

## 주식회사 KB 손해보험

지급여력 및 건전성감독기준재무상태표에 대한

# 감 사 보 고 서

제 67 기

2024 년 12 월 31 일

삼 일 회 계 법 인

# 목 차

I. 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 대한 독립된 감사인의 감사보고서	.....	1
II. (첨부)지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표	.....	4
건전성감독기준 재무상태표	.....	5
지급여력금액	.....	7
지급여력기준금액	.....	9
주석	.....	10



## 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표에 대한 독립된 감사인의 감사보고서

주식회사 KB 손해보험

대표이사 귀중

2025 년 3 월 31 일

### 감사의견

우리는 KB 손해보험(이하 “회사”)의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표를 감사하였습니다. 해당 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 2024 년 12 월 31 일 현재의 건전성감독기준 재무상태표, 지급여력금액, 지급여력기준금액 및 주식으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 회사의 2024 년 12 월 31 일 현재의 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 중요성의 관점에서 보험업감독업무시행세칙 별표 22 ‘지급여력금액 및 지급여력기준금액 산출기준’에 따라 작성되었습니다.

### 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준 및 감사기준서 800 에 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 회사로부터 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 회사가 보험업감독규정 제 6-8 조에 따른 업무보고서 제출의무를 준수하기 위하여 보험업감독업무시행세칙 별표 22 ‘지급여력금액 및 지급여력기준금액산출기준’에 따라 작성하였습니다. 따라서 해당 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 다른 목적에는 적합하지 않을 수 있습니다. 우리의 보고서는 회사와 금융감독원만을 위한 것이며 그 밖의 다른 당사자들에게 배포되거나 이용되어서는 안 됩니다.

## 기타사항

### 비교표시된 주식 정보

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 작성하는 데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

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

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

### 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표 감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 회사의 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 감사의견의 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 계속기업으로서의 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 회사의 계속기업으로서의 존속을 중단시킬 수 있습니다.

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

서울특별시 용산구 한강대로 100

삼 일 회 계 법 인

대 표 이 사 윤 훈 수



**2025 년 3 월 31 일**

이 감사보고서는 감사보고서일(2025 년 3 월 31 일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 별첨된 회사의 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**

주식회사 KB 손해보험

제 67 기

2024 년 12 월 31 일

“첨부된 지급여력 및 건전성감독기준 재무상태표는 당사가 작성하였습니다”

주식회사 KB 손해보험 대표이사 구본욱

본점 소재지 : (도로명주소) 서울시 강남구 테헤란로 117 KB 손해보험빌딩(역삼동)

(전 화) 1544-0114

## 건전성감독기준 재무상태표

제 67 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

주식회사 KB 손해보험

(단위: 백만원)

과 목	금 액	
<b>운용자산</b>		<b>41,598,997</b>
1. 현금및예치금	1,513,422	
2. 유가증권	28,886,399	
3. 대출채권	10,652,189	
4. 부동산	546,987	
<b>비운용자산</b>		<b>2,206,629</b>
1. 재보험자산	1,399,250	
2. 미수금	190,721	
3. 유형자산	82,203	
4. 이연법인세자산	4,026	
5. 파생상품자산	194,872	
6. 무형자산	-	
7. 순확정급여자산	70,657	
8. 기타의비운용자산	264,900	
<b>특별계정자산</b>		<b>56,314</b>
<b>자산총계</b>		<b>43,861,940</b>
<b>책임준비금</b>		<b>28,286,734</b>
1. 현행추정부채	25,892,056	
2. 위험마진	2,394,678	
<b>기타부채</b>		<b>4,526,453</b>
1. 미지급금	203,501	
2. 미지급비용	192,573	
3. 차입금	-	
4. 사채	666,473	
5. 이연법인세부채	2,793,543	
6. 순확정급여채무	419	
7. 파생상품부채	425,837	
8. 그밖의기타부채	244,107	
<b>특별계정부채</b>		<b>56,612</b>
<b>부채총계</b>		<b>32,869,799</b>
1. 보통주	381,704	
2. 보통주 이외의 자본증권	-	
3. 이익잉여금	6,133,592	

4. 자본조정	(9)	
5. 기타포괄손익누계액	(676,786)	
6. 비지배지분	6,265	
7. 조정준비금	5,147,375	
<b>자본총계</b>		<b>10,992,141</b>



## 지급여력금액

제 67 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

주식회사 KB 손해보험

(단위: 백만원)

구 분	금 액
<b>I.순자산</b>	<b>10,992,141</b>
1. 보통주	381,704
2. 자본항목 중 보통주 이외의 자본증권	-
3. 이익잉여금	6,133,592
4. 자본조정	(9)
5. 기타포괄손익누계액	(676,786)
6. 비지배지분	6,265
7. 조정준비금	5,147,375
<b>II.지급여력금액으로 불인정하는 항목</b>	<b>340,064</b>
1. 지급이 예정된 주주배당액	299,982
2. 지급여력 제고를 목적으로 타 금융기관과 교차보유한 자본증권	-
3. 기본자본요건과 보완자본요건을 모두 충족하지 못하는 자본증권	-
4. 순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액의 50%	35,328
5. 순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액의 50%와 순이연법인세자산상당액의 합계액 중 한도 초과액	-
6. 보완자본 한도를 초과한 금액	-
7. 비지배지분 중 종속회사 지급여력기준금액의 비지배지분 상응액 초과액	4,754
<b>III.보완자본으로 재분류하는 항목</b>	<b>5,642,444</b>
1. 기본자본 자본증권의 인정한도를 초과한 금액	-
2. 보완자본 자본증권	-
3. 해약환급금 부족분 상당액 중 해약환급금준비금 상당액 초과분	5,473,132
4. 담보제공자산 중 피담보채무 및 관련 요구자본을 초과한 금액	133,983
5. 순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액의 50%와 순이연법인세자산 상당액의 합계액 중 한도 이내액	35,329
<b>IV.기본자본</b>	<b>5,009,633</b>
<b>V.보완자본</b>	<b>6,308,916</b>
1. 기본자본 자본증권의 인정한도를 초과한 금액	-
2. 보완자본 자본증권	-

3. 해약환급금 부족분 상당액 중 해약환급금준비금 상당액 초과분	5,473,132	
4. 담보제공자산 중 피담보채무의 현재가치를 초과한 금액	133,983	
5. 순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액의 50%와 순이연법인세자산 상당액의 합계액 중 한도 이내 금액	35,328	
6. 지급여력금액으로 가산하는 항목	666,473	
<b>VI. 지급여력금액</b>		<b>11,318,549</b>

## 지급여력기준금액

제 67 기 기말 2024 년 12 월 31 일 현재

주식회사 KB 손해보험

(단위: 백만원)

과 목	금 액
<b>I. 기본요구자본</b>	<b>8,185,619</b>
1. 생명장기손해보험위험액	5,717,891
2. 일반손해보험위험액	1,010,571
3. 시장위험액	2,975,432
4. 신용위험액	1,179,428
5. 운영위험액	459,538
(분산효과)	(3,157,240)
<b>II. 법인세조정액</b>	<b>2,129,370</b>
<b>III. 기타요구자본</b>	<b>15,357</b>
1. 업권별 자본규제를 활용한 종속회사의 요구자본 환산치	-
2. 비례성원칙을 적용한 종속회사의 요구자본 대응치	15,357
3. 업권별 자본규제를 활용한 관계회사의 요구자본 환산치	-
<b>IV. 지급여력기준금액</b>	<b>6,071,606</b>

# 주석

제 67 기 : 2024 년 12 월 31 일 현재  
KB 손해보험주식회사

A. 건전성재무상태표 및 지급여력비율 .....	12
A.1 그룹기준 .....	12
A.2. 자산평가 .....	13
A.2.1 자산시가평가내역(IFRS 비교) .....	13
A.2.2 항목별 세부내역 .....	15
A.3. 부채평가 .....	20
A.3.1 책임준비금 및 특별계정부채 평가 .....	20
A.3.1.1 책임준비금 산출시 적용 할인을 .....	20
A.3.2 기타부채평가 .....	25
B. 지급여력기준금액 .....	27
B.1 보험리스크 .....	27
B.1.1 생명·장기손해보험리스크 .....	27
B.1.2 일반손해보험리스크 .....	33
B.2 시장리스크 .....	41
B.2.1 금리리스크 .....	41
B.2.2 주식리스크 .....	45
B.2.3 부동산리스크 .....	46
B.2.4 외환리스크 .....	47
B.2.5 자산집중리스크 .....	49
B.3 신용리스크 .....	50
B.3.1 신용리스크 측정대상 .....	52
B.3.2. 신용등급 평가정책 .....	54

B.4 운영리스크 .....	55
B.5 편입자산분해 .....	56
B.6 요구자본에 대한 이연법인세효과 .....	59
C.1 가용자본 .....	60
C.1.1 가용자본의 구조, 자기자본 종류별 양과 질 .....	60
C.1.2 자본성증권의 양적/질적 기준 충족방법 .....	63
C.1.3 보완자본별 규모, 특성, 결정방법 .....	64
C.1.4 (직전)보고일 이후 자기자본 변화 .....	64
C.1.5 가용자본의 가용성 정보 .....	64
C.1.6 종속/관계회사 가용자본 산출 .....	64
C.2.1 리스크별 질적 정보 .....	65
C.2.2 보고일 이후 요구자본 수준 변화의 이유 .....	65
C.2.3 종속/관계회사 요구자본 산출 .....	65
C.3 기타정보 .....	66
C.3.1 경과조치 적용내역 .....	66
C.3.2 간편법 적용내역 .....	66
D.1 지급여력 관련 문서화 정책 .....	67
D.1.1 자율적 판단을 허용하는 사항에 대한 회사의 정책 .....	67

## 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.

당사의 당기말 기준 회계상 종속회사 및 종속회사의 업종, 가용자본 평가방법, 요구자본 평가방법은 다음과 같습니다.

종속회사명	업종	가용자본 평가방법	요구자본 평가방법
PT. KB Insurance Indonesia	보험회사	계정별합산(1)	비례성원칙에 따라 간편법 적용
KBFG Insurance(China) Co., Ltd.	보험회사	계정별합산(1)	비례성원칙에 따라 간편법 적용
Leading Insurance Service, Inc.	보험업관련회사	계정별합산(2)	연결 BS 합산
㈜KB 손해사정	보험업관련회사	계정별합산(2)	연결 BS 합산
㈜KB 손보 CNS	보험업관련회사	계정별합산(2)	연결 BS 합산
㈜KB 헬스케어	보험업관련회사	계정별합산(2)	연결 BS 합산
하나대체투자펀드침사모부동산투자신탁제 58 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
현대파워일반사모투자신탁 4 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
현대인프라일반사모투자신탁 5 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
메리츠일반사모부동산투자신탁 8 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
보고 DEBT STRATEGY 전문투자형 사모부동산투자신탁 7 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
KB 칠레 SOLAR ENERGY 일반 사모특별자산투자신탁	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
KB 페루송전시설일반사모특별자산투자신탁	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
KB 해외투자일반사모부동산투자신탁 2 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산
미래에셋 Global Private Debt 전문투자형 사모투자신탁 제 6 호	간접투자기구	계정별합산(2)	연결 BS 합산

계정별합산을 적용하는 종속회사의 경우, 다음과 같은 기준을 적용하여 계정별 합산을 적용하였습니다.

- (1) 영업권 및 시장성이 없는 무형자산을 차감한 후의 K-IFRS 재무상태표 상 순자산
- (2) 신지급여력제도 기준 상 자산 및 부채 평가 적용

종속회사명	계정별 합산 적용방법
PT. KB Insurance Indonesia	(1) 영업권 및 시장성이 없는 무형자산을 차감한 후의 K-IFRS 재무상태표 상 순자산
KBFG Insurance(China) Co., Ltd	
Leading Insurance Service, Inc.	(2) 신지급여력제도 기준 상 자산 및 부채 평가 적용
㈜KB 손해사정	

㈜KB 손보 CNS	
㈜KB 헬스케어	
하나대체투자랜드칩사모부동산투자신탁제 58 호	
현대파워일반사모투자신탁 4 호	
현대인프라일반사모투자신탁 5 호	
메리츠일반사모부동산투자신탁 8 호	
보고 DEBT STRATEGY 전문투자형 사모부동산투자신탁 7 호	
KB 칠레 SOLAR ENERGY 일반 사모특별자산투자신탁	
KB 페루송전시설일반사모특별자산투자신탁	
KB 해외투자일반사모부동산투자신탁 2 호	
미래에셋 Global Private Debt 전문투자형 사모투자신탁 제 6 호	

연결대상회사에서 제외한 비금융회사 및 그룹범위에 해당되는 관계회사(간접투자기구 포함)는 투자주식으로 계상하였으며, 다음의 기준에 따라 평가하였습니다.

(1) 신지급여력제도 자산 및 부채 평가 기준을 적용한 재무상태표상 순자산의 지분을 상응액으로 평가하였습니다.

(2) 영업권 및 시장성이 없는 무형자산을 차감한 후의 K-IFRS 재무상태표 상 순자산의 지분을 상응액으로 평가하였습니다.

각 회사별 투자주식 가액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

회사명	지분율	가용자본 평가방법	투자주식가액	요구자본 평가방법
KB 디지털 혁신성장 신기술사업투자조합	20%	(1)투자지분계상	1,548	투자 지분
KB-솔리더스 헬스케어 투자조합	30%	(1)투자지분계상	20,592	투자 지분
글랜우드크레딧제이호 사모투자 합자회사	30%	(1)투자지분계상	44,310	편입자산분해 적용

## 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)
<b>[운용자산]</b>	38,084,754	3,514,243	41,598,997
현금및예치금	1,513,422	-	1,513,422
유가증권	28,885,860	539	28,886,398
- 당기손익-공정가치측정유가증권	9,431,494	-	9,431,494
- 기타포괄손익- 공정가치측정유가증권	19,357,283	-	19,357,283
- 상각후원가측정유가증권	30,594	577	31,171
- 지분법적용투자주식	66,488	(38)	66,450
대출채권	7,299,398	3,352,791	10,652,189
- 개인대출	1,607,724	(29,783)	1,577,941
- 기업대출	5,691,674	(14,720)	5,676,954
- 보험계약대출(*1)	0	3,397,294	3,397,294
부동산	386,074	160,913	546,987
<b>운용자산 총계</b>	38,084,754	3,514,243	41,598,997
<b>[비운용자산]</b>	2,406,080	(199,452)	2,206,628
보험계약자산(*2)	-	-	-
재보험자산(*3)	1,471,517	(72,267)	1,399,250
무형자산	143,576	(143,576)	-
기타비운용자산	790,987	16,391	807,379
<b>비운용자산 총계</b>	2,406,080	(199,452)	2,206,628
<b>[특별계정자산](*)</b>	56,314	-	56,314
실적배당형퇴직연금	56,314	-	56,314
변액보험	-	-	-
<b>특별계정자산 총계</b>	56,314	-	56,314
<b>자 산 총 계</b>	40,547,148	3,314,791	43,861,939

(\*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 3,398,684 백만원입니다.

(\*2) 보험감독회계기준 재무상태표에서는 보험계약자산(276,191 백만원)과 보험계약부채(26,486,376 백만원)를 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(1,493,495 백만원)과 재보험계약부채(21,978 백만원)를 각각 표시합니다. 단, 건전성감독기준 재무상태표와 비교가능성을 제고하기



위해 비교표시되는 보험감독회기준 재무상태표의 재보험자산은 재보험계약자산에서 재보험계약부채를 차감한 금액으로 조정하여 표시하고 있습니다.

(\*4) 상품구조 및 성격이 다른 보험상품의 손익보조를 차단하고, 투자수지의 명확한 귀속과 대상자산의 건전성유지의 목적으로 특별계정자산을 별도의 항목으로 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 보험감독회기준 재무상태표에서 인식한 금액으로 평가하고 있습니다. 당기말 현금및예치금 중 건전성감독기준 재무상태표의 공정가치 평가대상은 없으며, 이에 따른 순자산 증가효과는 없습니다.

### (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 부채를 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. 당기손익-공정가치측정유가증권의 공정가치 측정과 관련된 내용은 연차재무제표의 주석사항을 참고하시기 바랍니다.

#### 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-공정가치측정유가증권의 공정가치 측정과 관련된 내용은 연차재무제표의 주석사항을 참고하시기 바랍니다.

#### 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. 상각후원가로 인식되는 유가증권을 건전성감독기준 재무상태표의 공정가치로 평가함에 따라 577 백만원의 순자산 증가효과가 발생했습니다.

