

Contents

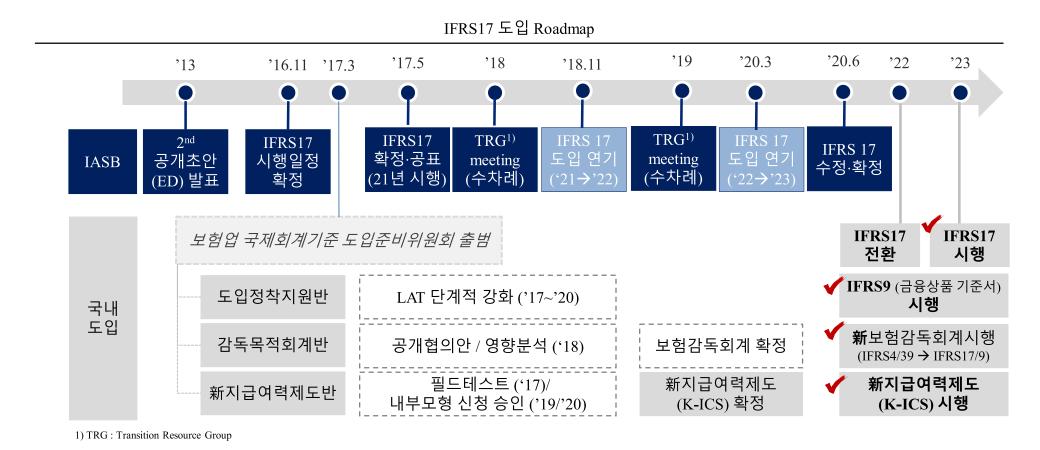
- I. IFRS 17/9 회계
- II. IFRS17 下 경영관리 변화



- 1. 회계환경변화
- 2. IFRS 9 주요 내용
- 3. IFRS 17 주요 내용

1. 회계환경변화-Road Map

'23년 신규기준서(IFRS 9 금융상품, IFRS 17 보험부채) 도입 및 적용, K-ICS 시행 등 대비를 위한 회계, 계리, IT, Risk 인력 및 Infra. 확보 필요



「IFRS17 도입은 단순 회계/계리 영역의 변경이 아닌 보험 전방위 Value-Chain에 영향을 미치므로 선제적 대응을 통한 Impact의 최소화를 달성해야 함」

1. 회계환경변화-보험업계 준비 현황

국내 대부분 보험사는 IFRS9 프로젝트 완료, IFRS17 프로젝트는 1차 완료 후 고도화 진행 예정

7	분	회사명	금융상품 적용 GAAP IFRS9 프로젝트		IFRS17 프로젝트
	한화	캐롯손보	K-IFRS1039 (연기옵션) ^(주2) 그룹결산은 IFRS9	자체 수행 (그룹결산 목적 수기결산)	21년 2월 프로젝트 착수예정
	그룹	한화	K-IFRS1039 (연기옵션) ^(주2) 그룹결산은 IFRS9	프로젝트 완료 (그룹결산목적)	1차 완료 (고도화예정)
손해 보험사	지주 계열	메리츠화재	IFRS9 (Overlay) ^(주1)	프로젝트 완료	1차 완료
		KB손보	IFRS9 (Overlay) ^(주1)	프로젝트 완료	1차 완료 (고도화진행 중)
	기타	삼성, 현대, DB	K-IFRS1039 (연기옵션) ^(주2)	프로젝트 완료	1차 완료 (고도화 진행 또는 예정)
		흥국화재	K-IFRS1039 (연기옵션) ^(주2)	프로젝트 완료	프로젝트 진행 중 (개발원)

(주1) 보험사의 경우 IFRS9 도입을 IFRS17 기준서 도입시점까지 연기할 수 있는 연기옵션 적용 가능

(주2) 지주계열의 경우 2018년에 일괄도입. 단, IFRS9 도입으로 인해 당기손익인식금융자산으로 분류되는 금융상품의 평가손익을 기타포괄손익으로 인식할 수 있는 Overlay Approach (당기손익조정접근법) 적용 가능
→ 즉, 최종 당기손익은 K-IFRS 39에 의한 결과와 동일

2. IFRS9 주요 내용 – 재무제표 변화

금융상품에 대해 현행 업무보고서(K-IFRS1039호)는 상품, 형태 및 보유 목적에 따라 분류, 현행 공시 재무제표(IFRS9)는 사업모형 및 현금흐름 평가 결과에 따라 분류

K-IFRS 1039 - 현행 업무보고서 단기매매 상품및거 보 유 목 적 매도가능 금융 자산 래 만기보유 형 태 대여금 및 수취채권 상각후원가 금융 부채 공정가치측정(FVO포함)

사업모형 변금을 무VPL(당기손익-공정가치측정) FVOCI (기타포괄손익-공정가치측정) 평가 AC (상각후원가측정) 상각후원가 공정가치측정(FVO포함) 자기신용위험 OCI(재순환금지)

K-IFRS 1109 - 현행 공시 재무제표

(*) FVPL: Fair Value through Profit or Loss (당기손익-공정가치측정)
FVOCI: Fair Value through Other Comprehensive Income (기타포괄손익-공정가치측정)
AC: Amortized Cost (상각후원가)
FVO: Fair Value Option (공정가치평가 선택권)
OCI: Other Comprehensive Income (기타포괄손익)

2. IFRS9 주요 내용 – 분류 및 측정

IFRS9 적용으로 인해 FVPL로 분류되는 금융상품이 크게 증가, '23년 IFRS9 Full 도입시 손익 및 자본 변동성 확대 예상

IFRS 9 적용 금융자산 분류 체계 IFRS9손상인식체계 사업모형Test **채무상품**(상각후원가측정,기타포괄손익-N수취 목적보유 지분상품? 공정가치측정//**대출약정 및 금융보증** (only) 현금 N . 흐름 신용위험이 신용위험의 손상? **Test** 단기매매 Y수취 & 매도 유의적 증가? 낮은 수준? 목적 보유? 목적 보유 N N N OCI선택권? Stage 1 Stage 2 Stage 3 (취소불가) **Under-performing** Non-performing Performing 12개월 전체기간 **Amortized FVOCI FVPL FVOCI** 기대신용손실 기대신용손실 Cost IFRS9 도입시 보험회사 영향

- ① 공정가치 평가 대상자산의 확대 → 자본(RBC 비율) 변동성 확대
- ② 당기손익 인식 금융상품의 확대 → 손익 변동성 확대

- ③ 금융상품 재분류 不可
- → 금리하락시 금융상품 재분류(만기 → 매도가능)로 인한RBC 관리 不可
- ④ Stage2 대손충당금 증가
- → 손익/ 자본 변동성 확대

3. IFRS17 주요 내용 – 보험부채 시가평가

IFRS17 기준서는 각국의 보험회계에 대한 통일된 기준서를 마련하는데 그 목적이 있습니다.

