
월기준 이자율 산출 등에 관한 연구용역 건설근로자 공제회

2014. 12.



목 차

제 출 서 한

| | |
|---------------------------------------|----|
| 과제1. 재정안정성 확보 등을 위한 월기준 이자율 산출방법 - | 1 |
| 과제2. 월기준이자율 시뮬레이션 실시 ----- | 2 |
| 과제3. 2014년도 월기준 이자율 산출 관련 로직 제공 ----- | 31 |
| 과제4. 월기준이자율 산출시 공제회 대부사업 고려 ----- | 48 |
| 과제5. 자산운용수익률 중 일부를 유보금으로 적립가능 여부- | 49 |
| 과제6. 특별회계 설치에 대한 고려사항 ----- | 56 |
| 과제7. 부금회계나 유보금에서 특별퇴직공제금 지급 ----- | 56 |

제 출 서 한

건설근로자공제회 이사장 귀하

2014 년 12 월

신한회계법인(이하 "우리")은 건설근로자공제회와 체결한 용역계약에 의거 합의된 연구 용역 방법에 따라 건설근로자공제회(이하 "공제회")에 대한 월기준 이자율 산출 등에 관한 연구용역을 수행하고, 그 결과를 보고합니다.

우리가 수행한 상기 용역업무의 범위는 재정안정성 확보 등을 위한 월기준 이자율 산출방법 검토, 월기준이자율 시뮬레이션 실시, 2014 년도 월기준 이자율 산출 관련 로직 제공, 월기준이자율 산출시 공제회 대부사업 고려, 자산운용수익률 중 일부를 유보금으로 적립가능 여부, 특별회계 설치에 대한 고려사항 및 부금회계나 유보금에서 특별퇴직공제금 지급에 대한 연구입니다.

우리는 공제회가 제출하는 장부와 전산자료 및 관련 서류를 토대로 본 업무를 수행하였으며 공제회가 제시한 자료의 위·변조 등 위법부당성에 대한 신뢰성 검증은 우리의 업무범위가 아님을 알려드립니다. 또한 우리는 공제회의 관련 담당자와의 질의응답 및 서면조사를 통하여 업무를 수행하였으며, 관련자의 위증 여부에 대한 검증도 역시 우리의 업무범위가 아님을 알려드립니다.

우리는 귀 공제회가 요청한 업무범위에 한정하여 업무를 수행하였기에, 금번 용역 업무의 충분성 여부에 대한 책임은 귀 공제회에 있습니다. 따라서 본 보고서의 목적을 위하여 우리가 수행한 업무의 범위가 충분한지 여부에 대해서는 어떠한 보증도 하지 아니합니다. 만약, 우리에게 추가적인 업무의 수행요구가 있었다면 본 보고서에 언급되지 아니한 추가적인 발견사항 또는 변경사항이 있을 수도 있습니다. 따라서 본 보고서의 이용 시에는 우리가 수행한 업무의 범위 및 한계점들을 충분하고도 명확하게 고려하여야 합니다.

우리가 수행한 절차는 단지 공제회의 건전한 운영 및 투명성 확보를 위하여 귀하에게 도움이 되고자 수행된 것입니다. 따라서, 본 보고서는 귀하의 정보 목적으로만 이용되어야 하고 목적 이외의 자에게 배포되거나 다른 목적으로 사용 될 수 없습니다.

끝으로 업무수행기간 동안 협조해 주신 관계자 여러분께 감사를 드리며, 본 보고서 내용에 의문이 있으시면 언제든지 신한회계법인 김태운 회계사(02-6321-1147)에게 연락 주시면 성실하게 답변드릴 것을 약속 드립니다.

신 한 회 계 법 인

대표이사 이상문, 최종만

I 재정안정성 확보 등을 위한 월기준이자율 산출방법

□ (과업의 목표) "실질법¹"이, 재정안정성을 확보할 수 있는 산출방법으로써 적절한 지에 대해서 검토하였습니다.

□ (결과 요약) 시뮬레이션 결과 실질법 적용 시 몇 가지 변수를 보완 시 공제회의 재정안정성 확보를 위한 합리적인 산식으로 활용 가능하다는 기존 연구용역의 결과에 동의합니다.

2013 사업연도 기준 산출 이자율은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 산출 이자율 |
|---------------------------|--------|
| 기존 산출방식 (2014.3.4 고시이자율) | 0.290% |
| 실질법 적용 시뮬레이션 ² | 0.295% |

※ 실질법은 실제 월별 공제부금 유입 반영으로 인하여 기존 방식과 차이 발생

실질법에 따라 산출된 이자율은 공제회의 기존 산출 방식과 유사하게 산출되지만 기존 산출방식은 공제부금 유입의 평균화를 가정하고 있기 때문에 현금유입의 양상이 변동될 경우 산출 이자율에 왜곡이 발생될 수 있습니다.

| 구 분 | 산출 이자율 |
|---------------------------------------|--------|
| 실질법 (연초유입 ↑ → 연말유입 ↓ 가정) ³ | 0.283% |
| 실질법 (연초유입 ↓ → 연말유입 ↑ 가정) ³ | 0.303% |

※ 동일한 연간 공제부금 유입 총액을 기준으로 월별 유입 양상을 변동

¹ 『월기준이자율 적용 개선방안 등에 관한 연구용역』 (삼일회계법인 2012.12)

² "(첨부자료 #1) 실질법 월기준 이자율 시뮬레이션" 2차 시뮬레이션 참조

³ "(첨부자료 #2) 기존 방식과 실질법의 차이 검토" 참조

"(첨부자료 #2-1) 월기준이자율 산출 - 기존방식 검토" 참조

II 월기준이자율 시뮬레이션

- (과업의 목표) 공제회의 실제 재무 수치를 토대로 시뮬레이션을 실시하여 산출 이자율의 적정성을 검토하였습니다.
- (결과 요약) 시뮬레이션은 총 3가지의 방법으로 실시하였으며 그 내용은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 산출 이자율 | 운용 수익율 |
|---|--------|--------|
| 2013 사업연도 (특별회계 분리 전) ⁴ (*1) | 0.268% | 3.52% |
| 2013 사업연도 (특별회계 분리 후) ⁵ (*2) | 0.295% | |
| 2014 반기 사업연도 ⁶ (기존방식 : 0.344%) | 0.344% | 4.18% |

- (*1) 잠재의무(미회수 공제증지 이자) 및 결손이 없다고 가정하고 산출한 이자율과 기존 산출 방식(0.290%)의 차이는 (-)0.022%이며 해당 차이는 1)부금회계에서 일반회계 운영자금으로 전출한 금액과 특별퇴직공제금 지출액을 부금회계의 수입금액으로 환원하여 이자율을 상승시킨 효과 (-)0.019%와 2)실제 월공제부금 유입 반영 효과 (-)0.003%로 구성됩니다
- (*2) 이자율 차이 (+)0.005%는 위 1)의 효과와 2012년말 기준 미회수공제증지 원리금 1,850억원 제외 및 실제 월공제부금 유입 반영 효과 (+)0.024%로 구성됩니다.

⁴ "(첨부자료 #1) 실질법 월기준 이자율 시뮬레이션" 1차 시뮬레이션 참조

⁵ 『공제부금 관리실태 조사연구 용역』(삼일회계법인 2012.6)에서 제시한 기준에 따라 2012년말 기준 미회수공제증지 원리금을 특별회계로 분리한 것으로 가정

⁶ "(첨부자료 #1) 실질법 월기준 이자율 시뮬레이션" 3차 시뮬레이션 참조

(첨부자료 #1)

실질법 월기준 이자율 시뮬레이션

- (검토 목적) 공제회의 실제 재무수치를 수립된 실질법 산출로직에 적용하여 적절한 월기준 이자율이 산출 되는지에 대해 검증합니다.
- (검토 내역) 시뮬레이션은 2013년 사업연도 및 2014년 반기 사업연도의 결산 자료를 토대로 실시하였으며 2013년 사업연도 재무제표의 경우 특별회계가 미분리 된 상태이기 때문에 미분리 및 분리후 2가지의 상황을 가정하여 시뮬레이션을 실시하였습니다.

✓ 1차 시뮬레이션 : 2013 사업연도 특별회계 미분리

『공제부금 관리실태 조사연구(2012.6) _삼일회계법인』에서 연구결과로 제시 된 부금회계의 결손 및 미회수공제증지이자 등 잠재의무 금액에 대해서 2014년 사업연도에 2013년 말 재무상태를 기준으로 특별회계를 설치하여 부금회계에서 해당 금액을 전출시켰습니다.

이러한 잠재의무가 없다는 가정, 즉 2013 사업연도 말 자본 금액이 공제회가 피공제자에게 지급해야 할 의무의 전부라고 가정하고 실질법 시뮬레이션을 실시하였습니다.