#### 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 지분을 상응액

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

당사의 당기말 현재 지분법적용투자주식 및 그 평가방법은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

관계회사	주요영업활동	지분율	평가방법	투자주식 가액
KB 디지털 혁신성장 신기술사업투자조합	금융투자업	20%	적용 1	1,548
케이비-솔리더스 헬스케어투자조합	금융투자업	30%	적용 1	20,592
글랜우드크레딧제이호사모투자 합자회사	금융투자업	30%	적용 1	44,310
합 계				66,450

#### (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. 상각후원가로 인식되는 대출을 건전성감독기준 재무상태표의 공정가치로 평가함에 따라 44,503 백만원의 순자산 감소효과가 발생했습니다.

##### 1) 개인대출

개인대출은 신용대출과 담보대출로 구분되고, 담보대출은 담보 종류별로 아파트, 아파트 외 부동산, 지급보증, 기타로 구분합니다. 개인대출의 경우 기업대출과 달리 준용 가능한 신용등급 및 만기별 위험 스프레드를 시장에서 관찰할 수 없으나, 거래상대방에 대한 부도율(PD) 및 부도 시 손실률(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 BBB0 등급의 무보증 회사채수익률을 적용하며, 부동산담보대출에 한정하여 A0 등급의 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.

신용등급 확인이 불가능한 특수금융의 당기말 현재 공정가치 평가액 및 위험스프레드의 범위는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

대출종류	신용등급	공정가치 평가액	매입수익률 (범위)	스프레드(범위)
프로젝트 금융	AAA	213,015	1.92%~7.18%	0.26%~0.90%
프로젝트 금융	AA+	454,911	2.35%~6.73%	0.35%~3.68%
프로젝트 금융	AA	323,664	2.98%~5.50%	0.10%~1.46%
프로젝트 금융	AA-	345,252	2.90%~6.00%	0.17%~4.32%
프로젝트 금융	A+	232,051	2.93%~7.03%	0.58%~2.17%
프로젝트 금융	A	150,391	2.17%~5.45%	0.86%~2.19%
프로젝트 금융	A-	253,348	2.35%~6.31%	0.93%~20.05%
프로젝트 금융	BBB+	716,387	3.90%~6.85%	1.32%~11.32%
프로젝트 금융	BBB	10,861	6.04%~7.50%	2.63%~4.86%
프로젝트 금융	BBB-	112,731	6.15%~8.62%	3.44%~6.46%
프로젝트 금융	BB+	94,566	7.00%~8.27%	3.82%~6.25%
합계		2,907,178		

### 3) 보험계약대출(미래 신규대출액과 미래 대출상환액 구분 시)

보험계약대출은 보험계약대출과 연관된 장래 모든 현금흐름의 현재가치를 가중평균하여 산출한 금액으로 평가하고 자산항목으로 계상합니다. 보험계약대출의 현금흐름은 당기말 현재 보험계약대출잔액(대출이자 미포함), 미래 신규대출액, 미래 대출상환액, 대출이자, 투자관리비용으로 구성되며, 당사가 설정한 가정에 따라 산출합니다. 당사가 적용하는 주요 가정은 신규기간의 경험통계를 반영함에 따라 전기말 대비 변동되었습니다.

구 분	내 용
보험계약대출율	당기 중 신규로 발생할 것으로 예상되는 약관대출 금액 산출을 위해 적용되는 신규발생률
중도상환율	당기 중 중도상환이 이루어질 것으로 예상되는 금액 산출을 위해 적용되는 중도상환율
가산이자율	당기 중 대출이자 산출을 위한 가산이율 * Min(최근 3년간 상품별 월별 평균가산이자율, 감독원장 제시 상품군별 평균가산이자율, 평가시점 현재 평균가산이자율)
투자관리비용율	직전 3년간 보험계약대출잔액 기준 투자관리비 평균

보험종목	당기말				전기말 (감사받지 않음)			
	보험계약 대출율	중도 상환율	가산 이자율	투자관리 비용률	보험계약 대출율	중도 상환율	가산 이자율	투자관리 비용률
금리연동형/상해	1.1775%	2.2099%	1.5%	0.117%	1.1807%	2.3393%	1.5%	0.138%
금리연동형/연금	0.5208%	5.5647%	1.5%	0.117%	0.5842%	6.3758%	1.5%	0.138%
금리연동형/운전자	0.4968%	3.8661%	1.5%	0.117%	0.4793%	3.9808%	1.5%	0.138%
금리연동형/재물	0.4174%	7.3181%	1.5%	0.117%	0.4586%	7.5790%	1.5%	0.138%
금리연동형/저축	0.2740%	6.7154%	1.5%	0.117%	0.3220%	7.9936%	1.5%	0.138%
금리연동형/질병	1.8089%	2.0650%	1.5%	0.117%	1.8767%	2.1200%	1.5%	0.138%
금리연동형/통합형	2.6702%	1.9091%	1.5%	0.117%	2.7125%	2.0412%	1.5%	0.138%
금리확정형/상해	0.0438%	6.3507%	1.49%	0.117%	0.0481%	5.5635%	1.5%	0.138%
금리확정형/연금	0.3550%	9.2286%	1.5%	0.117%	0.2690%	7.9034%	1.5%	0.138%
금리확정형/운전자	0.2437%	5.4091%	1.5%	0.117%	0.2538%	4.7485%	1.5%	0.138%
금리확정형/재물	0.3498%	3.8100%	1.5%	0.117%	0.4260%	4.2124%	1.49%	0.138%
금리확정형/저축	0.3557%	14.1689%	1.48%	0.117%	0.4616%	16.4155%	1.5%	0.138%
금리확정형/질병	0.0001%	11.8836%	1.49%	0.117%	0.0009%	11.8704%	1.5%	0.138%

#### (4) 부동산

부동산은 최초에 원가로 인식하고, 후속측정 시 공정가치로 평가합니다. 보유한 부동산이 아파트나 오피스텔인 경우 한국감정원이나 KB 부동산시세를 사용할 수 있으며, 당기말 현재 당사가 보유한 부동산은 모두 상업용 부동산으로 공인감정평가업자 또는 감정평가자가 평가한 금액을 사용하는 것을 원칙으로 합니다. 당사의 부동산 감정평가 현황은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기 신규 감정평가금액 사용	과거 감정평가금액 사용(*1)
토지	-	298,162
건물	-	239,481
건축물(*2)	-	8,618
해외부동산(*2)	-	145
건설중인자산(*2)	-	580
합 계	-	546,987

(\*1) 가치변동이 경미해 빈번한 재평가가 필요하지 않다고 판단되는 경우 매 5 년마다 공인감정평가업자를 통해 보유 부동산을 평가합니다. 과거 감정평가 시기는 2022 년입니다.

(\*2) 자산평가기준 적용이 불가능한 경우, 보험감독회기준 재무상태표 장부금액을 사용합니다.

#### (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. 재보험자산은 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 보험감독회기준 재무상태표의 자산·부채 평가액과 세무상 장부가액 차이를 조정한 후, 건전성감독기준 재무상태표의 자산·부채 평가액과 보험감독회기준 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 0 원으로 평가하였으며, 시장성이 인정되는 무형자산(활성시장에서 거래되는 회원권 등)은 최초 인식시점에는 원가, 후속측정시 재평가모형을 적용하여 평가하였습니다. 시장성이 인정되지 않는 무형자산을 0 원으로 평가함에 따라 143,576 백만원의 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 확률론적 시나리오를 통해 책임준비금을 산출하고 있습니다.

확률론적 시나리오의 적정성 검증을 위해 확인한 사항은 다음과 같습니다.

구분	확인 여부
스왑션 데이터 적정 만기(각각 1 년, 2 년, 3 년, 5 년, 7 년, 10 년) 사용	○
장기모수 산출기준(최근 120 개월 치 모수 산출결과의 단순평균) 충족	○
결과적정성이 우월한 난수 선정 및 고정 사용	○
모수적정성 및 난수적정성 검증 확인	○
확률론적 시나리오의 평균과 수익률 곡선의 통계적 일치성 확인 (마팅게일 테스트)	○

##### A.3.1.2 책임준비금 및 특별계정부채 시가평가내역(IFRS 비교)

건전성감독기준 재무상태표의 부채는 『보험업감독업무시행세칙』 [별표 22] “II. 자산 및 부채 평가”에서 정한 방법에 따라 평가하여야 하며, 보험감독회기준 재무상태표의 부채는 『보험업감독업무시행세칙』 [별표 35]에서 정한 방법에 따라 평가합니다. 동일한 보험계약에 대한 평가방법이 다를 경우 평가금액은 달라질 수 있습니다.

당사의 당기말 그룹기준 보험감독회기준 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)
<b>[부채]</b>	34,702,382	1,832,583	32,869,799
책임준비금(*1)	31,967,725	3,680,992	28,286,734
- 현행추정부채(최선추정부채)	21,599,790	(4,292,266)	25,892,056
1. 생명-장기손해보험	17,996,264	(4,616,815)	22,613,079
2. 일반손해보험	3,603,525	324,549	3,278,977
- 위험마진(위험조정)	1,547,454	(847,224)	2,394,678
1. 생명-장기손해보험	1,457,142	(807,842)	2,264,984

2. 일반손해보험	90,312	(39,382)	129,694
- 보험계약마진	8,820,482	8,820,482	-
1. 생명·장기손해보험	8,820,482	8,820,482	-
2. 일반손해보험	-	-	-
기타부채(*2)	2,678,044	(1,848,409)	4,526,453
특별계정부채	56,612	-	56,612
- 책임준비금	56,424	-	56,424
- 기타부채	186	-	186
- 일반계정미지급금	2	-	2
<b>부 채 총 계</b>	<b>34,702,382</b>	<b>1,832,583</b>	<b>32,869,799</b>

(\*1) 건전성감독기준 재무상태표와의 비교가능성을 제고하기 위해 비교표시되는 보험감독회기준 재무상태표상 책임준비금은 재보험계약부채(21,978 백만원)를 제외하였으며, 보험계약자산(276,191 백만원)을 차감한 순액으로 표시하고 있습니다. 한편, 책임준비금에서 제외된 재보험계약부채는 재보험계약자산과 상계하여 재보험자산으로 표시하고 있습니다. (주석 A.2.1. 참조)

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

### A.3.1.3 책임준비금 및 특별계정부채 항목별 세부내역

A.3.2 의 PAP 과 SAP 의 차이에 대한 세부내역은 다음과 같습니다.

#### (1) 책임준비금

보험감독회기준의 책임준비금과 건전성감독기준의 책임준비금은 평가대상, 책임준비금 구성 및 평가방법 등 아래와 같은 차이가 있습니다. 또한, 보험감독회기준의 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
일반손해보험 보험료(잔여보장)부채 평가	보험료배분접근법 평가	단일현가요소법 평가
보험계약대출평가액	보험계약부채 또는 보험계약자산 계상	전액 자산 계상
약관대출미수이자	보험계약부채 또는 보험계약자산 계상	전액 자산 계상
재량적 참가특성이 있는 투자계약	공정가치 또는 상각후원가로 평가	타 보험계약과 동일한 방식 시가평가
퇴직보험 및 원리금보장형 퇴직연금	투자계약부채 또는 투자계약자산 계상	장기보험부채 계상

재보험자산	출재보험자산 또는 출재보험부채 계상	전액 자산 계상
간접사업비	부채평가 미포함	사업비 가정에 포함되어 부채평가 포함
할인율	유동성 프리미엄 적용	변동성 조정 적용 (유동성 프리미엄의 80%)
비정상계약의 보험계약대출잔액	휴면보험금 또는 실효비금 차감	보험계약대출평가액 계상

1) 당사는 미래현금흐름의 추정에 사용되는 손해율, 해지율 및 사업비율 등 주요 계리적 가정을 당사의 자체 경험 통계를 바탕으로 산출하고 있습니다. 다만, 자체 통계량이 없는 물가상승률, 총사망률 가정 등은 국가 통계나 업계 통계를 적용하고 있습니다. 사업비 가정의 경우 IFRS17과 달리 간접사업비용에 대해서도 사업비 가정에 포함하여 산출하고 있습니다.

당사 장기손해보험에 적용하는 가정은 간접사업비, 할인율, 보험계약대출 가정을 제외하면 IFRS17 장기보험 가정과 동일하게 적용하고 있습니다. 당해 사업연도와 직전 사업연도 결산 시 적용한 주요 장기보험 계리적 가정의 내용은 다음의 표와 같습니다.

< 장기손해보험 가정 >

구분	가정 수준		산출기준
	당해년도	직전년도	
해지율	1 차년도 12%, 2 차년도 18%, 3 차년도 15%, 4 차년도 12%, 5 차년도 9%	1 차년도 12%, 2 차년도 18%, 3 차년도 14%, 4 차년도 11%, 5 차년도 9%	최근 5 개년 경험통계 (‘19.4 월 ~ ‘24.3 월)
손해율	현가손해율 100%	현가손해율 99%	최근 10 개년 경험통계 (‘14.1 월 ~ ‘23.12 월)
사업비율 (계약체결비(무관), 계약유지비)	7.3% (원수보험료 대비)	7.3% (원수보험료 대비)	최근 1 개년 경험통계 (‘23.7 월 ~ ‘24.6 월)
손해조사비용율	3.7%	3.6%	최근 1 개년 경험통계 (‘23.7 월 ~ ‘24.6 월)
투자관리비용율 (보험료부채)	0.08%	0.08%	최근 1 개년 경험통계 (‘23.7 월 ~ ‘24.6 월)
투자관리비용율 (보험계약대출)	0.12%	0.14%	최근 3 개년 경험통계 (‘21.7 월 ~ ‘24.6 월)
물가상승률	2%	2%	한국은행 물가안정 목표



장기수령금리	4.55%	4.80%	감독원 제공
최종관찰만기	20 년	20 년	감독원 제공
변동성조정	39.0bp	76.2bp	감독원 제공

당사 일반손해보험에 적용하는 가정은 10,000개의 시나리오상 예상 현금흐름의 평균치를 사용하여 산출하였습니다. 가정 산출에 사용되는 기초데이터는 IFRS17 일반손해보험 최적 가정 기초데이터와 동일하나, 출재가정 산출 위한 재보험 구조 적용을 위해 자연재해 별도 모니터링 및 세부레벨 단위로 모델링 한다는 점에서 IFRS17 최적가정과 차이가 있어 별도의 가정을 산출 및 적용합니다. 당해 사업연도와 직전 사업연도 결산 시 적용한 주요 일반보험 계리적 가정의 내용은 다음의 표와 같습니다. 세부단위별로 가정은 상이하나 가중평균 방식으로 가정 수준을 산출하였습니다.

<일반손해보험 가정>

구분	가정 수준		산출기준
	당해년도	직전년도	
손해율	일반: 66.3% 자동차: 77.1%	일반: 65.0% 자동차: 77.6%	최근 10 개년 경험통계 ('14.7 월~'24.6 월) (고액사고 심도 AY2009 이후 사고데이터 사용)
손해조사비용	일반: 5.1% 자동차: 5.8%	일반: 5.8% 자동차: 6.4%	일반: 최근 3 개년 경험통계 ('21.7 월 ~ '24.6 월) 자동차: 최근 1 개년 경험통계 ('23.7 월 ~ '24.6 월)
사업비용 (계약체결비(무관), 계약유지비)	일반: 4.4% 자동차: 5.8%	일반: 4.4% 자동차: 5.8%	최근 1 개년 경험통계 ('23.7 월 ~ '24.6 월)
출재손해율	일반: 55.9% 자동차: 29.2%	일반: 56.8% 자동차: 76.8%	원수 현금흐름에 최근 재보험구조를 적용한 결과 예상되는 재보험 현금흐름을 기반으로 산출 자동차보험의 경우 비비례 출재계약만 존재하므로 출재보험수수료 및 손해조사비 발생하지 않아 가정산출시 제외
출재손해조사비용	일반: 2.6% 자동차: -	일반: 2.7% 자동차: -	
출재사업비용	일반: 11.0% 자동차: -	일반: 12.1% 자동차: -	

2) 당사는 당기 중 전기 대비 경험통계 갱신 등의 이유로 계리적 가정 변경사항을 적용하였습니다. 이 중 중요한 효과를 발생시킨 변경사항 3 가지 및 변경사유는 다음과 같습니다.

- ① (공통) 손해율 가정 내 손해진전계수 산출방식 변경 : 금감원 규정 개정 적용
- ② (공통) 주주지분(자본) 투자관리비용을 계리적 가정에 반영하기 위해, 투자비용인 자산관리비를 배분하여 장기보험 투자관리비 가정과 일반손해보험 유지비 가정에 포함하여 보험부채 평가에 반영

③ (장기) 무해지 상품 최적해지율 개정 : 계리적가정 산출 및 적용에 관한 실무표준 적용  
 3) 당사는 장기 보험료부채 평가시 상품그룹 단위를 「보험업감독업무시행세칙」 <표 7> 장기손해보험 상품그룹 최소단위를 준용하여 산출하였습니다. 또한, 일반 보험료부채 평가시 상품그룹 단위는 「보험업감독업무시행세칙」 [별표 22] 상 현금흐름 산출단위를 준용하여 산출하였습니다

4) 당사는 계약의 경계를 다음의 표와 같이 운영하고 있습니다.

