용현황	251
4. 캐나다	257
1. 캐나다의 발생주의 기반 재정위험관리의 특징	257
2. 캐나다 재정위험 주요 내용	258
① 「연방예산서」(by. 재무부)	258
3. 캐나다 자산·부채관리 주요 내용	259
① 캐나다 공공부문 결산서(Public Accounts of Canada)	259

1) CLCC(Contingent Liability Central Capacity)

5. 오스트리아	261
1. 발생주의 회계 관련 개요 (정보생산기관 및 보고주기)	261
2. 오스트리아 발생주의 기반 재정위험 관리의 특징	262
3. 오스트리아 재정위험 관리 주요 내용	262
4. 오스트리아 발생주의 기반 자산·부채 관리 관련 특징	267
5. 오스트리아 자산·부채 관리 주요 내용	267
6. 프랑스	271
1. 프랑스 발생주의 재무정보 활용현황	271
7. 스위스	273
1. 스위스 재정위험 관리 주요 내용	273
2. 스위스 발생주의 기반 자산·부채 관리 주요 내용	274

1. 영국

1 영국 발생주의 기반 재정위험관리의 특징

□ 독립적인 기관(OBR, 예산책임청*)을 통해 공식발간 형태로 재정위험 정보를 제공하여 **객관성 및 투명성, 과정에의 신뢰성 확보**

* 예산책임청은 의회에 경제예측 및 재정위험/지속가능성 보고서 제출, 재무부의 자원 사용을 관리·감독함

① (재정위험관리 요구) 부실한 위험관리체계 대내외 외부지적* 국회의 요구

* 영국-재정투명성평가 IMF, 2016에서 영국 위험관리체계의 과리를 지적(위험 통제가 국제모범사례 기준에 미치지 못하며, 특정 위험에 대한 요약보고서의 부재한 것이 재정위험보고서 발간에 유의미한 영향을 줌)

② (독립성) 재무정보 산출기관인 정부가 아닌 독립기관이 재정위험평가

* 영국 내 정부주도 경제 예측이 독립적이지 않고, 각 부처장의 영향을 받는다는 문제의식 존재

③ (재정위험보고 공식 발간) 법령에 근거발간, 의회, 국민 다수에게 공개

□ 재정위험 식별 정책화 성공요인

① **부처 간 협조** : 예산책임청과 정부 부처 간 협조(데이터 제공), 부처-공기업 간 협업(CLCC)은 정책화의 성공요인으로 간주

② **법제화** : 재정위험보고서 및 이에 대한 정부 대응보고서는 법적 의무

* 「2011 예산책임 및 감사법」을 통해 정부의 재정정책과 국가채무 관리 정책에 관한 헌장이 제정되어 2년에 한번 재정위험보고서 발간(by. 예산책임청), 재정위험보고서 발간 1년 이내 정부대응보고서(by. 재무부) 발간

③ **고도화된 발생주의 시스템**(발생주의 예산 및 공공부문통합결산서) : 예·결산 모두 발생주의로 산출되며, 공공부문 전체 통합재무정보 산출 및 재정상태표 검토보고서 등의 경험과 시스템이 바탕이 됨

④ **위험평가에 대한 대응 및 개선노력** : 재정위험보고서에 대한 정부대응보고서를 공식제출 및 개선노력을 수행됨

** 예 지적된 우발부채 관리를 위하여 정부는 「정부의 최후 보합자 역할」 발간 공기업과 우발부채 관리단 출범

2 영국 재정위험 주요 내용

① 재정위험보고서(Fiscal Risks Report), ② 정부의 최후 보험자 역할, ③ 우발부채 관리단(CLCC)

1 「재정위험보고서」 (by. OBR, 예산책임청)

- 재정위험이란 공공부문 지출, 수입, 차입 및 채무에 대한 향후 중기^{5년} 및 장기^{50년} 예측과 차이가 발생하는 것으로 정의됨
 - * 중기에측은 '경제·재정전망보고서', 장기에측은 '장기지속가능성보고서'를 기반으로 함
 - (2017 : 최초발간) 57개의 상이한 정부의 중·장기적 위험을 식별하여, 6가지 위험 유형*으로 분류
 - * 거시경제, 금융부문, 수입, 기초지출, 재정상태표, 채무이자 6가지 항목으로 구분
 - (2019) 2017년 보고서 기반으로 기후변화 위험 및 정책위험 추가, 발생주의 정보기반 재정위험 관리 및 모니터링의 개선사항*
 - * 우발부채 관리 개선, 재정상태표 작성의 투명성 제고, 통계청 연계 학자금대출 회계처리 개선을 통한 재정환상 해소 등
 - (2021 : 개편) 평상시에 직면하는 위험이 아닌 경제 및 재정 위기로 이어질 수 있는 예외적이고 시스템적인 충격에 초점을 맞춤
 - ① 코로나 팬데믹 영향, ② 기후변화(2050 탄소제로), ③ 공공채무
 - * 기존 FRR의 포괄적 주제와 방대한 양(300페이지)을 지적받아 간소화·집중화 방향으로 2021년 개편
- ⇒ 본 연구과제에서는 2019년 재정위험보고서를 대상으로 분석됨
재정위험 분석 대상은 연도별로 신규 추가, 삭제 등 지속적으로 개선됨

<영국 재정위험보고서 연도별 분석대상 변화>

활용된 발생주의 정보	2017 (313p)	2019 (293p)	2021 (233p)
-	1. 거시 경제적 위험	1. 거시 경제적 위험	
-	2. 금융부문 위험	2. 금융부문 위험	
-	3. 수입 위험	3. 수입 위험	-
-	4. 기초지출 위험	4. 기초지출 위험	
WGA (재정상태표 기반)	5. 재정상태표 위험	5. 재정상태표 위험	(확대) 공공채무
-	6. 채무이자 위험	6. 채무이자 위험	
-		(신규) 정책 위험	-
-		(신규) 기후변화 위험	기후변화 위험
-			(신설) 코로나 팬데믹

<https://obr.uk/frr/fiscal-risks-report-july-2019/>

https://obr.uk/docs/dlm_uploads/Fiscal_risks_report_July_2021.pdf

<https://obr.uk/frr/fiscal-risk-report-july-2017/>

○ 발생주의 정보 활용파트 및 활용결과(2019 재정위험보고서 기준)

관련 주제	사례
재정상태표 위험	<p>재정상태표 거래: 정부 채무발행(금융자산 매입, 민간부문 용자)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (금융위기) 스코틀랜드 왕립은행 및 로이드 은행그룹사 주식 매입 ▪ 브리티시 스틸에 2018년 유럽연합 탄소배출부채 요건 충족을 위한 용자
	<p>재정상태표 이전: 민간의 자산과 부채가 공공부문에 포함되거나 분리되어 발생</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Royal Mail의 누적된 연금부채 및 관련 자산을 정부가 인수(2015) ▪ 영국 주택협회 이슈 2015년 공공부문으로 편입, 2017년 공공부문에서 제외, 민간부문으로 재분류
	<p>기존 자산과 부채의 가치 변동: 미헤지 외화보유액(1/3에 해당)의 환율변동 위험</p>
재정상태표 위험	<p>부외금융: PFI·PF2, 주택협회 재분류</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 민간투자사업(PFI·PF2)의 실제 부채규모가 정부 재정상태표에 표시되지 않음 ▪ 주택협회를 민간으로 재분류하여 주택 관련 차입(연평균 30억 파운드)과 지출 채무(약700억 파운드)가 정부 재정상태표에 더 이상 포함되지 않게 됨
	<p>지출을 대체하는 재무적 거래: 학자금대출의 보조방식 변경</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 학자금대출을 보조금에서 용자금으로 전환하여 지출과 적자가 감소
공공부문 무형자산	<p>공공부문 무형자산 과소평가 우려: 전체 자산의 2% 수준에 그침</p> <p>정부는 지난 20년간 SPINTAN(Smart Public INTANGibles) 프로젝트를 통해 연수프로그램, R&D 등 공공부문 무형자산을 측정하고 관리하려는 노력 중임</p>
채무이자 위험	<p>채무와 인플레이션 및 이자율 위험에 대한 민감도:</p> <p>신규 채무 발행규모, 이자율, 인플레이션율, 만기구조, 물가연동국채 등이 영향미침</p> <p>자산매입프로그램(영란은행이 양적완화정책으로 국채를 매입하는 활동): 정부의 차입비용은 낮추나 공공부문 채무의 평균만기 단축, 금리변동 노출증가로 위험요인</p>

② 「정부의 최후 보험자 역할」 (by. HMT, 재무부)

<https://www.gov.uk/government/publications/government-as-insurer-of-last-resort-2>

- (배경) 영국은 2017년 우발부채 승인체제* 도입 후 신규 우발부채를 관리해 왔으나, **기존의 누적된 우발부채 총량관리가 미흡하다는 지적**²⁾

* 신규 우발부채의 5가지 평가기준: 근거, 규모(노출액), 위험과 수익률, 위험관리와 완화, 재정여력, 3백만 파운드 이상의 불확실성을 기준으로 하며, 우발부채 데이터베이스로 관리됨

* WGA 공공부문 통합재무제표 상 우발부채는 약2,000억 파운드로 GDP 10% 수준

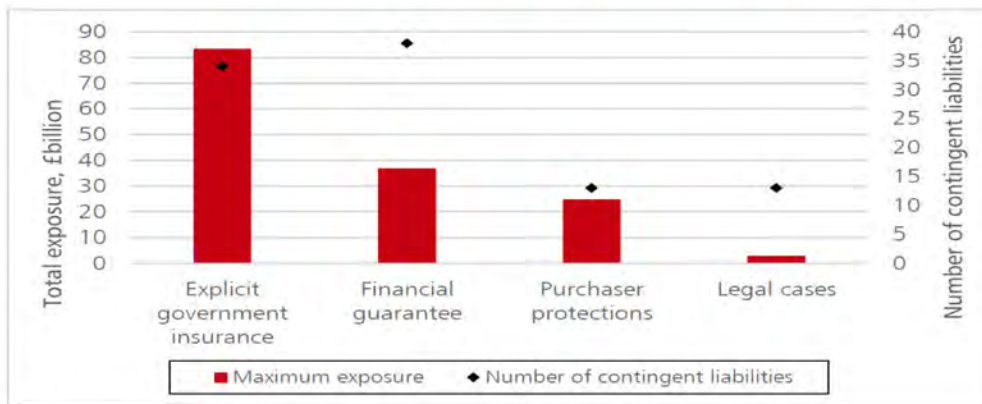
- (2020 : 최초, 일회성 발간) 최후 보험자로서 우발부채 관리의 개선을 위한 4가지 목표와 10가지 정책제안을 포함

2) '우발부채 승인체제 지침, HMT, 2017년 7월' '재정위험 보고서, OBR, 2019년

○ **최후 보험자로서의 정부 우발부채 : 지급보증, 명시적 정부 보험**

- * 제3자의 채무불이행에 대한 정부상환을 말하며, 대표적으로 British Business Bank에서 운영하는 EFG(Enterprise Finance Guarantee) 제도가 있음
- ** 질병으로 가축을 도축할 때 정부가 보상하는 사례와 같이 특정 사건이 발생할 때 수반되는 비용을 정부가 부담, 대표적으로 NHS(건강보험공단)에 대한 임상 과실 청구시 정부가 비용을 총당
- *** 이외 법적소송, 구매자 보호(자간 매각사) 등 기타 사업과정에서 발생하는 우발부채는 대상제외