(1) 재무상태의 변동 확인

(단위: 백만원)

| 구분 | 당기말 (ㄱ) | 전기말 (ㄴ) | 변동 내역 (ㄱ-ㄴ) | | |
|----------|------------|------------|-------------|---------|---------|
| | | | 증가 | 감소 | 변동계 |
| 자산총계(1) | 2,390,453 | 2,044,155 | - | - | 346,298 |
| 대부금 | 166,215 | 182,655 | 67 | 16,500 | △16,440 |
| 부채총계(2) | 206 | 124 | - | - | 82 |
| 순자산(1-2) | 2,390,247 | 2,044,031 | - | - | 346,216 |
| 공제부금 | 2,080,195 | 1,784,918 | 405,720 | 110,444 | 295,276 |
| 고용보험 | 3,814 | 3,986 | 13 | 185 | △172 |
| 부가적립금 | 175,236 | 160,617 | 28,027 | 13,409 | 14,618 |
| 기타포괄손익 | 94,976 | 53,347 | 41,630 | - | 41,630 |
| 이익잉여금 | 36,026 | 41,163 | - | 5,137 | △5,137 |
| 자본총계 | 2,390,247 | 2,044,031 | 475,390 | 129,174 | 346,216 |

(2) 실질법 변수의 정리

1) A값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------|-----------|
| 전기말 자본총계 ① | 2,044,031 |
| 전기말 대부금 ② | 182,655 |
| A값 (① - ②) | 1,861,376 |

2) B값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|-------------------|---------|
| 당기 퇴직자의 전기말 원리금 ① | 112,286 |
| 당기 중 대부금 퇴직상계액 ② | 16,258 |
| B값 (① - ②) | 96,028 |

3) ΣC_n 값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|-------------------------|---------|
| 유입원금(공제부금 + 고용보험) ① | 405,733 |
| 대부금 현금 상환액 ② | 243 |
| 당기 대부 실행액 ③ | 67 |
| 당기 적립 당기 유출 ④ | 11,258 |
| ΣC_n 값(①+②-③-④) | 394,651 |

4) D값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------|-----------|
| 당기말 순자산 ① | 2,390,247 |
| 당기말 대부금 ② | 166,215 |
| D값 (① - ②) | 2,224,032 |

(3) 당기 이자 적립 대상액의 검증

1) 이자수입과 자본변동상의 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|-------------------|--------|---|-------------------|--------|
| 당기순이익 | 22,890 | = | 부가적립금 증가 | 28,027 |
| 기타포괄손익 누계액 변동액 | 41,630 | | 이익잉여금 증가 | △5,137 |
| 합 계 | 64,520 | | 기타포괄손익 누계액 변동액 | 41,630 |
| | | | 합 계 | 64,520 |

2) 이자수입과 실질법 계산 상 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|------|--------|---|------------------|-----------|
| 이자수입 | 64,520 | = | 변수 D | 2,224,032 |
| | | | (-)변수 A-B | 1,765,348 |
| | | | (-)변수 $\sum C_n$ | 394,651 |
| | | | 합 계 | 64,033 |

(*) 차이금액 : 487백만원

(4) 대부금 증감의 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|---------------|--------|---|-----------|--------|
| 대부금 당기 변동액 | 16,440 | = | 현금상환액 | 243 |
| | | | (+)퇴직 상계액 | 16,258 |
| | | | (-)당기 실행액 | 67 |
| | | | 합 계 | 16,434 |

(*) 차이금액 : 6백만원

(5) 당기 중 유출액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|---------|---------|---|--------------------|---------|
| 공제부금유출 | 110.444 | = | 당기 퇴직자의 전기말 원리금 | 112,286 |
| 고용보험유출 | 184 | | 당기적립/유출 | 11,258 |
| 부가적립금유출 | 13,409 | | 합 계 | 123,544 |
| 합 계 | 124,037 | | | |

(*) 차이금액 : 493백만원

(6) 차이 원인 파악

당기적립/당기유출 데이터가 산정내역서의 적립일자 기준으로 산출되었기 때문에 실제 납부일과 일치하지 않을 수 있어 차이액이 발생하지만 시뮬레이션 결과 차이 금액은 월기준이자율에 영향을 미치지 않습니다.

(7) 실질법 월기준 이자율 산출

상기 (2)에서 산출한 실질법 변수를 정리하면 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|----------------|-----------|
| A값 | 1,861,376 |
| B값 | 96,028 |
| ΣC_n 값 | 394,651 |
| D값 | 2,224,032 |

월별 Cn 값은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| n | 공제부금 고용보험 유입① | 대부금 실행② | 대부금 현금상환③ | 당기퇴직자 원금 유입④ | Cn (①-② +③-④) |
|-----|---------------------|------------|--------------|-----------------|---------------------|
| 1 | 30,152 | 27 | 17 | 1,949 | 28,193 |
| 2 | 25,342 | 16 | 23 | 1,332 | 24,017 |
| 3 | 23,977 | 10 | 16 | 1,144 | 22,839 |
| 4 | 32,877 | 14 | 18 | 1,363 | 31,518 |
| 5 | 34,733 | - | 17 | 1,216 | 33,534 |
| 6 | 36,957 | - | 24 | 1,143 | 35,838 |
| 7 | 39,492 | - | 19 | 991 | 38,520 |
| 8 | 33,438 | - | 13 | 683 | 32,768 |
| 9 | 35,173 | - | 28 | 566 | 34,635 |
| 10 | 33,441 | - | 19 | 415 | 33,045 |
| 11 | 39,478 | - | 34 | 328 | 39,184 |
| 12 | 40,673 | - | 15 | 128 | 40,560 |
| 합 계 | 405,733 | 67 | 243 | 11,258 | 394,651 |

r값 산출을 위한 기본 선행 계산식 및 산출된 월기준 이자율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 적용 월수 | $C_n + (1 + r)^{\text{적용월수}}$ |
|------------|-------------------------------|
| 12 (전기이월분) | 1,822,932 |
| 12 | 29,113 |
| 11 | 24,734 |

| 적용 월수 | $C_n + (1+r)^{\text{적용월수}}$ |
|---------|-----------------------------|
| 10 | 23,458 |
| 9 | 32,286 |
| 8 | 34,259 |
| 7 | 36,515 |
| 6 | 39,143 |
| 5 | 33,209 |
| 4 | 35,008 |
| 3 | 33,311 |
| 2 | 39,394 |
| 1 | 40,668 |
| 합계 - D값 | - |

| 구 분 | 산출 이자율 |
|------------|--------|
| 월기준 이자율(r) | 0.268% |
| 연환산 수익률 | 3.25% |

(8) 기존 방식과 차이 분석

기존 월기준 이자율 산출값은 0.290%로 실질법을 통해 산출한 이자율이 △0.022% 낮습니다.

해당 차이가 발생한 이유는 실질법과 기존 방식의 계산 구조 차이 및 기타의 이유로 구성됩니다.

1) 계산 구조 차이로 인한 이자율 차이 : △0.003%

기존 산출 방식은 첨부자료1에서 언급한 바와 같이 전기이월

자본 및 당기 유입 자본이 1년간 평균적으로 유입되었다는 것을 가정한 산식이며 실질법은 매월 실제 현금흐름을 고려하여 계산되기 때문에 이자율에서 차이가 발생할 수 밖에 없습니다.

2) 기타의 이유 : $\Delta 0.019\%$

공제회는 현재까지 월기준 이자율 산출의 기준이 되는 연간 자산운용수익을 산출 시 이자수입 금액에 이미 비용 처리한 일반회계전출금과 특별퇴직공제금 지급액을 수익으로 환원시키는 정책을 취해왔기 때문에 실제 비용을 공제한 이익보다 환원시킨 금액만큼 피공제자들에게 적립하는 이자율을 상향시키는 효과가 있었습니다.

✓ 2차 시뮬레이션 : 2013 사업연도 특별회계 분리

월기준 고시 이자율 산출 방법으로써 실질법은 2014년 사업연도부터 적용할 것이며 해당 사업연도부터는 특별회계를 분리한 상황이므로 2013사업연도 또한 특별회계를 분리한 상황에서 시뮬레이션이 필요합니다.

(1) 시뮬레이션 수행을 위한 사전 절차

공제회는 2014년 초 『공제부금 관리실태 조사연구(2012.6) _삼일회계법인』에서 제시한 방법대로 2013년 말 기준 잠재 의무(미회수공제증지이자) 및 결손금을 특별회계로 분리하였으므로 해당 시뮬레이션 수행을 위해 동일한 기준으로 2012

년 말 기준 잠재의무 및 결손금을 산출, 분리하였으며 내용은 다음과 같습니다.

1) 2012년말 기준 부금회계 재무상태

(단위: 백만원)

| 재무상태표 | | 세부내역 ⁷ | |
|----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 계정과목 | 금액 | 세부내역 | 금액 |
| 원금 | | 원금 | |
| 공제부금 | 1,784,918 | 252일 이상 원금 | 1,085,349 |
| 고용보험기금 | 3,986 | 252일 미만 원금 | 514,361 |
| | | 미적립반환충당금 | 133 |
| | | 미적립지로납부금 | 5,646 |
| | | 추가적립미지급분 | 1,541 |
| | | 기타미적립금액 | 5,236 |
| | | 미회수공제증지원금 | 176,638 |
| 원금소계 | 1,788,904 | 원금소계 | 1,788,904 |
| 이자 등 | | 이자 등 | |
| 부가적립금 | 160,617 | 252일 이상,미만 원금 | 244,817 |
| 기타포괄손익누계액 | 53,347 | 기타 이자적립액 | 1,922 |
| 이익잉여금 | 41,163 | 미회수공제증지이자 | 85,322 |
| 이자 등 소계 | 255,127 | 이자 등 소계 | 332,061 |
| 자본 합계 | 2,044,031 | 자본 합계 | 2,120,965 |

⁷ 경영정보팀 산출 및 『공제부금 관리실태 조사연구(2012.6)』 제시 방식에 따름

| 재무상태표 | | 세부내역 ⁷ | |
|-------|--------|-------------------|----|
| 계정과목 | 금액 | 세부내역 | 금액 |
| 결손금액 | 76,933 | | |

2) 특별회계 이관 회계처리

(단위: 백만원)

| 차 변 | 금액 | 대 변 | 금액 |
|-----------------------|---------|-----|---------|
| 공제부금 ^(*1) | 176,638 | 자산 | 185,027 |
| 이익잉여금 ^(*2) | 8,389 | | |

