FY2011
라이나생명보험회사의 현황

기간 : 2011.4.1-2012.03.31

Cigna 라이나생명

※ 이 공시자료는 보험업법 제124조(공시 등) 및 보험업감독규정 제7-44조에 의하여 작성되었으며, 작성내용이 사실과 다름없음을 증명합니다.

◆ 목 차

1. 주요 경영 현황 요약
   1. 영업규모
   2. 수익성
   3. 건전성
   4. 자본의 적정성
   5. 주요 경영효율지표
   6. 요약 재무제표

2. 일반현황
   1. 선언문
   2. 경영방침
   3. 연혁 • 추이
   4. 조직
   5. 임직원 현황
   6. 모집조직 현황
   7. 자회사 (해당사항 없음)
   8. 자본금
   9. 대주주
   10. 주식소유 현황 (해당사항 없음)
   11. 계약자 배당
   12. 주주 배당
   13. 주식매수선택권 부여내용 (해당사항 없음)

3. 경영실적
   1. 개요
   2. 손익발생원천별 실적

4. 재무상황
   1. 개요
   2. 대출금 운용
   3. 유가증권투자 및 평가손익
   4. 부동산 보유 현황 (해당사항 없음)
   5. 책임준비금
   6. 외환자산 • 부채
   7. 대손상각 및 대손충당금
   8. 부실대출 현황
   9. 계약 현황
   10. 재보험 현황

5. 경영지표
1. 자본의 적정성
2. 자산건전성
3. 수익성
4. 유동성
5. 신용평가등급 (해당사항 없음)

6. 위험관리
1. 위험관리 개요
2. 보험위험 관리
3. 금리위험 관리
4. 신용위험 관리
5. 시장위험 관리
6. 유동성위험 관리
7. 운영위험 관리

7. 기타경영현황
1. 자회사 경영실적 (해당사항 없음)
2. 타 금융기관과의 거래내역
3. 내부통제
4. 기관경고 및 임원 문책사항 (해당사항 없음)
5. 임직원대출잔액
6. 민원발생현황
7. 불완전판매비율 및 계약해지율 현황
8. 보험금 부지급률 및 보험금 불만족도

8. 신탁 (해당사항 없음)

9. 재무제표
1. 감사보고서
2. 재무상태표
3. 손익계산서
4. 이익잉여금(결손금)처분계산서
5. 현금흐름표
6. 주석사항

10. 보험회사성과보상체계 연차보고서 (해당사항 없음)

11. 기타
1. 임원
2. 이용자 편람

1. 주요 경영 현황 요약

1. 영업규모

① 일반계정

(단위: 억원)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
현금및예치금	690	807	-117
대출채권	243	192	51
유가증권	12,611	10,337	2,274
투자자산	0	0	0
유형자산	156	81	75
기타자산	4,329	3,320	1,009
책임준비금	11,225	9,212	2,013
자기자본주)	5,819	4,702	1,117

주) 자기자본은 대차대조표(총괄)상의 자본총계임.

* 주요변동요인 1) 보험료 수익 증가에 따른 매도가능증권 및 책임준비금의 증가
2) 당기순이익 증가로 인한 자기자본(이익잉여금) 증가

② 특별계정

(단위: 억원)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
현금및예치금	176	168	8
대출채권	5	5	0
유가증권	2,077	2,249	-172
투자자산	0	0	0
유형자산	0	0	0
기타자산	44	89	-45
계약자적립금	2,279	2,446	-167

* 주요변동요인: 국내외 주식시장의 하락 및 펀드환매 증가로 유가증권 및 관련계약자 적립금 감소

③ 양계정 합계(일반계정 + 특별계정)

(단위: 억원)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
현금및예치금	866	975	-109
대출채권	248	197	51
유가증권	14,688	12,586	2,102
투자자산	0	0	0
유형자산	156	81	75
기타자산	4,373	3,409	964
책임준비금	13,504	11,658	1,846
자기자본주)	5,819	4,702	1,117

주) 책임준비금은 특별계정의 계약자적립금을 포함한 금액임.

2. 수익성

(단위 : 억원, %, %p)

구 분	FY2011	FY2010	증 감(%p)
당기순이익 (또는 당기순손실)	1,066	970	96
영업이익률	9.31	10.30	-0.99
위험보험료 對 사망보험금 비율	99.52	100.89	-1.37
운용자산이익률	4.83	5.00	-0.17
총자산수익률주) (ROA)	5.65	6.11	-0.46
자기자본수익률주) (ROE)	20.23	23.01	-2.78

* 주요변동요인 1) 영업이익률
- 당기손익 대비 보험료수익의 증가가 두드러져 전년동기대비 0.99%p 감소

2) 운용자산이익률
- 금리변동에 따른 채권매입수익률 하락으로 전년동기대비 0.17%p 하락

3) 자기자본수익률(ROE)
- FY2010 대비 FY2011의 당기순이익 증가율(10%)에 비해 자기자본의 증가율(25%)이 높아 FY2011 자기자본수익률(ROE) 감소

주) FY2010 3/4 분기부터 영업이익률, 운용자산이익률이 신설되고, ROA 및 ROE기준이 변경됨에 따라 과거지표도 변경기준에 의거하여 재작성되었음

※ 영업이익률, 위험보험료對사망보험금 비율, 운용자산이익률 : 작성지침에 따라 직전 1 년간 금액을 기준으로 작성 (AH042, AH045)

※ ROA 와 ROE 는 아래의 기준에 따라 작성한다. 단, ROA 계산시 적용하는 총자산은 B/S 상 총자산을 의미하며, 자기자본수익률(ROE)계산시 적용하는 자기자본은 B/S 상 자본총계를 말함.

$$ROA=\left[\frac{\text{당분기 당기순이익}}{\text{(전회계년도말 총자산 + 당분기말 총자산) / 2}}\right] \times (4/\text{경과분기수})$$

$$ROE=\left[\frac{\text{당분기 당기순이익}}{\text{(전회계년도말 자기자본 + 당분기말 자기자본) / 2}}\right] \times (4/\text{경과분기수})$$

* FY2011 귀속 ROA 및 ROE의 전회계년도말 숫자는 K-IFRS를 기준으로 작성하였습니다.

3. 건전성

① 가중부실자산

(단위 : 억원, %, %p)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
가중부실자산(A)	39	23	16
자산건전성 분류대상 자산(B)	13,372	10,718	2,654
비율(A/B)	0.29	0.21	0.08

② 위험가중자산

(단위 : 억원, %, %p)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
위험가중자산(A)	4,412	2,933	1,479
총자산[주)](B)	14,775	12,095	2,680
비율(A/B)	29.86	24.25	5.61

주) 총자산은 미상각신계약비, 영업권 및 특별계정 자산 제외

* 주요변동요인: 안정적인 자산운용 및 관리가 이루어지고 있으나, 전년동기대비 총자산 중 유가증권의 비중 증가로 위험가중치가 다소 증가

③ 유가증권의 공정가액 및 평가손익

(2012년 03월 31일 현재) (단위 : 억원, %, %p)

구 분		공정가액[주]	평가손익
일반계정	단기매매증권	0	
	매도가능증권	11,414	221
	만기보유증권	1,197	
	지분법적용투자주식	0	
일 반 계 정 소계		12,611	221
특 별 계 정 소 계		2,077	29
합 계		14,688	250

주) 유가증권의 공정가액은 시가평가를 기준으로 하고 있으며, 시장성이 없는 유가증권이나 만기보유증권은 원가법을 기준으로 산정함.

* 주요변동요인: 시중금리 하락 및 유가증권 증가에 따른 유가증권 평가이익 증가

4. 자본의 적정성

① B/S상 자기자본

(단위 : 억원)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
자본 총계	5,819	4,702	1,117
자본금	349	349	0
자본잉여금	318	318	0
이익잉여금	4,933	3,906	1,087
자본조정	0	0	0
기타포괄손익누계액	159	129	30

② 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

(단위 : 억원, %)

구 분	FY2011	FY2010	증 감
지급여력비율(A/B)	422.36	462.83	-40.47
지급여력금액(A)	5,748	4,701	1,047
지급여력기준금액(B)	1,361	1,016	345
보험위험액	1,191	733	458
금리위험액	158	417	-259
신용위험액	205	139	66
시장위험액	1	0	1
운영위험액	116	96	20

주) FY2011 1/4분기이후 수치는 2011.3.22일 개정된 보험업감독업무시행세칙 '[별표22] 지급여력 기준금액 산출기준 (보험업감독업무시행세칙 제5-7조의3 관련)'을 적용한 수치임.

③ 최근 3개 사업년도 동안 당해 지표의 주요 변동 요인

(단위 : 억원, %)

구 분	FY2011 결산 (2012.3월)	FY2010 결산 (2011.3월)	FY2009 결산 (2010.3월)
지급여력비율(A/B)	422.36	462.83	460.48
지급여력금액(A)	5,748	4,701	3,730
지급여력기준금액(B)	1,361	1,016	810

* 주요변동요인 1) 지급여력금액 변동
- 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 증가
- 매도가능증권의 평가손익 증가에 따른 기타포괄손익누계액 증가

2) 지급여력기준금액 변동
- RBC 산출기준 변경으로 인한 리스크량 증감 (보험 및 금리리스크)
- 자산증가에 따른 신용리스크 익스포져 및 리스크량 증가

5. 주요 경영효율지표

(단위 : %, %p)

구 분		FY2011	FY2010	증 감
신계약률		42.40	46.68	-4.28
효력상실해약률		11.76	12.14	-0.38
보험금지급율		44.04	47.19	-3.15
사업비율		15.34	12.06	3.28
자산운용율		75.12	76.92	-1.80
자산수익률(투자수익률)		4.52	4.71	-0.19
계약유지율[주)]	13회차	82.18	76.98	5.2
	25회차	68.59	59.09	9.5
민원발생평가결과		3등급	3등급	-
신용평가등급				

* 주요변동요인 1) 사업비율
  - 사업확장에 따른 유지비 증가 및 전년대비 신계약비이연율 감소로 사업비율 3.28%p 증가
2) 자산운용율
  - 미상각신계약비, 보험미수금 등의 증가로 전년동기대비 1.8%p 하락
3) 자산수익률(투자수익률)
  - 금리변동에 따른 채권매입수익률 하락으로 전년동기대비 0.19%p 하락

주) 계약유지율 : 업무보고서 참조(13회차: AH112, 25회차: AH113).

1) 신계약율 = 당 회계년도 신계약금액/ 회계년초 보험계약금액
2) 효력상실해약률 = 효력상실해약금액 / (연초보유계약금액 + 신계약금액)
3) 보험금지급률 = 당 회계년도 지급보험금/ 당 회계년도 수입보험료(특별계정 포함)
4) 사업비율 = 사업비/수입보험료(특별계정 수입보험료 포함)
5) 자산운용율 = 회계연도 말 운용자산/ 회계연도 말 총자산
   ☞ 총자산 = 대차대조표(총괄) 총자산 - 특별계정자산
6) 자산수익률(투자수익률) = 투자손익×2 / (연초총자산+연말총자산-투자손익)
   ☞ 총자산 = 대차대조표(총괄) 총자산 - 미상각신계약비 - 특별계정자산
   ☞ 투자손익 = 투자영업이익 - 투자영업비용
7) 계약유지율(13회차, 25회차)

< 계약유지율 산출표 >

산출월	산출월기준 전년동월 대상신계약액(A)	(A)중 산출월 현재 유지계약액(B)	13회차 계약유지율 (B/A)*100
4월	①	㉠	
5월	②	㉡	
6월	③	㉢	
:	:	:	
익년 3월	⑫	㉤	

합계	A=①+②+③+…+⑪+⑫	B=㉠+㉡+㉢+…+㉦+㉧	(B/A)*100

1. 대상신계약액 : 신계약액 – 보험금 지급계약액(만기, 사망, 퇴직) 및 보험계약의 취소·철회계약액. 다만, 종퇴보험등 1년만기 자동갱신계약은 산정대상에서 제외
2. 유지계약액 : 대상 신계약액 – 해지계약액 + 부활계약액 다만, 해지계약액이란 보험료납입유예기간이 경과하여 보험회사로부터 해지된 계약이나 보험계약자가 해지환급금을 지급받지 않은 계약액과 보험계약자가 임의해지하거나 보험료납입유예기간을 경과하여 보험사업자로부터 해지된 이후 해지환급금을 지급받은 계약액을 말함.
3. 25회차 계약유지율은 A해당월은 전년동월이 아닌 전전년동월의 대상신계약으로 계산

8) 민원발생율 = 금융감독원의 민원발생평가 등급을 기재
9) 신용평가등급 = 정기공시항목 5-6의 신용평가등급 기재

6. 요약 재무제표

① 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분		FY2011	FY2010
자산	현금및예금	69,017	80,681
	대출채권	24,323	19,193
	유가증권	1,261,051	1,033,663
	투자자산	0	0
	유형자산	15,566	8,119
	무형자산	7,011	4,760
	기타자산	425,896	327,300
	특별계정자산	230,280	251,067
합계		2,033,144	1,724,783
부채 및 자본	책임준비금	1,122,505	921,187
	기타부채	97,244	81,743
	특별계정부채	231,490	251,638
	자기자본	581,905	470,215
합계		2,033,144	1,724,783

② 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분		FY2011	FY2010
보험부문	보험손익	262,909	222,102
	(보험영업수익)	(1,173,393)	(979,535)
	(보험영업비용)	(910,484)	(757,433)
투자부문	투자손익	59,120	50,833
	(투자영업수익)	(63,117)	(54,589)
	(투자영업비용)	(3,997)	(3,756)
책임준비금전입액(△)		182,303	149,699
영업이익(또는 영업손실)		139,726	123,236
영업외부문	영업외손익	1,474	4,701
	(영업외수익)	(9,054)	(12,033)
	(영업외비용)	(7,580)	(7,332)
법인세비용차감전순이익 (또는 법인세비용차감전순손실)		141,200	127,937
법인세비용		34,569	30,911
당기순이익 (또는 당기순손실)		106,631	97,026

2. 일반현황

2-1. 선언문

라이나생명에 아낌없는 사랑과 신뢰를 주시는 고객 여러분께 감사 드립니다.

라이나생명은 220년 전통의 글로벌 보험기업인 Cigna 그룹의 한국법인으로, 1987년 외국계 생명보험사로서는 최초로 한국시장에 진출했습니다. 국내 보험업계 최초로 다이렉트 마케팅을 도입하여 고객들이 필요로 하는 보험상품과 서비스를 합리적인 보험료로 제공하고 있습니다. 특히, 특화된 상품으로 보험사각지대에 놓인 분들께 보험혜택을 제공하고 있습니다.

라이나생명은 고객 여러분의 건강(Health), 웰빙(Well-being), 안정(Security)을 돕는다는 기업 미션을 실천하기 위해 체계화된 고객가치분석과 전문적인 고객가치 마케팅 노하우를 통해 보다 차별화된 고객만족 서비스를 제공하고 있습니다.

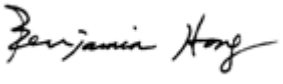
더욱이 라이나생명은 고객에게 보다 가치를 줄 수 있는 상품과 서비스를 제공하여 신뢰성 있는 회사로 자리매김 한다는 의미에서 고객만족을 최우선으로 하는 경영방침에 초점을 두고 있습니다. 이러한 노력의 결과로 금융감독원에서 발표한 자료에서 라이나생명은 보유계약 십만건당 민원 건수가 가장 적은 회사(2011), 고객분쟁이 가장 적은 회사(2009, 2010)가 됐습니다. 또한, 각 판매채널별 불완전판매율이 가장 낮은 회사(2010)로 자리할 수 있었습니다. 라이나생명은 여기에 안주하지 않고 더 나은 고객감동 서비스를 실천하고자 2011년 고객보호위원회를 출범하여 운영하고 있습니다.