구 분	계약의 경계 기준	보험료 납부를 강제할 수 있는 권리여부	장래 어느 시점에 계약을 종료하거나 보험료 납입을 거절할 수 있는 일방적 권한 여부	장래 어느 시점에 위험을 완전히 반영하여 보험료 또는 보장급부를 개정할 수 있는 일방적인 권한 여부
갱신형 실손담보	기초서류에 따라 재가입 시점 또는 주계약 만기	X	재가입 시점 : X 주계약 만기 : O	재가입 시점 : O 주계약 만기 : X
비실손 갱신형 담보	주계약 만기	X	O	X
비갱신형 담보	주계약 만기	X	O	X
회수조항이 있는 재보험특약	회수조항 상 경과년도 (단, 해당 경과연도가 지난 시점에서 특약 유지시 결산시점 1년)	X	O	X

## (2) 특별계정부채

보험감독회계기준 및 건전성감독기준 재무상태표상 특별계정부채는 실적배당형 퇴직연금과 관련된 금액을 의미하며, 실적배당형 퇴직연금은 보험감독회계기준 재무상태표에서 인식한 금액으로 산출합니다.

### A.3.2 기타부채평가

#### A.3.2.1 기타부채 시가평가내역(IFRS 비교)

당사의 당기말 그룹기준 보험감독회기준 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	396,074	-	396,074
미지급법인세	-	-	-
당좌차월	-	-	-
차입금	-	-	-
사채	664,309	(2,164)	666,473
선수금/선수수익	2,139	-	2,139
예수금	70,648	-	70,648
미지급부가세	1,149	-	1,149
가수금/가수보험료	101,887	-	101,887
본지점계정대	-	-	-
이연법인세부채	947,298	(1,846,245)	2,793,543
임대보증금	838	-	838
순확정급여채무	419	-	419
파생상품부채	425,837	-	425,837
신탁계정차	-	-	-
복구충당부채	3,152	-	3,152
채무보증충당부채	-	-	-
요구불상환지분	-	-	-
지급어음	-	-	-
계약자지분조정	-	-	-
우발부채	-	-	-
그밖의기타부채	64,294	-	64,294
<b>기 타 부 채 총 계</b>	<b>2,678,044</b>	<b>(1,848,409)</b>	<b>4,526,453</b>

#### A.3.2.2 기타부채 항목별 세부내역

A.3.2.1 의 PAP 과 SAP 의 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 3 개월 이내라면 보험감독회기준 재무상태표 금액으로 평가합니다.

당기말 현재 건전성감독기준 재무상태표상 계상된 차입금 및 사채의 평가방법별 현황은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	공정가치 적용	무위험금리 기간구조 적용	SAP BS 상 금액 적용	합계
차입금	-	-	-	-
사채	666,473	-	-	666,473

## (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 따르나, 가능한 결과의 범위를 결정할 수 없어 신뢰성 있는 금액의 추정이 불가능한 경우 부채로 인식하지 않습니다.

당기말 현재 당사는 신뢰성 있는 금액의 추정이 불가능하여 우발부채로 인식한 금액이 존재하지 않습니다. 해당 판단의 근거는 다음과 같습니다.

소송결과 당기말 기준으로 소송의 결과는 예측할 수 없습니다.

소송가액 소송결과에 따라 변동하나, 소송의 결과를 예측할 수 없습니다.

## B. 지급여력기준금액

당기말 현재 당사는 「보험업감독업무시행세칙」 [별표 22]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 (감사받지 않음)	
		위험액	비중	위험액	비중
생명·장기손해보험위험액		5,717,891	100.0%	5,146,978	100.0%
분산효과		(2,666,928)		(2,447,192)	
1. 사망위험액	충격시나리오 방식	296,952	1.4%	261,894	1.3%
2. 장수위험액		1	0.0%	-	0.0%
3. 장애·질병위험액		3,797,890	51.8%	3,164,702	44.5%
4. 장기재물·기타위험액		149,996	0.3%	114,786	0.3%
5. 해지위험액		2,844,240	29.9%	2,949,160	38.4%
6. 사업비위험액		1,062,003	15.0%	889,081	13.8%
7. 대재해위험액	위험계수 방식	233,738	1.6%	214,548	1.7%

#### < 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) >

(1) 생명·장기손해보험리스크(대재해리스크 외) 산출관련 정책

- 상품그룹 기준 : 당사는 「보험업감독업무시행세칙」 [별표 22]상 상품그룹의 최소단위를 준용하여 유사한 보험위험 속성을 가진 보험계약 집합으로 그룹핑하고, '보험상품명/개정시점/저해지환급형여부'로 분류된 구분단위별로 매 평가시마다 옵션행사율증가위험액과 옵션행사율감소위험액을 비교하여 옵션행사율증가위험액이 옵션행사율감소위험액보다 큰 경우 이익그룹으로 구분하고, 반대의 경우는 손실그룹으로 구분하고 있습니다. 당기말 현재 당사의 상품그룹 최소단위는 다음과 같습니다.

#### < 상품그룹 내 세부현황 >

(단위 : 백만원)

구분	옵션행사율 증가위험액	옵션행사율 감소위험액
I. 생명보험	-	-
(1)보장성(이익그룹)	-	-
(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	2,418,795	798,134
(1)인보험(이익그룹)	2,383,470	-
(2)인보험(손실그룹)	-	791,603
(3)연금(이익그룹)	374	-
(4)연금(손실그룹)	-	6,479
(5)저축성(이익그룹)	478	-
(6)저축성(손실그룹)	-	52
(7)물보험(이익그룹)	34,473	-
(8)물보험(손실그룹)	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-
Ⅲ.총계	2,418,795	798,134

\* 위험액 합산 시, 상품그룹별 합계가 음수일 경우, 해당 상품그룹의 위험액은 0으로 처리

- 위험액 측정시 적용 할인율 시나리오 : 충격전 순자산가치 산출시 사용된 확률론적 시나리오를 적용하여 위험액을 측정하는 것을 원칙으로 하되, 충격전/후 보험부채의 옵션 및 보증가치가 유사한 결과를 갖는 경우 결정론적 시나리오를 적용하여 위험액을 측정하였습니다. 대량해지, 옵션행사율상승, 옵션행사율하락 시나리오에 서는 확률론적 시나리오를 적용하여 위험액을 산출하였으며, 그 외 충격시나리오에서는 결정론적 시나리오를 적용하여 위험액을 산출하였습니다.

- 대량해지위험액 산출시 해지충격 적용시점 : 대량해지위험액은 K-ICS 비율 산출기준 시점에 보장성 보험계약 25%, 저축성 보험계약 35%가 일시에 해지하는 경우의 위험이므로 충격 시나리오 적용시점은 평가일 현재(0 시점)로 하여야 하나, 당사는 해약율 가정에 충격 시나리오를 적용할 수 있는 가장 빠른 시점인 1 차월말에 충격을 적용하는 방식을 적용하고 있습니다
- 한편, 저해지환급형 상품은 고환급형상품과 고환급형상품 이외 상품으로 구분하고, 각 상품유형별로 해지시 순자산가치 증감여부에 따라 대량해지충격시나리오를 달리 적용합니다.

구 분			위험계수 적용 기준
저해지환급형상품	고환급형	해지시순자산감소상품	1 차연도 최적해지율 +35%p
		해지시순자산증가상품	1 차연도 최적해지율 X (1-40%)
	고환급형이외	해지시순자산감소상품	1 차연도 최적해지율 +25%p
		해지시순자산증가상품	1 차연도 최적해지율 X (1-40%)

(2) 생명·장기손해보험위험액(대재해위험액 외) 변동 요인

당사의 생명·장기손해보험위험액(대재해위험액 외)는 당기말 현재 전기말 대비 약 564,174 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 할인율 변동 및 계리적가정 변경으로 생명·장기손해보험위험액(대재해위험액 외)의 익스포저가 전기말 대비 약 13% 증가한 것으로 파악되고 있습니다.

(3) 산출상세내역

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

① 당기말

(단위 :억원)

구분	충격 전 가치	계리적가정 충격 적용시 가치							
		사망	장수	장해·질병 정액보상	장해·질병 실손보상	장기재물· 기타	해지 표준형	해지 무·저해지	사업비
I. 생명보험	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1)보장성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(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_유니버설보장 성(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	(115,136)	(118,106)	(110,724)	(146,571)	(121,601)	(116,636)	(156,562)	12,983	(125,756)
(1)인보험(이익그룹)	34,493	32,231	37,878	15,277	34,572	33,975	1,359	7,202	28,839
(2)인보험(손실그룹)	(96,985)	(97,689)	(95,961)	(109,201)	(103,527)	(97,571)	(104,922)	5,780	(101,798)
(3)연금(이익그룹)	(4,890)	(4,891)	(4,890)	(4,891)	(4,891)	(4,890)	(4,894)	-	(4,898)
(4)연금(손실그룹)	(29,391)	(29,391)	(29,389)	(29,392)	(29,391)	(29,391)	(29,391)	-	(29,425)
(5)저축성(이익그룹)	(11,738)	(11,738)	(11,738)	(11,738)	(11,738)	(11,739)	(11,743)	-	(11,746)
(6)저축성(손실그룹)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	-	(579)
(7)물보험(이익그룹)	(6,047)	(6,049)	(6,046)	(6,048)	(6,047)	(6,441)	(6,392)	-	(6,148)
(8)물보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ⅲ.총계	(115,136)	(118,106)	(110,724)	(146,571)	(121,601)	(116,636)	(156,562)	12,983	(125,756)

\* 해지위험액은 표준형 보험상품과 무·저해지보험상품을 구분하여 대량해지위험액과 옵션행사위험액 중 큰 금액으로 적용합니다. 당기말 현재 표준형 보험상품은 옵션행사위험액, 무·저해지보험상품은 대량해지위험액을 기준으로 해지위험액을 적용하고 있습니다.

② 전기말(감사받지 않음)

(단위 :억원)

구분	충격 전 가치	계리적가정 충격 적용시 가치						
		사망	장수	장해·질병 정액보상	장해·질병 실손보상	장기재물 ·기타	해지	사업비
I. 생명보험	-	-	-	-	-	-	-	-
(1)보장성(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-
(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	(98,735)	(101,354)	(94,949)	(123,628)	(105,489)	(99,883)	(128,226)	(107,626)
(1)인보험(이익그룹)	26,884	24,601	30,249	9,487	26,646	26,452	(5,215)	21,668
(2)인보험(손실그룹)	(69,326)	(69,659)	(68,910)	(76,819)	(75,841)	(69,692)	(66,342)	(72,847)
(3)연금(이익그룹)	(2,794)	(2,794)	(2,793)	(2,794)	(2,794)	(2,794)	(2,809)	(2,800)
(4)연금(손실그룹)	(32,595)	(32,596)	(32,594)	(32,597)	(32,597)	(32,595)	(32,383)	(32,635)
(5)저축성(이익그룹)	(14,099)	(14,099)	(14,099)	(14,099)	(14,099)	(14,100)	(14,146)	(14,111)
(6)저축성(손실그룹)	(580)	(580)	(580)	(580)	(580)	(580)	(578)	(580)
(7)물보험(이익그룹)	(6,226)	(6,227)	(6,223)	(6,226)	(6,226)	(6,575)	(6,753)	(6,321)
(8)물보험(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-
(9)기타(이익그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-
(10)기타(손실그룹)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ⅲ. 총계	(98,735)	(101,354)	(94,949)	(123,628)	(105,489)	(99,883)	(128,226)	(107,626)

## < 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 500M 이내의 사망, 장애, 장기재물 피해가 발생함을 가정

### (2) 대재해위험액 변동 요인

당사의 대재해위험액은 당기말 현재 전기말 대비 약 19,191 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 세부 위험별 신규 계약 증가로 인한 익스포져(가입금액) 변동효과가 전기말 대비 약 7.3% 증가, 위험별 직전 1년 지급급보험금의 변동효과가 전기말 대비 약 14.2% 증가하여 위험액이 증가한 것으로 파악되고 있습니다.

(3) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 대재해위험액 산출 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분		당기말		전기말 (감사받지 않음)	
		금액	비중	금액	비중
대재해위험액		233,738	100.0%	214,548	100.0%
분산효과		(47,206)		(48,700)	
전염병위험액	생명보험	-	-	-	-
	장기손해보험	53,384	5.2%	56,189	6.9%
대형사고 위험액	대형사고사망위험액	8,196	3.4%	8,200	3.7%
	생명보험	-	-	-	-
	장기손해보험	8,196	3.4%	8,200	3.7%
	대형사고장해위험액	101,629	42.4%	94,594	42.5%
	생명보험	-	-	-	-
	장기손해보험	101,629	42.4%	94,594	42.5%
	대형사고장기재물위험액	117,735	49.0%	104,266	46.9%
	생명보험	-	-	-	-
	장기손해보험	117,735	49.0%	104,266	46.9%

< 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)

구분	위험액		위험경감액(A-B)
	출재전 위험액(A)	출재후 위험액(B)	
생명·장기손해보험위험액	5,971,301	5,717,891	253,409
분산효과	(2,804,937)	(2,666,928)	(138,009)
1. 사망위험액	296,538	296,952	(414)
2. 장수위험액	1	1	-
3. 장해·질병위험액	4,064,218	3,797,890	266,327
4. 장기재물·기타위험액	162,480	149,996	12,484

5. 해지위험액	2,808,042	2,844,240	(36,198)
6. 사업비위험액	1,067,838	1,062,003	5,836
7. 대재해위험액	377,121	233,738	143,383

### 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 (감사받지 않음)	
		위험액	비중	위험액	비중
일반손해보험위험액		1,010,571	100.0%	850,315	100.0%
	분산효과	(202,309)		(148,497)	
보험가격·준비금위험액	위험계수 방식	866,991	80.9%	756,984	85.6%
대재해위험액		345,888	19.1%	241,828	14.4%

#### < 보험가격·준비금리스크 >

##### (1) 보험가격·준비금리스크 산출관련 정책

- 조정위험계수 적용기준 : 당사는 보험가격위험액(보증보험 외) 산출시 조정위험계수를 적용하고 있습니다. 단, 한국 이외의 지역의 경우 조정위험계수 대신 기본위험계수를 적용합니다. 준비금위험액 산출시 기본위험계수를 적용하고 있습니다.

※ [참고] 조정위험계수 적용 예외사유

구 분	위험계수 적용 기준
1. 영업개시 5 년미만 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 지역 및 보험보장단위별로 구분하여 보유리스크율(비례-연동)을 산출하고 있습니다. 손해율분포법과 위험계수적용법에 따른 보유리스크율 각각 산출하고 그 중 큰 값을 보험가격위험액 및 준비금위험액의 익스포저 산출시 적용하고 있습니다. 국내 보장단위별 손해율분포법과 위험계수적용법에 따른 보유리스크율 및 적용현황은 다음과 같습니다.

- 보유리스크율(비례-연동) 변동 요인 : 당사의 보유리스크율을 전기와 비교하였을 때 24 년 재보험계약 체결로 해상 보장단위의 보유리스크율이 신규 산출되었으며, 비례재보험을 신규 체결하지 않아 평가시점 5 년 내 UV 에서 보험료가 모두 음수로 발생하는 자동차그룹의

보유리스크율은 보유리스크율 산출에서 제외되었습니다. 보유리스크율(비례-연동) 변경으로 인해 보험가격·준비금위험액이 전년 대비 2,394 백만원 감소하였습니다.

