

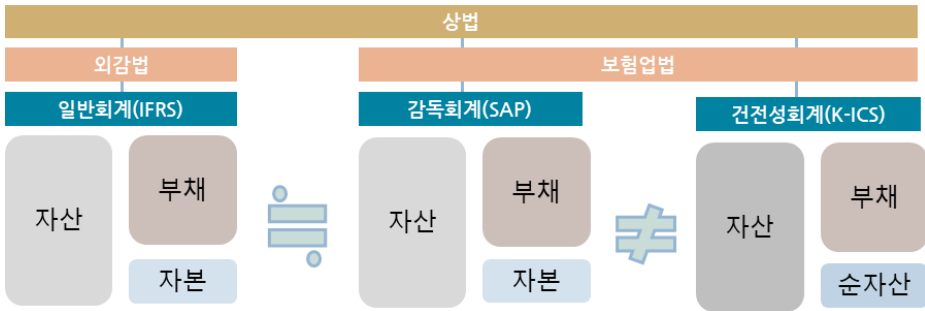
II

공시 주요 내용

1. 개요

IFRS17 도입으로 국내 보험 회계 기준은 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 의한 일반회계기준과 '보험업법'에 따른 보험회사 감독목적 달성을 위한 감독회계기준 및 건전성 회계기준으로 구분된다.

〈그림 II-1〉 보험회계 체계



자료: 저자가 작성함

보험회계 중 일반회계기준은 주주, 투자자의 의사결정에 필요한 재무정보 제공 목적이며, 감독회계기준은 재무적인 건전성을 유지하고, 계약자를 보호하는 등 보험감독에 활용하기 위한 재무제표 작성기준이다. 한편, 건전성회계는 지급여력비율(K-ICS)을 평가하기 위해 필요한 재무상태표를 작성하기 위한 자산과 부채 모두의 평가기준이다.

감독회계는 IFRS17에 기반하므로 보험부채 산출은 일반회계와 동일하며, 건전성회계에서 부채평가는 감독회계와 일부 차이가 있다. 일반회계는 미래현금흐름에 간접사업비가 포함되지 않으나 건전성회계는 간접사업비도 모두 포함되며, 보험부채 구성요소 중 보험계약마진이 건전성회계에서는 명시적으로 표시되지 않고 자본에 내재적으로 포함되는 차이가 있다.

본 보고서는 계리 가정을 중심으로 공시를 비교하는 것이 목적이므로 건전성회계공시는 제외하고 감독회계공시와 일반회계공시를 비교한다.

한편, '재무제표 표시와 공시'에 대한 기준서인 IFRS18이 2027년부터 시행된다. IFRS18은 손익계산서에서 영업이익과 손실 등 범주별로 중간단계의 합산 결과를 신설한다. 또한 영업 손익을 투자와 재무 등의 범주가 아닌 잔여(Residual) 개념의 손익으로 측정하는 내용 등을 보여 준다. 또한 기업이 재무제표 이외의 방법(IR 등)으로 커뮤니케이션을 하는 자체적인 성과와 관련된 지표를 「경영진이 정의한 성과측정치(Management-defined Performance Measures, 이하 'MPM'라 함)」로 정의하고, 이러한 지표를 자의적으로 활용할 수 없도록 제공된 값의 근거와 조정된 사항 등을 주석에 공시하는 것을 의무화하였다.

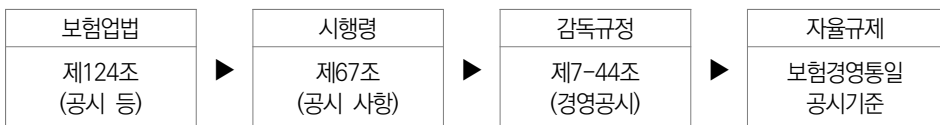
IFRS18 시행으로 인해 IFRS17의 손익계산서 표시방식과 주석 공시가 변화되므로 이를 함께 살펴본다.

2. 감독회계공시

보험회사는 보험계약자를 보호하기 위하여 필요한 경영내용을 보험업법(124조 1항)에 따라 즉시 공시하도록 규정하고 있다. 하위 법령인 시행령, 감독규정에서 공시 내용, 범위, 방법 등을 구체적으로 제시한다.

세부적인 공시항목 및 방법은 생명보험협회 및 손해보험협회의 경영통일공시기준을 따른다. 보험회사는 결산일부터 3개월 이내에 공시해야 하나 분기 결산은 2개월 이내에 공시하여야 한다.

〈그림 II-2〉 감독회계 공시 관련 법규 현황



자료: 저자가 작성함

시행령(67조)에서는 ① 재무 및 손익 ② 자금의 조달 및 운용 ③ 경영건전성 유지 목적의 금융위원회 명령, 보험회사 제재, 적기 시정 조치, 행정처분에 관한 사항 ④ 보험약관 및

사업방법서, 보험료 및 해약환급금, 공시이율 등 보험료 비교에 필요한 자료 등 공시의 내용과 범위를 정하고 있다.

감독규정(7-44조)에서 좀 더 구체적인 시기와 방법을 정하고 있다. ① 재무 및 손익에 관한 사항, 자금의 조달 및 운용에 관한 사항 ② 조직 및 인력에 관한 사항 ③ 안정성, 수익성, 생산성 등 경영지표에 관한 사항 ④ 위험관리기준의 설정 및 운영현황 등 위험관리에 관한 사항(지배구조법 제27조) ⑤ 경영·자산 등에 관하여 중대한 영향을 미칠 회계처리기준 등을 변경하기로 한 결정 ⑥ 주주총회결의사항 등 보험회사의 이해관계자에게 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항을 제시한다.

이와 같이 감독규정에서 제시한 공시항목 및 방법은 생·손해보험협회의 보험경영통일 공시기준과 경영공시 시행세칙에서 구체적으로 정하고 있다.

가. 정기공시

정기공시에서는 주요 경영현황을 요약하고 일반현황과 경영실적, 재무상황, 경영지표 등을 제시하고 기타 경영현황을 설명하며, 일반회계 공시에서는 다루지 않는 해약환급금준비금, 위험관리 등이 감독회계 공시에 포함된다.

〈표 II-1〉 정기공시 항목

구분	항목
주요 경영 현황 요약	주요 경영지표 및 경영효율지표 항목
일반 현황	선언문, 경영방침, 연혁·추이, 조직, 임직원 현황, 모집조직 현황, 자회사, 자본금, 대주주, 주식소유현황, 계약자배당, 주주배당, 주식매수선택권 부여내용
경영실적	경영실적 개요, 요약 포괄손익계산서(총괄)
재무상황	요약재무상태표(총괄), 대출채권 운용, 유가증권투자 및 평가손익, 부동산 보유현황, 보험계약부채 및 자산 현황, 외화자산·부채, 대손상각 및 대손충당금, 부실대출채권 현황, 계약현황, 재보험 현황
경영지표	B/S상의 자기자본, 지급여력비율, 해약환급금준비금 등의 적립, 자산건전성, 수익성, 유동성, 신용평가등급
위험관리	위험관리개요, 생명·장기손해보험위험 관리, 일반손해보험위험 관리, 시장위험관리, 신용위험관리, 운영위험관리, 유동성위험관리

〈표 II-1〉 계속

구분	항목
기타 경영 현황	자회사 경영실적, 타금융기관과의 거래내역, 내부 통제, 기관경고 및 임원 문책 사항, 임직원 대출 잔액, 금융소비자보호 실태평가 결과, 민원발생건수, 불완전판매 비율, 유지율 및 청약철회비율 현황, 보험금부지급률 및 청구이후 해지비율, 사회 공헌활동, 손해사정업무 처리 현황, 손해사정사 선임 등, 신탁
재무제표	감사보고서, 재무상태표, 포괄손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표, 이익잉여금처분계산서, 주식사항
기타	임원, 이용자 편람

자료: 생명보험경영공시 시행세칙(2023. 5. 31. 개정)

나. 차이 공시

일반회계와 감독회계 간 차이가 발생하는 경우 “요약 재무상태표(총괄)”에서 차이 금액을 표시하고 차이가 발생한 원인을 기술한다.

〈표 II-2〉 일반회계와 감독회계 차이 공시

(단위: 억 원)

구분	일반회계(A)	감독회계(B)	차이 금액(A-B)	차이 원인
자산				
계정 A				
계정 B				
...				
부채				
계정 C				
계정 D				
...				
자본				
계정 E				
계정 F				
...				

주: 1) 차이가 발생한 항목 중 중요한 사항에 대해 비교하여 작성함

2) 실질적으로 동일한 계정성격이나 용어나 표기만 달리하는 경우 차이가 없는 것으로 간주함

자료: 생명보험경영공시 시행세칙(2023. 5. 31. 개정)

다. 최근 개선사항

IFRS17 시행에 따라 보험계리의 가정, 보험계약마진 등 좀 더 구체적이고 체계적으로 재무정보를 표시하는 것이 중요하게 되었다. 그러나 보험회사 공시는 여전히 일반적이면서 포괄적으로 기술된 가정만이 압축적으로 제시되고 있어 정보 제공이 여전히 미흡하다는 의견이 있다.