라이나생명은 고객의 삶을 더욱 풍요롭고 행복하게 할 수 있는 고객 중심의 서비스를 제공하기 위해 고객에게 더 가까이 다가가는 자세와 마음가짐으로 매일 노력하고 있습니다.

마지막으로 보험업감독규정 제7-44조(경영공시)에 의해 작성한 다음의 자료는 사실과 다름이 없음을 확인 드리며, 한결같이 라이나생명을 성원해 주신 고객 여러분께 깊은 감사를 드립니다. 라이나생명은 보험이상의 가치를 고객들에게 제공하고자 건강한 생명보험회사로 성장할 수 있도록 최선을 다할 것을 약속 드립니다.

감사합니다.

라 이 나 생 명 보 험(주)
대 표 이 사 홍 봉 성



2-2. 경영방침

 # 고객중심경영

라이나생명의 고객중심경영이란 고객이 이용하는 라이나생명의 상품과 서비스에 대해 만족도를 더욱 높이고, 더 나아가 상품 및 서비스에 고객들의 의견을 적극 반영하는 경영방침을 말합니다. 전부서, 전임직원들이 고객중심경영 방침을 최우선으로 삼아 고객의 상세한 요구 사항까지 항상 파악하여 충족시키며, 모든 책임을 다하도록 투철한 사명감을 가지고 부단한 노력을 하고 있습니다.

 # 믿음과 혁신의 보험 • 헬스서비스 선도기업

고객이 가장 먼저 찾는 혁신적인 상품과 최상의 맞춤 서비스를 제공함으로써 고객들에게 보험 이상의 가치를 제공하고자 노력하고 있습니다. 이러한 노력은 Cigna의 220년 전통과 신뢰를 바탕으로 언제 어디서나 고객의 건강한 삶을 지켜가고자 하는 기업의 오랜 철학과 일맥상통 합니다. 라이나생명은 내실경영을 통한 회사의 성장과 함께 직원개개인의 동반성장을 통해 지속가능경영을 이루어 나가려고 노력하고 있습니다. 또한, 건강하고 행복한 지역사회를 위해 다양한 공헌활동을 실천해 나가고 있습니다.

 # 우수인력 확보 및 육성

라이나생명은 인재의 가치를 소중히 하며, 우수한 인재 확보와 인재 양성을 중요시합니다. 인재의 다양한 경험과 경력의 차이를 인정하고 존중함으로써 혁신적이고 지속적인 발전이 가능합니다. 라이나생명은 이러한 인재경영철학을 바탕으로 인재의 역량 강화와 업무 기술 향상을 지속적으로 지원할 것 입니다.

 # 지속가능경영

라이나생명은 글로벌 네트워크의 오랜 경험과 노하우를 바탕으로 보험 본연의 기능에 충실하고 있습니다. 체계화된 고객가치분석을 통해 고객의 라이프스타일에 맞는 상품을 다양한 영업채널 개발을 통해 제공하고 있으며, 이러한 라이나생명의 경영철학은 매년 두자리 수의 성장을 계속해 왔습니다. 이러한 회사의 성장과 직원 개개인의 경쟁력과 자부심을 바탕으로 지속 가능한 성장을 함께 이루어가는 것을 목표로 하고 있습니다.

 # 경쟁역량 배가

라이나생명의 모태인 Cigna그룹은 1792년에 이미 태평양지역에 진출하였으며, 1987년 한국에 진출한 라이나생명을 비롯하여 전세계 29여 개국의 고객들에게 선진 서비스를 제공하고 있습니다. Cigna 그룹의 노하우와 경험을 바탕으로 한국보험시장에서 성공적인 비즈니스 파트너로 자리매김한 라이나생명은 고객과 파트너사를 위해 혁신적이고 효율적인 비즈니스 모델을 개발하고 제공하는데 앞으로도 최선을 다할 것입니다.

2-3. 연혁 • 추이

라이나생명 연혁

1987	라이나생명보험 한국지사 설립
1994	텔레마케팅을 통한 진단 급부형 암보험 상품 판매
1995	업계 최초 다이렉트 마케팅(Direct Marketing) 도입
1996	외국계 생명보험사 최초 흑자 전환, 보험업계 최초 텔레마케팅팀 설립
2004. 6. 1	한국법인전환 - 라이나생명보험 주식회사
2005	방카슈랑스 진출
2006	한국 최초 무심사 보험 출시 - (무)OK 실버보험
2007	금융감독원 실시 '금융회사 민원평가' 2등급 획득
2008	한국 최초 치아 전문보험 출시 - (무)치아사랑보험(갱신형) 금융감독원 선정 2008 우수금융신상품 선정
2009	정보보호경영시스템 인증 ISO 27001 획득 - 영국표준협회(BSI) 마트슈랑스 진출
2010	한국능률협회컨설팅 선정 KSQI 콜센터 부문 우수 콜센터
2011	GA(General Agency, 독립법인대리점) 제휴 영업 개시 금융감독원 집계 2년 연속 고객분쟁이 가장 적은 생명보험사 한국능률협회컨설팅 선정 KSQI 콜센터 부문 2년 연속 우수 콜센터 고객보호위원회 발족 Fortune Korea 500 초고속성장기업 선정
2012	고객중심경영 선포 - 새로운 CI(Corporate Identity) 런칭 금융감독원 발표 2011년 민원건수 최저 (보유계약 십만건당 8.5건)

Cigna 연혁

1792	미국 최초로 주식회사 INA(Insurance Company of North America) 설립
1865	CG(Connecticut General) 설립
1871	최초로 미국 전역에 서비스 네트워크 구축 Chicago 화재로 단일 보험회사로는 최고인 약 440만 달러 보험금 지급
1906	샌프란시스코 대지진으로 총 775만 달러의 보험금 지급
1918	보험회사 중 미국 최초로 해외 영업 개시
1920	일본, 필리핀, 뉴질랜드, 인도네시아, 싱가포르에 지사 설립
1935	전세계 서비스 네트워크 구축

1956 생명보험 전문회사 LINA(Life Insurance Company of North America) 설립

1967 지주회사인 INA Corporation 설립
생명보험, 손해보험, 긍융투자의 3개 사업부문으로 분할하여 종합 금융서비스 기업으로 발족

1972 투자전문회사인 INA Corporation 설립

1987 한국시장 진출(라이나생명보험[한국지사])

1999 생명/건강/종업원 복지보험 전문회사로 재정비
포춘지 선정 500대 기업 중 '건강보험부문 1위', '가장 존경받는 기업' 3위,
연금부문 순위 1위, 보험업계 자산기준 3위

2002 Cigna 중국 시장 진출

2003 신용평가기관 무디스, 라이나생명의 모기업 Life Insurance Company of North America에 초우량 AAA 평가 등급 부여

2004 한국현지법인 설립(라이나생명보험㈜)

2006 2006년 포춘지 선정 Healthcare : Insurance & Managed Care 분야 4위 선정

2008 미국 비영리단체인 건강 관련 The National Business Group on Health에서 선정하는 '가장 건강한 라이프 스타일을 추구하는 직장' 플래티넘상 수상

2009 Business Insurance지 독자 선정 전체 종업원지원제도(EAP) 분야 최고로 선정
Call Center Awards 그랑프리 포함 7개 부문 수상 (Cigna Hong Kong)

2010 Vanbreda Int'l 및 Kronos Optimal Health 인수

4년 연속 Cigna HealthCare® 콜센터, J.D. Power and Associates 인증 획득

2011 싱가포르 지사 설립 및 터키 지역 영업 개시

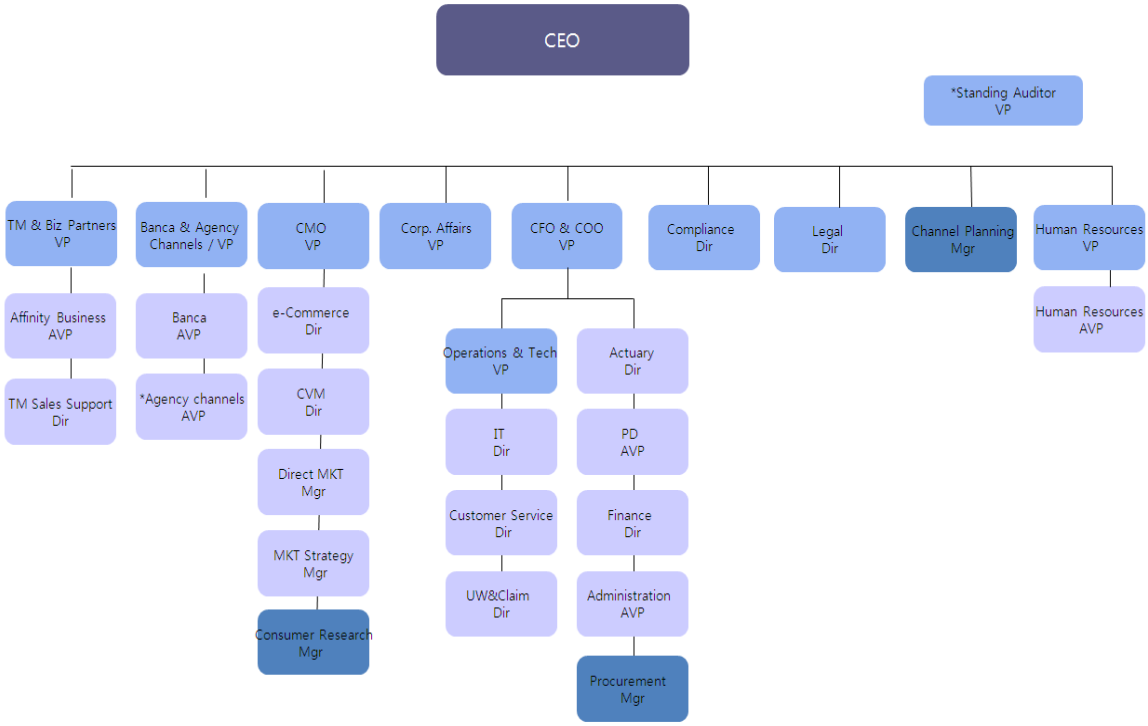
미국 HealthSpring 및 영국 FirstAssist 인수

인도 TTK 그룹과의 합작투자 합의

개인민영의료보험인 Individual PMI(Individual Private Medical Insurance) 출시

2-4. 조직

1) 조직도



2) 영업조직

(2012년 3월 31일 현재) (단위: 개)

구 분	지 점	영 업 소	기타 사무소	계
국 내	1	5	0	5
국 외	0	0	0	0
계	1	5	0	5

주) 국내의 지점에는 본점이 1개 점포로 포함되어 있음.

2-5. 임직원 현황

(2012년 3월 31일 현재) (단위: 명)

구 분		2012년도	2011년도
임원	상임	25	25
	사외 이사	1	0
	이사 대우	0	0
일반직원	책임자	194	157
	사원	241	204
기타직원		184	181
소계		645	567
해외근무직원	국내파견직원	0	0
	국외현지채용직원	0	0
합계		645	567

주) 기타직원은 별정직원을 말함

2-6. 모집조직 현황

(2012년 3월 31일 현재) (단위: 명, 개)

구 분		2012년도	2011년도
보험설계사		2,330	1,812
대리점	개인	1	2
	법인	68	45
	계	69	47

2-7. 자회사 (해당사항 없음)

2-8. 자본금

(단위: 억원, 주, %)

연월일	주식의 종류	발행주식수	증자금액	증자내용	증자후자본금	비 고
2004년 1월 28일	보통주	6,000,000주	300	유상증자	300	
2004년 6월 18일	보통주	972,000주	49	유상증자	349	

* 감자도 반영

2-9. 대주주

(2012년 3월 31일 현재) (단위: 주, %)

주 주 명	소 유 주 식 수	소 유 비 율
Life Insurance Company of North America	6,972,000주	100%

2-10. 주식 소유 현황 (해당사항 없음)

2-11. 계약자 배당

(단위: 원, %)

구 분				FY2011		FY2010	
				배당액	배당기준율	배당액	배당기준율
일반계정	이자율차배당			0	0	0	0
	사업비차배당			178,390,067	0.25	195,694,888	0.25
	장기유지특별배당			0	0	0	0
	위험율차배당			319,696,082	100.00	236,520,171	120.00
	기 타			0	0	0	0
	합 계			498,086,149		432,215,059	
특별계정	이자율차배당	퇴직보험	금리확정형	0	0	0	0
			금리연동형	0	0	0	0
		퇴직보험외		0	0	0	0
		소 계		0	0	0	0
	사업비차배당			0	0	0	0
	장기유지특별배당			0	0	0	0
	위험율차배당			0	0	0	0
	기 타			0	0	0	0
	합 계			0	0	0	0

주) 소수점 이하 둘째 자리까지 표시

2-12. 주주 배당

(단위: 원, %)

구 분	FY2011	FY2010
배 당 율	172%	-
주 당 배 당 액	8,606원	-
주 당 순 이 익	15,294원	13,917원
배 당 성 향	56.3%	-

주) FY2010 배당사항은 없음

2-13. 주식매수선택권 부여내용 (해당사항 없음)

3. 경영실적

3-1. 개요

(단위: 억원)

구 분		FY2011	FY2010
계약자배당전잉여금 (A)		1,418	1,286
계약자지분관련 책임준비금전입액 (B)		6	7
	배당손실보전준비금 전입액	2	2
	계약자배당준비금 전입액	5	5
	계약자이익배당준비금 전입액	-1	0
	소 계 (B)	6	7
법 인 세 비 용 (C)		346	309
당 기 순 손 익 (A - B - C)		1,066	970

3-2. 손익발생원천별 실적

(단위: 억원)

구 분		FY2011	FY2010	증 감
보험부문	보험손익	2,629	2,221	408
	(보험영업수익)	(11,734)	(9,795)	(1,939)
	(보험영업비용)	(9,105)	(7,574)	(1,531)
투자부문	투자손익	591	508	83
	(투자영업수익)	(631)	(546)	(85)
	(투자영업비용)	(40)	(38)	(2)

책임준비금전입액(△) (또는 책임준비금환입액)		1,823	1,497	326
영업이익(또는 영업손실)		1,397	1,232	165
영업외부문	영업외손익	15	47	-32
	(영업외수익)	(91)	(120)	(-29)
	(영업외비용)	(76)	(73)	(3)
특별계정부문	특별계정손익	0	0	0
	(특별계정수익)	(0)	(0)	(0)
	(특별계정비용)	(0)	(0)	(0)
법인세비용차감전순이익 (또는 법인세비용차감전순손실)		1,412	1,279	133
법인세비용		346	309	37
당기순이익 (또는 당기순손실)		1,066	970	96

4. 재무상황

4-1. 개요

① 총괄

(단위: 억원, %)

구 분		FY2011		FY2010	
		금액	구성비	금액	구성비
자산	현금 및 예치금	690	3.39	807	4.68
	단기매매증권	-	-	-	-
	매도가능증권 (매도가능금융자산)	11,414	56.14	8,945	51.86
	만기보유증권 (만기보유금융자산)	1,197	5.89	1,392	8.07
	지분법적용투자주식 (관계종속기업투자주식)	-	-	-	-
	대 출 채 권	243	1.20	192	1.11
	투 자 자 산	-	-	-	-
	유 형 자 산	156	0.77	81	0.47
	무 형 자 산	70	0.34	48	0.28
	기 타 자 산	4,259	20.94	3,272	18.97
	특별계정자산	2,302	11.33	2,511	14.56
	자 산 총 계	20,331	100.00	17,248	100.00