보장그룹 (국내)	보장단위 (국내)	보유리스크율		위험액 산출시 적용값
		손해율분포법	위험계수적용법	
1.재물그룹	① 화재	90.7%	92.5%	92.5%
1.재물그룹	② 기술	83.6%	78.8%	83.6%
1.재물그룹	③ 종합	92.2%	92.2%	92.2%
1.재물그룹	④ 해상	89.6%	90.7%	90.7%
2.책임그룹	① 근재	85.9%	86.8%	86.8%
2.책임그룹	② 책임	89.9%	79.7%	89.9%
3.일반기타그룹	① 상해	96.3%	94.4%	96.3%
3.일반기타그룹	② 외국인상해	0.0%	0.0%	0.0%
3.일반기타그룹	③ 농작물	0.0%	0.0%	0.0%
3.일반기타그룹	④ 기타(일반)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	① 개인용자동차(인담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	② 개인용자동차(물담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	③ 업무용자동차(인담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	④ 업무용자동차(물담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	⑤ 영업용자동차(인담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	⑥ 영업용자동차(물담보)	0.0%	0.0%	0.0%
4.자동차그룹	⑦ 기타(자동차)	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	① 신원보증	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	② 법률보증	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	③ 이행보증	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	④ 금융보증	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	⑤ 소비자신용	0.0%	0.0%	0.0%
5.보증그룹	⑥ 상업신용	0.0%	0.0%	0.0%

당기말 현재 보유리스크율 산출시 위험계수적용법의 세부 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

지역	보장단위	재보험 특약정보		보장단위 정보		
		인수연도(UY)	특약명	원수재보험료	출재보험료	평균 손해율
	화재	2018	특종보험특약	-	-	45.1%
	화재	2020	특종보험특약	-	-	45.1%
	화재	2021	특종보험특약	54	1	45.1%
	화재	2024	재물보험특약	14,275	1,405	45.1%

화재	2022	Property VQS	166	4	45.1%
화재	2023	Property QS	10,721	2,624	45.1%
화재	2023	Property QS	5,271	1,076	45.1%
화재	2023	Property SME QS	8,124	1,850	45.1%
화재	2024	Property QS	14,332	3,523	45.1%
화재	2023	재물보험특약	8,122	822	45.1%
화재	2024	Property QS	5,682	176	45.1%
화재	2024	Property SME QS	14,328	380	45.1%
기술	2023	Engineering QS	8,475	1,089	57.1%
기술	2024	Engineering QS	7,014	1,244	57.1%
기술	2020	기술보험특약	310	147	57.1%
기술	2021	기술보험특약	1,211	462	57.1%
기술	2022	기술보험특약	2,736	1,118	57.1%
기술	2023	기술보험특약	2,053	669	57.1%
기술	2024	기술보험특약	2,010	593	57.1%
종합	2023	Engineering QS	2,809	501	65.6%
종합	2024	Engineering QS	1,922	457	65.6%
종합	2018	특종보험특약	-	-	65.6%
종합	2020	특종보험특약	-	-	65.6%
종합	2021	특종보험특약	11	2	65.6%
종합	2022	특종보험특약	21	5	65.6%
종합	2023	특종보험특약	3,599	912	65.6%
종합	2024	특종보험특약	3,553	909	65.6%
종합	2024	재물보험특약	26,554	3,477	65.6%
종합	2018	특종보험특약	-	322	65.6%
종합	2022	Property VQS	936	4	65.6%
종합	2023	Property QS	107,848	21,238	65.6%
종합	2023	Property QS	40,686	7,680	65.6%
종합	2023	Property SME QS	16,949	3,069	65.6%
종합	2024	Property QS	108,614	21,916	65.6%
종합	2020	기술보험특약	-	-	65.6%

종합	2021	기술보험특약	-	-	65.6%
종합	2022	기술보험특약	-	3	65.6%
종합	2023	기술보험특약	1,708	688	65.6%
종합	2024	기술보험특약	1,515	483	65.6%
종합	2020	재물보험특약	-	-	65.6%
종합	2021	재물보험특약	109	-	65.6%
종합	2022	재물보험특약	370	-	65.6%
종합	2023	재물보험특약	30,392	1,570	65.6%
종합	2024	Property QS	45,439	1,473	65.6%
종합	2024	Property SME QS	23,985	550	65.6%
해상	2024	Cargo QS	6,276	651	47.9%
근재	2018	특종보험특약	8	1	61.2%
근재	2019	특종보험특약	1	-	61.2%
근재	2020	특종보험특약	12	2	61.2%
책임	2018	특종보험특약	(1)	-	68.2%
책임	2020	특종보험특약	75	22	68.2%
책임	2021	특종보험특약	313	107	68.2%
책임	2022	특종보험특약	351	117	68.2%
책임	2023	특종보험특약	13,935	3,240	68.2%
책임	2024	특종보험특약	16,886	3,886	68.2%
상해	2020	Group PA QS	311	16	98.0%
상해	2021	Group PA QS	7,828	391	98.0%
상해	2022	Group PA QS	6,583	988	98.0%
상해	2023	Group PA QS	100,241	5,008	98.0%

당기말 현재 보유리스크율 산출시 손해율분포법의 세부 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

지 역	보장 단위	인수 연도	재보험 특약정보				보장단위 정보				
			특약명	원수재 보험료	출재 보험료	원수재 손해액	출재 손해액	원수재 보험료	출재 보험료	원수재 손해액	출재 손해액
국 내	화재	2021	특종보험특약	7,502	74	3,835	21	54	1	37	-
	화재	2024	재물보험특약	14,275	1,405	5,076	504	14,275	1,405	2,432	504
	화재	2022	Property VQS	10,001	247	8,069	202	166	4	(6)	-
	화재	2023	Property QS	20,331	4,966	9,270	2,291	10,721	2,624	3,036	779
	화재	2023	Property QS	6,985	1,231	1,328	293	5,271	1,076	968	279

화재	2023	Property SME QS	10,614	2,069	3,075	705	8,124	1,850	2,552	678
화재	2024	Property QS	14,332	3,523	5,076	1,260	14,332	3,523	5,076	1,260
화재	2023	재물보험특약	10,610	1,041	3,075	307	8,122	822	2,270	279
화재	2024	Property QS	5,682	176	1,620	41	5,682	176	1,620	41
화재	2024	Property SME QS	14,328	380	5,076	106	14,328	380	5,076	106
기술	2023	Engineering QS	15,348	1,959	2,320	415	8,475	1,089	1,658	302
기술	2024	Engineering QS	7,014	1,244	10,844	2,553	7,014	1,244	10,844	2,553
기술	2020	기술보험특약	7,368	3,367	1,983	1,571	310	147	(1,257)	221
기술	2021	기술보험특약	10,016	4,342	1,939	3,130	1,211	462	(5,835)	(80)
기술	2022	기술보험특약	10,390	5,004	817	716	2,736	1,118	(52)	337
기술	2023	기술보험특약	4,550	1,479	503	455	2,053	669	(74)	417
기술	2024	기술보험특약	2,010	593	102	155	2,010	593	102	155
종합	2023	Engineering QS	5,515	976	1,174	211	2,809	501	687	124
종합	2024	Engineering QS	1,922	457	3,900	932	1,922	457	3,900	932
종합	2021	특종보험특약	5,956	1,534	3,408	808	11	2	(334)	(2)
종합	2022	특종보험특약	6,018	1,542	5,052	2,100	21	5	(1,219)	9
종합	2023	특종보험특약	6,875	1,740	3,498	917	3,599	912	1,485	487
종합	2024	특종보험특약	3,553	909	1,272	443	3,553	909	1,272	436
종합	2024	재물보험특약	26,554	3,477	4,052	1,578	26,554	3,477	4,052	1,578
종합	2022	Property VQS	173,587	5,389	343,901	10,356	936	4	(14,400 )	(27)
종합	2023	Property QS	204,869	40,982	143,720	29,826	107,848	21,238	111,825	22,909
종합	2023	Property QS	54,173	8,853	98,696	11,370	40,686	7,680	91,134	10,586
종합	2023	Property SME QS	22,593	3,539	18,545	2,562	16,949	3,069	15,450	2,268
종합	2024	Property QS	108,614	21,916	40,769	8,750	108,614	21,916	39,895	8,576
종합	2022	기술보험특약	2,803	1,502	305	182	-	3	(33)	(10)
종합	2023	기술보험특약	3,093	1,215	411	263	1,708	688	244	188
종합	2024	기술보험특약	1,515	483	8	695	1,515	483	8	695
종합	2021	재물보험특약	39,008	159	15,017	43	109	-	(4,097)	-
종합	2022	재물보험특약	44,311	125	86,511	5	370	-	(70,130 )	-
종합	2023	재물보험특약	56,376	2,084	27,570	1,684	30,392	1,570	10,044	1,390
종합	2024	Property QS	45,439	1,473	21,237	686	45,439	1,473	21,237	686
종합	2024	Property SME QS	23,985	550	15,044	418	23,985	550	15,044	418

해상	2024	Cargo QS	6,276	651	1,943	239	6,276	651	1,943	239
근재	2018	특종보험특약	9,166	1,375	7,662	1,150	8	1	(17)	1
근재	2019	특종보험특약	9,429	1,420	6,852	1,076	1	-	(43)	24
근재	2020	특종보험특약	11,152	1,667	6,743	1,116	12	2	88	128
책임	2018	특종보험특약	28,131	7,604	11,635	2,906	(1)	-	(259)	(24)
책임	2020	특종보험특약	29,197	7,099	18,700	4,769	75	22	(100)	224
책임	2021	특종보험특약	33,196	8,146	16,115	3,856	313	107	(644)	220
책임	2022	특종보험특약	30,701	7,585	14,622	3,491	351	117	(38)	334
책임	2023	특종보험특약	28,950	6,737	13,254	3,579	13,935	3,240	5,803	2,090
책임	2024	특종보험특약	16,886	3,886	6,164	2,135	16,886	3,886	6,164	2,121
상해	2020	Group PA QS	201,691	10,090	177,768	8,894	311	16	2,227	135
상해	2021	Group PA QS	244,014	12,201	223,817	11,191	7,828	391	12,425	679
상해	2022	Group PA QS	219,664	32,950	222,975	33,468	6,583	988	21,697	4,171
상해	2023	Group PA QS	199,930	9,997	189,845	9,495	100,241	5,008	114,899	6,362

(2) 보험가격·준비금위험액 변동 요인

당사의 보험가격·준비금위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 110,007 백만원 증가하였습니다.

이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 재물그룹의 비비례 출재보험료가 감소, 가격위험액의 보유익스포저가 증가하였으며 주요 보장단위의 합산비율이 악화되어 재물그룹의 보험가격·준비금위험액이 전기말 대비 89,790 백만원 증가하였습니다.
- 자동차그룹의 개인용 보험료 증가 및 물담보의 합산비율이 악화되며 자동차그룹의 보험가격·준비금위험액이 전기말 대비 27,206 백만원 증가하였습니다.
- 미국지점의 영업중단으로 해외 익스포저가 감소하며 해외의 보험가격·준비금위험액이 전기말 대비 12,978 백만원 감소하였습니다.

(3) 산출 상세내역

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

(단위 : 백만원)

구분	당기말			전기말 (감사받지 않음)		
	보험가격 위험액	준비금 위험액	보험가격· 준비금 위험액	보험가격 위험액	준비금 위험액	보험가격· 준비금 위험액
I. 국내			853,165			738,860
1. 재물그룹			209,126			119,336
① 화재	16,724	1,553	17,179	10,629	2,026	11,307
② 기술	21,126	11,158	26,242	3,686	7,053	8,737
③ 종합	153,078	32,901	164,419	80,541	17,778	86,711



④해상	30,927	7,620	33,651	28,422	11,823	33,401
2.책임그룹			101,597			91,137
①근재	7,094	9,443	13,152	7,614	9,936	13,947
②책임	47,885	70,235	94,380	41,295	62,821	83,360
3.일반기타그룹			145,335			117,553
①상해	68,479	20,122	76,048	49,763	14,932	55,415
②외국인상해	-	-	-	-	-	-
③농작물	8,170	8,178	12,925	5,495	7,021	9,939
④기타(일반)	87,918	32,274	100,945	80,218	18,729	86,815
4.자동차그룹			570,844			543,638
①개인용자동차(인담보)	95,609	47,695	117,030	109,111	56,441	134,796
②개인용자동차(물담보)	233,167	24,054	240,311	195,764	24,399	203,242
③업무용자동차(인담보)	47,748	24,970	59,157	53,621	30,343	67,893
④업무용자동차(물담보)	81,220	9,370	84,053	76,940	8,865	79,621
⑤영업용자동차(인담보)	37,991	16,700	45,161	35,957	10,675	39,985
⑥영업용자동차(물담보)	36,623	4,792	38,104	30,701	3,827	31,874
⑦기타(자동차)	51,665	3,433	52,628	48,881	3,730	49,944
5.보증그룹			102			69
①신원보증	-	-	-	-	-	-
②법률보증	1	-	1	1	-	1
③이행보증	-	-	-	-	-	-
④금융보증	-	-	-	-	-	-
⑤소비자신용	-	-	-	-	-	-
⑥상업신용	101	-	101	68	-	68
Ⅱ.해외			44,702			57,680
Ⅲ.국내및해외(총계)			866,991			756,984

### < 대재해리스크 >

#### (1) 대재해위험액 변동 요인

당사의 대재해위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 104,060 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 국내 익스포저 비중이 높은 종합 단위에서 보유리스크율(대재해)이 전기말 대비 9.7%p 증가하여 자연재해위험액이 전기말 대비 96,641 백만원, 대형사고위험액이 전기말 대비 38,733 백만원 증가하였습니다

(2) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 대재해위험액 산출 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

위험액 구분	당기말			전기말 (감사받지 않음)		
	자연재해 위험액	대형사고 위험액	대형보증 위험액	자연재해 위험액	대형사고 위험액	대형보증 위험액
하위 위험액	317,522	137,181	77	220,881	98,448	52
1. 국내	317,380	133,485	77	220,710	95,548	52
2. 유럽	4,388	565	-	6,887	917	-
3. 미국·캐나다	1,411	182	-	1,702	219	-
4. 중국	4,214	542	-	2,554	329	-
5. 일본	-	-	-	-	-	-
6. 기타 선진국	1,119	144	-	402	52	-
7. 신흥국	7,071	1,156	-	4,349	560	-
8. 해외 기타	-	1,107	-	-	824	-
대재해위험액	345,888			241,828		

< 리스크경감 >

구분	재보험계약 형태		위험경감방법		재보험계약 체결여부
			익스포저 경감	위험액 경감	
보험가격위험액 및 준비금위험액	비례 재보험	재보험수수료가 손해율에 연동	보유리스크율 감소	-	○
		재보험수수료가 손해율에 비연동	출재보험료 차감	-	○
	비비례재보험		출재보험료 차감	-	○
대재해위험액	비례 재보험	재보험수수료가 손해율에 연동	보유리스크율 감소	-	○
		재보험수수료가 손해율에 비연동	보유리스크율 감소	-	○
	비비례재보험		-	위험액 감소	○

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

(단위 : 백만원)

구 분	위험액		위험경감 (A-B)
	출재전 위험액 (A)	출재후 위험액 (B)	
일반손해보험위험액	1,876,019	1,010,571	865,448
분산효과	(489,893)	(202,309)	(287,584)
보험가격·준비금위험액	1,301,234	866,991	434,243
대재해위험액	1,064,678	345,888	718,790

## B.2 시장리스크

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

(단위:백만원)

구분	측정방식	당기말		전기말 (감사받지 않음)	
		위험액	비율	위험액	비율
금리리스크	충격시나리오 방식	658,646	11.6%	484,752	9.9%
주식리스크		2,729,968	84.8%	2,319,750	83.6%
부동산리스크		136,710	1.8%	136,934	2.2%
외환리스크		709,962	1.8%	775,106	4.3%
자산집중리스크	위험계수 방식	-	-	-	-
분산효과		(1,259,855)		(1,200,207)	
시장위험액		2,975,432	100.0	2,516,335	100.0%

\* 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	38,167,118	38,101,567	35,044,704	41,879,894	38,847,579	37,531,991
1. 직접보유	32,444,497	32,393,638	29,577,275	35,870,753	33,181,555	31,748,894
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	21,484,258	21,436,066	19,171,526	24,201,101	22,066,236	20,929,674

(4) 대출채권	9,267,340	9,275,453	9,054,789	9,562,042	9,290,535	9,250,125
(5) 부동산						
(6) 비운용자산	1,692,899	1,682,120	1,350,960	2,107,610	1,824,784	1,569,094
2. 간접보유	5,722,621	5,707,929	5,467,429	6,009,142	5,666,024	5,783,097
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	2,594,111	2,589,972	2,525,934	2,668,226	2,567,568	2,621,752
(4) 대출채권	3,097,362	3,086,767	2,910,269	3,309,848	3,067,217	3,130,290
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	31,148	31,190	31,227	31,068	31,240	31,056
II. 부채총계	26,697,054	26,612,562	23,583,332	30,662,594	28,006,191	25,480,087
1. 직접보유	26,196,135	26,119,027	23,088,902	30,154,842	27,513,593	24,970,718
(1)현행추정부채	25,787,710	25,721,705	22,702,038	29,723,455	27,131,144	24,535,740
(2) 기타부채	408,425	397,322	386,864	431,387	382,449	434,979
2. 간접보유	500,919	493,534	494,430	507,753	492,598	509,369
III. 순자산가치	11,470,064	11,489,005	11,461,372	11,217,300	10,841,387	12,051,905
IV. 금리위험액	658,646	(18,941)	8,692	252,765	628,677	-

