2025 년 뮌헨재보험 현황

기간: 2025.1.1-2025.12.31

- 보험업 감독규정 제 7-44 조의 규정에 의하여 작성 -

목 차

Ⅰ. 주요 경영현황 요약

Ⅱ. 일반현황

Ⅲ. 경영실적

Ⅳ. 재무에 관한 사항

Ⅴ. 경영지표

Ⅵ. 위험관리

Ⅶ. 기타 일반현황

Ⅷ. 재무제표

Ⅸ. 기타

Ⅰ. 주요 경영현황 요약

1-1. 주요 경영지표

(단위 : 억원, %, %p)

구 분		2025 년도	2024 년도	증 감
재무·손익	자 산 *<AI801>*	7,617	8,428	-811
	부 채 *<AI801>*	5,099	5,294	-194
	자 본 *<AI801>*	2,518	3,135	-617
	당기순이익 *<AI802>*	404	349	56
건전성 *<AI717>*	지급여력비율 (경과조치 전)	271.38	319.14	-47.76
	지급여력비율 (경과조치 후)	271.38	319.14	-47.76
수익성 비율	운용자산이익률(A/B) *<AI045>*	2.94	4.00	-1.06
	영업이익률 *<AI807>*	9.88	7.49	2.39
	총자산수익률(ROA) *<AI801, 802>*	5.04	4.23	0.81
	자기자본수익률(ROE) *<AI801, 802>*	14.31	11.93	2.38

* 지급여력비율은 신지급여력제도(K-ICS) 도입 이후 수치만 산출 가능 (전 생·손보사 공통사항)

* 주요변동요인 : 전년동기대비 영업이익의 증가로 당기순이익이 약 56억 증가 하였습니다. 또한 본점이익송금과 당기순이익누적으로 인하여 자산과 자본이 약 811억, 617억 감소하였고, 보험계약부채의 감소로 인하여 부채는 약 194억 감소하였습니다.

* 2025 년도와 2024 년도의 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

1-2. 주요 경영효율 지표

(단위 : %, %p)

구 분		2025 년도	2024 년도	증 감
신계약률 *<AI680>*				
효력상실 및 해약률 *<AI680>*				
보험금지급률 (환급금 포함) *<AI671/AI674>*				
자산운용률 *<AI801>*		62.04	65.42	-3.38
유지율 *<AI124>*	13 회차			
	25 회차			
	37 회차			
	49 회차			
	61 회차			
	73 회차			
	85 회차			
금융소비자보호 실태평가 결과		7-6. 금융소비자보호 실태평가 결과 참조		
신용평가등급		AA		

* 주요변동요인 : 전년동기 대비 운용자산이 감소하여 자산운용율이 약 3.38% 감소하였습니다.

주) '효력상실 및 해약률'과 '유지율'의 경우 장기보험종목에 대한 지표임

* 2025 년도와 2024 년도의 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

.Ⅱ. 일반현황

2-1. 선언문

뮌헨재보험의 고객 여러분 안녕하십니까 ?

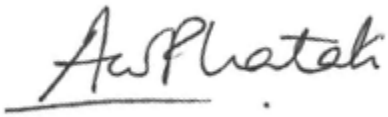
국내 고객과의 우호적 관계유지와 최고의 서비스의 지속적인 제공을 위하여 2001 년 뮌헨재보험 한국지점을 설립한 후 꾸준한 성장을 하고 있습니다. 이에 많은 도움과 격려를 아낌 없이 주신 고객 보험사들과 관계 기관 여러분들에게 감사를 드립니다.

한국지점을 총괄하는 업무를 맡게 되어 영광스럽게 생각하며 향후 한국 고객을 위한 창의적이고 혁신적인 솔루션 개발에 끊임 없는 노력을 계속할 것이며, 특히 고객에 대한 가치 있는 질적 서비스 제공에 더욱 최선을 다하겠습니다.

본 공시는 보험업감독규정 제 7-44 조의 규정에 따라 저희 회사의 경영 전반에 관한 사항을 알려드리기 위한 것으로 관련 법규에 따라 성실하게 작성되었으며, 당사의 경영 전반에 대한 진실한 내용을 담고 있습니다.

2026 년 2 월 28 일

뮌헨재보험 한국지점 대표 Ajeet Wasudeo Phatak



2-2. 경영 방침

1) 경영이념과 자세

국내 고객과의 우호적 관계유지와 최고의 서비스의 지속적인 제공을 통하여
국내 재보험 산업의 지속적 발전을 도모한다.

2) 경영방침과 비전

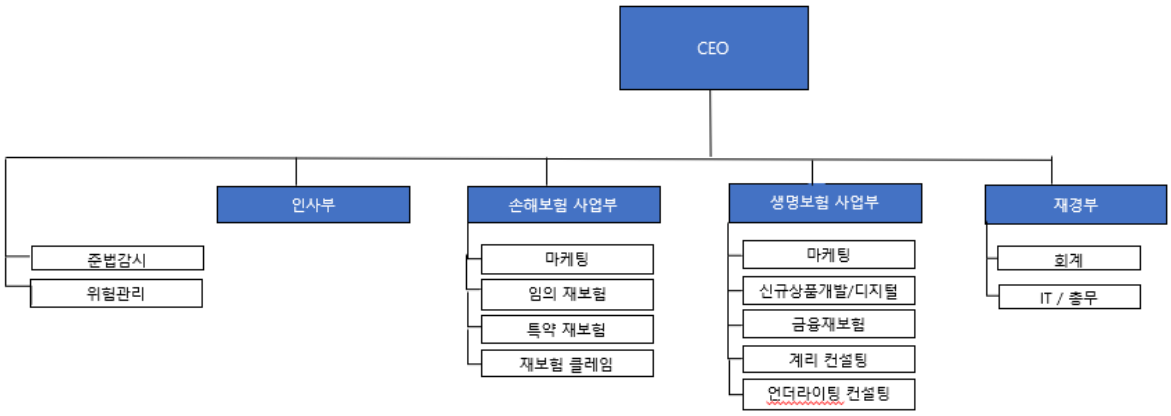
국내보험시장에서 쌓아 온 신뢰를 바탕으로 미래 지향적이고 수준 높은 전문적 서비스 제공을 통한 고객과의 윈-윈 관계를 유지 및 발전 시킨다.

2-3. 연혁·추이

1988.12.31	뮌헨재보험㈜ 서울주재사무소 설립
1999.07.01	Roland Eckl 사무소장 취임
2001.04.01	뮌헨재보험㈜ 한국지점 설립
2001.04.01	Roland Eckl 뮌헨재보험㈜ 한국지점장 취임
2001.07.28	뮌헨재보험㈜ 한국지점 영업허가
2001.08.01	뮌헨재보험㈜ 서울주재사무소 폐쇄
2005.02.01	Tobias Farny 2 대 지점장 취임
2007.10.01	Roland Eckl 3 대 지점장 취임
2010.12.01	김익현 4 대 지점장 취임
2019.06.15	Michael Hauer 5 대 지점장 취임
2024.08.01	Ajeet Wasudeo Phatak 6 대 지점장 취임

2-4. 조직

2-4-1) 조직도



2-4-2) 영업조직 – 해당사항 없음

2-5. 임직원 현황

(2026 년 02 월 28 일 현재, 단위: 명)

구 분		2025 년도	2024 년도
임원	등기임원(사외이사포함)	1	1
	비등기임원	18	16
직원	정규직	29	31
	비정규직	2	2
합 계		50	50

2-6. 모집조직현황 – 해당사항없음

2-7. 자회사 – 해당사항없음

2-8. 자본금

2001.04.01 영업기금 30 억원
2008.09.01 영업기금 450 억원 증액
2021.07.09 영업기금 137.5 억원 증액
2022.09.28 영업기금 600 억원 증액

2-9. 대주주 – 해당사항없음

2-10. 주식소유현황 – 해당사항없음

2-11. 계약자배당 – 해당사항없음

2-12. 주주배당 – 해당사항없음

2-13. 주식매수권선택부여내용 – 해당사항없음

Ⅲ. 경영실적

3-1. 경영실적 개요

(단위: 억원)

구 분	2025 년	2024 년
보험수익 *<AI672>*	2,809	3,228
보험서비스비용 *<AI672>*	2,098	2,336
당기순이익 *<AI802>*	404	349
총자산 *<AI801>*	7,617	8,428

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

3-2. 요약 포괄손익계산서(총괄)

3-2-1) 감독회계기준 총괄계정 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구 분		2025 년	2024 년	증 감
보험 부문	보험손익	422	352	70
	(보험수익)	2,809	3,228	-420
	(보험서비스비용)	2,098	2,336	-238
	(재보험수익)	1,036	1,096	-60
	(재보험서비스비용)	1,333	1,638	-304
	(기타사업비용)	-9	-1	-7
투자 부문	투자손익	106	88	18
	(투자수익)	249	331	-82
	(투자비용)	143	243	-100
영업이익 (또는 영업손실)		529	440	89
영업외 부문	영업외손익	0	0	0
	(영업외수익)	0	0	0
	(영업외비용)	0	0	0
법인세비용차감전순이익 (또는 법인세비용차감전순손실)		528	440	88
법인세비용		124	91	33
당기순이익		404	349	56

(또는 당기순손실)			

* 주요변동 요인 : 전년동기대비 영업이익의 증가로 인하여 당기순이익이 약 56억 증가하였습니다.
* 동 자료는 금융감독원 업무보고서 기준으로 작성되었으며, 감사보고서 상의 공시용 재무제표와 일부 차이가 있을 수 있습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

3-2-2) 일반회계와 감독회계의 차이 – 해당사항 없음

IV. 재무에 관한 상황

4-1. 재무정보 요약사항 기술

이번 연도 영업이익은 529원입니다. 영업이익 529억원 중 보험이익은 422억원이며, 투자이익은 106억원입니다. 법인세는 124억원이며 영업이익에서 영업외손익을 가산하고 법인세를 차감한 당기순이익은 404억원입니다.

보험이익의 주요 원인은 예정 보험금 대비 실제 보험금 차이가 178억원이고, 예정사업비 대비 실제 사업비 차이는 -107억원입니다. 보험계약마진은 총 650억원 중 15%인 100억원이 상각되어 수익으로 인식하였고 위험조정은 총 91억원 중 10%인 9억원이 상각되어 수익으로 인식되었습니다. 보험료배분접근법 적용 계약의 경과서비스 수익은 1,187억, 발생보험금은 969억 입니다. 투자손익은 이자수익 86억원, 환율변동에 따른 손익 8억원, 매각에 의해 18억원 입니다.

영업외손익의 주요 원인은 잡손실과 외환 차손 입니다.

자산은 7,617억원이며 이 중 운용자산은 4,726억원으로 현예금 925억, 채권 3,800억원, 비운용자산 2,892억원입니다. 자산의 주요 변동원인은 운용자산의 감소 입니다.

보험부채는 최선추정부채 1,059억원, 위험조정 171억원, 보험계약마진 550억원입니다. 전기 대비 최선추정부채의 주요변동원인은 물량변경 -174억원, 신계약 -35억원 등입니다. 경제적 가정인 할인율 변동은 42억원 입니다.
보험계약마진의 주요 변동 원인은 신계약 34억원, 물량변경 219억원, 상각액 -100억원 등입니다.

자본은 2,518억원이며 이중 자본금 1,217억원, 이익잉여금 1,345억원, 기타포괄손익누계액 -44억원 등으로 구성됩니다. 이익잉여금 변동원인은 본점이익송금과 당기순이익 누적이며, 기타포괄손익누계액 변동원인은 할인율, 환율 변동과 기타포괄손익 공정가치측정금융상품의 평가 손익입니다.

4-2. 요약 재무상태표(총괄)

4-2-1) 감독회계 기준 총괄계정 요약 재무상태표

(단위 : 억원, %)

구 분		당기 (2025 년)		전년 동기 (2024 년)	
		금액	구성비	금액	구성비
자산	현 금 및 예 치 금	925	12.15	741	8.79
	당기손익-공정가치 측정 유가증권	0	0.00	0	0.00
	기타포괄손익-공정가치측정 유가증권	3,800	49.89	4,773	56.63
	상각후 원가측정 유가증권	0	0.00	0	0.00
	관계 · 종속기업 투자주식	0	0.00	0	0.00
	대 출 채 권	0	0.00	0	0.00
	부 동 산	0	0.00	0	0.00
	비 운 용 자 산	2,892	37.96	2,915	34.58
	기 타 자 산	0	0.00	0	0.00
	특 별 계 정 자 산	0	0.00	0	0.00
	자 산 총 계	7,617	100.00	8,428	100.00
부채	책 임 준 비 금	4,594	60.30	4,831	57.32
	계 약 자 지 분 조 정	0	0.00	0	0.00
	기 타 부 채	506	6.64	462	5.49
	특 별 계 정 부 채	0	0.00	0	0.00
	부 채 총 계	5,099	66.95	5,294	62.81
자본	자 본 총 계	2,518	33.05	3,135	37.19

부 채 와 자 본 총 계	7,617	100.00	8,428	100.00

* 주요변동요인 : 전년동기대비 본점이익송금과 당기순이익 누적으로 인한 자산,자본 약 811 억원, 617 억원 감소, 책임 준비금의 감소로 인한 부채 약 194 억원 감소 하였습니다.
* 동 자료는 금융감독원 업무보고서 기준으로 작성되었으며, 감사보고서 상의 공시용 재무제표와 일부 차이가 있을 수 있습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-2-2) 일반회계와 감독회계의 차이 – 해당사항 없음

4-3. 대출채권 운용 – 해당사항 없음

4-3-1) 대출채권 운용방침 – 해당사항 없음

4-3-2) 담보별 대출채권 – 해당사항 없음

4-3-3) 업종별 대출채권 – 해당사항 없음

4-3-4) 용도별 대출채권 – 해당사항 없음

4-4. 유가증권투자 및 평가손익

(단위 : 억원)