<영국의 신규 우발부채 현황 2017~2019>



출처: HMT 우발부채 데이터베이스

○ **4대 목표 : ①전문성, ②보상개선, ③인센티브 설정, ④손실 분담 명확화**

- * ① 위험 정량화 및 가격책정 전문성 향상, ②납세자 부담 위험에 대한 보상개선, ③위험감소를 위한 인센티브 설정, ④위험 소유권에 대한 투명성을 제고하여 재무부, 부처, 민간부문 간의 분담 명확화

○ **목표 달성을 위한 10가지 제안**

목표 달성을 위한 10가지 제안	
전문성 향상	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (제안 1) 보증과 보험에 대한 가격 책정, 발급, 관리 지원을 위해 전문 중앙기관 구축 ▪ (제안 2) 정부 보증료와 보험료에 대한 독립적 검증 도입 중앙기관 수행 ▪ (제안 3) 더욱 광범위한 재정 위험 관리를 통해 우발부채 통합 포트폴리오 구성 등 ▪ (제안 4) 우발부채 보유액 감독 개선 ▪ (제안 5) 정부의 우발부채 포트폴리오에 대한 보고기능 개선(정기보고 등)
보상개선	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (제안 6) 정부가 보험 보증을 제공할 때에 적절한 보상을 받음 (손실총당 수수료)
위험감소 인센티브 설정	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (제안 7) 정부 부서가 유사한 위험 유형과 수준에 관련된 정책들에 편파적이지 않도록 예산 성과금 제도 개선 (예산체제에 우발부채 예상원가를 반영)
손실부담 명확화	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (제안 8) 재무부, 부처, 민간 부문 간 손실 분담을 공식화하여 위험 분담 개선 ▪ (제안 9) 암묵적 위험에 대한 정부의 인식을 개선하고, 위험 관리를 통해 위험을 줄일 수 있는 분야를 대상으로 위험 관리 체계 구축 ▪ (제안 10) 현 우발부채 보유액 고려, 기존 위험관리 범위 확장

③ **우발부채 중앙관리단(CLCC³⁾) (by. UKGI, 영국투자공사)**

<https://www.gov.uk/government/news/introducing-the-ukgi-contingent-liability-central-capability>
<https://www.ukgi.org.uk/what-we-do/contingent-liabilities/>

- (배경) 재무부 「정부의 최후 보험자 역할」 - '중앙기관 구축'을 명시하여 전문성 있는 UKGI 내 전담부서 마련
- (설립 목적) 우발부채에 대한 정부 전반의 전문성 강화
 - 2017년 우발부채 승인체제³⁾에 도입된 프레임워크를 기반으로 함
- (2021. 4월 최초 서비스 개시) 정부계리사부(GAD)에서 파견된 보험계리사, 신용 위험 전문가, 정책 전문가 및 분석가로 구성
 - (주요 업무 1) ①위험 정량화, ②위험 완화 통합, ③신규 우발 부채 분석
 - * 각 부처와 협력하여 위험을 정량화하고, 위험 완화를 통합하며, 정부에 이전된 위험에 대해 적절한 프리미엄을 부과하기 위해 신규 우발 부채 분석
 - (주요 업무 2) 기존 우발부채 검토
 - * 위험 관리 및 우발 계획에 정보를 제공하기 위해 개별 및 포트폴리오 기준으로 기존 우발부채 검토
 - (주요 업무 3) 지침 제공 및 모범사례 공유
 - * 부처와 협력하여 정부 전반에 지침 제공 및 모범사례 공유

3) CLCC(Contingent Liability Central Capacity)

3 영국 발생주의 기반 자산·부채 관리의 특징

- (객관적 평가 및 외부지적) 감독기관인 감사원의 정부 재정상태표 평가보고서 시리즈 발간 (2016~2017)

* 금융자산·금융부채, 정부차입, 연금, 충당부채·우발부채 등을 주제로 정부의 잠재적 위험과 위험 관리방식을 평가

- (정부 대응) 2017년부터 자체적 재정상태표 분석 활동을 시작, 자산의 수익성 개선·부채비용 감소라는 명확한 목표를 두고 실행

* 2017 예산서를 통해 재무장관은 부동산 최적화, 투자 수익률 개선, 부채비용 절감과 같은 영역을 검토하여 보유 자산의 효과적인 활용, 공공서비스에 대한 추가 투자를 위한 자원 식별, 재정 지속가능성 향상 제고 등을 목적으로 재정상태표 검토를 공표

- 자산·부채 관리 정책화 성공요인

① **공공부문 통합재무제표 제공** : 중앙 정부, 지방 정부, 보건, 공기업의 계정을 통합한 공공부문을 통합결산서(WGA) 발행

- 장기 PFI 약정 또는 정부 자산의 규모 등은 이전에는 볼 수 없었던 공공부문 전체에 대한 데이터와 통찰력 제공

② **부처 간 협업** : 효과적인 정보 수집을 통한 의미 있는 검토 가능

③ **전담조직 신설** : 재무부 내 재정상태표 관리단*을 신설

- (구성) 재정상태표 관리단은 10명의 경제, 정책, 회계 전문가로 구성

④ **재무부의 의지** : 자산·부채 관리에 대한 명확한 목표와 실행의지

- (분석 결과의 정책적용) PFI 및 PF2 폐지 및 증가하는 의료사고로 인한 충당부채를 줄이기 위해 산과 관리방안* 마련

* NHS를 상대로 한 의료소송 관련 비용은 정부 전체 충당부채 중 두 번째 규모로 이 중 산과 관련 소송이 50%로 산과 관리가 전체 충당부채 축소에 유의미하게 기여할 것으로 예측

4 영국 자산·부채 관리 주요 내용

- ① 정부 재정상태표 평가보고서 : ①금융자산 및 투자자산, ②충당부채, 우발부채, 정부보증, ③정부차입
- ② 재정상태표 검토 보고서

① 정부 재정상태표 평가 보고서 시리즈 (by. 감사원)

<https://www.nao.org.uk/report/evaluating-the-government-balance-sheet-financial-assets-and-investments/>
<https://www.nao.org.uk/report/evaluating-the-government-balance-sheet-borrowing/>

<https://www.nao.org.uk/wp-content/uploads/2016/06/Evaluating-the-government-balance-sheet-provisions-contingent-liabilities-and-guarantees.Summary.pdf>

- 감사원의 정부 재정상태표(자산·부채) 평가보고서 시리즈 발간
* 공공 재정에 대한 주요 위험 중 일부를 조사하는 일련의 보고서
- 금융자산·투자자산, 정부차입, 연금, 충당부채·우발부채 등을 주제로 정부의 잠재적 위험과 위험 관리방식을 평가

① 「금융자산 및 투자자산」 (2016. 6월, 일회성 발간)

- (현황) 영국 정부의 장·단기 투자자산*의 효과적인 관리를 위해서는 각기 상이한 전문성이 요구됨
* 금융자산은 정부가 보유한 총자산 중 유의적인 부분을 차지하고 있다(2015년 3월 31일 기준 총 자산의 1/4을 차지하고 있으며, £72억의 수익을 창출함)
- (자산관리) 정부는 영국투자공사(UKGI), 영국금융투자공사(UKFI), 영국재무투자공사(ShEx)등을 설립하여 자산 관리
- (권고사항) 은행, 주택 및 학생 금융 부문에서 정부 금융 자산의 규모와 집중 우려, 자산 포트폴리오를 관리 전략과 매각 수익 공개 필요
 - 학자금 대출과 같이 평가 어렵고 불확실성 높은 자산의 관리, 금융위기 결과로 인수한 부실 금융자산에 대한 관리 필요

② 「충당부채, 우발부채, 정부보증」 (2016. 6월, 일회성 발간)

- (현황) 결산보고서(WGA) 최초발간 이후 충당부채*와 우발부채** 증가, 경제 회복을 위한 정책 변화가 잠재적인 위험에 노출되는 확률 증가

* 총당부채 : 23증가, £1,050억⁽²⁰¹³⁻¹⁰⁾ → £1,750억⁽²⁰¹⁴⁻¹⁵⁾ / *우발부채 : 88% 증가, £411억⁽²⁰¹³⁻¹⁰⁾ → £760억⁽²⁰¹⁴⁻¹⁵⁾

- **위험 유형** : ①장기 에너지 정책 관련(NDA 원전해체충당부채 등), ②법적 공방(NHS 의료과실소송충당부채 등) ③정부의 시장 개입(인프라 건설 지원을 정부보증 등), ④최종 보험자로서의 정부의 역할 (금융부문 정부보증 등)
- (권고사항) 감사원은 정부가 부채 관리에 대한 접근 방식, 특히 불확실성을 줄이는 방법을 살펴볼 필요가 있다고 권고
 - * 권고사항 소송비용 최소화, 부채 포트폴리오 관리, 경제적 충격의 영향 제한 통합결산서 공개 강화, 발생 가능성이 희박한 우발 부채에 대한 지침 개발

③ 「정부차입」 (2017. 11월, 일회성 발간)

- (현황) 통합결산보고서(WGA) 최초발간 이후 차입부채는 지속적 증가, 국채가 지속적으로 증가하면서 공공재정 관리의 어려움 증가
 - * 차입부채 : £1조 2610억⁽²⁰¹⁵⁻¹⁶⁾로 전체 순부채의 63%까지
 - * 이자비용 : 61% 증가, £1,379억⁽²⁰¹³⁻¹⁰⁾ → £2,220억⁽²⁰¹⁵⁻¹⁶⁾
- 차입수요 관리 프로세스는 우수하나 위험과 불확실성 대비 필요
 - * 국채관리청(Debt Management Office), 국민저축투자청 NS&I(National Savings & Investments) 등이 일관된 정책에 장기적으로 자금조달비용 최소화 목표로 수행, 다만 계획된 자산 매각 지연으로 인해 DMO에 2016-17년 마지막 분기 동안 210억 파운드를 추가로 조달할 것을 요청하는 등 예측에 어려움 존재
- EU 탈퇴와 영란은행의 양적 완화 프로그램 해제 등 공공 재정의 불확실성을 고려
- 지수연계부채 비율의 증가로 인플레이션으로 인한 이자비용 증가위험 직면
- (권고사항) 납세자의 요구에 맞춘 이해하기 쉬운 정부 재정보고서 제공, 자산·부채를 모두 고려한 순금융부채(PSNFL) 지표 사용
 - 부처, OBR, 재무부 내 재정위험 및 재정상태표 분석 기능의 통합
 - 차입부채 포트폴리오 구성시 지수연계부채의 비중을 검토필요

② 「재정상태표 분석 보고서」 (by. HMT 재정상태표 관리단)

<https://www.gov.uk/government/publications/the-balance-sheet-review-report-improving-public-sector-balance-sheet-management>