부채 및 자본	책 임 준 비 금	11,225	55.21	9,212	53.41
	계약자지분조정	11	0.05	11	0.06
	기 타 부 채	961	4.73	807	4.68
	특별계정부채	2,315	11.39	2,516	14.59
	부 채 총 계	14,512	71.38	12,546	72.74
	자 본 총 계	5,819	28.62	4,702	27.26
	부채 및 자본 총계	20,331	100.00	17,248	100.00

주) 잔액기준

* 주요변동요인: 보험료 수익 증가에 따른 매도가능증권 증가 및 책임준비금 증가, 만기보유증권의 만기 도래로 인한 감소, 국내외 주식시장의 하락 및 펀드환매 증가로 특별계정자산 감소

② 특별계정

(단위: 억원, %)

구 분		FY2011		FY2010	
		금액	구성비	금액	구성비
자산	현금및예치금	176	7.60	168	6.68
	유가증권	2,077	89.72	2,249	89.38
	대출채권	5	0.22	5	0.20
	투자자산	-	-	-	-
	유형자산	-	-	-	-
	무형자산	-	-	-	-
	기타자산	45	1.94	89	3.54
	일반계정미수금	12	0.52	5	0.20
	자 산 총 계	2,315	100.00	2,516	100.00
부채 및 적립금	기타부채	36	1.56	70	2.78
	일반계정미지급금	-	-	-	-
	계약자적립금	2,279	98.44	2,446	97.22
	기타포괄손익누계액	-	-	-	-
	부채, 적립금 및 기타포괄손익누계액	2,315	100.00	2,516	100.00

주) 잔액기준

* 주요변동요인: 국내외 주식시장의 하락 및 펀드환매 증가로 유가증권 및 관련계약자적립금 감소

4-2. 대출금 운용

① 대출금운용 방침 (해당사항 없음)

② 담보별 대출금

(단위: 억원, %)

구 분		FY2011		FY2010	
		금액	구성비	금액	구성비
일반계정	콜 론	0	0	0	0
	보 험 약 관 부 동 산 유 가 증 권	231 0 0	93 0 0	170 0 0	86 0 0
	담 보 계	231	93	170	86
	지 급 보 증	12	5	13	6
	신 용	0	0	14	7
	기 타	5	2	2	1
	소 계	248	100	199	100
특별계정	콜 론	0	0	0	0
	보 험 약 관 부 동 산 유 가 증 권	5 0 0	100 0 0	5 0 0	100 0 0
	담 보 계	5	100	5	100
	지 급 보 증	0	0	0	0
	신 용	0	0	0	0
	기 타	0	0	0	0
	소 계	5	100	5	100
합 계		253	100	204	100

주) 대손충당금 및 현재가치할인차금 차감 전 금액 기준임

* 주요변동요인: 보험계약 수 증가로 인한 보험약관대출금액 증가 및 임직원의 신용대출 폐지로 인한 신용대출금의 감소

③ 업종별 대출금

(단위: 억원, %)

업 종 별	FY2011		FY2010	
업 종 별	금액	구성비	금액	구성비
농업·수렵업·임업·어업·광업 제 조 업 전기·가스·수도업·하수폐기물·원료재생환경복원 건 설 업 도·소매및소비자용품,수리·숙박 및 음식점업 ·운수·창고 및 통신업 금 융 및 보 험 업 부동산·임대및사업서비스업 기 타	5 248	2 98	2 202	1 99
합 계	253	100	204	100

주) 일반계정 및 특별계정 대출금 잔액 합계이며, 대손충당금 및 현재가치할인차금 차감 전 금액 기준임

* 주요변동요인: 보험계약 수 증가로 인한 보험약관대출금액 증가와 신성건설 채권의 재분류로 인한 건설업종 대출금의 증가

④ 용도별 대출금

(단위: 억원, %)

구 분		FY2011		FY2010	
구 분		금액	구성비	금액	구성비
개 인 대 출		248	98	202	99
기 업 대 출		5	2	2	1
	중소기업	0	0	0	0
	대 기 업	5	2	2	1
합 계		253	100	204	100

주) 일반계정 및 특별계정 대출금 잔액 합계이며, 대손충당금 및 현재가치할인차금 차감 전 금액 기준임

* 주요변동요인: 보험계약 수 증가로 인한 보험약관대출금액 증가와 신성건설 채권의 재분류로 인한 건설업종 대출금의 증가

4-3. 유가증권투자 및 평가손익

(단위: 억원)

구분			공정가액[1)]	평가손익
일반계정	당기손익인식금융자산(A)	주식		
		채권		
		수익증권		
		외화유가증권		
		기타유가증권		
	매도가능금융자산(B)	주식		
		출자금		
		채권	11,409	221
		수익증권		
		외화유가증권		
		기타유가증권	5	0
	만기보유금융자산(C)	채권	1,197	
		수익증권		
		외화유가증권		
		기타유가증권		
	관계종속기업투자주식(D)	주식		
		출자금		
	소계 (A+B+C+D)		12,611	221
		당기손익 계상항목		
		자본조정 및 계약자지분조정 계상항목		170
		이익잉여금 계상항목		
특별계정	주식		1,235	70
	채권		260	1
	수익증권		570	-42
	외화유가증권		12	0
	기타유가증권		0	0
	소계		2,077	29
합계			14,688	250

주 1) 유가증권의 공정가액은 시가평가를 기준으로 하고 있으며, 시장성이 없는 유가증권이나 만기보유증권은 원가법을 기준으로
2) 대여유가증권은 해당항목에 합산함

4-4. 부동산 보유현황 (해당사항 없음)

4-5. 책임준비금

(단위: 억원)

구 분		FY2011	FY2010
일반계정	보험료적립금	9,997	8,448
	지급준비금	1,180	872
	미경과보험료적립금	1	1
	보증준비금		
	계약자배당준비금	39	37
	계약자이익배당준비금	4	5
	배당보험손실보전준비금	4	3
	재보험료적립금		
	출재보험준비금(△)		(153)
	소 계	11,225	9,212
특별계정	보험료적립금	2,279	2,446
	계약자배당준비금		
	계약자이익배당준비금		
	소 계	2,279	2,446
합 계		13,504	11,657

* 주요변동요인: 보유계약건수 증가로 인한 준비금 규모 확대

<책임준비금 적정성평가 주요현황>

(단위: 억원)

구 분	평가후 책임준비금	평가전 책임준비금	변동금액
보험료 적립금	6,389	6,389	0
미경과보험료적립금	1	1	0
보증준비금	0	0	0
합 계	6,390	6,390	0

4-6. 외화자산 • 부채

① 형태별 현황

(단위: 억원)

구 분		FY2011	FY2010	증 감
자산	예 치 금			
	유 가 증 권			
	외 국 환			
	부 동 산			
	기 타 자 산			
	자 산 총 계			
부채	차 입 금			
	기 타 부 채	1	2	-1
	부 채 총 계	1	2	-1

② 국가별 주요자산운용 현황

(단위: 억원)

구 분	현금 및 예치금	대출	유가증권			외국환	부동산	기타 자산	합계
			채권	주식	기타				
룩셈부르크	0				3				3
미국	1				10				11
기 타									
총 계	1				13				14

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

4-7. 대손상각 및 대손충당금

① 대손충당금 및 대손준비금

(단위: 억원)

구 분			FY2011	FY2010
대손충당금			5	7
	일반계정		5	7
		국내분	5	7
		국외분		
	특별계정			
대손준비금			4	
	일반계정		4	
		국내분	4	
		국외분		
	특별계정			
합계			9	7
	일반계정		9	7
		국내분	9	7
		국외분		
	특별계정			
대손상각액				
	일반계정			
		국내분		
		국외분		
	특별계정			

② 대손준비금 등의 적립

(단위: 억원)

구 분		FY2011 3/4분기말	FY2011 4/4분기중		FY2011 4/4분기말
			전입	환입	
이익잉여금		4,674			4,993
	대손준비금	4	1		5

* 보험업감독규정 제7-4조에 따라 적립된 금액

** 당분기말 = 전분기말 + 전입-환입

4-8. 부실대출현황

① 부실대출 현황

(단위: 억원)

구 분		FY2011	FY2010
총 대 출		253	204
	일반계정	248	199
	특별계정	5	5
부 실 대 출		20	10
	일반계정	20	10
	특별계정		

주) 부실대출은 고정, 회수의문 및 추정손실 분류대출의 합계임

② 신규발생 법정관리업체 등의 현황 (해당사항 없음)

4-9. 계약현황

① 보험계약과 투자계약의 구분

(단위: 억원)

계 정	구 분*	FY2011 결산	FY2011 3/4분기
일반	보험계약부채	11,225	10,765
	투자계약부채	0	0
	소 계	11,225	10,765
특별	보험계약부채	2,279	2,127
	투자계약부채	0	0
	소 계	2,279	2,127
합계	보험계약부채	13,504	12,892
	투자계약부채	0	0
	합 계	13,504	12,892

* 보험업감독업무시행세칙 별표 26 제 2 장(보험계약 분류 등)에 따른 구분

② 보험계약의 현황

(단위: 건, 억원, %)

구 분		FY2011				FY2010			
		건 수	구성비	금 액	구성비	건 수	구성비	금 액	구성비
일반계정	개인보험	4,476,045	100	692,895	100	4,234,825	100	555,841	100
	생존보험	548	0.01	85	0.01	612	0.01	92	0.01
	사망보험	4,460,391	99.65	689,949	99.58	4,218,310	99.61	552,542	99.41
	생사혼합	15,106	0.34	2,861	0.41	15,903	0.38	3,207	0.58
	단체보험	0	0	0	0	0	0	0	0
	단체보장	0	0	0	0	0	0	0	0
	단체저축	0	0	0	0	0	0	0	0
	소 계	4,476,045	100	692,895	100	4,234,825	100	555,841	100
특별계정	퇴직보험	0	0	0	0	0	0	0	0
	퇴직연금	0	0	0	0	0	0	0	0
	소 계	0	0	0	0	0	0	0	0
합 계		4,476,045	100	692,895	100	4,234,825	100	555,841	100

주 1) 건수는 보유계약의 건수임
2) 금액은 주계약보험가입금액임
3) 변액보험의 경우, 자금의 운용은 특별계정으로 이루어지나, 계약 자체는 일반계정에서 관리되므로 보험계약현황에서는 일반계정에 포함

* 주요변동요인: 큰 변동 없음.

4-10. 재보험현황

① 국내 재보험거래현황

(단위 : 억원)

구 분			FY2011 결산 (2011.10~2012.3)	FY2011 2/4분기 (2011.4~2011.9)	반기대비 증감액
국내	수재	수입보험료	0	0	0
		지급수수료	0	0	0
		지급보험금	0	0	0
		수지차액(A)	0	0	0
	출재	지급보험료	114	111	3
		수입수수료	0	0	0
		수입보험금	107	101	6
		수지차액(B)	-7	-10	3
	순수지 차액 (A+B)		-7	-10	3

② 국외 재보험거래현황

(단위 : 억원)

구 분			FY2011 결산 (2011.10~2012.3)	FY2011 2/4분기 (2011.4~2011.9)	반기대비 증감액
국외	수재	수입보험료	0	0	0
		지급수수료	0	0	0
		지급보험금	0	0	0
		수지차액(A)	0	0	0
	출재	지급보험료	410	405	5
		수입수수료	0	0	0
		수입보험금	420	387	38
		수지차액(B)	10	-18	-8
	순수지 차액 (A+B)		10	-18	-8

* 주요변동요인: 상반기 대비 일부 생존급부 손해율 상승에 따라 재보험수지 개선

③ 재보험자산의 손상

(단위: 억원)

구 분	FY2011 결산	FY2011 3/4분기	증감	손상사유*
재보험자산	190	179	11	
손상차손	-	-	-	
장부가액**	190	179	11	

* 장부가액=재보험자산-손상차손

** 당분기말 = 전분기말 + 전입-환입

5. 경영지표

5-1. 자본의 적정성

① B/S상 자기자본

(단위 : 억원)

구 분	FY2011 결산 (2012.3월)	FY2011 3/4 분기 (2011.12월)	FY2011 2/4 분기 (2011.9월)
자본 총계	5,819	5,524	5,293
자본금	349	349	349
자본잉여금	318	318	318
이익잉여금	4,993	4,674	4,484
자본조정	0	0	0
기타포괄손익누계액	159	183	142

② 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

(단위 : 억원, %)

구 분	FY2011 결산 (2012.3월)	FY2011 3/4 분기 (2011.12월)	FY2011 2/4 분기 (2011.9월)
지급여력비율(A/B)	422.36	432.57	441.94
지급여력금액(A)	5,748	5,464	5,234
지급여력기준금액(B)	1,361	1,263	1,184
보험위험액	1,191	1,101	1,030
금리위험액	158	159	166
신용위험액	205	184	155
시장위험액	1	1	1
운영위험액	116	110	106

(단위 : 백만원, %)

항목번호	구 분		FY2011	FY2010
5-2	자 산 건전성	부실자산비율	0.29	0.21
		위험가중자산비율	29.86	24.25
5-3	수 익 성	운용자산이익률	4.83	5.00
		위험보험료 대 사망보험금 비율	99.52	100.89
		영업이익률	9.31	10.30
		총자산수익율(ROA)	5.65	6.11
		자기자본수익율(ROE)	20.23	23.01
5-4	유 동 성	유동성비율	132	138
		수지차비율	62.94	66.72

5-5. 신용평가등급 (해당사항 없음)

6. 위험관리

6-1. 위험관리 개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

① 위험관리정책

- 회사는 경영 전반에 걸쳐 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 금리 및 유동성리스크의 효율적인 관리와 통제로 적정수준의 자본을 확보하여 고객의 요구에 부응하며, 회사자산가치의 지속 가능한 성장을 이룰 수 있도록 위험관리정책을 수립·운영합니다.

② 위험관리전략

- 회사 전체의 리스크 수준이 가용자본대비 적정수준이 되도록 Risk Appetite, Risk Tolerance 및 부문별 리스크한도를 설정하고, 회사의 주요정책은 리스크를 고려하여 수립·시행합니다

- 모든 리스크는 계량화하여 관리함을 원칙으로 하며, 리스크 허용한도를 설정하여 관리합니다. 특정부문에 대한 리스크의 집중을 방지하기 위하여 리스크를 적절히 분산하여 관리합니다. 리스크관리의 감독 및 통제는 영업활동과 분리하여 독립적으로 수행하며, 문서 등 공식적인 절차 또는

방법에 의하여 수행됩니다. 리스크관리는 안정성과 수익성이 상호 조화를 이루도록 합니다. 단, 안정성과 수익성이 상충되는 경우 안정성을 우선으로 합니다.

③ 위험관리절차

- 리스크의 인식: 회사 경영활동에서 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 금리, 유동성 및 운영리스크로 분류하고 있습니다.

- 리스크의 측정 및 평가: 보험, 시장, 신용 및 금리리스크를 Value at Risk (최대손실 예상액) 방법론을 적용하여 측정하고 있습니다. 유동성리스크는 적정유동성 한도를 설정하고, 비재무리스크는 기초지표법과 체크리스트를 통하여 정기적으로 측정하고 있습니다.

- 리스크의 통제: 회사에 가장 적정한 Risk Appetite, Risk Tolerance 및 부문별 리스크한도를 설정하고 이에 대한 준수여부를 상시 모니터링하여 적정성을 관리하고 있습니다. 또한 회사의 중요한 의사결정사항 및 회사 경영에 부정적 영향을 미칠 수 있는 각종 리스크 요인을 모니터링하여 리스크관리위원회 등 경영진에게 보고하여 적절한 조치를 취하는 등 리스크관리 전담부서가 사전에 검토하여 의사결정을 지원하고 있습니다.