구 분			공정가액[1]	평가손익
일반 계정	당기손익 공정가치측정 유가증권 (A)	주 식	0	0
		출 자 금	0	0
		채 권	0	0
		수 익 증 권	0	0
		외화표시유가증권	0	0
		기타유가증권	0	0
	기타포괄손익 공정가치 측정 유가증권	주 식	0	0
		출 자 금	0	0

	(B)	채 권	3,800	-6
		수 익 증 권	0	0
		외화표시유가증권	0	0
		기타유가증권	0	0
	상각후원가측정 유가증권 (C)	채 권	0	0
		수 익 증 권	0	0
		외화표시유가증권	0	0
		기타유가증권	0	0
	관계.종속기업 투자주식(D)	주 식	0	0
		출 자 금	0	0
		기 타	0	0
	소 계(A+B+C+D)		3,800	-6
특별계정	주 식		0	0
	채 권		0	0
	수 익 증 권		0	0
	외화유가증권		0	0
	기타유가증권		0	0
	소 계		0	0
합 계			3,800	-6

주1) 대여유가증권은 해당항목에 합산함
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-5. 부동산 보유현황 – 해당사항 없음

4-6. 보험계약부채 및 가정 관련 현황

4-6-1) 보험계약부채 및 자산 현황

(단위: 억원)

구 분		2025 년	2024 년
일반계정	보험계약부채 *<AI801>*	4,158	4,301
	보험계약자산 *<AI801>*	876	960
	재보험계약자산 *<AI801>*	1,938	1,871
	재보험계약부채 *<AI801>*	435	530
	투자계약부채 *<AI801>*	0	0
특별계정	계약자적립금 *<AI803>*	0	0

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-6-2) 회계모형별, 포트폴리오별 보험부채 현황

<2025년>

(단위 : 억원)

상품유형	구분	포트폴리오	일반모형			변동수수료접근법			보험료배분접근법
			최선추정 부채	위험 조정	보험계약 마진	최선추정 부채	위험 조정	보험계약 마진	
생명	Non-Par	건강	-148	55	14	0	0	0	0
		복합	-1,556	174	263	0	0	0	0
		사망	-255	18	4	0	0	0	0
장기손해	Non-Par	복합	-387	10	88	0	0	0	0
일반			0	0	0	0	0	0	109
자동차			0	0	0	0	0	0	111
합계			-2,345	256	369	0	0	0	219

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다. 음수는 잔여보장자산을 의미합니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

<2024년>

(단위 : 억원)

상품유형	구분	포트폴리오	일반모형			변동수수료접근법			보험료배분접근법
			최선추정 부채	위험 조정	보험계약 마진	최선추정 부채	위험 조정	보험계약 마진	
생명	Non-Par	건강	-164	62	8	0	0	0	0
		복합	-1,686	209	245	0	0	0	0
		사망	-319	36	0	0	0	0	0
장기손해	Non-Par	복합	-428	12	99	0	0	0	0
일반						0	0	0	-49.09
자동차						0	0	0	-20.90
합계			-2,598	319	352	0	0	0	-70

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다. 음수는 잔여보장자산을 의미합니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-6-3) 보험부채 변동내역

① 계리적 가정

<2025년>

(단위 : 억원)

구분			회사계		
			최선추정부채	위험조정	보험계약마진
미래서비스의 변동			-43	-25	123
	신계약		-85	11	75
	신계약外 변동		42	-36	48
		가정변경효과	-27		36
		해지율 가정 변경	64		-86
		위험률 가정 변경	-91		122
		사업비율 가정 변경	0		0
		기타가정 변경	0		0
		물량차이 및 투자요소예실차 등	69	-36	-42
		손실요소			54

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

<2024년>

(단위 : 억원)

구분			회사계		
			최선추정부채	위험조정	보험계약마진
미래서비스의 변동			-155	154	35
	신계약		-128	7	125
	신계약外 변동		-27	147	-90
		가정변경효과	-77		79
		해지율 가정 변경	0		0
		위험률 가정 변경	-77		79
		사업비율 가정 변경	0		0
		기타가정 변경	0		0
		물량차이 및 투자요소예실차 등	50	147	-203

		손실요소			34

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

② 보험계약마진 상각

<2025년>

(단위 : 억원)

구분	포트폴리오	1 년	2 년	3 년	4 년	5 년	6 년	7 년	8 년	9 년	10 년	11 년 ~ 15 년	16 년 ~ 20 년	21 년 ~ 25 년	26 년 ~ 30 년	30 년 이후	계
Non-Par	생명 사망	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	4
	생명 건강	4	3	2	2	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	14
	생명 복합	27	22	20	18	16	15	14	13	12	10	40	25	15	7	9	263
	장기 복합	56	10	9	8	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88
합계		87	35	31	28	24	16	15	14	12	11	41	26	15	8	10	369

주) 원수보험 및 수재보험계약의 보험계약마진에 대하여 작성되었습니다. 각 시점별 상각액은 보험계약서비스 이전에 따라 상각될금액에서 해당기간의 이자부리효과를 차감 반영한 순상각금액입니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

<2024년>

(단위 : 억원)

구분	포트폴리오	1 년	2 년	3 년	4 년	5 년	6 년	7 년	8 년	9 년	10 년	11 년 ~ 15 년	16 년 ~ 20 년	21 년 ~ 25 년	26 년 ~ 30 년	30 년 이후	계
Non-Par	생명 사망	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
	생명 건강	2	2	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
	생명 복합	27	21	19	17	14	13	12	11	11	10	38	24	14	7	8	245

	장기 복합	69	9	7	6	5	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99
합계		99	31	27	24	20	18	13	12	11	10	38	24	14	7	8	352

주) 원수보험 및 수재보험계약의 보험계약마진에 대하여 작성되었습니다. 각 시점별 상각액은 보험계약서비스 이전에 따라 상각될 금액에서 해당기간의 이자 부리 효과를 차감 반영한 순상각금액입니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-6-4) 최적가정

① 보험금 예실차비율

(단위 : %, %p)

구분	예상손해율(A)	실제손해율(B)	보험금 예실차비율(C=A-B)
2025년	23.90	20.64	3.26
2024년	28.94	28.83	0.11

주1) 회사 손익계산서 수준에서의 해당 보고기간 보험금 예실차비율이며, 원수보험 및 수재보험계약에 대하여 작성되었습니다.

주2) 예상손해율 = 해당기간 예상보험금 ÷ 해당기간 실제위험보험료

주3) 실제손해율 = (해당기간 발생보험금 + 해당기간 발생사고요소조정) ÷ 해당기간 실제위험보험료

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

* 손익계산서 수준의 예상보험금과 발생보험금에는 구분 불가능한 투자요소가 포함되어 있지 않습니다.

③ 위험보험료 대비 예상보험금

<2025년>

(단위 : 억원, %)

구분	포트폴리오	경과기간	1 년	2 년	3 년	4 년	5 년	6 년	7 년	8 년	9 년	10 년	11 년~ 15 년	16 년~ 20 년	21 년~ 25 년	26 년~ 30 년	30 년 이후	현재 가치
합계		예상보험금(A)	1,134	1,082	1,042	970	919	690	675	641	596	568	2,637	2,286	1,964	1,622	3,795	12,150

		위험보험료(B)	1,501	1,362	1,313	1,211	1,140	940	921	883	831	800	3,798	3,437	3,081	2,623	7,142	17,171
		비율(A/B)	76	79	79	80	81	73	73	73	72	71	69	67	64	62	53	71
Non-Par	생명사망	예상보험금(A)	18	18	18	17	17	16	16	16	16	16	87	127	192	229	615	568
		위험보험료(B)	45	44	43	42	41	41	40	40	39	39	204	250	326	322	862	1,054
		비율(A/B)	41	41	42	41	41	41	40	40	41	41	43	51	59	71	71	54
	생명건강	예상보험금(A)	179	180	182	175	167	168	169	152	129	116	534	437	341	250	352	2,232
		위험보험료(B)	211	209	207	199	188	188	188	169	143	129	590	477	366	265	366	2,488
		비율(A/B)	85	86	88	88	89	89	90	90	90	90	91	92	93	94	96	90
	생명복합	예상보험금(A)	646	621	597	552	540	506	490	473	451	436	2,015	1,723	1,430	1,144	2,827	8,228
		위험보험료(B)	891	861	829	767	754	712	694	674	649	633	3,004	2,710	2,389	2,035	5,914	12,517
		비율(A/B)	72	72	72	72	72	71	71	70	69	69	67	64	60	56	48	66
	장기복합	예상보험금(A)	291	262	245	225	195	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,122
		위험보험료(B)	354	249	234	203	157	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,111
		비율(A/B)	82	105	105	111	124											101

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.
* 예상보험금에는 구분 불가능한 투자요소가 포함되어 있습니다.
* 예정위험보험료대신 예상보험료를 사용하였습니다.

<2024년>

(단위 : 억원, %)

구분	포트폴리오	경과기간	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년~15년	16년~20년	21년~25년	26년~30년	30년이후	현재가치
합계		예상보험금(A)	1,351	1,170	1,117	1,074	974	927	704	689	653	614	2,877	2,541	2,276	1,944	4,691	14,211

		위험보험료(B)	1,786	1,478	1,395	1,344	1,205	1,142	946	926	886	841	3,993	3,626	3,345	2,877	7,605	19,346
		비율(A/B)	75.67	79.14	80.10	79.88	80.78	81.19	74.42	74.33	73.74	72.97	72.04	70.05	68.04	67.57	61.69	73.46
Non-Par	생명사망	예상보험금(A)	18	17	17	16	15	15	14	14	14	15	88	163	318	416	1,245	894
		위험보험료(B)	46	44	43	41	40	39	39	39	39	39	211	310	517	594	1,745	1,553
		비율(A/B)	39.70	39.27	38.80	38.22	37.67	37.21	37.12	37.29	37.61	38.13	41.84	52.59	61.56	70.06	71.36	57.59
	생명건강	예상보험금(A)	171	164	166	168	157	154	155	156	138	119	554	460	361	268	397	2,304
		위험보험료(B)	203	192	191	190	177	174	174	175	156	134	617	505	390	286	413	2,585
		비율(A/B)	84.07	85.21	86.94	88.44	88.28	88.43	88.82	89.12	88.72	88.68	89.72	90.99	92.54	93.80	95.95	89.14
	생명복합	예상보험금(A)	854	688	669	647	583	570	535	518	501	480	2,235	1,918	1,597	1,260	3,049	9,620
		위험보험료(B)	1,129	933	909	881	790	777	733	713	692	669	3,165	2,812	2,439	1,998	5,447	13,781
		비율(A/B)	75.68	73.75	73.58	73.41	73.75	73.37	72.98	72.72	72.38	71.84	70.60	68.22	65.49	63.08	55.99	69.81
	장기복합	예상보험금(A)	308	301	266	243	219	189	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,392
		위험보험료(B)	407	309	252	231	197	152	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,427
		비율(A/B)	75.51	97.31	105.39	104.97	111.05	124.19										97.59

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

* 예상보험금에는 구분 불가능한 투자요소가 포함되어 있습니다.

* 예정위험보험료대신 예상보험료를 사용하였습니다.

③ 예정유지비 대비 예상유지비 등

<2025년>

(단위 : 억원, %)

구분	포트폴리오	경과기간	1년	2년	3년	4년	5년	6년	7년	8년	9년	10년	11년~15년	16년~20년	21년~25년	26년~30년	30년 이후	현재가치
합계		예상유지비 등(A)	23	21	20	19	18	16	16	15	14	14	65	58	52	45	122	283
		예정유지비(B)	23	21	20	19	18	16	16	15	14	14	65	58	52	45	122	283
		비율(A/B)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Non-Par	생명사망	예상유지비 등(A)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	4	6	5	15	18
		예정유지비(B)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	4	6	5	15	18
		비율(A/B)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	생명건강	예상유지비 등(A)	4	4	4	3	3	3	3	3	2	2	10	8	6	5	6	42
		예정유지비(B)	4	4	4	3	3	3	3	3	2	2	10	8	6	5	6	42
		비율(A/B)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	생명복합	예상유지비 등(A)	16	15	14	13	13	12	12	11	11	11	51	46	41	35	101	214
		예정유지비(B)	16	15	14	13	13	12	12	11	11	11	51	46	41	35	101	214
		비율(A/B)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	장기복합	예상유지비 등(A)	3	2	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9

		예정유지비(B)	3	2	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
		비율(A/B)	100	100	100	100	100											100

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.
* 예정유지비를 합리적으로 최선추정하여 기재하였습니다. 당사의 경우, 프라이싱가정과 최선추정유지비가정을 동일하게 적용하고 있습니다.

<2024년>

(단위 : 억원, %)

구분	포트폴리오	경과기간	1 년	2 년	3 년	4 년	5 년	6 년	7 년	8 년	9 년	10 년	11 년~15 년	16 년~20 년	21 년~25 년	26 년~30 년	30 년 이후	현재가치
합계		예상유지비등(A)	25	20	19	19	17	17	16	16	15	14	68	62	57	49	129	305
		예정유지비(B)	25	20	19	19	17	17	16	16	15	14	68	62	57	49	129	305
		비율(A/B)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Non-Par	생명사망	예상유지비등(A)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	4	5	9	10	30	26
		예정유지비(B)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	4	5	9	10	30	26

		비율(A/B)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	생명건강	예상유지비등(A)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	10	9	7	5	7	44
		예정유지비(B)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	10	9	7	5	7	44
		비율(A/B)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	생명복합	예상유지비등(A)	21	16	15	15	13	13	12	12	12	11	54	48	41	34	93	234
		예정유지비(B)	21	16	15	15	13	13	12	12	12	11	54	48	41	34	93	234
		비율(A/B)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	장기복합	예상유지비등(A)	3	2	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
		예정유지비(B)	3	2	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
		비율(A/B)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00										100.00

주) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대하여 작성되었습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

* 예정유지비를 합리적으로 최선추정하여 기재하였습니다. 당사의 경우, 프라이싱가정과 최선추정유지비가정을 동일하게 적용하고 있습니다.

