

2013년 춘계학술발표회 발표논문

감사시간 및 감사보수에 관한 연구  
- IFRS 도입을 중심으로

(제1저자) 문 태 형

(교신저자) 권 혁 대

2013. 5. 4.



**사단 한국국제회계학회**  
Korea International Accounting Association



# 감사시간 및 감사보수에 관한 연구

## - IFRS 도입을 중심으로

문 태형\* · 권 혁대\*\*

### < 국문초록 >

본 연구는 2011년 국제회계기준(IFRS)의 도입으로 원칙중심의 영향으로 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점으로 인하여 감사인의 감사보수와 감사시간에도 영향을 미칠 것으로 기대하였다. 따라서 본 연구는 이를 실증하기 위한 연구로 2011년 K-IFRS가 의무도입된 시점을 중심으로 도입 전후의 감사시간과 감사보수의 영향을 분석하였다.

상관분석결과에서 감사보수에서 전체적으로 모든 변수에서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 그리고 감사시간에서는 초도감사여부만을 제외하고 나머지 독립변수들에서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다.

회귀분석한 결과, [가설 1]의 IFRS 도입 후 감사시간모형의 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 KEM, FA, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다.

[가설 2]의 IFRS를 도입 후의 기업의 감사보수가 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 FA를 제외한 KEM, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다.

t-검정의 결과, IFRS의 도입후 감사시간 및 감사보수가 증가하는 것을 확인하였다.

주제어 : 감사시간, 감사보수, 초도감사, 연결재무제표

## I. 서론

국제자본시장의 자유화에 따라 국가간 장벽이 점차 사라지고 자금이동이 용이하게 되었다. 그러나 국가별로 다르게 규정된 회계기준은 국제자본의 원활한 흐름에 장애요인으로 작용했다. 이러한 문제를 극복하고자 국제적으로 통일된 회계기준의 제정을 목표로 1973년 국제회계기준위원회(IASC)가 탄생되게 되었다<sup>1)</sup>.

우리나라도 세계적인 회계기준 단일화 추세에 적극 대응할 필요가 있어 2009년부터 국제회계기준을 선택적으로 조기도입하고, 2011년부터 모든 상장기업에 대하여 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용한 재무제표를 의무적으로 보고하도록 하였다. K-IFRS의 도입으로 기존 개별재무제표에서 연결재무제표로 전환되었고, 자산·부채에 대한 공정가치 평가가 확대 되었다. K-IFRS는 기존 K-GAAP(일반적으로 인정된 회계원칙)에서 채택한 규칙중심기준(Rule-based Standards)과 달리 원

\*. 목원대학교 경영학과 조교수(제1저자)

\*\* . 목원대학교 경영학과 교수(교신저자)

1) 금융감독원 회계제도실, 알기쉬운 국제회계기준, 2010, p19.

칙중심기준(Principle-based Standards)을 채택하였다. 기존의 규칙중심기준인 K-GAAP에서는 구체적인 회계처리방법이 제공되지만 원칙중심기준인 K-IFRS에서는 회계처리의 선택권이 넓게 허용된다. 따라서 IFRS의 도입이 재무제표에 미치는 영향을 분석한 Barth 등(2008) 연구에서 원칙중심기준이 기업 상태에 대한 실질적인 설명을 가능하게하고, 회계정보의 질을 향상시키는 장점을 가지는 것으로 나타났다. 그러나 또 다른 Haverals(2007)의 연구에서는 IFRS의 도입의 영향을 분석한 결과 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점을 제시하고 있다.

이에 본 연구는 2011년 국제회계기준(IFRS)의 도입으로 원칙중심의 영향으로 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점으로 인하여 감사인의 감사보수와 감사시간에도 영향을 미칠 것으로 기대된다. 따라서 본 연구는 이를 실증하기 위한 연구로 2011년 K-IFRS가 의무도입된 시점을 중심으로 도입 전후의 감사시간과 감사보수의 영향을 분석하고자한다. 추가분석으로 기존의 감사보수에 대한 결정요인으로 확인된 코스피와 코스닥의 시장간 차이와 감사의 연속성, BIG4의 프리미엄, 연결재무제표의 공시여부, 기업의 규모 등의 변수들을 독립변수로 추가하여 분석하고자 한다.

본 논문의 구성은 다음과 같다. 제 1 장, 서론에서는 문제의 제기과 연구의 목적, 연구의 방법 및 구성을 설명하고, 제 2 장에서는 본 연구와 관련된 이론연구와 선행연구를 검토하고 연구가설을 설정하고, 제 3 장에서는 표본기업과 연구 분석 방법에 대하여 설명한다. 제 4 장에서는 연구 분석 결과를 제시하고, 마지막으로 제 5 장에서는 본 연구의 결론 및 한계점, 미래연구방향을 기술한다.

## II. 이론적 배경 및 선행연구

### 2.1 한국 채택 국제회계기준(K-IFRS)

#### 2.1.1 한국 채택 국제회계기준의 의의 및 필요성

각국마다 회계기준이 다르고 적용범위가 다르다면 어찌되는가, 상장 기업의 재무제표가 바르지 못하고 비교가능성이 낮다면 어찌 되는가, 그리하여 대두한 것이 국제회계기준위원회에 의한 국제회계기준으로 통일화이다.

재무제표가 국제적으로 비교가능해지고 국내 기업의 국제적인 신뢰성 및 신인도가 제고될 수 있으며 외국 투자자에 대한 유용성이 높아져 해외 자본 유치가 용이해지고 국내 기업이 외국의 증권시장에 상장할 때에도 수월해질 수 있다.

#### 2.1.2 한국 채택 국제회계기준의 특징

<표 2-1>은 IFRS와 K-GAAP의 주요 특징을 정리한 것이다.<sup>2)</sup>

2) 금융감독원 회계제도실, 알기쉬운 국제회계기준, 2010, pp.24-25.