- (2017년 시작) 재정상태표 분석(BSR, balance-sheet-review)는 더 이상 정책 목적으로 사용되지 않는 자산의 처분과 보유 자산의 수익 개선, 부채의 비용과 위험을 줄이기 위해 재무부가 수행함
- (2020년 최초발간 일회성) 재정상태표 분석 방법과 그 결과를 보고서로 발행
- (주요내용) 재정상태표 분석 접근법 및 재정상태표 프레임워크 개발

<재정상태표 분석 접근법>



<재정상태표 프레임워크: 뉴질랜드, IMF 분류체계 유사>

	정책 포트폴리오	재무 포트폴리오	상업 포트폴리오
구성 (예:WGA)	유형자산 특수자산 (예: 미수채권, 유형자산 등)	금융자산 및 금융부채 (예: 채무증권, 외환보유, 연금 장부차입)	공기업 (예: 정부투자기업, 자본, 학자금대출)
관리 목적	정부 정책목적 지원 (예: 공공서비스 제공, value for money 달성)	미래 충격에 대비하기 위한 완충장치 구축, 계약상의 의무로 부채 조달	공공의 이익을 달성하고 납세자의 위험을 줄이면서 수익 증대
감독	각 부처의 장이 정책 목적을 수립하고 자산의 매입과 매각 시기 결정	각 부처의 장이 부채 조달을 결정하며, 정부로부터 독립적이고 체계적으로 자산 관리	각 부처의 권한으로 정부에서 독립적으로 자산 관리
처분	정책 목적을 달성하지 못하는 시점에 자산을 매각하여 자산의 가치 (value for money) 달성	펀드매니저의 분석에 따라 다음의 경우 자산 매각 (유동성 제고 목적, 부채 현실화)	각 부처의 권한 내에서 펀드매니저에 의해 자산 매각

- (분석목표) 재무부의 재정 및 공공지출 관련 의사결정 방향 제시 및 재정상태표 효율 제고
 - **투명성** : 국가 정책이 공공부문 재정상태표에 미치는 장기적인 영향에 대한 투명성 제고
 - **자산관리** : 자산의 가치(value for money) 제고
 - **위험관리** : 장기위험과 부채비용 관리 강화

재정상태표 분석보고서	투명성	자산 매각의 영향을 체계적으로 공시하는 규정 마련 「자산 매각 공시: 정부 지침 발간」 - HMT, 2019.3월
		보다 광범위한 재정상태표 고려, 정책을 보다 포괄적으로 평가 공공부문순금융부채(P SNFL) 및 공공부문순부(P SNM) 제시
	자산관리	장기적 관점의 자산관리 PF1 및 PF2 폐자 (현황) PF관련 계약으로 인해 연간 100억 파운드(약 15조원의 손실 발생, 과도한 부채로 인해 지속가능성이 없다고 판단
		공공부문의 지식자산 가치 극대화 「 공공부문 지적재산권 및 기타 무형자산에 대한 스마트화 」 발간(2018.11월
		One Public Estate 프로젝트 , 디지털 국가자산 등록부 개발 정부소유 토지 및 부동산의 활용 개선, 잉여 부동산 매각 검토
	위험관리	지방정부의 상업용 부동산 매입 통제
의료과실 로 인한 재정위험 관리: (현황)의료과실로 인한 국가보건의서비스에 부과된 법적 소송 관련 총당부채의 급속한 증가, 산부인과 관련 청구가 전체 50% 차지, 산부인과의 안전 개선을 위한 표적조치 시행(파일럿 프로그램)		

2. 뉴질랜드

1 뉴질랜드의 공공 재정관리 시스템

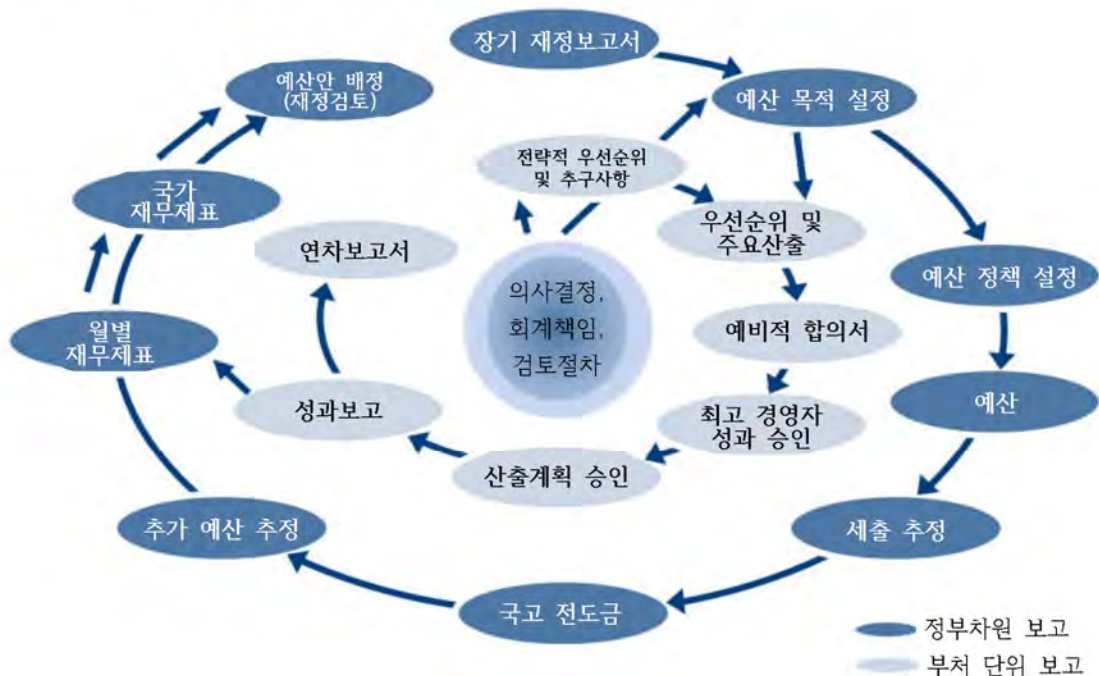
○ 뉴질랜드 공공재정관리 시스템의 목적

- ① 정부가 전략을 실행에 옮기도록 지원
- ② 정부가 추구하는 결과에 지출 집중
- ③ 정보에 입각한 의사 결정 및 회계책임성 촉진
- ④ 재정 및 비재정위험 식별 및 능동적 관리
- ⑤ 대응적이고 신중하며 효율적이고 효과적인 국가 부문 장려

<공공재정관리 시스템의 단계에 따른 보고서 목록>

단계	관련 보고서 목록
재정정책 및 예산책정	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 복지에산 ▪ 경제재정업데이트
재무보고	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 감사를 받지 않은 월별 재무제표 ▪ 감사를 받은 연차재무제표
전략 및 계획	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 투자보고서 ▪ 장기재정상태표

○ 뉴질랜드의 공공재정 관리 시스템의 도식화



2 뉴질랜드 발생주의 기반 재정위험 관리

경제재정업데이트(Economic and Fiscal Updates)

1 「경제재정업데이트」 (by. 재무부)

<https://www.treasury.govt.nz/publications/efu/budget-economic-and-fiscal-update-2021>

- (발행주기) 연간, 반기 및 선거 이전 발간
- (발행목적) 정부성과 및 재정상태표에 미치는 잠재적 영향 추정 위험
- (분석대상) 경제 및 재정의 ①현재 환경, ②미래 전망, ③향후 4년 동안 직면할 가능성 있는 위험
- (목차) 3장에서 재정전망과 관련된 위험에 대해 다룸

제3장 : 재정전망과 위험

- 재정민감성
- 재정상태표 위험
- 특정 재정위험
- 우발부채/우발자산

<보고서 주요내용>

- (정의) 재정위험이란 실제 재정 성과가 기대와 다를 위험
- (분류) 5가지 위험 유형*으로 분류
 - * 근본적으로 불확실한 사건, 주요 가정 및 판단과의 편차, 우발 자산/부채, 정책적 변화, 비용압력 및 기존 정책과 관련된 차이
- (재정상태표 위험) 자산 및 부채가 공공 서비스를 제공하지 못하거나 미래 정부 지출 및 채무에 대한 자금 조달, 사전 자금 조달 또는 상업적 목적을 달성할 수 없는 위험으로 세 가지 범주*로 나누어 분석
 - * 사회적, 재정적 및 상업적 위험

3 뉴질랜드 발생주의 기반 자산·부채 관리

① 투자보고서(Investment statements), ② 복지예산(Wellbeing budgets),
③ 장기재정상태표(Long-term fiscal position statements)

① 「투자보고서」 (by. 재무부)

<https://www.treasury.govt.nz/publications/investment-statement/2018-investment-statement>

- (발행주기) 1989년 제정된 공공재정법에 근거를 두고 있으며, 2013년 개정을 통해 4년 주기로 작성되고 있음. 가장 최근 보고서인 2018년이 3번째 발간
- (발행목적) 정부의 국가 재정상태표 관리의 중요성과 재정상태표의 관리 개선사항을 보여줌. 부제목인 국민 복지를 위한 투자(Investing for Wellbeing)에서 나타나듯 정부가 국민을 대신 하여 학교, 병원, 금융자산 등에 투자한 내역을 주로 분석하며, 마지막 회계연도 말에 정부가 가진 자산·부채 포트폴리오의 상태와 건전성에 대한 정보를 제공
- (분석대상) ① 중요한 자산 및 부채의 시간 경과에 따른 세가지 주요 범주의 변화 ② 정부 재정상태표 구성의 변화
- 목차
 - 재정상태표 관리
 - 정부 투자성과 분석
 - 멀리 내다보기
 - 분야별 성과
 - 결론: 향후 과제

보고서 주요내용	
재정상태표 관리의 원칙	<ul style="list-style-type: none"> • 올바른 자산의 소유 및 적절한 관리 • 위험의 효율적 관리 • 지속 가능한 자금 조달 • 강력한 시스템
재정상태표 관리의 이점	<ul style="list-style-type: none"> • 공공 서비스 제공을 통해 복지 향상 • 자산과 부채를 보다 효율적으로 사용하여 다른 용도로도 자원 방출 • 여러 세대에 걸쳐 공공 서비스의 비용과 혜택을 공평하게 분배 • 복지와 경제 성장을 개선하기 위한 재정 지속가능성 및 탄력성에 도움
대표사례	재해보상공사(ACC) <ul style="list-style-type: none"> • ACC는 모든 뉴질랜드 거주자와 방문객에게 포괄적인 무과실 개인 상해 보험을 제공하기 위해 사고 보상 제도를 관리 • 평균 투자수익을 높이고 투자 수익과 미결제청구부채(OCL)의 변화 사이의 예상치 못한 불일치를 최소화하는 것을 목표로 함
	뉴질랜드 부채 관리국(NGDMO) <ul style="list-style-type: none"> • NZDMO는 정부 재정상태표에서 상당한 비율 차지 함 (부채의 대부분을 차지) • 주요 정부관련 기관들의 차입 요건 감독함
성공요인	2014년 투자보고서에 제공된 정보는 재정상태표 관리를 개선하기 위한 프로그램/계획으로 이어지며, 그 예는 다음과 같음: <ul style="list-style-type: none"> • 정부기관은 자산성과를 목표로 하고 활용도, 상태 및 목적적합성을 포함한 지표에 대한 보고해야 함 • 기간계획, 투자제안 및 프로젝트 구현에 대한 비용 편익 분석해야 함 • 우수한 투자 관리 성과에 대해 보상하고 투자관리 성과 격차 사전에 해결하기 위한 투자자 신용 등급(ICR) 도입함