(*1) 2012년 말 현재 미회수공제증지 원금

(*2) 2012년 말 현재 미회수공제증지 이자에서 결손금을 차감한 금액

3) 특별회계 이관 후 부금회계 재무상태

(단위: 백만원)

| 재무상태표 | | 세부내역 | |
|--------|-----------|------------|-----------|
| 계정과목 | 금액 | 세부내역 | 금액 |
| 원금 | | 원금 | |
| 공제부금 | 1,608,280 | 252일 이상 원금 | 1,085,349 |
| 고용보험기금 | 3,986 | 252일 미만 원금 | 514,361 |
| | | 미적립반환충당금 | 133 |
| | | 미적립지로납부금 | 5,646 |
| | | 추가적립미지급분 | 1,541 |
| | | 기타미적립금액 | 5,236 |
| 원금소계 | 1,612,266 | 원금소계 | 1,612,266 |

| 재무상태표 | | 세부내역 | |
|-----------|-----------|---------------|-----------|
| 계정과목 | 금액 | 세부내역 | 금액 |
| 이자 등 | | 이자 등 | |
| 부가적립금 | 160,617 | 252일 이상,미만 원금 | 244,817 |
| 기타포괄손익누계액 | 53,347 | 기타 이자적립액 | 1,922 |
| 이익잉여금 | 32,774 | | |
| 이자 등 소계 | 246,738 | 이자 등 소계 | 246,738 |
| 자본 합계 | 1,859,004 | 자본 합계 | 1,859,004 |

※ 특별회계 이관에 따라 부금회계의 자산 및 자본이 동일하게 185,027백만원 감소함

(2) 재무상태의 변동 확인

(단위: 백만원)

| 구분 | 당기말 (ㄱ) | 전기말 (ㄴ) | 변동 내역 (ㄱ-ㄴ) | | |
|----------|------------|------------|-------------|---------|---------|
| | | | 증가 | 감소 | 변동계 |
| 자산총계(1) | 2,205,426 | 1,859,128 | - | - | 346,298 |
| 대부금 | 166,215 | 182,655 | 67 | 16,500 | △16,440 |
| 부채총계(2) | 206 | 124 | - | - | 82 |
| 순자산(1-2) | 2,205,220 | 1,859,004 | - | - | 346,216 |
| 공제부금 | 1,903,556 | 1,608,280 | 405,720 | 110,444 | 295,276 |
| 고용보험 | 3,814 | 3,986 | 13 | 185 | △172 |
| 부가적립금 | 175,236 | 160,617 | 28,027 | 13,409 | 14,618 |
| 기타포괄손익 | 94,976 | 53,347 | 41,630 | - | 41,630 |

| 구분 | 당기말 (ㄱ) | 전기말 (ㄴ) | 변동 내역 (ㄱ-ㄴ) | | |
|-------|------------|------------|-------------|---------|---------|
| | | | 증가 | 감소 | 변동계 |
| 이익잉여금 | 27,637 | 32,774 | - | 5,137 | △5,137 |
| 자본총계 | 2,205,220 | 1,859,004 | 475,390 | 129,174 | 346,216 |

(3) 실질법 변수의 정리

1) A값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------|-----------|
| 전기말 자본총계 ① | 1,859,004 |
| 전기말 대부금 ② | 182,655 |
| A값 (① - ②) | 1,676,349 |

2) B값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|-------------------|---------|
| 당기 퇴직자의 전기말 원리금 ① | 112,286 |
| 당기 중 대부금 퇴직상계액 ② | 16,258 |
| B값 (① - ②) | 96,028 |

3) ΣCn 값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------------------|---------|
| 유입원금(공제부금 + 고용보험) ① | 405,733 |
| 대부금 현금 상환액 ② | 243 |
| 당기 대부 실행액 ③ | 67 |
| 당기 적립 당기 유출 ④ | 11,258 |
| ΣCn 값(①+②-③-④) | 394,651 |

4) D값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------|-----------|
| 당기말 순자산 ① | 2,205,220 |
| 당기말 대부금 ② | 166,215 |
| D값 (① - ②) | 2,039,005 |

(4) 당기 이자 적립 대상액의 검증

1) 이자수입과 자본변동상의 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|-------------------|--------|---|-------------------|--------|
| 당기순이익 | 22,890 | = | 부가적립금 증가 | 28,027 |
| 기타포괄손익 누계액 변동액 | 41,630 | | 이익잉여금 증가 | △5,137 |
| 합 계 | 64,520 | | 기타포괄손익 누계액 변동액 | 41,630 |
| | | | 합 계 | 64,520 |

2) 이자수입과 실질법 계산 상 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|------|--------|---|--------------------|-----------|
| 이자수입 | 64,520 | = | 변수 D | 2,039,005 |
| | | | (-)변수 A-B | 1,580,321 |
| | | | (-)변수 ΣC_n | 394,651 |
| | | | 합 계 | 64,033 |

(*) 차이 금액 = 487백만원

(5) 대부금 증감의 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|---------------|--------|---|-----------|--------|
| 대부금 당기 변동액 | 16,440 | = | 현금상환액 | 243 |
| | | | (+)퇴직 상계액 | 16,258 |
| | | | (-)당기 실행액 | 67 |
| | | | 합 계 | 16,434 |

(*) 차이 금액 = 6백만원

(6) 당기 중 유출액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|---------|---------|---|--------------------|---------|
| 공제부금유출 | 110.444 | = | 당기 퇴직자의 전기말 원리금 | 112,286 |
| 고용보험유출 | 184 | | 당기적립/유출 | 11,258 |
| 부가적립금유출 | 13,409 | | 합 계 | 123,544 |
| 합 계 | 124,037 | | | |

(*) 검증 차이 금액 = 493백만원

(7) 차이 원인 파악

특별회계를 분리하더라도 변수 A와 B만 변경되기 때문에 대부금 증감과 당기유출 검증에서 발생한 검증 차이 내역은 동일합니다.

(8) 실질법 월기준 이자율 산출

상기 (2)에서 산출한 실질법 변수를 정리하면 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|----------------|-----------|
| A값 | 1,676,349 |
| B값 | 96,028 |
| ΣC_n 값 | 394,651 |
| D값 | 2,039,005 |

월별 C_n 값은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| n | 공제부금 고용보험 유입① | 대부금 실행② | 대부금 현금상환③ | 당기퇴직자 원금 유입④ | C_n (①-② +③-④) |
|---|---------------------|------------|--------------|-----------------|------------------------|
| 1 | 30,152 | 27 | 17 | 1,949 | 28,193 |
| 2 | 25,342 | 16 | 23 | 1,332 | 24,017 |
| 3 | 23,977 | 10 | 16 | 1,144 | 22,839 |
| 4 | 32,877 | 14 | 18 | 1,363 | 31,518 |
| 5 | 34,733 | - | 17 | 1,216 | 33,534 |

| n | 공제부금 고용보험 유입① | 대부금 실행② | 대부금 현금상환③ | 당기퇴직자 원금 유입④ | Cn (①-② +③-④) |
|-----|---------------------|------------|--------------|-----------------|---------------------|
| 6 | 36,957 | - | 24 | 1,143 | 35,838 |
| 7 | 39,492 | - | 19 | 991 | 38,520 |
| 8 | 33,438 | - | 13 | 683 | 32,768 |
| 9 | 35,173 | - | 28 | 566 | 34,635 |
| 10 | 33,441 | - | 19 | 415 | 33,045 |
| 11 | 39,478 | - | 34 | 328 | 39,184 |
| 12 | 40,673 | - | 15 | 128 | 40,560 |
| 합 계 | 405,733 | 67 | 243 | 11,258 | 394,651 |

r값 산출을 위한 기본 선행 계산식 및 산출된 월기준 이자율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 적용 월수 | $Cn + (1 + r)^{\text{적용월수}}$ |
|------------|------------------------------|
| 12 (전기이월분) | 1,637,237 |
| 12 | 29,208 |
| 11 | 24,809 |
| 10 | 23,522 |
| 9 | 32,366 |
| 8 | 34,334 |
| 7 | 36,585 |
| 6 | 39,207 |
| 5 | 33,255 |
| 4 | 35,046 |
| 3 | 33,339 |

| 적용 월수 | $Cn + (1 + r)^{\text{적용월수}}$ |
|---------|------------------------------|
| 2 | 39,416 |
| 1 | 40,680 |
| 합계 - D값 | - |

| 구 분 | 산출 이자율 |
|------------|--------|
| 월기준 이자율(r) | 0.295% |
| 연환산 수익률 | 3.58% |

(9) 기존 방식과 차이 분석

기존 월기준 이자율 산출값은 0.290%로 실질법을 통해 산출한 이자율이 0.005% 높습니다.

해당 차이가 발생한 이유는 실질법과 기존 방식의 계산 구조 차이 및 기타의 이유로 구성됩니다.

1) 계산 구조 차이로 인한 이자율 차이 : (+)0.024%

특별회계로 이관한 미회수공제증지 원리금 및 결손금 금액 1,850억원이 전기이월 자본금에서 차감되었고 동시에 지급가능 순자산인 기말 순자산 금액에서도 차감되었기 때문에 산출되는 월기준이자율을 상승시키는 효과를 발생시켰습니다.

2) 기타의 이유 : △0.019%

특별회계 미고려 시 시뮬레이션 내용과 동일합니다.

✓ 3차 시뮬레이션 : 2014 반기 사업연도

(1) 재무상태의 변동 확인

(단위: 백만원)

| 구분 | 당기말 (ㄱ) | 전기말 (ㄴ) | 변동 내역 (ㄱ-ㄴ) | | |
|----------|------------|------------|-------------|--------|---------|
| | | | 증가 | 감소 | 변동계 |
| 자산총계(1) | 2,374,129 | 2,192,880 | - | - | 181,248 |
| 대부금 | 159,004 | 166,215 | - | 7,217 | △7,212 |
| 부채총계(2) | 312 | 206 | - | - | 106 |
| 순자산(1-2) | 2,373,817 | 2,192,675 | - | - | 181,142 |
| 공제부금 | 2,049,130 | 1,904,145 | 203,865 | 58,881 | 144,985 |
| 고용보험 | 3,730 | 3,814 | - | 84 | △84 |
| 부가적립금 | 215,296 | 175,236 | 47,194 | 7,134 | 40,061 |
| 기타포괄손익 | 81,741 | 94,976 | - | 13,236 | △13,236 |
| 이익잉여금 | 23,920 | 14,503 | 9,417 | - | 9,417 |
| 자본총계 | 2,373,817 | 2,192,675 | 260,477 | 79,335 | 181,142 |

※ 전기말 금액은 특별회계를 제외한 금액입니다.