2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

① 회사는 재무건정성 관리를 위해 감독당국에서 규정한 위험기준 지급여력비율(RBC) 제도를 준수하고 있으며, 이를 외부에 공시하고 있습니다.

② RBC(지급여력) 비율은 회사가 예상하지 못한 손실을 입거나 혹은 자산가치의 하락 시에도 보험계약자에 대한 채무를 얼마나 이행할 수 있는 정도에 대한 척도인 가용자본(지급여력금액)을 회사의 위험액인 요구자본 (위험기준 지급여력기준금액)으로 나누어 산출하는 비율로써, 생명보험사의 재무건전성이나 보험금지급능력에 대한 척도입니다.

③ 지급여력금액(Available capital)은 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크버퍼로서 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금 등으로 구성됩니다. 위험기준 지급여력기준금액(Required capital)은 보험회사에 내재된 보험, 시장, 금리, 신용, 운영위험액의 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본입니다. 요구자본 측정시 리스크 부문간 분산효과를 반영합니다.

④ 2012.3월말기준으로 가용자본은 5,748 억원이고, 요구자본은 1,361 억원으로 RBC비율은 422.36% 입니다. 이는 감독당국의 최소요구 RBC 비율인 100%를 크게 상회하는 수준으로 충분한 자본적정성을 보유하고 있음을 알 수 있습니다.

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

① 리스크관리위원회

- 회사의 리스크관리에 대해 이사회로부터 위임 받아 리스크관리 기본방침 수립, Risk Appetite, Risk Tolerance 및 부문별 리스크한도 설정, 리스크 관련 제규정의 제·개정 등 리스크관리에 관한 중요사항을 의결하고 있습니다.

- 상임등기이사 2 명으로 구성하여 리스크관리에 관한 중요사항을 의결하고 있습니다.

- FY2011 총 7 회 개최되었으며, 결의사항 7 건, 보고사항 40 건, 총 40 건을 처리하였습니다.

② 리스크관리실무위원회

- 리스크관리위원회의 의결사항, 기타 리스크관리에 관한 중요사항을 사전에 심의 및 논의하는 기구로서 리스크부문별 담당임원 및 부서장으로 구성되어 있습니다.

③ 리스크관리 실무조직

- 리스크관리 실무조직은 그 역할에 따라 리스크관리 전담부서, 주관부서 및 관련부서로 구분하여 운영하고 있습니다.

- 리스크관리 전담부서인 리스크관리팀은 리스크관리업무를 총괄적으로 담당하고, 리스크의 관리, 통제 및 보고 등 리스크관리위원회와 리스크관리실무위원회를 보좌합니다.

- 리스크관리 주관부서는 아래와 같이 이루어져 있습니다.

  가. 보험리스크 - 계리부서 및 상품개발부서
  나. 시장·신용·유동성리스크 - 자산운용부서
  다. 금리리스크 - 계리부서 및 자산운용부서
  라. 운영리스크 - 준법감시부서

- 기타 리스크 관련 부서는 해당 리스크관리의 일차적인 책임을 지며 전담부서와 주관부서를 지원합니다.

④ 보험 및 금리리스크는 Host system(RCEA, Prophet)으로 위험을 측정하고 있으며, 신용, 유동성리스크는 PC base 로 위험을 측정하고 있습니다. 반면 시장리스크는 관리대상자산이 없어 관련 system 이 없습니다.

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

- 보험위험은 보험상품 개발 시 적정한 최적기초율을 적용 및 Profit test를 실시하고, 정기적으로 손해율 및 보험금지급율 분석을 시행하여 그 결과를 보험계약인수기준의 제·개정, 위험율 개정, 신상품개발 및 기존상품 개정에 반영하는 등 적극적으로 관리하고 있습니다.

- 금리위험은 보장성 상품 위주의 상품전략에 따라 금리위험에 대한 노출을 일차적으로 줄이고 있으며, 보험부채/자산의 cashflow를 반영한 자산부채 포트폴리오전략을 수립한 후 국공채 등의 무위험자산과 금융채, 회사채 등의 우량채권을 활용하여 듀레이션 매칭 전략을 통하여 금리위험을 관리하고 있습니다.

- 신용위험은 자산운용전략에 따라 국공채, 특수채 위주의 안정적인 운용형태를 보이고 있으며, 특히 외화자산 및 파생금융상품에 대한 원칙적인 투자를 제한하고 있습니다. 자산운용가이드라인에 채권종목별, 신용등급별 운용한도를 설정하고, 보유자산에 대한 월 단위의 모니터링 및 Credit review를 실시하는 등 건전성관리를 적정하게 하고 있습니다.

- 유동성위험은 유동성 비상 계획을 수립하여 시행하고 있으며, 적정 유동성 비율 한도를 설정하여 관리하고 있습니다. 또한 유동성 비상 계획지침에 의거 유동성 위기 상황에 대비하여 주거래은행과의 당좌차월계약을 맺고 있습니다.

- 운영위험은 준법감시부서가 주관이 되어 년 단위로 내부통제 준수여부에 대한 자체점검을 실시하여 부문별 개선사항을 도출하여 개선을 진행하고 있으며, 최근 운영위험 관리강화를 위해 TRA(top risk assessment) framework을 마련 중입니다.

- 시장위험은 자산운용전략상 시장위험대상자산을 보유하지 않아 별도 관리 활동이 없습니다.

6-2. 보험위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 보험위험은 예기치 못한 사태의 발생이나 경제환경 등의 변화에 의해 보험료 산출시 예상한 수준을 초과하여 보험금 등이 지급되는 경우로 언더라이팅 위험, 예정사업 비율 위험, 보험환 위험 및 재보험 위험으로 구분하고 있습니다.

② 보험위험액 현황

(단위: 백만원, %)

구 분	FY2011 결산		FY2011 2/4 분기		FY2010 결산	
	익스포져 주)	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
보장성보험주)	80,922	15,480	71,228	13,810	62,793	8,104
질병보험	190,715	103,475	164,115	88,956	137,858	64,670
기타생명보험	435	175	467	188	1,274	512
총 계	272,072	119,130	235,810	102,955	201,925	73,286
- 재보험인정 비율 적용전	376,168	174,024	337,303	156,456	299,508	119,226
- 보유율(%)	72.33		69.91		67.42	

주) 익스포져는 산출일 이전의 1년간 보유위험보험료임.
주) 보장성보험은 보장성사망보험과 보장성상해보험임.
주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- 위험보험료기준 보험가격위험액의 측정은 RBC모형을 적용하여 보험상품 구분별로 보험위험액 산출 기준일 이전 1년간 보유위험보험료에 위험계수를 곱하여 측정합니다.
- 지급보험금기준 보험가격위험액의 측정은 RBC모형을 적용하여 보험상품 구분별로 보유위험보험료에 3년평균 보유손해율을 곱하여 보유지급보험금을 산출한 후, 위험계수를 곱하여 측정합니다.
- 보험가격위험액은 보험상품 구분별로 위험보험료기준 보험가격위험액과 지급보험금기준 보험가격위험액중 큰 값을 합산하여 측정합니다.

② 관리방법

- 정기적으로 손해율 분석을 시행하고, 그 결과를 보험계약인수기준의 제·개정, 위험율 개정, 신상품 개발 및 기존상품의 개정에 반영하는 등 보험위험을 적극 적으로 관리하고 있습니다.
- 보험위험한도는 리스크관리위원회의 승인을 통하여 설정하고 있으며, 분기단위로 한도준수 여부를 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

3) 재보험 정책

① 개요

- 매년 재보험운영전략을 리스크관리위원회의 승인을 받아 운영하고 있습니다.
- 기본적으로 보험상품의 사차리스크 전가 목적의 재보험을 운영 중이며, 수재는 운영하지 않습니다. 재해장해,(재해)사망 급부에 대해 초과액 방식(Surplus)으로 출재 중이며, 입원, 수술, 골절 등의 주요 질병 급부에 대해 비례재보험 방식으로 재보험을 운영하고 있습니다.
- 재보험 거래를 위한 재보험자 선정은 국제신용평가 기관의 신용등급 '투자적격' 이상으로 제한하고 있고, 현재 거래중인 재보험사는 2 개사로 CWW, Korean Re이며, 각 재보험사 신용등급은 A, A(A.M Best 기준)로 모두 '투자적격' 입니다.

② 상위5대 재보험자 편중도 현황

(단위 : 백만원)

구 분	상위 5 대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	0	104,096	0	0
비 중	0	100%	0	0

주) 출재보험료의 비중은 전체보험료대비 비중을 기재

③ 재보험사 郡별 출재보험료

(단위 : 백만원)

구 분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타[주)]	합계
출재보험료	0	104,096	0	0	104,096
비 중	0	100%	0	0	

주) 기타는 무등급, 부적격 재보험사를 포함하며 재보험사, 보험종목, 출재 경위 및 출재보험료 규모 등을 별도로 요약하여 기술하였습니다.

6-3. 금리위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 금리위험은 금리변동 및 자산부채 만기의 불일치 등으로 순이자소득 및 순자산가치가 변동할 위험을 말합니다.

② 금리위험액 현황

(단위: 백만원, %)

구분	FY2011 결산		FY2011 2/4분기		FY2010 결산	
	익스포져	금리민감액	익스포져	금리민감액	익스포져	금리민감액
가. 금리부자산	1,349,886	3,629,325	1,239,265	3,244,265	1,129,511	3,091,249
Ⅰ.예치금	69,017	3,380	78,732	7,320	80,681	866
Ⅱ.당기손익인식지정증권	0	0	0	0	0	0
Ⅲ.매도가능증권	1,136,908	3,022,374	1,009,883	2,618,300	890,434	2,394,221
Ⅳ.만기보유증권	119,637	404,810	129,399	457,646	139,203	517,296
Ⅴ.대출채권	24,323	198,761	21,251	161,000	19,193	178,867
나. 금리부부채	678,994	4,679,735	627,343	4,350,944	584,754	5,871,314
Ⅰ.금리확정형	663,964	4,497,536	613,023	4,248,694	571,148	5,792,501
Ⅱ.금리연동형	15,031	182,199	14,320	102,250	13,605	78,813
금리위험액[주)]	15,756		16,600		41,701	
- 금리변동계수(%)	1.5		1.5		1.5	

주) 금리위험액 = max(I 금리부자산금리민감액 - 보험부채금리민감액 I * 금리변동계수, 최저금리위험액 한도)

주) 금리부자산민감액 = ∑(금리부자산 익스포져 * 금리민감도)

주) 금리부부채민감액 = ∑(금리부부채 익스포져 * 금리민감도)

주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

[최저보증이율별 금리연동형 부채 현황]

(단위: 백만원)

구 분	0%이하	0%초과 2%이하	2%초과 3%이하	3%초과 4%이하	4%초과	합계
금리연동형 부채	0	81	14,950	0	0	15,031
주계약	0	81	7,165	0	0	7,246
특 약	0	0	77,85	0	0	7,785

주) 최저보증옵션이 없는 적립금은 0%이하로 표시

주) 금리연동과 금리확정형의 형태를 복합적으로 가지고 있는 부채의 경우에는 작성시점을 기준으로 판단

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- 금리위험의 측정은 RBC모형을 적용합니다.
- 금리위험의 관리대상은 금리변동에 영향을 받는 모든 금리부자산 및 부채입니다.
- 금리위험량은 VaR모형을 이용하여 측정하며, 금리부자산과 금리부부채의 유효듀레 이션 차이에 금리변동성(1.5%~2.0%)을 곱하여 산출합니다.

② 관리방법

- 금리위험은 보험부채/자산의 cashflow를 반영한 자산부채 포트폴리오전략을 수립한 후 자산부채 듀레이션매칭 방식을 통하여 관리하고 있습니다.
- 금리위험한도는 리스크관리위원회의 승인을 통하여 설정하고 있으며, 분기단위로 한도준수 여부를 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

6-4. 신용위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 신용위험은 대출금 차입자, 채권발행자 등 채무자의 불이행, 합의사항 미이행 등으로 대출의 원리금 또는 투자원리금을 당초 약정대로 회수할 수 없게 되는 위험을 말합니다.

② 신용위험액 현황

(단위: 백만원)

구 분		FY2011 결산		FY2011 2/4분기		FY2010 결산	
		익스포져	신용위험액	익스포져	신용위험액	익스포져	신용위험액
Ⅰ. 운용자산	현금과 예치금	69,017	553	78,732	621	80,681	645
	대출채권	24,457	42	21,377	43	19,887	90
	유가증권	1,261,051	17,263	1,143,715	12,740	1,033,663	11,154
	부동산	0	0	0	0	0	0
	소 계	1,354,525	17,858	1,243,824	13,404	1,134,231	11,889
Ⅱ.비운용자산	재보험자산	19,005	760	16,239	650	15,341	614
	기 타	48,316	1,928	39,259	1,429	33,807	1,348
	소 계	67,321	2,689	55,498	2,079	49,148	1,962
Ⅲ. 장외파생금융거래		0	0	0	0	0	0
합계 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)		1,421,846	20,546	1,299,322	15,483	1,183,379	13,851

주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- 신용위험의 측정은 RBC모형을 적용합니다.
- 신용위험의 관리대상은 단기매매증권을 제외한 모든 운용자산과 비운용자산 및 재보험거래 등 신용리스크를 내포하고 있는 각종 거래입니다.
- 신용위험량은 VaR모형을 이용하여 측정하며, 신용위험관리대상액에 신용등급별 (AAA~기타)로 위험계수(0.8%~12.0%)를 곱하여 산출합니다

② 관리방법

- 신용위험한도는 리스크관리위원회의 승인을 통하여 설정하고 있으며, 분기단위로 한도준수 여부를 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
- 자산건전성 확보를 위해 채권종목별, 신용등급별 운용한도를 설정하여 관리하고 있으며, 회사채의 경우 적격신용등급인 BBB-보다 높은 신용등급 A- 이상만 신규로 편입 가능하도록 리스크관리위원회의 승인을 거쳐 시행하고 있습니다.

- 또한 월 단위로 보유 중인 신용위험대상자산에 대해 Credit Review를 실시하여 발생 가능한 위험을 사전에 차단하고 있습니다.

3) 신용등급별 익스포져 현황

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
국공채	370,031	0	0	0	0	0	0	370,031
특수채	20,477	191,438	40,909	0	0	0	0	252,824
금융채	0	20,115	213,542	31,729	0	0	0	265,386
회사채	0	92,481	142,361	133,462	4,026	0	0	372,331
외화유가증권 (채권)	0	0	0	0	0	0	0	0
합 계	390,508	304,034	396,812	165,191	4,026	0	0	1,260,571

주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	0	0	0	0	0	0	1,228	1,228
유가증권담보대출	0	0	0	0	0	0	0	0
부동산담보대출	0	0	0	0	0	0	0	0
보험계약대출	0	0	0	0	0	0	23,145	23,145
기타대출	0	0	0	0	84	0	0	84
합 계	0	0	0	0	84	0	24,373	24,457

주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

③ 재보험자산

(단위 : 백만원, %)

구 분		신용등급별 익스포져			
		AA-이상	A+ ~ A-	BBB-미만	합 계
국내[주)]	재보험미수금[주)]	0	0	0	0
	출재미경과보험료적립금	0	0	0	0
	출재지급준비금	0	5,291	0	5,291
해외	재보험미수금	0	1,085	0	0
	출재미경과보험료적립금	0	0	0	0
	출재지급준비금	0	13,714	0	13,714

주) 기타는 무등급, 부적격 재보험사를 포함하며 재보험사, 보험종목, 출재 경위 및 출재보험료 규모 등을 별도로 요약하여 기술한다.