*발생주의 기반 자산부채 관리를 재정상태표 관리(balance sheet management)란 용어로 대체하여 사용

② 「복지예산」 (by. 재무부)

<https://www.treasury.govt.nz/publications/wellbeing-budget/wellbeing-budget-2021-securing-our-recovery>

- (발행주기) 공공재정법(1989 제정)에 근거, **매년 5월에 발간**
- (발행목적) 예산 정보의 주요 출처로서, 정부 예산의 우선 순위를 개발하기 위한 분석 목적
- 목차
 - 복지 전망
 - 복지 측면의 예산/투자측면의 예산
 - 아동 빈곤 보고서
 - 재정 전략(정부의 단기 및 장기 재정전망 설명)

<보고서 주요내용>

- COVID-19 전염병의 충격을 완화하고 회복을 확보하는 데 순자산이 사용됨
- 순자산의 재건은 미래의 충격에 대한 더 큰 회복력을 보장하는 데 매우 중요
- 유동부채가 회복과정에 자금을 지원하기 위해 공공차입을 통해 증가했지만, 순정부채무를 안정화하고 감소시키려는 정부의 의도로 인해 순자산의 GDP 비율은 시간이 지남에 따라 증가될 것으로 예상됨

[3] 「장기재정상태표」 (by. 재무부)

<https://www.treasury.govt.nz/publications/ltp/he-tirohanga-mokopuna-2016-statement-new-zealands-long-term-fiscal-position>

- (발행주기) 공공재정법(1989 제정)에 근거, 2013년 개정을 통해 **4년 주기**로 작성되고 있으며, 2021년이 **5번째 발간**
 - (발행목적) 2013년 공공재정법 개정으로 책임 있는 재정 관리의 새로운 원칙 추가. 이러한 원칙에 따라 정부는 재정 전략을 수립 시 해당 전략이 현재 및 미래 세대에 미치는 영향*을 고려하여 자원을 효과적이며 효율적으로 관리해야함
- * 향후 40년의 재정적 압력

<보고서 주요내용>

○ 요약

1. 복지 향상을 위한 **자본의 중요성**
기업, 가계, 정부와 관련된 4가지 자본(재정적 자본, 인적자본, 사회적 자본, 자연자본)의 증가, 분배, 지속가능성은 뉴질랜드 국민의 복지에 영향을 미침.
2. 재정적 지속가능성(또는 지속가능한 정부재정)의 중요성
 - 장기적인 생활수준을 개선하기 위한 전제 조건
 - 경제, 사회, 환경적 충격과 관련된 위험 줄여줌
 - 현재 및 미래 세대에게 사회에 참여할 기회 제공
3. 재정적 지속가능성의 문제점
현재는 상대적으로 건실하지만 **재정압박 존재**
 - 인구고령화로 인한 소득증가율의 저하(사회 참여 감소)
 - 연금 및 의료 서비스와 관련된 비용 증가
 - 천연 자원에 대한 위험
4. 재정적 지속가능성 문제의 해결방안
 - (경제성장) 활발한 국제 교류, 혁신, 지역 경제 개발
 - * 경제성장의 중요성: 소득을 증가시키고 비용에 대한 압력 해소. 나아가 지속가능한 경제성장은 정부에게는 장기적인 공공재정에 도움을 주고 개인에게는 생활수준 높여줌.
 - (생산성 향상) ①더 나은 교육, 기술 및 고용 환경
②사회적 약자의 참여를 도모하기 위한 사회적 통합

<뉴질랜드 발생주의 활용 보고서 특징(전체 요약)>

	재정위험 식별	자산·부채 관리		
	경제재정업데이트	투자보고서	복지예산	장기재정상태표
법적근거	1989년 제정된 공공재정법에 근거를 두고 있으며, 2013년 개정을 통해 지금과 같이 발행			
발행주기	연간, 반기 및 선거 이전 발간	4년 주기 (2018년 가장 최근 보고서가 3번째)	매년 5월에 발간	4년 주기 (2016년 가장 최근 보고서가 4번째)
발행목적	정부성과 및 재정상태표에 미치는 잠재적 영향 추정 위험	정부의 국가 재정상태표 관리의 중요성과 관리 개선을 보여주기 위함	예산 정보의 주요 출처로서, 정부 예산의 우선순위를 개발하기 위함	정부의 재정전략이 현재 및 미래 세대에 미치는 영향을 고려해 효과적 자원관리 위함
분석대상	경제 및 재정의 ①현재 환경 ②미래 전망 ③향후 4년 동안 직면할 위험	①중요한 자산·부채의 시간 경과에 따른 세 가지 주요 범주의 변화 ②정부 재정상태표 구성의 변화	수익, 비용, 재정수지, 순자산, 순부채 및 순자본 지출	수익, 비용, 순부채, 자본 지출 및 용자 비용
중요점	선거와 같은 큰 사건 이전에 발간하여 위험 추정함	자산 및 부채를 복지를 위한 자원이라는 측면에서 살펴봄	뉴질랜드 국민의 복지를 위해 자산을 전략적으로 투자	

3. 호주

1 호주의 발생주의 재무정보 활용현황

□ (법적근거) 「The Charter of Budget Honesty Act 1998」은 재정 위험의 식별·보고·관리 및 자산·부채의 관리에 대한 정부 의무 및 원칙 명시

□ (정부보고서) 발생주의 재무정보 활용이 식별된 정부의 공식 보고서는 7개임

- ① 연방정부 예산서 (Federal budget papers)
- ② 중기경제및재정전망 (Mid-year Economic and Fiscal Outlook, MYEFO)
- ③ 예산결산보고서 (Final Budget Outcome report, FBO)
- ④ 세대간 보고서 (Intergenerational reports, IGR)
- ⑤ 선거전 경제및재정전망 보고서 (Pre-Election Economic and Fiscal Outlook report, PEFO)
- ⑥ 정부연결재무제표 (Whole of government consolidated financial statements, CFS)
- ⑦ 통합표시체계 (Uniform Presentation Framework, UPF)

○ 상기 보고서들은 재정위험 및 자산부채의 관리와 관련된 정부의 보고 및 분석 체계가 견실함을 보여주지만, 각 목표에 대한 보고서의 효과성을 입증하기는 어려움

○ 이들은 재정수지(Fiscal balance), 순채무(Net debt) 등 회계기준 및 정부재정통계(GFS) 기반의 특정 재무적 수치(집계치)를 공통적으로 활용하고 있음⁴⁾

① 연방정부 예산서 (Federal budget papers)

○ 예산서는 경제 및 재정 전망과 정부의 재정전략을 제시하는 보고서로, 발생주의 기준으로 작성되는 9개의 보고서로 구성됨

4) 특히, 보고서 중 연방정부 예산서, MYEFO, FBO, CFS의 경우 재정수지(Fiscal balance), 순운영수지(Net operating balance), 기본현금수지(Underlying cash balance), 순채무(Net debt), 총채무(Gross debt), 순금융자산(Net financial worth), 비금융자산의 순취득액(Net acquisition of non-financial assets) 등의 집계치를 공통적으로 활용하고 있음

예산서 구성 보고서	재정위험관리 관련 정보	자산부채관리 관련 정보
[Statement 1 : Budget Overview] · 경제전망, 재정전략 및 전망, 예산 관련 역점사항(예: 코로나 극복) 개괄	· 기본현금수지 · 순운영수지 · 조세수입 · 순채무 및 총채무 · GDP 대비 부채비율 · 실질GDP 및 경상GDP · 실업률, CPI, WPI	· 기본현금수지 · 순채무 및 총채무 · GDP 대비 부채비율 · 사회기반시설 투자(안) · 디지털경제전략 · 국가 수도망 자금
[Statement 2 : Economic Outlook] · 예산 추정 관련 국내외 경제 전망 제시	N/A	N/A
[Statement 3 : Fiscal Strategy and Outlook] · 정부의 재정전략 및 관련 전망 제시	· 실업률 · 기본현금수지 · 조세수입(세입 성장률) · GDP 대비 조세 · 지출 증가율 통제 · 순운영수지 · 순채무 및 총채무 · 재정수지 · 누적 재정개선액 및 기본현금수지(10년 이상) · MYEFO 대비 예산편성된 운영수지의 변화 · 변수의 변화	· 기본현금수지 · 순채무 및 총채무 · 생산성 향상 투자를 뒷받침하기 위해 재정상태표 활용 · 순자본투자액 · 재정수지 · 자본지출 및 자본지출이 차입요건에 미친 영향 · 경상지출이 차입요건에 미친 영향 · 정부차입금 · GDP 대비 공공부채이자 비율 · 순금융재산 · 순재산
[Statement 4 : The labour market through COVID-19]	N/A	N/A
[Statement 5 : Revenue]	N/A	N/A
[Statement 6 : Expenses and Net Capital investment]	N/A	· 전체 순자본투자액 ⁵⁾ · 기능별 순자본투자액
[Statement 7 : Debt Statement]	N/A	· 호주정부채(AGS)의 발행 전략 및 변동내역 · 순채무 및 총채무 · 호주정부채의 이자비용
[Statement 8 : Forecasting performance and sensitivity analysis]	N/A	N/A
[Statement 9 : Statement of Risks]	· 전반적인 재정위험 · 예산수지에 영향을 미칠 우려가 있는 특정 우발부채·우발자산(실체 수준)	· 전반적인 재정위험 · 예산수지에 영향을 미칠 우려가 있는 특정 우발부채·우발자산(실체 수준)
[Statement 10 : Australian Government Budget Financial Statements] · 4개 부문의 예산 재무제표	N/A	N/A
부록A. Financial Reporting standards and budget concepts	N/A	N/A
부록B. Assets and Liabilities	N/A	· 정부의 주요 자산·부채 요약
[Statement 11 : Historical Australian Government data]	N/A	N/A

② 중기경제및재정전망 (Mid-year Economic and Fiscal Outlook, MYEFO)