(2) 실질법 변수의 정리

1) A값

(단위: 백만원)

| 구분 | 금액 |
|------------|-----------|
| 전기말 자본총계 ① | 2,192,674 |
| 전기말 대부금 ② | 166,215 |
| A값 (① - ②) | 2,026,459 |

2) B값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|-------------------|--------|
| 당기 퇴직자의 전기말 원리금 ① | 63,392 |
| 당기 중 대부금 퇴직상계액 ② | 7,038 |
| B값 (① - ②) | 56,354 |

3) ΣC_n 값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|-------------------------|----------------|
| 유입원금(공제부금 + 고용보험) ① | 203,865 |
| 대부금 현금 상환액 ② | 179 |
| 당기 대부 실행액 ③ | - |
| 당기 적립 당기 유출 ④ | $\Delta 2,691$ |
| ΣC_n 값(①+②-③-④) | 201,353 |

4) D값

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|------------|-----------|
| 당기말 순자산 ① | 2,373,817 |
| 당기말 대부금 ② | 159,004 |
| D값 (① - ②) | 2,214,813 |

(3) 당기 이자 적립 대상액의 검증

1) 이자수입과 자본변동상의 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|-------------------|---------|---|-------------------|---------|
| 반기순이익 | 56,612 | = | 부가적립금 증가 | 47,195 |
| 기타포괄손익 누계액 변동액 | △13,236 | | 이익잉여금 증가 | 9,417 |
| 합 계 | 43,376 | | 기타포괄손익 누계액 변동액 | △13,236 |
| | | | 합 계 | 43,376 |

2) 이자수입과 실질법 계산 상 이자 대상 금액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|------|--------|---|------------------|-----------|
| 이자수입 | 43,376 | = | 변수 D | 2,214,813 |
| | | | (-)변수 A-B | 1,970,105 |
| | | | (-)변수 $\sum C_n$ | 201,353 |
| | | | 합 계 | 43,355 |

(*) 차이 금액 = 21백만원

(4) 대부금 증감의 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|--------|-------|---|-----------|-------|
| 대부금 | 7,212 | = | 현금상환액 | 179 |
| 당기 변동액 | | | (+)퇴직 상계액 | 7,038 |
| | | | (-)당기 실행액 | - |
| | | | 합 계 | 7,217 |

(*) 차이 금액 = 5백만원

(5) 당기 중 유출액 검증

(단위: 백만원)

| | | | | |
|---------|--------|---|--------------------|--------|
| 공제부금유출 | 58,881 | = | 당기 퇴직자의 전기말 원리금 | 63,392 |
| 고용보험유출 | 84 | | 당기적립/유출 | 2,691 |
| 부가적립금유출 | 7,134 | | 합 계 | 66,083 |
| 합 계 | 66,099 | | | |

(*) 차이 금액 = 16백만원

(6) 차이 원인 파악

당기적립/당기유출 데이터가 산정내역서의 적립일자 기준으로 산출되었기 때문에 실제 납부일과 일치하지 않을 수 있어 차이액이 발생하지만 시뮬레이션 결과 차이 금액은 월기준이자율에 영향을 미치지 않습니다.

(7) 실질법 월기준 이자율 산출

상기 (2)에서 산출한 실질법 변수를 정리하면 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 금 액 |
|----------------|-----------|
| A값 | 2,026,459 |
| B값 | 56,354 |
| ΣC_n 값 | 201,353 |
| D값 | 2,214,813 |

월별 Cn 값은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| n | 공제부금 고용보험 유입① | 복지수첩 회수분② | 대부금 현금상환③ | 당기퇴직자 원금 유입④ | Cn (①+② +③-④) |
|-----|---------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| 1 | 36,063 | 252 | 33 | 948 | 35,400 |
| 2 | 28,736 | - | 8 | 586 | 28,159 |
| 3 | 29,141 | - | 49 | 460 | 28,730 |
| 4 | 35,718 | - | 26 | 374 | 35,370 |
| 5 | 35,785 | - | 26 | 221 | 35,590 |
| 6 | 38,170 | - | 36 | 102 | 38,104 |
| 합 계 | 203,613 | 252 | 179 | 2,691 | 201,353 |

r값 산출을 위한 기본 선행 계산식 및 산출된 월기준 이자율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 적용 월수 | $Cn + (1 + r)^{\text{적용월수}}$ |
|-----------|------------------------------|
| 6 (전기이월분) | 2,011,096 |
| 6 | 36,137 |
| 5 | 28,646 |
| 4 | 29,127 |
| 3 | 35,736 |
| 2 | 35,835 |
| 1 | 38,235 |
| 합계 - D값 | - |

| 구 분 | 산출 이자율 |
|------------|--------|
| 월기준 이자율(r) | 0.344% |
| 연환산 수익률 | 4.18% |

(8) 기존 방식과 차이 분석

기존 방식에 따른 월기준 이자율 산출값은 0.344%로 실질법을 통해 산출한 이자율과 %기준 소수점 3자리까지 동일한 값이 산출되었습니다.

반기 기준으로 기간이 짧고 월별 유입 현금흐름의 차이가 크지 않기 때문에 차이가 발생하지 않습니다.

(첨부자료 #2)

기존방식과 실질법의 차이 검토

□ (검토 목적) 공제회의 현금흐름 양상 변동 시 기존방식과 실질법의 월기준 이자율 산출 값의 차이를 검토하였습니다.

□ (검토 내역) 기존 월기준 이자율 산출 방법의 가정은 전기이월 자본 및 당기 유입 자본이 매월 평균적으로 공제회에 유입된다는 것으로, 실제 공제회의 공제부금 월별 유입 양상은 비슷한 수준을 유지하였기 때문에 실질법 기준 산출 월기준 이자율과 큰 차이를 보이지 않았습니다.

2013 사업연도(특별회계 반영 후)의 유입현금흐름 총액은 유지한 채 월별 현금흐름의 양상을 변동시켜 월기준 이자율이 어떻게 산출되는지 시뮬레이션을 실시해 보았습니다.

✓ Cn 값의 유입 양상 변동에 따른 월기준 이자율

(단위: 백만원)

| 해당월 | 기존 Cn | CF Case1 | CF Case2 |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 전기이월 | 1,580,321 | 1,580,321 | 1,580,321 |
| 1월 | 28,193 | 60,716 | 5,060 |
| 2월 | 24,017 | 55,656 | 10,119 |
| 3월 | 22,839 | 50,596 | 15,179 |
| 4월 | 31,518 | 45,537 | 20,239 |
| 5월 | 33,534 | 40,477 | 25,298 |

| 해당월 | 기준 Cn | CF Case1 | CF Case2 |
|-----|-----------|-----------|-----------|
| 6월 | 35,838 | 35,417 | 30,358 |
| 7월 | 38,520 | 30,358 | 35,417 |
| 8월 | 32,768 | 25,298 | 40,477 |
| 9월 | 34,635 | 20,239 | 45,537 |
| 10월 | 33,045 | 15,179 | 50,596 |
| 11월 | 39,184 | 10,119 | 55,656 |
| 12월 | 40,560 | 5,060 | 60,716 |
| 합 계 | 1,974,973 | 1,974,973 | 1,974,973 |

(*) CF Case1의 경우 동일한 총유입액을 기준으로 월초에서 월말로 갈 수록 유입액이 감소하는 가정을, CF Case2의 경우 동일한 총유입액을 기준으로 월초에서 월말로 갈 수록 유입액이 증가하는 가정을 하였습니다.

상기 각각의 현금흐름을 기초로 실질법 산식에 따른 월기준 이자율 산출 결과는 다음과 같습니다.

| 구 분 | 기준 Cn | CF Case1 | CF Case2 |
|-----------|--------|----------|-----------|
| 월기준이자율(r) | 0.295% | 0.283% | 0.303% |
| 기준값과 오차 | - | △0.012% | (+)0.008% |

상기 결과는 공제부금 현금흐름의 양상이 변동될 경우 %기준 소수점 2자리에 까지 영향을 주기 때문에 현금흐름 양상을 반영하지 않는 기존방식의 경우 고시이자율에 왜곡을 줄 수 있는 가능성이 있습니다.

(첨부자료 #2-1)

월기준이자율 산출 - 기존방식 검토

- (검토 목적) 실질법에 의한 월기준이자율 산출 시 산출값에 대한 비교 대상 수치를 확보하고 실질법 계산 로직 구축 시 참고함을 목적으로 합니다.
- (검토 내역) 공제회의 기존 월기준 이자율 산출 방식은 공제부금의 연운용수익금을 공제부금 연운용 평균잔액으로 나누어 연간 자산운용 수익률을 산출한 후 해당 연간 수익률을 월복리로 환산하는 계산방식을 따르고 있으며 산식은 다음과 같이 구성됩니다.

$$\frac{(1+r)\{(1+r)^{12}-1\}}{r} - 12 - RY = 0$$

r = 월기준이자율

R = 공제부금 연운용 수익률

Y = 공제부금 연평균 운용월수 (상수 : 6.5)

해당 산식은 연말 시점에서 퇴직공제금 및 이자의 합이 자산금액과 일치되도록 하는 r 값을 찾는 산식으로 공제회의 재정안정성을 고려하며 연간 자산운용 수익률을 월기준 이자율로 환산하고 있습니다.

다만 해당 산식은 당해연도 유입 공제부금, 전기이월 된 공제부금 및 이자가 매월 평균적으로 유입된다는 가정을 하고 있으며 연간 자산운용수익률 또한 평잔기준수익률을 사용하고 있으므로 정밀한 월기준 이자율을 산출할 수 있는 방식이라고는 할 수 없습니다.