IFRS17 제정 배경

보험금 지급의무 이행능력과 장기적인 회사가치를 명확히 공시하여 회계투명성과 대내외 신인도를 제고하기 위함

보험기준서 1단계 = 현행 IFRS4

> 한정적 개선 제시

- 보험계약 관련 중요한 회계처리에 대한 <mark>최소기준</mark>만을 제시
- 각국의 기존 보험업 실무관행을 대부분 인정
- 부채 적정성 테스트(Liability Adequacy Test)



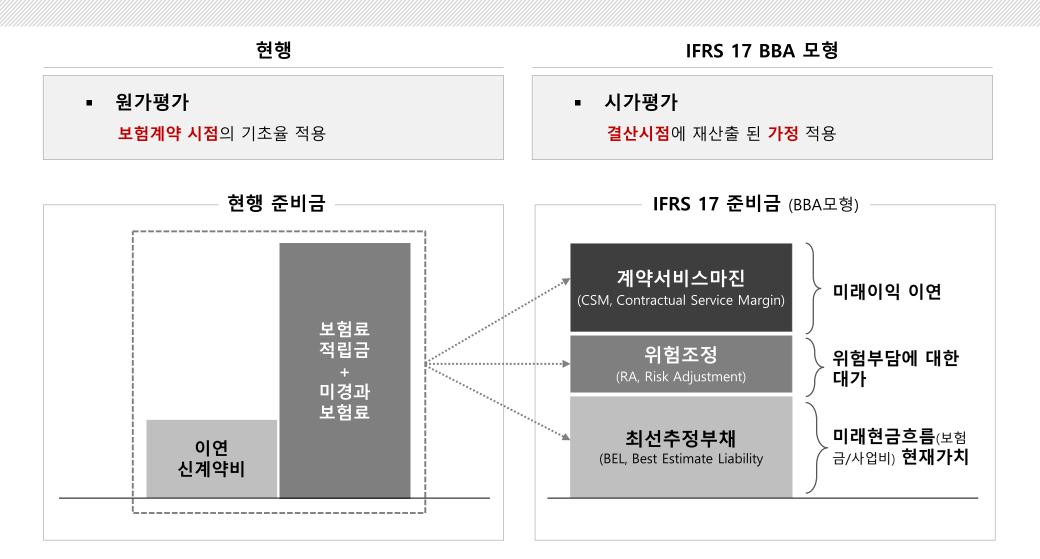
보험기준서 2단계 = IFRS17

포괄적 개선 제시

- 통일된 기준서 마련 각국의 보험회계 관행 폐지
 - ✓ 보험부채 시가(공정가치)평가
 - ✔ 서비스제공에 따른 수익인식
- 보험회계 투명성 및 비교가능성 증대

3. IFRS17 주요 내용 - 보험부채 시가평가 (BBA모형)

IFRS17 보험부채 시가평가 기본 개념은 아래와 같습니다.



3. IFRS17 주요 내용 - 보험부채 시가평가 (BBA모형 vs PAA모형)

일반모형(BBA모형) 과 보험료배분접근법 (PAA모형) 의 비교

잔여보장부채

(Liability for remaining coverage)

발생사고부채

(Liability for incurred coverage)

BBA 모형 (장기상품)

보험계약마진

위험조정

할인

미래현금흐름

위험조정

할인

미래현금흐름

PAA 모형 (일반/자동차)

PAA

(=실제 수취보험료 -보험취득현금흐름)

위험조정

할인

미래현금흐름

잔여보장부채 (Liability for

remaining coverage)

아직 발생하지 않은 보험사건에 대해 현재의 계약에 따라 조사하고 타당한 보험금을 지급할 의무 (보장기간 중 만료되지 않은 기간과 관련이 있는 의무)

발생사고부채 (Liability for incurred claims)

이미 발생한 보험사건에 대해 조사하고 정당한 보험금과 기타 발생한 보험 비용을 지급할 _ 의무. (IBNR 포함)

3. IFRS17 주요 내용 - 보험부채 시가평가 (최초인식)

최초인식시 BBA모형과 PAA 모형은 산출방법은 상이하나 결과는 동일합니다. PAA 모형은 보험료에 기반한 단순화된 방식이나 시가평가 (BEL / RA)가 필요합니다.

BBA 모형 (장기상품)

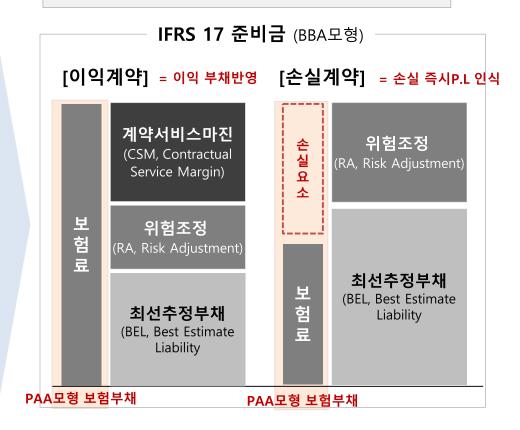
- 시가평가: 최초인식 시점 가정 적용하여 평가 (BBA모형)
- 이익은 부채(CSM) 반영, 손실 즉시 P.L 인식

IFRS 17 준비금 (BBA모형) [이익계약] = 이익 부채반영 [손실계약] = 손실 즉시P.L 인식 계약서비스마진 손 실 요 위험조정 (CSM, Contractual (RA, Risk Adjustment) Service Margin) 소 보 위험조정 _ 험 료 (RA, Risk Adjustment) 최선추정부채 보 험 (BEL, Best Estimate 최선추정부채 Liability (BEL, Best Estimate 류 Liability BBA모형 보험부채 BBA모형 보험부채

PAA 모형 (일반/자동차)