- 중기경제및재정전망 보고서는 예산서에 제시된 정부의 재정 전략 대비 재정성과에 관한 최신 정보를 제공

보고서 구성	재정위험관리 관련 정보	자산부채관리 관련 정보
[Part 1 : Overview] · 주요 재정지표, 경제지표 및 전망 제시, 2020-21 예산서 이후의 주요 정책의사결정 요약	· 기본현금수지 · 순운영수지 · 순채무 및 총채무 · 예산 및 경제 관련 수치, 목표, 정책에 대한 해설 · 관련 경제적 변수 (실질GDP, 실업률 등)	· 기본현금수지 · 순운영수지 · 순채무 및 총채무
[Part 2 : Economic Outlook] · 추정된 예산을 뒷받침하는 국내외 경제 전망 논의	· 재정성과 관련 주요 가정 요약 및 국내외 경제 전망 논의	N/A ⁵⁾
[Part 3 : Fiscal Strategy and Outlook] · 정부의 재정전략 및 전망 제시	· 기본현금결손액 · 순운영수지, 재정수지 · 일반정부부문 현금흐름 및 헤드라인 현금수지 ⁷⁾ · 예산편성된 기본현금수지와 MYEFO의 기본현금수지의 차이 내역 및 관련설명 · 순채무 및 총채무 · 총지출, 총수입, 기본현금수지 예상액 · 순채무, 총채무, 순금융자산 예상액	· 기본현금수지와 헤드라인 현금수지의 차이 내역 · 일반정부의 순자본투자 추정치 내역 · 금융자산, 비금융자산 · 순금융자산, 순재산 · 순채무 및 총채무 · 순이자지급액
[Part 4 : Debt Statement] · 정부채무의 현재 및 예상 정보 제공	· 총채무의 현재 발행액과 발행 예상액, 순채무의 발행 예상액, AGS 관련 이자비용 관련 정보 제공	· 순채무 및 총채무
[Part 5 : Statement of Risks] · 재정상태에 영향을 미칠 수 있는 특정 사건 및 비용발생 가능성 있는 우발부채의 세부사항 설명	· 재정 결과에 영향을 미칠 수 있는 사건 · 예산 관련 위험 설명 및 최근 예산서의 위험보고서 (9번 보고서)의 중대한 변경사항 요약	· 논의된 모든 사건은 자산 및 부채에 영향을 미칠 수 있음 · 정부가 제공한 대여금에 대해 명시적으로 설명 (예: 학자금대여금)
[Part 6 : Australian Government Budget Financial Statements] · 4개 부문의 예산 재무제표 및 주석 수록 및 보고체계간 차이점 설명(예: AAS와 GFS)	· 당기 및 차기 3개년의 재무제표내 추정치 업데이트(주식 포함) · AAS, GFS, 통합표시체계를 준수하였다는 사실 · 순운영수지, 비금융자산 순취득액, 재정수지 제공	· 순재산 및 순재산 변동 · 재정수지 · 비금융자산 순취득액 · 순금융부채, 순금융자산 · 순채무 · 활동별 순현금흐름

5) 보고서 6의 순자본투자액(Net Capital Investment)은 감가상각 반영 후 고정자산의 전체적인 성장률을 나타내는 수치이며, 정부가 순자산을 관리하는 방법을 보여준다는 점에서 의미가 있음

③ 예산결산보고서 (Final Budget Outcome report, FBO)

- 「The Charter of Budget Honesty Act 1998」을 근거로 작성하는 보고서로, 당기의 최종 재정 결과치(fiscal outcomes)를 제공

구분	재정위험관리 관련 정보	자산부채관리 관련 정보
[Part 1: Australian Government Budget Outcome 2020 - 21] · 외부보고기준을 적용한 호주 일반정부부문의 재정 결과수치 제공	· MYEFO 보고서 수치와 결과 수치, 관련 정의 제공 · 수입, 지출, 순미래기금수입, 기본현금수지, 정책목적 금융 자산 투자액의 순현금흐름, 헤드라인 현금수지 등에 대한 과거 시계열 자료 제공(부록B)	· 기본현금수지 · 순운영수지 · 순채무 및 총채무

④ 세대간 보고서 (Intergenerational reports, IGR)

- 인구변화의 재정 측면 영향을 고려하여 현행 정부 정책의 장기 지속가능성(향후 40년)을 평가하기 위한 현금주의 기반 보고서
- 재정위험 및 자산부채 관리와 관련하여 세대간 보고서에서 추정 대상으로 다루는 재정 수치에는 기본현금수지, 순금융 자산, 정부지출, 수입, 퇴직연금, 총채무, 순채무 등이 포함됨

⑤ 선거전 경제및재정전망 보고서 (Pre-Election Economic and Fiscal Outlook report, PEFO)

- 선거공약 발표 직전 시점에 경제 및 재정 전망에 관한 최신 정보를 제공하기 위한 보고서로, 중대한 영향력 있는 정부의 의사결정 및 상황을 최대한 반영하여 제공
- 재정위험 및 자산부채 관리와 관련, PEFO 보고서는 당기 및 차기 4개년의 재정 추계와 전망, 관련 가정, 갱신된 재무제표와 위험보고서 등을 제공

6) 경제적 결과는 물론, 경제 상황 평가에서 비롯된 정책 선택이 자산·부채 관리에 영향을 미칠 수 있음에도 당해 파트에서는 자산·부채 관리와 관련된 명시적 언급이 없음
 7) 기본현금수지(underlying cash balance)는 조세 및 자산에서 발생하는 정부의 총수입(total earnings)에서 사업의 원가와 채무에 대한 이자를 차감한 것이며, 헤드라인 현금수지(headline cash balance)는 이 기본 현금수지에 정책목적 금융자산 투자액의 순현금흐름(net cash flows from investments in financial assets for policy purposes)을 더한 것을 의미함

⑥ 정부연결재무제표 (Whole of government consolidated financial statements, CFS)

구분	재정위험 및 자산부채 관리 관련 발생주의 정보
Preface	N/A
Commentary on the CFS	<ul style="list-style-type: none"> · 순운영수지 · 재정수지 · 순재산 · 현금 흑자(적자) · 수익(조세수익 및 조세외수익) · 비용 · 순자본투자액 <ul style="list-style-type: none"> · 순금융재산 · 순채무 · 금융자산 · 비금융자산 · 총당부채와 미지급금 · 이자발생부채 · 순이자지급액 <p>※ 그 밖에 수익의 유형(특히 조세수익의 구성), 비용의 성질별·기능별 분류, 자산 및 부채의 구성, 수입 및 지출의 유형에 관한 정보가 제공됨</p>
Appendix A	· 다른 보고서와의 링크 제공(예: FBO, MYEFO 등)
The audited Consolidated Financial Statements	<ul style="list-style-type: none"> · CFS는 Public Governance, Performance and Accountability Act 2013에 따라 AASB 1049를 적용하여 작성됨 · CFS는 운영보고서와 대차대조표, 현금흐름표, 순자산 변동표, 4개 부문별 보고서 및 주석으로 구성됨 · GFS 측정치와의 차이에 대한 조정내역 및 설명을 주석으로 공시함

⑦ 통합표시체계 (Uniform Presentation Framework, UPF)

- 통합표시체계는 외부에 공개되는 연방정부와 주정부, 지역정부의 재무정보(예산 및 재정 집계치)를 통합하기 위한 체계임
- 통합표시체계 대상 재무정보에는 순운영수지, 재정수지(순차입 또는 순대여), 순재산, 순재산의 변동, 순채무, 순금융재산, 순금융부채, 현금 흑자(적자) 등이 있음
- 통합표시체계의 명시적 목적이 재정위험 및 자산부채의 관리 는 아니지만, 재정위험 및 자산부채의 관리 결과의 비교 및 평가를 지원하고 있음

- (작성원가) 7개 정부 공식 보고서의 발행을 위한 원가는 정확히 파악하기 어렵고, 유용하지 않을 수 있음

* 보고서 작성에 광범위한 부서가 참여하며, 구체적인 투입인원 집계 불가능함

- (PFM 활용) 모든 보고서가 공공재정관리 목적으로 활용되나, 주된 이용자인 국회 및 언론은 재무제표에 비해 예산정보 중심 보고서*를 중점적으로 활용함

* 중기경제및재정전망(MYEFO), 예산결산보고서(FBO), 선거전 경제및재정전망보고서(PEFO), 세대간 보고서(IGR)

- (성공·장애요인) 상기 보고서 발행 관련, 호주의 성공요인 및 장애요인은 각각 다음과 같음

성공 요인	장애 요인
<ul style="list-style-type: none"> · 현금주의에서 발생주의로의 전환을 용이하게 하는 정책 및 체계 개발 · 국제적인 보고체계를 준수하는 발생주의 회계기준 개발 · 예산과정과 재무보고를 이룬 단계에서 연동하기 위한 법적 체계 확립 	<ul style="list-style-type: none"> · 적합한 역량을 갖춘 전문가의 이용 가능성 및 원가 문제

4. 캐나다

1 캐나다의 발생주의 기반 재정위험관리의 특징

① 발생주의 예산⁸⁾ 도입과 활용

- (배경) 정부 의지*

 - * 완전하고 현실을 반영한 재정상태 제공, 최신 경제적 사건과 정책 결정의 영향을 예산 균형에 반영하고자 함

- (현황) 역량 구축 및 자원 확보^(30년간 지속된 노력)을 통해 발생주의 정보를 생산하고 분석할 수 있는 시스템 및 프로세스 개발

- (효과) 정부의 주요 프로그램의 재무 관리에 발생주의 재무정보 활발하게 활용

 - 장기 재정 계획 수립 및 재정 위험과 자산·부채 관리 관련 정부 역량 향상

② 발생주의 정보 분석

- (분석 보고서) [○]예산서 및 [○]결산서에 분석정보를 충분히 제공

 - * 예산서와 결산서는 중요한 재무 보고서이자 의미 있는 발생주의 정보의 활용사례로 예산서는 재정위험 식별에 초석을 제공하고, 결산서는 자산부채 관리에 있어 결산 결과가 의회, 관련부처 등 정부의 의사결정에 활발히 활용되고 있음을 나타냄

 - **2021 예산서 주요내용** : (분야별 정책 조치) 재정 위험과 목적을 다루기 위해 제안된 세금 및 직접지출 조치, **발생주의 기준으로 제시된 자금 출처 및 요구사항**

 - **2020 결산서 구성** : (Volume 1) 감사받은 정부의 연결재무제표, 보충 재무정보 및 **분석(발생주의 기반, 예산서 대응)**

③ (전담조직) 재무부와 별도로 회계감사관실⁹⁾ 이 컨트롤 타워 역할

- 정책센터, 재무 및 회계 커뮤니티의 기능적 리더, 발생주의 회계정보가 의사결정에 반영되는 데 **주요한 자문 및 소통창구 역할 수행**

8) 1995년 회계 감사관이 제기한 증가하는 채무에 대한 우려를 바탕으로 연방정부는 광범위한 재정 개혁에 대한 정치적 의지를 공표했으며 8년 뒤인 2003년 최초의 발생주의 기반 예산서 작성

9) 1931년 재무감사관 보직이 재무부 내에 신설되어 각 부처의 지출을 승인하는 권한을 부여한 것을 시작으로 다양한 변화를 거쳐 현 회계감사관실의 모습과 역할은 2003년 12월 재정위원회 내부 별도 조직으로 재설립된 것으로 재무관리, 내부감사, 역량강화, 정부의 재정업무 및 재정 청지기로서의 중요성을 환기하는 역할 등을 수행

2 캐나다 재정위험 주요 내용

연방 예산서(Federal Budget)

<https://www.budget.gc.ca/2021/report-rapport/toc-tdm-en.html>

□ (주요 내용) 정부가 직면한 기본적인 거시 경제적 맥락과 재정 위험에 대한 높은 수준의 설명 제시, 이를 뒷받침하는 전략 및 관련 정책 제안

○ ①경제 의제, ②향후 연도에 예정된 프로그램, ③정책 우선순위, ④세입·세출 총액 예측 및 예산 잔액 포괄

○ 2021 예산서 구성 (2021년 4월 19일 하원 상정)