② 전기말(감사받지 않음)

(단위 : 백만원)

구분	충격전	충격후				
		평균회귀	금리상승	금리하락	금리평탄	금리경사
I. 자산총계	34,972,923	35,097,386	32,349,686	38,053,757	35,573,727	34,415,878
1. 직접보유	29,745,393	29,852,978	27,297,788	32,629,823	30,382,234	29,150,148
(1)현금및예치금	30,700	30,875	28,393	33,264	30,910	30,493
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	19,102,494	19,177,317	17,084,903	21,477,757	19,618,192	18,624,803
(4) 대출채권	8,889,681	8,919,496	8,706,970	9,100,881	8,907,105	8,870,434
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	1,722,519	1,725,290	1,477,521	2,017,921	1,826,027	1,624,417
2. 간접보유	5,227,530	5,244,409	5,051,897	5,423,934	5,191,493	5,265,730
(1) 현금및예치금	-	-	-	-	-	-
(2) 주식	-	-	-	-	-	-
(3) 채권	2,214,015	2,221,498	2,168,298	2,264,151	2,197,257	2,231,421
(4) 대출채권	2,950,025	2,961,647	2,824,466	3,091,888	2,926,658	2,974,948
(5) 부동산	-	-	-	-	-	-
(6) 비운용자산	63,490	61,263	59,134	67,894	67,578	59,361
II. 부채총계	23,257,301	23,317,335	20,955,526	26,094,819	24,303,370	22,254,394
1. 직접보유	23,216,422	23,276,904	20,913,472	26,055,098	24,264,444	22,211,543
(1) 현행추정부채	23,032,243	23,090,349	20,657,910	25,955,338	24,112,919	21,996,082
(2) 기타부채	184,178	186,555	255,561	99,760	151,525	215,461
2. 간접보유	40,879	40,431	42,055	39,721	38,926	42,851

Ⅲ. 순자산가치	11,715,622	11,780,052	11,394,159	11,958,938	11,270,357	12,161,484
Ⅳ. 금리위험액	484,752	(64,430)	321,463	-	445,266	-

(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	X(*1)
	유가증권	직접투자	주식	X
			채권	O
			MMF	O
			기타유가증권	O
		간접투자	대출	O
			현예금	X
			부동산	X
			차입부채	O
			주식	X
	대출채권	가계대출		O
		기업대출		O
		약관대출		O
	기타자산	부동산		X
		임대보증금		X
		파생상품자산		O
		재보험자산		O
		상기 외 기타자산		X
부채	보험부채	장기	보험료부채	O
			준비금부채	O
		일반/자동차	보험료부채	O
			준비금부채	O
	기타부채	발행사채		X(*2)
		차입금		X
		임차보증금		X
		파생상품부채		O
		상기 외기타부채		X

(\*1) 당기말 회사는 만기성예금은 보유하지 않으므로 금리위험액 측정대상 미존재

(\*2) 회사의 발생사채는 모두 후순위채로서 지급여력금액에 가산하는 부채항목에 해당하여 금리위험액을 측정하지 않음

(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	-
	EUR	산출	-
	AUD	산출	-
	CAD	산출	-
	GBP	산출	-
	JPY	산출	-
	CNY	산출	-
	IDR	산출	-
	INR	산출	-
	HKD	산출	-
	BRL	산출	-
	CHF	산출	-
	MYR	산출	-
	NOK	산출	-
	NZD	산출	-
	PHP	산출	-
	SEK	산출	-
	SGD	산출	-
	THB	산출	-
	TWD	산출	-
	RUB	산출	-
감독원장 미제시	VND	미산출	금감원 미제공(*)
	EGP	미산출	금감원 미제공(*)
	AED	미산출	금감원 미제공(*)

(\*) 해당통화 자산은 감독원장이 제시하지 않는 통화로 원화 기준 금리시나리오를 사용하고 있습니다.

(3) 금리충격시나리오

당사는 보험부채 평가 시 결정론적 금리충격시나리오를 적용 중이며, 보험계약에서 미래에 발생할 것으로 예상되는 옵션 및 보증을 고려하기 위하여 확률론적 금리충격시나리오를 적용하고 있습니다.

결정론적 금리충격시나리오는 다음의 기준에 따라 산출하고 있습니다.

구분	여부
회귀/상승/하락/평탄/경사 금리충격시나리오 산출	○
공시이율 산출 시, 외부지표금리에 금리충격량 반영	○

(\*) X 인 경우 사유 기재

#### (4) 금리위험액 변동 요인

당사의 금리위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 173,895 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 금리 하락 및 감독기준 계리가정 가이드라인 영향으로 보험부채평가액 증가

### B.2.2 주식리스크

주식위험액 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기말		전기말 (감사받지 않음)	
	충격전	주식위험액	충격전	주식위험액
선진시장 상장	78,344	27,421	43,669	15,284
신흥시장 상장	-	-	-	-
우선주	1,711,978	143,798	814,439	76,032
인프라주식	332,677	66,535	216,643	43,329
장기보유주식	-	-	-	-
기타주식	3,606,163	2,548,526	3,197,550	2,217,608
합계	5,729,162	2,729,968	4,272,301	2,319,750

#### (1) 측정 대상

주식리스크에 직·간접적으로 노출된 자산과 부채를 대상으로 측정하며, 특별계정 자산(퇴직보험·연금 원리금보장형)을 모두 포함하고 있습니다.

간접투자기구의 미경과 출자약정의 경우, 약관(정관) 등에 따라 편입 가능한 자산 중 미경과 출자약정의 리스크가 최대가 되도록 분해하였으며, 레버리지를 활용하는 간접투자기구는 레버리지 속성을 반영하였습니다. 간접투자기구의 미경과 출자약정금액을 분해한 결과 아래와 같습니다.

(단위:백만원)

전체 미경과 출자약정	1 년 이내	1 년 이후
주식리스크	688,751	734,610
신용리스크	350,464	176,370

출자시점이 미정인 블라인드 펀드의 경우, 당기말 기준으로 잔여 약정금액을 잔여 출자 예정기간으로 나눈 금액을 1 년내 출자 약정금액으로 하고 1 년 이후인 약정금액은 주식리스크 산출대상에서 제외하고 있습니다. 이에 따라, 블라인드 펀드 전체 약정금액 1,724,109 백만원 중 734,610 백만원은 주식리스크 산출대상에서 제외되었습니다.

인프라주식은 국가, 도시, 지역의 필수 기반시설 및 공공서비스를 위한 사업 관련 적격 지분증권에 해당하며, 당사의 인프라주식 대상에 해당하는 지분증권은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	익스포저
「사회기반시설에 대한 민간투자법」에 의해 시행되는 민간투자사업	332,677
적격 인프라투자 조건을 충족하는 국내외 적격 인프라투자사업	-

#### (2) 주식위험액 산출

당사는 주식위험액을 선진시장상장주식, 신흥시장상장주식, 우선주, 인프라주식, 장기보유주식, 기타주식으로 구분 후, 차등 충격 및 상관계수를 적용하여 산출했습니다.

구분	확인 여부
주가변동성 시나리오 및 주가하락 시나리오 동시 적용	X
변액보험 주가변동성 충격수준(6.5%) 별도 적용	X

(\*) 해당사항없음

#### (3) 주식위험액 변동 요인

당사의 주식위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 410,217 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 조건부자본증권 등 매입 증가로 주식위험액 증가
- 주식형수익증권 및 출자약정 증가로 주식위험액 증가

### B.2.3 부동산리스크

부동산위험액 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기말		전기말 (감사받지 않음)	
	충격전	부동산위험액	충격전	부동산위험액
직접보유	546,842	136,710	547,735	136,934
간접보유	-	-	-	-
의무보유부동산	-	-	-	-
합계	546,842	136,710	547,735	136,934

#### (1) 측정대상

당사는 부동산리스크를 부동산위험 발생요인에 직·간접적으로 노출된 자산과 부채를 대상으로 측정했습니다. 다만, 퇴직연금 실적배당형 보험부채 및 이와 연계된 운용자산과 부동산 운영, 부동산 시설관리, 부동산 개발사업 회사 등에 대한 직접투자는 측정대상에서 제외했습니다.



(2) 부동산위험액 산출

당사는 부동산위험액을 사회복지사업 부동산 등의 특수목적성 건물을 고려하여 일반부동산과 의무보유부동산으로 구분 후, 차등 충격을 적용하여 산출했습니다.

(3) 부동산위험액 변동 요인

당사의 부동산위험액은 전기말 대비 유의적인 변동이 없습니다.

## B.2.4 외환리스크

외환위험액 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	당기말				전기말 (감사받지 않음)			
	환율상승	환율하락	가격변동	외환 위험액	환율상승	환율하락	가격변동	외환 위험액
USD	-	439,177	17,334		4,337	515,288	11,746	
EUR	-	176,438	1,844		-	236,511	1,557	
AUD	-	88,727	5,068		-	96,767	2,813	
GBP	-	122,018	-		-	51,288	-	
CNY	451	-	-		1,416	-	-	
JPY	-	3,954	-		158	4,930	-	
IDR	3	-	-		3	-	-	
CAD	-	2,512	-		81	-	-	
MYR	2	-	-		1	-	-	
SGD	-	10	-		8	-	-	
THB	13	-	-		2	-	-	
TWD	-	-	-		4	-	-	
BRL	-	4	-		-	7	-	
INR	15	-	-		-	5	-	
PHP	14	-	-		11	-	-	
PLN	11	-	-		10	-	-	
CHF	-	-	-		-	-	-	
NOK	-	-	-		-	-	-	
SEK	-	-	-		-	-	-	
ZAR	-	-	-		-	-	-	
NZD	8	-	-		-	-	-	
HKD	-	-	-		-	-	-	
RUB	-	-	-		-	-	-	
기타	13	-	-		1	-	-	
합계	492	685,716	24,246	709,962	5,349	758,991	16,116	775,106

(1) 산출 대상

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

(2) 위험경감

당사는 시장파생상품을 통해 위험경감을 적용하고 있습니다. 위험경감을 적용하기 위하여 위험경감 위험의 속성, 위험경감 전략, 위험경감효과 측정,관리방법, 위험경감기법 적용 후 위험경감효과에 대한 평가주기 및 대응방법 등과 관련하여 운영기준을 마련하여 문서화 하고 있습니다.

외환위험 경감을 위한 시장파생상품의 익스포저를 위험경감 적용 유형별로 구분하면 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분		익스포저
잔존만기 1년 이상(100% 적용)		2,124,923
잔존만기 1년 미만	100% 적용(*1)	88,335
	잔존기간 비례(*2)	2,180,121
	갱신요건 충족(*3)	2,154,839

(\*1) 위험경감기법의 잔존만기가 1년 미만이나 위험경감대상의 잔존만기와 같거나 긴 경우

(\*2) 위험경감기법의 잔존만기가 1년 미만으로 잔존기간에 비례하여 위험경감을 적용하는 경우

(\*3) 위험경감기법의 잔존만기가 1년 미만이나 갱신요건을 충족하여 갱신계약 위험경감효과 인정비율을 적용하는 경우

(3) 외환위험액 산출

외환위험액은 순자산가치가 감소하는 통화에 대해서 상관계수를 적용하여 산출한

환율하락위험액과 환율상승위험액 중 큰 금액과 가격변동위험액의 합으로 산출합니다.

구분	확인 여부
[별표 22] 외환위험액의 통화 간 환율 충격수준을 참고하여 충격수준 적용	○
가격변동위험액은 외화 위험경감기법 계약의 명목금액과 계약만기를 고려하여 산출	○

(4) 외환위험액 변동사유

당사의 외환위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 65,144 백만원 감소 하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 간접투자기구 편입 환헤지 파생상품 위험경감효과 인정으로 외환위험액 감소

## B.2.5 자산집중리스크

자산집중리스크 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

분류기준		당기말		전기말 (감사받지 않음)	
		한도초과 익스포저	자산집중위험액	한도초과 익스포저	자산집중위험액
거래상대방 관련 익스포저		-	-	-	-
부동산 관련 익스포저	개별부동산	-	-	-	-
	전체부동산	-	-	-	-
전체		-	-	-	-

### (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)

구분	거래상대방	익스포저	비율
1	신한금융지주회사	954,634	2.19%
2	에스케이	685,383	1.57%
3	한국전력공사	586,497	1.34%
4	농협	558,828	1.28%
5	KOREAN RE	520,297	1.19%

### (2) 부동산에 대한 자산집중

부동산에 대한 자산집중위험액 산출시, 보유한 부동산에 한정하지 않고 부동산에 대한 권리를 포함하였습니다. 부동산에 대한 권리에 해당하여 포함된 익스포저는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	익스포저
부동산담보대출	3,439,250
부동산 PF 대출	967,894

부동산담보대출의 경우 익스포저 산출 시, 근저당설정금액 전체가 아닌 미상환 대출금액에 해당하는 근저당 설정금액을 반영하였고, 부동산 PF 대출의 경우 익스포저 산출시 대출의 공정가치로 반영하였습니다.

(3) 자산집중위험액 산출

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

(4) 자산집중위험액 변동사유

당사의 자산집중위험액은 전기말 대비 유의적인 변동이 없습니다.

### B.3 신용리스크

당기말 및 전기말 현재 신용위험액 산출금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기말		전기말 (감사받지 않음)	
	익스포저	위험액	익스포저	위험액
I. 신용위험액	25,824,540	1,179,428	24,539,575	1,096,804
1. 위험경감반영전	26,175,126	1,209,086	24,966,011	1,132,182
(1) 신용자산	23,236,022	1,092,384	21,747,199	999,383
① 공공부문	3,830,818	73,991	3,729,268	72,406
② 일반기업	14,077,761	856,362	12,826,495	733,262
③ 유동화	250,222	5,465	293,616	35,998
④ 재유동화	-	-	-	-
⑤ 기타	2,422,856	76,379	2,107,349	74,844
⑥ 재보험계약관련	2,654,365	80,187	2,790,472	82,873
(2) 담보부자산	2,939,104	116,702	3,218,813	132,799
① 상업용부동산담보대출	1,035,562	62,510	1,308,398	77,592
② 주택담보대출	1,476,748	39,031	1,419,907	36,076
③ 적격금융자산담보대출	426,794	15,161	490,507	19,131
2. 신용위험경감	350,586	29,658	426,437	35,378
(1) 신용자산	-	17,229	-	19,016
① 공공부문	-	-	-	-
② 일반기업	-	16,380	-	17,786
③ 유동화	-	-	-	182
④ 재유동화	-	-	-	-
⑤ 기타	-	849	-	1,048
⑥ 재보험계약관련	-	-	-	-
(2) 담보부자산	350,586	12,429	426,437	16,361
① 상업용부동산담보대출	-	-	-	-

② 주택담보대출	-	-	-	-
③ 적격금융자산담보대출	350,586	12,429	426,437	16,361
Ⅱ. 신용위험액(합계)	25,824,540	1,179,428	24,539,575	1,096,804

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 (감사받지 않음)		
	0~5 년	5~10 년	10 년이상	0~5 년	5~10 년	10 년이상
1.생명보험·장기손해 보험 재보험자산	10	364,299	132,806	-	382,461	108,006
(1) 1 등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2 등급	-	52,027	18,368	-	64,032	9,795
(3) 3 등급	-	312,272	114,438	-	318,429	98,211
(4) 4 등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5 등급이상	10	-	-	-	-	-
2.일반손해보험 재보험자산	4,648	1,005,370	-	229	1,140,318	-
(1) 1 등급	-	-	-	-	1	-
(2) 2 등급	76	386,881	-	64	485,259	-
(3) 3 등급	722	606,273	-	165	654,715	-
(4) 4 등급	-	2,206	-	-	343	-
(5) 5 등급이상	3,850	10,010	-	-	-	-
3.출재에 따른 생명·장기손해보험 위험액 경감액	-	-	253,409	-	-	212,605
(1) 1 등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2 등급	-	-	45,558	-	-	31,610
(3) 3 등급	-	-	207,851	-	-	180,995
(4) 4 등급	-	-	-	-	-	-
(5) 5 등급이상	-	-	-	-	-	-
4.출재에 따른 일반손해보험위험액 경감액	260	865,188	-	1,427	929,363	-
(1) 1 등급	-	20	-	-	20	-

(2) 2 등급	260	204,208	-	167	243,219	-
(3) 3 등급	-	658,910	-	1,260	684,614	-
(4) 4 등급	-	2,050	-	-	1,509	-
(5) 5 등급이상	-	-	-	-	-	-
5.출재에 따른 금리위험액 경감액	10	9,486	18,878	-	-	-
(1) 1 등급	-	-	-	-	-	-
(2) 2 등급	5	3,220	2,739	-	-	-
(3) 3 등급	-	6,192	16,139	-	-	-
(4) 4 등급	-	36	-	-	-	-
(5) 5 등급이상	5	38	-	-	-	-

사회기반시설에 대한 민간투자법에 의해 시행되는 기반시설 프로젝트 및 인프라사업에 투자하고 있는 현황은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	익스포저	익스포저분류
사회기반시설에 대한 민간투자법에 의해 시행되는 기반시설 프로젝트	488,305	무위험(*1)
적격인프라조건 충족	1,642,536	공공기관
비적격인프라	-	공공기관
	2,520,221	일반기업
	39,529	유동화자산

(\*1) 중앙정부 등 무위험 익스포저 기관이 전액 보증하는 경우에 해당합니다.