- **단순화된 시가평가: PAA모형** (보험료에 기반한 부채)
- 결과적으로 PAA모형과 BBA모형은 차이가 없음

 → 이익은 부채(CSM) 반영, 손실 즉시 P.L 인식



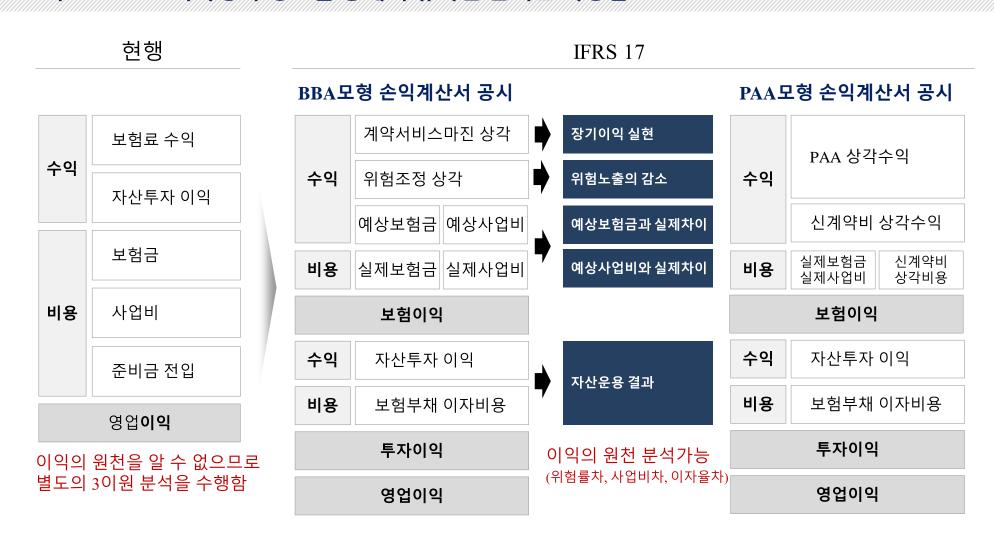
3. IFRS17 주요 내용 - IFRS17 재무상태표

재무상태표에 주주지분의 경제적 가치정보가 포함



3. IFRS17 주요 내용 - IFRS17 손익계산서 (BBA모형 vs PAA모형)

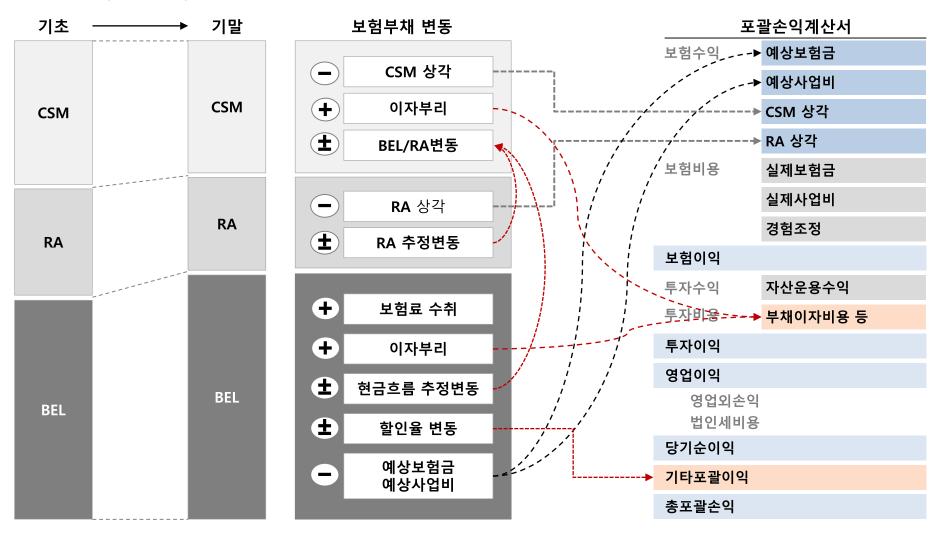
PAA 모형(일반/자동차)의 경우 BBA 모형(장기)과 달리 이익의 원천별 분석 정보는 공시 되지 않으나 BEL / RA 시가평가 정보를 통해서 유사한 분석은 가능함



3. IFRS17 주요 내용 - 보험부채 변동과 손익계산서 (BBA모형)

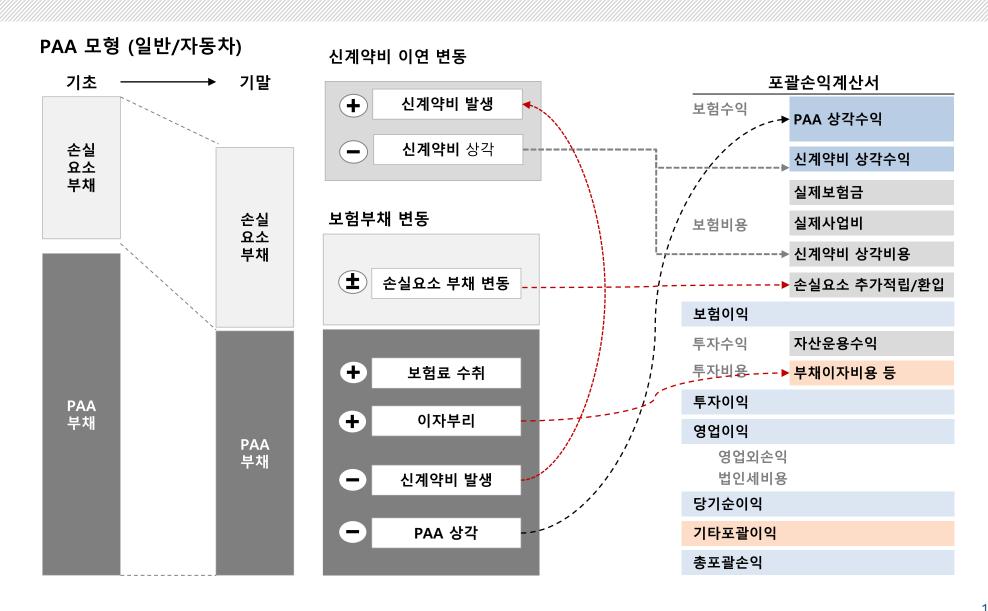
IFRS 17 下 의 보험부채의 변동과 포괄 손익계산서의 관계는 다음과 같음

BBA 모형 (장기상품)



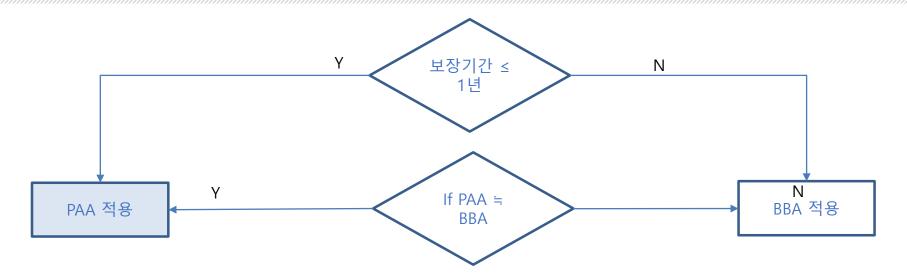
3. IFRS17 주요 내용 - 보험부채 변동과 손익계산서 (PAA모형)

IFRS 17 下 의 보험부채의 변동과 포괄 손익계산서의 관계는 다음과 같음



3. IFRS17 주요 내용 – 평가 모형 적용

IFRS17에 따른 주요 용어의 정의 및 활용은 아래와 같음



- PAA와 BBA 적용 잔여보장부채 값의 유사성 테스트를 문서화 필요
- PAA를 적용하더라도 발생사고부채는 동일하게 일반모형 적용

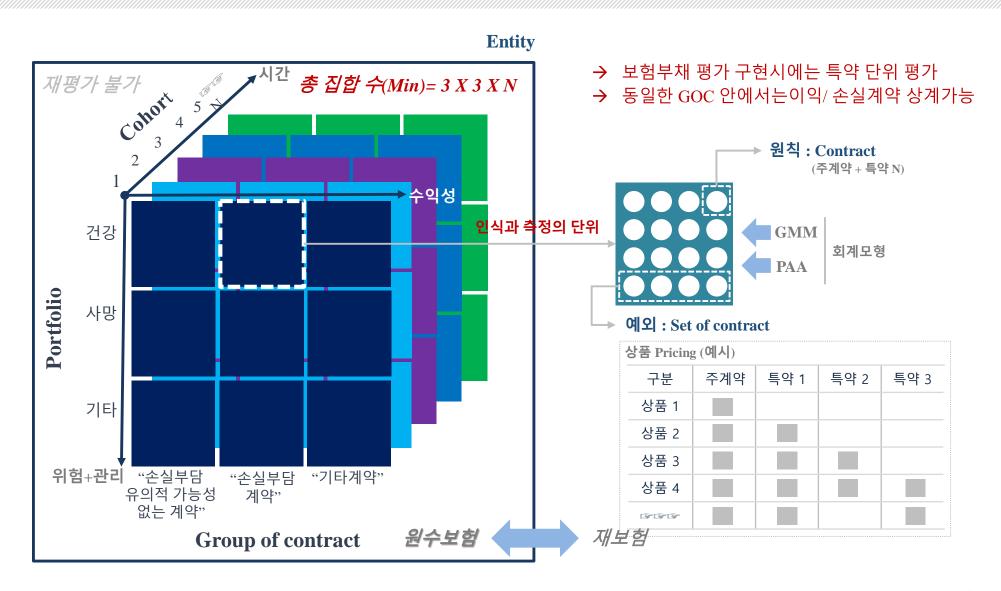
[금감원 IFRS17 재무영향분석기준(2018.08)]

- ① 단기보험계약(단체보험 등)에 한하여 보험료배분접근법을 사용 가능
- ② 보험만기가 1년을 초과하는 계약의 경우 보험료배분접근법을 사용한 결과와 일반모형을 사용한 결과가 유의하게 다르지 않음을 증명해야 한다.

판단지표 : | BBA - PAA | / PAA ≤ K% (K%는 회사가 합리적으로 정함.)

