

보도	2024.11.27.(수) 조간	배포	2024.11.26.(화)
----	-------------------	----	----------------

담당부서	회계감리1국 회계감리총괄팀	책임자	국 장	신규종	(02-3145-7700)
		담당자	팀 장	유형주	(02-3145-7702)
	회계감리2국 기획감리팀	책임자	국 장	류태열	(02-3145-7290)
		담당자	팀 장	최창중	(02-3145-7292)

## 선제적 회계감리를 통해 한계기업을 조기 퇴출시키겠습니다

### - 외부감사인에 대한 엄정한 감사 당부 -

#### 주요 내용

◆ **금융감독원은 한계기업의 신속한 퇴출을 위하여 선제적으로 재무제표 심사·감리를 실시하겠습니다.**

✓ **상장폐지 회피**를 위해 회계분식을 하는 한계기업이 지속적으로 적발되면서 **주식시장 전체의 신뢰하락** 요인이 되고 있습니다.

※ 3년연속 이자보상배율 1미만 상장기업수는 '18년 285개에서 '23년 467개로 63.9% 증가

✓ 이러한 한계기업의 **조기퇴출**을 유도하기 위해 금융감독원은 한계기업 **징후**\*(signal)가 있는 회사에 대해 선제적으로 **회계감리(심사)**를 착수하고 회계처리 위반 확인시 신속히 조치할 예정입니다.

\* 관리종목 지정요건 근접, 연속적인 영업손실, 계속기업불확실성 등을 종합적으로 분석

◆ **외부감사인(회계법인)은 한계기업에 대하여 엄정한 외부감사를 수행해 주실 것을 당부드립니다.**

※ 감사실패시 전문가적 명성 저하와 과징금 등 조치, 소송위험 등 발생

✓ 회계부정 가능성이 높은 한계기업에 대해서는 **매출급증** 등 통상적이지 않은 회계처리에 대해 **전문가적 의구심**을 가지고 감사를 계획하고, 회사가 제시한 증빙·진술에 대한 **면밀한 검증**이 필요합니다.

✓ 또한, 외부감사 수행 과정에서 회계처리기준 위반, 부정행위 등을 발견하는 경우 **외부감사법 제22조**에 따라 감사(감사위원회)에 **통보**하는 등 **관련 절차를 철저히 준수**해 주시길 당부드립니다.

## I 배경

- 현재 고물가, 고금리가 장기간 지속되는 등 부정적 시장여건의 영향으로 벌어들인 이익으로 이자도 납부하기 어려운 기업이 증가\*하면서,

\* 3년 연속 이자보상배율 1미만 상장기업 수는 '18년 285개에서 '23년 467개로 63.9% 증가

- 상장폐지를 회피할 목적으로 허위 또는 가공매출 등을 통한 회계분식\*을 하는 한계기업이 지속적으로 적발되고 있습니다.

\* (사례) 영업손실이 지속되고 이자보상배율이 1미만으로 하락한 코스닥 상장사가 이미 판매 출고된 재고자산을 재무상태표에 허위계상하여 당기순이익 과대계상

- 한계기업은 실적을 부풀리기 위한 회계분식의 유인이 높으며, 이러한 분식회계는 자본시장 전체의 신뢰와 가치하락을 유발하고 있습니다.

- 또한, 자본시장 내 한계기업의 존재는 정상기업의 자금조달도 저해할 수 있어 퇴출 등 신속한 구조조정이 필요한 상황입니다.

⇒ 한계기업의 신속한 퇴출을 유도할 수 있도록 선제적으로 재무제표 심사·감리를 실시하겠습니다.