주) 재보험미수금은 RBC 기준상 요건을 만족할 경우 미지급금을 상계한 순액으로 기재

주) 국내라 하면 국내에서 허가받은 재보험사 및 국내지점을 의미

④ 파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB-미만	무등급	합계
금리관련	0	0	0	0	0	0	0
주식관련	0	0	0	0	0	0	0
외환관련	0	0	0	0	0	0	0
신용관련	0	0	0	0	0	0	0
기 타	0	0	0	0	0	0	0
합 계	0	0	0	0	0	0	0

4) 산업별편중도

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	국가 및 공공기관 (국공채, 지방채)	금융 및 보험업	부동산 및 임대업	제조업	도매 및 소매업, 운수업, 숙박 및 음식점업	기 타	합 계
국내채권	370,031	357,584	161,276	142,271	82,552	146,858	1,260,571

주) 일부 항목은 작성 단위에 의한 단수처리로 각 항목별 금액과 합계금액이 약간 차이가 발생할 수 있습니다.

주) 산업별 편중도가 높은 산업별로 분류

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	건설업	산업 2	산업 3	산업 4	산업 5	기 타	합 계
보험계약대출	0	0	0	0	0	23,145	23,145
기 타	524	0	0	0	0	1,228	1,752
합 계	524	0	0	0	0	24,373	24,897

주) 산업별 편중도가 높은 산업별로 분류

6-5. 시장위험 관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 일반시장위험은 주가, 금리, 환율 등 금융시장 변화에 따른 자산의 시가 하락으로 인해 손실을 입을 위험입니다.
- 변액보험 보증위험이란 회사가 판매하고 있는 변액보험에 있어 보증 손실이 발생할 위험입니다.

② 시장위험액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		FY2011 결산		FY2011 2/4 분기		FY2010 결산	
		익스포져	시장 위험액	익스포져	시장 위험액	익스포져	시장 위험액
Ⅰ.일반시장위험	단기매매증권	0	0	0	0	0	0
	외화표시 자산부채	52	4	40	3	0	0
	파생금융거래	0	0	0	0	0	0
	소 계	52	4	40	3	0	0
Ⅱ.변액보험보증위험	변액종신보험	0	0	0	0	0	0
	변액 CI 보험	0	0	0	0	0	0
	변액연금보험	0	0	0	0	0	0
	변액유니버셜 보장성보험	0	0	0	0	0	0
	변액유니버셜 저축성보험	227,876	78	202,928	106	0	0
	소 계	227,876	78	202,928	106	0	0
합계 (Ⅰ+Ⅱ)		227,929	83	202,968	109	0	0

③ 변액보험보증위험액 현황

(단위: 백만원)

구 분	보험료수익	계약자적립금	보증준비금	최저보증위험액
변액종신보험	0	0	0	0
변액 CI 보험	0	0	0	0
변액연금보험	0	0	0	0
변액유니버셜보장성보험	0	0	0	0
변액유니버셜저축성보험	84,523	227,876	0	78
소 계	84,523	227,876	0	78

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법
- 시장위험의 측정은 RBC모형을 적용합니다.
- 일반시장위험액은 주가/금리/환율/상품 익스포져에 대해 각각의 시장위험 계수를 곱하여 측정하고, 변액연금의 보증위험에 대해서도 위험계수를 이용하여 변액연금 보증위험액을 측정하고 있습니다.

② 관리방법
- 시장위험한도는 리스크관리위원회의 승인을 통하여 설정하고 있으며, 분기단위로 한도준수 여부를 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

3) 민감도 분석 결과

(단위: 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
(환율)원/달러 환율 100 원 증가	-14	-14
(환율)원/달러 환율 100 원 감소	14	14
(이자율)금리 100bp 의 증가	0	-30,727
(이자율)금리 100bp 의 감소	0	30,727
(주가)주가지수 10%의 증가	0	0
(주가)주가지수 10%의 감소	0	0

주) 회사가 보유한 편입물 중, 시장위험변수(환율, 이자율, 주가지수변동)의 일정변동(환율USD 대비 100원, 이자율 1%, 주가지수 0%)에 따라 편입물의 공정가치변동을 계정구분에 따라 당기손익인식금융자산 및 매매목적파생상품의 경우 손익에 미치는 영향으로 매도가능금융자산의 경우 자본에 미치는 영향으로 구분하여 공시

주) 민감도분석 대상계정, 방법, 기준 등에 대하여 상세히 기술

6-6. 유동성위험 관리

1) 개념 및 유동성갭 현황

① 개념
- 유동성위험은 자금의 조달, 운용상의 만기불일치, 예상치 못한 자금의 유출 및 보유 자산의 시장유동성 저하 등으로 환급금, 보험금 등에 충당할 현금부족을 보전하기 위하여 보유자산을 매각하거나 외부자금을 차입함에 따른 손실위험을 말합니다.

② 유동성갭 현황

(단위 : 백만원)

구 분		3 개월미만	3 개월이상 ~ 6 개월미만	6 개월이상 ~ 1 년미만	합 계
자 산 (A)	현금과 예치금	69,017	0	0	69,017
	유가증권	25,031	50,204	116,857	192,091
	대출채권	88	95	249	431
	기 타	0	0	0	0
	자산 계	94,136	50,298	117,105	261,540
부 채 (B)	책임준비금	1,818	2,136	5,396	9,351
	차입부채	0	0	0	0
	부채 계	1,818	2,136	5,396	9,351
유동성갭 (A-B)		92,318	48,162	111,709	252,189

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 유동성위험은 유동성비상계획을 수립하여 시행하고 있으며, 적정 유동성비율 한도를 설정하여 관리하고 있습니다. 또한 유동성 비상계획 지침에 의거 유동성 위기 상황에 대비하여 주거래 은행과의 당좌차월계약을 맺고 있습니다.

6-7. 운영위험 관리

1) 개념

- 운영위험은 회사에 손실을 발생시킬 수 있는 전략, 법률, 사무, 전산, 평판 등 경영 전반에 걸쳐 발생하는 위험을 말합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 운영위험은 준법감시부서가 주관이 되어 년 단위로 내부통제 준수여부에 대한 자체점검을 실시하여 부문별 개선사항을 도출하고 이에 대한 개선을 진행하고 있습니다.

- 운영위험은 관련부서별로 위험을 인식하고 관리할 수 있는 프로세스 구축을 최우선으로 하고 있습니다.

- 최근 운영위험 관리강화를 위해 TRA(top risk assessment) framework을 마련 중입니다.

7. 기타경영현황

7-1. 자회사 경영실적 (해당사항 없음)

7-2. 타 금융기관과의 거래내역

(단위: 억원)

구 분			조달		운용		비 고[2]
			과 목	금 액	과 목	금 액	
국내	타 보 험 사						
		소 계					
	은 행				당좌예금 보통예금 정기예금 기타예금 채권	0 3 282 397 1,153	
		소 계				1,835	
	기 타 금융 기관[1]				보통예금 정기예금 기타예금 채권	0 0 8 1,705	
		소 계				1,713	
해외 금융 기관							
	소 계						
합 계						3,548	

주 1) 기타 금융기관은 타보험사 및 은행을 제외한 제2금융권 및 외국금융기관을 말함
2) 타금융기관과 특별한 거래약정이 있는 경우 기재할 것
3) 대출채권의 경우 대손충당금 차감전 금액임
4) 예입은 타금융기관의 자금을 거래약정에 의해 예입하는 경우 동 금액 기재
5) 운용은 보험사의 자금을 거래약정에 의해 타금융기관으로 유출하는 경우 동 금액 기재

7-3. 내부통제

1) 준법감시인, 감사(위원회) 등 내부통제기구현황과 변동사항

① 임직원의 법규 준수 의식 함양, 고객권익보호와 경영의 투명성을 제고하기 위해 법규 준수 측면에서의 일상업무에 대한 사전감시 및 내부통제 운영실태에 대한 모니터링 등 내부통제체제 운영을 총괄하는 준법감시인 제도를 운용하고 있으며,
2011. 10월 새로이 준법감시인을 선임하면서 기존에 한 팀에서 수행하던 법무기능과 준법감시기능을 분리하여 준법감시부서를 독립적으로 설치 운영하는 한편, 운영리스크 관리를 더욱 강화하기 위하여 운영리스크 관리기능도 준법감시부서로 통합하였음

② 감사의 객관성 및 전문성을 제고하기 위하여 상근감사 1인과 보조조직인 감사팀(팀장 포함 4명)을 두어 내부감사를 총괄하고 있음

2) 감사(監査)의 기능과 역할

① 기능:

- 독립적이고 객관적인 입장에서 회사의 전반적인 영업활동 및 내부통제 시스템 운영의 유효성과 적정성을 평가하여 취약점 및 개선사항을 마련하고, 이사회 및 경영진에게 적시에 제공하여 적절한 시정 조치가 이뤄지도록 함으로써 회사의 목표를 합리적이고 효율적으로 달성할 수 있도록 지원하는 것을 그 기능으로 함

② 역할:

- 금융사고 및 불완전판매 예방 점검
- 정기적인 내부감사 실시
- 내부통제 수립지원 및 점검
- 외부감사 지원(감독기관, 회계법인 등)

3) 내부검사부서 검사방침

① 건전한 조직문화 정착 및 경영성과 창출 지원
② 리스크 기반 사전적 · 예방적 감사 실시
③ 내부통제 유효성 제고를 위한 평가 및 개선활동 강화
④ 감사 품질관리 향상 및 만족도 제고

4) 감사의 종류 및 감사빈도 등

① 정기감사: 연간 감사계획에 의하여 본사 관리부서 및 영업부서에 대해 정기적으로 실시

② 수시감사: 감사가 필요하다고 인정하거나 대표이사의 의뢰가 있을 경우에 실시

③ 위탁감사: 감사대상 업무가 특수한 전문 지식이나 기술을 필요로 하거나 또는 감사인력이 부족한 경우에 감사부서 소속직원이 아닌 자 중 일정자격 소지자로 하여금 감사부서의 감사권한을 대행하게 하여 감사를 결정하여 실시

④ 일상감사: 일상감사시행세칙에 규정하고 있는 사항이 발생할 때 마다 실시

⑤ 특별감사: 감사가 필요하다고 인정하거나, 대표이사 또는 외부 감독기관의 의뢰가 있을 경우에 특정 민원이나 정보사항에 대하여 실시

⑥ 확인감사: 감사결과 처리에 대하여 확인이 필요하다고 인정되는 경우에 실시

⑦ 2011 회계연도 정기감사 2회, 수시감사 11회, 일상감사 349회, 확인감사 1회 실시

7-4. 기관경고 및 임원 문책 사항 (해당사항 없음)

7-5. 임직원대출잔액

(단위: 억원)

구 분	FY2011	FY2010
임직원대출잔액	12	27

7-6. 민원발생평가 현황

구 분	2011년	2010년
민원발생평가 등급	3등급	3등급

1) 민원발생현황은 CY(1월~12월) 기준임
2) 민원발생평가등급
 - 금융감독원에서 생명보험사들의 민원발생지수를 기준으로 민원처리의 적정성을 평가한 결과임

7-7. 불완전판매비율 및 계약해지율 현황

구 분	설계사	개인 대리점	법인대리점				직영	
			방카	TM	홈쇼핑	기타	복합	다이렉트
<불완전판매비율[주1)]>								
FY' 11	0.51%	0.00%	0.36%	0.31%	0.27%	0.24%	0.00%	0.32%
불완전판매건수	17	-	19	697	490	116	-	2,005
신계약건수	3,351	-	5,324	227,540	181,179	48,753	-	618,175
업계 평균	0.85%	0.73%	0.38%	1.62%	1.73%	2.22%	2.50%	1.53%
<불완전판매 계약해지율[주1)]>								
FY' 11	0.51%	0.00%	0.36%	0.29%	0.22%	0.20%	0.00%	0.27%
계약해지건수	17	-	19	650	391	98	-	1,662
신계약건수	3,351	-	5,324	227,540	181,179	48,753	-	618,175
업계 평균	0.82%	0.72%	0.38%	1.59%	1.69%	2.20%	2.44%	1.50%

주 1) 불완전판매비율 = [(품질보증해지+민원해지+무효)건수 ÷ 신계약건수]
2) 불완전판매계약해지율 = [(품질보증해지+민원해지)건수 ÷ 신계약건수]
3) 세부기준

* 신계약건: 해당 회계연도 중 초회보험료 미입금으로 인하여 계약이 성립되지 않은 건 또는 청약심사 후 거절된 건을 제외한 신계약이 성립된 모든 건

* 품질보증해지건: 신계약 중 계약체결일로부터 3 월 이내에 품질보증 해지된 건

* 민원해지건: 신계약 중 계약체결 후 3 월 이후 불완전판매, 고객의 서비스불만 및 상품내용 인지 미흡 등 고객이 불만을 제기하여 해지한 건

* 무효건: 신계약 중 약관상 무효사유(표준약관 제 4 조 등)로 인해 무효처리된 건

7-8. 보험금 부지급률 및 보험금 불만족도

보험금 부지급률[주1)]		보험금 불만족도[주2)]	
FY' 11	1.38%	FY' 11	0.97%
보험금 부지급건수	1,341	보험금 청구 후 해지건	731
보험금 청구건수	97,372	보험금 청구 발생 계약건	75,298
업계 평균	1.27%	업계 평균	1.08%

주 1) 보험금부지급률 = 보험금 부지급건수 / 보험금 청구건수
2) 보험금불만족도 = 보험금 청구 후 해지건수 / 보험금 청구 발생 계약건수

8. 신탁 (해당사항 없음)

9. 재무제표

9-1. 감사보고서

라이나생명보험주식회사
주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 라이나생명보험주식회사의 2012 년 3 월 31 일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 본 감사인은 2011 년 3 월 31 일로 종료하는 회계연도의 재무제표에 대하여도 감사를 수행하였으며, 2011 년 6 월 9 일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 본 감사인이 적정의견을 표명한 재무제표는 주석 36 에서 기술된 한국채택국제회계기준 조정사항이 반영되기 전의 재무제표였으며, 비교표시된 첨부 2010 회계연도의 재무제표는 이러한 조정사항이 반영된 것입니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 라이나생명보험주식회사의 2012 년 3 월 31 일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

서울특별시 용산구 한강로2가 191번지
삼 일 회 계 법 인
대표이사 안 경 태
2012년 6월 8일

9-2. 재무상태표

※ 동 재무제표는 K-IFRS 기준으로 작성된 것입니다.
(FY2010 이하 자료도 K-IFRS에 따라 재작성되었습니다.