3. IFRS17 주요 내용 - 보험계약 평가단위

IFRS17은 현행 기준에서 각 계약별(담보별)로 평가하는 것과는 달리 계약을 포트폴리오를 구성하고 해당 포트폴리오에 각 계약을 수익성 수준으로 구분하여 묶음 단위(GOC)로 평가함



3. IFRS17 주요 내용 – 포트폴리오 구성

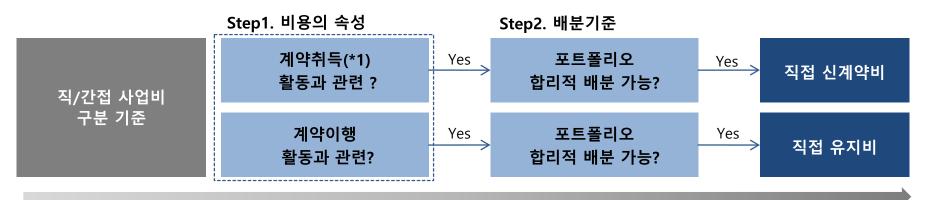
손해보험업계의 IFRS17 적용을 위한 포트폴리오는 대략 아래와 같음

유사한 위험 (Similar Risk)	함께 관리되는 규약 (managed together)	포트폴리오
		화재
	무배당	기술
		종합
		해상
		근재
보장성		책임
		상해
	기타 보증 해외	
		보증
		해외
		자동차
		상해
	유배당/무배당 구분	질병
저축성		재물
^\l - 1 0		기타
		연금
		자산연계

3. IFRS17 주요 내용 – 직, 간접사업비 구분

IFRS17 시행으로 직/간접 사업비 분류기준이 변화이며, 이는 계약의 이익/손실계약 여부 판단에 영향을 미침

직/간접 사업비 분류기준



보험계약 Cycle	시장조사· 상품개발	기업홍보 설계사 교육	상품판매	심사 및 인수	계약개시 및 수당지급	계약유지 •변경	사고조사 및 지급
계약취득 활동과 관련?	X	X	0	0	0	-	-
계약이행 활동과 관련?	-	-	-	-	-	0	0
포트폴리오 합리적 배분 가능?	X	X	0	0	0	0	0

- (*1) 계약취득활동: 신계약 관련 영업, 심사, 개시와 관련된 활동
- → 현행 사업비를 계약취득 및 이행 활동 관련성 여부를 기준으로 판단 직/간접비 분류는 계약마진(이익계약/손실계약)과 관련이 있기 때문에 합리적 의사결정 필요

3. IFRS17 주요 내용 – 직, 간접사업비 구분

주요 직/간접 사업비 분류를 예시하면 아래와 같음

주요 직/간접 사업비 분류(안)

구분	현행	IFRS 17	비고
상품개발부서의 인건비 등	유지비	• 간접비	• 상품판매 이전발생비용
계약인수 심사부서 인건비 등	유지비	• 직접 신계약비	• 계약취득활동과 관련
설계사 수당	신계약비	• 정착수당, 교육수당 등 복리후생 목적의 수당 등은 간접 신계약비	• 복리후생목적의 수당은 계약취득활동과 무관
판매촉진비	신계약비	 업적 Base / 활동 Base 기준의 시책비는 직접신계약비 이외 각종 행사비용은 간접신계약비 	• 각종 행사비용 등은 계약취득활동과 무관
접대비, 체육진흥비, 조사연구비, 도서신문비 등	유지비	• 간접비	• 계약이행과 무관
비경상적인 비용	유지비	• 간접비	• 계약이행과 무관

3. IFRS17 주요 내용 - 손익귀속시기 변화

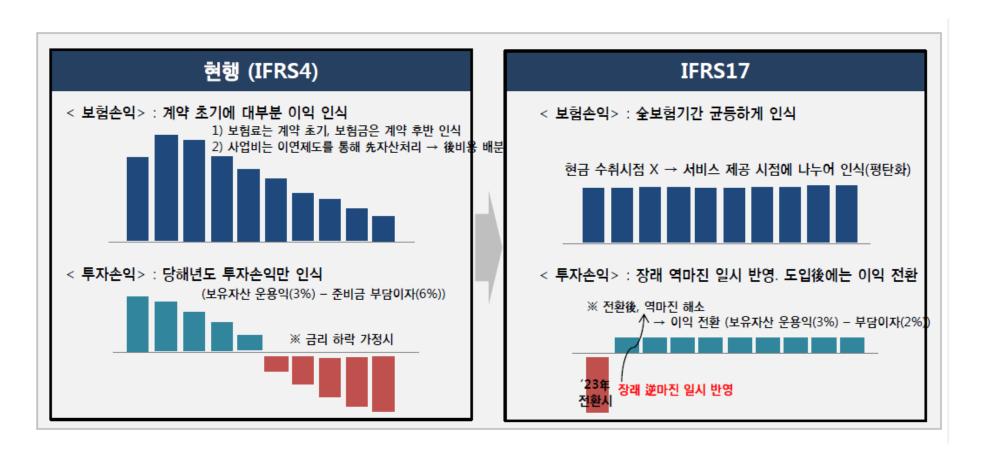
IFRS17 손익은 포트폴리오 및 판매연도별로 구분된 GoC별로 산출되며 장래 이익은 보험 전기간에 걸쳐 나누어 인식하고, 장래 예상 손실은 즉시 인식

IFRS17 손익 현행 비교 회사전체 이익계약 손실계약 50 Y2 현행(IFRS4) 손익 Y1 Y2 상계 可 Y3 △50 Y1 Y2 Y3 전기간 예상손실 30 30 Y2 Y3 IFRS17 △60 손익 보험 全 기간에 나눠서 인식 장래손실 당기 즉시 인식

관련 고려 사항 구분 고려사항 • IFRS17 기반 상품 / 채널별 수익성 분석을 통한 CSM 위주의 판매 전략 필요 상품 • 가정 변경에 따라 재무적 변동 가능성이 큰 보험 기간이 장기인 상품 판매는 관리가능한 수준으로 판매 • 대용량 Data 집계 처리할 수 있는 Infra 필요 IT • 최종재무제표 -> 기초Data 각 과정을 검증할 수 있는 Audit Trail 기능 구현 필요 • IFRS17 이해도가 높은 회계, 계리, 기획 인력 유 People & 지,확보필요 Process • 2021년부터 충분한 Dry Run을 통한 준비 필요 • 최초 전환일 자본 부담을 고려한 전환일 전략 필 요(전환일 부채규모와 미래 손익 반비례 관계) Accounting • GAAP/SAP/PAP 재무제표 작성 대비 필요 • '23년 전 사전감사를 통해 재무제표 안정성 도모

3. IFRS17 주요 내용 – 보험업계 이슈

IFRS17 도입에 따라 CSM이 부채로 인식되는 등 자본 감소는 불가피 하나, 현행 기준에 비해 손익은 안정적인 패턴으로 인식될 것으로 예상



"보험사들은 IFRS17 손익을 현행보다 더 안정적으로 관리 가능할 것으로 예상"

3. IFRS17 주요 내용 – 보험업계 이슈

현행 IFRS4와 LAT를 통해 저금리에 대한 충격을 단계적으로 준비한다면 IFRS17 도입에 따른 자본부담은 완화될 것으로 예상 (생보사 이슈)



"손해보험사의 경우 금리연동형 상품 비중이 높아 저금리에 대한 부담은 생보사에 비해 상대적으로 작음"

3. IFRS17 주요 내용 - IFRS17에 대한 시각

저금리 상황에서 각 국가별, 회사별 처한 상황에 따라 IFRS17에 대한 시각차이가 존재

< Hans Hoogervorst IASB위원장>



He also stressed that he wished that the EU would speed up its IFRS17 adoption process, because, he said, the standard can help deal with some of the present problems, <u>especially</u> in the context of negative interest rates.

