

원hen재보험주식회사 한국지점의 자금여력 및 건전성감독기준 재무상태표

별첨 : 독립된 감사인의 감사보고서

제24기 2024년 12월 31일

목 차

	페이지
독립된 감사인의 감사보고서.....	3
지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표	
· 건전성감독기준 재무상태표	8
· 지급여력금액	10
· 지급여력기준금액	11
· 주식	12

지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 대한 독립된 감사인의 감사보고서

원hen재보험주식회사 한국지점
지점장 귀하

감사의견

우리는 원hen재보험주식회사 한국지점(이하 "지점")의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 감사하였습니다. 해당 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 2024년 12월 31일 현재의 건전성감독 기준 재무상태표, 지급여력금액 및 지급여력기준금액 및 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 지점의 2024년 12월 31일 현재의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 중요성의 관점에서 보험업감독업무시행세칙 별표22 '지급여력금액 및 지급여력기준 금액 산출기준'에 따라 작성되었습니다.

감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준 및 감사기준서 800에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표 감사에 대한 감사인의 책임 단락에 자세히 기술되어 있습니다. 우리는 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표 감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 지점으로부터 독립적이며 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

강조사항-작성기준과 배포 및 이용 제한

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이 보고서의 이용자는 회사의 작성기준에 주의를 기울일 필요가 있습니다. 이 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 지점이 보험업감독규정 제6-8조에 따른 업무보고서 제출 의무를 준수하기 위하여 보험업감독업무시행세칙 별표 22 '지급여력금액 및 지급여력기준금액 산출기준'에 따라 작성하였습니다. 따라서 해당 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 다른 목적에는 적합하지 않을 수 있습니다. 우리의 보고서는 지점과 금융감독원만을 위한 것이며 그 밖의 다른 당사자들에게 배포되거나 이용되어서는 안 됩니다.

기타사항

비교표시된 2023년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 주식 정보는 감사 받지 않았습니다.

지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 보험업감독업무시행세칙 별표 22 '지급여력금액 및 지급여력기준금액 산출기준'에 따라 이 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 작성할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 작성할 때, 지점의 계속기업으로서의 존속 능력을 평가하고 해당되는 경우 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진 이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한 또는 그 외에는 다른 현실적인 대안이 없는 한, 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 지점의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표 보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표 감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 지점의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며 왜곡표시가 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 근거로 하는 이용자의 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 우리는 또한:

- 부정이나 오류로 인한 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사 의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치의 합리성에 대하여 평가합니다.

- 경영진의 계속기업전제 사용의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속 기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 지점의 계속기업으로서의 존속을 중단시킬 수 있습니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부 통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

대표이사

朴 容 根

박 용 근



2025년 3월 27일

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 지점의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부) 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표

민هن재보험주식회사 한국지점

제 24 기 2024 년 12 월 31 일

"첨부된 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 당사가 작성한 것입니다."

민هن재보험주식회사 한국지점 지점장 이지트바수데오파탁

본점소재지 : (도로명주소) 서울시 종로구 우정국로 26, A 동 19 층

(전 화) 02-398-0300

건전성감독기준 재무상태표

제 24 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

민هن재보험주식회사 한국지점

(단위 : 천원)

과 목	제 24 기 기말	
운용자산		551,449,668
1. 현금및예치금	74,069,598	
2. 유가증권	477,380,070	
비운용자산		106,217,766
1. 재보험자산	98,545,778	
2. 유형자산	179,112	
3. 무형자산	-	
4. 기타의비운용자산	7,492,876	
특별계정자산		-
자산총계		657,667,434
책임준비금		259,442,448
1. 현행추정부채	227,854,865	
2. 위험마진	31,587,583	
기타부채		55,131,702
1. 미지급비용	2,372,826	
2. 미지급법인세	4,408,632	
3. 이연법인세부채	37,461,593	
4. 그밖의기타부채	10,888,651	
특별계정부채		-
부채총계		314,574,150

1. 보통주	121,714,869	
2. 이익잉여금	187,640,241	
3. 기타포괄손익누계액	4,107,142	
4. 조정준비금	29,631,032	
자본총계		343,093,284

지급여력금액

제 24 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

민헨재보험주식회사 한국지점

(단위 : 천원)

구분	제 24 기 기말	
I.순자산		343,093,284
1. 보통주	121,714,869	
2. 이익잉여금	187,640,241	
3. 기타포괄손익누계액	4,107,142	
4. 조정준비금	29,631,032	
II.지급여력금액으로 불인정하는 항목		-
III.보완자본으로 재분류하는 항목		-
IV.기본자본		343,093,284
V.보완자본		-
VI.지급여력금액		343,093,284

지급여력기준금액

제 24 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

원hen재보험주식회사 한국지점

(단위: 천원)

과 목	제 24 기 기말	
I. 기본요구자본		137,682,904
1. 생명장기손해보험위험액	58,127,688	
2. 일반손해보험위험액	82,934,955	
3. 시장위험액	29,873,148	
4. 신용위험액	8,589,776	
5. 운영위험액	19,089,621	
(분산효과)	(60,932,284)	
II. 법인세조정액		30,177,966
III. 기타요구자본		-
IV. 지급여력기준금액		107,504,938

주석

제24기 : 2024년 12월 31일 현재

민هن재보험주식회사 한국지점

A. 건전성재무상태표 및 지급여력비율	14
A.1 그룹기준	14
A.2. 자산평가	14
A.2.1 자산시가평가내역(IFRS 비교).....	14
A.2.2 항목별 세부내역	15
A.3. 부채평가	18
A.3.1 책임준비금 및 특별계정부채 평가	18
A.3.1.1 책임준비금 산출시 적용 할인율	18
A.3.2 기타부채평가.....	22
B. 지급여력기준금액	24
B.1 보험리스크	24
B.1.1 생명·장기손해보험리스크	24
B.1.2 일반손해보험리스크.....	32
B.2 시장리스크	36
B.2.1 금리리스크	36
B.2.2 주식리스크	39
B.2.3 부동산리스크	39
B.2.4 외환리스크	40
B.2.5 자산집중리스크.....	42
B.3 신용리스크	43
B.3.1 신용리스크 측정대상	46

B.3.2. 신용등급 평가정책.....	47
B.4 운영리스크.....	47
B.5 편입자산분해.....	49
B.6 요구자본에 대한 이연법인세효과.....	49
C. 자본관리.....	50
C.1 가용자본.....	50
C.1.1 가용자본의 구조, 자기자본 종류별 양과 질.....	50
C.1.2 자본성증권의 양적/질적 기준 충족방법.....	51
C.1.3 보완자본별 규모, 특성, 결정방법.....	51
C.1.4 (직전)보고일 이후 자기자본 변화.....	51
C.1.5 가용자본의 가용성 정보.....	51
C.1.6 종속/관계회사 가용자본 산출.....	52
C.2 요구자본.....	52
C.2.1 리스크별 질적 정보.....	52
C.2.2 보고일 이후 요구자본 수준 변화의 이유.....	52
C.2.3 종속/관계회사 요구자본 산출.....	52
C.3 기타정보.....	52
C.3.1 경과조치 적용내역.....	52
C.3.2 간편법 적용내역.....	52
D. 지급여력비율 문서화에 관한 사항.....	54
D.1 지급여력 관련 문서화 정책.....	54
D.1.1 자율적 판단을 허용하는 사항에 대한 회사의 정책.....	54

A. 건전성재무상태표 및 지급여력비율

A.1 그룹기준

지급여력비율은 그룹기준으로 산출하는 것이 원칙이며, 그룹의 범위는 회계상 연결 및 지분법을 적용해야 하는 종속회사 및 관계회사를 대상으로 합니다.

당사는 당기말 현재 종속회사 및 관계회사를 보유하고 있지 않아 해당사항이 없습니다.

A.2. 자산평가

A.2.1 자산시가평가내역(IFRS 비교)

건전성감독기준 재무상태표의 자산은 『보험업감독규정』 “제 6 장 보험회계”에서 정한 재무상태표(이하 ‘보험감독회계기준 재무상태표’)에서 인식한 자산항목을 대상으로 작성하며, 동일한 자산항목에 대해 평가방법이 다를 경우 평가금액은 달라질 수 있습니다.

당사의 당기말 그룹기준 보험감독회계기준 재무상태표와 건전성감독기준 재무상태표의 자산항목 및 그 차이내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

계 정 과 목	보험감독 회계기준 재무상태표 (SAP)	차이금액	건전성 감독기준 재무상태표 (PAP)
[운용자산]			
현금및예치금	74,070	-	74,070
유가증권	477,298	82	477,380
- 당기손익-공정가치측정유가증권	-	-	-
- 기타포괄손익-공정가치측정유가증권	477,298	82	477,380
- 상각후원가측정유가증권	-	-	-
- 지분법적용투자주식	-	-	-
대출채권	-	-	-
- 개인대출	-	-	-
- 기업대출	-	-	-
- 보험계약대출(*1)	-	-	-
부동산	-	-	-
운용자산 총계	551,368	82	551,450
[비운용자산]			
보험계약자산(*2)	-	-	-

재보험자산(*3)	134,111	(35,565)	98,546
무형자산	624	(624)	-
기타비운용자산	7,672	-	7,672
비운용자산 총계	142,407	(36,189)	106,218
[특별계정자산]			
실적배당형퇴직연금	-	-	-
변액보험	-	-	-
특별계정자산 총계	-	-	-
자 산 총 계	693,775	(36,107)	657,668

(*1) 보험감독회계기준 재무상태표에서는 보험계약대출을 보험부채 평가시 포함하므로 별도의 자산으로 표시되지 않으나, 자산운용 측면의 일관성, 리스크 측정의 적정성 확보 등의 목적으로 건전성감독기준 재무상태표에서는 보험계약대출을 별도의 자산으로 계상하고 있습니다. 보험감독회계기준 재무상태표 상 보험부채 평가시 포함된 보험계약대출 평가금액은 없습니다.