- * **정책 방향성 및 체계 개요** 코로나19 영향 극복을 위한 접근법, 성인지 예산에 대한 설명, 의사결정에 반영된 성별 및 다양성에 대한 고려사항
- * **분야별 정책 조치** 재정 위험과 목적을 다루기 위해 제안된 세금 및 직접지출 조치, 발생주의 기준으로 제시된 자금 출처 및 요구사항
- * **현재 및 미래 경제 동향** 과거 및 예측되는 미래의 주요 재정위험 식별, 재정 방향성 설정 (예산계획수립 당시 위임하여 도출된 민간부문의 경제 예측치 포함)
- * **기타 의회 요구사항** 정부의 채무 관리 전략, 입법을 통해 도입된 과세 및 비과세 측정 제안

□ 캐나다 금융부(재무부) 경제 및 재정정책 지부에서 작성 및 공표

- * 구성원(84명) : 경제 및 사회서비스 그룹 소속 회계전문가 임원의 경우 경제 분석 및 공공정책 전문지식 보유
- * 예산서 작성에 직접적으로 소요되는 비용은 약 1,000만 CAD(약 91억3천만원), 주로 경제 및 재정 정책 지부 인건비와 운영비로 지출

□ (관련 문서) 재정 모니터*Fiscal Monitor

<https://www.canada.ca/en/department-finance/services/publications/fiscal-monitor/2021/03.html>

○ 재무부는 재정위험을 모니터링 하는 사후 예산(Post-Budget)을 통해 예산 예측의 진행 상황 추적, 재정 모니터는 매월 유동성 정도에 대한 최신 정보 및 재무 하이라이트 제공

3 캐나다 자산·부채관리 주요 내용

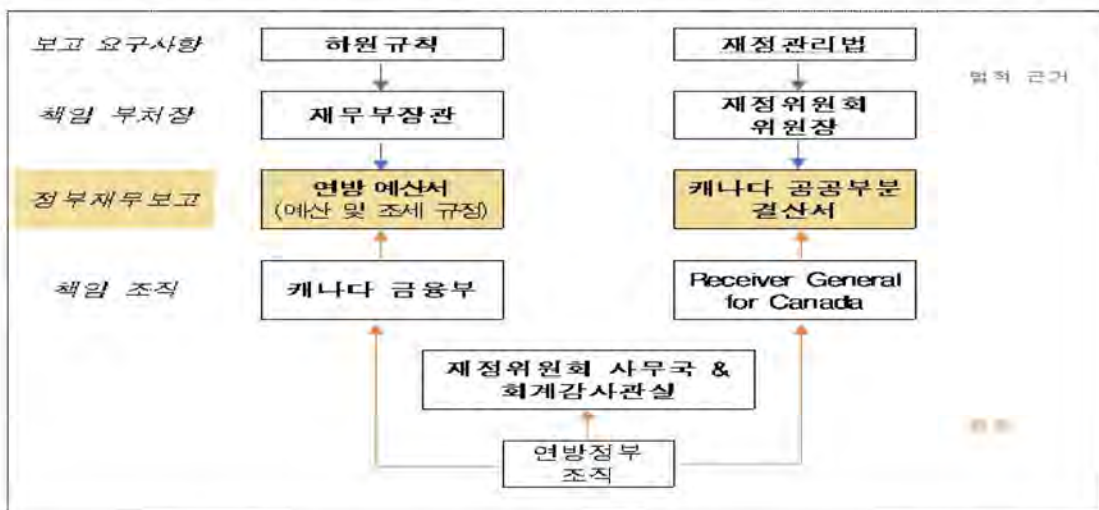
캐나다 공공부문 결산서(Public Accounts of Canada)

- (주요내용) 승인된 예산에 대한 상세한 회계처리 제공
 - * 범위: 각 부처, 기관, 왕실 기업 및 기타 연방 정부 조직 포괄
 - 발생주의 관련 데이터, 분석 및 논의는 Volume I에서 다룸
 - 포괄사항 : ①10년간의 비교재무정보, ②정부 운영·누적적자, ③재무상태, ④순부채의 변동, ⑤현금흐름, ⑥비예산거래, ⑦비금융자산, ⑧외환, ⑨미완성 채무 및 ⑩현금거래 등
 - 2020년 11월 30일 하원에서 상정된 2020 결산서 구성
 - * **Volume I** 감사받은 정부의 연결재무제표, 보충 재무정보 및 분석 (발생주의 기반, 예산서 대응)
 - * **Volume II** 정부(부처 및 조직별)의 재정운영 정보 (수정현금주의 기반 예산추계, 예산편성 대응)
 - * **Volume III** 기타 보충 정보 및 분석(토지, 건물, 기계 및 공공 채무의 취득에 대한 세부 정보 포함)
- (전문성) 결산서의 작성 및 발생에 대한 일차적인 책임은 캐나다 재무부 사무국, 회계감사관실의 정부 회계정책 및 보고팀(GAPR: Government Accounting Policy and Reporting)에 있음
 - * 구성원 15~17명: 회계전문직과 재무담당자로 구성되어 있으며, 공공 서비스 및 조달청의 총무처 직원과 다른 정부 기관의 재무관리 부서와 협업
 - * 결산서를 작성하는데 소요되는 직접적 비용은 1100만 CAD(약 100억4천만원)로 주로 GAPR팀 인건비 및 운영비용(100만 CAD) 및 일반 수취인 기능 관련 비용(100만 CAD)으로 지출
- 정부 자산·부채 관리 사례
 - (자산) 사회기반시설 투자 관련 정보 제공, 자산 관리 및 재고 자산의 개선사항 식별에 국병부의 재고자산 관리 강화

- (부채) 발생주의 개념 우발부채를 식별하고 정량화하는데 활용, 정부의 의무·위험·비용의 전체 범위를 제공함으로써 의사결정 개선
 *예) 환경오염부지, 원주민 청구 및 분쟁소송 관련 우발부채 재정상태표에 반영

관리 항목		사례
자산	사회기반시설	국방부의 재고자산 관리 강화 • 진부화된 자산(예: 2차 세계대전 당시 사용한 탱크 커버) 및 감가상각 대상 군수품 식별
	자본자산	재무관리를 위한 발생주의 정보의 운영적 활용의 대표적인 예 • 국방자본 포트폴리오 : 중앙정부와 협의하여 해당 부처가 자본자산의 취득, 유지보수 및 갱신을 관리할 수 있는 자금지원 확정
부채	우발부채	15억 CAD(약 1조3천억원)의 환경관련 부채와 퇴직의무 자산(asset retirement obligation) 증가, 회계연도 중 수행된 교정조치 활동의 순액 추정치 반영 • 환경 관련 책임의 대부분은 연방 오염 부지와 관련된 인적 및 환경적 위험, 관련 재정적 책임을 관리하는 것이 핵심 임무인 <u>연방 오염 부지 실행 계획</u> 을 통해 관리 됨 • 2005년에 15년 프로필로 설립되었으며 이후 2019년에 갱신된 이 프로그램의 자금 지원 범위는 관리 부서에 대한 현금 할당과 함께 발생주의 기반으로 중앙정부에서 관리
		각종 청구권의 해결과 계류 및 위협적인 소송과 관련된 우발부채 총당금 15억 CAD(약 1조3천억원) 감소 • 부채의 상당 부분은 원주민 포트폴리오의 청구 및 소송과 관련이 있기 때문에 중앙 기관은 오염 지역과 같은 프로세스에서 주요 책임 부서와 긴밀히 협력하여 청구의 인벤토리 및 상태 변화를 모니터링하고 자금 지원 범위 및 지출과 함께 필요에 따라 규정 조정

<캐나다 주요 정부재무보고서의 작성근거, 책임 부처 및 담당 조직>



* 예산서 및 결산서의 작성·발간 담당 부처는 재무부(캐나다 금융부), 재정위원회, Receiver General of Canada(캐나다 공공사업부 소속), 재무감사관실이며, 견제와 균형 원칙에 기반하여 부처별 역할의 세분화를 통해 작성 과정에서의 부정행위 방지(예: 결산서 작성: 캐나다 공공사업부 → 금융서비스(banking), 재정위원회 → 감사)

5. 오스트리아

1 발생주의 회계 관련 개요 [정보생산기관 및 보고주기]

□ 발생주의 회계정보 산출

- 2013년 발생주의 도입, IPSAS를 수정반영한 정부회계기준 적용
- 거래 기록 및 재무제표 작성에 동일한 IT 엔진이 사용되며, 예산 및 회계 지침은 오스트리아 감사원의 지시에 따라 재무부가 제공함
- 복잡한 성격의 거래의 경우 2004년에 설립된 전문 기장기관 (Bookkeeping Agency)이 보고실체들을 지원*
 - * 500여 명의 직원이 근무하고 있으며, 회계처리 지원 및 전문 검토, 보조금 관리 역할을 담당하고 있음

<오스트리아: 예산 및 회계제도 개괄>



<오스트리아: 예산주기 주요 일정>

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	May	Jun.	July	Aug.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.
Budget Draft												
Budget Debate												
Approved Budget												
Budget Execution (incl. Budget Reporting)												
Audited Consolidated Financial Statement (CFS)												
Discussion of ACFS in Parliament												

2 오스트리아 발생주의 기반 재정위험 관리의 특징

- 재정위험 관리를 위한 연방정부의 **현행 법적 기반은 확립되어 있으나**, 관리책임 소재가 대부분 개별 실체에 있어 **종합적 관점의 재정위험보고서가 제공되지 않음**
- 재무제표가 위험을 일관성 있게 조정하고 전제 관점의 재정위험 상태 개괄을 제공*할 잠재력을 가지고 있음
* 충당부채·우발부채 등 재정위험 요소를 단일 회계기준에 따라 정의·인식·측정·표시함
- 발생주의 정보 활용 촉진을 위해서는 예산편성과정 및 주요 재무 성과지표(KPI)에 발생주의 정보가 통합되어야 하며, 일반·심화 교육훈련이 제공되어야 함

3 오스트리아 재정위험 주요 내용

- IMF 기준에 따라 재정위험은 경제적 위험(성장률 변동, 이자율 변동 등)과 특유 위험(자연재해, 우발부채 등)으로 분류 가능
 - 오스트리아의 가장 중요한 특유 재정위험 영역은 자연재해, 보증(주로 보조금) 및 법적 소송이며, 주된 경제적 재정위험은 경제성장과 이자율이었음
- 오스트리아 연방정부가 재정위험관리를 위해 발간하는 보고서는 다음과 같음

<오스트리아: 재정위험 관련 보고서>

	보고서	관련된 위험 및 이슈	작성주체
1	안정화 사업	거시경제적 위험, 보증	재무부
2	보증 보고서	보증	재무부
3	보증의 발행에 관한 보고서	보고서	국회예산처

4	우발부채에 관한 Six Pack 자료	부외 민관협력사업, 보증, 공기업	오스트리아 통계청
5	재정 지속가능성 보고서	장기 위험	경제연구원, 재무부
6	분할회사 및 출지에 관한 보고서	공기업	재무부
7	연결재무제표	자산 및 부채, 보증, 공기업	감사원
8	정부부문 재무결산서	자산 및 부채	오스트리아 통계청
9	정부의 위기 및 재난 관리 전략	국가적 위기와 재해 예방 관리	내무부
10	연간 채무관리 보고서	채무	채무관리처