〈표 2-1〉 IFRS와 K-GAAP의 주요 특징

항목	K-GAAP	IFRS	비고
회계처리원칙	-규정중심, 구체적인 회계처리방법 제공	-원칙주의, 회계처리선택권 넓게 허용	기업에 적합한 회계처리 선택 가능
공시체계 차이	-개별재무제표를 원칙으로 함	-연결재무제표를 기본 재무제표로 함	연결재무제표 작성범위, 지분법 등
자산·부채의 평가 방법의 차이	-객관적 평가가 어려운 항목은 취득원가 평가	-공정가치 평가를 강조	투자부동산, 금융상품, 유형자산 등
정책적 목적에 따른 기준의 차이	-일부항목에 대해 특정 회계처리를 규제	-거래의 실질에 맞는 회계처리방법을 규정	금융회사의 대손충당금, 상환우선주의 자본처리 등

### 2.1.3 한국 채택 국제회계기준의 구조

국제회계기준은 국제회계기준서 38개<sup>3)</sup>와 국제회계기준해석서 29개<sup>4)</sup>로 구성되어 있다.

2010년 1월 현재 공표된 한국 채택 국제회계기준은 ‘기업회계기준서’ 37개와 ‘기업회계기준해석서’ 26개 등 총 63개로 구성되어 있다. 국제회계기준의 재무제표는 재무상태표, 포괄손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표 및 주석으로 구성된다.

2011년부터는 회계기준이 한국채택국제회계기준(K-IFRS)과 일반기업회계기준(K-GAAP)으로 이원화 되어 적용된다. 주권상장법인(코스닥포함), 상장예정법인 및 비상장금융회사(저축은행 등 일부 제외) 등은 K-IFRS를 의무적으로 적용하고, 비상장기업은 2011년부터 “일반기업회계기준”을 적용하며, 국제 회계기준 선택적용기업은 K-IFRS를 적용 할 수 있다.

IFRS와 관련된 국외 선행연구로는 IFRS를 먼저 도입한 EU국가들의 연구가 주를 이루고 있다.

IFRS의 도입이 재무제표에 미치는 영향을 분석한 Barth 등(2008) 연구에서 원칙중심기준이 기업 상태에 대한 실질적인 설명을 가능하게하고, 회계정보의 질을 향상시키는 것으로 나타났다. 그러나 또 다른 Haverals(2007)의 연구에서는 IFRS의 도입의 영향을 분석한 결과 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점을 제시하고 있으며, Jermakowicz et. al(2007)의 연구에서도 IFRS의 도입이 기존의 독일 회계기준 보다 복잡하기 때문에 주식사향의 페이지 수가 50% 증가하는 것으로 나타났다.

이렇듯 IFRS의 도입으로 인하여 회계정보의 질은 향상되었으나 이러한 정보를 제공하는 감사인의 입장에서 정보의 복잡성과 새로운 회계처리의 적용에 따른 시간의 증가를 가져올 것이다.

## 2.2 감사보수

3) IFRS(International Financial Reporting Standards) 9개와 SIC(Standing Interpretations Committee) 해석서 11개

4) IFRIC(International Financial Reporting Interpretations Committee)해석서 18개와 SIC(Standing Interpretations Committee)해석서 11개

감사보수의 결정은 직전 사업연도의 감사보수에 기초한다. 단정적으로 감사보수를 결정하는 모형을 설정할 수 없기 때문에 다른 대안이 없다. 즉, 감사보수를 결정하는 방법은 크게 보아서 횡단면적인 방법과 시계열적인 방법이 있을 수 있다. 감사보수결정이 존재하는 것을 인정하지 않는다면 가장 기본적인 시계열적인 방법 이외에는 대안이 있을 수 없다.<sup>5)</sup>

횡단면적인 방법이란 각 개별기업의 특성에 의한 감사보수를 설정하는 것으로 이미 존재하였던 보수규정에 기인한다면 자산규모가 이를 결정하는 가장 주된 변수가 될 것이다. 시계열적인 방법이란 금융감독원이 제시한 대로 직전연도의 감사보수에 기초한 금액이지만 직전연도의 감사보수가 어떻게 결정되었는지를 추적한다면 여기에 대해서는 공색한 대답밖에 주어질 수 없다. 결국은 이를 거슬러 올라간다면 어느 시점에서인가 횡단면적으로 또는 매우 임의적으로 감사보수가 결정되었을 것이다. 시계열적인 접근 방법의 단점은 직전연도의 감사보수가 어떠한 이유가 되었건 적절치 않게 결정되었다고 하면 이후 연도의 감사보수가 적절치 않게 결정될 수 있다는 점이다.<sup>6)</sup>

현재 감사보수 및 감사시간을 사업보고서에 공시하도록 하고 있으므로 각 회사의 상대적인 감사보수 또는 감사투입시간(감사보수 또는 감사기간/자산총액 등)을 계산하고 이를 선정기준으로 적용하였다.<sup>7)</sup>

감사보수를 결정하는 가장 주요한 요인이 자산규모이기 때문에 자산규모별로 기본적인 감사수입료를 책정하고 있으며 여기에 가산요인으로서 사업장 수, 상장/등록여부, 감사인변경(초도감사여부) 및 연결재무제표의 감사여부에 대한 조정이 수행된다. 사업장수가 많을수록, 공개기업일수록, 초도감사일수록, 연결감사를 수행할수록 감사보수는 높게 조정된다.<sup>8)</sup>

Means와 Kazenski(1987)는 감사수행에 있어서 감사인과 피감사인이 노력한 정도는 감사보수보다 감사시간이 더욱 잘 반영한다고 기술하였다. 이는 감사보수일 경우는 교섭력에 의해서 영향을 받을 수 있는 반면, 감사시간에는 교섭력이 개입되지 않기 때문이다. 이러한 이유에서도 감사시간을 감사보수를 결정하는 요인을 구함에 있어서도 별도로 분리해 내는 장점이라고 할 수 있다. 이를 다시 해석하면 감사시간이 타협될 가능성보다 시간당 감사수수료가 타협될 가능성이 더욱 크다고 할 수 있다. 또한 감사보수를 국제간에 비교할 때, 총감사보수일 경우 금액의 단위이기 때문에 환율에 의해서 영향을 받지만 시간은 절대 단위이기 때문에 직접비교가 가능하다. 즉, 시간당 임률은 정치적인 협상의 문제이지만 시간은 그렇지 않기 때문에 감사기간의 문제가 감사품질의 문제를 해결함에 있어서 더욱 주요한 요인이라고 할 수 있다.<sup>9)</sup>

감사보수에 관한 국내의 연구에서 권수영, 손성규, 이영한(2005)의 연구에서는 공인회계사들의 설문지에 근거하여 감사수입료에 대한 연구를 수행하였는데 통상적으로 낮다고 인식되는 감사수입료의 문제는 감사시간의 문제라기보다는 적정감사임률과 실제감사임률의 차이에 근거한다고 결론을 도출하였다.<sup>10)</sup>

감사보수는 어차피 감사시간과 감사임률의 곱으로 나타나기 때문에 이를 구분한다는 것은 가능하

5) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.261.

6) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.261.

7) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.107.

8) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.258.

9) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.15.

10) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.15.

지 않지만 규제기관의 입장에서 한 변수를 규제의 대상으로 설정할 수 있다. 감사시간보다 감사임률이 더 적절할 수 있는 요인으로는 감사임률이 높을수록 감사인이 경제적으로 피감사기업에게 예측될 수 있기 때문이다.<sup>11)</sup>

## 2.3 IFRS의 도입과 감사시간 및 감사보수에 관한 선행연구

감사보수의 결정요인을 실증적으로 연구한 최초의 연구는 Simunic(1980)의 연구로 피감사기업에 대해 대기업과 소기업으로 분류 후 Big8과 Non-Big8 간의 감사보수에 차이가 있는지를 살펴보았다. 감사보수에 관한 국내의 연구로는 권수영과 김문철(2001)의 연구를 시작으로 이후 다수의 감사보수에 관한 연구들이 있었기에 이절에서는 본 연구와 직접적으로 관련된 IFRS의 도입과 관련된 선행연구만을 제시한다.

이은신(2010)은 K-IFRS으로의 회계기준 변경이 감사인에게 지급되는 감사보수, 감사시간 및 비감사보수에 어떠한 영향을 미치는지 분석하였다. 표본은 총 58개의 조기도입기업을 대상으로 2009년과 2010년을 기준으로 가설1의 K-IFRS 적용에 따른 조정수준과 감사보수 사이에는 양의 상관관계가 성립할 것이라는 가설검정에 있어 유의한 상관관계 없는 것으로 나타났다. 가설2의 K-IFRS 적용에 따른 조정수준과 감사시간 사이에는 양의 상관관계가 성립할 것이라는 가설검정에 있어서는 유의한 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 그리고 가설3의 K-IFRS 적용에 따른 조정수준과 총보수 사이에는 양의 상관관계가 성립할 것이라는 가설검정에 있어서는 유의한 상관관계가 없는 것으로 나타났다. 결론적으로 K-IFRS가 도입되었다고 해서 기존의 감사인에게 보수를 더 많이 지급하는 것은 아니며 감사인 또한 K-IFRS와 관련된 업무 증가분을 비감사보수에 반영하거나 감사계약유지를 위해 즉각 감사보수에 반영하지 않는다고 볼 수 있다. 감사시간에 대해서는 K-IFRS 도입에 따른 주식공시사항의 증가와 유의한 양의 관계를 가짐으로 감사시간의 증가와 관련이 있다고 볼 수 있다.

고혁민(2011)은 조기도입기업을 대상으로 K-IFRS 도입여부에 영향을 미치는 요인, K-IFRS의 도입이 감사보수에 미치는 영향, 그리고 대리인비용의 K-IFRS의 도입과 감사보수 사이의 관련성에 미치는 영향에 대하여 분석하였다. 표본 총 54개중 47개의 조기도입기업과 K-IFRS를 도입하지 않은 동종 유사기업 47개 비교하였다. 가설1의 대리인비용이 높은 기업일수록, K-IFRS의 도입 가능성은 증가한다는 가설검정에 있어서 부채비율이 높은 기업일수록 K-IFRS의 도입 가능성이 높은 것으로 나타났다. 이는 K-IFRS를 도입하여 회계정보의 질적수준을 향상시키고 회계투명성을 확보하려는 유인을 갖는다는 결과로 해석하였다. 가설2의 K-IFRS를 도입한 기업이 도입하지 않은 기업에 비하여 감사보수가 높을 것이라는 검정에서는 유의적 양의 영향을 미치는 것으로 나타났다. K-IFRS를 도입에 따른 감사위험이 커지고 노력과 시간이 증가될 것으로 예상함에 따라 감사계약 체결 시 높은 감사보수를 요구 할 수 있다고 해석하였다.

지찬영(2012)은 IFRS의 도입으로 감사보수가 더 높아질 것으로 예상하고, IFRS(국제회계기준)의 도입이 기존의 선행연구 결과에서 확인된 전문성과 명성에 대한 프리미엄, 즉 BIG4프리미엄에 영향을 미치는지를 분석하였다. 분석결과, 첫 번째, IFRS를 도입한 기업의 감사보수가 도입하지 않은 기업의 감사보수보다 높은 것으로 나타났다. 이는 IFRS 도입으로 감사인 역할의 중요성이 높아지고, 감사인의 전문가적 역량요구에 따른 프리미엄 지급으로 감사보수가 높아진 것으로 해석할 수 있다. 두 번, 본 연구에서 선정된 표본으로 BIG4 프리미엄의 존재를 재검증 한 결과, BIG4 프리미엄의 존재를 확

11) 손성규 저 회계감사이론 제도 및 적용, 2008, p.15.

인할 수 있었고 IFRS를 도입한 기업에서 나타난 BIG4 프리미엄의 크기가 IFRS를 도입하지 않은 기업에서 나타난 BIG4 프리미엄의 크기보다 큰 것으로 나타났다. 표본으로 IFRS가 조기 적용된 2009년부터 의무 적용된 2011년까지의 표본과 조기 적용이전 3개년의 유가증권시장 상장기업을 표본으로 3,017개를 선정하여 연구를 수행하였다. 그러나 지찬영의 연구는 조기도입에 대한 영향의 통제가 이루어지지 않았다.