- '20.2.18日, IASB/EU경제통화위원회(ECON) 間 간담회中 -

→) IASB 한스 위원장은 저금리 일수록, IFRS17을 더 빨리 도입해야 함을 강조



→) 일무는 저금리로 인해 IFRS1/ 도입 자체를 전면 재검토해야 한다고 주장

"우량한 보험사일수록 시장에서 회사의 가치를 시장에서 평가받을 수 있는 좋은 기회"

3. IFRS17 주요 내용 – Global 현황

IFRS17 '23년 적용 확정에 따라 전세계 다수의 국가들이 부채시가평가 기반 회계제도 도입 예정







II

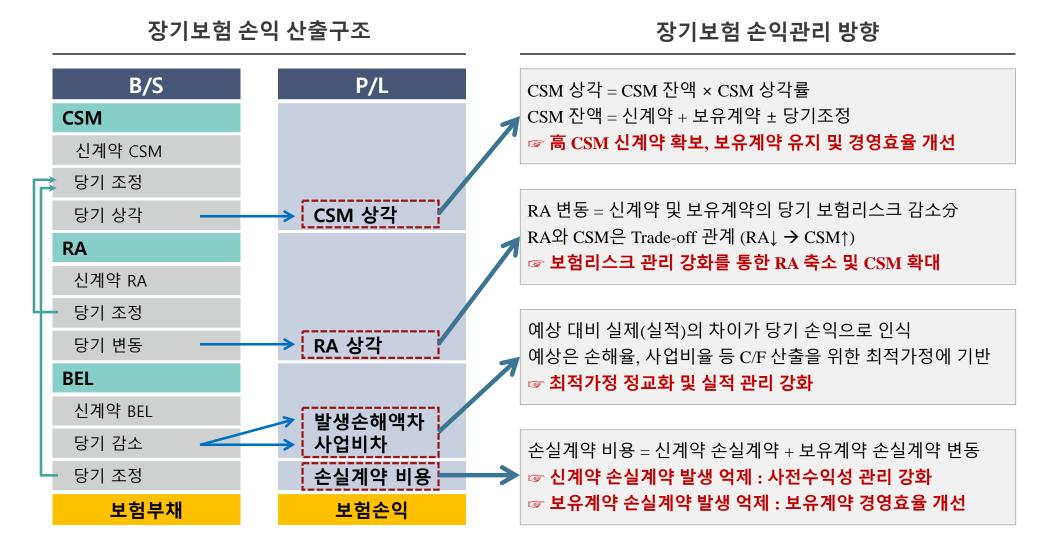
IFRS17 下 경영관리 변화

- 1. IFRS17 손익관리
- 2. IFRS17 재무관리지표
- 3. IFRS17 경영계획

1. IFRS17 손익관리 – 장기보험

장기보험의 IFRS17 보험손익은 보험부채가 변동하는 과정에서 산출

→ 손익관리는 B/S 관리가 선행되어야 하며 B/S 관리의 핵심은 CSM 잔액 관리



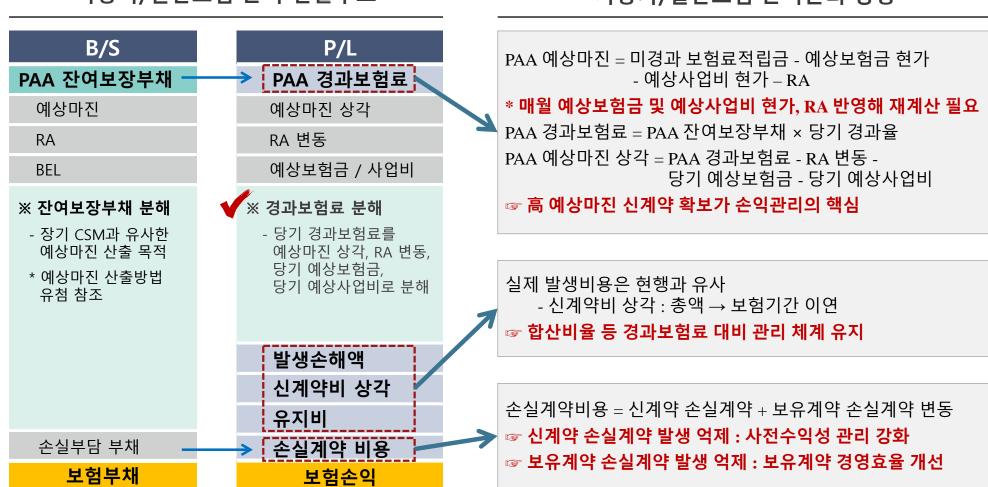
1. IFRS17 손익관리 _ 일반/자동차

자동차/일반보험의 손익 구조는 현행과 유사

→ 합산비율 등 現 관리 체계를 유지하되, 예상마진 및 손실계약 관리체계 추가 필요

자동차/일반보험 손익 산출구조

자동차/일반보험 손익관리 방향



1. IFRS17 손익관리 _ 일반/자동차

장기보험과 관리의 일관성 유지를 위해 자동차 및 일반보험도 손실계약 평가 시 산출하는 BEL+RA를 활용하여 CSM과 유사한 예상마진 산출하여 경영관리에 활용필요

예상마진 산출방법 장기 4 BEL+RA **CSM** 보험부채 일반/자동차 예상마진 BEL+RA 보험부채 •미경과 보험료 •손실계약 평가를 위한 적립금 재무 기준 BEL 및 RA 산출 모델 활용 •손실발생 원인 파악을 위해 관리회계 목적의 평가단위 세분화를 적용하여 산출

예상마진 활용방향

사전 수익성 관리

- 사전수익성 정보를 기반으로
 영업 자원 배분, 매출 목표 설정 등
 신계약 매출 전략 수립
- Pricing, U/W, 수당/수수료 등에 활용

보유계약 예상마진 관리

- 보유계약 예상마진의 변동 원인을 분석하여 가치증대 방안 마련
- 잔여 보유이익 규모를 모니터링하여 실적 관리에 활용

가정 정교화

예상마진과 실제마진의 비교·분석을 통해 최적가정 정교화 유도

1. IFRS17 손익관리 _ 일반/자동차

PAA보험료수익을 장기와 유사하게 예상보험금/사업비, RA변동, 예상마진 상각으로 보험료 분해
→ 손익의 발생원천을 구분하여 장기와 동일한 수준으로 관리 필요

자동차/일반보험 손익 산출구조

B/S P/L PAA 잔여보장부채 PAA 경과보험료 예상마진 예상마진 상각 RA 변동 RA 예상보험금 / 사업비 BFL ※ 잔여보장부채 분해 ※ 경과보험료 분해 - 장기 CSM과 유사한 - 당기 경과보험료를 예상마진 산출 목적 예상마진 상각, RA 변동, 당기 예상보험금 * 예상마진 산출방법 당기 예상사업비로 분해 유첨 참조 발생손해액 신계약비 상각 유지비 손실부담 부채 손실계약 비용 보험부채 보험손익

PAA 예상마진(상각) 산출 방법

PAA 예상마진 = 미경과 보험료적립금 – 예상보험금 현가 - 예상사업비 현가 – RA * 매월 예상보험금 및 예상사업비 현가, RA 반영해 재계산 필요 PAA 경과보험료 = PAA 잔여보장부채 x 당기 경과율 PAA 예상마진 상각 = PAA 경과보험료 – RA 변동 – 당기 예상보험금 - 당기 예상사업비 **PAA** 자보/일반 BEL+RA 예상마진 보험부채 PAA 예상마진 기간경과에 **PAA** 따른 예상마진 상각 보험수익 RA 변동 **PAA PAA** 상각수익 보험부채 예상보험금 예상사업비