4-6-5) 가정민감도

① 보험위험

<2025년>

(단위 : 억원)

구분	충격 수준	기준금액		변동금액		이익 및 자본 영향 (세전)	
		이행 현금흐름	보험 계약마진	이행 현금흐름	보험 계약마진	당기손익	기타 포괄손익
기준금액		-2,089	369				
사망률	3.27% 증가			27	-10	-18	1
장해질병(정액보상)	3.40% 증가			78	-48	-32	1
장해질병(실손보상)	2.62% 증가						
장기재물기타	4.19% 증가			0	0	0	0
해지율(상승)	9.16% 증가			48	-29	-21	2
해지율(하락)	9.16% 감소			-82	55	28	-2
사업비(수준)	2.62% 증가			18	-12	-6	0
사업비(인플레이션)	0.26%p						

주1) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대한 민감도 분석이며, 계리적 가정의 충격 수준은 감독기준상 위험조정 산출기준(신뢰수준 75%)을 준용하였습니다.

주2) 당기손익 영향은 가정변동으로 인해 보험계약마진의 장부금액을 초과하여 손실을 발생시키는 최선추정부채 증가분을 의미합니다.

주3) 이행현금흐름 중 위험조정에는 충격을 적용하지 않았습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

<2024년>

(단위 : 억원)

구분	충격 수준	기준금액		변동금액		이익 및 자본 영향 (세전)	
		이행 현금흐름	보험 계약마진	이행 현금흐름	보험 계약마진	당기손익	기타 포괄손익
기준금액		-2,279	352				

사망률	3.27% 증가			30	-7	-20	-3
장해질병(정액보상)	3.40% 증가			94	-54	-35	-6
장해질병(실손보상)	2.62% 증가						
장기재물기타	4.19% 증가			0	0	0	0
해지율(상승)	9.16% 증가			53	-23	-25	-4
해지율(하락)	9.16% 감소			-79	57	16	6
사업비(수준)	2.62% 증가			20	-11	-7	-1
사업비(인플레이션)	0.26%p						

주1) 원수보험 및 수재보험계약의 잔여보장요소에 대한 민감도 분석이며, 계리적 가정의 충격 수준은 감독기준상 위험조정 산출기준(신뢰수준 75%)을 준용하였습니다.

주2) 당기손익 영향은 가정변동으로 인해 보험계약마진의 장부금액을 초과하여 손실을 발생시키는 최선추정부채 증가분을 의미합니다.

주3) 이행현금흐름 중 위험조정에는 충격을 적용하지 않았습니다.

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

② 금리위험

(단위: 억원)

구분	구분단위		당기손익 (세전)	기타포괄손익 (세전)
2025 년	100bp 상승	금융자산		-129
		보험계약		-137
		출재보험계약		20
	100bp 하락	금융자산		129
		보험계약		163
		출재보험계약		-23
2024 년	100bp 상승	금융자산		-145
		보험계약		-203
		출재보험계약		67
	100bp 하락	금융자산		145
		보험계약		259
		출재보험계약		-85

주1) 보험계약(원수보험 및 수재보험) 및 출재보험계약의 경우 잔여보장요소 관련 영향입니다.
주2) 이행현금흐름 중 위험조정에는 충격을 적용하지 않았습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-6-6) 무·저해지상품 해지율 예외모형 사용에 관한 사항 – 해당사항 없음

4-7. 외화자산·부채

4-7-1) 형태별 현황

(단위 : 백만원)

구 분		2025 년	2024 년	증 감
자산	예 치 금	41,873	44,020	-2,148
	유 가 증 권	0	0	0
	외 국 환	0	0	0
	부 동 산	0	0	0
	기 타 자 산	16,134	-5,160	21,294
	자 산 총 계	58,006	38,860	19,146
부채	차 입 금	0	0	0
	기 타 부 채	37,312	49,907	-12,595
	부 채 총 계	37,312	49,907	-12,595

* 주요변동요인 : 외화 예치금의 감소와 외화보험계약 자산의 증가로 외화자산이 약 191 억 증가하였으며, 외화보험계약부채의 감소로 외화 부채가 약 126 억원 감소하였습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-7-2) 국가별 주요자산운용 현황

(단위 : 백만원)

구 분	현금과 예치금	대출	유가증권			부동산	기타자산	합계
			채권	주식	기타			
대한민국	41,873						16,134	58,006
총 계	41,873						16,134	58,006

주) 국내운용분(한국물) 제외, 투자금액이 큰 상위 5 개 국가순으로 기재

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-8. 대손상각 및 대손충당금

(단위 : 억원)

구 분		2025년	2024년
대 손 충 당 금		0	0
	일 반 계 정	0	0
	특 별 계 정	0	0
대 손 준 비 금		0	0
	일 반 계 정	0	0
	특 별 계 정	0	0
합 계		0	0
	일 반 계 정	0	0
	특 별 계 정	0	0

대 손 상 각 액		0	0
	일 반 계 정	0	0
	특 별 계 정	0	0

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

4-9. 부실대출채권 현황 – 해당사항 없음

1) 부실대출채권 현황 – 해당사항 없음

2) 신규발생 법정관리업체 등의 현황 – 해당사항 없음

4-10. 계약현황 – 해당사항 없음

4-11. 재보험 현황

4-11-1) 국내 재보험거래현황

(단위: 억원)

구 분			당반기 (25.4Q)	직전 반기 (25.2Q)	반기대비 증감액
국내	수재	수재보험료	2,209	2,685	-476
		수재보험금	1,410	1,875	-466
		수재보험수수료	211	391	-180
		수재차액(A)	588	419	169
	출재	출재보험료	0	0	0
		출재보험금	0	0	0
		출재보험수수료	0	0	0
		출재차액(B)	0	0	0
	순수지 차액 (A+B)		588	419	169

*주요변동요인: 수재보험료가 감소하였으나 수재보험금과 수수료도 감소하여 당반기 국내재보험 거래의 수지차액은 전반기 대비 약 169억 증가하였습니다
* 회계기준은 IFRS4 입니다.

4-11-2) 국외 재보험거래현황

(단위: 억원)

구 분			당반기 (25.4Q)	직전 반기 (25.2Q)	반기대비 증감액
국외	수재	수재보험료	191	189	3
		수재보험금	131	147	-15
		수재보험수수료	46	45	1
		수재차액(A)	14	-4	17
	출재	출재보험료	1,260	1,414	-154
		출재보험금	712	1,070	-358
		출재보험수수료	166	327	-160
		출재차액(B)	-382	-18	-364
	순수지 차액 (A+B)		-368	-21	-347

*주요변동요인: 출재보험료가 감소하였으나 출재보험금과 출재수수료도 감소하여 당반기 국외 재보험거래 수지차액은 전반기 대비 약 347억원 감소하였습니다.
* 회계기준은 IFRS4 입니다.

Ⅴ. 경영지표

5-1. B/S 상 자기자본

(단위 : 억원)

구 분	당분기 (25.4Q)	당분기-1 분기 (25.3Q)	당분기-2 분기 (25.2Q)
자본총계	2,518	2,413	2,371
자본금	1,217	1,217	1,217
자본잉여금	0	0	0
신종자본증권	0	0	0
이익잉여금	1,345	1,177	1,103
자본조정	0	0	0
기타포괄손익누계액	-44	18	51

* 주요변동요인 : 당기순이익누적으로 인하여 이익잉여금이 167억 증가하였습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

5-2. 지급여력비율

5-2-1) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

지급여력비율은 지급여력금액과 지급여력기준금액의 비율로써 보험회사에 예상치 못한 손실 발생시에도 보험계약자에 대한 지급의무를 이행할 수 있는지 나타내는 건전성 지표입니다. 2023년부터 지급여력비율 산출기준은 RBC제도에서 신지급여력제도(K-ICS)로 변경되었습니다.

1) 변경된 지급여력제도의 주요사항

RBC제도에서는 만기보유증권, 부동산 등 일부 자산과 보험부채를 원가로 평가했지만, K-ICS제도에서는 자산과 부채를 공정가치로 평가합니다. 또한 RBC 지급여력비율은 99% 신뢰수준 하에서의 위험계수 방식으로 위험을 측정하였으나, K-ICS 지급여력비율은 99.5%의 신뢰수준 하에서의 충격시나리오 방식 등 보다 정교한 방법으로 위험을 측정합니다.

2) 산출방법 개요

K-ICS 제도는 보험회사에 내재된 각종 리스크량을 산출하여 이에 상응하는 자본을 보유토록 하는 제도로 '지급여력금액'과 '지급여력기준금액'으로 구성됩니다.

- 지급여력금액
보험회사에 예상치 못한 손실 발생 시 손실흡수에 사용할 수 있는 항목으로 건전성감독기준 재무상태표상 순자산에서 손실흡수성을 고려하여 일부 항목을 가감하여 산출합니다.

- 지급여력기준금액
보험회사에서 발생할 수 있는 잠재적인 손실금액을 의미하며, 기본요구자본에서 법인세조정액을 차감한 후 기타요구자본을 가산하여 산출합니다. 기본요구자본은 생명·장기손해보험, 일반손해보험, 시장, 신용, 운영위험액을 각각 구한 다음 상관계수를 적용하여 산출합니다.

$$\text{기본요구자본} = \sqrt{\sum_i \sum_j \text{상관계수}_{ij} \times \text{개별위험액}_i \times \text{개별위험액}_j} + \text{운영위험액}$$

- 상관계수ij는 다음의 표와 같습니다.

구 분	생명·장기손해	일반손해	시장	신용
생명·장기손해	1			
일반손해	0	1		
시장	0.25	0.25	1	
신용	0.25	0.25	0.25	1

[지급여력비율 총괄]

(단위: 억원, %)

구 분		당분기	당분기-1 분기	당분기-2 분기
		(25.4Q)	(25.3Q)	(25.2Q)
경과조치 전	지급여력비율	271.38	241.42	232.31
	지급여력금액	2,919	2,706	2,641
	지급여력기준금액	1,076	1,121	1,137
경과조치 후	지급여력비율	271.38	241.42	232.31
	지급여력금액	2,919	2,706	2,641
	지급여력기준금액	1,076	1,121	1,137

* 주요변동요인 : 당분기 일반손보리스크와 생명장기보험리스크의 감소로 인하여 전분기 대비 지급여력비율이 29.96% 증가하였습니다.

[건전성감독기준 요약 재무상태표]

新지급여력제도에서 보험회사는 지급여력비율 산출 목적의 건전성감독기준 재무상태표를 작성하고, 동 재무상태표 상의 자산·부채를 기초로 가용자본과 요구자본을 산출하여 지급여력비율을 측정합니다.

(단위: 억원, %)

구 분		당분기 (25.4Q)	당분기-1 분기 (25.3Q)	당분기-2 분기 (25.2Q)
[운용자산]		4,726	4,683	4,554
	현금및예치금	925	801	903
	유가증권	3,800	3,882	3,651
	- 당기손익-공정가치측정유가증권	0	0	0
	- 기타포괄손익-공정가치측정유가증권	0	0	0
	- 상각후원가측정유가증권	0	0	0
	- 지분법적용투자주식	0	0	0
	대출채권	0	0	0
	- 개인대출	0	0	0
	- 기업대출	0	0	0
	- 보험계약대출주 1)	0	0	0
	부동산	0	0	0
[비운용자산]		1,361	1,034	889
	재보험자산	1,288	941	753
	기타비운용자산	73	93	137
[특별계정자산주 2]]				
	실적배당형퇴직연금			
	변액보험			
자산총계		6,086	5,717	5,444
[부채]		3,167	3,011	2,802
	책임준비금	2,533	2,519	2,233
	- 현행추정부채	2,222	2,187	1,895
	1. 생명-장기손해보험	-1,437	-1,619	-1,696
	2. 일반손해보험	3,659	3,806	3,591
	- 위험마진	312	333	338
	1. 생명-장기손해보험	184	196	200
	2. 일반손해보험	128	137	137
	기타부채	634	491	569
	특별계정부채			

	- 책임준비금			
	- 기타부채	634	491	569
	- 일반계정미지급금			
부채총계		3,167	3,011	2,802
[자본]		2,919	2,706	2,641
	1. 보통주	1,217	1,217	1,217
	2. 보통주 이외의 자본증권	0	0	0
	3. 이익잉여금	1,345	1,177	1,103
	4. 자본조정	0	0	0
	5. 기타포괄손익누계액	-44	18	51
	6. 비지배지분			
	7. 조정준비금	401	293	270
자본총계		2,919	2,706	2,641
부채 및 자본 총계		6,086	5,717	5,444

* 주요변동요인 : 당분기 일반손보 수재 지급준비금의 감소 등으로 인하여 전 분기 대비 순자산이 213억 증가 하였습니다.

5-2-2) 지급여력비율의 경과조치 적용에 관한 세부사항

2023년 지급여력제도의 변경(RBC→K-ICS)에 따라 급격한 지급여력비율 변동을 완화하고자 금융당국은 최대 2032년까지 K-ICS 기준 일부를 완화(이하 '경과조치')하여 적용할 수 있도록 하였습니다.
경과조치는 모든 회사에 공통적용하는 조치와, 신고절차를 통해 회사가 선택적용하는 조치로 구분됩니다.
당사의 경과조치 적용 사항은 다음과 같습니다.