### 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	O
	구조화예금	X
주식		O
채권/기타유가증권	정부	O
	공공기관	O
	회사채	O
후순위/신증자본증권		X(*)
간접투자	대출(공공부문)	O

자산 유형		측정 대상
	대출(일반기업)	○
	현예금	○
	기타자산	○
	부동산/지분/기타주식	X
가계대출	담보대출	○
	신용대출	○
기업대출	소호담보대출	X
	상업용부동산	○
	유동화	○
	대출(SOC/인프라)	○
	대출(일반기업)	○
부동산/유형자산/이연법인세		X
선급비용		○
무형자산	시장성 없음(회원권 등)	X
파생상품	주식	X
	이외 파생	○
보험자산	재보험자산	○
	보험미수금	○
선급법인세/선급부가세/공탁금		○
상기 외 기타자산		○

(\*) 당사가 취득한 신종자본증권 중 일부는 가용자본 요건을 충족함에 따라 우선주 유형으로 구분하여 주식리스크를 측정합니다.

## (2) 난내 담보부자산

당기말 현재 당사가 신용리스크를 측정하고 있는 담보부자산 유형은 다음과 같습니다.

자산 유형		측정 대상
직접투자	상업용부동산 담보대출	○
	주택담보대출	○
	적격금융자산담보대출	○
간접투자	상업용부동산 담보대출	○
	주택담보대출	X
	적격금융자산담보대출	X

## (3) 난외자산

당기말 현재 당사가 신용리스크를 측정하고 있는 난외자산 유형은 다음과 같습니다.

유형	측정 대상
장외파생상품	○
신용파생상품	○
난외신용공여(*)	○

(\*) 난외신용공여의 경우, 하기와 같이 구분하여 익스포저를 산출하였습니다.

(단위:백만원)

구분	미인출 약정금액	신용환산율	적용사유
직접투자	29,000	20%	향후 1 년이후 캐피탈 콜 방식의 대출예정금액
	751,997	50%	향후 1 년이내 캐피탈 콜 방식의 대출예정금액 (인출 예정 시점을 알 수 없는 경우 포함)
간접투자	176,370	20%	향후 1 년이후 캐피탈 콜 방식의 대출예정금액
	350,464	50%	향후 1 년이내 캐피탈 콜 방식의 대출예정금액 (인출 예정 시점을 알 수 없는 경우 포함)

### B.3.2. 신용등급 평가정책

K-ICS 신용등급은 국내 적격외부신용평가기관, 국제 3 대 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 3 대 신용평가기관 및 재보험계약에 한하여 AM Best 등급을 사용하였으며, 이외 적격외부신용평가기관(ECAI)의 신용등급을 사용하지 않았습니다.

### B.3.3. 신용위험액 위험경감

당사는 당기말 현재 하기의 위험경감을 적용하고 있으며, 이러한 위험경감기법 운영기준이 마련되고 위험관리책임자의 확인을 득하고 있습니다.

- 1) 적격 보증
- 2) 적격금융자산담보

당기말 현재 당사가 적용한 위험경감기법으로 인한 익스포저 및 효과는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	익스포저	위험액
적격금융자산담보	Ⅲ. 일반기업 익스포저	
	1. 위험경감 대상 익스포저	426,794
	2. 위험경감 수단 익스포저	350,586
적격보증 및 신용파생	Ⅲ. 일반기업 익스포저	
	1. 위험경감 대상 익스포저	255,165
	2. 위험경감 수단 익스포저	255,165
	Ⅵ. 기타 익스포저	
	1. 위험경감 대상 익스포저	11,878
	2. 위험경감 수단 익스포저	11,878



#### B.3.4. 신용위험액 변동사유

당사의 신용위험액은 전기말 대비 당기말 현재 약 82,624 백만원 증가하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 금리변동에 따른 신용익스포저 증가 및 기업대출 신규 투자 확대에 신용위험액 증가

### 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 30,683 백만원 증가(7.2%p 증가)하였습니다. 이러한 변동의 주요 요인은 아래와 같이 파악되고 있습니다.

- 장기손해보험 신계약 및 계속보험료 증가에 따른 장기손해보험 보험료위험액 증가로 운영위험액 23,703 백만원 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				위험액		
		보 험 료			현행추정 부채	보험료 위험액	현행추정 부채 위험액	일반 운영위험액
		직직전 1 년 납입보험료	직전 1 년 납입보험료	역외출재 경과보험료				
생명·장기 손해보험	변액				-			-
	퇴직				5,756,112		17,268	17,268
	이외	8,565,274	9,242,500		16,926,705	323,487	67,707	323,487
일반손해보험		4,151,154	4,268,863	347,014	3,174,631	118,782	87,303	118,783
합계		12,716,428	13,511,363	347,014	25,857,448	442,269	172,278	459,538

② 전기말(감사받지 않음)

(단위:백만원)

구 분		익스포저				위험액		
		보 험 료			현행추정 부채	보험료 위험액	현행추정 부채 위험액	일반 운영위험액
		직직전 1 년 납입보험료	직전 1 년 납입보험료	역외출재 경과보험료				
생명·장기 손해보험	변액				-			-
	퇴직				4,508,723		13,526	13,526
	이외	8,124,667	8,565,274		15,130,649	299,785	60,523	299,785
일반손해보험		4,087,779	4,151,154	346,728	3,566,993	115,543	98,092	115,543
합계		12,212,446	12,716,428	346,728	23,206,365	415,328	172,141	428,854

2) 기초가정위험액

(1) 기초가정위험액 측정대상

당사가 보유한 모든 원수 생명·장기손해보험계약(공동재보험의 경우 수재계약 포함)을 대상으로 기초가정위험액을 측정하고 있습니다.

(2) 기초가정위험액 변동사유

당사의 기초가정위험액은 24 년부터 산출하여 당기는 전기비교를 실시하지 않습니다

(3) 산출 상세내역

당기말 및 전기말 현재 항목별 기초가정위험액 익스포저와 위험액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기말					전기말 (감사받지 않음)				
	실제	예상	예실차	한도	위험액	실제	예상	예실차	한도	위험액
지급금	3,620,202	3,844,489	-	192,224	-	-	-	-	-	-
사업비	1,320,289	1,268,250	52,039	63,413	-	-	-	-	-	-
합 계	4,940,492	5,112,739	52,039	255,637	-	-	-	-	-	-

## B.5 편입자산분해

당사는 지분투자한 간접투자기구의 실질적인 리스크를 정확하게 측정하기 위해 편입자산분해를 수행해 자산 및 부채를 항목별로 분해하여 각각의 위험을 산출하고 있습니다. 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.

### 1) 간접투자기구

간접투자기구는 주식, 채권, 부동산 및 대출을 직접투자하지 않고 “집합투자기구(펀드)” 등을 통해 간접투자하는 것을 의미합니다. 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에서 정하는 집합투자기구, 『부동산투자회사법』에 따른 부동산투자회사, 『선박투자회사법』에 따른 선박투자회사가 이에 해당합니다.

당기말 현재 건전성감독기준 재무상태표 상 당사가 보유하고 있는 간접투자기구 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	당기손익-공정가치 측정유가증권 등(*)	지분법적용 투자주식	합 계
원화수익증권	7,684,026	66,450	7,750,476
외화수익증권	860,884	-	860,884
기 타	78,436	-	78,436
합 계	8,623,345	66,450	8,689,795

(\*) 연결대상수익증권이 포함되어 있습니다.

### 2) 간접투자기구의 재무상태표

편입자산분해 수행 시 간접투자기구 재무상태표에서 인식한 자산 및 부채 항목의 금액에 보험회사의

지분율을 반영한 금액을 공정가치로 간주합니다. 간접투자기구 재무상태표는 건전성감독기준 재무상태표에 계상된 간접투자기구의 공정가치를 산출하기 위한 재무상태표를 의미하며, 당사는 외부평가기관이 간접투자기구의 공정가치를 산출하기 위해 작성한 재무상태표를 활용합니다. 예외적으로 해외펀드 등 외부평가기관의 평가 업무가 실질적으로 불가능한 경우 간접투자기구의 기준가격을 산정하기 위해 작성한 재무상태표를 활용하고 있습니다.

### 3) 편입자산분해 적용방식

편입자산분해는 실행가능한 수준까지 분해하거나 자산을 재구성하여 편입자산에 대한 리스크를 측정하며, 적용방식에 따라 전체 편입자산분해, 부분 편입자산분해 및 자산재구성으로 구분합니다. 위험액 축소를 위해 부분편입자산분해를 취사선택하는 것은 허용되지 않습니다. 레버리지를 활용하는 간접투자기구는 레버리지 속성을 최대한 반영해 위험액을 측정해야 합니다. 당기말 현재 편입자산분해 적용방식에 따른 간접투자기구 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	전체 편입자산분해	부분 편입자산분해	자산재구성	분해 불가능	합 계
원화수익증권	3,321,875	192,068	3,091,287	1,145,246	7,750,476
외화수익증권	36,843	-	100,492	723,549	860,884
기 타	-	-	23,252	55,184	78,436
합 계	3,358,718	192,068	3,215,031	1,923,978	8,689,795

(\*1) 당사는 국내외 주가지수 추종 ETF 상품은 기준가격 및 편입자산 분해를 적용하지 않고 거래시가금액을 기준으로 주식유형에 따라 총격수준을 적용합니다.

a) 전체편입자산분해

전체편입자산분해를 적용하기 위해서는 간접투자기구가 보유한 모든 자산과 부채가 분해가능자산 또는 부채로 분류되어야 합니다. 전체 편입자산분해를 적용한 자산과 부채의 위험액은 개별 편입자산 및 부채의 공정가치 변동금액을 기준으로 측정합니다. 단, 약관 정의에 따라 단일 종목으로 구성된 대출형 펀드는 펀드의 신용등급을 대출의 신용 등급으로 적용하고 있습니다.

전체편입자산분해를 적용해 분해된 자산과 부채내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	현금및 예치금	주식	채권	기타 자산	차입 부채	기타 부채	순자산
원화수익증권	56,782	408,677	3,064,677	9,020	(40,421)	(176,861)	3,321,875
외화수익증권	246	-	36,616	-	-	(19)	36,843
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	57,028	408,677	3,101,294	9,020	(40,421)	(176,880)	3,358,718

b) 부분편입자산분해

간접투자기구의 일부 자산이 분해가능자산으로 분류되지 않는 경우 부분편입자산분해를 적용합니다. 단, 간접투자기구의 부채는 분해가능부채로 분류되어야 합니다. 분해된 자산의 경우 전체편입자산분해와 동일한 기준을 적용하며, 분해되지 않은 자산은 기타주식으로 간주하여 위험액을 측정합니다.

부분편입자산분해를 적용해 분해된 자산과 부채내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	현금및 예치금	주식	채권	기타 자산	분해불가능 자산	차입 부채	기타 부채	순자산
원화수익증권	5,968	11,302	181,628	-	5,200	-	(12,029)	192,068
외화수익증권	-	-	-	-	-	-	-	-
기 타	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	5,968	11,302	181,628	-	5,200	-	(12,029)	192,068

c) 자산재구성

자산재구성 방식으로 편입자산분해를 수행하기 위해서는 간접투자기구가 보유한 자산과 부채의 공정가치 및 자산 재구성을 위한 약관(정관) 등의 정보가 충분히 확보되어야 하며, 간접투자기구의 약관(정관) 등에 따라 편입 가능한 자산 중 간접투자기구의 리스크가 최대가 되도록 편입자산을 재구성해야 합니다. 당사의 경우 운용보고서, 약관, LPA 등의 문서를 자산운용사로부터 입수해 약관상 최대 투자비율 및 레버리지속성을 파악하고 있습니다.

자산재구성 시 포트폴리오 내 채권 자산군은 단일채권으로 구성하여 자산재평가 및 금리위험액을 측정하는 방식을 적용하고 있으며, MMF 도 단일채권으로 구성해 자산재평가를 수행합니다.

자산재구성을 적용해 분해된 자산과 부채내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	현금및 예치금	주식	채권	기타 자산	차입 부채	기타 부채	순자산
원화수익증권	703,050	906,399	1,803,237	22,821	(131,911)	(212,309)	3,091,287
외화수익증권	-	17,549	102,367	-	(19,423)	-	100,492
기 타	1,433	4,400	17,444	-	-	(24)	23,252
합 계	704,482	928,348	1,923,047	22,821	(151,334)	(212,333)	3,215,031

#### d) 분해불가능 간접투자기구

간접투자기구가 편입한 자산 및 부채항목에 대해 공정가치 및 위험측정을 위한 정보(만기, 이자율, 상환방식, 신용등급) 등이 객관적인 자료로 확인되지 않고, 자산재구성 방식을 파악하기 위한 운용보고서 및 약관, LPA 등을 입수할 수 없는 경우 분해불가능 간접투자기구로 분류하며, 기타주식으로 간주해 위험액을 측정합니다. 당기말 현재 분해불가능 간접투자기구는 138 건, 1,923,978 백만원입니다.

## 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 8,220,209 백만원에 대한 법인세효과로 2,156,983 백만원을 인식하였으며, 이를 위해 당사가 적용한 평균세율은 26.2%로 산출되었으며, 법인세효과 한도액은 3,232,242 백만원으로 산출되었습니다.

요구자본에 대한 이연법인세효과 산출에 필요한 데이터는 아래와 같으며, 그룹기준 법인세효과 산출 금액은 2,129,370 백만원입니다.

(단위:백만원)

회사 구분	회사명	적용 세율 (*)	과거 5 년 세전이익 합	기본 요구자본	명목법인세 효과	이연법인 세자산 (부채)	법인세효 과 한도	법인세 효과 인정금액
지배 회사	KB 손해보험	26.2%	3,371,268	8,220,209	2,156,983	(2,789,931)	3,232,242	2,156,983

종속 회사	PT. KB Insurance Indonesia	22.0%	5,318	-	-	308	585	-
종속 회사	Leading Insurance Service, Inc.	29.5%	3,018	1,134	335	-	446	335
종속 회사	KBFG Insurance(China ) Co., Ltd	25.0%	12,687	-	-	1,328	1,586	-
종속 회사	(주)KB 손해사정	26.2%	2,496	4,335	1,137	1,866	-	-
종속 회사	(주)KB 손보 CNS	26.2%	352	312	82	524	-	-
종속 회사	(주)KB 헬스케어	26.2%	(62,781)	146	38	-	-	-
종속 회사	SPE Total	26.2%	126	66,982	17,576	-	17	17

(\*) 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	5,009,633
보완자본	6,308,916
가용자본 계	11,318,549

회사의 기본자본 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

		계정금액
순자산가치		10,992,141
차감항목	보통주외 자본성증권(기본자본요건 미충족)(*1)	-
	해약환급금 부족분 상당액중 해약환급금준비금 상당액 초과분(*2)	5,473,132
	담보제공자산의 현재가치 중 피담보채무의 현재가치를 초과한 금액(*3)	133,983
	순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액	70,657
	지급이 예정된 주주배당액	299,982
	교차보유한 자본성증권	-

	순이연법인세자산	-
	보완자본한도를 초과한 금액	-
	차감항목 계	5,977,754
연결관련 차감항목	비지배지분중 종속회사 요구자본의 비지배지분 상응액을 초과하는 금액(*4)	4,754
기본자본 계	인정한도 적용 전	5,009,633
	인정한도 적용 후	5,009,633

(\*1) 세부 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분		금액
우선주(상환우선주 외)	기본자본 충족(10%한도 적용 대상)	-
	기본자본 충족(15%한도 적용 대상)	-
	기본자본 미충족 & 보완자본 충족	-
	보완자본 미충족	-
	계	-
신종자본증권	기본자본 충족(10%한도 적용 대상)	-
	기본자본 충족(15%한도 적용 대상)	-
	기본자본 미충족 & 보완자본 충족	-
	보완자본 미충족	-
	계	-
기타	기본자본 충족(10%한도 적용 대상)	-
	기본자본 충족(15%한도 적용 대상)	-
	기본자본 미충족 & 보완자본 충족	-
	보완자본 미충족	-
	계	-