이에 따라 보험회사 전사 단위로 제공되던 보험부채 현황을 포트폴리오 단위로 세분화하여 보험부채 세부 현황 및 변동, 최적가정 등을 공시하는 방안이 보험개혁회의⁴⁾에서 논의되었다.

2025년 3월, 생명보험협회 및 손해보험협회의 경영공시 시행세칙 개정을 통해 정기공시의 재무상황 항목에서 재무정보 요약사항 기술, 보험계약부채 및 가정 관련 사항이 추가되었다.

〈표 II-3〉 정기공시 항목

항목		내용
4-1	재무정보 요약사항 기술	손익, 자산, 보험부채, 자본에 대한 현황 및 주요 변동원인 기술
4-2~5	(생략)	(생략)
4-6	보험계약부채 및 가정 관련 현황 1) 보험계약부채 및 자산 현황 2) 회계모형별, 포트폴리오별 보험부채 현황 3) 보험부채 변동내역 4) 최적가정 5) 가정민감도 6) 무·저해지상품 해지율 예외모형 사용에 관한 사항	보험계약 및 투자계약에 대한 보험계약부채와 보험계약자산 현황, 회계모형별·포트폴리오별 보험부채 현황, 보험부채 변동내역, 보험부채 관련 최적가정, 가정민감도, 무·저해지상품 해지율 예외모형 사용에 관한 사항

주: 굵은 글자가 개정된 내용임
 자료: 생명보험경영공시 시행세칙(2025. 3. 4. 개정)

4) 금융위원회·금융감독원 보도자료(2024. 11. 7.), "IFRS17 안착을 위해 보험건전성 감독을 강화합니다.: 신뢰회복과 혁신을 위한 제4차 보험개혁회의 논의"

1) 재무정보 요약사항 기술

‘재무정보 요약사항 기술’은 이익과 자산, 부채, 자본 등 재무정보 현황과 주요 변동 요인을 간략하게 기술하여 보험회사의 재무정보를 즉시 인식할 수 있도록 한다.

재무정보 요약사항 기술 예시

이번 연도(또는 이번 분기) 영업이익은 ***조 원입니다. 영업이익 ***조 원 중 보험이익은 ***억 원이며, 투자이익은 ***억 원입니다. 영업외이익은 ***억 원입니다. 주요 원인은 ***입니다. 법인세는 ***조 원이며 영업이익에서 영업외 이익을 가산하고 법인세를 차감한 당기순이익은 ***억 원입니다. 보험이익의 주요 원인은 예정 보험금 대비 실제 보험금 차이가 ***억 원이고, 예정사업비 대비 실제 사업비 차이는 ***억 원입니다. 보험계약마진은 총 ***조 원 중 **%인 ***억 원이 상각되어 수익으로 인식하였고, 위험조정은 총 ***조 원 중 **%인 **억 원이 상각되어 수익으로 인식되었습니다. 투자이익은 금리 하락에 따라 ***억 원, 주가 상승에 따라 ***억 원, 이자 수익 ***억 원 등입니다. 매각에 의해 ***억 원이며 평가에 의해 ***억 원입니다.

(중략)

보험계약마진의 주요 변동 원인은 신계약 ***조 원, 가정변경 ***조 원, 물량변경 ***조 원, 상각액 ***조 원 등입니다.

자본은 ***조 원이며 이중 자본금 ***조 원, 자본잉여금 ***조 원, 이익잉여금 ***조 원, 기타포괄손익누계액 ***조 원 등으로 구성됩니다. 이익잉여금 변동원인은 ***이며, 기타포괄손익누계 변동원인은 ***입니다.

자료: 경영공시 서식

2) 보험부채 현황

보험부채는 회계모형별(일반모형, 변동수수료접근법, 보험료배분접근법), 계약의 특성별(Non-Par/Indirect-Par/Direct-Par), 포트폴리오별로 보험부채 현황을 양식에 따라 기재한다.

〈표 II-4〉 포트폴리오별 보험부채 현황

상품 유형	구분	포트폴리오	일반모형			변동수수료접근법			보험료 배분접근법
			최선 추정 부채	위험 조정	보험 계약 마진	최선 추정 부채	위험 조정	보험 계약 마진	
생명	Non -Par	유배당사망							
		무배당사망							
		변액사망							
		유배당건강							
		무배당건강							
		변액건강							
		유배당연금·저축							
		무배당연금·저축							
		변액연금·저축							
		자산연계형 연금·저축							
		유배당기타							
		무배당기타							
		변액기타							
		기타							

(이하 생략)

자료: 경영공시 서식

3) 보험부채 변동내역

보험부채의 변동내역은 ‘계리적 가정’과 ‘보험계약마진 상각’으로 구분하여 공시한다. ‘계리적 가정’은 신계약과 해지율, 위험률, 사업비율 등 가정 변경으로 인한 효과를 물량차이 및 투자요소 예실차 등과 구분하여 기재한다. 위험조정인 경우 가정변경 효과를 구분하지 않고 물량차이로 처리한다.

〈표 II-5〉 보험부채 변동내역

구분	회사계		
	최선추정부채	위험조정	보험계약마진
미래서비스의 변동			
신계약			
신계약 외 변동			
가정변경효과			
해지율 가정 변경			
위험률 가정 변경			
사업비율 가정 변경			
기타 가정 변경			
물량차이 및 투자요소 예실차 등			
손실요소			

주: 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성됨
 자료: 경영공시 서식

보험계약마진의 상각은 기간별, 포트폴리오별로 구분하여 양식에 따라 기재한다. 기간은 1년~10년은 1년 단위, 11년부터 30년은 5년 단위, 그리고 30년 이후로 구분하였다. 회사 시스템상 출력되는 기간 구분이 표 양식과 상이한 경우는 양식의 기간 구분에 따라 작성한다. 이 경우 합리적으로 최선추정한 금액을 기재하고 해당 추정방식에 대한 설명 및 근거 등을 주석으로 기재한다.

〈표 II-6〉 보험계약마진 상각

구분	포트폴리오	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년~15년	16년~20년	21년~25년	26년~30년	30년 이후	계
Non-Par	유배당사망																
	무배당사망																
	변액사망																

〈표 II-6〉 계속

구분	포트폴리오	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년~15년	16년~20년	21년~25년	26년~30년	30년 이후	계
	유배당건강																
	무배당건강																
	변액건강																
	유배당연금·저축																
	무배당연금·저축																
	변액연금·저축																
	자산연계형연금·저축																
	유배당기타																
	무배당기타																
	변액기타																
	기타																

(이하 생략)

자료: 경영공시 서식

4) 최적가정

최적가정은 ‘보험금 예실차 비율’, ‘위험보험료 대비 예상보험금’, ‘예정유지비 대비 예상유지비⁵⁾ 등’으로 구분하여 공시한다.

‘보험금 예실차 비율’은 해당 보고기간의 보험금 예실차(예상손해율 - 실제손해율) 비율로 산출한다. 예상손해율은 ‘예상보험금/실제위험보험료’이며, 실제손해율은 ‘(발생명보험금 + 발생사고요소조정)/실제위험보험료’로 산출된다.

5) 예정유지비는 보험료 산출시점에 사용한 가정에 기반하여 설정된 값이며, 예상유지비는 부채 평가시점에 최적가정으로 추정된 값임

〈표 II-7〉 보험금 예실차 비율

구분	예상손해율(A)	실제손해율(B)	보험금 예실차 비율(C=A-B)
당기			
전기			

자료: 경영공시 서식

‘위험보험료 대비 예상보험금’은 보험계약 포트폴리오를 구분하여 위험보험료, 예상보험금 및 해당 금액 간 비율 정보를 경과 기간별로 적시한다. 이때 위험보험료를 직접적으로 추출할 수 없는 경우 위험보험료를 합리적으로 최선추정하여 기재하며, 이 경우 해당 추정방식에 대한 설명 및 근거 등을 주석으로 기재한다.

〈표 II-8〉 위험보험료 대비 예상보험금

구분	포트폴리오	경과 기간	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	16	21	26	30	현재가치	
			년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년 ~ 15년	년 ~ 20년	년 ~ 25년		년 ~ 30년
합계		예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	
Non-Par	유배당 사망	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	
	무배당 사망	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	

〈표 II-8〉 계속

구분	포트폴리오	경과 기간	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년 ~ 15년	16년 ~ 20년	21년 ~ 25년	26년 ~ 30년	30년 이후	현재가치	
Non-Par	변액 사망	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	
	유배당 건강	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	
	무배당 건강	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	
	변액 건강	예상보험금 (A)																	
		위험보험료 (B)																	
		비율(A/B)																	

(이하 생략)

자료: 경영공시 서식

‘예정유지비 대비 예상유지비 등’도 보험계약 포트폴리오를 구분하여 예정유지비, 예상유지비 등(예상유지비, 예상무관체결비 및 예상투자관리비) 및 해당 금액 간 비율 정보를 경과 기간별로 정리한다. 예정유지비를 직접적으로 추출할 수 없는 경우 예정유지비를 합리적으로 최선추정하여 기재하며, 이 경우 해당 추정방식에 대한 설명 및 근거 등을 주석으로 기재한다.