장욱방(2012)은 2005년부터 2009년까지 중국 404개 A 주식 상장기업을 중심으로 IFRS의 도입이 감사보수에 미치는 영향을 분석하였다. 중국은 2006년 2월 15일에 신기업회계기준(ASBEs)을 공표했고, 2007년 1월 1일 개시하는 회계연도부터 모든 상장기업에게 이를 적용하였다. 신기업회계기준은 IFRS의 핵심원칙을 도입함으로써 IASB는 두 기준이 동일한 회계기준임을 공식 승인했다. 분석결과, 유럽국가들을 대상으로 한 선행연구들과 달리 중국 상장기업들은 IFRS 도입 후 감사보수가 증가하지 않았다. 더욱이 물가상승률을 반영하여 감사보수를 조정한 분석결과에서는 오히려 감사보수가 통계적으로 유의하게 감소한 것으로 나타났다. 이러한 결과는 IFRS 도입 후에도 중국의 감사보수 증가는 물가상승률에 못 미친다는 것을 보여준다. 이는 중국 감사시장에서 급격히 증가한 회계법인수를 고려할 때 회계법인간의 경쟁 심화로 IFRS 도입으로 늘어난 감사업무와 감사위험의 증가에도 불구하고 감사보수에 반영하기 어려운 구조가 그 원인으로 추정하였다.

이상에서 살펴본 것과 같이, 선행연구는 주로 IFRS의 도입과 관련하여 전과 후의 감사보수와 감사시간의 차이를 분석하는 연구를 하였다. 그 결과에 있어서 이은신(2010), 장욱방(2012)는 IFRS의 도입 후에도 감사보수는 증가하지 않은 것으로 나타났으나, 고혁민(2011), 지찬영(2012)의 연구에서는 IFRS의 도입 후에 감사보수가 증가한 것으로 나타났다. 이렇듯 분석의 결과가 서로 상반된 결과를 보이고 있어서 본 연구에서는 표본을 통제하여 분석하여 보고자 한다.

## 2.4 가설의 설정

본 연구는 IFRS 도입의 실제적인 영향을 분석하고, 효과를 파악하기 위하여 다음과 같은 가설들을 설정한다.

IFRS의 도입이 재무제표에 미치는 영향을 분석한 Barth 등(2008) 연구에서 원칙중심기준이 기업 상태에 대한 실질적인 설명을 가능하게 하고, 회계정보의 질을 향상시키는 것으로 나타났으나 또 다른 Haverals(2007)의 연구에서는 IFRS의 도입이 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점을 제시하고 있으며, Jermakowicz et. al(2007)의 연구에서도 IFRS의 도입이 기존의 독일 회계기준 보다 복잡하기 때문에 주식사항의 페이지 수가 50% 증가하는 것으로 나타났다.

이렇듯 IFRS의 도입으로 인하여 회계정보의 질은 향상되었으나 이러한 정보를 제공하는 감사인의 입장에서 정보의 복잡성과 새로운 회계처리의 적용에 따른 추가적인 시간의 증가를 가져올 것이다.

본 연구에서는 IFRS의 도입과 관련하여 도입 전과 후의 감사시간과 감사보수의 차이를 분석한다. 이에 관련한 선행연구로 이은신(2010), 장욱방(2012)은 IFRS의 도입 후에도 감사보수는 증가하지 않은 것으로 나타났으나, 고혁민(2011), 지찬영(2012)의 연구에서는 IFRS의 도입 후에 감사보수가 증가한 것으로 나타났다. 이렇듯 분석의 결과가 서로 상반된 결과를 보이고 있어서 본 연구에서는 표본을 확대 및 통제하여 분석하고, 관련 독립변수들을 추가하여 분석하고자 한다.

다음으로 선행연구에서 확인된 기업특성변수들(기업이 소속된 시장에 따른 유가증권시장기업과 코스닥시장기업, 기업의 규모에 따른 총자산규모)와 선행연구에서 알려진 것과 같이 감사보수는 감사시간에 영향을 받는다. 따라서 감사시간과 관련된 변수(감사의 연속성에 따른 초도감사 또는 계속감사, 공시재무제표의 종류에 따른 개별재무제표를 공시 또는 연결재무제표 공시)와 감사보수와 관련이 깊은 감사인 특성에 따른 Big4 회계법인 또는 기타의 회계법인 등의 독립변수에 따라 감사시간과 감사보수의 영향을 분석하고자 다음의 가설들을 설정한다.

종속변수 감사시간에 대한 독립변수인 IFRS와의 관계와 종속변수 감사보수에 대한 독립변수 IFRS와의 관계를 확인하고자 한다.

IFRS의 도입에 따라 감사인의 입장에서 정보의 복잡성과 새로운 회계처리의 적용에 따른 추가적인 시간의 증가를 가져올 것으로 예상되어 도입 후 감사시간이 증가할 것으로 생각되면 이에 따라 감사보수도 같이 증가할 것으로 생각되어 다음과 같은 가설을 설정한다.

**[가설 1] IFRS를 도입 전보다 IFRS를 도입 후의 감사시간이 증가할 것이다.**

**[가설 2] IFRS를 도입 전보다 IFRS를 도입 후의 감사보수가 증가할 것이다.**

### III. 연구의 설계

#### 3.1 자료수집

본 연구를 위하여 우리나라 상장 및 등록된 주식시장의 기업을 대상으로 2009년부터 2011년까지의 기업정보, 재무제표자료, 감사보수, 감사시간 등에 대한 자료를 수집 및 정리하여 분석하고자 한다.

본 연구의 2009년부터 2011년까지의 재무제표는 KIS-Value 데이터베이스를 통하여 얻었다. 그리고 기업정보 및 감사관련자료는 금융감독원의 전자공시시스템(DART)에서 자료를 수집하였다.

다음과 같은 표본 선정과정을 거쳐 최종표본을 선정하여 연구를 수행하였다.

- ① 코스피 상장기업, 코스닥 등록기업 대상
- ② NICE신용정보의 KIS-Value 데이터베이스에서 재무자료를 추출할 수 있는 기업
- ③ IFRS의 도입 관련된 자료의 신뢰성을 높이기 위해 조기도입 기업 제외
- ④ 선박투자회사 등과 같은 목적투자회사 제외
- ⑤ 관리대상 종목 및 자료미비 기업 제외

이상의 표본추출 조건 중 조건③에서 IFRS 도입과 관련된 자료의 신뢰성을 높이기 위함이고, 조건④는 Paper상의 선박투자회사와 같은 기업을 포함시키면 본 연구의 분석결과를 왜곡할 가능성이 있기에 이를 제외하였다.