구 분		경과조치의 종류		적용여부
공통적용	가용자본	제도시행前 기발행자본증권가용자본 인정범위 확대(TFI)		X
	업무보고서	보고 및 공시기한 연장		X
선택적용	가용자본	시가평가로 인한 자본감소분 점진적 인식(TAC)		X
	요구자본	신규도입 위험	신규 보험위험 전진적 인식(TIR)	X
		기존측정 위험	주식위험액 증가분 점진적 인식(TER)	X
			금리위험액 증가분 점진적 인식(TIRR)	X
	K-ICS비율	적기시정조치 적용 유예		X

[경과조치 적용 전 지급여력비율 세부]

(단위: 억원, %)

구 분	당분기 (25.4Q)	당분기-1 분기 (25.3Q)	당분기-2 분기 (25.2Q)
가. 지급여력금액 (기본자본 + 보완자본)	2,919	2,706	2,641
기본자본주 2)	2,919	2,706	2,641
보완자본	-	-	-
Ⅰ. 건전성감독기준 재무상태표 상의 순자산 (1+2+3+4+5+6)	2,919	2,706	2,641
1. 보통주	1,217	1,217	1,217
2. 자본항목 중 보통주 이외의 자본증권			
3. 이익잉여금	1,345	1,177	1,103
4. 자본조정			
5. 기타포괄손익누계액	(44)	18	51
6. 비지배지분			-
7. 조정준비금	401	293	270
Ⅱ. 지급여력금액으로 불인정하는 항목 (지급이 예정된 주주배당액 등)			
Ⅲ. 보완자본으로 재분류하는 항목 (기본자본 자본증권의 인정한도를 초과한 금액 등)			
나. 지급여력기준금액 (Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	1,076	1,121	1,137
Ⅰ. 기본요구자본	1,384	1,436	1,456
- 분산효과 : (1+2+3+4+5) - Ⅰ	599	607	621
1. 생명장기손해보험위험액	545	574	584
2. 일반손해보험위험액	877	937	938
3. 시장위험액	310	271	272
4. 신용위험액	72	72	87
5. 운영위험액	180	188	196
Ⅱ. 법인세조정액	308	315	319
Ⅲ. 기타 요구자본(1+2+3)			

1. 업권별 자본규제를 활용한 종속회사의 요구자본 환산치			
2. 비례성원칙을 적용한 종속회사의 요구자본 대응치			
3. 업권별 자본규제를 활용한 관계회사의 요구자본 환산치			
다. 지급여력비율 : 가 ÷ 나 × 100	271.38	241.42	232.31

[지급여력비율의 경과조치 적용에 관한 사항]

(1) 공통적용 경과조치 관련

(단위 : 백만원, %)

구분	경과조치 적용 전	경과조치 적용 후
지급여력비율 (%)	271.38	271.38
지급여력금액	291,894	291,894
기본자본	291,894	291,894
보완자본	-	-
보완자본 한도 적용 전	-	-
보완자본 한도	-	-
해약환급금 부족분 상당액 중 해약환급금 상당액 초과분	-	-
(기발행 신종자본증권)	-	-
(기발행 후순위채무)	-	-
지급여력기준금액	107,560	107,560

(2) 선택적용 경과조치 관련

① 자본감소분 경과조치

(단위: 백만원, %)

구분	경과조치 적용 전	경과조치 적용 후
지급여력비율 (%)	271.38	
지급여력금액	291,894	
기본자본	291,894	
보완자본	-	
자본감소분 경과조치 적용금액	-	

지급여력기준금액	107,560	

* 당사는 자본감소분 경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함

② 장수위험·사업비위험·해지위험 및 대재해위험 경과조치

(단위: 백만원, %)

구분	경과조치 적용 전	경과조치 적용 후
지급여력비율 (%)	271.38	
지급여력금액	291,894	
기본자본	291,894	
보완자본	-	
지급여력기준금액	107,560	
기본요구자본	138,404	
생명·장기손해보험 위험액	54,482	
사망위험	5,800	
장수위험	-	
장해·질병위험	25,577	
장기재물·기타위험	-	
해지위험	28,314	
사업비위험	8,041	
대재해위험	17,272	
일반손해보험 위험액	87,714	
보험가격 및 준비금 위험	85,430	
대재해 위험	7,823	
시장위험액	30,967	
신용위험액	7,177	
운영위험액	18,006	
법인세조정액	30,844	
기타요구자본	-	

* 당사는 장수위험·사업비위험·해지위험 및 대재해위험 경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함

③ 주식위험 경과조치 또는 금리위험 경과조치

(단위: 백만원, %)

구분	경과조치 적용 전	경과조치 적용 후
지급여력비율 (%)	271.38	

지급여력금액	291,894	
기본자본	291,894	
보완자본	-	
지급여력기준금액	107,560	
기본요구자본	138,404	
생명·장기손해보험 위험액	54,482	
일반손해보험 위험액	87,714	
시장위험액	30,967	
금리위험	16,038	
주식위험	-	
부동산위험	-	
외환위험	4,873	
자산집중위험	25,277	
신용위험액	7,177	
운영위험액	18,006	
법인세조정액	30,844	
기타요구자본	-	

* 당사는 주식위험 경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함

4-2-3) 최근 3개 사업연도 주요 변동 요인

(단위 : 억원, %)

구 분		해당 분기	직전년도 결산	전전년도 결산
		(25.4Q)	(24.4Q)	(23.4Q)
경과조치 전	지급여력비율	271.38	319.14	225.15
	지급여력금액	2,919	3,431	3,010
	지급여력기준금액	1,076	1,075	1,337
경과조치 후	지급여력비율	271.38	319.14	225.15
	지급여력금액	2,919	3,431	3,010
	지급여력기준금액	1,076	1,075	1,337

* 지급여력비율은 신지급여력제도(K-ICS) 도입 이후 수치만 산출 가능함 (전 생·손보사 공통사항)
* 당사는 경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함
* 주요변동요인 : 당해년도 본점으로의 이익잉여금 송금 (936억원) 으로 인하여 지급여력비율이 전년도 결산 대비 47.76% 감소하였습니다.

5-2-4) KICS 외부검증보고서 – 별첨

5-3. 해약환급금준비금 등의 적립

(단위: 억원)

구 분		당분기(25.4Q)	직전분기(25.3Q)
	이익잉여금	1,345	1,177
	대손준비금	0	0
	비상위험준비금	944	955
	해약환급금준비금	0	0
	보증준비금	0	0

* 주요변동요인 : 당기순이익의 누적으로 인하여 이익잉여금이 167억 증가하였습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

5-4. 자산건전성

[부실자산비율]

(단위: 억원, %, %p)

구 분	연도 (2025)	연도 (2024)	전년대비 증감
가중부실자산(A) *<AI125>*	0.00	0.00	0.00
자산건전성 분류대상자산(B) *<AI125>*	5,758	6,666	-908
비율(A/B) *<AI125>*	0.00	0.00	0.00

* 주요변동요인 : 당 분기 가중부실자산은 전년동기 대비 변동이 없습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

5-5. 수익성

(단위 : 억원, %, %p)

구 분		연도 (2025)	연도 (2024)	증감
	투자이익(A) *<AI045>*	149	213	-65
	경과운용자산(B) *<AI045>*	5,045	5,331	-286
(1) 운용자산이익률(A/B) *<AI045>*		2.94	4.00	-1.06
(2) 영업이익률 *<AI807>*		9.88	7.49	2.39
(3) 총자산수익률(ROA) *<AI801, AI802>*		5.04	4.23	0.81
(4) 자기자본수익률(ROE) *<AI801, AI802>*		14.31	11.93	2.38

* 주요변동요인 : 전년 동기대비 투자이익의 감소로 인하여 당 분기 운용자산이익률은 전년동기 대비 1.06% 감소, 당기 손익의 증가와 총수익의 감소로 당 분기 영업이익률은 전년 동기 대비 2.39% 증가하였으며, 당기순이익의 증가로 인하여 ROA, ROE 는 전년 동기 대비 각 0.8%, 2.38% 증가하였습니다.
* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

5-6. 유동성

(단위 : 억원, %, %p)

구 분		연도 (2025)	연도 (2024)	증감
	유동성자산(A) *<AI135>*	2,610	2,380	230
	평균지급보험금(B) *<AI135>*	911	798	113
(1) 유동성 비율(A/B) *<AI135>*		286.48	298.17	-11.69
	퇴직연금유동성자산(C)			

	<AI135>			
	평균만기도래액(D) *<AI135>*			
	평균중도해지액(E) *<AI135>*			
(2) 퇴직연금 유동성 비율 (C/(D*50%+E)) *<AI135>*				
	가용 유동성 (F) *<AI675>*	5,916	6,774	-858
	조달 필요금액 (G) *<AI675>*	2,945	2,833	112
(3) 유동성 커버리지 비율 (F/G) *<AI675>*		200.88	239.09	38.21

* 회계기준은 IFRS17 과 IFRS9 입니다.

5-7. 신용평가등급

(2026년 02월 28일 현재)

최근 3 년간 변동상황	S&P		A.M. Best	
	장 기	단 기	장 기	단 기
2025	AA		A+	
2024	AA		A+	
2023	AA-		A+	

VI. 위험관리

6-1. 위험관리 개요

6-1-1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

1) 위험관리정책과 목표

뮌헨재보험 한국지점 (이하 "회사)은 위험관리정책을 통하여 모든 중요한 위험에 대하여 인식, 평가, 완화, 감시 및 의사소통을 지속적으로 수행하며, 회사의 위험관리는 "위험관리규정" (RISK MANAGEMENT POLICY)에 근거한다.

회사의 위험관리 목표는 다음과 같다.
▪ 주주의 투자가치 보호와 증대
▪ 모든 보험계약자의 의무를 충족시킬 수 있는 지속적인 재무건전성의 유지
▪ 뮌헨재보험의 평판 보호

2) 위험관리원칙

회사는 뮌헨재보험 그룹의 지점으로서 그룹의 위험 전략과의 연계와 지원의 역할을 원칙으로 한다.
따라서 회사의 위험관리정책은 그룹의 지침 및 절차와 일관성이 있어야 하며, 동시에 국내 법 및 규제 요구사항을 준수하고 국내 비즈니스의 특수한 특성을 고려해야한다.

위험관리원칙은 1) 리스크성향 (Risk Appetite), 2) 리스크 감내도 (Risk Tolerance) 3) 리스크 허용한도 (Risk Limit) 으로 구성되어 있으며, 이는 회사가 국내 규정에 의한 한국의 보험회사로서 규제를 준수하며 재정적 안정성과 고객 신뢰를 유지하는 것을 기본으로 설정된다.

- 적절한 지급여력비율의 유지 (K-ICS 150% 이상)
- 상시적 책임 이행 능력 (유동성) 확보
- 리스크 감내도의 준수를 위한 한도관리

6-1-2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

1) 자본 계획 프로세스 (Capital Planning Process)

▪ 회사는 매년 자본 계획 프로세스 (Capital Planning Process) 를 통하여 일반손해보험, 생명장기손해보험, 2개의 영업 단위별로 향후 3년간의 회사의 Expected Cash Flow와 예상 지급여력을 산출한다.
▪ 국내 규정상의 향후 3년간의 예상 최소 필요 지급여력과 초과 지급여력을 산출한다.
▪ 향후 3년간의 예상 초과 지급여력 또는 예상 부족 지급여력에 대하여 본점에 보고하고 회사의 적정한 지급여력 보유를 협의.결정한다.

2) 자체 위험 및 지급여력 평가체제 도입현황

도입현황	유예사유	향후 추진일정
미도입	지점의 인력부족	2026년 (규정 변경에 따라 도입시기 재검토)

6-1-3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

회사의 위험관리는 3가지 방어선 (three lines of defence) 모델에 따라 구성되어 있으며, 이는 위험을 감수하는 각 사업부 부문과 위험 통제를 독립적으로 수행하는 위험관리 Function 간의 효과적인 업무 분리를 위한 기초를 형성하고 있다.

First line of defence – 각 사업부 부문의 Risk Owner로서 해당 직무의 책임 범위내에서 관련된 위험을 식별, 모니터링, 평가 및 보고하는 일을 담당한다.
Second line of defence – 위험관리, 준법감시부문으로서 ERM Framework 내에서 주요 위험을 식별, 모니터링, 평가 및 보고하는 기능을 담당한다.
Third line of defence – 내부 감사 기능으로서 회사의 전반적인 ERM Framework의 효율성을 감독하고 이에 대한 독립적인 검토 및 평가를 수행한다. 해당 기능은 지역 본부와 그룹에서 담당한다.

Second line of defence 로서의 회사의 위험관리책임자는 전사적인 위험관리를 담당하며, 임직원들로부터 보고받은 위험관리 관련 사항을 회사의 경영진 및 아시아 지역담당 위험관리자와 그룹 위험관리자에게 보고할 의무가 있다.

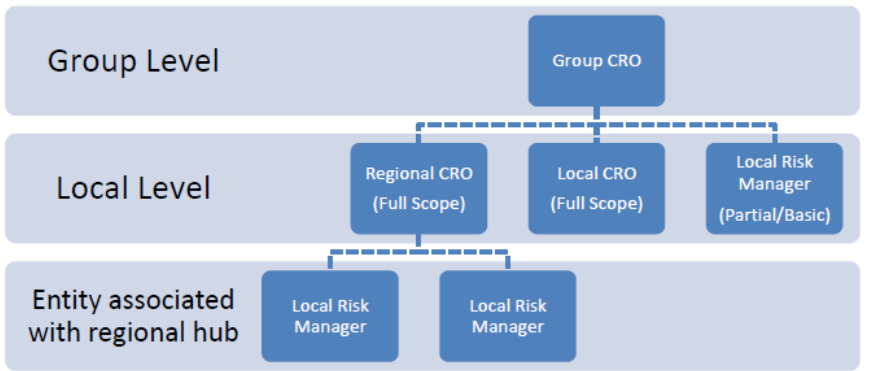


Figure 3 Illustration of hierarchy for dotted reporting lines of local risk managers, local CROs and regional CROs

6-1-4) 위험관리체계 구축을 위한 활동

1) 위험의 인식 및 분류

경영 활동에서 발생할 수 있는 주요 리스크 중, 생명.장기손해보험위험액, 일반손해보험위험액, 시장위험액, 신용위험액은 재무리스크로 분류하고, 재무적 리스크는 국내 규정에 의한 KICS 산출방식으로 측정하고 있다.
운영, 전략, 평판리스크 등의 비재무리스크는 지역본부의 가이드라인에 따라 각 사업부문의 Risk Owner 들이 인식, 측정하며 측정 결과에 따른 위험통제방법 (Key Conrols)을 제시하여 매년 그 실효성을 평가하고 있다.