## II 최근 한계기업의 회계위반 사례

### 1 가공의 매출 계상 ➡ 매출 과대계상

- (특수관계자와 가공거래 조작) A사(코스닥 상장)는 영업손실로 인한 관리종목 지정을 회피하기 위해 특수관계자에게 상품을 일회성으로 공급하여 매출을 허위계상하고 대금을 대표이사 차명계좌로 회수
- B사(유가증권시장 상장)는 매출액 미달(50억원)로 인한 관리종목 지정을 회피하기 위하여 제조하지도 않은 가공의 제품을 특수관계자에게 정상적으로 판매한 것처럼 매출 허위계상

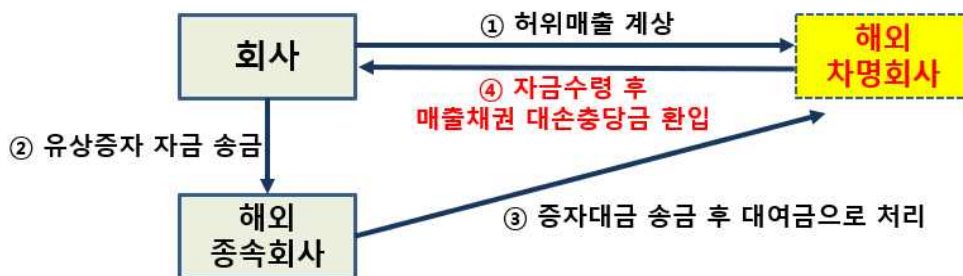
- **(영위하지 않는 사업 증빙 조작)** C사(코스닥 상장)는 관리종목으로 지정된 상태에서 상장적격성 실질심사를 회피\*하기 위하여 실제 영위하지 않는 사업에서 매출이 발생한 것처럼 증빙을 조작

\* 4년 연속 영업손실로 관리종목 지정 이후 최근 사업연도 영업손실 기록시 실질심사 대상

## 2 | 매출채권 대손충당금 조작 ➡ 영업이익 · 당기순이익 과대계상

- **(위장거래로 대손충당금 환입)** D사(코스닥 상장)는 관리종목 지정 회피를 위해 허위매출 계상 및 매출채권 대손충당금 설정 ①, 유상증자 명목으로 해외 종속회사에 자금을 지급하고 ②,
- 동 자금을 해외 차명회사로 송금한 뒤 ③ 매출채권 회수 명목으로 D사가 수취 ④하고 대손충당금을 환입하여 당기순이익 과대계상

<사례 : 대손충당금 환입>



## 3 | 재고자산 조작 ➡ 재고자산 · 당기순이익 과대계상

- **(출고된 재고자산 허위계상)** E사(코스닥 상장)는 영업손실이 지속되고 이자보상배율이 1미만으로 하락한 상황에서 이미 판매 후 출고된 재고자산을 허위계상하여 당기순이익 과대계상

## 4 | 개발비 등 과대계상 ➡ 무형자산 · 당기순이익 과대계상

- **(개발비 허위계상)** F사(코스닥 상장)는 영업손실이 지속되는 상황에서 연구·개발 단계가 구분되지 않아 당기비용 처리해야 하는 연구 관련 지출액을 개발비(자산)로 계상하여 당기순이익 과대계상

### Ⅲ 한계기업에 대한 회계감리 강화 방안

- ◆ 한계기업에 대해 선제적으로 회계감리(심사)를 실시하여 조기퇴출을 유도함으로써 투자자를 보호하고 자본시장의 선순환 유도



- 금융감독원은 한계기업 징후(signal)가 있는 회사에 대해 선제적으로 회계심사·감리를 착수하고 회계위반 확인시 신속히 조치하겠습니다.
- 한계기업에서 나타날 수 있는 특징(관리종목 지정요건 근접, 연속적인 영업손실, 이자보상배율 1미만, 자금조달 급증, 계속기업 불확실성) 등을 종합적으로 분석하여 한계기업 징후 여부를 판단할 예정이며,
- '24년 중에는 징후가 있는 한계기업 중 일부에 대해 재무제표 심사를 착수할 예정으로, 심사·감리 결과에 따라 '25년 이후에는 심사·감리규모를 확대해나갈 방침입니다.
- 또한, 심사·감리과정에서 불공정거래 개연성이 의심되는 사항은 조사부서 등과 공유하여 종합적으로 총력 대응하겠습니다.
- ※ 금융감독원의 재무제표 감리 결과 **검찰고발** 또는 **통보조치**가 있는 경우 한국거래소의 **상장실질심사** 대상이 되며 실질심사 결과에 따라 **상장폐지**될 수 있습니다.