이와 같은 표본추출조건을 가지고 선정한 최종표본의 수가 <표 3-1>표본선정이다. 코스피시장 상장사 791개와 코스닥시장 등록사 1,031개 기업을 대상으로 위와 같은 표본선정과정을 거쳐 최종표본 1,519개를 선정하였다.

〈표 3-1〉 표본선정

구 분	기업 수
코스피 상장기업(791개), 코스닥 등록기업(1,031)	1,822
- IFRS 조기도입기업 제외	- 61
- 투자회사 제외(선박투자회사 등)	- 42
- 관리대상 및 자료미비	- 200
<b>최종표본수</b>	<b>1,519</b>

### 3.2 연구모형의 구축

본 연구는 2011년 국제회계기준을 도입한 우리나라 기업들 대상으로 K-IFRS를 도입에 따른 전과 후의 감사시간과 감사보수의 영향을 직접적으로 확인하기 위하여 통계적인 분석을 수행한다. 실증분석을 위한 종속변수와 독립변수는 다음과 같다.

#### 3.2.1 종속변수

본 연구에서는 연구목적 달성을 위하여 감사시간과 감사보수를 종속변수로 한다. 종속변수 감사시간의 데이터 추출을 위하여 2010년과 2011년의 감사시간을 수집하여 회귀분석을 위하여 자연로그를 취한 값을 분석에 사용한다. 또한 감사보수 역시 2010년과 2011년의 감사보수자료를 수집하고, 회귀분석을 위하여 자연로그를 취한 값을 분석에 사용한다.

#### 3.2.2 독립변수

회귀분석에서 IFRS 도입전후를 주된 독립변수로 했으며, 감사시간 및 감사보수에 대한 선행연구에서 도출된 주요 결정요인들을 사용하였다. 추가적인 관련 독립변수들로는 MARKET, FA, BIG4, CRS, SIZE 등을 투입하였다.

##### ① 독립변수 : IFRS

주된 독립변수로 IFRS는 IRRS의 도입을 기준으로 IFRS의 도입 전인 2010년에 대하여 0의 더미변수 값을, 도입 후인 2011년 대하여 1의 더미변수 값을 적용하였다.

이은신(2010), 장옥방(2012)은 IFRS의 도입 후에도 감사보수는 증가하지 않은 것으로 나타났으나, 고혁민(2011), 지찬영(2012)의 연구에서는 IFRS의 도입 후에 감사보수가 증가한 것으로 나타났다.

##### ② 독립변수 : MARKET

독립변수 MARKET은 우리나라 주식시장을 분류한 변수로 대상기업이 속해있는 시장이 KOSPI이면 0의 더미변수 값을, KOSDAG이면 1의 더미변수 값을 적용하였다.

곽수근과 박종일(2010)은 유가증권시장과 코스닥시장에 대해 감사보수 결정요인을 실증분석하여 시장에 관계없이 유의하다는 결과를 도출하였다.

##### ③ 독립변수 : FA

독립변수 FA는 감사대상 기업의 감사인의 연속성에 관한 변수로 계속감사와 초도감사로 구분한다. 이를 위해서 감사대상기업의 2009년부터 2011년까지의 감사인을 조사하여 연속감사이면 0의 더미변수 값을, 초도감사이면 1의 더미변수 값을 적용하였다.

초도감사에 대한 선행연구로는 Simunic(1980), Francis(1984), Palmrose(1986), Francis & Simon(1987), Whisenant(2003), 노준화(2003), 신용인 등(2007), 광수근과 박종일(2010), 지찬영(2012) 등의 연구가 있으나 초도감사의 보수할인 등에 대하여 대립되는 결과를 보이고 있어 본 연구에서도 추가적인 변수로 확인해 보고자 한다.

#### ④ 독립변수 : BIG4

독립변수 BIG4는 감사인 규모에 대한 변수로 감사 회계법인이 BIG4의 회계법인과 NON-BIG4의 회계법인으로 구분한다. 감사인이 NON-BIG4의 회계법인이면 0의 더미변수 값을, BIG4의 회계법인이면 1의 더미변수 값을 적용하였다.

감사인 규모에 대한 프리미엄에 대한 연구로는 Simunic(1980), Francis(1984), Francis & Stokes(1986), Francis & Simon(1987), Firth(1997), Johnson et al.(1995), 노준화(2004), 나종길과 최기호(2006), 신용인 등(2007), 지찬영(2012) 등의 연구가 있으며 대부분의 연구가 프리미엄의 존재한다는 연구가 지배적이며, 본 연구에서도 추가적인 변수로 사용하고자 한다.

#### ⑤ 독립변수 : CFS

독립변수 CFS는 공시재무제표의 종류에 대한 변수로 기업은 종속회사의 유무에 따라 공시하는 재무제표가 개별재무제표와 연결재무제표로 구분된다. 공시 재무제표가 개별재무제표이면 0의 더미변수 값을, 연결재무제표이면 1의 더미변수 값을 적용하였다.

연결재무제표에 대한 연구로 광수근과 박종일(2010)은 연결재무제표의 작성여부가 감사보수 결정에 유의성이 있는 것으로 확인하였으나, 연결재무제표를 기본 재무제표로 하고 있는 IFRS의 도입에 따라 연결재무제표의 중요성이 커지고 있어 본 연구에서도 추가적인 변수로 사용하고자 한다.

#### ⑥ 독립변수 : SIZE

독립변수 SIZE는 기업규모에 대한 변수로 기업의 총자산에 자연로그를 취하여 값을 적용하였다.

감사보수의 결정요인으로 기업규모에 대한 변수로는 Simunic(1980), O'Keefe 등(1994), 주인기와 최관(1997), 최관와 주인기(1998), 광수근과 박종일(2010), 이은신(2010), 지찬영(2012) 등의 연구에서 유의성을 확인하여, 감사보수의 기본적인 독립변수로 본 연구에서도 추가적인 변수로 사용한다.