〈표 II-9〉 예정유지비 대비 예상유지비 등

구분	포트 폴리오	경과 기간	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	16	21	26	30	현재가치
			년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	년	
합계		예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																
		비율(A/B)																
Non-Par	유배당 사망	예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																
		비율(A/B)																
	무배당 사망	예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																
		비율(A/B)																
	변액 사망	예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																
		비율(A/B)																
	유배당 건강	예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																
		비율(A/B)																
	무배당 건강	예상유지비 등(A)																
		예정유지비 (B)																

〈표 II-9〉 계속

구분	포트폴리오	경과 기간	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년 ~ 15년	16년 ~ 20년	21년 ~ 25년	26년 ~ 30년	30년 이후	현재 가치
		비율(A/B)																
	변액 건강	예상유지비 등(A)																
예정유지비 (B)																		
비율(A/B)																		

(이하 생략)

자료: 경영공시 서식

5) 가정민감도

가정민감도는 보험위험과 금리위험에 대해 변동금액 및 이익 및 자본 영향을 살펴본다.

보험위험은 사망률, 장애질병(정액보상), 장애질병(실손해보험상), 장기재물기타, 해지율(상승), 해지율(하락), 사업비(수준), 사업비(인플레이션) 가정별로 충격에 따른 보험부채(이행현금흐름 및 보험계약마진으로 구분) 변동금액과 이익 및 자본 영향(세전)을 작성한다.

신뢰수준 75% 기준의 정확한 금액 산출이 어려운 경우 최선추정하여 산출한다. 이 경우 해당 추정방식에 대한 설명 및 근거 등을 주석으로 기재한다. 당기손익 영향은 가정변동으로 인해 보험계약마진의 장부금액을 초과하여 손실을 발생시키는 최선추정부채 증가분을 의미한다.

〈표 II-10〉 가정민감도(보험위험)

구분	충격 수준	기준금액		변동금액		이익 및 자본 영향 (세전)	
		이행 현금흐름	보험계약 마진	이행 현금흐름	보험계약 마진	당기손익	기타 포괄손익
사망률	3.27% 증가						
장해질병 (정액보상)	3.40% 증가						
장해질병 (실손해보험상)	2.62% 증가						
장기재물기타	4.19% 증가						
해지율(상승)	9.16% 증가						
해지율(하락) 사업비(수준)	9.16% 감소 2.62% 증가						
사업비 (인플레이션)	0.26%p						

자료: 경영공시 서식

금리위험은 금리 100bp 상승·하락 시 당기손익 및 기타포괄손익 영향(세전)을 금융자산, 보험계약 및 출재보험계약 관련 효과로 구분하여 작성한다.

〈표 II-11〉 가정민감도(금리위험)

구분단위		당기손익(세전)	기타포괄손익(세전)
100bp 상승	금융자산		
	보험계약		
	출재보험계약		
100bp 하락	금융자산		
	보험계약		
	출재보험계약		

자료: 경영공시 서식

6) 무·저해지상품 해지율 예외모형 사용에 관한 사항

「계리적 가정 산출 및 적용에 관한 실무표준」에 따른 무·저해지상품 해지율 예외모형을 사용하는 보험회사의 경우 ① 선형-로그모형 채택 근거 등 ② 원칙모형과의 차이(재무제표) ③ 원칙모형과의 차이(K-ICS 비율)를 작성한다.

선형-로그모형 채택 근거 등은 타 모형에 대한 합리적인 채택 근거와 계리법인 외부 검증 내용 등에 대하여 설명한다.

원칙모형과의 차이(재무제표)는 예외모형을 사용한 경우와 원칙모형을 사용하였을 경우 각각에 대한 보험계약부채(잔여보장요소로 한정하며, 최선추정부채/위험조정/보험계약마진으로 구분 표시함) 및 당기순이익 금액을 양식에 따라 기재한다.

원칙모형과의 차이(K-ICS 비율)에서 예외모형을 사용한 경우와 원칙모형을 사용하였을 경우 각각에 대한 K-ICS 비율, 요구자본, 가용자본을 기재하며, K-ICS 경과조치를 적용하고 있는 경우 경과조치 적용 전·후 금액을 구분하여 표시한다.

전체 보험회사 중 1개사가 2024년 말 결산 시 무·저해지상품 해지율 예외모형을 사용한 것으로 알려져 있다. 해당 보험회사의 선형-로그모형 채택 근거 등은 통계적 충분성과 모형 적합도를 통해 합리성을 입증하였으며 계리법인의 외부검증도 수행하였음을 기술하였다.

선형-로그모형 채택 근거 등

당사는 금융감독원 ‘보험회사 책임준비금 산출과 관련한 계리적가정 산출 가이드란’에 따라 예외모형 선택에 대한 합리성 및 타당성을 입증하고 문서화하였습니다.

1) 합리성 입증

(통계적 충분성 I) 당사 및 해외 유사상품 경험통계 등을 기반으로 통계적 분석을 수행하였으며 예외모형 적용을 위한 통계적 충분성이 확보되었음을 입증하고 문서화하였습니다.

(통계적 충분성 II) 예외모형의 모형 적합도가 원칙모형보다 현저하게 우수한 수준임을 입증하고 문서화하였습니다.

2) 계리법인 외부검증 결과

당사 무·저해지 상품 해지율 예외 모형 적용근거에 대한 계리법인 검증결과 중요성의 관점에서 보험업법 등 관련 법규에 따라 적정하게 산출 평가되었음을 확인하였습니다.

자료: 롯데손해보험 홈페이지, 경영공시

재무제표상 원칙모형과의 차이를 보여주어 예외모형은 당기에 순이익이 발생하였으나 원칙모형은 당기순손실로 차이가 있음을 알 수 있다.

〈표 II-12〉 원칙모형과의 차이(재무제표)

(단위: 억 원)

구분	2024년		2023년	
	예외모형	원칙모형	예외모형	원칙모형
재무제표 항목				
보험계약부채(잔여보장요소)	52,282	53,099	해당사항 없음	
• 최선추정부채	24,571	28,009		
• 위험조정	3,951	4,126		
• 보험계약마진	22,532	19,737		
• 보험료배분접근법 적용	1,227	1,227		
당기순이익(손실)	242	(329)		

자료: 롯데손해보험 홈페이지, 경영공시

지급여력비율은 경과조치 적용 후 예외모형은 154.59%이나 원칙모형은 127.42%로 27.17%p의 차이가 있음을 알 수 있다.

〈표 II-13〉 원칙모형과의 차이(K-ICS)

(단위: 억 원, %)

구분		2024년		2023년	
		예외모형	원칙모형	예외모형	원칙모형
경과조치 적용 전	지급여력비율	125.85	107.14	해당사항 없음	
	지급여력금액	27,301	24,520		
	지급여력기준금액	21,693	22,886		
경과조치 적용 후	지급여력비율	154.59	127.42		
	지급여력금액	27,301	24,520		
	지급여력기준금액	17,660	19,244		

자료: 롯데손해보험 홈페이지, 경영공시

3. 일반회계공시⁶⁾

IFRS17에 따른 공시는 보험회사의 재무정보를 설명하기 위해 기존 IFRS4에 비해 재무제표 인식금액, 유의적인 판단 및 판단의 배경 등이 대폭적으로 증가하였다. IFRS17 기준서 총 132개 문단 중 공시는 문단 93부터 문단 132까지 40개 문단으로 기준서에서 상당한 분량을 차지한다. 보험계약이 보험회사의 재무상태, 재무 성과 및 현금흐름에 미친 영향을 재무제표 이용자가 평가할 수 있도록 질적 정보와 양적 정보 모두 공시할 것을 기준서에 서는 요구하고 있다.

〈표 II-14〉 IFRS17 공시

구분	문단 번호	주요 내용
일반 사항	93~96	공시 개요
재무제표 인식 금액	97~116	부채구성요소별 변동내역, 보험수익, 신계약효과, 보험계약마진 상각스케줄 등
유의적인 판단 및 판단의 배경	117~120	투입변수, 보험금융손익 정책, 위험조정 신뢰수준, 할인율 등
보험계약에서 생기는 위험의 성격과 정도	121~132	위험관리방법, 위험익스포저, 위험의 집중도, 민감도 분석 등

자료: 저자가 작성함

공시 사항은 재무제표의 주석에 기술되어 있다. 전자공시시스템(DART)⁷⁾에서 제공하는 사업보고서의 주요 공시 사항을 중심으로 세부 내용을 살펴본다.