(\*2) 세부 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분		금액
해약환급금	보험업감독규정상 금액	33,144,578
현행추정부채	생명·장기손해보험의 보험료부채	20,678,420
위험마진	일반손해보험상품 제외	2,264,984
보험계약대출 평가손익	시가평가액	3,397,294
	보험계약 해지시 상환대상 잔액	3,235,153
재보험자산 평가손익	출재보험료부채 시가평가액	232,399
	보험계약 해지시 회수대상 가액	-
해약환급금 부족분 상당액		10,595,714
해약환급금준비금	보험업감독규정상 금액	2,838,012

보험계약 및 재보험계약의 공정가치 변동 중 기타포괄손익으로 인식한 미실현손익의 법인세 반영 전 금액	보험업감독규정상 금액	321,381
해약환급금준비금 상당액		3,159,393
해약환급금 부족분 상당액중 해약환급금준비금 상당액 초과분		5,473,132

(\*3) 세부 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	금액
담보제공자산	134,230
피담보채무	247
자산 및 부채 관련 요구자본	-
관련 이연법인세자산(부채)	-
보완자본 재분류 금액	133,983

(\*4) 세부 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

회사명	비지배지분*	종속회사 요구자본	요구자본 산출방식	비지배 지분율(%)	비지배지분 상응액	비지배지분 상응액 초과금액
PT.KB Insurance Indonesia	6,265	5,036	비례성원칙	30%	1,511	4,754
합계	6,265	5,036		30%	1,511	4,754

\* 가용자본에 포함되는 종속회사가 발행 자본증권 포함

회사의 보완자본 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분		계정금액
기본자본 인정한도를 초과한 금액		-
재분류항목	보통주外 자본성증권(보완자본요건 충족)	-
	해약환급금 부족분 상당액중 해약환급금준비금 상당액 초과분	5,473,132
	담보제공자산의 현재가치 중 피담보채무의 현재가치를 초과한 금액	133,983
	순 확정급여형 퇴직연금자산 상당액	35,328
	순이연법인세자산	-
	재분류항목 계	5,642,443
가산항목	후순위채무	666,473
	상환우선주	-



	자본성 있는 계약자지분조정과 배당보험계약의 요구자본 상당액 중 작은금액	-
	기타	-
	가산항목 계	666,473
보완자본 계	인정한도 적용 전	6,308,916
	인정한도 적용 후(총 요구자본의 50%)	6,308,916

### C.1.2 자본성증권의 양적/질적 기준 충족방법

당사가 발행한 자본성증권 현황 및 KICS 인정금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

구분	자본증권 분류	자본증권 명칭	행일자	만기일자	발행금액	평가금액	K-ICS 인정금액
부채	후순위채무	(주)KB 손해보험 제 1 회 무기명식 이권부 무보증 후순위 공모사채	2021-05- 13	2031-05-13	379,000	374,661	374,661
부채	후순위채무	(주)KB 손해보험 제 2 회 무기명식 이권부 무보증 후순위 공모사채	2022-06- 13	2032-06-13	286,000	291,812	291,812

자본증권 항목 별 손실흡수성 정도를 평가한 근거 및 결과는 다음과 같습니다.

자본증권 명칭	계층분류기준충족여 부		기준충족근거			
구분	기본자본 요건	보완자본 요건	가용성	지속성	후순위성	기타제한의 부재
(주)KB 손해보 험 제 1 회 무기명식 이권부 무보증 후순위 공모사채	N	Y	자본건전성확 보를 위한 조달자금으로 전액 운영자금으로 사용	발행시 만기는 10 년으로 경제적 만기와 계약상 만기 동일	발행회사에 대한 모든 일반 무보증, 미후순위 채권보다 후순위	이자율조정일 까지의 이자율 확정 및 재산정 시 이자율은 국고채권 수익률을 기준으로 조정, 자본성 훼손조건 부재
(주)KB 손해보 험 제 2 회 무기명식 이권부 무보증	N	Y	자본건전성확 보를 위한 조달자금으로 전액 운영자금으로 사용	발행시 만기는 10 년으로 경제적 만기와 계약상 만기 동일	발행회사에 대한 모든 일반 무보증, 미후순위 채권보다 후순위	이자율조정일 까지의 이자율 확정 및 재산정 시 이자율은 국고채권

후순위 공모사채						수익률을 기준으로 조정, 자본성 훼손조건 부재
-------------	--	--	--	--	--	------------------------------------

### C.1.3 보완자본별 규모, 특성, 결정방법

회사는 신종자본증권, 후순위채권 등의 자본증권을 자본조달 수단으로 활용하고 있습니다. 신종자본증권과 후순위채권의 평가차이는 다음과 같습니다.

후순위채무의 경우 K-ICS 목적하에서 공정가치 기준으로 평가되며, 후속측정 시 자기신용위험의 변동은 반영되지 않습니다.

자본증권 분류	IFRS 분류	IFRS 평가	KICS 평가
후순위채권	부채	상각후원가	공정가치

보완자본 항목별 규모, 특성, 보완자본 인정사유 등은 C.1.3 을 참고하시기 바랍니다.

### C.1.4 (직전)보고일 이후 자기자본 변화

2024 년 한해동안 회사는 신종자본증권이나 후순위채권 발생/상환이 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.

항목별 상세 산출내역은 [C.1.2 가용자본의 구조, 자기자본 종류별 양과 질]를 참고하시기 바랍니다.

한편, 자본성증권의 경우 (1)가용성, (2)지속성, (3)후순위성, (4)기타제한의 부재 등 4 가지요인으로 손실흡수성의 정도를 판단하며 상세한 판단내역은 [C.1. 3 자본성증권의 양적/질적 기준 충족방법]을 참고하시기 바랍니다.

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

### C.1.6 종속/관계회사 가용자본 산출

회사의 그룹기준 가용자본은 그룹내부거래를 제거한 금액 기준으로 작성되며, 업종 요건에 따라 연결대상에서 배제되는 자회사는 반영되지 아니합니다. 그룹기준 가용자본의 상세내역은 [C.1.2 가용자본의 구조, 자기자본 종류별 양과 질]을 참조하시기 바랍니다.

## 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 변동사유는 B. 지급여력기준금액을 참고하시기 바랍니다.

### C.2.3 종속/관계회사 요구자본 산출

각 개별회사별 요구자본 산출방식은 다음과 같습니다.

구분	회사명	업종	요구자본 평가방법	활용 국내자본규 제
종속회 사	PT. KB Insurance Indonesia	보험회사	비례성원칙 에 따라 간편법 적용(1)	
종속회 사	KBFG Insurance(China) Co., Ltd.	보험회사	비례성원칙 에 따라 간편법 적용(1)	
종속회 사	Leading Insurance Service, Inc.	보험업관련회 사	연결 BS 합산	
종속회 사	(주)KB 손해사정	보험업관련회 사	연결 BS 합산	
종속회 사	(주)KB 손보 CNS	보험업관련회 사	연결 BS 합산	
종속회 사	(주)KB 헬스케어	보험업관련회 사	연결 BS 합산	
종속회 사	하나대체투자랜드칩사모부동산투자신탁제 58 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회 사	현대파워일반사모투자신탁 4 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회 사	현대인프라일반사모투자신탁 5 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회 사	메리츠일반사모부동산투자신탁 8 호	간접투자기구	연결 BS 합산	

종속회사	보고 DEBT STRATEGY 전문투자형 사모부동산투자신탁 7 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회사	KB 칠레 SOLAR ENERGY 일반 사모특별자산투자신탁	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회사	KB 페루송전시설일반사모특별자산투자신탁	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회사	KB 해외투자일반사모부동산투자신탁 2 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
종속회사	미래에셋 Global Private Debt 전문투자형 사모투자신탁 제 6 호	간접투자기구	연결 BS 합산	
관계회사	KB 디지털 혁신성장 신기술사업투자조합	간접투자기구	투자지분 계상	
관계회사	KB-솔리더스 헬스케어 투자조합	간접투자기구	투자지분 계상	
관계회사	글랜우드크레딧제이호 사모투자 합자회사	간접투자기구	편입자산분 해 적용	

(\*1) 비례성 원칙을 적용하여 총자산의 8%로 요구자본을 평가하였습니다.

계정별 합산 방식을 적용하지 않은 종속회사 및 관계회사의 요구자본 환산치는 다음과 같습니다.  
(단위:백만원)

	요구자본 환산치
비례성원칙을 적용한 종속회사의 요구자본 대응치	
PT.KB Insurance Indonesia	5,036
KBFG Insurance(China) Co., Ltd	10,321
합계	15,357

## C.3 기타정보

### C.3.1 경과조치 적용내역

회사는 경과조치를 적용하지 않습니다.

### C.3.2 간편법 적용내역

당사는 선택가능한 간편법 항목 중 하기 항목에 대하여 선택 및 적용 중입니다.

- 기타 종속회사에 대한 요구자본

상기의 간편법 항목을 적용하기 위하여 하기의 항목을 충족해야하며, 이에 대한 모니터링 결과 당기말 현재 당사는 하기 항목을 모두 충족하고 있습니다.

ㄱ. 평가시점 기준으로 해당 종속회사의 총자산이 보험회사의 그룹 기준 총자산의 1%미만

ㄴ. 평가시점 기준으로 해당종속회사의 파생상품거래 규모가 해당 종속회사 총자산의 6%미만(장외파생상품거래에 대하여는 총자산의 3%미만)

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

## 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 지급여력기준 금액 산출기준	대상 항목	회사의 정책과 판단 근거*	전 기 대 비 변 경 여 부	변경 시 변경내용과 그 근거*	변경 후 양적 혹은 질적 영향*
I.5.다.	비례성원칙 충족여부 입증결과	IV.지급여력금액 산출 제 1 장 1- 6.비례성원칙 가.(1)⑤ 보험업관련 종속회사 요구자본에 대하여 비례성원칙 충족여부를 입증 후 감독원장에게 보고, 입증결과를 제출하여 간편법을 적용중 (23 년 2 차 리스크관리위원회 승인을 받아 23.6 월부터 비례성원칙 적용중임)  ① 비중요성기준 충족: 종속회사 자산규모는 그룹기준 총자산 대비 1%미만이며, 파생상품거래 없음 ② 비례성원칙 충족: 리스크 규모 등에 비해서 상당한 작업량이 요구되며, 간편법을 사용하더라도 오차가 크지 않음 ③ 간편법적용 충족: 기본법대비 간편법이 보수적으로 산출됨	불 변	해당 사항 없음	해당 사항 없음
I.5.라.(2)	간편법 적용결과에 대한 검증 (적용현황, 적용결과 및 모니터링 내역)	간편법 적용항목이 비중요성 조건 충족 함을 매분기 모니터링하여 리스크관리위원회에 보고하고 있음 ⇒ 보험업관련 종속회사 요구자본 비례성원칙 적용 이후 해당 종속회사의 총자산이 그룹기준 총자산의 1%미만이며 파생상품거래 없음	불 변	해당 사항 없음	해당 사항 없음

II.1.마	중요성 판단기준에 대한 설정 및 변경근거	재무상태표를 바탕으로 지급여력을 평가하는 K-ICS 방법론에 부합하도록 세전순이익의 일정 비율이 아닌 K-ICS 비율 영향도 즉, 지급여력기준금액의 일정 비율을 적용	불 변	해당 사항 없음	해당 사항 없음
II.2-2.가.(2)①	감독원장 미제시 해외 통화 무위험 금리기간구조사 용시 산출기준 및 산출과정	회사는 감독원장이 제시하지 않는 외화에 대해 원화 무위험금리기간구조를 적용	불 변	해당 사항 없음	해당 사항 없음
II.2- 2.나.(2)②ㄴ	금융투자협회에 서 제공하는 채권시가평가기 준 수익률을 적용할 수 없는 경우의 회사채 수익률 적용기준 및 설정근거 등	할인율 산정시 금융투자협회에서 제공하는 채권시가평가기준수익률(민평평균)을 적용할 수 없는 경우(BB+등급 이하에 해당) KAP 제공 스프레드 또는 내부등급 적용 시 사용하는 스프레드를 활용하여 회사채 수익률을 산출함	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.2-3.나.(3)①	시장성 없는 채권에 적용하는 공정가치 평가방법에 관한 내부기준 및 통제절차	24.12 월 기준 보유중인 채권 중 외부평가기관의 가격정보가 없는 채권은 없음. 향후에도 시장성 없는 채권은 외부평가기관으로부터 평가를 받아 공정가치를 산출하며, 외부평가기관으로부터 평가를 받지 못하는 경우 시장성 없는 채권은 사모성격으로 기업대출과 유사하므로 기업대출 공정가치 평가방법인 신용스프레드 조정법으로 공정가치 산출함	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.2-3.라.(2)⑤	해외부동산의 공정가치 평가에 사용되는 지표 및 판단근거	24.12 월 기준 보유중인 해외부동산 중 공정가치 평가한 해외부동산 없음	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.2-3.라.(3)	부동산 공정가치 평가를 위한 감정평가업자 또는 감정평가사 선정을 위한 내부기준 및 통제장치	회사는 업무의 효율적인 처리를 위해 '계약업무 처리에 대한 규칙'을 운영하고 있으며, 부동산 공정가치 평가를 위한 감정평가업자 또는 감정평가사 선정은 당사 '계약업무처리에 관한 규칙'에 따름	변 경	감정평가법인 선정절차에 대해 추가적으로 기재함	해당사항 없음
II.2-4.나.(4)	우발부채를 부채로 인식하지 않는 경우의	보고기간 말 현재 보험금 지급 대상의 피소건과 관련하여 예상되는 손해액이 지급준비금에 계상되어 있으며, 소송의 최종결과는 예측할 수 없음.	불 변	해당사항없음	해당사항 없음

	판단근거 및 사유				
II.3-2.나.(5)① L.f.	외부정보 이용에 관한 의사결정 기준 및 체계, 의사결정 과정 등	최적가정협의회 승인을 통한 의사결정사항으로 내부통계가 존재하지 않는 물가상승률(한국은행에서 발표하는 물가안정 목표), 총사망률(보험개발원에서 발표하는 총사망률), 갱신율(통계청의 보조적 국가통계), 의료비상승률(국민건강보험공단의 과거 10년 평균 의료비상승률 이상으로 설정)에 대하여 외부통계를 이용	변 경	보험업감독업무시 행세칙 [별표 35]책임준비 금 산출기준 10- 9.나.(라)에 의거하여 과거 5년간 경험통계가 존재하지 않는 경우 보험금증가율을 국민건강보험공단 의 과거 10년 평균 의료비상승률 이상으로 정함	의료비상 승률 변경시 가정변경 에 따른 부채평가 액 25 억 증가
II.3-2.나.(5)① C.d.	계리적 가정 변경·결정에 대한 의사결정기준 및 체계, 의사결정 과정 등	계리적 가정의 변경·결정은 최적가정협의회 보고 및 승인을 통해 의사결정함	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-2.나.(5)① B.	계리적 가정의 산출기준, 검증기준 및 검증결과	(사업비율) 사업비(원가동인별 배부액)를 동일한 원가동인으로 나눈 비율로 직전 1년 통계를 사용하여 채널/상품군으로 구분하여 산출 (해지율) 당해년도(또는 당해월) 보유계약에서 동기간 내 해지가 발생하는 비율로, 최근 5개년 통계를 바탕으로 채널/상품군/납입방법/만기/무해지환급형/ 경과기간별로 구분하여 산출 (보험금지급률) 위험보험료 대비 손해액의 비율이며, 최근 10개년의 경험통계를 사용하여 하위요소 (Level, Trend, 경과기간별 증감률, 채널/가입금액 상대도)로 구분 산출 (계약자행동) 추가납입률, 중도인출률, 계약취소율, 실손무사고 보험료할인율, 해지만기 Shock, 무사고 고객 계약전환 할인율 및 무사고할인율을 계약자행동가정으로 산출 (공시이율 조정률) 최근 1년 경험통계를 기반으로, 실제 공시이율 산출 구분과 동일한 22개 이율군 구분으로 산출 (검증) 최적가정협의회 운영규칙에 따라 기초통계/산출방법·결과의 적정성에 대한 내부검증 시행 및 검증결과 보고 후 승인	변 경	계약자행동 중 무사고 고객 계약전환 할인율 및 무사고 할인율을 계약자 행동가정으로 추가 최근 6개월이상 계약건수, 계약전환 및 무사고 할인 신청건수, 보험료 할인율을 기초통계로 산출	무사고 고객 계약전환 할인율 및 무사고 할인율 반영시 부채평가 액 56 억 증가