2. IFRS17 재무관리지표 - IFRS17 핵심 가치지표

IFRS17 下, 재무성과 관리는 당기손익과 미래가치를 모두 고려하고, 변경된 회계제도와 정렬된 가치지표 체계로 전환 필요

현행 손보사 전사/부문별 KPI

수익성

- 세전이익
- 기여이익
- 위험률차익
- 사업비차익
- 투자영업이익

외형 가치

- 매출
- M/S
- VNB, EV



효율성

영업

조직

• 13회차 유지율

高소득 인원

• 생산성

• 자보 합산비율. 손해율, 지급률 등

• 신인도입, 실가동,

• A급팀, 전략지점 등

- RBC비율 • 부실자산비율
- 고객
- 신규/핵심고객 數
- 불판합산율
- 민원달성율 등
- → 수익성 지표로 미래가치는 VNB, 단기는 세전이익 (3이원 차익)을 핵심지표로 활용 中
 - VNB와 세전이익은 독립적 산출 및 연계성 낮음

VNB(EV)와 세전이익이 각각 KPI로써 개별적 운영

IFRS17 핵심 가치지표

EV (현행 미래가치)

- 장래 세후이익의 현가(시가법)로 계산한 보험계약 내재가치
- IFRS17과 측정 기준의 차이 존재



- BEL(시가법)을 통해 산출한 보험계약 장래 마진의 합
- IFRS17 下, 보험 부문의 가치지표로 적합
- ※ 자동차/일반은 PAA 예상마진
- → 외부 공시 재무정보와의 일관성 등을 고려하여 CSM이 핵심 가치지표로 사용될 것으로 예상
 - EV는 CSM으로 점진적 대체 or 병행 활용

당기손익과 미래가치를 동시에 고려할 수 있는 CSM을 핵심 KPI로 운영 검토 필요

2. IFRS17 재무관리지표 - IFRS17 핵심 가치지표

IFRS17 下, 보험계약의 가치는 회사의 미래이익 규모를 결정하는 핵심요소

→ 전사 가치 제고를 위해 영업활동 결과를 지표로 설정하여 목표부여 및 성과관리 필요



가치 성과관리 필요성

보험계약가치 성과관리

→ 전사가치 제고

보험계약가치 성과관리

전사가치 제고

신계약가치는 회사의 미래이익
규모를 결정하는 핵심지표
 신계약가치 창출 동인의
조직별 목표부여 및 성과관리는

전사가치 제고로 귀결

보유계약가치에 대한 성과관리
 역시 회사가치 제고로 귀결
 → 다양한 가치창출 동인에 대한
 종합 관리 필요

2. IFRS17 재무관리지표

보험계약의 가치지표는 단기는 신계약 CSM, 장기는 보유계약 CSM으로 관리 필요

※ 보유계약가치는 중기(3年↓) 및 장기로 구분 관리 검토

전사 가치 **신계약 CSM** (단기 가치지표) ※ 자동차/일반은 PAA 예상마진

보유계약 CSM (중장기 가치지표)

<u>관리부문</u> 예시

신계약 가치 신계약 CSM (단기)

- IFRS17 기반 단기 성과지표
 - 환산성적 外 CSM 기준 필요
- 채널/상품/마케팅 성과지표로 관리 수수료 정책과 연계 필요



- 시장에 대한 채널/상품/마케팅 전략 점검
- 영업조직의 전략 실행 및 영업 역량 점검
- → 전략 방향성 및 영업력의 평가기준

경영관리

LOB

채널 지점

보유 계약 가치 3年 이내 보유계약 CSM (중기)

- 현장 유지율 관리 목적의 성과지표 현장 역량에 따라 차별화
- 채널의 관리 범위로 한정



- 전사가치 제고를 위한 영업조직의 모집계약에 대한 유지·관리 역량 점검
- → 영업의 질 및 고객관리 수준 평가기준

경영관리

LOB

채널 지점

보유계약 CSM (장기)

- 수익의 원천으로 장기 성과지표
 - 당기손익의 원천이며, 미래 기대이익의 총량
- 전사 역량이 집중된 결과



- 전략, 채널, 상품 및 U/W, 경영관리 등 회사의 종합 경쟁력 점검
- → 전사 미래가치 관리 역량 평가기준

경영관리

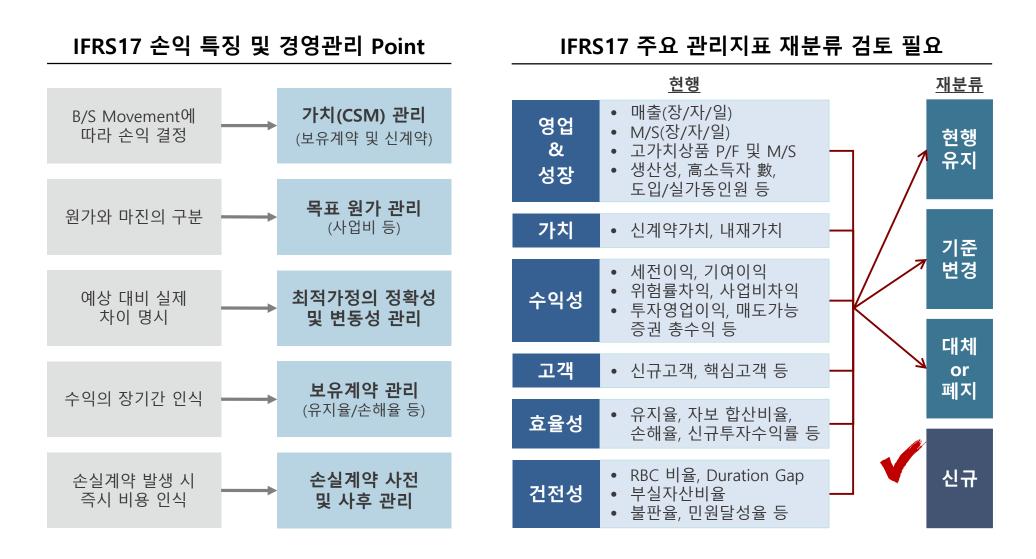
LOB

채널

지점

2. IFRS17 재무관리지표

IFRS17 경영관리 Point에 적합한 주요 재무관리지표는 신규 지표 도입과 더불어 現 지표들의 『현행 유지』, 『기준 변경』, 『대체 or 폐지』 등의 재분류 검토 필요



2. IFRS17 재무관리지표 - 신규관리지표 예시(1/2)

가치 분석·관리를 위한 CSM 관련 지표, IFRS17 기준 수익 분석 지표 및 손실계약 관련 지표를 신규 관리 지표로 정의 (장기, 자보, 일반 各各 산출)

신규 관리지표 예시1

지표 형태

신규 관리지표 및 산출 방법

분석 · 활용

가치 (CSM) 관리지표 **신계약 PAA 예상마진** (자보/일반)

- = 신계약 PAA 예상마진 합계 ※ PAA 예상마진 = 미경과 보험료적립금 – BEL – RA
- = 보유계약 PAA 예상마진 합계
- **PAA 예상마진 잔액** (자보/일반)

보유계약 PAA 예상마진

(자보/일반)

- = 신계약 PAA 예상마진 + 보유계약 PAA 예상마진
- **PAA 예상마진 증감** (자보/일반)
- = 당기 PAA 예상마진 잔액 전기 PAA 예상마진 잔액

- 수익성/성장성 관리
- 업계 가치 비교 관리
- LOB/상품/채널/조직별 부석
- •목표 대비 성과 관리
- 전월/전년 대비 추이

손실계약 관리지표 **신계약 손상손실** (장기/자보/일반)