가. 인식한 금액에 대한 설명

문단 99에 따라 자산인 계약 포트폴리오 총계와 부채인 계약 포트폴리오 총계로 세분하여 문단 78에 따라 재무상태표에 표시되는 금액과 동일하게 기초와 기말의 순장부금액을 표시한다. 보험계약자산 및 보험계약부채와 관련된 주석의 첫 번째로 보여주는 표로서 개괄적인 정보를 표시하는 총괄표 역할을 한다.

6) 이태기 외 3인(2024)을 참고하여 정리함

7) 전자공시시스템 홈페이지

〈표 II-15〉 보험계약자산 및 보험계약부채 총괄표

구분	당기말			전기말		
	자산	부채	순부채	자산	부채	순부채
보험계약						
포트폴리오 A						
포트폴리오 B						
포트폴리오 C						
합계						

자료: 사업보고서 서식

간편법인 보험료배분접근법(PAA) 회계모형을 적용한 보험계약이 있는 경우 문단 97에 따라 다음의 사항을 공시하여야 한다.

- 어느 기준을 충족하여 PAA 회계모형을 적용하는지(일반모형(BBA)과의 유사성을 충족하였는지 아니면 보장기간이 1년 미만인지)
- 화폐의 시간가치와 금융위험의 효과를 조정하는지(보장기간이 1년 이하인 계약의 경우 화폐의 시간가치와 금융위험의 효과 조정여부가 선택사항임)
- 보험취득 현금흐름을 인식하기 위해 선택한 방법(PAA 회계모형 적용 시 보험취득 현금흐름을 즉시 비용 인식 가능함)

나. 현행추정치의 가정과 산출근거

미래현금흐름 추정에 사용된 가정으로 해약률, 위험률(손해율, 지급률), 사업비율, 할인율을 제시하며, 위험조정에 대한 신뢰수준도 함께 기술한다. 각 가정별 산출근거에 대해 간략하게 기술하고 있다.

이해를 돕기 위해 생명보험과 손해보험 각 2개사(전체 4개사)의 공시 사항을 비교한다.

회사별(생명보험 A, B사, 손해보험 A, B사)로 산출근거에 대한 기술 방식이 일부 다른 면은 있으나 가정에 대한 구분은 5종류로 분류하므로 동일하다. 또한 가정을 포트폴리오별로 구분하지 않고 산출근거도 대략적으로만 설명하고 있어, 이를 통해 미래현금흐름 추정 방법을 정확히 이해하기는 어려운 것으로 보인다. 특히 사업비율은 4개사 중 1개사만 기술하고 있어 사업비율은 대략적으로라도 파악하기 어렵다.

〈표 II-16〉 현금흐름 가정 및 산출근거(생명보험 A사)

구분	가정값	산출근거
해약률	0~89%	2024년 6월 말 기준, 최근 5년 경험 통계를 근거로 산출된 상품그룹별, 납입방법별, 채널별, 경과 기간별로 계약보험료 대비 해약보험료의 비율 ※ 초기 36회차의 경우 최근 3년 경험 통계 사용
위험률	11~731%	2024년 6월 말 기준, 최근 5년 경험 통계를 기초로 담보별, 성별, 배당 구분, 경험생명표별 기준으로 산출한 위험보험료 대비 지급보험금의 비율 ※ 지급보험금은 사고 발생일 기준으로 직전 5년 통계를 사용하고, 미보 고발생손해액의 진전율을 반영한 중국 지급보험금 기준
사업비용	-	보험 영업규정 및 사업비 집행실적을 기준으로 환산성적, 설계사수수료, 신/보유계약건수, 보험료, 준비금 등 비례 단위비용으로 산출 ※ 통계기간: 계약체결비, 계약유지비, 손해조사비는 1년 적용/ 투자관리 비용은 3년 적용
할인율	(-)3.76 ~15.95%	조정 무위험 금리기간구조(장기선도금리 및 유동성프리미엄 반영)에 시장 에서 거래되는 자산과 일관성을 가지는 모수를 추정하여 1,000개 금리시 나리오로 적용
비금융위험에 대한 위험조정 신뢰수준	75%	각 보고시점 미래현금흐름 현재가치의 확률분포가 정규분포를 따른다는 가정하에 75% 백분위수가 미래현금흐름 현재가치의 확률가중평균치를 초과하는 부분을 위험조정으로 산출

자료: 생명보험 A사 사업보고서

〈표 II-17〉 현금흐름 가정 및 산출근거(생명보험 B사)

구분	가정값	산출방법
해약률	0~69.75%	<ul style="list-style-type: none"> 통계를 근거로 산출된 납입구분별, 상품그룹별, 금리구분별, 납기별(무·저해지상품), 채널별, 경과 기간별로 유지계약 금액 대비 해약계약 금액 의 비율 무·저해지상품의 경우 경험 통계가 충분하지 않은 경과 기간의 해약률 은 로그-선형(Log-linear)회귀모형을 사용하여 보험료 납입완료 시점 에 0.1%로 수렴하도록 산출
손해율	8~316%	<ul style="list-style-type: none"> 일반사망 이외: 최근 5개년 경험 통계를 기초로 한 위험담보별·경과 기간별 운레벨위험보험료 대비 사고보험금 비율 일반사망: 최근 5개년 경험 통계를 기초로 한 위험담보별·경과 기간 별 예정 사망률 대비 실제 사망률의 비율
사업비용	-	회사의 최근 경험 통계를 기반으로 미래 사업비 정책이 반영된 사업계 획을 기초 통계로 사용하여 환산성적, 설계사수수료, 신/보유계약건수, 신/계속보험료, 준비금 등 비례 단위비용으로 산출

〈표 II-17〉 계속

구분	가정값	산출방법
할인율	2.31 ~4.55%	• 금융감독원 공시기준 금리기간구조
비금융위험에 대한 위험조정 신뢰수준	75%	• 각 보고시점 미래현금흐름 현재가치의 확률분포가 정규분포를 따른다는 가정하에 75% 백분위수가 미래현금흐름 현재가치의 확률가중평균치를 초과하는 부분을 위험조정으로 산출

자료: 생명보험 B사 사업보고서

〈표 II-18〉 현금흐름 가정 및 산출근거(손해보험 A사)

구분	가정값	산출근거
해약률	(1~5차년) 12~9%	• 4채널 12개 분류(상품군) • 대상기간 중 정상계약에서 해지된 건의 비율 • 통계기간: 5년
지급률	72~104%	• 4채널 25개 분류(담보군) • 위험보험료 대비 지급보험금의 비율 • 통계기간: 10년
사업비용	-	• (계약체결비용(유관)) 수수료 정책에 따른 지급률 및 시책비용 설정 • (계약체결비용(무관), 계약유지비용, 투자관리비용): 11채널 14개 분류(상품군) • (손해조사비용): 25개 분류(담보군) • 사업비(원가동인별 배부액)를 원가동인(건수, 보험료, 준비금 등)에 비례하여 산출한 단위비용 • 통계기간: 1년
할인율	2.31 ~4.55%	• 시장에서 거래되는 자산(국고채)과 일관성을 가지는 모수와 금융감독원 제공 산출기준을 바탕으로 조정무위험 금리기간구조(유동성프리미엄 가산) 산출 • 최대관찰만기(LLP): 20년, 최초수렴시점(CP) : 60년, 장기수렴금리(LTFR): 4.55% • 난수 생성 후 1,000개의 금리시나리오 산출
비금융위험에 대한 위험조정 신뢰수준	75%	• 보험업 감독규정 시행세칙 별표35 책임준비금 산출기준에 따라 위험조정은 회사의 자체 위험회피성향 등을 반영하여 정한 신뢰수준 및 위험수준을 적용하여 산출한 금액으로 하되, 신뢰수준은 최소 75% 이상으로 함을 준용

자료: 손해보험 A사 사업보고서

〈표 II-19〉 현금흐름 가정 및 산출근거(손해보험 B사)