(*2) 보험감독회계기준 재무상태표에서는 보험계약자산 96,043백만원과 보험계약부채 430,124백만원을 각각 표시합니다. 단, 건전성감독기준 재무상태표와의 비교가능성을 제고하기 위하여 비교표시되는 보험감독회계기준 재무상태표의 보험계약자산은 자산으로 표시하지 않고, 책임준비금에서 차감하고 있습니다.(A.3.1.2. 참조)

(*3) 보험감독회계기준 재무상태표에서는 재보험계약자산 187,131백만원과 재보험계약부채 53,020백만원을 각각 표시합니다. 단, 건전성감독기준 재무상태표와 비교가능성을 제고하기 위해 비교표시되는 보험감독회계기준 재무상태표의 재보험자산은 재보험계약자산에서 재보험계약부채를 차감한 금액으로 조정하여 표시하고 있습니다.

A.2.2 항목별 세부내역

A.2.1의 PAP과 SAP의 차이에 대한 세부내역은 다음과 같습니다.

(1) 현금및예치금

현금및예치금은 시장가격 평가를 원칙으로 하되, 시장가격이 없는 경우 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따른 채권평가회사 및 신용평가회사의 평가가치를 적용합니다. 시장가격 및 채권평가회사 등의 평가가치가 없는 경우 신용스프레드 조정법으로 공정가치를 산출합니다. 단, 계약만기를 특정할 수 없거나, 잔존만기 3개월 이내의 예치금은 보험감독회계기준 재무상태표에서 인식한 금액으로 평가하고 있습니다. 당사의 현재 현금 및 예치금은 모두 계약만기가 없거나 3개월 이내의 예치금입니다.

(2) 유가증권

당사는 시장성이 있는 주식과 채권은 시장가격으로 평가합니다. 시장성이 없는 주식은 외부평가를 받은 공정가치 평가보고서를 사용해 공정가치로 평가하고 있으며, 시장성이 없는 채권은 당사의 문서화된 채권의 공정가치 평가방식에 따라 공정가치로 평가하고 있습니다.

1) 당기손익-공정가치측정유가증권

상각후원가나 기타포괄손익-공정가치측정유가증권으로 분류되지 않는 항목은 당기손익-공정가치측정유가증권으로 분류합니다. 또한 당기손익-공정가치측정유가증권의 지정이 서로 다른 기준에 따라 자산이나 부

채를 측정하거나, 그에 따른 평가손익 등을 인식함으로써 발생할 수 있는 인식과 측정상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우에는 당기손익-공정가치측정유가증권으로 지정할 수 있습니다. 당기손익-공정가치측정유가증권은 공정가치로 측정합니다. 당사는 당기말 현재 당기손익-공정가치측정유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

2) 기타포괄손익-공정가치측정유가증권

회사는 채무증권 중 사업모형이 현금흐름 수취 및 매도 사업모형으로 분류되고 계약상 현금흐름이 원금과 이자만으로 구성되어 있는지에 대한 검토를 만족하는 금융자산이나 단기간내 매도할 목적이 아니고 전략적으로 보유하고 있는 지분증권 중 기타포괄손익-공정가치측정유가증권으로 지정한 상품은 기타포괄손익-공정가치측정유가증권으로 분류하고 있습니다. 기타포괄손익-공정가치측정유가증권은 최초인식 후에 공정가치로 측정합니다. 외화로 표시된 기타포괄손익-공정가치측정유가증권의 공정가치는 해당 외화로 측정되며 보고기간말 현재 환율로 환산합니다. 기타포괄손익-공정가치측정유가증권을 건전성감독기준 재무상태표의 공정가치로 평가함에 따라 82백만원의 순자산 증가효과가 발생했습니다.

3) 상각후원가측정유가증권

사업모형이 현금흐름 수취로 분류되고 계약상 현금흐름 특성 평가를 만족하는 금융자산은 상각후원가측정유가증권으로 분류합니다. 보험업감독규정 재무상태표에서는 최초인식 후에는 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하나, 건전성감독기준 재무상태표에서는 공정가치로 측정합니다. 당사는 당기말 현재 상각후원가측정유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

4) 지분법적용투자주식

그룹범위에서 제외된 비금융회사, 그룹범위에 해당하는 관계회사(간접투자기구 포함)는 지분법적용투자주식 계정에 계상되며, 아래의 기준에 따라 지분법적용투자주식 가액을 산정합니다.

적용 1 건전성감독기준 재무상태표 상 순자산의 지분율 상응액

적용 2 영업권 및 시장성이 없는 무형자산을 차감한 K-IFRS 재무상태표 상 순자산의 지분율 상응액

당사는 당기말 현재 지분법적용투자주식을 보유하고 있지 않습니다.

(3) 대출채권

보험감독회계기준 재무상태표에서의 대출채권은 한국채택국제회계기준에 따라 사업모형과 계약상 현금흐름특성에 따라 공정가치평가 또는 상각후원가로 평가하고 있으나, 건전성감독기준 재무상태표에서는 기업대출, 개인대출 및 보험계약대출로 분류하여 공정가치 평가방법론을 적용하고 있습니다.

1) 개인대출

개인대출은 신용대출과 담보대출로 구분되고, 담보대출은 담보 종류별로 아파트, 아파트 외 부동산, 지급

보증, 기타로 구분합니다. 개인대출의 경우 기업대출과 달리 준용 가능한 신용등급 및 만기별 위험 스프레드를 시장에서 관찰할 수 없으나, 거래상대방에 대한 부도율(PD) 및 부도 시 손실율(LGD) 정보를 사용할 수 있으므로 현금흐름조정법을 통해 공정가치를 산출합니다. 현금흐름조정법에서 사용되는 위험조정현금흐름은 정규상환액 이외에도 조기상환액, 발생이자액, 부도 시 손실율을 반영합니다. 할인율은 무위험 금리기간구조에 잔여스프레드를 가산한 위험미조정 할인율을 사용합니다.

2) 기업대출

기업대출은 일반대출, 특수금융, 오브젝트금융, 상품금융, 기타대출로 구분하며, 당기말 현재 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따른 채권평가회사 및 신용평가회사의 평가가치를 적용해 공정가치를 산출합니다. 채권평가회사 및 신용평가회사의 평가가치가 없는 경우, 거래 상대방에 대한 신용등급을 이용한 무보증 회사채와 국고채 수익률 간의 위험 스프레드를 바탕으로 신용스프레드 조정법을 사용하여 공정가치를 산출합니다.

단, 거래상대방의 신용등급이 없거나 신용등급이 확인 불가능한 경우 일반대출 및 기타대출은 공모사채 중 BBB0등급의 무보증 회사채수익률을 적용하며, 부동산담보대출에 한정하여 A0등급의 무보증 회사채수익률을 적용하고 있습니다.

특수금융은 신용등급 확인이 불가능한 경우 예외적으로 매입수익률(대출금리)을 기준으로 회사채 수익률을 약정시점에 매핑하여 해당 대출의 고유위험을 포함한 위험 스프레드를 산출해 공정가치를 산출합니다.

당사는 당기말 현재 대출채권을 보유하고 있지 않습니다.

3) 보험계약대출

보험계약대출은 보험계약대출과 연관된 장래 모든 현금흐름의 현재가치를 가중평균하여 산출한 금액으로 평가하고 자산항목으로 계상합니다.

당사는 당기말 현재 보험계약대출을 보유하고 있지 않습니다.

(4) 부동산

부동산은 최초에 원가로 인식하고, 후속측정 시 공정가치로 평가합니다.

당사는 당기말 현재 부동산을 보유하고 있지 않습니다.

(5) 재보험자산

재보험자산은 원수보험 현행추정부채와 별도로 산출하며, 현행추정부채와 일관된 산출원칙 및 측정방식을 사용합니다. 현행추정부채와 유사하게 사고발생 및 지급사유 유무를 기준으로 출재보험료부채와 출재준비금부채로 구분하며, 재보험사별 장래부도에 따른 손실금액을 현금흐름에 추가로 반영합니다. 재보험자산

은 원수보험계약(수재보험계약 포함)과 별도로 권리와 의무를 판단하여 평가하며, 장래에 신규로 유입될 것으로 예상되는 보험계약을 보장하는 경우에도 해당 보험계약을 포함하지 않습니다.

(6) 이연법인세자산(부채)

당사는 일시적 차이를 보험감독회계기준 재무상태표의 자산·부채 평가액과 세무상 장부가액 차이를 조정 한 후, 건전성감독기준 재무상태표의 자산·부채 평가액과 보험감독회계기준 재무상태표의 자산·부채 평가액의 차이를 추가로 조정하는 방식으로 이연법인세자산(부채)를 계상하고 있습니다.

(7) 무형자산

건전성감독기준 재무상태표에서는 시장성이 인정되지 않는 무형자산(영업권, 개발비, 소프트웨어, 활성시장 이외 시장에서 거래되는 회원권 등)은 0원으로 평가하였으며, 시장성이 인정되는 무형자산(활성시장에서 거래되는 회원권 등)은 최초 인식시점에는 원가, 후속측정시 재평가모형을 적용하여 평가하였습니다. 시장성이 인정되지 않는 무형자산을 0원으로 평가함에 따라 624백만원의 순자산 감소효과가 발생하였습니다.