2) 허용한도 설정 및 관리

회사는 국내 규정 상 적절한 지급여력비율을 유지하는 것을 목표로 하여 그 감내 능력 하에서 위험 허용 한도를 관리하고 있다.

3) 보고 및 승인체계

위험 한도관리 현황을 통한 국내 규정상의 적절한 지급여력비율 유지 사항은 경영진에 매 분기 정기적으로 보고되고 있으며, 주요사항 발생 시 수시로 보고 되고 있다.
비재무리스크의 측정 결과와 관리는 지역본부와 그룹에서 취합하여 지역본부와 그룹 차원에서 관리 되고 있다.

6-1-5) 비례성원칙 적용에 관한 사항

1) 비례성원칙 개요

보험회사는 리스크 평가방식의 복잡성에 비해 요구자본에 미치는 영향이 크지 않은 항목에 대해서는 지급여력 금액 및 지급여력기준금액 산출기준의 기본법 대신에 단순화한 방법 (이하 간편법) 으로 자산, 부채 및 요구자본을 측정할 수 있다.

2) 적용 내역

당사는 USD, CNY를 제외한 해외통화 부채 자산에 대하여 간편법을 적용하고 있다.

3) 세부 현황

당사는 비중요성 기준에 따라 아래 기준을 충족하는 해외통화의 경우 원화할인율을 적용하며 현재 USD, CNY를 제외한 해외통화 부채 자산이 해당 기준에 충족하여 원화할인율을 적용하는 간편법을 채택하고 있다.

(1) 해외통화자산

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

(2) 해외통화부채

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

4) 관리 방법

간편법 적용을 위하여 비례성원칙 충족여부를 입증한 후, 경영진의 승인을 득하여 이를 금융감독원에 보고하였으며, 이후 회사는 해당 비중요성 기준을 충족하는지 매분기 모니터하며 그 결과와 적용현황을 경영진에 보고하고 있다.

6-2. 생명·장기손해보험위험 관리

6-2-1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

생명.장기손해보험위험액은 계리적 가정 변동시 보험회사에 직.간접적으로 손실을 초래할 수 있는 자산 및 부채를 대상으로 한다.

생명.장기손해보험위험액은 사망위험에 대한 요구자본, 장수위험에 대한 요구자본, 장해.질병위험에 대한 요구자본, 장기재물.기타위험에 대한 요구자본, 해지위험에 대한 요구자본, 사업비위험에 대한 요구자본, 대재해위험에 대한 요구자본의 하위위험으로 구분하여 측정한다.

② 생명·장기손해보험위험액 현황

[생명·장기손해보험위험액-대재해위험 이외]

(단위: 백만원, %)

구분			Ⅰ. 생명보험	Ⅱ. 장기손해보험	Ⅲ. 총계
당기 (2025.4Q)	충격전 평가금액	측정대상자산	-59,822	-29,608	-89,430
		측정대상부채	-199,606	-38,676	-238,282
	위험액	사망위험	5,770	31	5,800
		장수위험	0	0	0
		장해·질병위험	25,091	487	25,577
		장기재물·기타위험	0	0	0
		해지위험	27,904	411	28,314
		사업비위험	7,915	126	8,041
직전 반기 (2025.2Q)	충격전 평가금액	측정대상자산	-73,107	-30,191	-103,297
		측정대상부채	-211,737	-36,647	-248,383
	위험액	사망위험	6,784	27	6,811
		장수위험	0	0	0
		장해·질병위험	29,869	609	30,478
		장기재물·기타위험	0	0	0
		해지위험	27,068	436	27,504
		사업비위험	9,042	128	9,170

[생명·장기손해보험위험액-대재해위험]

(단위: 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)		직전 반기 (2025.2Q)	
	익스포져	대재해위험액	익스포져	대재해위험액
Ⅰ. 전염병위험액	17,251,793	17,252	17,136,904	17,137
1. 생명보험	16,623,993	16,624	17,136,904	17,137
2. 장기손해보험	627,800	628	-	-
Ⅱ. 대형사고위험액	27,194,077	825	28,068,092	842
1. 생명보험	16,623,993	270	17,136,904	279
2. 장기손해보험	10,570,084	545	10,931,188	563
Ⅲ. 총계	45,073,669	17,272	45,204,996	17,158

* 신지급여력제도(K-ICS) 도입 이후 수치만 산출 가능함 (전 손·생보사 공통사항)

6-2-2) 측정(인식) 및 관리방법

생명장기손해보험위험은 보험업감독업무시행세칙 별표 22)에 따른 신지급여력제도 (K-ICS) 에 따른 표준모형을 통해 측정 및 관리된다.
생명장기손해보험위험액은 표준모형에서 정한 방법대로 하위위험별 충격시나리오 방식 또는 위험계수 방식을 적용하며 아래 하위위험 간 상관계수를 반영하여 합산한다.

생명,장기손해보험리스크 상관관계

구분	사망	장수	장해·질병	재물·기타	해약	사업비	대재해
사망	1	-0.25	0.25	0	0	0.25	0.25
장수	-0.25	1	0	0	0.25	0.25	0
장해·질병	0.25	0	1	0	0	0.5	0.25
재물·기타	0	0	0	1	0	0.5	0.25
해약	0	0.25	0	0	1	0.5	0.25
사업비	0.25	0.25	0.5	0.5	0.5	1	0.25
대재해	0.25	0	0.25	0.25	0.25	0.25	1

6-2-3) 재보험정책

① 개요
비례재보험 특약 (Q/S)를 운영하고 있으며, 매년 지역 본부의 Reserving 팀과 회사의 생명보험부서는 재재보험 수수료 (Overriding Commission) 에 대한 적정성 평가를 수행하고 있다.
출재 대상은 생명보험 전 포트폴리오이며, 각 리스크의 특성에 따라 출재 비율은 변동될 수 있다.
재보험자의 선택은 본사 또는 지역 본부와의 사전 협의를 통하여 이루어지며, 원칙적으로 보험 중개사를 배제한 직접거래와 K-ICS 신용등급 기준 2등급 이상의 재보험자를 선택한다.

② 상위5대 재보험자 편중도 현황

(단위 : 백만원)

구 분	상위 5 대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	140,945			
비 중	100%			

주1) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환한다.
주2) 출재보험료의 비중은 전체 재보험료대비 비중을 기재

③ 재보험사 군별 출재보험료

(단위 : 백만원)

구 분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	140,945				140,945
비 중	100%				100%

* 당사의 생명장기보험은 S&P AA 인 Munich Re Malta와 비례재보험을 계약하여 운영하고 있습니다.

6-3. 일반손해보험위험 관리

6-3-1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

일반손해보험위험은 보험회사의 고유업무인 보험계약의 인수와 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격위험과 준비금위험으로 구분된다.

② 보험위험액 현황

[보험가격위험(보증보험 제외)]

(단위 : 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)		직전 반기 (2025.2Q)	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
Ⅰ. 국내	153,605	67,656	163,296	67,656
1. 화재	-	-	-	-
2. 기술	15,795	10,425	14,505	9,574
3. 종합	60,724	41,960	61,596	42,563
4. 해상	9,245	8,441	10,795	9,856
5. 근재	-	-	-	-
6. 책임	16,479	5,570	19,439	6,570
7. 상해	13,696	2,835	12,580	2,604
8. 외국인상해	-	-	-	-
9. 농작물	4,084	2,532	1,300	806
10. 기타(일반)	1,091	676	943	585
11. 개인용자동차(인담보)	22,676	4,104	22,318	4,040
12. 개인용자동차(물담보)	6,139	1,105	14,962	2,693
13. 업무용자동차(인담보)	3,084	595	2,965	572
14. 업무용자동차(물담보)	-	-	1,108	183
15. 영업용자동차(인담보)	591	309	752	393
16. 영업용자동차(물담보)	1	0	32	13
17. 기타(자동차)	-	-	-	-
Ⅱ. 유럽	3,178	4,209	4,666	4,209
Ⅲ. 미국·캐나다	-	-	-	-
Ⅳ. 중국	2,121	1,490	2,157	1,490

Ⅴ. 일본	-	-	-	-
Ⅵ. 기타 선진국	-	-	-	-
Ⅶ. 신흥국	145	144	219	144
Ⅷ. 해외 기타	-	-	-	-

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AH727/AI727(K-ICS 일반손해보험위험액-보장단위별 보험가격위험(보증보험 이외)) 참조

주2) 국가별 위험액은 상관관계를 반영한 위험액을 기재

[보증보험 보험가격위험]

(단위 : 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)			직전 반기 (2025.2Q)		
	익스포져		보험가격 위험액	익스포져		보험가격 위험액
	보험료	가입금액		보험료	가입금액	
Ⅰ. 국내	14,008	72,741	8,784	11,251	70,916	6,989
1. 신원보증	111	-	35	-	-	-
2. 법률보증	-	-	-	-	-	-
3. 이행보증	12,686	62,052	7,776	10,906	67,114	6,686
4. 금융보증	-	-	-	-	-	-
5. 소비자신용	737	2	615	222	2,446	185
6. 상업신용	474	10,687	296	123	1,355	77
Ⅱ. 유럽	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 미국·캐나다	-	-	-	-	-	-
Ⅳ. 중국	-	-	-	-	-	-
Ⅴ. 일본	-	-	-	-	-	-
Ⅵ. 기타 선진국	-	-	-	-	-	-
Ⅶ. 신흥국	-	-	-	-	-	-
Ⅷ. 해외 기타	-	-	-	-	-	-

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI728(K-ICS 일반손해보험위험액-보장단위별 보험가격위험(보증보험)) 참조

주2) 국가별 위험액은 상관관계를 반영한 위험액을 기재

[준비금위험]

(단위: 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)		직전 반기 (2025.2Q)	
	익스포져	준비금 위험액	익스포져	준비금 위험액
Ⅰ. 국내	116,210	42,616	153,563	42,616
1. 화재	-	-	-	-
2. 기술	14,394	5,686	18,374	7,258
3. 종합	13,483	5,231	55,569	21,561
4. 해상	10,433	7,011	5,278	3,547
5. 근재	-	-	-	-
6. 책임	28,676	15,227	23,887	12,684
7. 상해	10,542	2,404	7,672	1,749
8. 외국인상해	-	-	-	-
9. 농작물	3,338	2,624	806	634
10. 기타(일반)	-	-	-	-
11. 개인용자동차(인담보)	16,045	3,578	17,712	3,950
12. 개인용자동차(물담보)	4,344	1,360	11,949	3,740
13. 업무용자동차(인담보)	2,182	607	2,350	653
14. 업무용자동차(물담보)	-	-	885	274
15. 영업용자동차(인담보)	418	184	589	259
16. 영업용자동차(물담보)	0	0	25	11
17. 기타(자동차)	-	-	-	-
18. 신원보증	98	2	-	-
19. 법률보증	-	-	-	-
20. 이행보증	11,188	213	8,467	161
21. 금융보증	-	-	-	-
22. 소비자신용	650	12	-	-
23. 상업신용	418	8	-	-
Ⅱ. 유럽	1,916	1,125	1,674	1,125
Ⅲ. 미국·캐나다	-	-	-	-
Ⅳ. 중국	-	-	-	-
Ⅴ. 일본	-	-	-	-
Ⅵ. 기타 선진국	-	-	-	-
Ⅶ. 신흥국	391	98	247	98
Ⅷ. 해외 기타	-	-	-	-

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI729(K-ICS 일반손해보험위험액-보장단위별 준비금위험) 참조
주2) 국가별 위험액은 상관관계를 반영한 위험액을 기재

[대재해위험]

(단위: 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)		직전 반기 (2025.2Q)	
	익스포져	대재해위험액	익스포져	대재해위험액
가. 자연재해위험액	18,695,085	7,644	19,572,009	7,244
Ⅰ. 지진위험	9,299,004	6,459	9,741,784	7,570
Ⅱ. 풍수해위험	9,396,081	4,379	9,830,226	5,459
Ⅲ. 총계	18,695,085	7,644	19,572,009	7,244
나. 대형사고위험액	9,423,929	1,659	9,951,673	1,830
Ⅰ. 대형사고재물위험	9,285,424	1,655	9,819,008	1,826
Ⅱ. 대형사고상해위험	138,505	4	132,665	4
다. 대형보증위험액	122,511	117	122,511	121
라. 대재해위험액	28,241,525	7,823	29,646,194	7,473

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI731(K-ICS 일반손해보험위험액-대재해위험) 참조

6-3-2) 측정(인식) 및 관리방법

일반손해보험위험은 K-ICS에 따른 표준모형으로 측정 및 관리된다.
K-ICS에 따라서 하위위험별로 위험계수 방식을 적용하며 보험가격위험 및 준비금위험에 대한 요구자본과 대재해위험에 대한 요구자본으로 구분하여 측정하고, 상관계수 0.25를 적용하여 합산한다.

6-3-3) 가격설정(pricing)의 적정성

구분	25 4Q	25 3Q	25 2Q	25 1Q	24	23
경과보험료	37,949	40,734	40,786	34,042	161,469	218,101
발생보험금	-3,821	-28,037	-28,814	-37,862	-111,094	-119,316
순사업비	-6,630	-8,781	-6,610	-7,381	-34,500	-45,752
합산비율	28%	90%	87%	133%	90.2%	76%

* 재보험을 감안한 당사의 일반손해보험의 합산 비율입니다.