### 3.2.3 분석모형 및 분석방법

본 연구에서는 IFRS의 도입 후 IFRS의 적용에 따른 변경과 정보의 질의 변화가 감사인이 감사에 투입하는 감사시간을 증가시키고, 이에 따라 감사보수를 증가하는지 회귀분석모형을 통하여 확인하고자 한다.

선행연구를 토대로 [가설 1]을 검정하기 위한 감사시간모형의 회귀식은 다음과 같다.

#### ① 감사시간모형

$$TIME = \beta_0 + \beta_1 IFRS + \beta_2 KEM + \beta_3 FA + \beta_4 BIG4 + \beta_5 CFS \\ + \beta_6 SIZE + \epsilon$$

선행연구를 토대로 [가설 2]를 검증하기 위한 감사보수모형의 회귀식은 다음과 같다.

② 감사보수모형

$$FEE = \beta_0 + \beta_1 IFRS + \beta_2 KEM + \beta_3 FA + \beta_4 BIG4 + \beta_5 CFS \\ + \beta_6 SIZE + \epsilon$$

TIME : 감사시간의 자연로그 값

FEE : 감사보수의 자연로그 값

IFRS : IFRS 도입 전(2010년)이면 0, 도입 후(2011년)이면 1의 값을 가지는 더미변수

MARKET : KOSPI이면 0, KOSDAG이면 1의 값을 가지는 더미변수

FA : 계속감사이면 0, 초도감사이면 1의 값을 가지는 더미변수

BIG4 : NON-BIG4 회계법인이면 0, BIG4 회계법인면 1의 값을 가지는 더미변수

CFS : 개별채무제표 공시기업 0, 연결채무제표 공시기업은 1의 값을 가지는 더미변수

SIZE : 총자산의 자연로그 값

## IV. 연구의 분석

### 4.1 기술통계

IFRS 도입 전인 2010년과 도입 후인 2011년의 한국의 유가증권시장과 코스닥시장의 기업을 분석 대상으로 한다. <표 3-1>과 같이 선정과정을 거쳐 2010년 1,519개, 2011년 1,519개를 전체 3,038의 자료를 분석 표본으로 선정하였다.

선정된 표본의 연구변수들에 대한 기술통계량을 <표 4-1>에 제시한다. 변수 값에 있어 IFRS, KEM, SAM, FA, BIG4, CFS는 더미변수를 이용하여 0과 1로 나타냈다. SIZE는 기업의 규모를 대변하는 변수로 총자산에 자연로그 값으로 나타내었다. SIZE, FEE, TIME의 평균과 중위수가 큰 차이를 보이지 않아 전체적으로 표본의 정규성을 충족하고 있다.

<표 4-1> 기술통계량

구분	N	평균	중위수	표준편차	최소값	최대값
IFRS	3038	0.500	0.500	0.500	0.000	1.000
KEM	3038	0.426	0.000	0.495	0.000	1.000
FA	3038	0.164	0.000	0.371	0.000	1.000
BIG4	3038	0.563	1.000	0.496	0.000	1.000
CFS	3038	0.382	0.000	0.486	0.000	1.000
SIZE	3038	25.771	25.434	1.540	22.060	32.740
TIME	3038	6.703	6.594	0.771	3.689	10.685
FEE	3038	18.051	17.910	0.676	16.300	21.636

IFRS : IFRS 도입 전(2010년)이면 0, 도입 후(2011년)이면 1의 값을 가지는 더미변수

KEM : KOSPI이면 0, KOSDAQ이면 1의 값을 가지는 더미변수

FA : 계속감사이면 0, 초도감사이면 1의 값을 가지는 더미변수

BIG4 : 감사인이 NON-BIG4 회계법인이면 0, BIG4 회계법인이면 1의 값을 가지는 더미변수

CFS : 개별재무제표 공시기업 0, 연결재무제표 공시기업은 1의 값을 가지는 더미변수

SIZE : 기업 총자산의 자연로그 값

TIME : 감사시간의 자연로그 값

FEE : 감사보수의 자연로그 값

## 4.2 상관관계분석

<표 4-2>은 변수들 간의 상관관계를 분석한 것이다. 이를 살펴보면 자연로그를 취한 감사보수에 서 전체적으로 모든 변수에서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 그리고 감사시간에 서는 초도감사여부에서만 유의한 상관관계가 없는 것으로 나타났으며, 나머지 변수 간에 1%수준에 서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 그리고 감사시간과 감사보수는 상관관계가 가 장 크게 나타났다.

<표 4-2> 상관관계분석결과<sup>12)</sup>

구분	FEE	IFRS	KEM	FA	BIG4	CFS	SIZE	TIME
FEE	1							
IFRS	0.065 (0.000)	1						
KEM	-0.435 (0.000)	0.000 (1.000)	1					
FA	-0.048 (0.008)	0.076 (0.000)	0.057 (0.002)	1				
BIG4	0.371 (0.000)	-0.007 (0.715)	-0.265 (0.000)	-0.091 (0.000)	1			
CFS	0.433 (0.000)	0.000 (1.000)	-0.682 (0.000)	-0.063 (0.000)	0.243 (0.000)	1		
SIZE	0.783 (0.000)	0.039 (0.026)	-0.577 (0.000)	-0.067 (0.000)	0.389 (0.000)	0.497 (0.000)	1	
TIME	0.787 (0.000)	0.126 (0.000)	-0.433 (0.000)	-0.020 (0.264)	0.408 (0.000)	0.441 (0.000)	0.475 (0.000)	1

12) 변수들 간의 다중공선성 테스트 결과, 변수들 중의 VIF 최대값이 2.994으로 10을 넘지 않기 때문에 변수간 다중공선성에는 문제가 없는 것으로 나타났다.