기존 월기준이자율 산출 방식에 대한 분석은 삼일회계법인에서 기 수행한 연구용역인 『월기준이자율 적용 개선방안 등에 관한 연구용역 (2012.12)』을 참조하시기 바랍니다.

✓ 기존방식에 의한 월기준 이자율 산출 내역

(1) 2013 사업연도에 대한 월기준이자율 산출

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 |
|----------------------------------|-------------------|
| 공제부금 연운용 수입금 (a) ^(*1) | 69,074,723,466 |
| 연평균 운용잔액 ⁸ (b) | 1,961,306,220,134 |
| 연운용 수익률 ($R = (a)/(b)$) | 3.52% |
| 월복리이자율 환산에 의한 월기준이자율 | 0.290% |

(*1) 공제부금 연운용 수입금 = 부금회계 당기순이익 + 일반회계전출금⁹ + 특별퇴직공제금 ± 기타포괄손익증감액¹⁰

⁸ 자산운용팀에서 각 운용상품의 일잔액을 평균, 합산하여 산출한 금액임.

⁹ 공제회의 일반운영 및 고유목적사업활동을 기록하는 일반회계에서의 필요 운용자금을 부금회계에서 전출시키는 금액을 의미함.

¹⁰ 매도가능증권평가손익, 지분법자본변동 등 회계기준 상 손익계산서가 아닌 자본에 기록되는 평가 손익금액을 의미함.

(2) 2014 반기 사업연도에 대한 월기준이자율 산출

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 |
|---------------------------|-------------------|
| 공제부금 연운용 수입금 (a) | 43,444,152,114 |
| 연평균 운용잔액 (b) | 2,096,125,944,334 |
| 연운용 수익률 ($R = (a)/(b)$) | 4.18% |
| 월복리이자율 환산에 의한 월기준이자율 | 0.344% |

III 월기준이자율 산출 관련 로직

□ (과업의 목표) 공제회의 실질법 적용 월기준이자율 고시와 관련하여 이자율 산출을 위한 투입변수 및 계산, 검증 로직을 제공합니다.

□ (결과 요약) 실질법은 해당 사업연도의 운용수익을 월기준 이자율에 반영하는 구조로 기존 월기준이자율 산출 방식과 개념은 동일하지만 월별 공제부금 유입 내역, 대부금 실행 / 상환 내역, 복지수첩 회수내역, 당기 퇴직자의 전기말 기준 원리금 내역, 당기 퇴직자의 당기 적립 원리금 내역 등의 정밀한 투입변수를 고려하여 계산¹¹합니다.

또한 실질법을 적용한 월기준이자율 산출 시, 기존 산출방식과 동일하게 공제부금의 운용수익을 피공제자에게 지급할 이자의 재원으로 사용하기 때문에 실질법을 사용하더라도 아래의 『건설근로자의 고용개선 등에 관한 법률』 시행령 제14조 제1항의 내용과 상충되지 않습니다.

(전략) 이자를 계산할 때 적용기준이 되는 이자율(이하 "기준이자율"이라 한다)은 공제회가 매년도 공제부금의 운용수익 등을 고려하여 산정한 수익률로 한다.(후략)

¹¹ "(첨부자료 #3) 실질법 월기준 이자율 산출로직" 참조

(첨부자료 #3)

실질법 월기준 이자율 산출로직

- (검토 목적) 삼일회계법인에서 기 수행한 연구용역인 『월기준이자율 적용 개선방안 등에 관한 연구용역 (2012.12)』에서 공제회의 재정안정성 확보에 가장 우월한 방법으로 소개된 "실질법"을, 공제회의 재무상태 및 현금흐름 특성에 맞게 개선/보완 하였습니다.
- (검토 내역) 당초 연구용역에서 제시한 실질법의 산식은 다음과 같습니다.

$$(A - B)(1 + r)^{12} + \sum_{n=1}^{12} Cn(1 + r)^{13-n} = D$$

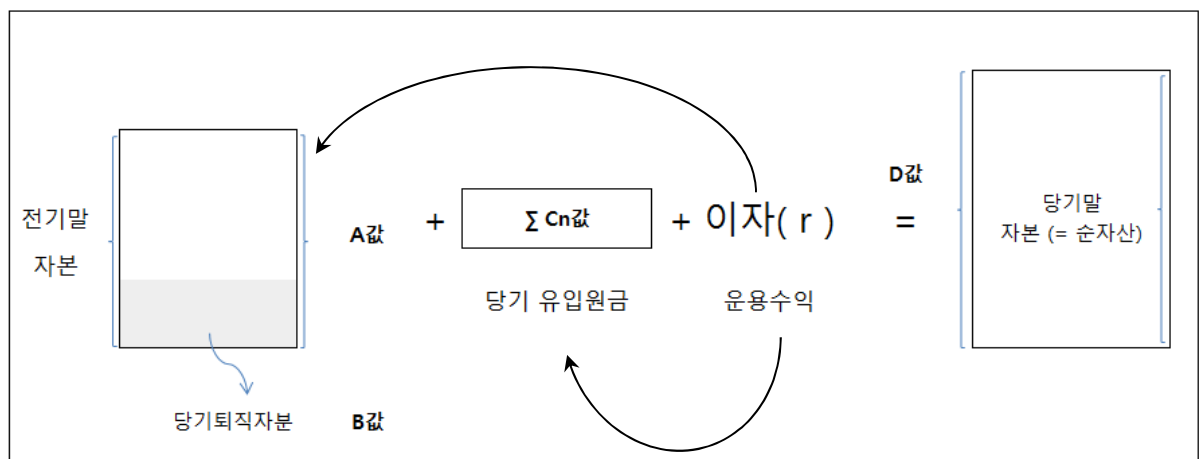
A: 전기말 현재 자본 측 금액 중 지급의무가 있는 금액의 총합
 B: 당기 퇴직한 퇴직자의 전기말까지의 퇴직금 원금과 이자 총 합계액
 C: n월에 유입된 공제부금의 월별 총 합계액 (n=1,2,...,12 ; n은 정수)
 D: 당기말 자산금액의 총합계액
 r: 월기준 이자율

해당 산식의 좌변은 사업연도 말 현재 공제회에서 피공제자들에게 지급해야 하는 원금과 이자의 합인 자본을 의미하고 우변은 사업연도 말 현재 공제회가 피공제자들에게 지급할 수 있는 재원을 의미합니다.

결국 실질법 산식은 지급의무액(자본)과 지급가능액(자산)을 일치시킨다는 점에서는 공제회의 재정안정성을 고려하는 기존의 월기준이자율 산출 방식과 유사한 등식 구조를 갖추고 있습니다.

다만 실질법은 실제 현금흐름과 실제 순자산액을 산식의 변수로 사용함으로써 공제회의 재무상태 및 현금흐름을 보다 정교하게 반영하여 월기준이자율을 산출하기 때문에 재정안정성을 보다 정확하게 확보할 수 있는 방식입니다.

✓ 1단계 : 실질법의 기본 구조 이해



부금회계의 자본은 다음과 같이 구성됩니다.

| 구 분 | 계정의 내용 |
|---------------|--|
| 공제부금 및 고용보험기금 | 피공제자에게 적립된 퇴직공제금 원금의 성격이며 전기 이월된 금액에서 당기 유입분을 가산하고 당기 지급분을 차감하여 산출됨. |
| 부가적립금 | 퇴직공제금 수령 가능 피공제자(252일 이상 적립자)에 대한 이자 금액을 의미하며 경영정보팀에서 퇴직금계산모듈로 산출함. |

| 구 분 | 계정의 내용 |
|-----------|--|
| 기타포괄손익누계액 | <p>유가증권에서 발생한 평가손익은 회계기준에 따른 자산의 성격에 따라 손익계산서 또는 재무상태표 상의 자본에 표시하도록 하고 있음.</p> <p>공제회에서 보유한 유가증권 중 회계기준상 매도가능증권 및 지분법적용투자주식으로 분류된 계정에서 발생한 평가손익 또는 자본변동액은 기타포괄손익누계액 계정에 누적적으로 계상됨.</p> <p>결국 표시는 손익계산서가 아닌 자본에 하지만 자산운용에 따른 손익의 성격임.</p> |
| 이익잉여금 | <p>전기이월된 이익잉여금에서 당기순이익과 당기 적립한 부가적립금의 합으로 구성되며 계정명칭과는 관계없이 252일 이상 적립원금 외의 원금에 대한 이자의 성격을 가지고 있음.</p> |

각 사업연도 말의 자본은 상기 표의 설명과 같이 구성되며 결국 공제회의 자본은 성격에 따라 다음과 같이 분류할 수 있을 것입니다.

| 구 분 | 계정의 내용 |
|---------------|--|
| 원본 | <p>공제부금 및 고용보험기금의</p> <p>[전기이월액 + 당기유입액 - 당기유출액]</p> |
| 전기말 이자 | <p>전기말까지 적립된 전체 원본에 대한 이자</p> <p>[전기말 부가적립금 + 전기말 이익잉여금 + 전기말 기타포괄손익누계액]</p> |
| 당기중 이자 (운용수익) | <p>당기중에 이자로 적립할 수 있는 자원</p> <p>[기타포괄손익누계액 증가금액 + 이익잉여금 증가금액 - 부가적립금 지출액]</p> |

실질법은 전기말 기준의 원본과 이자, 즉 전기말 자본(=순자산)에서 당기말의 자본(=순자산)이 되는 과정에서 증가한 금액 중 원금의 증가액을 제외한 순수 운용수익을 당기 중의 이자로 환원시키는 구조를 가지고 있습니다.

당기 운용수익의 이자로의 환원 방식은 전기 이월된 자본금액에 대해서 1년치의 월기준 이자를 적용하고, 이후 당기 중에 순차적으로 공제회에 적립된 피공제자에 대한 원금은 적립된 날부터 당기 말까지 월기준 이자¹²를 적용하도록 하고 있습니다.