6-3-4) 지급준비금 적립의 적정성

① 지급준비금현황

(단위 : 백만원)

구 분	보유지급준비금
일반	115,606
자동차	23,254
합계	138,860

주1) IFRS17기준 일반손해보험 준비금 부채에서 보험미수금 및 보험미지급금을 제외

② 보험금진전추이

[일반보험]
- 보험금 진전추이

(단위 : 백만원)

진전년도 사고년도	1	2	3	4	5
당기(당반기)-4 년	52,090	126,825	125,005	132,536	125,207
당기(당반기)-4 년	93,400	120,559	123,792	134,784	0
당기(당반기)-4 년	50,261	71,999	60,887	0	0
당기(당반기)-4 년	44,334	65,930	0	0	0
당기(당반기)-4 년	62,776	0	0	0	0

[자동차보험]
- 보험금 진전추이

(단위 : 백만원)

진전년도 사고년도	1	2	3	4	5
당기(당반기)-4 년	51,269	103,194	88,163	78,051	79,205
당기(당반기)-4 년	51,812	126,347	124,595	132,016	0
당기(당반기)-4 년	93,051	120,166	123,062	0	0
당기(당반기)-4 년	50,095	71,756	0	0	0
당기(당반기)-4 년	44,145	0	0	0	0

6-3-5) 보험위험의 집중 및 재보험 정책

① 개요
매년 업데이된 위험 프로필 (Risk Profile)를 기반으로 국내 규제 환경을 참조하여 본사와 한국지점은 재재보험 수요분석 (Retro Demand Analysis)를 수행하여 기존 재보험 프로그램 리뉴얼과 재보험 프로그램의 변경여부를 결정한다.
현재 대재해 손실 발생시 리스크의 경감을 주요 목적으로 비비례특약재보험을 운영 중이며, 비비례특약재보험 적용 이후 잔여손실에 대한 리스크 경감을 목적으로 비례재보험 특약을 운영하고 있다.

② 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5 대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	126,481			
비중	100			

주1) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환한다.
주2) 출재보험료의 비중은 전체 재보험료대비 비중을 기재한다.

③ 재보험사 군별 출재보험료

(단위: 백만원, %)

구분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	126,481				126,481
비중	100				100

* 당사의 일반손해보험은 S&P AA 인 Great Lakes와 비례, 비비례 재보험을 계약하여 운영하고 있습니다.

6-4. 시장위험 관리 (KICS)

6-4-1) 개념 및 익스포져

① 개념
시장위험이란 금리, 주가, 부동산, 환율 등 시장가격의 변동으로 자산의 가치가 하락함으로써 보험회사에 손실이 발생할 위험을 말하며 시장변수의 변동에 직.간접적인 영향을 모든 자산과 부채를 측정대상으로 한다.

② 금리위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분	당기 (2025.4Q)					
	충격 전	충격 후				
		평균회귀	금리상승	금리하락	금리평탄	금리경사
Ⅰ. 자산총계	508,772	511,286	501,023	520,662	508,253	512,953
1. 직접보유	508,772	511,286	501,023	520,662	508,253	512,953
가. 현금 및 예치금	-	-	-	-	-	-
나. 주식	-	-	-	-	-	-
다. 채권	380,016	382,164	370,434	394,444	381,642	382,120
라. 대출채권	-	-	-	-	-	-
마. 부동산	-	-	-	-	-	-
바. 비운용자산	128,757	129,122	130,589	126,218	126,611	130,833
2. 간접투자	-	-	-	-	-	-
가. 현금 및 예치금	-	-	-	-	-	-
나. 주식	-	-	-	-	-	-
다. 채권	-	-	-	-	-	-
라. 대출채권	-	-	-	-	-	-
마. 부동산	-	-	-	-	-	-
바. 비운용자산	-	-	-	-	-	-
Ⅱ. 부채총계	222,180	223,151	231,817	209,755	215,120	228,968
1. 직접보유	508,772	511,286	501,023	520,662	508,253	512,953
가. 현행추정부채	222,180	223,151	231,817	209,755	215,120	228,968
나. 기타부채	-	-	-	-	-	-

2. 간접투자	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 순자산가치	286,592	288,135	269,206	310,907	293,133	283,985
Ⅵ. 금리 위험액	16,038					

(단위 : 백만원)

구 분	직전 반기 (2025.2Q)					
	충격 전	충격 후				
		평균회귀	금리상승	금리하락	금리평탄	금리경사
Ⅰ. 자산총계	440,391	442,843	433,190	451,320	439,358	444,809
1. 직접보유	440,391	442,843	433,190	451,320	439,358	444,809
가. 현금 및 예치금	-	-	-	-	-	-
나. 주식	-	-	-	-	-	-
다. 채권	365,110	367,115	356,000	378,830	366,988	366,705
라. 대출채권	-	-	-	-	-	-
마. 부동산	-	-	-	-	-	-
바. 비운용자산	75,282	75,728	77,190	72,490	72,370	78,104
2. 간접투자	-	-	-	-	-	-
가. 현금 및 예치금	-	-	-	-	-	-
나. 주식	-	-	-	-	-	-
다. 채권	-	-	-	-	-	-
라. 대출채권	-	-	-	-	-	-
마. 부동산	-	-	-	-	-	-
바. 비운용자산	-	-	-	-	-	-
Ⅱ. 부채총계	189,537	190,630	199,015	177,128	181,583	197,199
1. 직접보유	440,391	442,843	433,190	451,320	439,358	444,809
가. 현행추정부채	189,537	190,630	199,015	177,128	181,583	197,199
나. 기타부채	-	-	-	-	-	-
2. 간접투자	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 순자산가치	250,855	252,213	234,175	274,192	257,775	247,610

VI. 금리 위험액	15,634

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI732(K-ICS 시장위험액-금리위험) 참조

③ 주식위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		충격 전 공정가치		주식위험액
		자산	부채	
당기 (25.4Q)	Ⅰ. 기본법			
	(1) 선진시장 상장주식			
	(2) 신흥시장 상장주식			
	(3) 우선주			
	(4) 인프라 주식			
	(5) 장기보유주식			
	(6) 기타주식			
	Ⅱ. 간편법			
	Ⅲ. 합 계주 2)			
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ. 기본법			
	(1) 선진시장 상장주식			
	(2) 신흥시장 상장주식			
	(3) 우선주			
	(4) 인프라 주식			
	(5) 장기보유주식			
	(6) 기타주식			
	Ⅱ. 간편법			
	Ⅲ. 합 계주 2)			

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI733(K-ICS 시장위험액-주식위험) 참조
주2) 주식위험액은 주식위험에 직·간접적으로 노출된 자산과 부채를 대상으로 측정

④ 부동산위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		충격 전	부동산 위험액
당기 (25.4Q)	Ⅰ. 기본법		
	1. 직접소유		
	2. 간접소유		

	3. 의무보유부동산		
	Ⅱ. 간편법		
	Ⅲ. 합 계		
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ. 기본법		
	1. 직접소유		
	2. 간접소유		
	3. 의무보유부동산		
	Ⅱ. 간편법		
	Ⅲ. 합 계		

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI734(K-ICS 시장위험액-부동산위험) 참조

⑤ 외환위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		익스포져	환율 상승	환율 하락	가격변동 위험	외환위험액
당기 (25.4Q)	USD	18,941	-	4,735	-	4,735
	EUR	-734	257	-	-	257
	CNY	375	-	94	-	94
	JPY	-8	3	-	-	3
	기타주 2)	223	101	175	-	277
계		18,797	318	4,873	-	4,873
직전 반기 (25.2Q)	USD	-1,260	315	-	-	315
	EUR	-484	169	-	-	169
	CNY	-2,301	575	-	-	575
	JPY	70	-	28	-	28
	기타주 2)	612	42	244	-	286
계		-3,363	915	232	-	915

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI735, AI736 참조
주2) 기타의 경우 특정 화폐단위를 구분하여 작성 가능

⑥ 자산집중위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		한도 초과 익스포져	위험액
당기 (25.4Q)	1. 거래상대방 관련 익스포져	209,819	25,277
	2. 부동산	-	-
	가. 개별부동산	-	-
	나. 부동산 보유 전체	-	-
계		209,819	25,277
직전 반기 (25.2Q)	1. 거래상대방 관련 익스포져	189,339	22,047
	2. 부동산	-	-
	가. 개별부동산	-	-
	나. 부동산 보유 전체	-	-
계		189,339	22,047

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI737(K-ICS 시장위험액-자산집중위험) 참조
주2) 자산집중위험은 해당하는 경우 작성

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법
시장위험액은 K-ICS은 표준모형으로 산출되며 하위위험별로 충격 시나리오 방식 또는 위험계수 방식을 적용하여 측정한다.

② 관리방법
시장위험액은 금리위험액, 주식위험액, 부동산위험액, 외환위험액, 자산집중위험액의 하위위험으로 구분하여 측정하고, 전체 지급여력비율에 끼치는 영향도와 변동을 분기별로 관리한다.

6-5. 신용위험 관리

6-5-1) 개념 및 위험액

① 개념
신용위험은 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 발생할 수 있는 위험을 말한다.

② 신용위험액 현황

(단위: 백만원)

구 분		당기 (2025.4Q)		직전 반기 (2025.2Q)	
		익스포져	위험액	익스포져	위험액
Ⅰ.신용자산		-	7,177	-	8,694
	(1)무위험	380,016	-	365,110	-
	(2)공공부문	-	-	-	-
	(3)일반기업	-	-	-	-
	(4)유동화	-	-	-	-
	(5)재유동화	-	-	-	-
	(6)기타	168,692	1,709	191,708	2,806
	(7)재보험관련	813,657	5,468	844,779	5,888
Ⅱ.담보부자산		-	-	-	-
	(1)상업용부동산담보대출	-	-	-	-
	(2)주택담보대출	-	-	-	-
	(3)적격금융자산담보대출	-	-	-	-
Ⅲ.합계		1,362,364	7,177	1,401,597	8,694

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AI738(K-ICS 신용위험액) 참조
주2) 신용위험액 현황은 신용위험경감을 반영한 후 기준으로 작성

6-5-2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법
신용위험액 측정대상은 신용리스크가 내재된 모든 자산 및 부채를 대상으로 하며, KICS 표준모형에 따라 위험계수를 사용하여 산출한다.
신용등급은 감독원이 지정하는 적격외부신용평가기관과 해외신용평가기관 (S&P, Moody's, Fitch, AM Best)에서 평가한 신용등급을 사용하며 공시되어 있는 신용등급정보가 없을 경우 무등급으로 적용한다.

② 관리방법
회사는 무위험채권인 국공채를 운용하고 있으며, 출재보험계약 체결시에도 KICS 신용등급 2등급 이상의 적격재보험자르 선택하고 있다.

6-5-3) 신용등급별 익스포져 현황

① 채권

(단위: 백만원)

구 분		지급여력제도 기준 신용등급									
		1	2	3	4	5	6	7	무등급	디폴트	합 계
당기 (25.4Q)	Ⅰ. 무위험	380,016									380,016
	Ⅱ. 공공부문	-									-
	Ⅲ. 일반기업	-									-
	Ⅳ. 유동화	-									-
	Ⅴ. 재유동화	-									-
	Ⅵ. 기타	-									-
합 계		380,016									380,016
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ. 무위험	365,110									365,110
	Ⅱ. 공공부문										
	Ⅲ. 일반기업										
	Ⅳ. 유동화										
	Ⅴ. 재유동화										
	Ⅵ. 기타										
합 계		365,110									365,110

주) 지급여력제도 신용등급은 <신용평가기관 K-ICS신용등급 매핑표>를 참고

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분		지급여력제도 기준 신용등급									
		1	2	3	4	5	6	7	무등급	디폴트	합 계
당기 (25.4Q)	Ⅰ. 무위험										
	Ⅱ. 공공부문										
	Ⅲ. 일반기업										
	Ⅳ. 유동화										

	Ⅴ. 재유동화										
	Ⅵ. 기타										
합 계											
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ. 무위험										
	Ⅱ. 공공부문										
	Ⅲ. 일반기업										
	Ⅳ. 유동화										
	Ⅴ. 재유동화										
	Ⅵ. 기타										
합 계											

주1) 지급여력제도 신용등급은 <신용평가기관 K-ICS신용등급 매핑표>를 참고

주2) Ⅵ. 기타 구분에는 담보부자산(업무보고서 AH741,AI741)을 무등급에 포함하여 작성한다.

③ 난외자산(파생, 신용공여)

(단위 : 백만원)

구 분		지급여력제도 기준 신용등급									
		1	2	3	4	5	6	7	무등급	디폴트	합계
당기 (25.4Q)	Ⅰ. 무위험										
	Ⅱ. 공공부문										
	Ⅲ. 일반기업										
	Ⅳ. 유동화										
	Ⅴ. 재유동화										
	Ⅵ. 기타										
합 계											
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ. 무위험										
	Ⅱ. 공공부문										
	Ⅲ. 일반기업										
	Ⅳ. 유동화										
	Ⅴ. 재유동화										
	Ⅵ. 기타										
합 계											

주) 지급여력제도 신용등급은 <신용평가기관 K-ICS신용등급 매핑표>를 참고한다.