<표 4-3> 회귀분석결과

$$TIME = \beta_0 + \beta_1 IFRS + \beta_2 KEM + \beta_3 FA + \beta_4 BIG4 + \beta_5 CFS + \beta_6 SIZE + \epsilon$$

$$FEE = \beta_0 + \beta_1 IFRS + \beta_2 KEM + \beta_3 FA + \beta_4 BIG4 + \beta_5 CFS + \beta_6 SIZE + \epsilon$$

구분	감사시간모형			감사보수모형		
	비표준화계수 (B)	표준화계수 ( $\beta$ )	t-값	비표준화계수 (B)	표준화계수 ( $\beta$ )	t-값
(상수)	-2.480		-12.771***	9.330		56.318***
IFRS	0.151	0.098	8.532***	0.048	0.036	3.179***
KEM	0.126	0.081	4.803***	0.121	0.088	5.385***
FA	0.070	0.034	2.929**	0.015	0.008	0.743
BIG4	0.212	0.136	10.921***	0.106	0.078	6.413***
CFS	0.198	0.125	7.838***	0.141	0.102	6.565***
SIZE	0.343	0.685	46.015***	0.330	0.752	51.987***
R <sup>2</sup> (Adj-R <sup>2</sup> )	0.603 (0.603)			0.625 (0.624)		
F-통계량	768.752***			842.019***		
N	3,038			3,038		

\*,\*\*,\*\*\*은 각각 5%, 1%, 0.1% 수준에서 유의함

TIME : 감사시간의 자연로그 값

FEE : 감사보수의 자연로그 값

IFRS : IFRS 도입 전(2010년)이면 0, 도입 후(2011년)이면 1의 값을 가지는 더미변수

KEM : KOSPI이면 0, KOSDAQ이면 1의 값을 가지는 더미변수

FA : 계속감사이면 0, 초도감사이면 1의 값을 가지는 더미변수

BIG4 : 감사인이 NON-BIG4 회계법인이면 0, BIG4 회계법인이면 1의 값을 가지는 더미변수

CFS : 개별재무제표 공시기업 0, 연결재무제표 공시기업은 1의 값을 가지는 더미변수

SIZE : 기업 총자산의 자연로그 값

### 4.3 회귀분석

<표 4-3>는 선행연구에서 제시한 감사시간모형을 참고하여, K-IFRS의 도입이 감사시간에 미치는 영향을 회귀분석한 결과이다.

[가설 1]의 IFRS를 도입 전보다 IFRS를 도입 후의 기업의 감사시간이 더 증가하는지를 확인하고자 한다. <표 4-3>에서 IFRS의 도입에 전후의 주요 변수에 대하여 IFRS 도입 전(2010년)이면 0, 도입 후(2011년)이면 1의 값을 가지는 더미변수를 적용하여 분석하였다.

분석결과, 감사시간모형의 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 KEM, FA, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다. 그리고 SIZE에 있어서는 양(+)의 상관관계를 확인하였는데 이는 해석하면 기업의 자산규모가 증가하면 감사시간이 증가하는 것으로 해석할 수 있다.

<표 4-3>는 선행연구에서 제시한 감사보수모형을 참고하여, K-IFRS의 도입이 감사보수에 미치는 영향을 회귀분석한 결과이다.

[가설 2]의 IFRS를 도입 전보다 IFRS를 도입 후의 기업의 감사보수가 증가하는지를 확인하고자 한다. <표 4-3>에서 IFRS의 도입에 전후의 주요 변수에 대하여 IFRS 도입 전(2010년)이면 0, 도입 후(2011년)이면 1의 값을 가지는 더미변수를 적용하여 분석하였다. 분석결과, 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 FA를 제외한 KEM, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다. 그리고 SIZE에 있어서는 양(+)의 상관관계를 확인하였는데 이는 해석하면 기업의 자산규모가 증가하면 감사보수가 증가하는 것으로 해석할 수 있다.

통계적으로 유의한 것으로 확인된 IFRS, KEM, BIG4, CFS는 더미변수를 이용하였기 때문에 자세한 해석을 위하여 추가적인 분석으로 t-검정을 실시하고자 한다.

### 4.4 t-검정

본 연구의 분석의 있어 IFRS의 도입 전과 후에 더미변수를 이용하였기 때문에 추가적인 분석으로 t-검정을 실시하여 통계적인 유의성의 방향을 확인하여 가설을 검정하고자 한다.

<표 4-4>는 독립변수 IFRS의 t-검정을 실시한 결과이다. 먼저 감사시간에 대하여 IFRS의 도입 전과 도입후의 집단으로 분류한 t-검정결과 t-값이 -7.005이며, 이는 통계적으로 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 도입전의 감사시간의 평균이 6.606이며, 도입후의 감사시간의 평균이 6.800으로 나타났다. 이상과 같은 회귀분석의 결과와 t-검정의 결과에서 [가설 1]의 IFRS의 도입후 감사시간이 증가하는 것을 확인하였다.

감사시간에 대하여 t-검정에 따라 추가적인 독립변수들의 의미를 해석하면 코스피, BIG4의 감사인, 연결재무제표를 공시하는 기업의 감사시간이 증가하는 것으로 나타났다.

다음으로 감사보수에 대하여 IFRS의 도입전과 도입후의 집단으로 분류한 t-검정결과 t-값이 -3.573이며, 이는 통계적으로 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 도입 전 감사보수의 평균이 18.007이며, 도입 후 감사보수의 평균이 18.094로 나타났다. 이상과 같은 회귀분석의 결과와 t-검정의

결과에서 [가설 2]의 IFRS의 도입 후 감사보수가 증가하는 것을 확인하였다.

감사보수에 대하여 t-검정에 따라 추가적인 독립변수들의 의미를 해석하면 코스피, BIG4의 감사인, 연결재무제표를 공시하는 기업의 감사보수가 증가하는 것으로 나타났다.