다만 전기말 자본 금액 중 당기에 퇴사한 피공제자 분은 당기말 기준으로 이자를 적립할 이유가 없으므로 차감을 하게 됩니다.

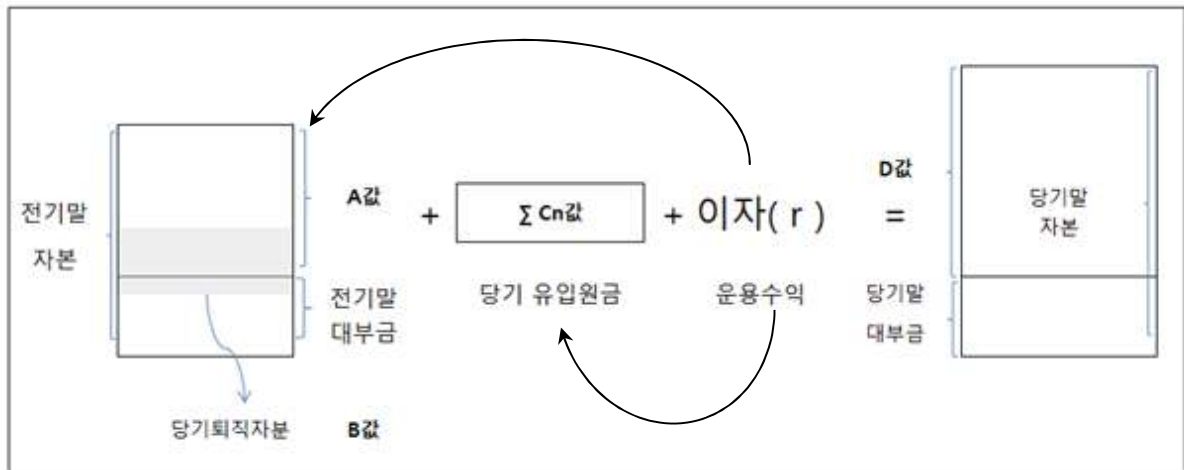
월기준 이자율(r)이 전기 이월금액 및 매월 유입원금에 적용되는 방식은 다음과 같이 설명할 수 있습니다.

| 구 분 | 계정의 내용 |
|----------------------------------|-------------------------------|
| 전기이월 자본(A) － 당기 퇴직자분 전기원리금(B) | $(A - B) \times (1 + r)^{12}$ |
| 1월초 적립분 (C_1) | $C_1 \times (1 + r)^{12}$ |
| : | : |
| 12월초 적립분 (C_{12}) | $C_{12} \times (1 + r)^1$ |

¹² 공제회의 가장 이상적인 방법은 적립일수를 기준으로 하여 일기준 이자를 산출하는 것이지만 계산이 사실상 불가능 하고 건설근로자의 고용개선 등에 관한 법률에서도 월기준 복리이자율을 고시하도록 규정함으로써 적립금액을 월단위로 구분하여 이자를 적용토록 하는 것이 합리적인 방법입니다.

| 구 분 | 계정의 내용 |
|-----|--|
| 합 계 | $(A - B)(1 + r)^{12} + \sum_{n=1}^{12} (Cn(1 + r)^{13-n})$ |

✓ 2단계 : 실질법의 구조 보완 I (대부금의 고려)



공제회는 피공제자가 퇴직공제금을 담보로 공제원금의 50% 이내에서 무이자 대부를 할 수 있는 정책을 한시적으로 시행 하였습니다.

2013년 4월 이후 신규 발생하는 대부는 없고 퇴직상계 및 현금상환 등의 상환만 이루어 지고 있으므로 대부금의 규모는 2012년말 현재 1,827억 → 2013년말 현재 1,662억 → 2014년 반기말 현재 1,590억 으로 감소 추세를 보이고 있으나 실질법을 적용하는 월기준 이자율 산출에 큰 영향을 줄 수 있는 규모의 변수입니다. '

대부금은 대부의 실행 시점부터 해당 실행액에 대해서는 공제 회에서 이자 적립을 하지 않으며 현금으로 상환되는 시점부터

는 다시 이자를 적립하고 있기 때문에 월기준 이자를 적립할 대상 변수에는 반드시 고려를 해야 합니다.

(1) 대부금의 회계처리

대부금과 관련한 거래는 크게 대부의 실행, 현금상환, 퇴직상계로 나눌 수 있으며 각각의 회계처리는 다음과 같습니다.

| 거래 구분 | 회계처리 | | | |
|---------------------|-----------|-----|----------|-----|
| 대부 실행 | (차변) 대부금 | XXX | (대변) 현금 | XXX |
| 현금 상환 | (차변) 현금 | XXX | (대변) 대부금 | XXX |
| 퇴직 상계 ¹³ | (차변) 공제부금 | XXX | (대변) 대부금 | XXX |
| | 부가적립금 | XXX | 현금 | XXX |

피공제자에게 대부를 실행할 경우 자본의 공제부금은 변동하지 않고 대부금이라는 자산 계정이 생겨나며 대부금을 현금으로 상환 받을 때도 공제부금 계정은 변동하지 않습니다. 또한 퇴직 상계의 경우 피공제자가 퇴직하여 퇴직공제금을 지급 받을 때 공제부금 계정이 대부금과 함께 소멸됩니다.

(2) 실질법과의 관계

1) 전기말 자본(A)에서의 처리

상기 회계처리에서 살펴본 바와 같이 대부 실행 시에 공제부금은 영향을 받지 않으므로 자본에 속해 있는 공제부금 금액은 대부금 실행액을 포함하고 있습니다.

¹³ 대부금을 보유하고 있던 피공제자가 대부금에 대해서 현금 상환하지 아니한 채로 퇴사를 하는 경우 지급할 퇴직공제 원리금에서 대부금을 차감하고 지급하는 것을 의미합니다.

대부금은 이자 적립대상 원금에서 제외되므로 1년치의 월기준 이자율 적립대상인 전기말 자본금액(A)에서 제외되어야 합니다.

2) 당기 퇴직자의 전기말 원리금(B)에서의 처리

만약 대부금을 보유하고 있던 당기 퇴직자가 퇴사 시 대부금에 대해서 퇴직상계를 하는 경우 전기말 자본에서 차감하는 당기 퇴직자의 전기말 원리금(B)이 퇴직상계액 만큼 과대계상 되게 됩니다.

그러므로 B값 산출 시 당기 퇴직자의 전기말 기준 원리금 금액에서 당기에 퇴직상계한 금액을 차감하여야 합니다.

3) 매월 초 유입원금(Cn)에서의 처리

대부가 실행되면 해당 대부원금에 대해서는 대부기간 동안 이자를 적립하지 않고, 실행된 대부금이 현금으로 상환된다면 상환 시점부터 다시 이자를 적립해 주어야 합니다.

그러므로 이자적립 대상인 매월초 유입원금에 대부금 실행액은 차감하고 대부금 현금 상환액은 가산하여야 합니다.

4) 당기말 지급가능 순자산(D)에서의 처리

당기말의 자산 구성요소인 대부금 잔액은 상기 회계처리에서 본 바와 같이 자본의 공제부금에도 포함이 되어 있는 금액으로 지급 가능한 자산액을 구성할 수 없습니다.

그러므로 D값 산출 시 당기 말 대부금 잔액을 차감하여야 합니다.

상기 대부금과 실질법과의 관계를 고려하여 보완한 변수는 다음과 같이 정리할 수 있습니다.

| 거래 구분 | 회계처리 |
|-------|--|
| A값 | 전기 이월 자본 - 전기말 대부금 잔액 |
| B값 | 당기 퇴직자의 전기말 기준 원리금 - 당기 퇴직자의 당기 중 퇴직상계액 |
| Cn값 | 당기 유입원금 + 대부 현금 상환액 - 대부 실행액 |
| D값 | 당기말 순자산 - 당기말 대부금 잔액 |

✓ 3단계 : 실질법의 구조 보완 II (기타 고려사항)

(1) 당기 퇴사자의 당기 적립, 당기 유출 금액

매월 초에 유입되는 원금(Cn)에는 당기 퇴직자의 당기 적립액 또한 포함되어 있습니다.

예를 들면, 10월 퇴사자의 경우 1월부터 9월까지 건설현장에서 근로를 하였다면 해당 9개월 동안의 공제부금이 적립될 것이고 10월에 퇴직공제금으로 지급되는 프로세스를 거치게 될 것입니다.

이러한 당기 퇴사자에 대한 당기 적립, 당기 유출금액은 기말

시점에서 이자 적립 대상 금액이 아니므로 Cn값에서 차감해 주어야 합니다.

(2) 특별회계 전입 금액

공제회는 기 실시한 『공제부금 관리실태 조사연구(2012.6)_삼일회계법인』 에서 연구결과로 제시된 부금회계의 결손 및 미회수공제증지이자 등 잠재의무 금액에 대해서 2014년 사업 연도에 2013년 말 재무상태를 기준으로 특별회계를 설치하여 부금회계에서 해당 금액을 전출시켰습니다.

이에 따라 특별회계에서 미회수공제증지 원금 및 이자에 대한 관리를 하게 되며 복지수첩이 공제회로 회수되는 경우 관련 회수 분에 대해서는 부금회계로 다시 전입시켜 해당 피공제자가 퇴사할 때까지 부금회계의 원리금과 동일하게 이자를 적립 하도록 하였습니다.

그러므로 복지수첩이 회수되어 특별회계에서 부금회계로 전입 되는 금액은 전입 월부터 이자 적립대상이 되므로 Cn값에 가산해 주어야 합니다.