A.3. 부채평가

A.3.1 책임준비금 및 특별계정부채 평가

A.3.1.1 책임준비금 산출시 적용 할인율

책임준비금 산출시 적용하는 결정론적 시나리오는 기본 무위험 금리기간구조에 변동성 조정이 가산된 조정 무위험 금리기간구조이며, 확률론적 시나리오는 조정 무위험 금리기간구조를 기반으로 확률론적 금리 모형을 통해 산출합니다.

당사는 당기말 현재 확률론적 시나리오를 적용하는 보험계약이 없습니다.

A.3.1.2 책임준비금 및 특별계정부채 시가평가내역(IFRS 비교)

건전성감독기준 재무상태표의 부채는 『보험업감독업무시행세칙』 [별표22] “II. 자산 및 부채 평가”에서 정한 방법에 따라 평가하여야 하며, 보험감독회계기준 재무상태표의 부채는 『보험업감독업무시행세칙』 [별표35]에서 정한 방법에 따라 평가합니다. 동일한 보험계약에 대한 평가방법이 다를 경우 평가금액은 달라질 수 있습니다.

당사의 당기말 그룹기준 보험감독회계기준 재무상태표와 건전성감독기준 재무상태표의 책임준비금 및 특별계정부채 항목 및 그 차이내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

계 정 과 목	보험감독 회계기준 재무상태표 (SAP)	차이	건전성 감독기준 재무상태표 (PAP)
[부채]			
책임준비금(*1)	334,081	(74,639)	259,442
- 현행추정부채(최선추정부채)	248,844	(20,989)	227,855
1. 생명-장기손해보험	(153,968)	(3,545)	(157,513)
2. 일반손해보험	402,812	(17,444)	385,368
- 위험마진(위험조정)	50,005	(18,418)	31,587
1. 생명-장기손해보험	31,968	(12,498)	19,470
2. 일반손해보험	18,037	(5,920)	12,117
- 보험계약마진	35,232	(35,232)	-
1. 생명-장기손해보험	35,232	(35,232)	-
2. 일반손해보험	-	-	-
기타부채(*2)	46,231	8,901	55,132
특별계정부채	-	-	-
- 책임준비금	-	-	-
- 기타부채	-	-	-
- 일반계정미지급금	-	-	-
부 채 총 계	380,312	(65,738)	314,574

(*1) 건전성감독기준 재무상태표와의 비교가능성을 제고하기 위해 비교표시되는 보험감독회계기준 재무상태표상 책임준비금은 재보험계약부채 53,020백만원을 제외하였으며, 보험계약자산 96,043백만원을 차감한 순액으로 표시하고 있습니다. 한편, 책임준비금에서 제외된 재보험계약부채는 재보험계약자산과 상계하여 재보험자산으로 표시하고 있습니다. (주석 A.2.1. 참조)

(*2) 기타부채에 대한 보험감독회계기준 재무상태표와 건전성감독기준 재무상태표간 금액 차이에 대한 자세한 내역은 주석 A.3.2에 기술되어 있습니다.

A.3.1.3 책임준비금 및 특별계정부채 항목별 세부내역

A.3.2의 PAP과 SAP의 차이에 대한 세부내역은 다음과 같습니다.

(1) 책임준비금

보험감독회계기준의 책임준비금과 건전성감독기준의 책임준비금은 평가대상, 책임준비금 구성 및 평가방법 등 아래와 같은 차이가 있습니다. 또한, 보험감독회계기준의 위험조정(RA)은 보험계약과 관련된 모든 비금융리스크를 의미하고, 건전성감독기준의 위험마진(RM)은 보험계약상 의무에 본질적으로 내재하는 위험의 변동을 의미하며 대재해리스크를 제외한 생명·장기손해보험리스크 및 일반손해보험리스크를 대상으로 금액을 측정하고 있습니다.

구분	SAP	PAP
미래신계약	포함함	포함하지 않음
일반손보 보험료부채 평가방법	보험료배분접근법 사용	장래현금흐름의 현재가치
할인율	조정무위험금리기간구조 유동성프리미엄	조정무위험금리기간구조 변동성조정

1) 당사는 미래현금흐름의 추정에 사용되는 사망률, 해지율 및 사업비율과 같은 계리적 가정에 대해 당사의 자체 경험을 바탕으로 도출하고 있습니다. 당사가 당해 사업연도와 직전 사업연도 결산 시 적용한 주요 계리적 가정의 내용은 다음의 표와 같습니다.

구분	가정값		산출근거 기술
	당해년도	직전년도	
해약률	2~25	2~25	변동 없음.
위험률(손해율)	* 한화CI 협약 - 손해율 56% * 한화NewCI 협약 - 손해율 89%	* 한화CI 협약 - 손해율 85% * 한화NewCI 협약 - 손해율 95%	경험분석 결과에 따라 당사 최신 위험률(ToT)에 협약 특성을 반영한 성별, 연령별, 담보별 조정 위험률을 적용하여 보험료 대비 보험금 총액으로 산출함.
사업비율	보험료 대비1.7% (초년도 보험료 대비 11%)	보험료 대비1.7% (초년도 보험료 대비 11%)	본사 산출 사업비 적용.
할인율	KRW할인율2.2~4.55% USD할인율3.8~6.2%	KRW할인율3.55~4.8% USD할인율3.2~6.4%	중요도 기준에 따라, USD 및 CNY 부채산출시, 제공된

	CNY할인율1.3~6.0% 기타할인율2.2~4.55%	CNY할인율3.2~6.4% 기타할인율3.2~6.4%	Bloomberg Ticker 사용하여 외화 할인율 산출 적용. 그 외의 외화 부채산출에는 원화할인율 적용.
--	----------------------------------	---------------------------------	--------------------------------------------------------------------

2) 당사는 추세적 경험분석 또는 가정 대비 실제치 비교를 통해 최적 가정에 대한 점검을 주기적으로 수행합니다. 연간 실제 경험치와 모델에서 산출된 가정값의 차이에 대하여 비교 분석한 결과, 예상-실제 차이가 큰 가정에 대하여 변경을 논의합니다. 당기 중 전기 대비 원수사 경험 데이터 획득이 가능한 협약에 대하여, 경험 통계 갱신의 사유로 계리적 가정 변경사항을 적용하였습니다.

3) 당사의 보험료부채 평가시 상품그룹 단위는 보험위험 평가시 적용하는 상품그룹 단위와 동일한 기준을 적용하였습니다. 당사는 유사한 리스크 속성을 가진 협약으로 포트폴리오를 구성하여 보험보장의 집합 단위로 생명 장기손해보험위험액을 평가하고 있습니다.

4) 당사는 계약의 경계를 다음과 같이 운영하고 있습니다.

계약의 경계를 결정하기 위한 기본 단위(unit of account)는 재보험협약(reinsurance treaty)이며, 원수 계약의 인식 기간과 재보험 계약의 실질적 권리 및 의무를 고려하여 재보험 협약별로 계약의 경계를 상이하게 적용하고 있습니다. 재보험협약에 의거 평가일 현재 이미 출재된 보험(existing cessions)에서 발생하는 미래 현금흐름을 재보험계약의 경계 (reinsurance contract boundary)에 포함하고 있습니다.

(2) 특별계정부채

보험감독회계기준 및 건전성감독기준 재무상태표상 특별계정부채는 변액보험과 실적배당형 퇴직연금과 관련된 금액을 의미하나, 변액보험과 실적배당형 퇴직연금에 대한 평가방법(주석 3.1.2.(1) 책임준비금 평가방법 차이) 등이 상이하여 금액 차이가 발생합니다.

당사는 당기말 현재 특별계정부채를 보유하고 있지 않습니다.

A.3.2 기타부채평가

A.3.2.1 기타부채 시가평가내역(IFRS 비교)

당사의 당기말 그룹기준 보험감독회계기준 재무상태표와 건정성감독기준 재무상태표의 기타부채항목 및 그 차이내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

계 정 과 목	보험감독 회계기준 재무상태표 (SAP)	차이	건전성 감독기준 재무상태표 (PAP)
미지급금/미지급비용	2,373	-	2,373
미지급법인세	4,409	-	4,409
당좌차월	-	-	-
차입금	-	-	-
사채	-	-	-
선수금/선수수익	-	-	-
예수금	156	-	156
미지급부가세	297	-	297
가수금/가수보험료	10,139	-	10,139
본지점계정대	-	-	-
이연법인세부채	28,561	8,901	37,462
임대보증금	-	-	-
순확정급여채무	-	-	-
파생상품부채	-	-	-
신탁계정차	-	-	-
복구충당부채	273	-	273
채무보증충당부채	-	-	-
요구불상환지분	-	-	-
지급어음	-	-	-
계약자지분조정	-	-	-
우발부채	-	-	-
그밖의기타부채	24	-	24
기 타 부 채 총 계	46,232	8,901	55,133

A.3.2.2 기타부채 항목별 세부내역

A.3.2.1의 PAP과 SAP의 차이에 대한 세부내역은 다음과 같습니다.