= 신계약 中 손실계약 금액 합계

보유계약 손상손실 (장기/자보/일반)

= 보유계약 中 손실계약 금액 합계

손상손실 잔액 (장기/자보/일반)

= 신계약 손상손실 + 보유계약 손상손실

손상손실 비중 (장기/자보/일반)

= 손상손실 잔액 ÷ 잔여보장 부채 中 기시 BEL

자보/일반 신규 손상손실율

= 신계약 손상손실 : 신계약 총 원수보험료

보유계약 손상손실율 (장기/자보/일반)

= (보유계약 손상손실 금액 - 당기 환입) ÷ 잔여보장 부채 中 기시 BEL

- 잔여보장부채 中 손실 계약 비중 관리
- 신규 손실계약 관리
- LOB/상품/채널/조직별 분석
- 전월/전년 대비 추이
- 보유계약 中 손상손실 변동 관리

2. IFRS17 재무관리지표 - 신규관리지표 예시(2/2)

가치 분석·관리를 위한 CSM 관련 지표, IFRS17 기준 수익 분석 지표 및 손실계약 관련 지표를 신규 관리 지표로 정의 (장기, 자보, 일반 各各 산출)

신규 관리지표 예시2

지표 형태

신규 관리지표 및 산출 방법

분석 · 활용

신계약 PAA 예상마진 상각 (자보/일반) = 당기 신계약 PAA 예상마진 상각 금액 ※ PAA 예상마진 상각 = PAA 경과보험료 - RA 변동 – 당기 예상보험금 - 당기 예상사업비

PAA 예상마진 상각 (자보/일반)

= 당기 PAA 예상마진 잔액 상각 금액

• 업계 수익 비교 관리

• LOB/상품/채널/조직별 분석

• 전월/전년 대비 추이

IFRS17 수익

자보/일반 IFRS17 수익

= PAA 예상마진 상각 + RA 변동 + 예상보험금 + 예상사업비 (= PAA 경과보험료)

윽익

신계약 PAA 예상마진 상각 구성비 (자보/일반)

= 신계약 PAA 예상마진 상각 ÷ 자보/일반 IFRS17 수익

• 수익 구성비 확인

• LOB/상품/채널/조직별 분석

• 전월/전년 대비 추이

PAA 예상마진 상각 구성비 (자보/일반)

= PAA 예상마진 상각 ÷ 자보/일반 IFRS17 수익

3. IFRS17 경영계획 — 新제도(IFRS17, K-ICS, IFRS9)의 재무 영향

'23년 시행 예정인 新 제도(IFRS17, K-ICS, IFRS9)는 지급여력, 수익성, 가치 등 회사의 재무 구조에 미치는 영향이 클 것으로 예상됨

新 제도 변화 사항 재무 영향 • 시가평가 時 낮은 할인율로 인해 **부채 규모 크게 증가** IFRS17 • 보험부채의 할인율 및 가정변경에 따른 손익/가치의 변화 폭 확대 자본여력 축소 • 당기손익 인식 금융상품 / 충당금 증가로 인한 손익 및 자본 변동성 확대 IFRS9 • 금융상품 재분류 不可 로 인한 금리하락시 금융상품 재분류(만기→ 매도가능)로 인한 RBC 관리 不可 순자산 가치 • 금리 리스크 및 보증옵션 리스크에 대한 변동성 확대 인식/평가의 범위 확대 K-ICS • 사망, 장수, 해지 등 주요 리스크에 대한 자본 추가 적립을 요구

3. IFRS17 경영계획 - 중장기 목표 관리 변화 방향

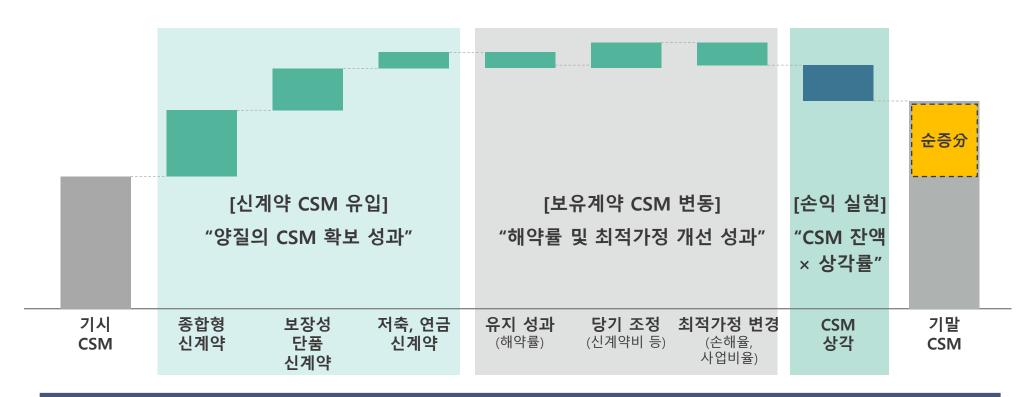
지속가능한 가치 성장의 선순환 구조 확보를 위해서는 장기적 관점에서 전사 상품 P/F 및 자산 P/F 를 최적화하고, 핵심 재무목표 및 목표관리 프로세스를 가치 중심으로 변경해야 함

실행 과제 지향점 제약 조건 목표 관리 변화 방향 자본효율적(Capital-lite) 상품 P/F 관리 체계 확립 자본효율성 확보 위한 제약조건 下 전사 상품·자산 P/F 최적화 (리스크 규제) 지속 新지급여력 제도 대응을 위한 자본여력 축소 성장 자산배분 체계 재확립 가치(CSM) 기준 재무목표 수립 장기 가치 확보를 통한 지속 가능 가치 성장을 위한 핵심 재무목표 확립 안정적 이익 창출 목표 관리/변동성 관리 이원화 순자산 가치 IFRS17 반영 재무계획 구조 변경 변동성 확대 지속 가능 가치성장의 환경 변화에 신속 대응 가능한 선순환 구조 확보 목표 관리 프로세스 수립 통합 가정관리 중심 재무계획 프로세스 수립

3. IFRS17 경영계획 - 가치(CSM) 기반 목표 수립

CSM은 전사 미래이익, 계약 별 수익성 정보를 내포한 핵심 이원임. CSM 잔액 관리가 곧 손익 관리의 핵심이며, 당기 상각 分을 상회하는 순증 여부가 전사 손익 증대를 결정

CSM Movement



가치의 양(CSM잔액)에 따라 손익규모가 결정됨

→ 신계약과 보유계약으로 구분하여 가치기준(CSM) 목표를 수립

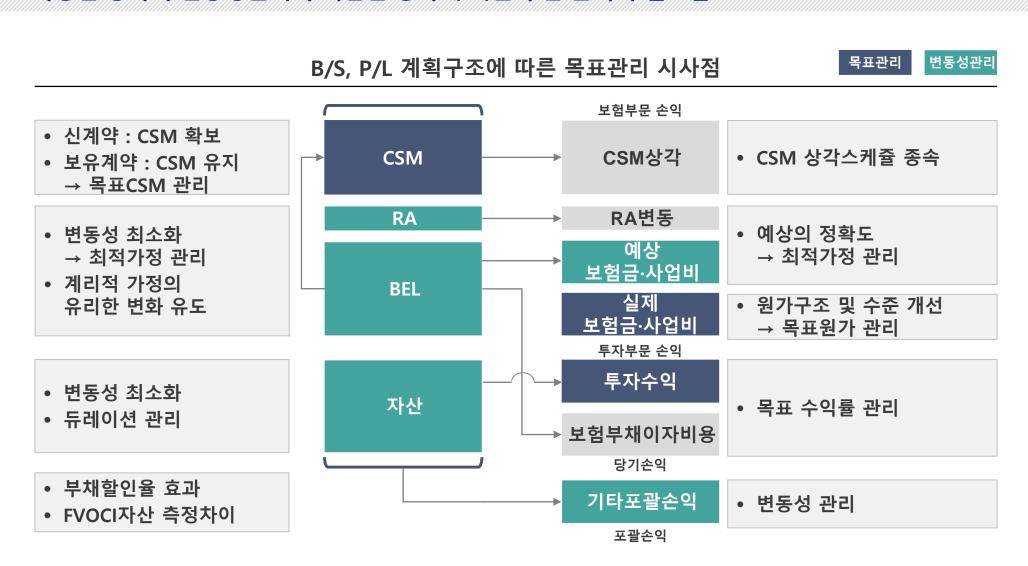
3. IFRS17 경영계획 - 가치(CSM) 기반 목표 수립 (신계약, 보유계약)