2단계에서 정리한 실질법의 각 보완 변수에 기타 고려 사항을 적용하는 경우 Cn 값은 다음과 같이 정의됩니다.

| 거래 구분 | 회계처리 |
|-------|--|
| Cn값 | 당기 유입원금 + 대부 현금 상환액 - 대부 실행액 - 당기 적립, 당기 유출금액 + 특별회계 전입액 |

✓ 4단계 : 실질법 변수의 검증

위에서 정리한 실질법 변수들이 공제회의 재무상태 및 현금흐름을 정확하게 반영하는 지에 대한 검증절차 과정에 대해서 살펴보도록 하겠습니다.

(1) 재무상태의 변동 확인

실질법의 기본 구조에서 살펴본 바와 같이 월기준 이자율은 공제회의 자본증가를 원인 별로 파악해서 해당 원인 중 운용 수익으로 인한 증가 금액으로 반영됩니다.

그러므로 다음과 같은 공제회의 재무상태 변동의 원인별 분석이 선행되어야 합니다.

(단위: 백만원)

| 구분 | 당기말 (ㄱ) | 전기말 (ㄴ) | 변동 내역 (ㄱ-ㄴ) | | |
|----------|------------|------------|-------------|------|-----|
| | | | 증가 | 감소 | 변동계 |
| 자산총계(1) | | | | | |
| 대부금 | | | (a1) | (a2) | |
| 부채총계(2) | | | | | |
| 순자산(1-2) | | | | | |
| 공제부금 | | | (b1) | (b2) | |
| 고용보험 | | | (b1) | (b2) | |
| 부가적립금 | | | (c1) | (c2) | |
| 기타포괄손익 | | | | | |
| 이익잉여금 | | | | | |
| 자본총계 | | | | | |

상기 표는 부금회계의 재무상태표 계정으로 구성되어 있으며 변동 내역의 증가 감소는 현금흐름표 또는 공제회의 각 유관 부서에서 제공하는 데이터를 토대로 파악할 수 있습니다.

자산총계, 부채총계, 기타포괄손익누계액, 이익잉여금의 변동액은 실질법 변수의 세부구성 내역 검증과 크게 관련이 없으므로 증가액과 감소액을 별도로 확인할 필요는 없습니다.

각 변동 내역의 세부 자료는 다음과 같이 수집합니다.

| 변동 내역 | 자료 출처 |
|-------|--|
| a | 대부금의 증가(a1)와 대부금의 감소(a2)는 급여심사팀에서 월별 자료를 보유하고 있으며 감소액(a2)는 현금상환액과 퇴직상계액을 합산한 금액입니다. |
| b | 공제부금 및 고용보험의 증가(b1)와 감소(b2)는 회원관리팀에서 월별 공제부금 유입액 및 퇴직공제금 지급 내역을 보유하고 있으며 (b1)의 경우 회원관리팀에서 보유한 복지수첩 회수액을 합산한 금액입니다. |
| c | 부가적립금의 감소액(c2)은 당기 퇴직한 피공제자에게 지급된 금액으로 회원관리팀에서 지급 내역을 보유하고 있으며 증가액(c1)은 경영정보팀에서 퇴직금계산 모듈로 산출한 부가적립금 기말 대상금액에 맞추어 충당하는 금액입니다. |

(2) 당기 이자 적립 대상액 (운용수익) 의 검증

당기에 이자로 적립될 재원에 대한 검증은 2단계에 걸쳐서 진행하며 내용은 다음과 같습니다.

1) 이자수입과 자본변동상의 이자 대상 금액 검증

부금회계 세입세출 결산서 상 이자수입은 당기순이익과 기타 포괄손익누계액의 증감액의 합으로 표시됩니다.

또한 자본 변동 상의 이자 대상 금액은 부가적립금의 증가액과 기타포괄손익누계액의 변동액, 이익잉여금의 변동액의 합으로 구성되는데, 이는 결산 상 손익계산서의 당기순이익이 재무상태표의 이익잉여금을 증가시키고, 다시 이익잉여금의 증가액 중 일부가 부가적립금의 형태로 대체되기 때문입니다. 이것을 표로 설명하면 다음과 같습니다.

| | | |
|---------------|---|---------------|
| 당기순이익 | = | 부가적립금 증가 |
| | | 이익잉여금 증가 |
| 기타포괄손익누계액 변동액 | | 기타포괄손익누계액 변동액 |

2) 이자수입과 실질법 계산 상 이자 대상 금액 검증

실질법 계산식에서 월기준이자율(r)을 반영하지 않는 좌변의 식과 우변의 식의 차이는 결국 당기 중 반영해야 할 이자 대상 금액이 될 것이므로 해당 금액을 상기 이자수입액과 대사합니다. 이것을 표로 설명하면 다음과 같습니다.

| | | |
|-------------------|---|--------------------------|
| (ㄱ)에서 대사한 이자수입 | = | 실질법 변수 (D) |
| | | (-)실질법 변수 (A-B) |
| | | (-)실질법 변수 ($\sum C_n$) |

(3) 대부금 증감의 검증

대부금의 증감 변수는 상기 (1)재무상태의 변동 확인에서 또한 검증할 수 있습니다. 재무상태표 상 대부금의 당기중 변동액은 급여심사팀에서 제공하는 월별 대부금 실행, 현금상환 및 퇴직상계 금액의 가감액과 일치하여야 합니다.

| | | |
|--|---|---------------|
| <div>재무상태표 상</div> <div>당기말 대부금</div> <div>(-) 전기말 대부금</div> | = | 대부금 현금상환액 |
| | | (+)대부금 퇴직상계액 |
| | | (-)대부금 당기 실행액 |

(4) 당기 중 유출액 검증

당기중 유출액은 공제부금 지급액 (일반 유출액과 대부 퇴직상계 유출액으로 구성됨), 고용보험 지급액, 부가적립금 지급액으로 구성되며 해당 금액은 상기 (1)재무상태의 변동 확인과정에서 확인이 가능하며 또한 회원관리팀에서 제공하는 월별 퇴직공제금 데이터와 일치하여야 합니다.

위의 금액은 당기 퇴직자의 전기말 원리금 데이터(실질법 변수 B값)에서 당기 퇴직자의 당기 적립 / 당기 유출 원금 데이터를 가산한 금액과 동일하여야 합니다. 이 두 가지 데이터는 경영정보팀에서 산출합니다.

| | | |
|---------|---|--------------------|
| 공제부금유출 | = | 당기 퇴직자의 전기말 원리금 |
| 고용보험유출 | | |
| 부가적립금유출 | | 당기적립/유출 |

해당 검증액은 정확히 일치하지 않을 가능성이 높는데 그 이유는 당기적립/당기유출 데이터가 산정내역서의 적립일자 기준으로 산출되었기 때문에 실제 납부일과 일치하지 않을 수 있어 차이액이 발생하지만 시뮬레이션 결과 차이 금액은 월기준이자율에 영향을 미치지 않습니다.

(5) 당기 유입액의 검증

적립원금인 공제부금 및 고용보험기금의 유입액은 회원관리팀에서 납부일 기준으로 제공하는 월별 공제부금 납부액 데이터를 사용하며 상기 (1)재무상태의 변동 확인 상의 공제부금 증가금액과 일치하여야 합니다.

✓ 5단계 : 실질법 월기준 이자율 산출 과정

3단계 까지의 실질법 변수를 산출하고 4단계 검증 작업이 완료되면 실질법을 통한 월기준 이자율을 산출할 수 있습니다. 준비된 데이터를 정리하면 다음과 같습니다.

| 변수 | 변수의 정의 |
|-----|--|
| A값 | 전기 이월 자본 - 전기말 대부금 잔액 |
| B값 | 당기 퇴직자의 전기말 기준 원리금 - 당기 퇴직자의 당기 중 퇴직상계액 |
| Cn값 | 당기 유입원금 + 대부 현금 상환액 - 대부 실행액 - 당기 적립, 당기 유출금액 + 특별회계 전입액 |
| D값 | 당기말 순자산 - 당기말 대부금 잔액 |

해당 데이터를 실질법 산식에 대입하기 앞서 (A-B)값과 Cn 값을 먼저 계산합니다.

| 구 분 | 계정의 내용 |
|----------------------------------|---|
| 전기이월 자본(A) - 당기 퇴직자분 전기원리금(B) | $(A - B) \times (1 + r)^{12}$ |
| 1월초 적립분 (C ₁) | $C_1 \times (1 + r)^{12}$ |
| : | : |
| 12월초 적립분 (C ₁₂) | $C_{12} \times (1 + r)^1$ |
| 합 계 | $(A - B)(1 + r)^{12} + \sum_{n=1}^{12} (C_n(1 + r)^{13-n})$ |

위의 합계액을 D값과 일치시키기 위한 월기준 이자율(r)을 찾는 방법으로 엑셀 상의 "목표값 찾기" 기능을 사용하게 됩니다.

목표값 찾기 기능은 엑셀의 상단 메뉴 중 데이터 - 가상분석 - 목표값 찾기를 통해서 실행할 수 있으며 실행 시 3가지 변수에 대한 입력이 필요하며 내용은 다음과 같습니다.

| 입력 변수 | 변수 입력 방법 |
|---------|--|
| 수식 셀 | <p>선행 계산한 합계액</p> $(A - B)(1 + r)^{12} + \sum_{n=1}^{12} (Cn(1 + r)^{13-n})$ <p>(-) D값을 임의의 수식 셀에 채워 넣고 해당 셀을 입력합니다.</p> |
| 찾는 값 | <p>상기 수식 셀이 되어야 할 값을 찾는 것으로 "0"으로 입력합니다.</p> |
| 값을 바꿀 셀 | <p>월기준이자율(r)을 표시할 임의의 셀을 지정하고 입력합니다.</p> |

IV

월기준이자율 산출 시 대부사업 고려

- (결과 요약) 실질법을 통한 월기준이자율 산출 시 과제3에서 언급한 바와 같이 대부사업에 따른 월별 대부금 실행, 현금상환 및 퇴직상계 내역이 고려되어야 합니다.