① 총괄 (별도재무제표)

재무상태표(총괄)

제9기 2012년 3월 31일 현재
제8기 2011년 3월 31일 현재

라이나생명보험㈜ (단 위 : 원)

과 목	제 9 (당)기		제 8 (전)기	
자 산				
Ⅰ.현금 및 현금성자산		**69,017,326,949**		**80,681,395,107**
1.현금과 예치금		69,017,326,949		80,681,395,107
가.현금과 예금	69,017,326,949		80,681,395,107	
Ⅱ.유가증권		**1,261,051,164,915**		**1,033,662,734,281**
1.당기손익인식증권		-		-
2.매도가능금융자산		1,141,413,805,775		894,460,008,422
가.국공채	250,393,485,147		259,344,683,066	
나.특수채	252,824,165,964		226,105,688,085	
다.금융채	265,385,843,608		198,866,582,806	
라.회사채	372,330,531,056		208,203,228,945	
마.수익증권	-		1,939,825,520	
바.기타유가증권	479,780,000		-	
3.만기보유금융자산		119,637,359,140		139,202,725,859
가.국공채	119,637,359,140		139,202,725,859	
나.특수채	-		-	
다.회사채	-		-	
Ⅲ.대출채권		**24,322,810,776**		**19,754,533,023**
(현재가치할인차금)		(29,449,263)		(47,786,671)
(대손충당금)		(544,247,669)		(524,906,250)
1.콜론		-		-
2.보험약관대출금		23,144,579,547		17,044,022,873
3.신용대출금		-		1,401,640,783
4.지급보증대출금		1,227,928,161		1,270,562,288
5.기타대출금		524,000,000		611,000,000
Ⅳ.고정자산		**22,577,597,291**		**17,813,864,335**
1.유형자산		15,566,143,595		11,970,596,627
가.공구비품	42,470,233,251		36,348,438,630	
(감가상각누계액)	(28,062,292,289)	14,407,940,962	(24,978,372,546)	11,370,066,084
나.임차점포시설물	2,387,051,175		1,590,337,218	
(감가상각누계액)	(1,233,848,542)	1,153,202,633	(989,806,675)	600,530,543
다.기타의 유형자산		5,000,000		-
2.무형자산		7,011,453,696		5,843,267,708
(손상차손누계액)	(465,608,480)		(465,608,480)	

가.개발비	1,473,168,090		1,445,247,845	
나.기타의 무형자산	6,003,894,086		4,863,628,343	
Ⅴ.기타자산		**425,894,832,000**		**341,664,926,885**
1.재보험자산		19,005,155,259		15,340,989,309
2.보험미수금		36,436,854,594		26,418,765,000
3.미수금	1,605,816,058		45,053,626	
(대손충당금)	(1,105,547,337)	500,268,721	(38,021,326)	7,032,300
4.보증금	17,019,603,683		13,983,026,319	
(현재가치할인차금)	(737,845,868)	16,281,757,815	(529,886,801)	13,453,139,518
5.미수수익	20,688,450,034		16,573,757,166	
(대손충당금)	(2,051,387)	20,686,398,647	(1,619,368)	16,572,137,798
6.선급비용		1,768,099,000		944,020,237
7.선급금		104,129,300		494,000,000
8.미상각신계약비		331,112,168,664		268,434,842,723
Ⅵ.특별계정자산		**230,280,054,914**		**251,067,039,081**
자산총계		**2,033,143,786,845**		**1,744,644,492,712**
부 채				
Ⅰ. 보험계약부채		**1,122,505,315,005**		**936,538,493,899**
1.보험료적립금		999,739,600,407		844,817,378,135
2.미경과보험료적립금		65,863,524		99,244,027
3.지급준비금		117,951,484,454		87,162,728,349
4.계약자배당준비금		3,895,321,429		3,716,529,372
가.금리차보장준비금	186,179,017		203,973,898	
나.위험률차배당준비금	3,001,304,003		2,913,473,092	
다.이차배당준비금	68,945,181		83,293,318	
라.비차배당준비금	634,129,954		510,379,589	
마.장기유지특별배당준비금	4,763,274		5,409,475	
5.계약자이익배당준비금		423,741,640		487,659,111
6.배당보험손실보전준비금		429,303,551		254,954,905
Ⅱ. 계약자지분조정		**1,106,425,043**		**1,064,774,308**
Ⅲ. 기타부채		**96,137,150,202**		**83,135,947,791**
1.보험미지급금		27,232,882,141		25,159,306,470
2.미지급금		6,885,465,445		5,470,901,845
3.미지급비용		31,903,666,227		28,732,173,725
4.미지급법인세		16,207,920,940		13,290,809,140
5.예수금		533,482,518		501,538,195
6.미지급부가세		16,452,250		9,684,720
7.선수보험료		532,307,673		527,131,174
8.이연법인세부채		4,900,563,063		3,177,848,213
9.퇴직급여채무	-		2,512,123,482	
(사외적립자산)	-	-	(1,604,564,513)	907,558,969
10.복구충당부채		2,711,143,981		1,857,458,813
11.그밖의 기타 부채		5,213,265,964		3,501,536,527
Ⅳ. 특별계정부채		**231,489,887,338**		**251,638,070,035**
부채총계		**1,451,238,777,588**		**1,272,377,286,033**

자 본				
Ⅰ. 자본금		34,860,000,000		34,860,000,000
1.보통주 자본금		34,860,000,000		34,860,000,000
Ⅱ. 자본잉여금		31,833,004,391		31,833,004,391
1.주식발행초과금		31,833,004,391		31,833,004,391
Ⅲ.이익잉여금		499,274,124,330		392,643,085,171
1.이익준비금		4,390,000,000		4,390,000,000
2.대손준비금		503,155,938		313,237,197
3.미처분 이익잉여금		494,380,968,392		387,939,847,974
Ⅳ.기타포괄손익누계액		15,937,880,536		12,931,117,117
1.매도가능금융자산평가손익		15,937,880,536		12,931,117,117
자본총계		581,905,009,257		472,267,206,679
부채와 자본총계		2,033,143,786,845		1,744,644,492,712

② 특별계정

재무상태표(특별계정)

제9기 2012년 03월 31일 현재
제8기 2011년 03월 31일 현재

라이나생명보험㈜ (단 위 : 원)

과 목	제 9 (당)기		제 8 (전)기	
Ⅰ.현금과 예치금		**17,582,811,372**		**16,810,382,628**
1.현 금	-		-	
2.당좌예금	-		-	
3.보통예금	13,614,286,436		12,450,400,560	
4.정기예금	-		-	
5.기타예금	3,635,631,078		4,162,249,306	
6.금전신탁	-		-	
7.증 거 금	332,893,858		197,732,762	
Ⅱ.유가증권		**207,738,495,903**		**224,921,066,251**
2-1.당기손익인식증권	207,738,495,903		224,921,066,251	
(단기매매증권)	207,738,495,903		224,921,066,251	
(당기손익인식지정증권)				
1.주 식	123,514,542,055		133,627,058,490	
2.국 공 채	20,187,262,006		19,210,518,782	
3.특 수 채	2,517,130,825		1,013,034,427	
4.회 사 채	3,324,776,789		2,852,087,197	
5.수익증권	56,955,974,757		66,644,055,114	
6.해외유가증권	1,238,809,471		1,574,312,241	
7.기타유가증권	-			
2-2.매도가능금융자산		-		-
1.주 식	-		-	
2.국 공 채	-		-	
3.특 수 채	-		-	
4.회 사 채	-		-	
5.수익증권	-		-	
6.해외유가증권	-		-	
7.기타유가증권				
2-3.만기보유금융자산		-		-
1.주 식	-		-	
2.국 공 채	-		-	
3.특 수 채	-		-	
4.회 사 채	-		-	
5.수익증권	-		-	
6.기타유가증권	-		-	
Ⅲ.대출채권		**491,100,000**		**451,737,000**
(대손충당금)	-		(4,563,000)	
(현재가치할인차금)	-		-	
(이연대출부대수익)	-		-	

1. 콜 론	-		-	
2. 보험약관대출금	491,100,000		456,300,000	
Ⅳ.기타자산		**4,467,647,639**		**8,883,853,202**
1.미 수 금	3,087,648,531		7,553,121,181	
2.미수이자	181,116,578		131,047,728	
3.미수배당금	1,198,882,530		1,199,684,293	
4.선급원천세	-		-	
Ⅴ.일반계정미수금		**1,209,832,424**		**571,030,954**
【자 산 총 계】		**231,489,887,338**		**251,638,070,035**
Ⅰ.기타부채		**3,613,448,488**		**7,076,631,129**
1.미지급금	2,645,549,130		6,543,548,880	
2.미지급비용	455,212,268		484,165,929	
3.예 수 금	-		48,916,320	
4.미지급원천세	32,907,090		-	
5.기 타	479,780,000		-	
Ⅱ.일반계정미지급금		**-**		**-**
【부 채 총 계】		**3,613,448,488**		**7,076,631,129**
Ⅲ.계약자적립금		**227,876,438,850**		**244,561,438,906**
(보험계약부채)	**227,876,438,850**		**244,561,438,906**	
(투자계약부채)				
1.보험료적립금	227,876,438,850		244,561,438,906	
【부채와 적립금 총계】		**231,489,887,338**		**251,638,070,035**

9-3. 손익계산서

① 총괄 (별도재무제표)

손익계산서(총괄)

제 9 기 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일 까지

제 8 기 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일 까지

라이나생명보험㈜ (단 위 : 원)

	제 9 (당)기		제 8 (전)기	
Ⅰ. 영업수익		**1,244,838,241,392**		**1,046,044,810,206**
1.보험료수익		1,071,864,865,924		881,254,712,476
가.개인보험료	1,071,864,865,924		881,254,712,476	
나.단체보험료	-		-	
2.재보험수익		101,528,415,953		98,279,989,164
가.재보험금수익	101,528,415,953		98,279,801,964	
나.재보험수수료수익	-		187,200	
3.이자수익		62,745,600,341		54,365,711,512
가.예금이자	2,370,562,674		1,357,114,181	
나.매도가능증권이자	51,147,246,535		42,369,946,419	
다.만기보유증권이자	7,071,870,784		8,489,564,826	
라.대출채권이자	1,595,131,738		1,504,343,222	
마.예치금이자	2,680,185		384,161,364	
바.기타이자수익	558,108,425		260,581,500	
4.매도가능금융자산처분이익		371,307,091		431,739,883
5.특별계정수입수수료		8,328,052,083		11,712,657,171
Ⅱ. 영업비용		**1,098,240,013,223**		**908,626,092,963**
1.보험계약부채전입액		182,302,655,156		149,709,501,328
2.지급보험금		426,757,287,100		350,991,799,780
가.보험금비용	84,296,765,360		67,139,027,798	
나.환급금비용	342,042,711,872		283,405,374,258	
다.배당금비용	417,809,868		447,397,724	
3.재보험비용		104,096,105,570		97,583,393,966
가.재보험료비용	104,096,105,570		97,583,393,966	
4.사업비		177,416,350,278		112,432,797,353
(이연신계약비)	(264,890,338,288)		(245,427,218,193)	
가.신계약비	319,743,956,002		258,997,958,909	
나.유지비	122,562,732,564		98,862,056,637	
5.신계약비상각비		202,213,012,347		193,023,489,436
6.할인료		1,332,158		937,009
7.재산관리비		2,909,639,346		3,596,388,697
8.대손상각비		1,087,299,449		94,868,758
9.손상차손		-		465,608,480
10.무형자산상각비		1,424,911,068		685,907,346
11.특별계정지급수수료		31,420,751		41,400,810

Ⅲ. 영업이익		146,598,228,169		137,418,717,243
Ⅳ. 영업외수익		726,301,091		320,256,147
1.외환차익		3,937,948		6,384,863
2.외화환산이익		-		8,869,160
3.유형자산처분이익		20,408,167		-
4.잡이익		701,954,976		305,002,124
Ⅴ. 영업외비용		6,123,941,502		6,139,738,770
1.기부금		600,342,000		1,037,803,000
2.외화환산손실		245,261		-
3.유형자산처분손실		29,969,569		1,545,519
4.잡손실		5,493,384,672		5,100,390,251
Ⅵ. 경상이익		141,200,587,758		131,599,234,620
Ⅶ. 특별이익		-		-
Ⅷ. 특별손실		-		-
Ⅸ. 법인세비용차감전순이익		141,200,587,758		131,599,234,620
Ⅹ. 법인세비용		34,569,548,599		31,720,728,103
Ⅹ Ⅰ.당기순이익		106,631,039,159		99,878,506,517
(대손준비금 적립액)		189,918,741		(9,836,384)
(대손준비금적립 후 당기순이익)		106,441,120,418		99,888,342,901
Ⅹ.기타포괄손익		3,006,763,419		(29,812,741)
1.매도가능금융자산평가손익		3,006,763,419		(29,812,741)
Ⅹ.총포괄손익		109,637,802,578		99,848,693,776

② 특별계정

손익계산서(특별계정)

제 9 기 2011년 4월 1일부터 2012년 03월 31일까지

제 8 기 2010년 4월 1일부터 2011년 03월 31일까지

라이나생명보험㈜ (단 위 : 원)

과 목	제 9 (당)기		제 8 (전)기	
1. 계약자적립금전입(환입)		(16,689,574,265)		15,537,984,064
2. 지급보험금		82,532,499,065		102,175,410,669
가.보험금비용	59,140,699		69,857,703	
나.환급금비용	82,473,358,366		102,105,552,966	
다.배당금비용			-	
3. 특별계정운용수수료		8,808,929,265		12,222,477,442
4. 지급수수료		2,260,782,006		26,942,731
5. 대손상각비		-		4,308,238
6. 유가증권처분손실		29,191,892,884		13,903,818,201
7. 유가증권평가손실		7,540,345,813		29,007,145,658
8. 외환차손실		13,668,974		365,268,333
9.파생상품거래손실		3,140,526,000		-
10.기타비용		(20,220,000)		526,519,885
【비 용 합 계】		**116,778,849,742**		**173,769,875,221**
1.보험료수익		84,522,849,965		79,054,736,540
가.개인보험료	84,522,849,965		79,054,736,540	
나.단체보험료	-		-	
2.이자수익		1,626,899,380		1,575,175,616
가.예금이자	338,297,105		168,441,886	
나.유가증권이자	998,384,861		1,206,078,491	
다.대출채권이자	262,951,207		172,486,136	
라.기타수익이자	27,266,207		28,169,103	
3.배당금수익		1,481,347,728		1,570,468,943
4.유가증권처분이익		15,651,141,586		42,105,455,019
5.유가증권평가이익		10,392,805,878		48,604,398,574
6.외환차이익		29,208,704		354,017,234
7.파생상품거래이익		2,970,688,000		-
8.기타수익		103,908,501		505,623,295
【수 익 합 계】		**116,778,849,742**		**173,769,875,221**

9-4. 이익잉여금(결손금)처분계산서

이 익 잉 여 금 처 분 계 산 서

제9기 : 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지
처분예정일 2012년 6월 15일

제8기 : 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지
처분확정일 2011년 6월 30일

라이나생명보험㈜ (단위 : 원)

과 목	제 9(당) 기		제 8(전) 기	
	금 액		금 액	
Ⅰ.미처분이익잉여금		494,884,124,330		388,253,085,171
1.전기이월미처분이익잉여	388,253,085,171		289,175,041,951	
2.한국채택국제회계기준 도입 변경효과	-		(800,463,297)	
3.당기순이익	106,631,039,159		99,878,506,517	
Ⅱ.이익잉여금처분액		66,503,155,938		-
1.이익준비금	6,000,000,000		-	
2.현금배당	60,000,000,000		-	
3.대손준비금	503,155,938		-	
Ⅲ.차기이월미처분이익잉여금		428,380,968,392		388,253,085,171

9-5. 현금흐름표

현금흐름표

제9기 : 2011년 4월 1일부터 2012년 3월 31일까지

제8기 : 2010년 4월 1일부터 2011년 3월 31일까지

라이나생명보험㈜ (단위 : 원)

과 목	제 9 (당)기		제 8 (전)기	
	금 액		금 액	
Ⅰ. 영업활동으로부터의 현금흐름		222,923,194,627		198,482,556,891
1. 영업활동에서 창출된 현금흐름	197,452,443,943		179,704,807,006	
가. 당기순이익	106,631,039,159		99,878,506,517	
나. 손익조정사항	364,034,269,771		325,453,576,926	
다. 자산·부채의 증감	(273,212,864,987)		(245,627,276,437)	
2. 이자의 수취	56,803,953,574		50,779,100,665	
3. 법인세부담액	(31,333,202,890)		(32,001,350,780)	
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름		(234,587,262,785)		(174,846,169,790)
1. 매도가능금융자산의 증가	(408,401,858,112)		(319,840,687,195)	
2. 매도가능금융자산의 감소	167,119,307,091		119,833,588,223	
3. 만기보유금융자산의 감소	20,000,000,000		35,000,000,000	
4. 보증금의 증가	(4,324,290,364)		(3,020,635,129)	
5. 보증금의 감소	1,287,713,000		156,922,480	
6. 유형자산의 취득	(7,994,934,744)		(6,030,154,168)	
7. 유형자산의 처분	52,299,000		-	
8. 무형자산의 취득	(2,820,328,656)		(3,645,204,001)	
9. 무형자산의 처분	494,830,000		-	
10.예치금의 감소	-		2,700,000,000	
Ⅲ. 재무활동으로 인한 현금흐름		-		-
Ⅳ. 현금 및 현금성자산의 순증감 (I+II+III)		(11,664,068,158)		23,636,387,101
Ⅴ. 기초 현금 및 현금성자산		80,681,395,107		57,045,008,006
Ⅵ. 기말 현금 및 현금성자산		69,017,326,949		80,681,395,107

9-6. 주석사항

1. 회사의 개요

Life Insurance Company of North America 는 미국 펜실베니아주법에 의하여 1956 년 9 월 21 일 설립되었으며, 1987 년 4 월 23 일 재정경제부로부터 허가를 받아 라이나생명보험주식회사 한국지사란 지점형태로 국내 생명보험사업에 진출하였습니다. 라이나생명보험주식회사(LINA Life Insurance Company of Korea, 이하 "회사"라 함)는 2004 년 1 월 27 일 설립되었고, 2004 년 6 월 1 일 라이나생명보험주식회사 한국지사의 영업을 양수하여 보험업법에 따른 생명보험, 제 3 보험 및 재보험계약의 체결 등을 주요 영업목적으로 하고 있습니다. 당기말 현재 Life Insurance Company of North America 가 회사의 지분을 100% 소유하고 있습니다.