- 상기 보고서들은 연방정부가 재정위험 정보에 대한 폭넓은 인식을 갖고 있음에도 아직 전체적 시각의 통합 보고서가 없음을 시사함
- 보증보고서(Guarantee Report)는 보증과 관련된 우발부채, 충당부채, 관련 지급액을 조정하는 기준을 제공하므로 발생주의 정보 활용 측면에서 의미를 가지나, 공개적으로 이용할 수 없음
- 오스트리아 연방정부의 재정위험관리는 재무부의 일부 조정 또는 승인 책임을 제외하면 대부분 개별 법적실체의 책임 하에 있음

- 오스트리아 연방정부 수준에서 재정위험관리를 관장하는 주요 법령 및 그 내용은 다음 표와 같음

<오스트리아: 재정위험관리 관련 법령>

법적문서	주요 내용
예산기본법	<ul style="list-style-type: none"> · 세 회계연도마다 의무적으로 장기(30년) 예산 전망 · 중기지출계획에 전략보고서(거시경제 발달에 관한 가정 개괄) 첨부 · 발생주의 예산제도에 따라 의무적으로 총당부채에 대한 예산 편성 · 자산에 대해 의무적으로 매년 손상검사 실시 · 공기업에 대한 통제 및 위험 · 채무관리전략 의무 제출(위험수용범위 개괄) · 정부보증의 발행 요건 · 보증 발행에 관한 연간 보고서의 국회 의무 제출 · 의무적으로 월간 예산에 대해 보고(총당부채 및 손상차손 관련 발생주의 정보 포함)
보증 한도에 관한 연방법	<ul style="list-style-type: none"> · 정부보증의 한도 발행의 절차 및 방법 · 감독 및 자료수집절차 · 위반에 대한 제재
연간예산법	<ul style="list-style-type: none"> · 개별 보증의 한도 및 승인 절차 개괄
연간 재무제표	<ul style="list-style-type: none"> · 총당부채의 연간 변동액 및 누적액 보고 · 우발부채의 주요 원천으로서의 국가보증 부분
연방재정법	<ul style="list-style-type: none"> · 채무관리 및 자금조달 전략(위험회피) 개괄 · 사용될 금융상품의 제한(환율스왑만 허용) · 위험관리 관련 규정(시장·신용·유동성·평판·법적위험·운영 위험의 분석)
재정위원회법	<ul style="list-style-type: none"> · 정부 공공재정이슈에 대한 자문을 위한 재정위원회 설립 · EU재정체계의 준수를 위한 권고

- 상기 표는 오스트리아 연방정부의 재정위험관리의 법적 기반이 잘 확립되어 있으며, 특히 거시경제 측면의 재정위험, 국가보증 및 자금조달과 관련된 위험에 초점이 맞추어져 있음을 보여줌
- 다만, 모든 위험을 일관성 있게 조정하고 재정위험 상태에 관한 전체적인 관점의 종합적인 보고서가 없다는 점을 향후 개선할 필요가 있음

- 충당부채와 우발부채 모두 발생주의 회계에서 정의된 보고 요소
이므로 이러한 보고 요소는 재무제표에서 잘 갖추어질 수 있으나,
현재의 재무제표는 국가보증만을 다루고 있음
- 재정위험을 다루는 발생주의 회계요소의 주요 범주로는 우발부채,
충당부채, 손상차손, 부채를 들 수 있음
 - (우발부채) 우발부채의 원천 중 보증에 국한하여 체계적인 회계
처리 및 보고가 이루어지고 있음
 - * 연방예산법에 따라 보증이 법적 구속력을 얻으려면 재무부 장관의 사전 승인이 필요하므로 재무부가 보증의
금액 및 유형 정보를 중심으로 수집할 수 있음
 - (충당부채) 연방예산법에서 충당부채의 정의 및 산정기준(발생주의),
보고대상 범위를 규정하고 있음에 따라 보고실체는 충당부채의
변동을 매월 기록하며, 매년 말에 재무제표를 통해 보고함
 - * 국가보증, 법적소송, 오염지역의 복구, 종업원급여 이상 4개 범주로 구성
(참고로, 미납청구서 금액은 단기 충당부채로 기록됨)
- 재무제표 충당부채 정보는 미래에 예산으로 조달되어야 할 금액뿐
아니라 어느 운영 영역에서 개선방안(예: 국가보증 및 종업원급여
범위의 축소)을 찾을 수 있는지를 보여줌
- (손상차손) 손상 포착을 위한 내·외부의 손상징후 식별 과정은
재정위험 관리에 도움을 줄 수 있으나, 현행 재무제표는 조세
채권 등 일부 정책 영역에 국한된 손상차손 정보만을 제공함
- (부채) 부채는 본질적으로 위험이 아니지만, 예산편성시 적절
하게 고려되지 않으면 예산 변경을 일으킬 잠재성이 있으므로
(특히 단기부채) 재정위험관리에서 고려되어야 함
- 연방정부 내 발생주의 정보의 활용과 관련하여 보고실체가 직면한
실제 실무사례를 조사하기 위해 전체 연방정부 보고실체(전 부처,
고등법원, 대통령실)를 대상으로 설문조사를 실시함
 - * 설문조사는 당초 대면회의 및 자료교환 방식으로 계획되었으나 코로나 사태로 인해 비대면 방식으로만 수행
되었으며, 보고실체의 36%가 응답하였음

□ 재정위험관리 관련 설문 문항에 대한 응답 결과는 다음과 같음

- (활용도) 총당부채는 상당히 보편적으로 의사결정에 활용되나, 손상차손 및 부채의 경우 확산되지 못하고 있음

구분	주요 설문결과
① 총당부채	<ul style="list-style-type: none"> · 총당부채를 체계적으로 감시 중이거나(75%), 가장 중요한 금액의 총당부채 항목을 집중적으로 분석함(50%) · 재정위험 관련 일상적 의사결정에 보편적으로 활용됨
② 부채	<ul style="list-style-type: none"> · 재정위험관리에 부채 정보를 사용하고 있지 않거나(50%), 예산 제약 관리만을 위해 사용함(50%) · 현행 재정관리 구조상 특정 실체가 자금조달을 전담하므로 타 실체의 경우 관심이 부족할 수 있음
③ 손상차손	<ul style="list-style-type: none"> · 손상차손 정보를 전혀 사용하지 않거나(50%), 외부 대응 목적(50%) 혹은 대규모 손상발생 시 원인 분석을 위해 사용함(25%)

- (도전과제) 모든 유형의 도전과제*에 고르게 직면해 있으며, 이는 재정위험 관리가 각 실체의 내부정책에 의존하고 있음을 반영

* 양질의 재정자료의 적시 제공 어려움 / 담당직원의 회계지식 결여 / 고위관리직의 정보수요 부족 / 재정자료의 맞춤형 가공 어려움

- (활용 촉진 방안) 예산편성과정 및 주요 재무 성과지표(KPI)에 발생주의 정보가 통합되어야 하며, 일반 교육 및 인증 교육훈련이 제공되어야 함

4 오스트리아 발생주의 기반 자산·부채 관리 관련 특징

- 자산거래 관련 실체 권한이 제한적이고 외부자금조달이 중앙 집중식으로 이루어짐에 따라 자산부채관리는 재정위험관리에 비해 덜 공식화되어 있음
- 감가상각비 및 손상차손 정보가 자산관리 목적으로 사용되지 않는 경향에 반해, 부채의 구조 및 금액 정보는 자금조달비용 감축 등의 목적으로 보편적으로 사용되고 있음
- 자산부채관리 개선을 위한 발생주의 정보의 효과적인 활용 촉진 방안은 재정위험관리 분야와 유사하게 나타남

5 오스트리아 자산·부채 관리 주요 내용

- 재무부 또는 감사원이 자산부채관리 관련 일반 문서나 보고서를 작성하지 않음
- 오스트리아 연방정부 수준에서 자산부채관리와 관련된 주요 법령 및 그 내용은 다음 표와 같음

<오스트리아: 자산부채관리 관련 법령>

법적문서	주요 내용
예산기본법	<ul style="list-style-type: none"> · 예산(자산·부채 포함)의 집행은 효율성과 효과성, 결과지향의 원칙에 맞게 수행되어야 함 · 자산 취득 관련 보고실체의 의무를 규정하고, 특정 기준치를 초과할 경우 재무부 사전 승인이 필요함 · 수요가 없거나 불필요한 재고가 만들어 질 경우 취득할 수 없음 · 비교환거래를 통해 자산을 취득한 경우로서 상당한 후속원가가 수반될 경우 재무부의 사전 승인이 필요함 · 서비스 제공에 자산이 불필요해 진 경우 재무부에게 알리고 해당 자산을 장부가치의 가격으로 1개월 내에 다른 보고실체에게 제공해야 함 · 법인은 보고실체에 대한 서비스 제공에 필수적이고, 잠재적

	<p>재정 소요가 한정적이며, (경영진 및 감독위원회의 지명을 통해) 정당한 영향력 행사가 보장된 경우에 한하여 설립 또는 취득할 수 있음</p> <ul style="list-style-type: none"> · 법인의 취득금액이 0.75억 유로를 초과하거나 최초로 지분의 과반수를 정부가 보유할 경우 법적 근거가 요구됨 · 미수채권의 회수비용이 그 가치를 초과하거나 미수채권을 포기하는 것이 연방정부의 경제적 이익에 부합하는 경우 미수채권을 포기할 수 있음 · 자산대장이 유지되어야 함
연방자산관리 규정	<ul style="list-style-type: none"> · 가장 기관은 자산과 관련된 청구서가 자산대장에 입력되었는지 확인해야 함 · 자산 대장의 유형 및 구조 · 자산은 신중하고 경제적으로 사용되어야 하며, 정기적인 재고조사가 수행되어야 하고, 재산관리시스템을 설치되어야 하며, 적절한 때에 변동액이 기록되어야 함 · 수집대상 자료(취득가치, 취득일자, 자본화일자, 분류, 내용연수, 자산대장링크, 크기, 수량, 금액(성질 기준), 자산에 대한 설명, 관련 부채, 적절한 경우 타 소유주)
연간예산법	<ul style="list-style-type: none"> · 자산의 개별 가치가 250만 유로 미만일 경우 재무부는 “이동가능자산”을 1,100만 유로까지 승인할 수 있음 · 판매 또는 교환인 경우 500만 유로, 운송 전용 공공재산인 경우 7만 유로, 다른 정부기관(예: 자치단체)에 대한 대가를 지급하지 않는 재산 또는 에너지 목적 재산의 사용권인 경우 3.5만 유로까지 재무부는 “이동불가자산”을 승인할 수 있으며, 그 승인총액은 3,600만 유로를 초과할 수 없음

○ 상기 표는 자산의 취득·처분에 관한 법적 요구사항이 다수이고 금액적 기준치가 상당히 낮음에 따라, 보고실체의 자산관리 과정에 재무부·국회와의 긴밀한 협조*가 필요함을 알 수 있음

* 자산의 거래별 기준치(항상0)~ 1백만 유로를 상회하는 경우 재무부의 사전 승인이 필요하며, 연간예산법에 따른 승인총액이 초과된 경우 국회에서 당해 거래 승인을 위한 법령이 통과되어야 함