신계약, 보유계약에 대한 가치 증대 핵심 동인을 기반으로 상품 개발, 리스크 관리, Sales 채널간 Align 할 수 있는 목표 관리체계의 도입이 필요함

구 분 핵심 동인 중점 고려 사항 • 상품별 수입보험료 대비 CSM 비율 분석(가치 배수) → **상품 P/F(목표-CSM 기반)**, 채널 Mix 반영 → 영업전략 반영하는 수당/수수료제도 변경 양질의 신계약 신규 CSM 확보 • 예) 高 마진 상품 → M/S확대를 위한 신계약비 집행 전략 수립 低 마진 상품 → 상품성 개선이 어렵다면, 물량 확대 가능한 채널 전략 수립(박리다매) • 高 CSM 상품/계약 → 유지율에 대한 공격적 목표 관리 보유 CSM 방어 • 低 CSM 상품/계약 → 고객 Needs 변화 반영된 상품성 개선 계약 再 Offering 보유계약 • 위험률(손해율), 사업비율의 장기적 개선 목표 부여 경험 원가율 → 계리적 가정의 유리한 변경에 의한 BEL 감소 → CSM 증가 (손해율, 사업비율) 개선 • 손실계약 수익성 개선 목표 별도 관리

3. IFRS17 경영계획 - 목표 관리와 변동성 관리 이원화

IFRS17 당기손익은 B/S에 의해 종속적으로 결정되므로, P/L 구성항목 中 목표관리가 가능한 항목과 변동성관리가 적합한 항목에 대한 구분 관리가 필요함



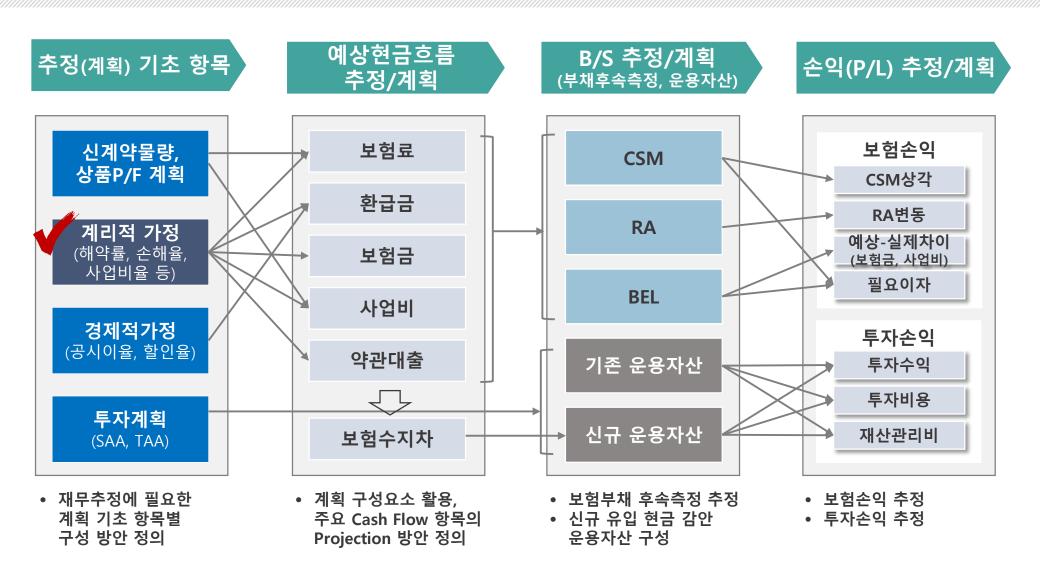
3. IFRS17 경영계획 - 목표 관리와 변동성 관리 이원화 (방향성)

계획 항목별 가치와 손익이 발생되는 구조적 특성을 반영하여, 목표 관리 대상과 변동성 관리 대상을 구분하여 재무계획에 반영함

	반리 대상	방향성		
	가치 목표 (CSM)	 조직 Level별 R&R, 채널 · 상품 최적가정 특성 반영 목표 관리 → 예) [영업조직: 신계약CSM], [채널: 신계약CSM+보유계약CSM], [전사: CSM+순자산] 		
목표 관리	원가 목표 (실제 보험금 및 실제 사업비)	 단기 : 손해율 · 예상사업비에 대한 <u>예측 정확도 관리</u> 장기 : 원가구조 및 원가수준에 대한 지속적 관리를 통한 목표원가 관리 		
	수익률 목표 (투자수익)	 준비금 부리이율을 감안한 목표수익률 관리 (현행 목표관리 방식과 동일) 목표수익률 = 자산운용수익률 - 준비금Cost율 		
버드셔 키키	계리적 가정 (원가율 外)	 예측정확도 관리 (원가율 외 계리적 가정 : 해약률 등) 최선추정 가정에 의한 중장기 B/S 기준점 제시 → 목표관리 기준 		
변동성 관리	경제적 가정 (할인율)	 금리변동에 대한 시나리오 기반 재무 영향도 (자산/부채 변동성에 따른 지급여력 영향도) → 시나리오별 Contingency Plan 수립 성격 		

3. IFRS17 경영계획 - 통합가정 기반 목표관리 프로세스 정립

IFRS17하의 손익 추정을 위해서는 계리적가정이 핵심이며, 이를 통해 B/S 추정 \rightarrow 손익추정 순으로 이루어짐



3. IFRS17 경영계획 - 통합가정 기반 목표관리 프로세스 정립 (목표가정)

사업계획시에 통제가능하며 실적과 중요하게 관련된 가정의 경우 목표수립대상이 됨. 일반과 자동차의 경우 손해율 및 사업비율 목표가정으로 분류 하는 것이 바람직

가정구분		최적 가정	중장기 재무추정	중·단기 사업계획
일반	해지율	해지율	율	
	손해율	손해율		<u>목표 수립 대상</u>
	환입률	환입률	최적가정 적용	최적가정 적용
2건	지급패턴계수	지급패턴 계수	기국 기 이 국 등	
	사업비율	사업비율		<u>목표 수립 대상</u>
	RA	RA산출		최적가정 적용
	해지율	해지율		최적가정 적용
	정산율	정산율		기구기 이 그리
	손해율	손해율		목표 수립 대상
자동차	환입률	환입률	최적가정 적용	치저기저 저요
	지급패턴계수	지급패턴계수		최적가정 적용
	사업비율	사업비율	비율	
	RA산출	RA산출		최적가정 적용



삼정 KPING

본 내용과 관련하여 궁금하신 사항은 아래 담당자에게 연락 주시기 바랍니다.

KPMG 삼정회계법인 금융사업본부조형욱 상무이사010-5330-0455

YOUR TRUSTED PRIVATE ACCOUTANT