④ 재보험자산

(단위 : 백만원)

구 분		지급여력제도 기준 신용등급									
		1	2	3	4	5	6	7	무등급	디폴트	합 계
당기 (25.4Q)	Ⅰ.생명·장기손해보험		-43,819								-43,819
	1.출재보험료부채		-89,430								-89,430
	2.출재준비금부채		45,611								45,611
	Ⅱ.일반손해보험		172,576								172,576
	1.출재보험료부채		-16,817								-16,817
	2.출재준비금부채		189,394								189,394
직전 반기 (25.2Q)	Ⅰ.생명·장기손해보험		-63,309								-63,309
	1.출재보험료부채		-106,823								-106,823
	2.출재준비금부채		43,514								43,514
	Ⅱ.일반손해보험		138,591								138,591
	1.출재보험료부채		-31,624								-31,624
	2.출재준비금부채		170,215								170,215

주1) 지급여력제도 신용등급은 <신용평가기관 K-ICS신용등급 매핑표>를 참고

주2) 세부 작성요령은 업무보고서(AH742/AI742)(K-ICS 신용위험액(재보험계약)) 참조

< 신용평가기관 K-ICS 신용등급 매핑표 >

K-ICS 신용등급	국내 신용평가기관	해외 신용평가기관			
		S&P	Moody's	Fitch	AM Best
1		AAA	Aaa	AAA	
2	AAA	AA/A-1	Aa/P-1	AA/F1	A+
3	AA/A1	A/A-2	A/P-2	A/F2	A
4	A/A2	BBB/A-3	Baa/P-3	BBB/F3	B+
5	BBB/A3	BB	Ba	BB	B
6	BB	B	B	B	C+
7	B 이하	CCC↓	Caa↓	CCC↓	C↓

6-6. 운영위험 관리 (KICS)

6-6-1) 개념 및 위험액

① 개념
운영위험이란 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력 및 시스템 또는 외부의 사건으로 인하여 발생할 수 있는 손실 위험을 말한다.
② 운영위험액 현황

[일반운영위험]

(단위 : 백만원)

구분	당기			직전 반기		
	익스포져		위험액	익스포져		위험액
	현행추정 부채 기준	보험료 기준		현행추정 부채 기준	보험료 기준	
생명·장기손해보험	-143,744	226,955	7,943	-169,584	270,084	9,763
일반손해보험	365,924	287,675	10,063	359,121	312,258	9,876
합계	222,180	514,630	18,006	189,537	582,342	19,638

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AH/AI743(K-ICS 운영위험액 참조)

[기초가정위험]

(단위 : 백만원)

구분	당기					직전 반기				
	지급금예실차		사업비예실차		기초가정 위험액	지급금예실차		사업비예실차		기초가정 위험액
	익스포져	위험액	익스포져	위험액		익스포져	위험액	익스포져	위험액	
생명·장기손해보험										
일반손해보험										
합계										

주1) 세부 작성요령은 업무보고서 AH/AI743(K-ICS 운영위험액 참조)
※ 기초가정위험액은 '24.3월말 시점 결산부터 산출 가능
※ 기초가정위험액은 경과조치 적용으로 '24.3월말부터 산출 가능

6-6-2) 인식 및 관리방법

① 측정방법
KICS 표준모형에 따라 일반운영위험 익스포져를 보험료 익스포져와 현행추정부채 익스포져로 구분하여 계량화하여 산출한다.
비계량적인 방법으로서 회사는 주요 비재무적인 위험을 Risk and Control Self-assessment (RCSA) 를 통해 매년 각 Risk Owner가 인식, 측정하고 있다.

② 관리방법
운영, 전략, 평판리스크 등의 비재무리스크는 지역본부의 가이드라인에 따라 각 사업부문의 Risk Owner 들이 인식, 측정하며 측정 결과에 따른 위험통제방법 (Key Conrols)을 제시하여 매년 그 실효성을 평가하고 있다.

6-7. 유동성위험 관리

6-7-1) 개념 및 유동성갭 현황

① 개념

- 유동성위험이란 자산과 부채의 만기구조 불일치나 급격한 현금흐름의 변동으로 유동성 자금의 과부족이 발생하여 예상치 못한 손실이 발행할 위험을 의미합니다.

② 유동성갭 현황 (만기 기준) - 해당사항 없음

6-7-2) 인식 및 관리방법

- 회사의 유동성은 RAAS 유동성비율을 기준으로 관리하고 있으며, 매주 및 매월 정기적으로 자금흐름 정보를 수집하고 향후 자금 과부족 상황을 사전에 점검하여 이에 대비한 자금계획을 수립하고 있습니다.

6-8. 위험 민감도

1) 민감도 분석 개요

지급여력비율은 금리, 주가, 환율 등 시장환경에 따라 변동하며, 회사는 안정적인 재무건전성 유지를 위해 주요 변동 요인별 민감도 분석을 실시하고 있습니다. '24년 12월말 현재, 주요 변동 요인의 민감도 분석 시나리오는 다음과 같습니다.

2) 금리 민감도 분석

(단위 : %, %p, 억원)

구분		기준 금액	△100bp	△50bp	+50bp	+100bp
경과조치전	지급여력비율	271.38	274.52	272.98	269.71	267.98
	지급여력금액	291,894	306,931	299,412	284,923	277,951
	지급여력기준금액	107,560	111,806	109,683	105,641	103,722
경과조치후	지급여력비율	271.38	274.52	272.98	269.71	267.98
	지급여력금액	291,894	306,931	299,412	284,923	277,951
	지급여력기준금액	107,560	111,806	109,683	105,641	103,722

주1) 민감도 분석은 급격한 시장 변동에 의해 회사가 보유한 자산과 부채의 가치의 변동분을 활용하여 산출

주2) 결산일 기준 간편법을 활용하여 산출결과로, 경상적인 변동 요인 및 비율제고 방안 등이 반영되어 있지 않기 때문에 동 민감도 만으로 당사의 장래 지급여력 비율을 예측하는 것은 한계가 있음

주3) (경과조치 미신청 회사) 당사는 선택경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함

당사의 지급여력비율 금리 민감도는 50bp 상승시 2.98%p 하락, 하락시 2.67%p 상승, 100bp 상승시 6.06%p 하락, 하락시 5.12%p 상승 영향이 있습니다. 본 민감도 분석은 급격한 금리 변동이 발생하는 상황을 가정하고 있습니다. 또한, 결산일 기준 간편법을 활용하여 산출결과로, 경상적인 변동 요인 및 비율제고 방안 등이 반영되어 있지 않기 때문에 동 민감도만으로 당사의 장래 지급여력비율을 예측하는 것은 한계가 있습니다.

3) 환율 민감도 분석

(단위 : %, %p, 억원)

구분		기준금액	원/달러 환율 100 원 상승	원/달러 환율 100 원 하락
경과조치전	지급여력비율	271.38	270.92	271.84
	지급여력금액	291,894	292,529	291,259
	지급여력기준금액	107,560	107,978	107,142
경과조치후	지급여력비율	271.38	270.92	271.84
	지급여력금액	291,894	292,529	291,259
	지급여력기준금액	107,560	107,978	107,142

주1) 민감도 분석은 급격한 환율 변동에 의해 회사가 보유한 자산과 부채의 가치의 변동분을 활용하여 산출

주2) 결산일 기준 간편법을 활용하여 산출결과로, 경상적인 변동 요인 및 비율제고 방안 등이 반영되어 있지 않기 때문에 동 민감도만으로 당사의 장래 지급여력 비율을 예측하는 것은 한계가 있음

주3) (경과조치 미신청 회사) 당사는 선택경과조치를 적용하지 않아 경과조치 전·후 금액 및 비율이 동일함

당사의 지급여력비율 환율 민감도는 원/달러 환율 100원 상승시 0.26%p 하락, 하락시 0.26%p 상승 영향이 있습니다. 민감도 분석은 급격한 환율 변동이 발생하는 상황을 가정하고 있습니다. 또한, 결산일 기준 간편법을 활용하여 산출결과로, 경상적인 변동 요인 및 비율제고 방안 등이 반영되어 있지 않기 때문에 동 민감도만으로 당사의 장래 지급여력비율을 예측하는 것은 한계가 있습니다

Ⅶ. 기타 일반현황

7-1. 자회사 경영실적 - 해당사항 없음

7-1-1) 자회사 재무 및 손익현황 - 해당사항 없음

7-1-2) 자회사관련 대출채권 등 현황 – 해당사항 없음

7-2. 타금융기관과의 거래내역

(단위: 억원)

구분		조달		운용		
		과목	금액	과목	금액	비고
타보험사		수재보험료	5,274			
	소계		5,274			
은행				예금,채권	1,324	
	소계				1,324	
기타금융기관						
	소계					
	합계		5,274		1,324	

7-3. 내부통제 (2026년 02월 28일 현재)

1) 준법감시인 정연관이사

2) 감사 방향

1. 공정하고 성실한 감사로 보험계약자 권익 보호
2. 문제 발생을 사전에 예방하기 위한 예방감사
3. 부정과 부조리의 척결위한 실질 감사

3) 검사 빈도

- 본사 및 지역관련사무소에서 필요 시 감사를 실시하며 본사와의 협의 하에 한국지점자체감사도 추가로 한다.

7-4. 기관경고 및 임원 문책사항 – 해당사항없음

7-5. 임직원 대출잔액 – 해당사항없음

7-6. 금융소비자보호실태평가 결과 – 해당사항없음

7-7. 민원발생건수 – 해당사항 없음

7-7-1) 민원건수 – 해당사항 없음

7-7-2) 유형별 민원건수 – 해당사항 없음

7-7-3) 상품별 민원건수 – 해당사항 없음

7.8. 불완전판매비율 및 불완전판매계약해지율 및 청약철회비율 현황 – 해당사항없음

7.9. 보험금 부지급률 및 보험금 불만족도 – 해당사항없음

7-9-1) 장기손해보험 – 해당사항 없음

7-9-2) 자동차보험 – 해당사항 없음

7-10. 사회공헌활동

7-10-1) 사회공헌활동 비전 – 해당사항 없음

7-10-2) 사회공헌활동 주요현황

(단위: 백만원, 시간, 명)

구분	사회공헌 기부금액	전담 직원수	내규화 여부	봉사인원		봉사시간		인원수		당기 순이익
				임직원	설계사	임직원	설계사	임직원	설계사	
4Q 누적	0		X					49		40,440

7-10-3) 분야별 사회공헌활동 세부내용 – 해당사항 없음

(단위: 백만원, 시간, 명)

분야	주요 사회공헌활동	기부(집행)금액	자원봉사활동			
			임직원		설계사	
			인원	시간	인원	시간
지역사회. 공익						
문화. 예술. 스포츠						
학술. 교육						
환경보호						
글로벌 사회공헌						
공동사회공헌						
서민금융						
기타						
총 계						

* 2025.04분기 누적실적 기준임

7-11. 손해사정업무 처리현황 – 해당사항 없음

7-12. 손해사정사 선임 등 – 해당사항 없음

7-12-1) 손해사정사 선임 요청. 선임거부 건수 및 사유 – 해당사항 없음

7-12-2) 선임 동의 기준 – 해당 사항 없음

7-13. 신탁부분 – 해당사항 없음

7-13-1) 조직 및 인력현황 – 해당사항 없음

7-13-2) 재무 및 손익현황 – 해당사항 없음

7-13-3) 자금조달 및 운용현황 – 해당사항 없음

7-13-4) 신탁상품 기간별 평균배당률 현황 – 해당사항 없음

7-13-5) 신탁계정 재무제표 – 해당사항 없음

Ⅷ. 재무제표

8-1. 감사보고서: 별첨

8-2. 재무상태표: 별첨 (감사보고서 참조)

8-3. (포괄)손익계산서: 별첨 (감사보고서 참조)

8-4. 이익잉여금 (결손금) 처분계산서: 별첨 (감사보고서 참조)

8-5. 현금흐름표: 별첨 (감사보고서 참조)

8-6. 자본변동표: 별첨 (감사보고서 참조)

8-7. 주석사항 : 별첨 (감사보고서 참조)

8-7-1) 중요회계처리 기준 및 방침(감사보고서 참조)

8-7-2) 대출금, 예치금 등 주요계정과목 내역(감사보고서 참조)

8-7-3) 사용제한 자산 내역 (감사보고서 참조)

8-7-4) 금융상품관련 주요사항

① 금융상품 현황

(단위 : 억원)

구 분		당기		전기	
		장부가액	공정가액	장부가액	공정가액
금융자산	당기손익공정가치측정유가증권	-	-	-	-
	기타포괄손익공정가치측정유가증권	3,800	3,800	4,773	4,773
	상각후원가측정유가증권	-	-	-	-
	대여금및수취채권	26	26	30	30
	합 계	3,826	3,826	4,803	4,803
금융부채	당기손익인식금융부채	-		-	-
	기타금융부채	63	63	24	24
	합 계	63	63	24	24

주) 한국채택국제회계기준 제1109호(금융상품)에 따른 금융상품 분류

Ⅷ. 기타

9-1. 임원현황

(2026 년 2 월 28 일 현재)

상근임원	성 명	직 명	담당업무 또는 주된 직업	주요경력
상근임원	Ajeet Wasudeo Phatak	지점장	지점 대표	뮌헨재보험 손해총괄 및 지점 대표
상근임원	이경석	생명보험부 대표	생명보험 대표	뮌헨재보험 생명보험 대표
상근임원	양인수	전무	생명보험 마케팅 담당	뮌헨재보험 생명보험 마케팅
상근임원	정형익	전무	손해보험 클레임 담당	뮌헨재보험 손해보험 클레임
상근임원	황준	전무	재물보험 특약 담당	뮌헨재보험 손해보험 특약 재물보험 총괄
상근임원	이시형	상무	재경/총무/IT 담당	뮌헨재보험 재경/총무/IT 총괄
상근임원	최종진	상무	생명보험 상품개발/디지털담당	뮌헨재보험 생명보험 상품개발/디지털 총괄
상근임원	김한욱	상무	생명보험 마케팅 담당	뮌헨재보험 생명보험 마케팅
상근임원	김지연	상무	인사담당	뮌헨재보험 인사 총괄
상근임원	Anh Thu Angermann	상무	계리 컨설팅 담당	뮌헨재보험 계리컨설팅 총괄
상근임원	최호영	상무	손해보험 마케팅 담당	뮌헨재보험 손해보험 마케팅
상근임원	김홍재	상무	손해보험 임의재보험	뮌헨재보험 손해보험 임의재보험 총괄

상근임원	김지선	상무	해상보험 특약/임의 담당	뮌헨재보험 해상보험 특약/임의 담당
상근임원	황미란	이사	위험관리 담당	뮌헨재보험 위험관리
상근임원	이경수	이사	보험회계/보고 담당	뮌헨재보험 보험회계/보고
상근임원	정연관	이사	준법감시 담당	뮌헨재보험 준법감시
상근임원	정성현	이사	생명보험 금융재보험 담당	뮌헨재보험 생명보험 금융재보험 총괄
상근임원	김정민	이사	손해보험 (배상책임보험) 임의재보험 담당	뮌헨재보험 손해보험 (배상책임보험) 임의재보험
상근임원	김송윤	이사	생명보험 금융재보험 마케팅 담당	뮌헨재보험 생명보험 금융재보험 마케팅

9-2. 이용자 편람

1. 이용자편람은 공시내용중 일반인에게 생소한 금융전문용어를 알기 쉽게 해설하여 일반인의 이해를 돕는 것을 그 목적으로 한다.