- 자산부채관리에 사용될 여지가 있는 발생주의 회계요소에는 감가상각비·손상차손(자산 측면), 부채 구조 및 금액(부채 측면)이 있음
 - (감가상각 및 손상차손) 자본적 지출(투자로 인한 현금유출액)을 감가상각비 및 손상차손과 비교한 정보는 자본적 지출의 예산 배정액의 적정성을 평가할 때 유용할 수 있음
 - * 감가상각비는 자산 내용연수 동인의 자산의 계산상의 소모량¹⁾이므로 일반적으로 자본적 지출투자액이 감가상각비와 같을 때 자산 누락액이 변하지 않음
 - (부채 구조 및 금액) 공공재정관리 측면에서 외부 자금조달이나 조세수입 또는 지출의 우선순위 변경을 통해 결제에 필요한 충분한 자금을 이용 가능한지를 확인하는 데 중요한 의미를 가짐
- 설문조사에서 자산부채관리 분야에서의 발생주의 정보의 일상적 활용에 대한 응답들은 다음과 같이 요약될 수 있음
 - (활용도) 감가상각비 및 손상차손 정보를 자산관리 목적으로 사용하지 않는 경향에 반해, 부채의 구조 및 금액 정보는 자금조달비용 감축 등의 목적으로 보편적으로 사용되고 있음

구분	주요 설문결과
① 감가상각비 및 손상차손	<ul style="list-style-type: none"> · 대부분 의사결정에 전혀 활용하지 않으며(75%), 일부에서 자본적 지출 계획의 개선(25%) 또는 자산의 효율적 이용 및 환경적 영향을 개선(25%)하는 데 사용 · 발생주의 정보를 자산 포트폴리오의 유효성²⁾을 향상시키는 데 활용하는 사례는 존재하지 않음을 시사함 * 공공서비스 전달의 탄력성 또는 지속가능한 계획의 증가
② 부채	<ul style="list-style-type: none"> · 자금조달비용³⁾을 감시하거나 감축할 목적으로 부채와 관련된 발생주의 정보를 사용하거나(75%), 중기지출계획 수립(25%) 또는 예산내 우선순위 결정(25%)에 사용함 · (특정실체가 차입을 전담하므로) 외부자금조달 측면이 아닌 기타 부채(예: 금융리스)의 비용을 의미함

- (도전과제) 자산부채관리 영역에서는 실체 내부의 회계지식 결여, 고위 관리직의 관심 부족이 가장 큰 도전과제로 여겨짐
 - 실체 의사결정 권한이 제한적이고 각 승인 절차에 상당한 전문적 지식이 요구되며(자산관리 영역), 외부자금조달과 무관한 개별 실체의 경우 부채 관리에 대한 보상이 적음(부채관리 영역)을 시사
- (활용 촉진 방안) 예산편성과정 및 주요 재무 성과지표(KPI)에 발생주의 정보가 통합되어야 하며, 당해 주제(예산편성 및 계획, 회계처리, 자산관리 등)와 관련된 일반 교육훈련이 제공되어야 함

6. 프랑스

※ 프랑스는 무상으로 연구 참여하였으며, 발생주의 활용관련 프랑스 현황정보 간략하게 제공

1 프랑스 발생주의 재무정보 활용현황

※ 특정 보고서 없음

□ (법적근거) 2001년 8월에 발행된 법률의 시행(금융법에 관한 기본 법 2001-692) 이후, 2006년에 재무제표가 최초로 발간됨

□ (정부보고서) 발생주의 재무정보 활용이 식별된 정부의 보고서는 다음과 같음

- ① 중앙정부재무제표(CGЕ)를 소개하는 연차보고서
- ② 국유기업의 결합재무제표를 제시하는 연차보고서
- ③ 일부 부처의 예산별 부채 및 우발부채 연차보고서
- ④ 재정위험과 이를 완화하기 위한 조치를 이용자에게 알리기 위해 각 부처에서 작성한 예산 및 발생주의 기반 계정과목에 대한 연차보고서
- ⑤ 사회보장 부문계정에 대한 연간 및 반기보고서

□ 발생주의 재무제표 통한 산출 단계이며, 활용사례 명확하지 않음

- 예산 준비와 집행이 공공재정관리에서 관심의 중심이며, 발생주의 재무제표는 현재 규제법의 부록에 포함
- (재정위험) 재정위험 평가는 각기 다른 기관들에 의해 흩어진 형태의 정보로 존재할 뿐, 재정위험에 대한 보고서는 없음
- (자산·부채 관리) 발생주의 재무제표를 기반으로 자산부채 관리

□ (전담조직) 발생주의 실무반(Accrual working group)이 존재

- 발생 데이터의 분석 및 사용을 관리하기 위해 예산국, 공공회계국 및 각 부처의 대표와 함께 2016년에 설립됨

- 중앙정부 재무제표의 발표 시기를 1개월 앞당김(적시성 개선)*
Covid-19 전염병 및 기타 현재 주제에 대한 추가정보를 제공
*발행일정의 개선은 통계 커뮤니티가 Eurostat에 자체 보고하기 위해 발생주의 데이터를 사용하는데 특히 중요함

□ 중앙정부 차원에서의 재정관리에 대한 **재무제표의 기여**

- 예산 및 회계 결과 간의 조정, 미확정 예산 약정
- 특정 부채 사이의 전환, 유산자산 항목 관리
- 신뢰성 향상: 국가계정의 인증

□ **사회보험부문**에서의 활용

- 사회보험관리에 사용되는 재무정보의 출처는 사회보험기금 또는 이 부문을 구성하고 있는 기타 조직의 발생액 계정
- 재무정보의 신뢰도 향상: 사회보험부문 통합계정 인증

□ (도전과제) 발생주의 회계에 기반한 재무보고는 여전히 폭넓은 지원 부족

- 추가 예산 자원을 보장받기 위한 발생주의 **회계데이터 불충분**
- 복잡하고 까다로운 프로세스와 소수의 사용자만을 위해 많은 노력을 가함

7. 스위스

※ 스위스는 무상으로 연구 참여하였으며, 보고서에 연방정부를 포함하여 지방정부와 재정통계 현황을 제공함

1 스위스 재정위험 주요 내용

※ 특정 보고서 없음

□ 스위스 재정위험 관리는 IPSAS 기반한 부채 관리에 중점

- (부채관리 대상) 코로나19 신용 지원(정부보증, 정부대출, 정부출자), 연금의무
- (재정상태표 위험의 정의) 자산 및 부채 관련 위험으로 정부에 의해 통제

① 코로나19 신용 지원 회계처리

- 연방정부는 코로나19 지원 항목에 대해 IPSAS 19^(충당부채, 우발부채 및 우발자산)에 기반하여 재정상태표에 인식
 - 코로나 19 지원 관련 정부보증은 152억 CHF^(스위스 프랑)이며 이 중 23억 CHF을 충당부채로, 129억을 CHF 우발부채로 인식

② 연금 의무

- 연방정부는 퇴직급여 충당부채를 IPSAS 39^(종업원급여)에 기반하여 인식
 - 2017년 IPSAS 39를 도입한 이후 퇴직급여 충당부채는 110억 CHF에 달하며 부채의 가장 주요한 항목 중 하나가 됨
 - IPSAS 39에 기반한 위험분배접근법을 통해 경제적 실질 반영, 정부의 위험 노출, 사용자(employer)의 의무를 보다 충실히 식별

2 스위스 자산·부채 관리 주요 내용

※ 특정 보고서 없음

□ IPSAS 29(금융상품 인식과 측정) 도입하여 자산·부채 관리의 투명성 제고

□ 인식 시점 변경(현금 입·출 → 경제적 사건), 재정 준칙 발생주의 개념 도입

1 스위스 연방 채권(Swiss Confederation Bonds)

- IPSAS 29도입 전 스위스 연방 채권을 액면가로 측정
- IPSAS 29 도입(2017) 이후 최초 측정 시 공정가치로 측정하고 최초인식 후에는 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정

도입 전·후	세부 내용
도입 전(2017)	<ul style="list-style-type: none"> ❶ 이연된 프리미엄은 주요 재정 정책 매커니즘인 “채무 제어장치 (debt brake)”에 포함되지 않음 ❷ 수령된 프리미엄을 나타내는 이연금액은 채권에 포함되지 않으며, 동일하게 명목 채무(채권의 액면가만 포함)에도 포함되지 않음 ❸ 채권 발행시 수령된 프리미엄은 채무가 아닌 이자 지출로 차감 ❹ 매년 상각되는 이연금액은 비현금성으로 인식되어 지출과 채무 제어장치에 영향을 미치지 않음
도입 후(2017)	변경된 회계처리는 채무 제어장치에 다음과 같은 영향을 줌: <ul style="list-style-type: none"> ❶ 프리미엄을 포함하여 측정, 프리미엄 명목 채무에 포함 ❷ 상당한 프리미엄 발생에 따라 명목 채무가 53억 스위스 프랑 증가 (총 명목 채무의 5%에 해당)

- **채무 제어장치(Debt Brake)¹⁰** : 경제 사이클에 걸쳐 지출이 수입을 초과하지 않는 것을 기본 규칙으로, 명목상 채무의 안정 도모

* 예산 및 보충적 차입 편성 시 채무 제어장치의 요구사항 고려, 결산 결과와 요구사항과의 일치성 검토: 실제 수입과, 수정된 경제 예측을 반영하여 최대 지출 허용치 재산정

- (도입 결과) ❶ 유효 이자가 매년 예산에 반영되고, ❷ 경제적 측면에서 채무인 프리미엄을 채무로 인식할 수 있게 되었으며, ❸ 이자비용에 대한 실질적인 정보를 제공할 수 있게 됨

10) 채무 제어장치: 1990년대 경제위기에서 벗어나고자 노력하는 과정에서 마련된 조치로 2003년 헌법 규정 마련으로 최초 도입

② 현금주의에서 발생주의 재정준칙으로의 전환

- (현황) 발생주의 예산 및 회계 도입(2007)과는 별개로 연방 정부는 가장 중요한 재정 규칙이자 현금주의에 기반한 **채무 제어장치를 중심으로 재정 정책 운영**
 - 발생주의 데이터는 재정 정책 전반이 아닌 주로 행정 단위의 성과를 평가하는데 활용됨
 - * 해당 성과 평가에는 원가회계정보로 보완된 재정운영표가 활용되며, 이를 통해 ①비용에 대한 인식, ②자원의 경제적 사용 등이 장려됨
- (도전과제) **발생주의 정보 기반 재정관리의 요구와 중요성이 대두됨**
 - 2016년 의회는 정부에 채무 제어장치의 현금주의에서 발생주의로의 변환에 대해 검토 요청
 - 2019년 스위스 연방 정부는 발생주의 기반 재정 정책 수립제안
 - 제안의 결과로 ①발생 및 이연 항목, ②금융자산의 취득 및 매각, ③금융부채의 취득 및 매각, ④지정된 자금(earmarked fund), ⑤충당부채 등의 발생주의 계정과목이 재정규칙에 포함됨
- (향후계획) 2022년부터 재정 정책은 발생주의를 기반으로 인식 시점이 현금의 유입·출이 아닌 경제적 사건의 발생 시점으로 변경될 예정