(1) 차입금 및 사채

차입금 및 사채는 위험미조정 기대현금흐름과 무위험 금리기간구조에 잔여스프레드를 가산한 위험미조정 할인율을 사용해 공정가치로 측정합니다. 잔여스프레드는 산출 시 차감하는 신용위험스프레드 적용 시 최초시점의 신용등급을 만기까지 적용합니다. 중요하지 않은 금융부채는 무위험금리기간구조를 할인율로 적용할 수 있으며, 잔존만기가 3개월 이내라면 보험감독회기준 재무상태표 금액으로 평가합니다.

당기말 현재 당사는 차입금 및 사채를 보유하고 있지 않습니다.

(2) 우발부채

건전성감독기준 재무상태표에서는 경제적 자원의 유출가능성이 크지 않으나, 보험회사의 지급능력 유지에 영향이 클 것으로 판단되는 경우 부채로 인식합니다. 우발부채의 평가는 한국채택국제회계기준의 평가방법을 준용하되, 할인율은 무위험금리기간구조를 사용합니다. 우발부채의 인식은 중요성 판단기준에 따라, 가능한 결과의 범위를 결정할 수 없어 신뢰성 있는 금액의 추정이 불가능한 경우 부채로 인식하지 않습니다. 당기말 현재 당사는 우발부채로 인식할 사건이 존재하지 않습니다.

B. 지급여력기준금액

당기말 현재 당사는 「보험업감독업무시행세칙」 [별표22]에서 정하는 방식에 따라 지급여력기준금액을 산출하고 있습니다.

B.1 보험리스크

B.1.1 생명·장기손해보험리스크

당기말 및 전기말 현재 생명·장기손해보험리스크 하위 리스크의 위험액측정 방식, 위험액 규모 및 비중은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	측정방식	당기말		전기말	
		위험액	비중	위험액	비중
생명·장기손해보험위험액		58,128	100%	57,599	100%
분산효과		32,582	-56%	31,838	-55%
1. 사망위험액	충격시나리오 방식	6,499	11%	6,445	11%
2. 장수위험액		-	0%	-	0%
3. 장애·질병위험액		29,256	50%	31,589	55%
4. 장기재물·기타위험액		-	0%	-	0%
5. 해지위험액		26,980	46%	29,611	51%
6. 사업비위험액		9,052	16%	8,372	15%
7. 대재해위험액	위험계수 방식	18,923	33%	13,419	23%

* 비중은 생명장기손해보험위험액 대비 비율(%)

< 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) >

(1) 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) 산출관련 정책

- 상품그룹 기준 : 당사는 「보험업감독업무시행세칙」 [별표22]상 상품그룹의 최소단위를 준용하여 유사한 보험위험 속성을 가진 보험계약 집합으로 그룹핑하고, '보험상품명/개정시점'으로 분류된 구분단위별로 매 평가시마다 옵션행사율증가위험액과 옵션행사율감소위험액을 비교하여 옵션행사율증가위험액이 옵션행사율감소위험액보다 큰 경우 이익그룹으로 구분하고, 반대의 경우는 손실그룹으로 구분하고 있습니다. 당기 말 현재 당사의 상품그룹 최소단위는 다음과 같습니다.

< 상품그룹 내 세부현황 >

(단위:백만원)

구분	옵션행사율 증가위험액	옵션행사율 감소위험액
I. 생명보험	14,538	-
(1)보장성(이익그룹)	14,538	-
(2)보장성(손실그룹)	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-
(7)변액_종신(이익그룹)	-	-
(8)변액_종신(손실그룹)	-	-
(9)변액_연금(이익그룹)	-	-
(10)변액_연금(손실그룹)	-	-
(11)변액_유니버설보장성(이익그룹)	-	-
(12)변액_유니버설보장성(손실그룹)	-	-
(13)변액_유니버설저축성(이익그룹)	-	-
(14)변액_유니버설저축성(손실그룹)	-	-
(15)변액_기타(이익그룹)	-	-
(16)변액_기타(손실그룹)	-	-
(17)기타(이익그룹)	-	-
(18)기타(손실그룹)	-	-
II. 장기손해보험	182	-
(1)인보험(이익그룹)	182	-

(2)인보험(손실그룹)	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-
(7)물보험(이익그룹)	-	-
(8)물보험(손실그룹)	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-
Ⅲ.총계	14,720	-

- 위험액 측정시 적용 할인율 시나리오 : 위험액 산출시 충격전/후 동일 확률론적 시나리오(할인율)를 적용하여 순자산 가치 감소액을 측정하여야 하나, 충격전/후 TVOG가 유사하다고 판단하여 결정론적 시나리오(할인율)를 적용하여 순자산 가치 감소액을 측정하였습니다.

- 대량해지위험액 산출시 해지충격 적용시점 : 대량해지위험액은 K-ICS비율 산출기준 시점에 보장성 보험계약 25%, 저축성 보험계약 35%가 일시에 해지하는 경우의 위험이므로 충격 시나리오 적용시점은 평가일 현재(0시점)로 하여야 하나, 당사는 해약율 가정에 충격 시나리오를 적용할 수 있는 가장 빠른 시점인 1차월말에 충격을 적용하는 방식을 적용하고 있습니다.

(2) 생명·장기손해보험위험액(대재해위험액 외) 변동 요인

당사의 생명·장기손해보험위험액(대재해위험액 외)는 당기말 현재 전기말 대비 약 4,231백만원 감소하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 할인율 변동으로 전기말 대비 약 5,207백만원증가
- 보유 계약 감소 및 계리적 가정 변경효과로 전기말 대비 약 11,535백만원 감소
- 당기 중 신계약 증가 효과로 전기말 대비 약 2,096백만원 증가

(3) 산출상세내역

당기말 및 전기말 현재 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) 하위 리스크별 충격 시나리오 적용 전 후 평가금액은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위:백만원)

구분	충격 전 가치	계리적가정 충격 적용 후 가치					
		사망	장수	장해질병	장기재물 ·기타	해지*	사업비
I. 생명보험	142,554	136,085	152,329	113,991	142,554	116,138	133,638
(1)보장성(이익그룹)	142,554	136,085	152,329	113,991	142,554	116,138	133,638
(2)보장성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(7)변액_종신(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-

(8)변액_종신(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(9)변액_연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(10)변액_연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(11)변액_유니버설보장성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(12)변액_유니버설보장성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(13)변액_유니버설저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(14)변액_유니버설저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(15)변액_기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(16)변액_기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(17)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(18)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
Ⅱ.장기손해보험	6,664	6,634	6,703	5,971	6,664	6,100	6,529
(1)인보험(이익그룹)	6,664	6,634	6,703	5,971	6,664	6,100	6,529
(2)인보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(7)물보험(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(8)물보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
Ⅲ.총계	149,218	142,719	159,032	119,962	149,218	122,238	140,167

* 해지위험액은 생명보험, 장기손해보험 상품을 구분하여 대량해지위험액과 옵션행사위험액 중 큰 금액으로 적용합니다. 당기말 현재 전 보험상품에서 대량해지위험액을 기준으로 해지위험액을 적용하고 있습니다.

② 전기말

(단위:백만원)

구분	충격 전 가치	계리적가정 충격 적용 후 가치					
		사망	장수	장해질병	장기재물 ·기타	해지	사업비
I. 생명보험	129,002	122,584	138,339	97,858	129,002	100,775	120,796
(1)보장성(이익그룹)	129,002	122,584	138,339	97,858	129,002	100,775	120,796

(2)보장성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(7)변액_종신(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(8)변액_종신(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(9)변액_연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(10)변액_연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(11)변액_유니버설보장성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(12)변액_유니버설보장성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(13)변액_유니버설저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(14)변액_유니버설저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(15)변액_기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(16)변액_기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(17)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(18)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
Ⅱ.장기손해보험	7,552	7,524	7,608	7,106	7,552	6,168	7,385
(1)인보험(이익그룹)	7,552	7,524	7,608	7,106	7,552	6,168	7,385
(2)인보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(3)연금(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(4)연금(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(5)저축성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(6)저축성(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(7)물보험(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(8)물보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-
Ⅲ.총계	136,554	130,108	145,948	104,965	136,554	106,942	128,181

< 대재해리스크 >

(1) 대재해리스크 산출관련 정책

- 측정대상 : 당사는 당기말 현재 보유한 보험계약을 대상으로 전염병 및 대형사고*에 대한 보험사고 발생시 보험약관상 보장하는 담보를 대상으로 대재해위험액을 산출하고 있습니다.

* 폭발, 건물붕괴 등 특정지역에 대형사고가 발생하여 사고지점의 반경 500M이내의 사망, 장애, 장기재물 피해가 발생함을 가정

(2) 대재해위험액 변동 요인

당사의 대재해위험액은 당기말 현재 전기말 대비 약 5,504백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 세부 위험별 신규 계약 증가로 인한 가입금액 변동효과 : 전기말 대비 위험액이 약 5,298백만원 증가
- 세부 위험별 보유계약 감소로 인한 가입금액 변동효과 : 전기말 대비 위험액이 381백만원 증가
- 세부 위험별 직전 1년 지급급보험금의 변동효과 : 전기말 대비 위험액이 28백만원 증가

(3) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 대재해위험액 산출 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	당기말		전기말	
	금액	비중	금액	비중
대재해위험액	18,923	100%	13,419	100%
분산효과	881	-5%	678	-5%
전염병위험액	18,902	100%	13,401	100%
생명보험				
장기손해보험	-	0%	-	0%
대형사고 위험액	307	2%	203	2%
대형사고사망위험액				
생명보험	307	2%	203	2%
장기손해보험	-	0%	-	0%
대형사고장해위험액	595	3%	493	4%
생명보험	595	3%	493	4%
장기손해보험	-	0%	-	0%

	대형사고장기재물위험액	-	0%	-	0%
	생명보험	-	0%	-	0%
	장기손해보험	-	0%	-	0%

* 비중은 대재해위험액 대비 비율(%)

< 리스크경감 >

(1) 위험경감방법 : 당사는 재보험계약을 체결하여 생명·장기손해보험리스크에 대한 위험액을 경감하고 있습니다.