2. 손해보험회사(이하 "손보사"라 한다)는 이 지침에서 정한 주요 용어를 모두 공시하여야 하며, 그 이외의 내용을 추가할 수 있다.

3. 주요 용어의 종류 및 해설은 아래와 같다.

- 주주배당률

주주배당률은 납입자본금에 대한 배당금액의 비율을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

ㅇ 주주배당률 = 배당금액 / 납입자본금 × 100

- 주당배당액

주당배당액은 1 주당 배당금액을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

ㅇ 주당배당액 : 배당금액/발행주식수

- 배당성향

배당성향은 세후 당기순이익에 대한 배당금액의 비율로 아래의 산식을 적용하여 산출합니다.

ㅇ 배당성향 = 배당금액 / 세후 당기순이익 × 100

(세후 당기순이익은 연결전 일반계정의 세후 당기순이익을 말함)

- 계약자배당전잉여금

계약자배당전잉여금이란 손보사의 회계연도중에 신규발생한 계약자배당금을 제외한 책임준비금(금리차보장배당 등의 소요액과 계약자배당금의 부리이자를 포함한 금액)을 우선 적립한 후의 잔여액을 말하며 계약자배당은 이 금액을 기준으로 이루어집니다.

- 당기손익-공정가치측정금융자산

상각후원가측정금융자산이나 기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 분류되지 않으며, 후속적인 공정가치의 변동을 당기손익으로 측정하는 금융자산.

- 기타포괄손익-공정가치측정금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형하에서 보유하며, 계약상 현금흐름이 원리금 지급으로만 구성되어 있는 금융자산 및 단기매매항목이 아니고 당기손익-공정가치로 측정되는 지분상품 중 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 인식하도록 최초 인식시점에 선택한 금융자산

- 상각후원가측정금융자산

계약상 현금흐름을 수취하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유하고 있으며, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성된 금융자산으로, 최초 인식시점에 측정한 금융자산에서 상환된 원금을 차감하고, 최초 인식금액과 만기금액의 차액에 유효이자율법을 적용하여 계산한 상각누계액을 가감하고, 손실충당금을 조정하여 측정한 금액.

- 부실대출

부실대출은 총대출중 고정, 회수의문 및 추정손실을 합한 것으로 보험회사의의 자산건전성을 측정 할 수 있는 지표입니다.

1) 고정은 다음의 1 에 해당하는 자산을 말합니다.

- 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력의 저하를 초래할 수 있는 요인이 현재화되어 채권회수에 상당한 위험이 발생한 것으로 판단되는 거래처(고정거래처)에 대한 자산
- 3 월이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분
- 최종부도 발생, 청산. 파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분
- "회수의문거래처" 및 "추정손실거래처"에 대한 자산중 회수예상가액 해당부분

2) 회수의문은 다음의 1 에 해당하는 자산을 말합니다.

- 경영내용,재무상태 및 미래현금흐름등을 감안할 때 채무상환능력이 현저히 악화되어 채권회수에 심각한 위험이 발생한 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분
- 3 월이상 12 월미만 연체대출금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

3) 추정손실은 다음의 1 에 해당하는 자산을 말합니다.

- 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력의 심각한 악화로 회수불능이 확실하여 손실처리가 불가피한 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

- 12 월이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

- 최종부도 발생, 청산. 파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산중 회수예상가액 초과부분

- 파생금융상품거래

통화, 채권, 주식 등 기초자산의 가격에 근거하여 그 가치가 결정되는 금융상품을 매매하 거나 이로부터 발생하는 장래의 현금흐름을 교환하기로 하는 거래 및 기타 이를 이용하는 거래입니다.

1)장내거래는 거래소가 정하는 방법 및 기준에 따라 행하여지는 파생금융상품거래입니다.

2)장외거래는 장내거래가 아닌 당사자간의 계약에 의한 파생금융상품거래입니다.

3)헷지거래는 기초자산의 손실을 감소 혹은 제거하기 위한 파생금융상품거래입니다.

4)트레이딩거래는 거래목적이 헷지거래에 해당되지 않는 모든 파생금융상품 거래입니다.

-잔여보장요소

아직 발생하지 않은 보험사고 및 지급사유가 발생하지 않은 투자요소와 관련된 보험자의 순계약상 권리

-발생사고요소

이미 발생한 보험사고 및 지급사유가 발생한 투자요소와 관련된 보험자의 순계약상권리

-최선추정

잔여보장요소인 보험계약집합 내 각 계약들의 경계 내에 있는 모든 미래 현금흐름의 현재가치 추정치

-위험조정

보험계약집합의 비금융위험에서 생기는 현금흐름의 금액과 시기에 대한 불확실성을 감수하는 것에 대하여 보험자가 요구하는 보상 금액

-보험계약마진

보험계약집합 내 보험계약에 따라 서비스를 제공하면서 인식하게 될 미실현이익

-보험료배분접근법적용

보험료배분접근법을 적용하여 측정한 보험계약집합의 잔여보장요소

- 지급여력비율

지급여력비율이란 보험계약자에 대한 채무를 안정적으로 확보키 위해 보험종목별 위험도 따라 보험계약준비금에 더해 보유하여야 할 자산기준에 대한 순자산 비율을 말하고, 이는 보험회사 자본적정성(Capital Adequacy)을 측정하는 지표입니다.

ㅇ 지급여력비율 = (지급여력금액/지급여력기준금액) × 100

ㅇ 지급여력금액 : 건정성 감독기준 재무상태표 상의 부채를 초과하는 자산금액에소 손실흡수성의 유무에 따라 일부 항목을 가산 또는 차감하여 산출한다.

ㅇ 지급여력기준금액 : 향후 1 년간 보험회사에서 발생할 수 있는 잠재적인 손실 금액을 의미한다.

ㅇ 가용자본 : 보험회사에 예상치 못한 손실이 발생시 이를 보전하여 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크버퍼(Risk Buffer)로서 지급여력금액에 해당합니다.

ㅇ 요구자본 : 보험회사에 내재된 생명장기위험액, 일반손해위험액, 시장위험액, 신용위험액, 운영위험액의 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본으로 지급여력기준금액에 해당합니다.

지급여력기준금액=

$$\text{기본요구자본} = \sqrt{\sum_i \sum_j \text{상관계수}_{ij} \times \text{개별위험액}_i \times \text{개별위험액}_j + \text{운영위험액}}$$

$$ij = \text{생명장기손해보험, 일반손해보험, 시장, 신용}$$

<기본요구자본의 개별위험액 간 상관계수>

상관계수	생명.장기손해	일반손해	시장	신용
생명.장기손해	1	0.25	0.25	0.25
일반손해	0.25	1	0.5	0.5
시장	0.25	0.5	1	0.5
신용	0.25	0.5	0.5	1

- ROA (Return on Assets)

보험회사의 총자산을 사용하여 이익을 어느 정도 올리고 있는가를 나타내는 보험회사의 이익창출능력으로 자산대비수익률이라고도 합니다.

- ROE (Return on Equity)

보험회사에 투자된 자본을 사용하여 이익을 어느 정도 올리고 있는가를 나타내는 보험회사의 이익창출능력으로 자기자본수익률이라고도 합니다.

- 유동성 비율

유동성 비율은 손보사의 지급능력을 표시하는 지표로 그 비율이 높을수록 고객의 인출요구에 대한 지급능력이 높다는 것을 의미합니다.

-유동성커버리지 비율

조달필요금액 대비 가용유동성의 비율

- 유가증권평가손익

유가증권 평가손익은 회계결산일 현재 보유하고 있는 유가증권의 장부가와 당해 회계연도말의 공정가액 또는 순자산가액과의 차이를 의미합니다.

* 장부가는 총회 결산승인후의 수정장부가를 의미합니다.

- 특별계정

특별계정은 보험업법 제 108 조에서 정하고 있는 특별계정과 동일한 개념으로, 일반계정과 구분 운용 및 회계처리하기 위하여 설정하는 계정을 말합니다. 손해보험회사는 현재 퇴직보험 및 퇴직연금에 대하여 특별계정을 설정하고 있습니다.

- 특수관계인

특수관계인은 증권거래법시행령 제 10 조의 3 의 제 2 항에 해당하는 자로서, 최대주주 또는 주요주주의 직계존비속 등 친족 및 그들과 합산하여 30%이상을 출자 또는 사실상 영향력을 행사하고 있는 경우 당해 법인. 기타 단체와 그 임원 등을 말합니다.

- 신용평가등급

신용평가 전문기관에서 정한 등급을 의미하며, 평가등급으로는 채무의 상환능력을 평가한 장. 단기신용등급 등이 있습니다. 장기신용등급은 장기 채무 상환능력 및 상환불능 위험, 투자자에 법적인 보호정도 등을 나타내는 것이며, 단기신용등급은 1 년미만 단기채무 상환능력 및 상환불능 위험 등을 나타냅니다. 각 신용평가기관별로 신용등급 체계는 다르게 표현될 수 있습니다.

예시) 외국의 주요 신용평가 전문기관 등급표

구 분		Moody's	S & P	IBCA
장 기	투자적격 .등급	Aaa ~ Baa3(10 등급)	AAA ~ BBB-(10 등급)	AAA ~ BBB(4 등급)
	투자부적격 등급	Ba1 ~ C(9 등급)	BB+ ~ D(12 등급)	BB ~ C(5 등급)
단 기	투자적격 등급	P-1 ~ P-3(3 등급)	A-1 ~ A-3(3 등급)	A1 ~ A3(3 등급)
	투자부적격 등급	NP	B ~ D (3 등급)	B ~ C (2 등급)

<참고> 평가기관별 장. 단기 신용평가등급 체계

1) Moody's

	장기신용 등급		신용등급내용	단기신용 등급		신용등급내용
		순위			순위	
투 자	Aaa	1	최상의 신용상태	P-1	1	최상의 신용등급

적 격			(Exceptional Financial Security)	(Prime-1)		(Superior Ability for Repayment)
등 급	Aa1 Aa2 Aa3	2 3 4	전반적으로 신용상태가 우수하나 Aaa 에 비해서는 약간의 투자위험 존재 (Excellent Financial Security)	P-2 (Prime-2)	2	신용등급 양호 (Strong Ability for Repayment)
	A1 A2 A3	5 6 7	신용상태 양호 (Good Financial Security)	P-3 (Prime-3)	3	신용등급 적절 (Acceptable Ability for Repayment)
	Baa1 Baa2 Baa3	8 9 10	신용상태 적절 (현재 문제는 없으나 미래에는 신용위험 존재) (Adequate Financial Security)			
투 자 요주의 및 부적격 등 급	Ba1 Ba2 Ba3	11 12 13	투자시 요주의 대상 (Questionable Financial Security)	Not Prime	4	
	B1 B2 B3	14 15 16	바람직한 투자대상이 아님 (Poor Financial Security)			
	Caa	17	신용상태 나쁨 (Very Poor Financial Security)			
	Ca	18	신용상태 매우 나쁨 (extremely poor financial security)			
	C	19	최악의 신용상태			

			(The Lowest Rated Class)			

2) S & P

	장기신용 등급		신용등급내용	단기신용 등급		신용등급내용
		순위			순위	
투 자 적 격 등 급	AAA	1	최상의 신용상태 (Extremely Strong)	A-1	1	최상의 신용등급 (Strong)
	AA+ AA AA-	2 3 4	신용상태 우수 (Very Strong)	A-2	2	신용등급 양호 (Good)
	A+ A A-	5 6 7	신용상태 양호 (Strong)	A-3	3	신용등급 적절 (Adequate)
	BBB+ BBB BBB-	8 9 10	신용상태 적절 (Adequate)			
투 자 요주의 및 부적격 등 급	BB+ BB BB-	11 12 13	투자시 요주의 대상 (Less Vulnerable)	B	4	투자시 요주의 대상 (Vulnerable)
	B+ B B-	14 15 16	투자시 요주의 대상 (More Vulnerable)	C	5	상환불능위험 상존 (Currently Vulnerable)
	CCC+ CCC CCC-	17 18 19	투자시 요주의 대상 (currently Vulnerable)			

	CC C D	20 21 22	최악의 신용상태 (Currently Highly- Vulnerable)			

3) IBCA

	장기신용 등급	순위	신용등급내용	단기신용 등급	순위	신용등급내용
투 자 적 격 등 급	AAA	1	투자위험 발생가능성이 거의 없음 (the lowest expectation of invest--ment risk)	F1	1	최상의 신용등급 (Highest Credit Quality)
	AA	2	아주 약간의 투자위험 발생가능성 있음 (very low expectation of in--vestment risk)	F2	2	신용등급 양호 (Good Credit Quality)
	A	3	약간의 투자위험 발생가능성 있음 (Currently low expectation of inv--estment risk)	F3	3	신용등급 적절 (Fair Credit Quality)
	BBB	4	약간의 투자위험 발생가능성 있음 (Currently low expectation of inv- -estment risk)			
투 자 요주의 및 부적격 등 급	BB	5	투자위험 발생가능성 있음 (possibility of investment risk dev--eloping)	B	4	투자시 요주의 대상 (Speculative)
	B	6	투자위험 상존 (investment risk exist)			

	CCC	7	상환불능 가능성이 있음 (currently perceived possibility of default)			
	CC	8	상환불능 가능성이 높음 (high risk default)	C	5	상환불능 상태 (High Default Risk)
	C	9	상환불능 상태 (currently default)			