V

자산운용수익률 중 일부를 유보금으로 적립가능 여부

□ (과업의 목표) '08년과 같이 자산운용 수익이 (-)가 될 가능성을 고려하여 실질법 계산 구조 하에서 유보금을 적립할 수 있는지에 대해 검토하였습니다.

□ (결과 요약) 실질법의 계산 구조에서 퇴직 공제금 지급 가능액인 기말 순자산 금액을 변경함에 따라 월기준 이자율을 조정하는 방법으로 유보금을 적립을 구현할 수 있습니다.

시뮬레이션 결과¹⁴ 약 20억 가량의 유보금 적립 시부터 고시 이자율에 유의미한 변동(0.01%)을 주게 됩니다.

또한 유보금 적립을 위해서는 현행 재무제표 상 지급대상 이자인 이익잉여금 계정을 다른 계정 과목으로 대체 후 유보금에 대해서 이익잉여금 계정으로 표시하여야 할 것입니다.

다만 유보금 적립의 법적 가능성, 규모 및 시기에 대해서는 공제회의 정책적인 판단 및 유관기관의 승인 등이 필요한 것으로 판단되며 본 연구용역에서 적정한 유보금 적립액의 규모 및 시기에 대한 의견을 표명하지 않습니다.

¹⁴ "(첨부자료 #4) 유보금 적립 및 특별퇴직공제금 지급 검토" 참조

이자율 민감도는 각 사업연도의 현금흐름 양상에 따라 변경되므로 사업연도 별 재수행 필요함

(첨부자료 #4)

유보금 적립 및 특별퇴직공제금 지급 검토

- (검토 목적) '08년과 같이 자산운용 수익이 (-)가 될 가능성을 고려하여 실질법 계산 구조 하에서 유보금을 적립할 수 있는지, 더불어 특별퇴직공제금의 규모를 확대할 경우 실질법 하 월기준 이자율이 어떻게 변동되는지 검토하였습니다.¹⁵
- (검토 내역) 향후의 손실 보전을 목적으로 유보금을 적립하는 행위는 자연히, 벌어들인 운용수익의 일부를 피공제자의 이자로 지급하지 않기 때문에 적용되는 월기준 이자율은 낮아 질 수 밖에 없습니다. 같은 논리로 일정한 기준을 충족하는 일부 피공제자들에게만 지급되는 특별퇴직공제금의 경우 그 지급액이 증가할 수록 이자 적립 재원이 감소하므로 월기준 이자율은 낮아집니다.

$$(A - B)(1 + r)^{12} + \sum_{n=1}^{12} Cn(1 + r)^{13-n}$$

$$= D - \text{유보금 또는 특별퇴직공제금}$$

D값은 실질법 월기준 이자율 산출로직에서 살펴본 바와 같이 지급 가능한 공제회의 재원으로 정의됩니다.

¹⁵ 실질법 구조 하, 유보금 적립 및 특별퇴직공제금 지급은 월기준이자율에 영향을 미치는 양상이 동일하므로 같은 주제로 다룹니다.

결국 유보금의 적립 및 특별퇴직공제금의 지급은 기말 현재
의 지급 가능 재원을 감소시킬 수 밖에 없으므로 상기 산식
에 따라 유보금 또는 특별퇴직공제금의 규모를 조정하면서 r
값의 변동을 측정하는 민감도 분석이 가능할 것입니다.

다만 실질법의 구조상 A, B, Cn 값의 변화에 따라서도 r 값은
변동하기 때문에 해당 민감도는 해당 사업연도의 실질법 변
수 하에서 유효할 것입니다.

2013년 사업연도의 특별회계 미반영, 반영후 및 2014년 반
기 사업연도의 실질법 구조에서 시뮬레이션을 실시해 보았습
니다.

✓ 시뮬레이션 케이스별 민감도

(1) 2013년 사업연도 (특별회계 미반영) 민감도

| 유보or특별퇴직 공제금 규모 | r 값 | 기존값과 차이 | 구간별 변동 |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| — | 0.2678% | — | — |
| 3억 | 0.2666% | -0.001% | -0.00124% |
| 5억 | 0.2658% | -0.002% | -0.00206% |
| 10억 | 0.2637% | -0.004% | -0.00413% |
| 20억 | 0.2596% | -0.008% | -0.00413% |
| 30억 | 0.2555% | -0.012% | -0.00413% |
| 40억 | 0.2513% | -0.017% | -0.00413% |
| 50억 | 0.2472% | -0.021% | -0.00413% |

| 유보or특별퇴직 공제금 규모 | r값 | 기존값과 차이 | 구간별 변동 |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| 60억 | 0.2431% | -0.025% | -0.00413% |
| 70억 | 0.2389% | -0.029% | -0.00414% |
| 80억 | 0.2348% | -0.033% | -0.00414% |
| 90억 | 0.2307% | -0.037% | -0.00414% |
| 100억 | 0.2265% | -0.041% | -0.00414% |

(2) 2013년 사업연도 (특별회계 반영후) 민감도

| 유보or특별퇴직 공제금 규모 | r값 | 기존값과 차이 | 구간별 변동 |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| - | 0.2678% | - | - |
| 3억 | 0.2939% | -0.001% | -0.00136% |
| 5억 | 0.2930% | -0.002% | -0.00227% |
| 10억 | 0.2905% | -0.005% | -0.00477% |
| 20억 | 0.2862% | -0.009% | -0.00432% |
| 30억 | 0.2817% | -0.014% | -0.00455% |
| 40억 | 0.2771% | -0.018% | -0.00455% |
| 50억 | 0.2726% | -0.023% | -0.00455% |
| 60억 | 0.2680% | -0.027% | -0.00455% |
| 70억 | 0.2635% | -0.032% | -0.00455% |
| 80억 | 0.2589% | -0.036% | -0.00456% |
| 90억 | 0.2541% | -0.041% | -0.00479% |

| 유보or특별퇴직 공제금 규모 | r값 | 기존값과 차이 | 구간별 변동 |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| 100억 | 0.2498% | -0.046% | -0.00433% |

(3) 2014년 반기 사업연도 민감도

| 유보or특별퇴직 공제금 규모 | r값 | 기존값과 차이 | 구간별 변동 |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| - | 0.3438% | - | - |
| 3억 | 0.3414% | -0.002% | -0.00236% |
| 5억 | 0.3399% | -0.004% | -0.00393% |
| 10억 | 0.3359% | -0.008% | -0.00787% |
| 20억 | 0.3281% | -0.016% | -0.00787% |
| 30억 | 0.3202% | -0.024% | -0.00787% |
| 40억 | 0.3123% | -0.031% | -0.00787% |
| 50억 | 0.3045% | -0.039% | -0.00788% |
| 60억 | 0.2966% | -0.047% | -0.00788% |
| 70억 | 0.2887% | -0.055% | -0.00788% |
| 80억 | 0.2808% | -0.063% | -0.00789% |
| 90억 | 0.2729% | -0.071% | -0.00789% |
| 100억 | 0.2650% | -0.079% | -0.00789% |

✓ 민감도 결과에 대한 분석

2013년 사업연도를 기준으로 민감도 분석을 수행한 결과 특별회계 반영 전, 후 두 경우 모두 유보금 또는 특별퇴직공제금 지급액 규모 20~30억 사이에서 월기준 이자율의 % 기준 소수점 두 자리에 영향을 미치는 결과가 산출 되었으며 10억 단위로 증가 시 각 구간별 0.004% 내외의 변동율을 보였습니다.

2014년 반기 사업연도의 경우 유보금 또는 특별퇴직공제금 지급액 규모 10~20억 사이에서 월기준 이자율의 % 기준 소수점 두 자리에 영향을 미치는 결과가 산출되었으며 10억 단위로 증가 시 각 구간별 0.008% 가량의 변동율을 보였습니다.

2013년 사업연도에 비해 변동율이 민감한 이유는 현금흐름이 6개월 치 밖에 반영되지 않았기 때문에 변수 변동에 따른 변화도 또한 크게 나타나는 이유로 분석됩니다.

2014년의 하반기 현금흐름을 상반기와 같은 양상으로 임의 산출해 보면 유보금 또는 특별퇴직공제금 지급액 규모 20~40억 사이에서 월기준 이자율의 % 기준 소수점 두 자리에 영향을 미치는 결과가 산출 되었으며 10억 단위로 증가 시 각 구간별 0.004% 내외의 변동율을 보였습니다.

결론적으로, 각 사업연도의 현금흐름의 양상에 따라 월기준 이자율에 왜곡을 주는 유보금 또는 특별퇴직공제금 지급액이

달라질 수 있으므로 실행 규모의 예측 시 최근의 실질법 구조를 고려하여 판단하여야 할 것으로 보입니다.

VI 특별회계 설치에 대한 고려사항

□ (과업의 목표) '14년 특별회계 설치가 월기준이자율 산출에 어떠한 영향을 미치는 지에 대해서 검토하였습니다.

□ (결과 요약) 특별회계 분리 후 부금회계와 특별회계의 자산은 별도 운용하므로 2014 사업연도부터 각 회계별 운용수익이 발생합니다.

복지수첩이 회수될 경우 특별회계에 기록되어 있던 해당 원리금은 부금회계의 이자율을 적용하여 이관될 것이므로 부금회계 상 자본의 변동은 없을 것입니다.

또한 현재 공제회에서는 복지수첩의 예상 회수 금액이 감소 추세에 있으며 실제 회수액이 매우 적을 것으로 판단하고 있으므로 해당 판단 하에서는 월기준 이자율 산출에 중대한 영향을 주지는 않을 것으로 보여집니다.

VII 부금회계나 유보금에서 특별퇴직공제금 지급

□ (결과 요약) 과제 5에서 검토한 유보금 적립과 동일한 논리로 특별퇴직공제금 지급에 대한 규모를 판단 할 수 있을 것입니다.