구분		가정값	산출근거
해약률		<ul style="list-style-type: none"> 표준형 납입 중 해지율 2.0~41.5% 무/저해지형 납입 중 해지율 0.1~35.0% 	2024년 6월 말 기준, 직전 5년 경험 통계를 사용하여 상품군별(16개), 채널별(4개), 납입상대별, 경과 기간별(12년), 상품속성(간편고지 여부) 보유계약 보험료 대비 해약, 실효 보험료 비율로 산출
지급률		온레벨 손해율 83.5%	<p>2024년 6월 말 기준, 실손의료보험은 직전 5년, 비실손 의료보험은 직전 7년의 경험 통계를 기초로 담보군별(43개), 채널별(3개), 도달연령군별(5개, 비용및재물손해 제외), 경과년도별(최대15차년)로 산출한 온레벨위험보험료 대비 최종손해액의 비율</p> <p>※ 최종손해액에 사용하는 손해진전계수는 직전 10년통계를 사용하고 산출 시 PLDM 50% ILDM 50%를 가중평균하여 적용하며, 후유장해의 경우 Tail-Factor가 존재할 경우 반영함</p>
사업비용		<ul style="list-style-type: none"> 직접신계약비 보험료 무관: 8.2~53% 직접유지비: 4.6~6.6% 	<p>2024년 6월 말 기준, 실제사업비 집행금액을 기준으로 속성에 따라 분류/배분하고, 수입보험료, 신/보유계약건수, 적립금 등 단위당 비용으로 산출</p> <p>※ 직접신계약비 중 모집 수수료/시책비는 집행계획으로 적용</p> <p>※ 통계기간: 사업비, 손해조사비는 직전 1년 적용, 투자관리비는 직전 3년 적용</p>
할인율	무위험 수익률	2.3~4.55%	조정 무위험 금리기간구조(장기선도금리 및 유동성프리미엄 반영)
	시나리오	-3.80~20.12%	조정 무위험 금리기간구조(장기선도금리 및 유동성프리미엄 반영)에 시장에서 거래되는 자산과 일관성을 가지는 모수를 추정하여 1,000개 금리시나리오로 적용
비금융위험에 대한 위험조정 신뢰수준		75%	각 보고시점 미래현금흐름 현재가치의 확률분포가 정규분포를 따른다는 가정하에 75% 백분위수가 미래현금흐름 현재가치의 확률가중평균치를 초과하는 부분을 위험조정으로 산출

자료: 손해보험 B사 사업보고서

다. 순보험계약부채의 변동내역

순보험계약부채의 변동내역표는 공시항목 중에서 가장 많은 유용한 정보를 담고 있다.

기초잔액부터 기말잔액까지의 순보험계약부채의 변동내역을 공시하되, 문단 100에 따라서 잔여보장부채와 발생사고부채를 구분하여 변동내역을 공시하는 표가 있고, 이와 별도로

로 문단 101에 따라서 보험부채의 구성요소별(미래현금흐름의 현재가치 추정치, 비금융 위험에 대한 위험조정, 보험계약마진)로 변동내역을 공시하는 표가 있다.

먼저 문단 100에 따라서 잔여보장부채와 발생사고부채를 구분하여 변동내역을 공시하는 표에서는 잔여보장부채는 손실요소를 제외한 금액과 손실요소 금액을 구분하여야 한다.

발생사고부채는 미래현금흐름의 현재가치 추정치(BEL)와 비금융위험에 대한 위험조정(RA)을 구분하여 공시한다. 손실요소의 변동내역을 별도로 구분하므로 신계약에서의 손실 인식금액, 후속측정 시 손실부담계약으로 전환된 금액 등의 정보를 알 수 있다.

〈표 II-20〉 순보험계약부채의 변동내역(문단 100)

구분	잔여보장부채		발생사고부채		합계
	손실 요소 외	손실 요소	미래현금흐름 현재가치 추정치	비금융 위험에 대한 위험조정	
기초 보험계약부채					
기초 보험계약자산					
기초 보험계약순부채					
보험수익					
예상보험금					
예상보험서비스비용					
위험조정의 변동					
보험계약마진 상각					
보험취득현금흐름 상각					
보험료 및 관련 현금흐름 경험조정					
보험서비스비용					
발생명보험보험금					
발생명보험서비스비용					
발생사고부채 이행현금흐름 추정치 변동					
손실요소의 전입(환입)					

〈표 II-20〉 계속

구분	잔여보장부채		발생사고부채		합계
	손실 요소 외	손실 요소	미래현금흐름 현재가치 추정치	비금융 위험에 대한 위험조정	
보험취득현금흐름상각					
투자요소					
실제발생투자요소					
보험금융손익					
당기손익인식 보험금융손익					
이자비용					
기타포괄손익인식 보험금융손익					
할인율변동효과					
환율변동효과					
현금흐름					
수취보험료					
지급한 보험금					
지급한기타보험서비스비용					
보험취득현금흐름 지급					
기말보험계약순부채					
기말보험계약부채					
기말보험계약자산					

자료: 사업보고서 서식

보험회사의 보험계약부채 변동내역의 포트폴리오별 구분을 살펴보면 생명보험 A사는 사망보험, 건강보험, 연금과 저축보험의 3가지 포트폴리오로, 생명보험 B는 사망보험, 건강보험, 연금 및 저축보험, 변액보험의 4가지 포트폴리오로 구분한다.

손해보험 A사는 보험료배분접근법을 적용하는 계약과 적용하지 않는 계약의 2가지 포트폴리오로, 손해보험 B사는 보험료배분접근법을 적용하는 계약을 자동차보험과 일반손해

보험으로 구분하고, 보험료배분접근법을 적용하지 않는 계약의 3가지 포트폴리오로 구분한다.

회사별 구분 기준에 일부 차이는 있으나 2~4가지 종류의 포트폴리오로만 구분된다. 유배당과 무배당, 변액연금 및 변액종신, 상해보험 및 질병보험 등 포트폴리오 내 세부 상품의 변동내역에 대한 정보는 제공하지 않는다.

문단 103에 따라서 변동내역은 1) 보험수익, 2) 보험서비스비용 그리고 보험수익 및 보험서비스비용에서 제외된 3) 투자요소로 구분하여 공시하여야 한다. 그리고 문단 105에 따라서 4) 보험금융손익과 5) 현금흐름에 대한 세부 변동내역을 공시하여야 한다.

1) 보험수익

보험수익은 '예상현금흐름', '위험조정액의 변동', '보험계약마진 상각', '보험취득현금흐름 상각', '보험료 및 관련현금흐름의 경험조정'으로 구성된다.

-
- 예상현금흐름: 예상보험금, 예상보험서비스비용(예상사업비) 등
 - 위험조정액의 변동: 당기 위험의 해제로 위험조정이 감소하여 수익 인식한 금액
 - 보험계약마진 상각: 당기 보험서비스를 제공함에 따라 상각한 보험계약마진
 - 보험취득현금흐름 상각: 보험계약 만기까지 배분되어 수익으로 인식되는 금액
 - 보험료 및 관련현금흐름의 경험조정: 미래 서비스와 무관한 보험료 경험조정
-

2) 보험서비스비용

보험서비스비용은 '발생손해액', '발생사고요소 이행현금흐름 추정치', '손실요소의 전입(환입)', '보험취득현금흐름 상각'을 나타낸다.

-
- 발생손해액: 발생명보험금, 발생명보험서비스비용(발생사업비) 등
 - 발생사고요소 이행현금흐름 추정치 변동: 당기 이전에 발생한 사고에 대한 당기말 발생사고부채 추정 금액의 변동(개별 추산금액의 변동, 보험금지급진전계수 업데이트로 인한 IBNR의 변동 등)
 - 손실요소의 전입(환입): 잔여보장부채 이행현금흐름의 후속적 변동분 중 손실요소에 배분된 금액
 - 보험취득현금흐름 상각: 보험계약 만기까지 배분되어 비용 인식되는 금액
-

3) 투자요소

‘실제 발생 투자요소’는 당기 잔여보장부채에서 제거되어 발생사고부채에 인식된 금액이다.

4) 보험금융손익

보험금융손익은 잔여보장부채와 발생사고부채의 ‘이자비용’과 ‘할인율 및 환율 변동효과’를 표시한다.

-
- 이자비용: 잔여보장부채와 발생사고부채에서의 당기 화폐시간가치 효과(Unwinding effect)
 - 할인율/환율 변동효과 : 잔여보장부채와 발생사고부채에서의 전기말 대비 당기말 할인율/환율의 변동효과, OCI법 회계 정책을 선택한 회사는 기타포괄손익인식 구분표시
-

5) 현금흐름

현금흐름은 ‘수취보험료’, ‘지급한 보험금 및 기타보험서비스비용’, ‘보험취득현금흐름 지급’으로 이루어져 있다. 보험취득현금흐름은 주로 보험계약에 따라 지급된 수수료(직접신계약비)에 해당한다.

-
- 수취보험료: 당기 실제 수취한 보험료(기존 IFRS4에서의 수익 정보가 공시됨)
 - 지급한 보험금/기타보험서비스비용: 당기 실제 지급한 보험금/기타보험서비스비용(투자요소 포함)
 - 보험취득현금흐름 지급: 당기 실제 지급한 보험취득현금흐름
-

문단 101에 따라서 보험부채의 구성요소별로 변동내역을 공시하는 표는 일반모형(BBA)를 적용하는 보험계약에만 해당하며, 미래현금흐름의 현재가치 추정치, 비금융위험에 대한 위험조정 그리고 보험계약마진으로 구분하여 당기 중 변동내역을 공시한다.