- 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) : 재보험자산의 원수 및 수재보험계약의 현금흐름의 상응하는 현금흐름을 통해 충격 시나리오 적용시 위험액을 경감

- 대재해리스크 : 재보험계약을 통해 대재해위험액 산출대상 담보에 대한 가입금액 및 지급보험금 제외

(2) 위험경감효과 : 당기말 현재 재보험계약을 통해 생명·장기손해보험리스크에 대한 위험경감금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	위험액		위험경감액(A-B)
	출재전 위험액(A)	출재후 위험액(B)	
생명·장기손해보험위험액	606,155	58,128	548,027
분산효과	90,467	32,582	57,885
1. 사망위험액	11,524	6,499	5,025
2. 장수위험액	-	-	-
3. 장애·질병위험액	53,789	29,256	24,533
4. 장기재물·기타위험액	-	-	-
5. 해지위험액	587,852	26,980	560,872
6. 사업비위험액	9,052	9,052	-
7. 대재해위험액	34,405	18,923	15,482

B.1.2 일반손해보험리스크

당기말 및 전기말 현재 일반손해보험리스크 하위 항목의 위험액 측정 방식 및 위험액, 비율은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	측정방식	당기말		전기말	
		위험액	비중	위험액	비중
일반손해보험위험액		82,935	100%	120,521	100%
	분산효과	4,778	-6%	5,041	-4%
보험가격·준비금위험액	위험계수 방식	81,002	98%	118,588	98%
대재해위험액		6,711	8%	6,974	6%

* 비중은 일반손해보험위험액 대비 비율(%)

< 보험가격·준비금리스크 >

(1) 보험가격·준비금리스크 산출관련 정책

- 조정위험액계수 적용기준 : 당사는 보험가격위험액(보증보험 외) 산출시 기본위험계수를 적용하고 있습니다.

※ [참고] 조정위험계수 적용 예외사유

구분	위험계수 적용 기준
1. 영업개시 5년미만 보험사의 경우	조정위험계수 대신 기본위험계수를 적용할 수 있음
2. 재보험사의 경우	조정위험계수 대신 기본위험계수를 적용
3. 한국 이외의 지역	조정위험계수 대신 기본위험계수를 적용

- 보유리스크율(비례-연동) 적용기준 : 당사는 비례-연동 재보험이 없어 보유리스크율을 적용하고 있지 않습니다.

(2) 보험가격·준비금위험액 변동 요인

당사의 보험가격·준비금위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 37,586백만원 감소하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 주요 원인은 종합 수재 특약계약의 감소로 인한 종합 수재보험료 41,162 백만원 감소, 수재보험금 76,134 백만원의 감소입니다.

(3) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 보험가격·준비금위험액 산출 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	당기말			전기말		
	보험가격 위험액	준비금 위험액	보험가격· 준비금 위험액	보험가격 위험액	준비금 위험액	보험가격· 준비금 위험액
I.국내			79,330			117,049
1.재물그룹			58,823			91,947
①화재	-	-	-	-	-	-
②기술	10,717	6,626	13,937	6,078	8,866	11,937
③종합	40,705	8,433	43,585	64,524	28,072	76,531
④해상	10,166	2,506	11,062	12,824	5,046	14,909
2.책임그룹			11,509			19,015
①근재	-	-	-	-	-	-
②책임	5,470	8,850	11,509	9,747	14,071	19,015
3.일반기타그룹			3,579			4,178
①상해	2,734	1,675	3,545	2,999	2,140	4,097
②외국인상해	-	-	-	-	-	-
③농작물	-	-	-	-	289	289
④기타(일반)	127	-	127	-	-	-
4.자동차그룹			14,031			15,848
①개인용자동차(인담보)	4,778	4,286	7,172	6,268	3,064	7,634
②개인용자동차(물담보)	3,190	4,317	5,975	5,739	3,960	7,745
③업무용자동차(인담보)	677	699	1,088	816	466	1,036
④업무용자동차(물담보)	217	319	428	406	302	563
⑤영업용자동차(인담보)	463	242	574	134	45	151
⑥영업용자동차(물담보)	15	14	23	39	17	46
⑦기타(자동차)	-	-	-	-	-	-
5.보증그룹			5,615			4,281
①신원보증	-	-	-	-	-	-

②법률보증	-	-	-	-	-	-
③이행보증	4,836	127	4,869	4,255	101	4,281
④금융보증	116	-	116	-	-	-
⑤소비자신용	158	-	158	-	-	-
⑥상업신용	472	-	472	-	-	-
Ⅱ.해외			5,082			4,706
Ⅲ.국내및해외(총계)			81,002			118,588

< 대재해리스크 >

(1) 대재해위험액 변동 요인

당사의 대재해위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 263백만원 감소하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 대재해 위험의 해외분산으로 인해 소폭 감소하였습니다.

(2) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 대재해위험액 산출 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

위험액 구분	당기말			전기말		
	자연재해 위험액	대형사고 위험액	대형보증 위험액	자연재해 위험액	대형사고 위험액	대형보증 위험액
하위 위험액						
1. 국내	6,387	1,381	93	6,849	158	80
2. 유럽	243	31	-	851	-	-
3. 미국·캐나다	590	76	-	958	-	-
4. 중국	168	22	-	215	-	-
5. 일본	-	-	-	-	-	-
6. 기타 선진국	-	-	-	-	-	-
7. 신흥국	1,043	134	-	-	-	-
8. 해외 기타	-	-	-	-	-	-
대재해위험액	6,711			6,974		

< 리스크경감 >

(1) 위험경감방법 : 당사는 재보험계약 형태에 따라 위험액의 보유보험료(익스포저) 산출시 보유리스크율을 감소시키거나, 출재보험료 등을 차감하는 방법으로 일반손해보험위험액을 경감하고 있습니다. 일반손해보험 관련 재보험계약 형태별 위험경감 방법은 다음과 같습니다.

구분	재보험계약 형태		위험경감방법		재보험계약 체결여부
			익스포저 경감	위험액 경감	
보험가격위험액 및 준비금위험액	비례 재보험	재보험수수료가 손해율에 연동	해당사항없음	-	X
		재보험수수료가 손해율에 비연동	출재보험료/출재준비금으로 인한 차감	위험액감소	O
	비비례재보험		출재보험료/출재준비금으로 인한 차감	위험액감소	O
대재해위험액	비례 재보험	재보험수수료가 손해율에 연동	해당사항없음	-	X
		재보험수수료가 손해율에 비연동	회수가능 재보험금으로 차감	위험액감소	O
	비비례재보험		재보험계약은 체결하였으나 요구자본이 해당 재보험계약의 Attachment point 에 도달하지 못했으므로 익스포저, 위험액 경감의 효과가 없었음		O

(2) 위험경감효과 : 당기말 현재 재보험계약을 통해 일반손해보험위험액에 대한 위험경감금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	위험액		위험경감 (A-B)
	출재전 위험액 (A)	출재후 위험액 (B)	
일반손해보험위험액	190,566	82,935	107,631
분산효과	8,784	4,778	4,006
보험가격·준비금위험액	187,149	81,002	106,147
대재해위험액	12,201	6,711	5,490

B.2 시장리스크

당기말 및 전기말 현재 시장리스크 하위 항목의 리스크 측정 방식 및 위험액, 비중은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	측정방식	당기말		전기말	
		위험액	비율	위험액	비율
금리리스크	충격시나리오 방식	16,760	56%	13,361	54%
주식리스크		-	0%	98	0%
부동산리스크		-	0%	-	0%
외환리스크		3,828	13%	5,689	23%
자산집중리스크	위험계수 방식	23,765	79%	18,866	77%
분산효과		14,480	-48%	13,413	-54%
시장위험액		29,873	100%	24,601	100%

* 비율은 시장위험액 대비 비율(%)

B.2.1 금리리스크

당기말 및 전기말 현재 금리리스크의 충격시나리오 적용 전후 평가금액은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위:백만원)

구분	충격전	충격후				
		평균회귀	금리상승	금리하락	금리평탄	금리경사
I. 자산총계	575,926	578,857	567,263	588,203	573,928	581,227
1. 직접보유	575,926	578,857	567,263	588,203	573,928	581,227
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	477,380	479,923	466,902	492,231	478,024	480,111
(4) 대출채권	-	-	-	-	-	-
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	98,546	98,934	100,361	95,972	95,904	101,116
2. 간접보유	-	-	-	-	-	-
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	-	-	-	-	-	-
(4) 대출채권	-	-	-	-	-	-
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	-	-	-	-	-	-
II. 부채총계	227,855	228,580	238,115	215,008	221,027	234,445

1. 직접보유	227,855	228,580	238,115	215,008	221,027	234,445
(1) 현행추정부채	227,855	228,580	238,115	215,008	221,027	234,445
(2) 기타부채	-	-	-	-	-	-
2. 간접보유	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 순자산가치	348,071	350,277	329,148	373,195	352,901	346,782
Ⅳ. 금리위험액	16,761	(2,206)	18,922	-	-	1,289