2. 중요한 회계정책
재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

2.1 재무제표 작성기준
회사는 2011 년 4 월 1 일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제 1101 호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다.

기업회계기준서 제 1101 호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010 년 4 월 1 일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석 36 에 제시되어 있습니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주석 3 에서 설명하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2011 년 4 월 1 일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제 1101 호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'
동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004 년 1 월 1 일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정내용은 2011 년 7 월 1 일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제 1012 호 '법인세' 개정
동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정시 공정가치로 측정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 동 개정 내용은 2012 년 1 월 1 일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제 1019 호 '종업원급여' 개정
동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013 년 1 월 1 일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제 1107 호 '금융상품: 공시' 개정
동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다. 동 개정 내용은 2011 년 7 월

1 일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제 1113 호 '공정가치측정' 제정
기업회계기준서 제 1113 호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제 1113 호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제공합니다. 동 제정 내용은 2013 년 1 월 1 일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 제정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

2.2 영업부문

회사는 보험업이 주사업목적인 단일 영업부문으로 구성되어 있습니다.

2.3 외화환산
(1) 기능통화와 표시통화
회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 회사의 기능통화와 표시통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.
(2) 외화거래와 보고기간 말의 외화환산
외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식하고 있습니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

화폐성 자산과 부채로부터 발생하는 외환차이는 포괄손익계산서상 기타영업수익(기타영업비용)으로 표시됩니다.

2.4 현금및현금성자산
현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득일 현재 만기일이 3 개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기 투자자산을 포함하고 있습니다.

2.5 금융자산
2.5.1 분류

회사는 금융자산을 그 취득목적과 성격에 따라 당기손익인식금융자산과 대여금및수취채권, 매도가능금융자산, 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식시점에서 이러한 금융상품의 분류를 결정하고 있습니다.
(1) 당기손익인식금융자산
당기손익인식금융자산은 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 매각할 목적으로 취득한 금융상품을 당기손익인식금융자산으로 분류합니다. 또한, 위험회피회계의 대상이 아닌 파생상품이나 내재파생상품도 당기손익인식금융자산으로 분류합니다.

(2) 대여금및수취채권
대여금및수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다. 취득시점에 잔여만기가 3 개월 미만인 대여금및수취채권은 재무상태표에 현금및현금성자산으로 분류되어 있습니다.

(3) 만기보유금융자산
만기보유금융자산은 만기가 고정되었고 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있는 비파생금융자산으로서, 회사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우의 금융자산입니다. 만약 회사가 중요하지 아니한 금액 이상의 만기보유금융자산을 매각하는 경우 전체 분류는 훼손되어 매도가능금융자산으로 분류변경됩니다.

(4) 매도가능금융자산
매도가능금융자산은 매도가능금융자산으로 지정하거나, 다른 범주에 포함되지 않은 비파생금상품입니다.

2.5.2 인식과 측정
금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산을 제외한 모든 금융자산은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산의 경우에는 최초에 공정가치로 인식하고 거래원가는 포괄손익계산서에 비용처리하고 있습니다. 회사는 금융자산으로부터 받을 현금흐름에 대한 권리가 소멸하거나 이전되고, 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 당해 금융자산을 제거하고 있습니다. 매도가능금융자산과 당기손익인식금융자산은 후속적으로 공정가치로 측정하고 있습니다. 대여금및수취채권과 만기보유금융자산은 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.
매도가능금융자산을 처분하거나 손상차손을 인식하는 때, 자본에 인식된 누적 공정가치 조정금액은 기타영업수익(기타영업비용)으로 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다.

유효이자율법을 적용하여 계산한 매도가능금융자산 및 만기보유금융자산의 이자는이자수익으로 포괄손익계산서에 인식됩니다.

2.5.3 상계
금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계 권리를 현재 보유하고 있고 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있는 경우 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시됩니다.

2.5.4 제거
금융자산은 그 현금흐름을 수취할 계약상 권리가 소멸한 경우 또는 이러한 권리를 양도하고 대부분의 위험과 보상 또한 이전한 경우 (만약 대부분의 위험과 보상이 이전되지 않았다면 회사는 통제권을 검토하여 지속적인 관여의 정도로 인해 제거 요건에 미충족되지 않는지 확인함) 제거됩니다.

2.6 금융자산의 손상
회사는 금융자산 또는 금융자산집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가합니다. 금융자산 또는 금융자산의 집합은 최초인식 후 하나 이상의 사건("손상사건")이 발생한 결과 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 손상사건이 신뢰성 있게 추정할 수 있는 금융자산의 추정 미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 손상차손을 인식하고 있습니다.

회사가 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거를 판단하는데 적용하는 기준은 다음을 포함합니다.
- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이자지급이나 원금상환이 3 개월 이상 연체
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정의 가능성이 높은 상태
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래현금흐름의 감소를 식별할 수 없지만, 최초 인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 다음과 같은 관측가능한 자료
    1) 금융자산의 집합에 포함된 차입자의 지급능력의 악화
    2) 금융자산의 집합에 포함된 자산에 대한 채무불이행과 상관관계가 있는 국가나 지역의 경제상황

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는 상기 예시 이외에 동 지분상품의공정가치가 취득원가 이하로 유의적 또는 지속적으로 하락하는 경우 자산손상의 객관적인 증거에 포함됩니다. 매도가능지분상품에 대하여 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 아니하며, 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 이전에 당기손익으로 인식하였던 손상차손을 한도로 하여 회복된 금액을 당기손익으로 인식합니다.

손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 측정합니다(아직 발생하지 아니한 미래의 대손은 제외함). 손상차손은 당해 자산의 장부금액에서 차감하고 당기손익으로 인식합니다. 회사는 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정할 수있습니다. 후속기간 중 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우(예: 채무자의 신용등급 향상)에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.7 유형자산
유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시하고 있습니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.
후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함되거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.
유형자산의 감가상각액은 자산의 취득원가에서 5 년의 경제적내용연수를 적용하여 정액법에 따라 산정하고 있습니다. 단, 기타유형자산(미술품)은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

회사는 매 회계연도 말에 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다. 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다. 자산의처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 포괄손익계산서의 기타영업수익(기타영업비용)으로 표시하고 있습니다.

2.8 무형자산
무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 추정내용연수 5 년동안 원가를 배분하기 위하여 정액법에 따라 상각하고 있습니다.

회원권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

2.9 비금융자산의 손상
비한정내용연수를 가진 무형자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있으며, 상각하는 자산의 경우는 매 보고기간말에 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있다면 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산은 별도로 식별가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 분류하고 있습니다. 손상차손을 인식한 비금융자산은 매 보고기간말에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다.

2.10 신계약비
회사는 보험업회계처리준칙 제 31 조와 동 부칙 제 3 조에 따라 장기보험계약으로 인하여 발생한 신계약비(표준해약공제액을 초과하는 금액은 제외)를 당해 보험계약의 보험료 납입기간에 걸쳐 균등하게 상각하여 비용으로 처리하고 있습니다. 다만, 표준해약공제액을 초과하는 금액과 신계약비를 조기에 회수할 목적으로 부가보험료의 비율이 보험기간의 초기에 높게 되어 있는 경우의 신계약비는 당해연도에 비용으로 처리하고 있습니다.
신계약비의 상각은 계약의 보험료 납입기간이 7 년을 초과하는 경우에는 상각기간을 7 년으로 하여 상각하고 있으며, 해약일(해약이전에 보험계약이 실효된 경우에는 실효일로 함)에 미상각잔액이 있는 경우에는 해약일이 속하는 회계연도에 전액 상각하고 있습니다.

2.11 재보험자산
회사는 보험계약을 출재한 경우 재보험사로부터 회수가능한 금액을 재보험자산으로 표기하고 매 보고일마다 손상평가를 실시하며 손상이 발생한 경우 이를 당기손익에 반영

하고 있습니다. 재보험자산의 증가(감소)액은 책임준비금전입(환입)액에 가감하여 회계처리하고 있습니다.

2.12 특별계정

회사는 보험업법 및 보험업감독규정이 정하는 바에 따라 변액보험계약에 대하여 그 준비금에 상당하는 재산의 전부 또는 일부를 일반계정과 구별하고 있으며 관련금액을 특별계정자산 및 특별계정부채로 계상하고 있습니다.

특별계정자산은 개별 특별계정별로 평가하며, 동 규정을 적용함에 있어 변액보험계약에 대해서 설정된 유가증권의 경우 자본시장과금융투자업에관한법률에 의한 방법으로 계상하고 이외의 자산은 일반계정의 방법을 준용하고 있습니다. 또한, 계약자적립금은 기획재정부장관 및 금융위원장이 인가한 보험료 및 책임준비금 산출방법서에따라 산출되었습니다.

2.13 보험계약의 분류

회사는 인수한 모든 계약에 대하여 부가급부금 수준을 평가하여 보험계약자로부터 유의적인 보험위험을 인수하는 경우 보험계약으로 분류하고, 유의적인 보험위험의 이전이 없는 경우 보험계약의 법률적 형식을 취하고 있더라도 투자계약으로 분류하고 있습니다. 계약의 분류에 따라 보험계약과 임의배당요소가 있는 투자계약의 경우 기업회계기준서 제 1104 호 '보험계약'을 적용하며, 임의배당요소가 없는 투자계약의 경우 기업회계기준서 제 1039 호 '금융상품: 인식과 측정'을 적용하여 회계처리하고 있습니다.

회사는 보험계약에 내재된 보증, 풋옵션, 해약옵션 등의 내재파생상품에 대하여 내재파생상품 자체가 보험계약이 아니며, 보험계약자에게 고정급부금 조건으로 보험계약을 해약할 수 있는 옵션이 주어져 있지 않은 경우 기업회계기준서 제 1039 호 '금융상품: 인식과 측정'을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 보고기간말 현재 회사가 보유하고 있는 계약에 내재된 파생상품요소 중 분리요건을 만족하는 내재파생상품은 존재하지 않습니다.

2.14 보험계약부채

회사는 보험계약에 대해 장래에 지급할 보험금, 환급금, 계약자배당금 및 이에 관련되는 비용에 충당하기 위하여 보험약관과 보험료 및 책임준비금 산출방법서에 따라 책임준비금을 적립하고 있으며, 그 주요내용은 아래와 같습니다.

(1) 보험료적립금

보험료적립금은 보고기간종료일 이전에 체결된 장기보험계약으로 인하여, 보고기간종료일 후에 보험계약자에게 지불하여야 할 보험금의 현재가치에서 보고기간종료일 후에 회수될 순보험료의 현재가치를 차감한 잔액을 적립하고 있습니다.

(2) 미경과보험료적립금
회사는 납입기일이 당해 회계연도에 속하는 수입보험료 중에서 보고기간종료일 현재기간이 경과하지 않은 보험료를 미경과보험료적립금으로 적립하고 있습니다.

(3) 지급준비금
회사는 보고기간종료일 현재 보험금, 환급금 또는 보험계약에 의한 배당금으로서 지급이 확정된 금액과 이미 발생한 사유로 인하여 지급할 의무가 있다고 인정되는 금액및 소송에 계류중인 금액으로 지급되지 아니한 금액 및 실효환급금을 지급준비금으로 적립하고 있습니다.
한편, 회사는 보험업감독규정 제 6-11 조 및 보험감독업무시행세칙 제 4-3 조의 2 에 의하여 미보고발생손해액을 추산하고 있으며, Bornhuetter-Ferguson 방법을 사용하여 추산한 금액은 당기말 현재 69,872 백만원입니다.

(4) 계약자배당준비금
1) 금리차보장준비금
배당보험의 경우 예정이율이 당해 회계연도의 1 년만기 정기예금 평균이자율보다 낮을 경우 보험계약자에게 그 차이를 보전해 주기 위하여 적립하고 있습니다.

2) 위험률차배당준비금
1 년이상 유지된 유효한 보험계약(무배당 보험 제외)에 대해 보험료 산출기준에 적용된 예정사망률과 실제사망률과의 차이를 보전해 주는 배당금을 적립하고 있습니다.

3) 이자율차배당준비금
1 년이상 유지된 유효한 배당보험계약(무배당보험 제외)에 대해 이자율차배당기준율과 보험상품별 예정이율과의 차이를 보전해 주는 배당금을 적립하고 있습니다.

4) 사업비차배당준비금
1 년이상 유지된 유효한 배당보험계약(무배당보험 제외)에 대해 사업비차배당기준율과 보험상품별 예정사업비율과의 차이를 보전해 주는 배당금을 적립하고 있습니다.

5) 장기유지특별배당준비금
보고기간종료일 현재 6 년 이상 유지된 유효한 보험계약에 대하여 전 보험연도말 순보험료식 보험료에서 미상각된 신계약비를 차감한 금액에 장기유지특별배당률을 곱한 금액을 적립하고 있습니다.

(5) 계약자이익배당준비금
배당보험의 경우 보고기간종료일에 책임준비금(금리차보장배당 등의 소요액과 당해 회계연도 중 신규발생한 계약자배당금 및 그 부리이자를 포함)을 우선 적립한 후의 잔여이익에서 주주지분(10%이내에서 자유로이 결정됨)과 자본계정운용손익 및 무배당보험의 판매에 따른 손익을 차감한 계약자지분 중 당해 사업연도의 계약자배당준비금을 적립한 후의 금액을 총액으로 적립하는 것으로서, 다음연도에 신규로 발생하는 보험연도식 이자율차·사업비차 및 장기유지 특별배당금 지급에 우선 사용되며, 그 잔액에 대한 구체적인 처리방법은 당해 회계연도 종료익일부터 5년 이내에 결정합니다. 단, 무배당보험의 판매 및 자본계정의 운용으로 인한 이익은 배분대상에서 제외합니다.