II.3-2.나.(5)② ㄱ.a.	사업비에 대한 보험종목별 구분기준	회사는 IFRS17 기준의 사업비 분류 체계를 준용하였으며, 보험종목별 사업비 구분기준은 IFRS17 사업비 배부 결과에서 장기손해보험으로 배부된 비용을 집계하여 채널/상품군별로 집계함. 여기서 일회성비용 및 중복비용을 제거 하였고, 미래 기간 중 사업비 배부방식 변경, 계정/채널/상품군 변경 등으로 인해 사업비율이 감소/증가할 것으로 추정할 경우, 사업비 통계를 조정함	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-2.나.(5)② ㄴ.h.㉠	투자관리비용 설정 및 변경근거	보험료부채 투자관리비 배부액 : 1. IFRS17 투자관리비 가정 배부액 2. 재산관리비 중 장기보험 배부액 1.과 2.의 합계에서, 보험계약대출과 관련된 투자관리비를 제외하여 보험료부채 투자관리비 배부액으로 적용 가정산출 통계기간 : FY24 가정산출시점 직전 1 년 (`23.7 월 ~ `24.6 월)	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-2.나.(5)③ ㄴ.a.㉡	해지유보효과 및 해지상승효과 반영방법에 대한 합리성 및 타당성 입증결과	해당사항없음 (감독기준에서 정한 방법으로 산출)			
II.3-2.나.(5)⑥ ㄴ.b.	경영자행동 가정의 합리성에 대한 검증	계약자배당 정책은 감독규정에서 정한 비율을 적용,	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-2.나.(5)⑦.	손해진전계수 세부 산출기준	기초통계 : 발생사고부채와 동일한 최근 10 개년 경험통계 (`14.1 월 ~ `23.12 월) 산출단위 : 예상 손해액 추정 정교화를 위해 발생사고부채의 6 개 담보를 상해/질병 혹은 유사한 지급패턴을 가진 담보들로 세분화하여 산출 (세분화 전후의 사고건수는 100% 일치, 최종손해액은 99.8% 유사함) 산출식 : 발생사고부채와 동일한 PLDM 방식으로 산출, 진전계수는 후유장해는 전기간 평균, 그 외는 3 년 산출평균 선택 산출기준일자 : 발생사고부채와 동일한 산출기준 적용(장해는 원인사고 일자, 그외는 지급사유일자)	신 설	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-2.나.(5)⑧	실손보험 계리적 가정 세부 산출기준	(1 차년도 보험금) 회귀모형의 결정계수를 산출하여 적용 (보험료 조정률) 목표손해율을 설정하고 이에 수렴해가도록 보험료를 Repricing. 단, 실제 위험률 개정한도를 감안하여	신 설	해당사항없음	해당사항 없음



		<p>보험료를 조정하되 평가시점에 실제 최신요율정보가 존재하는 경우 실제요율로 조정</p> <p>(보험료 조정한도) 1년 개정주기 기준으로 아래 1~3 중 작은비율을 적용</p> <p>1. 과거 경험조정률 평균에 경험조정률 표준편차의 50%를 합산한 비율</p> <p>2. 과거 경험조정률 평균에 감독원장 제시하는 보험료조정률 표준편차의 50%를 합산한 비율</p> <p>3. 보험업감독규정 제 7-63 조에 의한 조정한도</p> <p>(목표손해율) = (보험금+사업비) ÷ 보험료</p> <p>(최종보험금증가율) 트렌드 적용시점(15년) 이후 한국은행 물가안정목표(2%)를 최종보험금증가율로 적용</p>			
II.3-2.나.(6)③ ㄱ.b.㉔	<p>변액보험 계약에서 해외통화의 모수 및 난수로 채권수익률 시나리오를 추정하는 경우, 그 입증 결과 등</p>	해당사항 없음			
II.3-2.나.(6)③ ㄱ.b.㉕	<p>변액보험 계약에서 Hull-White 1 factor 모형이 아닌 다른 확률론적 모형을 사용하는 경우, 모형선정 사유, 모형 변경내역, 시나리오 산출과정 등</p>	해당사항 없음			
II.3-2.나.(6)③ ㄱ.c.㉖	<p>변액보험 계약에서 해외통화기준의 조정 무위험 금리기간구조를 기반으로 주식수익률 시나리오를 추정하는 경우, 그 입증 결과 등</p>	해당사항 없음			

II.3-2.나.(6)③ ㉠	변액보험 계약에서 KOSPI200 역사적 평균 변동성이 아닌 다른 주가변동성을 적용하여 주식 수익률 시나리오의 변동성 모수를 추정하는 경우, 그 입증 결과 등	해당사항 없음			
II.3-2.나.(6)③ ㉡	변액보험 펀드시나리오에 대한 모수,난수 및 결과 적정성에 대하여 보험회사가 자체 유효성 검증기준을 적용할 경우, 검증 기준, 입증결과 등	해당사항 없음			
II.3-4.나.(3)	보험계약대출 관련 현금흐름에 대한 가정 설정 및 변경 근거	<p>가정산출단위 : 별표 22 II.3-4.라.의 손해보험 보험계약대출 평가 산출단위를 적용하되, 투자관리비용률은 모든 장기상품에 동일하게 적용</p> <p>주요 가정</p> <p>기준해약환급금 : 금리연동형상품은 적립담보 해약환급금, 금리확정형상품은 전체 해약환급금</p> <p>신규대출률 : 결산시점 직전 3 년 기준해약환급금 대비 신규대출액 월별 비율의 평균</p> <p>중도상환율 : 결산시점 직전 3 년 보험계약대출잔액 대비 중도상환액 월별 비율의 평균</p> <p>투자관리비용률 : FY25 최적가정 산출시점 직전 3 년간의 보험계약대출잔액 대비 보험계약대출 관련 투자관리비용의 평균 대출잔액한도율 : 평가시점 직전 3 년 기준해약환급금 대비 보험계약대출잔액 월별 비율의 최대값</p>	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.3-4.다.	장래 현금흐름상 보험계약대출잔	초과여부 : 보험계약대출평가 산출단위 중 금리연동형 상해,운전자,질병,통합형 상품에서 초과가 발생	불 변	해당사항없음	해당사항 없음

	<p>액이</p> <p>해약환급금</p> <p>대비 보험계약</p> <p>대출잔액의</p> <p>직전 3 년간</p> <p>월별 비율의</p> <p>최대값을</p> <p>초과하는 경우</p> <p>그 사유 및</p> <p>합리성 검증</p>	<p>초과 발생시점 :</p> <p>금리연동형 상해 : 결산시점 84 년 이후</p> <p>금리연동형 운전자 : 결산시점 57 년 이후</p> <p>금리연동형 질병 : 결산시점 56 년 이후</p> <p>금리연동형 통합형 : 결산시점 5 년 이후</p> <p>초과사유 : 금리연동형 상품의</p> <p>보험계약대출한도를 가정을 적립담보를</p> <p>기준으로 산출하고 있음. 전체</p> <p>해약환급금에서 적립담보 해약환급금의</p> <p>비중이 특정시점 이후 증가하여</p> <p>보험계약대출잔액이 적립담보 해약환급금</p> <p>대비 대출잔액한도를 이내에 있음에도</p> <p>전체 해약환급금 대비 평가시점 직전</p> <p>3 년간 월별 비율의 최대값을 초과하는</p> <p>현상이 발생함</p> <p>합리성 검증 방법 : 신규대출률,</p> <p>대출잔액한도를 가정을 전체 해약환급금</p> <p>대비로 산출하고, 신규대출액과</p> <p>대출잔액한도를 전체 해약환급금을</p> <p>기반으로 산출한</p> <p>보험계약대출평가액(벤치마크 I), 전체</p> <p>해약환급금 대비 보험계약대출잔액의 직전</p> <p>3 년간 월별 비율의 평균이 장래</p> <p>현금흐름의 만기까지 유지됨을 가정하고</p> <p>산출한 보험계약대출평가액(벤치마크 II)과</p> <p>비교하여, 합리성을 검증함. 벤치마크 I,</p> <p>벤치마크 II 의 평가액의 105%를 초과하고,</p> <p>결산시점 보험계약대출잔액의 105%를</p> <p>초과할 시, 합리성 기준을 현저히 초과하는</p> <p>것으로 보고, 해당 평가산출단위의</p> <p>대출잔액한도를 가정을 감소시켜</p> <p>보험계약대출평가액을 재산출함</p> <p>합리성 검증 결과 : 벤치마크 I,II 의</p> <p>산출결과 및 결산시점 보험계약대출잔액과</p> <p>비교할 때, 기준을 현저히 초과한</p> <p>보험계약대출 평가 산출단위는 없음</p>			
<p>II.3-4.다.(2)⑤</p> <p>II.4-4.나.(2)⑤</p>	<p>재보험자산</p> <p>손실조정</p> <p>의</p> <p>산출기준</p>	<p>장래 부도확률(PD) : 별표 22 IV.5-</p> <p>2.나.(1)에서 정한 신용평가기관인 S&amp;P,</p> <p>Moody's, Fitch, AM Best 의 신용등급별</p> <p>부도확률을 적용</p> <p>장래 부도확률(PD) 산출주기 :</p> <p>최적가정산출 시점 기준으로 각</p> <p>신용평가사에서 가장 최근 공시한 자료를</p> <p>사용하여 산출하며, 연간 고정하여 적용</p>	<p>불</p> <p>변</p>	<p>해당사항없음</p>	<p>해당사항</p> <p>없음</p>

		<p>장래 부도확률(PD) 산출 통계기간 :          최적가정산출 시점 각 신용평가사에서          공시한 최신 자료의 가장          과거산출연도부터 가장 최신연도          장래 부도확률(PD) 산출방법 : 통계기간 내          1년 PD의 단순평균          장래 부도확률(PD) 적용 우선순위 :          재보험사별로 최종 킷스 등급에 해당하는          신용평가사의 PD를 적용하되, 최종 킷스          등급에 해당하는 신용평가사가 다수일 시,          S&amp;P/AM BEST/FITCH/MOODY'S 순으로          PD를 적용. 단, 위 4개 신용평가사의          등급이 없는 재보험사의 경우 S&amp;P CCC          등급의 PD 적용          회수율 : 은행업감독업무시행세칙 별표 3          기업 등 익스포저의 LGD(손실률) 나.의          45%를 근거로 하되,          보험업감독업무시행세칙 별표 22에서          회수율을 50% 이하로 제한하고 있음을          감안하여 50%를 적용          장기 출재보험료부채의 손실조정 : 별표 22          II.3-5.다.(2)의 계산식을 따라 산출          장기 출재준비금부채의 손실조정 :          손실조정률이 1% 미만인 경우 별표 22          II.3.5.다.(3)의 간편법을 적용하여 산출하며,          손실조정률이 1% 이상인 경우, 별표 22          II.3-5.다.(2)의 계산식을 따라 산출          일반 재보험자산의 손실조정 :          손실조정률이 1% 미만인 경우 별표 22          II.4-4.나.(3)의 간편법을 적용하여 산출하며,          손실조정률이 1% 이상인 경우, 별표 22          II.4-4.(2)의 계산식을 따라 산출</p>			
II.4-2.나.(4)⑥	보험료부채 산출 관련 항목에 대한 산출기준	<p>별표 22 II.4-2.나.(4)의 간편법을 적용하여          산출하고 있으며, 해당 간편법의 세부          항목별 산출기준은 IFRS17 잔여보장부채          평가에 적용되는 기준에 따라          산출하였으며, 최적가정은 최적가정협의회          승인 받아 사용함</p>	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.4- 2.다.(2)④나.	준비금부채 중 총량추산액 산출에 사용한 통계적 방법과 관련한 기초통계의 추출, 2개 이상의 통계적 방법에 의한 분석, 채택된 통계적 기법이	<p>회사는 총량추산액 산출에 사용한 통계적          방법과 관련한 기초통계의 추출, 2개          이상의 통계적 방법에 의한 분석, 채택된          통계적 기법이 적합하다고 판단한 근거,          채택한 통계적 기법에 의한 추산과정 및          추산결과 등에 대해 IFRS17          발생사고요소와 동일한 기준을 사용함</p>	불 변	해당사항없음	해당사항 없음

	적합하다고 판단한 근거, 채택된 통계적 기법에 의한 추산과정 및 추산결과, 추산기준 변경시 변경내역, 보정시 보정내용, 경험통계 내역, 사후검증결과 등				
II.4- 2.다.(2)㉔	준비금 부채 총량추산에 적용되는 가정에 대한 판단근거	회사는 준비금부채 총량추산에 적용되는 가정에 대한 판단 근거를 IFRS17 발생사고요소와 동일하게 사용함	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
II.5-6.가.(2)	보험회사가 자체적으로 산출한 해외통화 가정의 산출기준 및 산출과정	회사는 감독원장이 제시하지 않는 해외통화에 대해 원화 가정을 준용하며, 자체적으로 산출한 가정을 사용하지 않음			
II.5-6.나.(2)①	해외통화 확률론적 금리시나리오의 모수추정에 사용하는 데이터를 변경하는 경우, 모수 산출과정 등	해당사항 없음			
II.5-6.나.(2)②	해외통화 확률론적 금리시나리오를 Hull-white 1 factor 모형이 아닌 다른 확률론적 모형을 사용하는 경우, 모형선정 사유, 모형변경내용, 시나리오 산출과정 등	해당사항 없음			

II.5-6.나.(5)①	해외통화 기준의 확률론적 금리시나리오를 할인율로 사용하는 경우, 그 입증결과 등	해당사항 없음			
III.2.다.(4)③ ㄷ.	담보제공자산 관련 요구자본 산출기준과 관련된 하위위험의 종류, 분류 근거 및 산출방법론 등	해당사항없음 (감독기준에서 정한 방법으로 산출)			
IV.1-5.라.(1)	위험경감기법 운영기준	<p>-재보험 : 경감대상, 위험속성, 전략, 측정 및 관리방법 등을 포함하여 '재보험 위험관리 전략'을 매년 수립하여 위험관리위원회에 승인</p> <p>-파생상품(직접보유자산) : 회사는 보험업감독규정에 따라 파생금융거래 목적, 위험종류, 경감전략, 위험측정 및 관리방안 등을 포함한 '파생금융거래전략'을 매년 수립하여 위험관리위원회에 보고하고 있으며, 파생상품계약시 '위험회피회계문서'를 작성하여 관리하고 있음.</p> <p>-파생상품(간접보유자산) : 경감대상, 위험속성, 전략, 측정 및 관리방법 등에 대해 문서화하여 관리하고 있으며, 위험경감수단의 위험회피효과성 테스트를 주기적으로 수행하여 위험경감대상과 효과성 있는 관계인지 확인함</p> <p>-신용위험 : 경감대상, 위험속성, 전략, 측정 및 관리방법 등에 대해서 문서화하여 관리하고 있음</p>	변 경	간접투자기구의 환위험 경감효과를 인정받기 위해 운영기준 문서화를 추가함.	간접투자 기구 환위험 경감효과 적용으로 주식위험 액 486 억원 감소하여 K-ICS 비율 0.7%p 증가함.
IV.1-5.마.(2)	포트폴리오 헤지방식을 사용하는 경우의 주기적 헤지효과 분석	해당사항 없음			
IV.1-5.바.(3)①	갱신 및 재계약에 대한 실행가능성 및 과거 재보험 전략과의 일관성 등을 포함한	해당사항 없음			

	재보험계약 갱신계획				
IV.1-5.바.(4)①	시장위험액 위험감감기법의 갱신 필요성, 갱신전략, 갱신 실행과정의 예상비용 및 제반위험 등 갱신 관련 내용	-직접보유자산 : 환해지파생상품 갱신전략에 따라 갱신의 필요성, 전략, 비용, 제반위험, 전략변경 등을 문서화 하고 있음.	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
IV.1-5.바.(5)①	헤지전략, 헤지 실행과정의 비용 및 헤지효과 분석 등 동적헤지 관련 내용	해당사항 없음			
IV.1-7.가.(2)①	적격 인프라투자 대상에 대한 위기상황분석 기준 및 위기상황에서의 원리금 상환 충족여부 확인결과	해당사항 없음			
IV.2-1.마.(1)⑥	유사한 보험위험 속성을 가진 보험계약 집합의 상품그룹 기준 및 상품그룹 기준을 변경할 경우, 그 적정성에 대한 검증	매 결산시, 별표 22 IV.제 2 장 2-1 마.(2)에서 주어지는 상품그룹 최소 단위를 준용하여 상품그룹을 구분하고 있음	불 변	해당사항없음	해당사항 없음
IV.4-3.나.(5)⑦	장기보유주식의 보유계획 및 검토 결과	해당사항 없음	불 변	해당사항없음	해당사항 없음

\* 현재 해당 열에 작성되어 있는 내용은 사례로서 회사의 현 상황에 맞춰 작성해야 할 필요