② 전기말

(단위:백만원)

구분	총격전	총격후				
		평균회귀	금리상승	금리하락	금리평탄	금리경사
Ⅰ. 자산총계	510,701	514,722	503,471	522,011	510,167	514,917
1. 직접보유	510,701	514,722	503,471	522,011	510,167	514,917
(1) 현금및예치금	10,118	9,855	9,784	9,868	9,806	9,846
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	457,691	461,560	448,495	472,297	459,729	459,988
(4) 대출채권	-	-	-	-	-	-
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	42,892	43,307	45,192	39,846	40,632	45,083
2. 간접보유	-	-	-	-	-	-
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	-	-	-	-	-	-
(4) 대출채권	-	-	-	-	-	-
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	-	-	-	-	-	-
Ⅱ. 부채총계	195,236	196,059	204,465	183,637	189,002	201,254
1. 직접보유	195,236	196,059	204,465	183,637	189,002	201,254
(1) 현행추정부채	195,236	196,059	204,465	183,637	189,002	201,254
(2) 기타부채	-	-	-	-	-	-
2. 간접보유	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 순자산가치	315,465	318,663	299,006	338,374	321,165	313,663
Ⅳ. 금리위험액	13,361	(3,197)	16,459	-	-	1,802

(1) 금리민감 자산(부채) 정책

당기말 현재 보유하고 있는 자산,부채 항목별 금리 민감 해당 여부는 다음과 같습니다. 금리 민감에 해당하는 경우 당사는 금리리스크 산출 대상으로 측정하고 충격후 가치를 산출하여 금리리스크를 측정하고 있습니다.

유형				금리 민감 여부	
자산	현예금	현금성자산	현금	X	
		만기성예금	만기성예금	해당사항없음	
	유가증권	직접투자	주식		해당사항없음
			채권		○
			MMF		해당사항없음
			기타유가증권		해당사항없음
		간접투자	대출		해당사항없음
			현예금		해당사항없음
			부동산		해당사항없음
			차입부채		해당사항없음
	대출채권		가계대출		해당사항없음
			기업대출		해당사항없음
			약관대출		해당사항없음
			부동산		해당사항없음
	기타자산		임대보증금		X
			파생상품자산		해당사항없음
			재보험자산		○
			상기 외 기타자산		X
	부채	보험부채	장기	보험료부채	○
준비금부채				○	
일반/자동차			보험료부채	○	
			준비금부채	○	
기타부채			발행사채		해당사항없음
			차입금		해당사항없음
			임차보증금		해당사항없음
			파생상품부채		해당사항없음
			상기 외기타부채		X

(2) 통화별 금리시나리오 적용 현황

당기말 현재 보유하고 있는 자산, 부채의 해외통화별 금리 시나리오 산출 여부 및 미산출 사유는 다음과 같습니다.

구분	통화	금리 시나리오 산출여부	미산출사유
감독원장 제시	USD	산출	-
	CNY	산출	-
	기타 (*1)	미산출	보유비중 낮음(*1)

(*1) 해당통화 자산과 부채는 비례성 원칙을 적용하여 해당 국가 할인을 대신 원화 기준 금리시나리오를 적용하였습니다. (비례성 원칙과 관련된 세부사항은 주석 C.3.2. 참조)

(3) 금리충격시나리오

당사는 보험부채 평가 시 결정론적 금리충격시나리오를 적용 중입니다.

결정론적 금리충격시나리오는 다음의 기준에 따라 산출하고 있습니다.

구분	여부
회귀/상승/하락/평탄/경사 금리충격시나리오 산출	○

(4) 금리위험액 변동 요인

당사의 금리위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 3,400백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 채권등 순자산익스포저 32,605 백만원 증가와 금리충격수준 변동 효과로 인한 증가

B.2.2 주식리스크

주식리스크에 직·간접적으로 노출된 자산과 부채를 대상으로 측정하며, 당사는 당기말 현재 주식리스크에 노출된 자산과 부채가 없습니다.

B.2.3 부동산리스크

당사는 당기말 현재 부동산위험 발생요인에 직·간접적으로 노출된 자산과 부채가 없습니다.

B.2.4 외환리스크

외환위험액 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	당기말				전기말			
	환율상승	환율하락	가격변동	외환 위험액	환율상승	환율하락	가격변동	외환 위험액
USD	-	3,714	-		5,390	-	-	
CNY	1,112	-	-		-	82	-	
EUR	193	-	-		314	-	-	
Others	32	221	-		259	51	-	
합계	1,337	3,935	-	3,828	5,963	133	-	5,689

(1) 산출 대상

외환리스크는 외환위험에 직, 간접적으로 노출된 자산과 부채를 대상으로 측정하고 있습니다.

(2) 위험경감

당사는 외환위험에 대한 위험경감을 시행하고 있지 않아 해당사항이 없습니다.

(3) 외환위험액 산출

외환위험액은 순자산가치가 감소하는 통화에 대해서 상관계수를 적용하여 산출한 환율하락위험액과 환율 상승위험액 중 큰 금액과 가격변동위험액의 합으로 산출합니다.

구분	확인 여부
[별표22] 외환위험액의 통화 간 환율 충격수준을 참고하여 충격수준 적용	○
가격변동위험액은 외화 위험경감기법 계약의 명목금액과 계약만기를 고려하여 산출	X (해당사항없음)

(4) 외환위험액 변동사유

당사의 외환위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 1,861백만원 감소하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- USD 예금의 증가로 USD 보험계약부채를 상쇄하면서 순포지션이 감소

B.2.5 자산집중리스크

자산집중리스크 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

분류기준	당기말		전기말	
	한도초과 익스포저	자산집중위험액	한도초과 익스포저	자산집중위험액
거래상대방 관련 익스포저	189,074	23,764	163,556	18,866
부동산 관련 익스포저	개별부동산	-	-	-
	전체부동산	-	-	-
전체	189,074	23,764	163,556	18,866

(1) 거래상대방에 대한 자산집중

거래상대방에 대한 자산집중에 따른 잠재적 손실위험에 노출된 예치금, 주식 및 채권, 신용공여, 기타 미수채권, 기초자산이 자산집중위험액 측정 대상인 장내외파생상품, 장외파생상품의 거래상대방 익스포저, 거래상대방이 보장을 제공하는 보증 등의 난외 익스포저를 대상으로 측정하고 있습니다.

당사의 거래상대방 중 주요 거래 상대방은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

	거래상대방	익스포저	비율
1	시티뱅크	53,586	20%
2	도이치뱅크	20,483	8%
3	Carrot General Insurance Co. Ltd.	21,175	8%
4	Great Lakes SE	169,463	64%

(2) 부동산에 대한 자산집중

당사는 당기말 현재 부동산을 보유하지 않아 해당사항이 없습니다.

(3) 자산집중위험액 산출

당사는 자산집중위험액을 거래상대방 집중위험액과 부동산 집중위험액으로 구분하여 한도 및 위험계수를 고려하여 산출했습니다.

(4) 자산집중위험액 변동사유

당사의 자산집중위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 4,898백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 일반손해보험 출재 재보험자산 익스포져 증가

B.3 신용리스크

당기말 및 전기말 현재 신용위험액 산출금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기말		전기말	
	익스포져	위험액	익스포져	위험액
I. 신용위험액	1,052,751	8,590	2,105,028	16,778
1. 위험경감반영전	1,052,751	8,590	2,105,028	16,778
(1) 신용자산	1,052,751	8,590	2,105,028	16,778
① 공공부문	-	-	-	-
② 일반기업	-	-	-	-
③ 유동화	-	-	-	-
④ 재유동화	-	-	-	-
⑤ 기타	149,662	2,286	192,567	2,871
⑥ 재보험계약관련	903,089	6,304	1,912,461	13,907
(2) 담보부자산	-	-	-	-
① 상업용부동산담보대출	-	-	-	-
② 주택담보대출	-	-	-	-
③ 적격금융자산담보대출	-	-	-	-
2. 신용위험경감	-	-	-	-
(1) 신용자산	-	-	-	-
① 공공부문	-	-	-	-
② 일반기업	-	-	-	-

③ 유동화	-	-	-	-
④ 재유동화	-	-	-	-
⑤ 기타	-	-	-	-
⑥ 재보험계약관련	-	-	-	-
(2) 담보부자산	-	-	-	-
① 상업용부동산담보대출	-	-	-	-
② 주택담보대출	-	-	-	-
③ 적격금융자산담보대출	-	-	-	-
II. 신용위험액(합계)	1,052,751	8,590	2,105,028	16,778

재보험계약과 관련된 신용위험액 익스포저는 재보험계약의 현행추정부채와 재보험계약을 통한 보험 및 금리위험액의 위험경감액으로 재보험자의 K-ICS 등급 및 유효만기별 익스포저는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	유효만기별 익스포저					
	당기말			전기말		
	0~5년	5~10년	10년이상	0~5년	5~10년	10년이상
1.생명보험·장기손해 보험 재보험자산	43,487	-	-	31,898	-	-
(1) 1등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2등급	43,487	-	-	31,898	-	-
(3) 3등급	-	-	-	-	-	-
(4) 4등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5등급이상	-	-	-	-	-	-
2.일반손해보험 재보험자산	201,427	-	-	159,523	9,646	-
(1) 1등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2등급	201,427	-	-	159,523	9,646	-
(3) 3등급	-	-	-	-	-	-
(4) 4등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5등급이상	-	-	-	-	-	-
3.출재에 따른 생명·장기손해보험	548,027	-	-	1,591,201	-	-

위험액 경감액						
(1) 1등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2등급	548,027	-	-	1,591,201	-	-
(3) 3등급	-	-	-	-	-	-
(4) 4등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5등급이상	-	-	-	-	-	-
4.출재에 따른 일반손해보험위험액 경감액	107,631	-	-	117,157	-	-
(1) 1등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2등급	107,631	-	-	117,157	-	-
(3) 3등급	-	-	-	-	-	-
(4) 4등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5등급이상	-	-	-	-	-	-
5.출재에 따른 금리위험액 경감액	2,516	-	-	3,038	-	-
(1) 1등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2등급	2,516	-	-	3,038	-	-
(3) 3등급	-	-	-	-	-	-
(4) 4등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5등급이상	-	-	-	-	-	-

당사는 당기말 현재 사회기반시설에 대한 민간투자법에 의해 시행되는 기반시설 프로젝트 및 인프라사업에 투자하고 있지 않습니다.