<표 4-4> 독립변수 IFRS의 t-검정

종속 변수	독립변수	집단분류	표본수	평균	표준편차	t-값
감사 시간	IFRS	도입 전	1,519	6.606	0.742	-7.005*** (0.000)
		도입 후	1,519	6.800	0.787	
	KEM	코스피	1294	7.090	0.858	24.853*** (0.000)
		코스닥	1744	6.415	0.542	
	BIG4	NON-BIG4	1328	6.346	0.487	-26.164*** (0.000)
		BIG4	1710	6.980	0.834	
	CFS	개별재무제표	1878	6.436	0.541	-24.282*** (0.000)
		연결재무제표	1160	7.135	0.883	
감사 보수	IFRS	도입 전	1,519	18.007	0.668	-3.573*** (0.000)
		도입 후	1,519	18.094	0.682	
	KEM	코스피	1294	18.392	0.793	24.521*** (0.000)
		코스닥	1744	17.797	0.424	
	BIG4	NON-BIG4	1328	17.766	0.417	-23.501*** (0.000)
		BIG4	1710	18.271	0.752	
	CFS	개별재무제표	1878	17.820	0.442	-23.293*** (0.000)
		연결재무제표	1160	18.424	0.811	

\*,\*\*,\*\*\*은 각각 5%, 1%, 0.1% 수준에서 유의함

## V. 결론

### 5.1 결과의 요약 및 해석

본 연구는 2011년 국제회계기준(IFRS)의 도입으로 원칙중심의 영향으로 회계처리의 복잡성과 지침의 부족, 통일된 해석의 부족 등의 문제점으로 인하여 감사인의 감사보수와 감사시간에도 영향을 미칠 것으로 기대하였다. 따라서 본 연구는 이를 실증하기 위한 연구로 2011년 K-IFRS가 의무도입된 시점을 중심으로 도입 전후의 감사시간과 감사보수의 영향을 분석하였다.

감사보수에서 전체적으로 모든 변수에서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 그리고 감사시간에서는 초도감사여부만을 제외하고 나머지 독립변수들에서 유의한 상관관계를 가지고 있는 것으로 나타났다.

회귀분석한 결과, [가설 1]의 IFRS 도입 후 감사시간모형의 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 KEM, FA, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다.

[가설 2]의 IFRS를 도입 후의 기업의 감사보수가 통계적인 0.1%수준에서 유의한 것으로 나타났다. 나머지 변수의 영향을 살펴보면 FA를 제외한 KEM, BIG4, CFS, SIZE 등의 나머지 독립변수들에서도 통계적으로 유의한 것으로 나타났다.

t-검정의 결과, [가설 1]의 IFRS의 도입후 감사시간이 증가하는 것을 확인하였다. 추가적인 독립변수들을 보면 코스피, BIG4의 감사인, 연결재무제표를 공시하는 기업의 감사시간이 증가하는 것으로 나타났다.

다음으로 감사보수에 대한 [가설 2]의 IFRS의 도입 후 감사보수가 증가하는 것을 확인하였다. 감사보수에 대한 t-검정에 따라 추가적인 독립변수들의 의미를 해석하면 코스피, BIG4의 감사인, 연결재무제표를 공시하는 기업의 감사보수가 증가하는 것으로 나타났다.

## 참 고 문 헌

- 강선민·한봉희·황인태. 2010, *IFRS 적용이 우리나라 연결재무제표에 미치는 영향*, 한국경제연구원.
- 강선민·한봉희·황인태. 2009, “국제회계기준이 재무제표에 미치는 영향: 영국과 호주기업을 대상으로”, *회계저널* 제18권 제2호, pp.281-312, 한국회계학회.
- 고혁민. 2011, “국제회계기준도입이 감사보수에 미치는 영향-조기도입기업을 대상으로”, 동국대학교 석사학위논문.
- 권수영·김문철. 2001, “감사보수의 결정요인과 감사보수체계변화로 인한 효과분석”, *회계학연구* 제26권 제2호, pp. 115-143.
- 금융감독원 회계제도실. 2008, *국제회계기준의 이해와 도입준비*.
- 금융감독원 회계제도실. 2010, *알기쉬운 국제회계기준*.
- 김문철·송인만. 2005, *고급재무회계*.
- 김용식·강선아. 2010, K-IFRS 조기도입 유인과 성과 분석, *회계저널* 제19권 제2호, pp. 89-115.
- 박종필·안희욱. 2010, “국제회계기준 도입에 따른 산업별 영향”, *한국은행 조사통계월보*.
- 배문환. 2010, “국제회계기준의 도입이 재무제표에 미치는 영향-한국의 조기도입기업을 대상으로”, 서울시립대학교 석사학위논문.
- 송승섭. 2012, “한국채택국제회계기준이 재무성과에 미치는 영향”, 한남대학교 박사학위논문.
- 이은신. 2010, “IFRS 전환이 감사보수 및 감사시간에 미치는 영향”, 홍익대학교 석사학위논문.
- 장옥방. 2012, “IFRS 도입이 감사보수를 증가시키는가? - 중국 시장을 중심으로-”, 중앙대학교 석사학위논문.
- 정연욱. 2010, “국제회계기준(IFRS)의 채택이 국내기업의 재무제표에 미치는 영향-2009년 조기도입기업 중심으로-”, 울산대학교 석사학위논문.
- 지찬영. 2012, “K-IFRS 도입이 감사보수에 미치는 영향 : 감사인 규모를 중심으로”, 인하대학교 석사학위논문.
- 최성팔. 2009, “K-IFRS도입에 따른 재무적 영향 및 기업가치변화에 관한 연구”, 동아대학교 경영대학원 석사학위논문.
- 최성호·김인숙·최관. 2010, “K-IFRS 조기도입기업의 이익특성과 회계정보의 가치관련성”, *회계학연구* 제36권 제2호. pp.1-30.
- 황인태·한봉희·강선민. 2009, *국제회계기준 도입의 영향과 기업의 대응방안*, 금융감독원·한국경제연구원.
- 한국회계기준원 <http://www.kasb.or.kr>

Horton, J., G. Serafeim. 2007, "Market reaction to and valuation of IFRS reconciliation adjustments : first evidence from the UK", *Review of Accounting Studies*.(Working Paper)

Hung, M., K. R. Subramanyam. 2007, "Financial statement effects of adopting international accounting standards: the case of Germany", *Review of Accounting Studies*.(Working Paper)

- Haverals. J. 2007, IAS, IFRS in Belgium : Quantitative Analysis of the Impaction the Tax Burden of Companies, *Journal of International Accounting*. pp.69-89.
- Barth. M., Landssman. W. and Lang. M. 2008, International Accounting Standards and Accounting Quality Working Paper, pp.467-498.
- Simunic, D. 1980, "The Pricing of Audit Service : Theory and Evidence", *Journal of Accounting Research*(Spring) : pp.161-190.