## IV 외부감사인에 대한 당부사항

- ◆ 부실기업의 자본시장 퇴출 등 시장 선순환을 위해서는 기업의 재무제표를 감사하는 감사인의 역할이 매우 중요합니다.
- '24년 외부감사시 다음 사항을 유의하여 회계부정 가능성이 있는 한계기업에 대해 엄정한 감사를 수행해 주실 것을 당부드립니다.\*

\* 감사실패시 전문가적 명성 저하와 과징금 등 조치, 소송위험 등 부담 우려

①

**회계부정 가능성이 높은 한계기업의 경우 강화된 감사절차를 적용해야 합니다.**

- ✓ 관리종목 지정요건 근접, 계속기업의 불확실성 등을 고려하여 회계부정·오류의 가능성이 높다고 판단되는 경우,  
전문가적 의구심을 가지고 감사를 계획하고 수행해야하며, 회사가 제시한 증빙·진술에 대한 면밀한 검증과 심도있는 분석적 검토를 통해 특이사항 유무를 확인하는 강화된 감사절차를 적용하여야 합니다.

②

**한계기업의 매출급증 등 특이거래 관련 증빙을 확보해야 합니다.**

- ✓ 영업손실이 지속되는 한계기업은 감사인지정 회피 등을 위한 고의적 회계분식의 유인이 있으므로  
특히 이러한 기업의 매출급증, 재고자산 이전, 통상적이지 않은 회계처리의 경우 충분하고 적합한 감사증빙 확보\*를 통해 감사 위험을 감소시킬 필요가 있습니다.

\* 관리종목 지정 유예기간이 종료되는 '기술특례상장기업'의 경우 특히 매출액 등에 대한 강화된 감사절차 적용 필요

③

**부정행위 보고절차**를 철저히 준수해 주시기 바랍니다.

- ✓ 외부감사 수행 과정에서 부정행위, 법령위반, 회계처리기준 위반 등을 발견하는 경우 외부감사법\*에 따라 감사(감사위원회)에 통보하는 등 관련 절차를 철저히 준수해 주시고,

감사인의 통보내용에 대한 회사의 조사 과정 및 결과에 대해서도 감사보고서 발행 이전에 확인해 주시길 당부드립니다.

\* **주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제22조**(부정행위 등의 보고) ① 감사는 직무를 수행할 때 이사의 직무수행에 관하여 부정행위 또는 법령이나 정관에 위반되는 중대한 사실을 발견하면 감사 또는 감사위원회에 통보하고 주주총회 또는 사원총회(이하 "주주총회등"이라 한다)에 보고하여야 한다.

② 감사는 회사가 회계처리 등에 관하여 회계처리기준을 위반한 사실을 발견하면 감사 또는 감사위원회에 통보하여야 한다.

V

## 향후계획

- ☐ 유관기관\*을 통해 한계기업에 대한 회계감리 강화방안과 외부감사시 유의사항을 회사 및 외부감사인에게 안내할 예정입니다.

\* 한국상장회사협의회, 코스닥협회, 한국공인회계사회

- ☐ 12월 중 회사 및 외부감사인 대상 설명회를 개최하여 한계기업의 감리지적사례, 외부감사시 유의사항 등을 안내하겠습니다.

- ☐ 신규 착수한 한계기업에 대한 심사·감리결과를 분석하고, '25년에도 한계기업에 대한 심사·감리 범위를 확대해 나가겠습니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(<http://www.fss.or.kr>)