B.3.1 신용리스크 측정대상

(1) 난내 신용자산

당기말 현재 당사가 신용리스크를 측정하고 있는 난내 신용자산 유형은 다음과 같습니다.

자산 유형		측정 대상
현금성자산	현금	X
	당좌/보통 예금	O
만기성예금	원화정기예금	해당사항없음
	구조화예금	해당사항없음
주식		해당사항없음
채권/기타유가증권	정부	O
	공공기관	O
	회사채	해당사항없음
후순위/신종자본증권		해당사항없음
간접투자	대출(공공부문)	해당사항없음
	대출(일반기업)	해당사항없음
	현예금	해당사항없음
	기타자산	해당사항없음
	부동산/지분/기타주식	해당사항없음
가계대출	담보대출	해당사항없음
	신용대출	해당사항없음
기업대출	소호담보대출	해당사항없음
	상업용부동산	해당사항없음
	유동화	해당사항없음
	대출(SOC/인프라)	해당사항없음
	대출(일반기업)	해당사항없음
부동산/유형자산/이연법인세		해당사항없음
선급비용		O
무형자산	시장성 없음(회원권 등)	해당사항없음
파생상품	주식	해당사항없음
	이외 파생	해당사항없음
보험자산	재보험자산	O
	보험미수금	O
선급법인세/선급부가세/공탁금		X
상기 외 기타자산		O

(2) 난내 담보부자산

당사는 당기말 현재 난내 담보부자산을 보유하고 있지 않습니다.

(3) 난외자산

당사는 당기말 현재 난외자산을 보유하고 있지 않습니다.

B.3.2. 신용등급 평가정책

K-ICS 신용등급은 국내 적격외부신용평가기관, 국제 3대 신용평가기관, 바젤은행감독위원회 회원국 금융감독당국이 지정한 적격외부신용평가기관(ECAI)의 신용등급을 적용할 수 있으며, 재보험계약 관련 익스포저에 한해서는 AM Best의 FSR 등급을 적용할 수 있습니다.

당사는 국내 적격외부신용평가기관, 국제 3대 신용평가기관 이외 적격외부신용평가기관(ECAI)의 신용등급을 사용하지 않았습니다.

B.3.3. 신용위험액 위험경감

당사는 당기말 현재 신용위험에 대한 위험경감을 시행하고 있지 않아 해당사항이 없습니다.

B.3.4. 신용위험액 변동사유

당사의 신용위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 8,188백만원 감소하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 재보험계약 감소로 인한 출재에 따른 생명·장기손해보험 위험액 경감액 감소

B.4 운영리스크

1) 일반운영위험액

(1) 일반운영위험액 측정대상

당사가 보유한 모든 원수 및 수재보험계약, 역외출재보험계약을 대상으로 일반운영위험액을 측정하고 있습니다.

(2) 일반운영위험액 변동사유

당사의 일반운영위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 300백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 일반손해보험 보험미지급금 증가에 따른 현행추정부채의 증가

(3) 산출 상세내역

당사는 일반운영위험액을 보험료 익스포저와 현행추정부채 익스포저로 구분하여 해당 위험계수를 곱하여 산출한 보험료 위험액과 현행추정부채 위험액 중 큰 금액으로 산출하였습니다.

① 당기말

(단위:백만원)

구 분	익스포저				현행추정 부채	위험액		
	보 험 료			보험료 위험액		현행추정 부채 위험액	일반 운영위험액	
	직직전1년 납입보험료	직전1년 납입보험료	역외출재 경과보험료					
생명·장기 손해보험	변액							
	퇴직							
	이외	250,302	242,629		(157,513)	8,492	8,492	
일반손해보험		336,871	304,567	142,627	385,368	8,946	10,598	10,598
합계		587,173	547,196	142,627	227,855	17,438	10,598	19,090

② 전기말

(단위:백만원)

구 분	익스포저				현행추정 부채	위험액		
	보 험 료			보험료 위험액		현행추정 부채 위험액	일반 운영위험액	
	직직전1년 납입보험료	직전1년 납입보험료	역외출재 경과보험료					
생명·장기 손해보험	변액							
	퇴직							
	이외	240,149	250,302		(157,062)	8,761	8,761	
일반손해보험		359,876	336,871	191,290	352,298	10,029	9,688	10,029
합계		600,025	587,173	191,290	195,236	18,790	9,688	18,790

2) 기초가정위험액

당사는 당기말 현재 기초가정위험액 측정대상이 존재하지 않아 해당사항이 없습니다.

B.5 편입자산분해

편입자산분해는 간접투자기구가 편입한 자산 및 부채항목을 대상으로 하며 공정가치 및 위험측정을 위한 정보(만기, 이자율, 상환방식, 신용등급) 등이 객관적인 자료로 확인되는 경우에만 분해가능 자산(또는 부채)으로 분류합니다.

당사는 당기말 현재 간접투자기구 내역이 존재하지 않으므로 해당사항이 없습니다.

B.6 요구자본에 대한 이연법인세효과

당사는 충격시나리오 발생 시 순자산 감소분을 요구자본으로 측정하고, 지급여력비율 산출 시 경제적 실질을 반영하기 위하여 요구자본에 대한 법인세효과를 측정합니다. 이러한 요구자본에 따른 법인세 효과는 기본 요구자본에 직접 차감하는 방식으로 산출하고 있습니다.

당사는 기본요구자본 137,683백만원에 대한 법인세효과로 30,178백만원을 인식하였으며, 이를 위해 당사가 적용한 평균세율은 21.9 %로 산출되었으며, 법인세효과 한도액은 47,860백만원으로 산출되었습니다.

요구자본에 대한 이연법인세효과 산출에 필요한 데이터는 아래와 같으며, 그룹기준 법인세효과 산출 금액은 30,178 백만원입니다.

(단위:백만원)

회사 구분	회사명	적용 세율 (*)	과거 5년 세전이익 합	기본 요구자본	명목법인세 효과	이연법인세 자산 (부채)	법인세효과 한도	법인세 효과 인정금액
지배회사	뮌헨재보험 한국지점	21.9%	94,883	137,683	30,178	(37,462)	47,860	30,178
종속회사	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 적용세율 산출 시, 당기말 현재 개정된 법규사항을 반영하여 산출하였습니다.

C. 자본관리

C.1 가용자본

C.1.1 가용자본의 구조, 자기자본 종류별 양과 질

당기말 현재 회사의 가용자본은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	금액
기본자본	343,093
보완자본	-
가용자본 계	343,093

회사의 기본자본 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

		계정금액
순자산가치		343,093
차감항목	보통주외 자본성증권(기본자본요건 미충족)	-
	해약환급금 부족분 상당액중 해약환급금준비금 상당액 초과분	-
	담보제공자산의 현재가치 중 피담보채무의 현재가치를 초과한 금액	-
	순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액	-
	지급이 예정된 주주배당액	-
	교차보유한 자본성증권	-
	순이연법인세자산	-
	보완자본한도를 초과한 금액	-
	차감항목 계	-
연결관련 차감항목	비지배지분중 종속회사 요구자본의 비지배지분 상응액을 초과하는 금액	-
기본자본 계	인정한도 적용 전	343,093
	인정한도 적용 후	343,093

회사의 보완자본 산출 내역은 다음과 같습니다.

구분		계정금액
기본자본 인정한도를 초과한 금액		-
재분류항목	보통주외 자본성증권(보완자본요건 충족)	-

	해약환급금 부족분 상당액중	-
	해약환급금준비금 상당액 초과분	
	담보제공자산의 현재가치 중 피담보채무의 현재가치를 초과한 금액	-
	순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액	-
	순이연법인세자산	-
	재분류항목 계	-
가산항목	후순위채무	-
	상환우선주	-
	자본성 있는 계약자지분조정과 배당보험계약의 요구자본 상당액 중 작은금액	-
	기타	-
	가산항목 계	-
보완자본 계	인정한도 적용 전	-
	인정한도 적용 후(총 요구자본의 50%)	-

C.1.2 자본성증권의 양적/질적 기준 충족방법

당사는 발행한 자본성증권이 없어 해당사항이 없습니다.

C.1.3 보완자본별 규모, 특성, 결정방법

당사는 당기말 현재 자본조달을 위한 신증자본증권과 후순위채권 등의 조건부자본증권을 보유하지 않아 해당사항이 없습니다.

C.1.4 (직전)보고일 이후 자기자본 변화

직전 보고일 이후 이익잉여금 및 기타포괄손익누계액 변동 이외 유의적인 변동사항은 없습니다.