〈표 II-21〉 순보험계약부채의 변동내역(문단 101)

구분	미래현금흐름 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약 마진	합계
기초보험계약부채				
기초보험계약자산				
기초보험계약순부채				
미래서비스와 관련된 변동				
보험계약마진을 조정하는 변동				
보험계약마진을 조정하지 않는 변동				
신계약효과				
당기서비스와 관련된 변동				
보험계약마진 상각				
비금융위험에 대한 위험조정의 변동				
경험조정				
과거서비스와 관련된 변동				
발생사고부채 이행현금흐름 추정치 변동				
보험금융손익				
당기손익인식 보험금융손익				
이자비용				
기타포괄손익인식 보험금융손익				
할인율변동효과				
환율변동효과				
현금흐름				
수취보험료				
지급한보험금				
지급한기타보험서비스비용				
보험취득현금흐름 지급				
기말보험계약순부채				

〈표 II-21〉 계속

구분	미래현금흐름 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약 마진	합계
기말보험계약부채				
기말보험계약자산				

자료: 사업보고서 서식

문단 104에 따라서 변동내역은 ① 미래서비스와 관련된 변동, ② 현재서비스와 관련된 변동, ③ 과거서비스와 관련된 변동으로 구분하여 공시하여야 한다.

① 미래서비스와 관련된 변동

미래서비스와 관련된 변동은 ‘보험계약마진을 조정하는 변동과 조정하지 않는 변동’을 표시하고 ‘신계약효과’를 나타낸다.

- 보험계약마진을 조정하는 변동: 당기말 예상 대비 실제 보유계약의 변동효과, 당기말 계리적 가정의 변동효과, 당기말 재량가정(공시이율의 조정률 등)의 변동효과, 보험계약마진을 조정하는 경험조정(보험료, 보험료 관련 보험취득현금흐름, 투자요소)
- 보험계약마진을 조정하지 않는 변동: 손실부담계약집합의 손실과 동 손실의 환입
- 신계약효과: 당기 신계약의 최초 인식 시점의 미래현금흐름의 현재가치 추정치, 비금융위험에 대한 위험조정 그리고 보험계약마진 인식 금액

② 당기서비스와 관련된 변동

당기서비스와 관련된 변동은 ‘보험계약마진 상각’, ‘비금융위험에 대한 위험조정의 변동’, ‘경험조정’으로 구성된다.

-
- 보험계약마진 상각: 당기 보험서비스를 제공함에 따라 상각한 보험계약마진
 - 비금융위험에 대한 위험조정액의 변동: 당기 위험의 해제로 위험조정이 감소하여 수익 인식한 금액
 - 경험조정: 보험계약마진을 조정하지 않는 경험조정(보험금, 보험서비스비용, 보험료와 무관한 보험취득현금흐름 등)
-

③ 과거서비스와 관련된 변동

과거서비스와 관련된 변동은 '발생사고부채 이행현금흐름 추정치의 변동'으로 나타낼 수 있다.

-
- 발생사고부채 이행현금흐름 추정치 변동: 당기 이전에 발생한 사고에 대한 당기말 발생사고부채 추정 금액의 변동(개별 추산금액의 변동, 보험금지급진전계수 업데이트로 인한 IBNR의 변동 등)
-

문단 105에 따라 공시하는 보험금융손익과 현금흐름에 대한 세부 변동내역은 문단 100에 따른 공시와 동일하다.

라. 신계약 최초 인식 효과

문단 107에 따라 보험료배분접근법이 적용되지 않은 보험계약에 대하여 당기 신계약의 최초인식시점 잔여보장부채 항목별 인식금액은 '미래 현금 유출액 현재가치 추정치', '미래 현금 유입액 현재가치 추정치', '비금융위험에 대한 위험조정', '보험계약마진'으로 구분하여 공시한다.

-
- 미래 현금 유출액 현재가치 추정치(단, 보험취득현금흐름은 별도 표시)
 - 미래 현금 유입액 현재가치 추정치
 - 비금융위험에 대한 위험조정
 - 보험계약마진
-

신계약 최초 인식 시 손실계약집합과 손실계약집합이 아닌 계약으로 구분하여 공시한다. 하지만, 손실계약이 발생한 이유에 대한 설명이 없고, 포트폴리오별로 구분되어 있지 않아 포트폴리오별 손실계약을 인식하기 어려워 이에 대한 개선이 필요할 것이다.

〈표 II-22〉 신계약 최초 인식 효과(문단 107)

구분	순보험계약부채		순재보험계약자산	
	손실계약 집합 외	손실계약집합	순이익계약 집합 외	순이익계약집합
미래 현금유출 현금흐름 현재 가치 추정치				
보험취득현금흐름				
보험취득현금흐름 외 (보험금 및 보험서비스비용)				
미래 현금유입 현금흐름 현재 가치 추정치				
비금융위험에 대한 위험조정				
보험계약마진				
합계				

자료: 사업보고서 서식

마. 보험계약마진 상각 기간별 잔액

문단 109에 따라 보험료배분접근법이 적용되지 않은 보험계약에 대하여 당기말 보험계약 마진의 미래 각 시점별 상각금액을 공시한다. 기간 구분이 1년, 3년, 5년으로만 되어 있다. 보험기간이 장기인 계약을 고려하여 10년, 20년 등 좀 더 긴 기간에 대한 공시가 필요할 것이다.

〈표 II-23〉 보험계약마진 상각 스케줄(문단 109)

구분	1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과 5년 이하	5년 초과	합 계
순보험계약부채					
순재보험계약자산					

자료: 사업보고서 서식

바. 보험금융손익

문단 110에 따라 당기에 인식한 보험금융수익(비용)을 당기손익과 기타포괄손익으로 구분하여 내역을 공시한다.

〈표 II-24〉 보험금융손익 내역(문단 110)

구분	포트폴리오 A	포트폴리오 B	포트폴리오 C	합계
당기손익인식 보험금융손익				
이자비용 등				
환율변동효과				
기타포괄손익인식 보험금융손익				
할인율 및 금융가정 변경효과				
기타				
보험계약부채(자산) 금융비용				
당기손익인식 재보험금융손익				
이자수익				
환율변동효과				
재보험계약 불이행위험 변동효과				
기타포괄손익인식 재보험금융손익				
할인율 및 금융가정 변경효과				
기타				
재보험계약자산(부채)금융수익				
총보험금융손익				
당기손익인식 총보험금융손익				
기타포괄손익인식 총보험금융손익				

자료: 사업보고서 서식

사. 전환 관련 공시

문단 114에 따라 전환시점에 수정소급법 또는 공정가치법을 적용하여 측정된 보험계약집합의 보험계약마진에 대해서는 전환방법의 차이가 전환 이후 후속 기간의 보험수익에 미치는 효과를 재무제표 이용자가 식별할 수 있도록 구분하여 공시한다.

(표 II-25) 전환방법별 보험계약마진의 당기 변동내역(문단 114)

구분	수정소급법 적용 계약집합	공정가치법 적용 계약집합	그 외 계약집합	합계
순보험계약부채				
기초 보험계약마진 잔액				
미래서비스와 관련된 변동				
당기서비스와 관련된 변동				
보험계약마진이자비용				
당기말 보험계약마진 잔액				
당기 보험수익				
순재보험계약자산				
기초 보험계약마진 잔액				
미래서비스와 관련된 변동				
당기서비스와 관련된 변동				
보험계약마진이자수익				
당기말 보험계약마진 잔액				
당기 재보험비용				

자료: 사업보고서 서식

아. 감독회계 공시 사항 반영

일반회계 공시에는 앞서 설명한 감독회계 공시 사항 중 재무정보 요약사항을 제외한 회계 모형별, 포트폴리오별 보험부채 현황, 보험부채 변동내역, 최적가정, 가정민감도 등이 추가로 기술되어 있다.

이를 통해 감독회계 공시가 일반회계 공시에 직접적인 영향을 미침을 알 수 있다. 감독회계 공시는 일반회계보다 좀 더 상세한 포트폴리오를 제시하고 있어 감독회계로 인해 보험부채 변동에 대해 좀 더 상세한 정보를 확인할 수 있다.

4. IFRS18

가. IFRS18의 제정 배경 및 공시기준

국제회계기준위원회(IASB)는 재무제표의 투명성과 비교가능성을 제고하기 위해 기존의 공시기준인 IAS 1을 대체하는 IFRS18을 2024년 4월 확정 발표하였다. 이 기준은 손익계산서 내에 영업, 투자, 재무라는 세 가지 범주를 신설하여 기업의 성과를 원천별로 명확히 구분하여 보여주는 것을 핵심으로 삼는다. 특정 범주에 명시적으로 포함되지 않는 모든 수익과 비용을 영업 범주로 분류하는 잔여 범주 방식을 적용함에 따라, 기존에 영업외손익으로 분류되던 항목들이 영업이익으로 편입되는 구조적 변화가 일어난다. 이러한 변화는 투자자가 기업의 핵심 수익성을 보다 직접적으로 비교할 수 있는 표준화된 토대를 제공한다.