C.1.5 가용자본의 가용성 정보

가용자본은 건전성감독기준 재무상태표 상의 부채를 초과하는 자산금액(이하 '순자산')에서 손실흡수성의 유무에 따라 일부 항목을 가산 또는 차감하여 산출합니다.

한편, 자본성증권의 경우 (1)가용성, (2)지속성, (3)후순위성, (4)기타제한의 부재 등 4가지요인으로 손실흡수성의 정도를 판단합니다.

당사는 상기와 같은 평가결과에 따라 기본자본과 보완자본을 산출하였으며 표준모형 하의 가용자본을 확정하였습니다.

C.1.6 종속/관계회사 가용자본 산출

당사는 당기말 현재 연결대상인 종속/관계회사를 보유하지 않아 해당사항이 없습니다.

C.2 요구자본

C.2.1 리스크별 질적 정보

각 리스크는 KICS 표준모형에 따라 측정되었으며, 각 리스크의 질적, 양적정보는 B. 지급여력기준금액을 참고하시기 바랍니다.

C.2.2 보고일 이후 요구자본 수준 변화의 이유

각 리스크는 KICS 표준모형에 따라 측정되었으며, 각 리스크의 보고일 이후 유의적인 변동은 없습니다.

C.2.3 종속/관계회사 요구자본 산출

당사는 당기말 현재 연결대상인 종속/관계회사를 보유하지 않아 해당사항이 없습니다.

C.3 기타정보

C.3.1 경과조치 적용내역

당사는 경과조치를 적용한 내역이 없어 해당사항이 없습니다.

C.3.2 간편법 적용내역

당사는 비중요성 기준에 따라, 아래 기준을 충족하는 해외통화의 경우 원화할인율을 적용합니다.

(1) 해외통화자산

- 1) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 통화별 자산(파생상품 등 포함)이 전체 운용자산의 1% 미만
- 2) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 모든 해외통화 자산(파생상품 등 포함) 합계액이 전체 운용자산의 5% 미만

- 3) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 모든 해외통화 자산(파생상품 등 포함)의 금리민감액이 전체 자산 금리민감액의 5% 미만

(2) 해외통화부채

- 1) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 통화별 보험계약의 현행추정부채가 전체 현행추정부채의 1% 미만
- 2) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 모든 해외통화 보험계약의 현행추정부채 합계액이 전체 현행추정부채의 5% 미만
- 3) 평가시점 기준 원화 할인율을 적용한 모든 해외통화 보험계약의 부채 금리민감액이 전체 부채 금리민감액의 5% 미만

당사는 간편법 항목을 적용하기 위하여 리스크관리 프로세스를 통해 간편법 적용항목의 비중요성 조건을 충족하는지 매분기 모니터링하고 있으며, 간편법 적용현황, 적용결과 및 모니터링 내역을 경영진에 보고하고 있습니다. 또한, 이와 관련하여 비례성원칙 충족 여부를 입증하여 감독원장에게 입증결과를 보고하였습니다.

D. 지급여력비율 문서화에 관한 사항

D.1 지급여력 관련 문서화 정책

D.1.1 자율적 판단을 허용하는 사항에 대한 회사의 정책

“별표 22 지급여력금액 및 지급여력기준금액 산출기준” V 문서화요건에서 언급한 회사의 자율적 판단을 필요로 하는 각 항목 중 당기 중 변경사항에 대해 회사가 정한 정책과 판단근거, 당기 변경 사항, 변경 근거와 변경효과는 아래와 같습니다.

별표 22 지급여력금액 및 지급여력기준금액 산출기준	대상 항목	회사의 정책과 판단 근거*	전기 대비 변경 여부	변경 시 변경내용과 그 근거*	변경 후 양적 혹은 질적 영향*
II.1.마	중요성	당사의 주요 재무정보이용자는 감독기관 및 원수사, 본사이며, 당사는 보험업법 및 감독규정을 적용받는 손해보험사로서 보험업 특성상 리스크관리가 회사의 중심 업무이다. 따라서 주요 정보이용자의 의사결정에 가장 영향을 주는 지표는 K-ICS비율을 결정하는 순자산으로 판단한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
II.2-2.가.(2)㉠	감독원장 미제시 해외 통화 무위험 금리기간구조	해당사항없음			
II.2-2.나.(2)㉡	금융투자협회 제공 외 회사채 수익률	해당사항없음			
...	비시장성 채권에 적용하는 공정가치 산출방법 및 투입변수	해당사항없음			
	우발부채	당사는 본점의 가이드라인에 따라 정량화할 수 없는 금액이거나 채무불이행 확률에 근거하여 합리적으로 측정할 수 없는 경우 우발부채를 인식하지 않는다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	외부정보 이용 의사결정기준	해당사항없음			
	계리적 가정 변경 의사결정기준	당사는 추세적 경험분석을 통하여, 예상 실제 차이(A/E	불변	해당사항없음	해당사항없음

		ratio)가 큰 협약에 대하여, 가정 변경을 실시			
	계리적 가정 산출기준(예:경험통계기간)	5년 경험 통계를 바탕으로 협약의 특성을 반영한 가정을 산출	불변	해당사항없음	해당사항없음
	사업비 보험종목별 구분기준	당사의 사업비는 생명장기손해보험부서와 일반손해보험부서의 FTE (Full Time Equivalent) 기준으로 배분되며, 세부 보험종목의 배분은 수입보험료 대비 비율을 적용한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	투자관리비용률	해당사항없음			
	경영자 행동 가정	해당사항없음			
	변액보험계약 채권수익률 Hull-White 1 factor 모형 사용	해당사항없음			
	변액보험계약 채권수익률 Hull-White 1 factor 모형외 모형 사용	해당사항없음			
	변액보험계약 외화기준 조정 무위험 금리기간구조	해당사항없음			
	변액보험계약 주가변동성 적용	해당사항없음			
	자체 유효성 검증기준	해당사항없음			
	보험계약대출 현금흐름 가정	해당사항없음			
	해약환급금 대비 보험계약대출잔액 비율	해당사항없음			
	재보험자산 손실조정 산출기준	당사는 내부정책 상 S&P AA- 이상의 거래상대방에게만 출재를 하고 있으며, 손실조정율이 1% 미만인 경우 간편법으로 손실조정금액을 산출하고 있다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	보험료부채 산출항목 기준	당사의 보험료부채의 기초데이터는 기대미래보험료, 미래지급보험금, 손해조사비, 유지관리비용, 기타비용으로 이루어져 있으며 간편법을 적용하여 산출한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음

	총량추산액 산출기준	당사의 예상손해율은 Basic Loss 와 Outlier Loss 로 구분하여 산출하고 있다. Basic Loss 의 산출은 각 UY 와 actuarial segment 에 따라 Chain Ladder Method, Incremental loss ratio method 등의 통계적기법을 사용하여 Ultimate Loss (최종손해액)으로 산출한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	총량추산에 사용한 가정	매년 Reserving 팀에서 과거 actual claim data 와 각 라인 별 Underwriter 의 의견을 바탕으로 하여 양적, 질적요소를 고려한 가정을 산출, 업데이트한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	자체 산출 해외통화 가정	해당사항없음			
	외화 기준 확률론적 금리시나리오	해당사항없음			
	위험경감기법 운영기준	당사는 일반손해보험과 생명장기손해보험의 수재계약에서 나오는 보험리스크에 대하여 재보험전략을 통해 보험리스크에 대한 위험경감을 적용하고 있다. 대상은 전 포트폴리오를 대상으로 하되 보험종목과 계약의 본질에 따라 출재율과 재보험종류는 구분하여 적용할 수 있다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	포트폴리오 헤지 방식	해당사항없음			
	재보험계약 갱신 실현가능성	당사는 매년 업데이트된 위험 프로필을 기반으로 국내 규제 환경을 참조하여 본사와 재재보험 수요분석을 수행하여, 기존 재보험프로그램의 갱신과 재보험프로그램의 변경여부를 결정한다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	시장위험액 위험경감기법 갱신	해당사항없음			
	동적 헤지	해당사항없음			
	비례성 원칙	당사는 해외통화 자산 및 부채 할인율에 대해 비례성원칙 충족 여부를	변경	USD, CNY 를 제외한 해외통화자산의	해당 개별 해외통화가 현행추정부채/운용자산에서 차지하는 비율은

		입증하여 감독원장에게 입증결과를 보고하였음.		비중이 극히 미미하므로 비례성원칙 충족 여부를 입증하여 간편법을 적용함.	1%미만, 전체 합계액은 5%미만의 비중으로 그 영향도가 극히 미미함.
	간편법 적용 결과	당사는 해외통화 자산 및 부채 할인율에 대해 간편법을 적용하였고 적용결과를 위험관리위원회에 준하는 경영진 기구에 보고하였음	변경	USD, CNY 를 제외한 해외통화자산에 대해 원화할인율을 적용함.	해당 개별 해외통화가 현행추정부채/운용자산에서 차지하는 비율은 1%미만, 전체 합계액은 5%미만의 비중으로 그 영향도가 극히 미미함.
	적격 인프라투자 대상 위기상황분석 기준	해당사항없음			
	상품그룹 기준	당사는 Product Line, Insurance Segment, Risk Category, 수/출재, 이익수수료의 유무 등에 따라 상품그룹을 분류하고 있다.	불변	해당사항없음	해당사항없음
	장기보유주식 보유계획	해당사항없음			