정보 이용자와의 소통을 투명하게 관리하기 위해 경영진이 자의적으로 사용하는 비회계 지표(Non-GAAP)를 '경영진 정의 성과측정치(MPM)'로 제도화하여 공시 주석에 기술하도록 강제한다. 기업은 MPM과 IFRS 중간합계 사이의 상세한 조정 내역을 밝혀야 하며, 특히 이 과정이 외부 감사인의 검증 대상에 포함됨에 따라 지표의 신뢰성과 공신력이 대폭 강화된다.

이러한 변화는 단순히 보고 양식의 변경을 넘어 기업의 재무보고 전략 전반에 걸친 근본적인 체계 개편을 요구한다. 2027년 1월 1일부터 시행되는 IFRS18은 최초 적용 시 비교 목적으로 제시되는 전년도 재무제표와 비교 재무제표를 작성해야 한다.

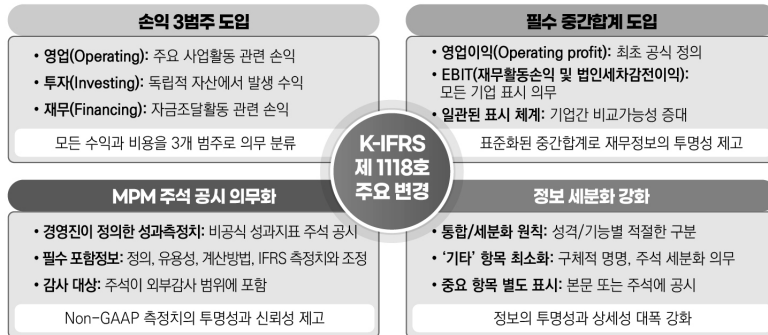
나. K-IFRS 제1118호의 주요 특징 및 도입 사항⁸⁾

한국회계기준원은 글로벌 공시 환경과의 정합성을 유지하면서도 국내 자본시장의 특수성을 반영하기 위해 2025년 12월 K-IFRS 제1118호 '재무제표 표시와 공시'를 제정하였다. 본 기준서는 국제회계기준인 IFRS18을 원칙적으로 수용하되, 국내 정보 이용자들이 오랜 기간 성과 측정의 핵심 지표로 활용해 온 영업손익의 가치를 고려하여 '수정 도입' 방식을 채택하였다.

8) 한국회계기준원(2025), "K-IFRS 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정"을 바탕으로 정리함

이에 따라 2027년부터 국내 기업은 손익계산서 구조의 표준화, 경영진 성과측정치(MPM)의 주석 공시, 정보 세분화 강화 등 글로벌 공시 원칙을 준수하면서도, 기존의 영업 성과 정보를 지속적으로 제공하는 한국형 이원화 공시 체계를 갖추게 된다. 다음은 이러한 재무보고 체계의 근본적인 변화를 요약한 주요 항목들이다.

〈그림 II-3〉 K-IFRS 제1118호에 따른 재무보고 체계의 주요 변화



자료: 도원회계법인(2025), “KIFRS 1118호(재무제표 표시와 공시)제정 공표_2025. 12. 19.(공표일)”

새로운 기준은 손익계산서를 영업·투자·재무의 3가지 범주로 분류하고 IFRS18에서 정의한 새로운 ‘영업손익’ 중간합계를 본문에 표시하도록 의무화한다. 다만 한국에서는 기존 영업이익 지표가 지닌 중요성을 고려하여 현행 방식의 영업손익(매출액-매출원가-판관비)을 시행 후 3년간 주석에 계속 공시하도록 하는 수정 도입 방안을 확정하였다.

이는 기준 변경으로 인해 영업이익이 잔여 개념으로 확대됨에 따라 발생할 수 있는 시장의 혼란을 방지하고, 과거 지표와의 시계열 비교가능성을 확보하기 위한 조치이다. 정보이용자는 본문의 포괄적 영업손익과 주석의 현행 영업이익을 함께 검토함으로써 기업의 실질적인 수익성을 보다 다각적으로 평가할 수 있다.

〈그림 II-4〉 현행 K-IFRS 영업손익의 주식 공시 양식



자료: 금융위원회 보도자료(2025. 12. 18.), “27년부터 K-IFRS 손익계산서가 변경되고, 영업손익의 개념이 확대됩니다.”

재무제표 외부에서 자율적으로 활용되던 자체 성과지표는 ‘경영진 정의 성과측정치(MPM)’로서 공식 재무보고 체계 내로 편입된다. K-IFRS 제1118호는 MPM을 하나의 독립된 주석 항목으로 공시하도록 하며, 해당 지표의 산정 이유와 공식 중간합계와의 차이 조정 내역을 상세히 기술할 것을 요구한다. 특히 국내에서는 이러한 주석 공시 사항을 외부 감사인의 감사 대상에 포함시킴으로써 보험회사 등 기업이 제시하는 조정 지표의 객관성을 확보하였다. 이는 기업이 임의로 유리한 지표만을 선택적으로 제공하던 관행을 개선하고 재무보고의 책임성을 강화할 수 있도록 한다.

〈표 II-26〉 MPM 조정 내역 공시 사례

구분	IFRS18	차이 조정 항목			MPM
		영업권 손상차손	구조조정 비용	유형자산 처분이익	
기타영업수익		-	-	(1,800)	
연구개발비		1,600	-	-	
판매관리비		-	3,800	-	
영업권손상차손		4,500	-	-	
영업손익/조정영업손익	57,000	6,100	3,800	(1,800)	65,100
법인세비용		-	(589)	297	

〈표 II-26〉 계속

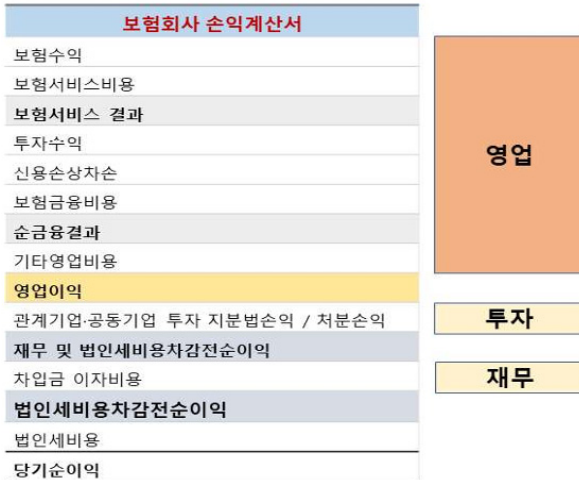
구분	IFRS18	차이 조정 항목			MPM
		영업권 손상차손	구조조정 비용	유형자산 처분이익	
당기순손익/조정당기순손익	32,100	6,100	3,211	(1,503)	39,908
비지배지분 손익		305	161	-	

자료: 한국회계기준원(2025), "K-IFRS 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정"

다. 보험회사에 미치는 영향

IFRS18 도입에도 불구하고 보험회사의 손익계산서는 큰 변화는 없을 것으로 보인다. 다만 영업이익은 기존에 영업외이익으로 분류된 부분이 함께 포함되어 표시되며, 지분법손익은 투자항목에, 차입금의 이자비용은 재무항목에 표시되어 투자항목과 재무항목에 관련 내용이 구체적으로 기술된다.

〈그림 II-5〉 IFRS18에서 보험회사 손익계산서(예시)



자료: 금융감독원 업무자료(2025. 12. 10.), "2025년 K-IFRS 제·개정 설명회"

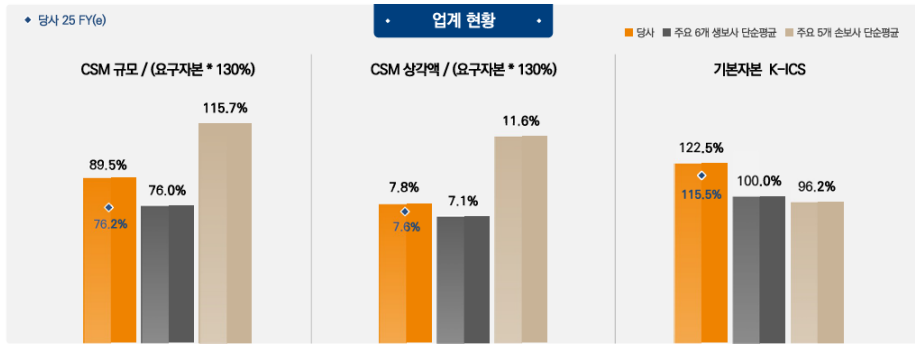
한편, 성과평가 관련 항목이 새롭게 기술될 것으로 예상된다. 상장 보험회사의 IR 자료를 통해 IFRS18 시행에 따른 회사의 내부 성과평가에 관련된 지표와 항목을 추정해 본다. 상

장 보험회사 중 내부 성과평가 지표가 있는 생명보험 1개사, 손해보험 2개사를 대상으로 검토하였다.

미래에셋생명보험은 주요 경영지표로 [CSM규모/(요구자본×130%)], [CSM상각액/(요구자본×130%)] 등을 제시한다. 경영지표의 실제 산출 결과와 주요사와의 비교를 통해 요구자본을 고려한 수익성 수준을 설명하고 있다.

〈그림 II-6〉 주요 경영지표(미래에셋생명)

요구자본의 효율적 관리를 통한 수익성 개선 추구	[단위 : 십억원]						
	① CSM 규모	② 요구자본(e)	③ 25 FY CSM 상각액	④ 신계약CSM	① / ② *130%	③ / ④ *130%	신계약 RAROC
	2,058.4	2,079.0	205.8	539.9	76.2%	7.6%	8.8%

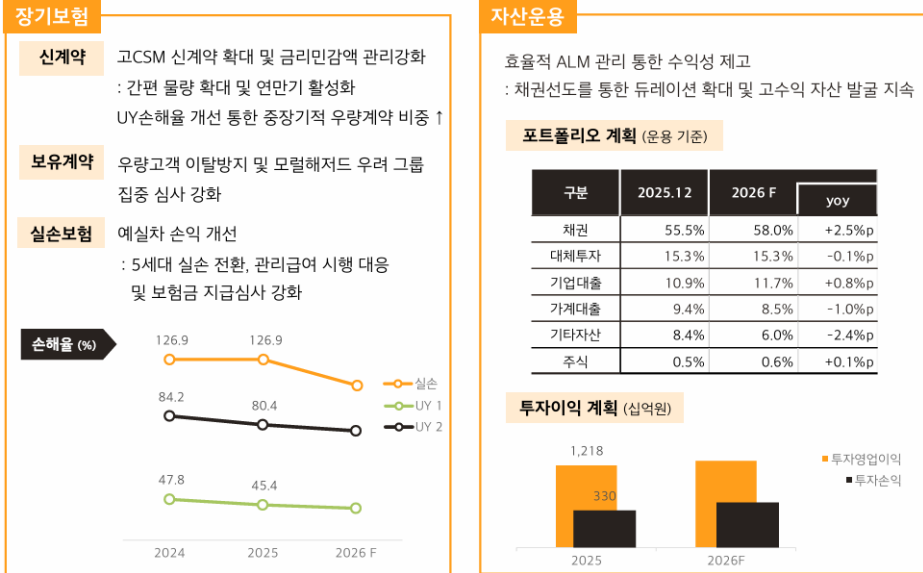


자료: 미래에셋생명 홈페이지, IR 자료(2026. 2.)

현대해상화재보험은 장기보험과 자산운용에 대한 경영전략을 통해 내부 성과평가 기준을 제시하고 있다. 평가 기준에 따른 구체적인 목표치는 없으나 경영전략 항목을 상세히 설명한다.

장기보험은 CSM 규모가 신계약 확대, 금리민감도 관리 강화, 예실차 손익 개선 등을 주요 목표로 한다. 자산운용은 효율적 ALM 관리를 통해 수익성을 제고하기 위해 2026년 포트폴리오 계획을 함께 보여준다.

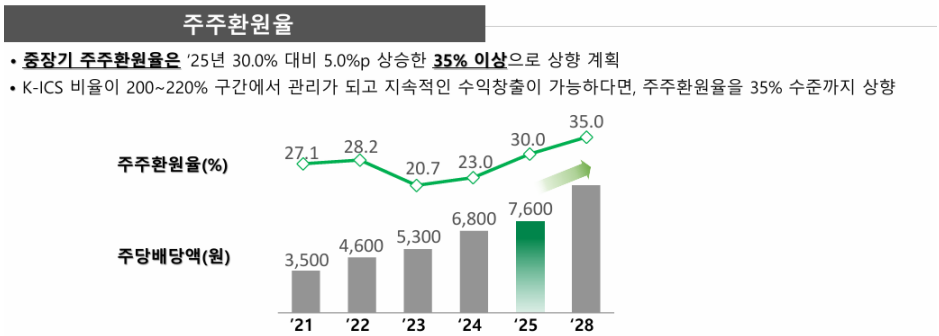
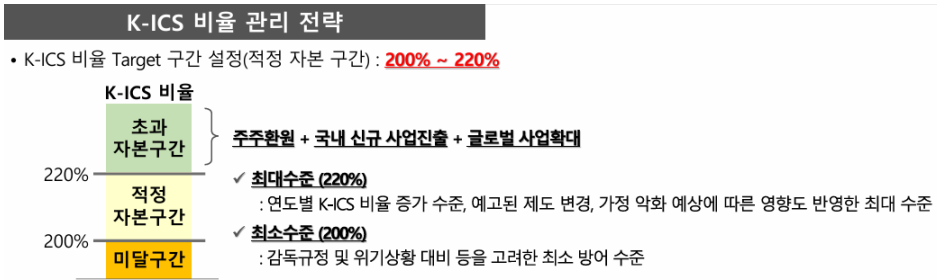
(그림 II-7) 주요 경영지표(현대해상)



자료: 현대해상 홈페이지, IR 자료(2026. 2.)

DB손해보험은 경영지표로 K-ICS 비율에 따른 자본관리전략과 주주환원을 등 중장기적인 성과지표를 제시한다. K-ICS 비율은 200~220%를 적정 자본구간으로 하며 220%를 초과하면 주주환원, 국내 신규사업진출, 글로벌 사업 확대를 적극적으로 고려한다. 주주환원율도 적정 자본구간에서 지급여력비율이 관리되고 수익창출이 지속된다면 35% 수준까지 상향하는 계획을 제시한다.

〈그림 II-8〉 주요 경영지표(DB손해보험)



자료: DB손해보험 홈페이지, IR 자료 (2026. 2.)

상장사 위주로 제시된 내부경영지표, 경영전략 등은 IFRS18 도입으로 인해 전체 보험회사까지 확대되는 결과가 발생할 것이다. 이로 인해 보험회사 재무제표의 질적 경영의 책임성이 강화되고, 계약자 및 투자자 등 외부 이해관계자에 대한 신뢰성이 증가할 것으로 예상된다.

5. 소결

앞서 살펴보았듯이 일반회계공시는 IFRS17 기준서에서 제시한 원칙에 충실하게 작성되어 공시되고 있다. 하지만 여전히 포괄적인 가정 및 일반론만 압축적으로 제시하고 있어 유의미한 정보 제공은 부족하다는 지적이 있었다.

일반회계 공시 사항 중 '현금흐름 가정 및 산출근거'는 회사 전체 현황만 보여주고 있어 '담보별 손해를 가정' 또는 '상품별 해지율 가정'의 차이를 알기 어렵다. 또한 '순보험계약 부채의 변동내역'도 회사별로 차이는 있으나 2~4가지 포트폴리오로만 구분되어 유배당과

무배당, 변액연금 및 변액종신, 상해보험 및 질병보험 등 세부 상품별로 변동내역은 알기 어렵다. 보험계약마진 상각 스케줄도 1, 3, 5년으로만 구분되어 있다.

이에 따라 감독회계공시에서 재무정보 요약사항 기술, 보험계약부채 및 가정 관련 사항이 추가되었다. 감독회계기준의 포트폴리오 구분에 따라 보험부채 현황을 제시하였으며, 회사 전체의 계리적 가정 변동내역을 보여주고, 보험계약마진 상각기간을 30년까지 좀 더 세분화였다.

또한, '보험금 예실차 비율', '위험보험료 대비 예상보험금', '예정유지비 대비 예상유지비 등' 일반회계공시로는 파악하기 어려운 정보를 감독회계공시에서 좀 더 상세히 제시한다. '무·저해지상품 해지율 예외모형 사용에 관한 사항'은 국내 감독기준에 의해 제시된 것으로 원칙모형을 사용하지 않는 경우 공시를 통해 계약자, 투자자 등 이해관계자에게 충분히 정보를 제공하기 위함이다.

이처럼 감독회계공시에서 좀 더 상세한 정보가 제공되므로 일반회계공시에 회계모형별·포트폴리오별 보험부채 현황, 보험부채 변동내역, 최적가정, 가정민감도를 동일하게 기술하였다. 원칙과 자율에 의해 기술하는 일반회계공시가 충분한 정보를 제공하지 못하고 있어 감독회계공시에서 보완됨을 알 수 있다.

한편, 공시에 대한 새로운 기준서인 IFRS18이 2027년 시행된다. IFRS18이 도입되면 영업손익은 비경상손익까지 포함하는 개념으로 변화되므로, 해석에 주의가 필요하며 기존의 영업손익은 주석으로 표시한다. 또한 회사가 자율적으로 사용하던 자체 성과지표는 경영진이 정의하는 성과측정치가 되어 공식 재무보고 체계 내로 의무적으로 편입된다. IFRS17만으로 설명이 되지 않는 회사 내부지표, 경영전략 등이 구체적으로 공시되므로 회사 경영의 책임성이 강화되고 외부 이해관계자의 신뢰성이 제고될 것으로 기대한다.