(6) 배당보험손실보전준비금
회사는 배당보험이익 계약자지분의 30% 이내에서 배당보험손실보전준비금을 적립하며, 적립한 회계연도 종료일로부터 5년 이내의 회계연도에 배당보험계약의 손실보전 및 개별계약자에 대한 계약자 배당재원으로 사용합니다.

2.15 계약자지분조정
회사는 보고기간종료일 현재 계상된 매도가능증권평가손익의 총액을 계약자배당준비금 적립전잉여금에 대한 당기의 계약자지분과 주주지분의 배분비율에 따라 기타포괄손익누계액과 계약자지분조정으로 배부하고 있습니다.

2.16 부채적정성 평가
회사는 매 회계년도 중에 보험계약의 미래현금흐름에 대한 현행추정치를 이용하여 인식한 보험부채가 적정한지 평가하고 평가 결과 보험부채의 장부금액이 추정된 미래현금흐름의 관점에서 부적정하다고 판단되면 부족액에 상당하는 금액만큼을 모두 포괄손익계산서에 반영하고 있습니다.

2.17 금융부채

(1) 당기손익인식금융부채
당기손익인식금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채를 당기손익인식금융부채로 분류합니다.

(2) 상각후원가로 측정하는 금융부채
회사는 당기손익인식금융부채, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채

로 분류하고 있습니다. 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에는 관련 자산을 계속해서 인식하며 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

2.18 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 회사는 충당부채를 인식하고 있습니다. 미래영업손실에 대하여는 충당부채를 인식하지 않습니다.

충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정하며, 현재가치 평가에 사용하는 할인율은 그 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 있습니다.

2.19 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식합니다. 기타포괄손익이나 자본의 특정 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 부가하거나 차감하여 인식합니다.

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정될 세법에 기초하여 계산됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 의존하는 경우 회사가 세무 보고를 위해 취한 입장을 주기적으로 평가하고 과세당국에 지급할 것으로 예상되는 금액은 충당부채로 계상하고 있습니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세 효과로 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세 자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 아니하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로제정될 세율과 세법을 적용하여 결정하고 있습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있거나 과세대상기업은 다르지만, 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 유의적인 금액의 이연법인세 부채가 결제되거나

이연법인세 자산이 회수될 미래의 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2.20 종업원급여

(1) 퇴직급여

회사는 확정기여제도를 운영하고 있습니다. 확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도입니다.

(2) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 회계기간의 종료일부터 12 개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

2.21 수익인식

(1) 보험료수익

회사는 보험계약에 따른 납입방법별로 보험료 회수기일이 도래되어 납입된 보험료를수익으로 인식하며, 보고기간종료일 현재 납입은 되었으나 회수기일이 차기 회계연도 이후인 보험료는 선수보험료로 계상하고 있습니다.

(2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다. 채권 손상이 발생하는 경우 채권금액의 장부금액을 회수가능액까지 감액하며, 시간의 경과에 따라 증가하는 부분은 이자수익으로 인식하고 있습니다. 손상채권에 대한 이자수익은 최초 유효이자율에 의하여 인식하고 있습니다.

회사는 예금(예치금 포함), 대출채권 및 유가증권에 대한 이자수익을 발생주의 기준에 따라 인식하고 있으며, 대출채권 중 이자납입이 90 일 이상 연체된 채권의 이자수익은 인식하지 않고 있습니다. 다만, 90 일 이상 연체대출채권 중 정부, 금융기관이 보증한 대출채권은 보증한도 범위내에서, 보험약관대출금의 해약환급금이 대출원리금을 초과하는 경우에는 초과액 범위내에서 이자수익을 인식하고 있습니다.

(3) 배당수익

배당수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

2.22 리스
리스자산의 소유에 따른 위험 및 보상과 관련하여 중대한 부분이 리스제공자에게 남아 있는 리스의 경우 운용리스로 분류하고 있습니다. 운용리스에서 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 포괄손익계산서상 비용으로 인식하고 있습니다.
리스자산의 소유에 따른 실질상 위험과 보상의 대부분을 부담하고 있는 리스의 경우 금융리스로 분류하고 있습니다. 금융리스는 리스자산의 공정가치와 최소리스료의 현재가치 중 작은 금액을 리스기간개시일에 자본화하고 있습니다.

2.23 배당금
배당금은 회사의 주주에 의해 승인된 기간에 부채로 인식하고 있습니다.

2.24 재무제표 승인
회사의 재무제표는 2012 년 6 월 7 일자로 대표이사에 의해 승인되었으며, 2012 년 6 월 15 일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정
회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액에 조정을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

(1) 법인세
회사의 영업활동으로 창출된 과세소득에 대한 법인세는 국가의 세법 및 과세당국 결정을 적용하여 산정되므로 회사의 영업활동으로 창출된 과세소득에 대한 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다. 회사는 보고기간말 현재까지의 영업활동의 결과로 미래에 부담할 것으로 예상되는 법인세효과를 최선의 추정과정을 거쳐 당기법인세 및 이연법인세로 인식하였습니다. 하지만 실제 미래 최종 법인세부담은 인식한 관련 자산·부채와 일치하지 않을 수 있으며, 이러한 차이는 최종 세효과가 확정된 시점의 당기법인세 및 이연법인세 자산·부채에 영향을 줄 수 있습니다.

(2) 금융상품의 공정가치
활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 회사는 보고기간말 현재 주요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

(3) 대손충당금
회사는 대여금및수취채권에 대해서 손상을 평가하여 대손충당금을 설정합니다. 이러한 신용손실에 대한 충당금의 정확성은 개별평가 대손충당금 추정을 위한 차주별 기대현금흐름의 추정과 집합평가 대손충당금 추정을 위해 사용된 모형의 가정과 변수들에 의해 결정됩니다.

4. 재무위험관리

4.1 개요

(1) 위험관리정책 개요
회사는 경영 전반에 걸쳐 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 금리 및 유동성리스크의 효율적인 관리와 통제로 적정수준의 자본을 확보하여 고객의 요구에 부응하며, 회사자산가치의 지속 가능한 성장을 이룰 수 있도록 위험관리정책을 수립・운영합니다.

(2) 위험관리전략
회사 전체의 리스크 수준이 가용자본대비 적정수준이 되도록 Risk Appetite, Risk Tolerance 및 부문별 리스크한도를 설정하고, 회사의 주요 정책은 리스크를 고려하여 수립・시행합니다.
회사는 연 단위로 리스크관리위원회의 심의・의결을 통하여 회사에 가장 적정한 Risk Appetite, Risk Tolerance, 부문별 리스크한도를 설정하고 있으며, 이에 대한 모니터링을 분기단위로 실시하여 부여된 한도의 준수여부 등을 점검하여 적정성 관리를 하고 있습니다.
정기적인 부문별 리스크분석을 통하여 관련 규정 및 지침의 변경 등을 실시, 발생가능한 위험의 사전회피 또는 적정수준의 위험액 보유를 유도, 관리하고 있습니다. 또한 회사가 보유해야 하는 적정수준의 위험액 또는 운용한도를 설정하고, 관리지침 및 Guide Line 의 준수여부를 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
모든 리스크는 계량화하여 관리함을 원칙으로 하며, 리스크 허용한도를 설정하여 관리합니다. 특정부문에 대한 리스크의 집중을 방지하기 위하여 리스크를 적절히 분산하여 관리합니다. 리스크관리의 감독 및 통제는 영업활동과 분리하여 독립적으로 수행하며, 문서 등 공식적인 절차 또는 방법에 의하여 수행됩니다. 리스크관리는 안정성과 수익성이 상호 조화를 이루도록 합니다. 단, 안정성과 수익성이 상충되는 경우 안정성을 우선으로 합니다.

(3) 위험관리절차
회사의 위험관리 절차는 다음과 같습니다.

1) 리스크의 인식 : 회사 경영활동에서 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 금리 및 유동성리스크를 재무리스크로 분류하여 인식하고 있습니다.
2) 리스크의 측정 및 평가 : 보험, 시장, 신용, 금리 및 유동성리스크를 금융감독당국에서 정한 기준 또는 회사 내부기준을 적용하여 측정하고 있습니다.
3) 리스크의 통제 : 회사에 가장 적정한 Risk Appetite, Risk Tolerance 및 부문별 리스크한도를 설정하고 이에 대한 준수여부를 상시 모니터링하여 그 결과를 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다. 또한 회사의 중요한 의사결정사항 및 회사경영에 부정적 영향을 미칠 수 있는 각종 리스크 요인을 모니터링하여 리스크관리위원회 등 경영진에게 보고하여 적절한 조치를 취하는 등 리스크관리 전담부서가 사전에 검토하여 의사결정을 지원하고 있습니다.

(4) 위험관리조직
회사의 위험관리조직은 위험관련 의사결정 기능을 수행하는 이사회 산하의 리스크관리위원회와 이를 보좌하고 위험관리기능을 실행하는 위험관리부서로 나누어집니다.
리스크관리위원회는 리스크관리에 대한 최고의사결정기구로서 회사의 리스크관리에 대해 이사회로부터 위임 받아 리스크관리 기본방침 수립, 리스크 허용한도 설정 및 변경, 재보험 운영전략 설정, 리스크관련 제규정의 제·개정 등 리스크관리 관련 중요의사결정을 의결하고 있습니다.
리스크관리실무위원회는 리스크관리위원회의 의결사항, 기타 리스크관리에 관한 중요사항을 사전에 심의 및 논의하는 기구로서 리스크부문별 담당임원 및 부서장으로 구성되어 있습니다.
리스크관리 실무조직은 그 역할에 따라 리스크관리 전담부서, 주관부서 및 관련부서로 구분하여 운영하고 있습니다.
리스크관리 전담부서인 리스크관리팀은 리스크관리업무를 총괄적으로 담당하고, 리스크의 관리, 통제 및 보고 등 리스크관리위원회와 리스크관리실무위원회를 보좌합니다.
리스크관리 주관부서는 해당 리스크를 주도적으로 관리하며 전담부서를 지원합니다.
리스크관리 관련부서는 해당부문 리스크관리의 일차적인 책임을 지며 전담부서와 주관부서를 지원합니다.
리스크관리 주관부서 및 관련부서는 리스크관리담당자를 지정하여 해당 리스크의 원활한 관리를 지원합니다.

4.2 자본적정성 평가

회사는 재무건전성 관리를 위해 감독당국에서 규정한 위험기준 지급여력비율(RBC) 제도를 준수하고 있습니다.

위험기준 지급여력비율제도(RBC)는 보험회사에 예상하지 못한 손실이 발생하더라도 이를 충당할 수 있는 자기자본을 보유하도록 하는 제도로 보험회사가 소비자에 대한 지급능력을 유지하도록 하는 것이 목적입니다. 회사는 지급여력 유지를 위한 필요자본을 관리하기 위해 보험업감독규정상의 위험기준 자기자본제도에 따라 RBC(지급여력) 비율을 측정하여, 내부적으로 관리하고 외부에 공시하고 있습니다.

RBC(지급여력) 비율은 회사가 예상하지 못한 손실을 입거나 혹은 자산가치의 하락시에도 보험계약자에 대한 채무를 얼마나 이행할 수 있는 정도에 대한 척도인 가용자본(지급여력금액)을 회사의 위험액인 요구자본(위험기준 지급여력기준금액)으로 나누어 산출하는 비율로써, 생명보험사의 재무건전성이나 보험금지급능력에 대한 척도입니다. 지급여력금액(Available capital)은 지급능력을 유지할 수 있도록 하는 리스크버퍼로서 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금 등으로 구성됩니다. 위험기준 지급여력기준금액(Required capital)은 보험회사에 내재된 보험, 시장, 금리, 신용, 운영위험액의 규모를 측정하여 산출된 필요 자기자본입니다. 요구자본 측정시 리스크 부문간 분산효과를 반영합니다.

감독당국에서는 위험기준 지급여력비율 100% 이상 유지할 것을 의무화하고 있으며,보험업감독규정상, 위험기준 지급여력비율이 100%에 미달되는 경우, RBC 비율별로적기시정조치를 통해 부실심화를 방지하고 있습니다. 보고기간말 회사는 감독기관에서 규정한 RBC(지급여력) 비율을 준수하고 있습니다.

4.3 보험위험관리

(1) 보험위험의 개요

보험위험이란 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수와 보험금 지급에 관련하여 발생하는 위험으로 보험계약시 예상했던 위험보다 실제 지급시 위험이 커져서 발생할 수 있는 손실 가능성 등을 말합니다. 보험위험은 보험가격위험과 준비금위험으로 나눌 수 있습니다.

보험가격위험은 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금간의 차이로 인하여 손실이 발생할 가능성을 말합니다.

준비금위험은 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인하여 손실이 발생할 가능성을 말합니다. 즉, 지급보험금이 지급준비금보다 많을 경우에 손실이 발생하게 됩니다.

(2) 보험위험의 집중 및 재보험정책
회사는 보험위험의 집중을 해소하고, 선진기법을 활용한 자본관리 효율성 증대를 목적으로 재보험을 활용하고 있습니다.
재보험 출재는 다음과 같은 절차를 통해 이루어집니다.

① 신규상품 출시 의사결정 과정에서 대상상품의 출재여부를 결정하여, 재보험 관리부서가 입찰을 통해 재보험자를 선정한 후 관련 부서 합의 및 담당부서 임원의 최종승인으로 출재여부를 결정함
② ①과 관련 재보험 관리부서는 관련부서 협의를 통해 재보험 대상, 출재한도 및 손해율 등을 분석함

(3) 보험가격위험에서 발생하는 위험의 성격과 정도
보험가격위험의 익스포져는 회사의 모든 보험계약을 대상으로 보고기간말을 기준으로 직전 1년간 수입보험료 중 사망, 질병 등 사고발생에 대비한 위험보험료로써, 향후 1년간 보험금 지급에 충당할 금액입니다.

생명보험사의 보험위험은 주로 보험가격위험으로 측정합니다. 생명보험의 보장은 주로 정액급부형태이기 때문에 지급준비금의 변동이 작고, 사고발생 후 보험금 지급까지의 기간이 길지 않아 준비금위험은 부채적정성 평가를 통하여 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 보험가격위험의 최대노출정도는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말		전기말		전기초	
	위험완화 이전	위험완화 이후	위험완화 이전	위험완화 이후	위험완화 이전	위험완화 이후
보장성보험	93,498,440	80,921,706	72,155,900	62,793,032	58,396,699	49,657,159
질병보험	282,234,780	190,715,409	226,054,596	137,857,764	177,445,879	100,413,749
기타생명보험	434,560	434,560	1,297,915	1,274,222	1,472,333	1,437,724
합계	376,167,780	272,071,675	299,508,411	201,925,018	237,314,911	151,508,632

당기말, 전기말 및 전기초 현재 직전 1년간을 기준으로 위험완화 이전의 위험보험료 대비 사고보험금의 비율은 각각 99.52%, 100.89% 및 107.82%입니다.

(4) 보험부채 측정에 영향을 미친 가정
회사는 책임준비금 산출시 보험업법 및 보험업감독규정이 정하는 바에 따라 보험료 및 책임준비금 산출방법서에 정의된 예정기초율(단, 금리연동형보험인 경우 보험업감독규

정 제 6-12 조에 의하여 외부지표금리에 일정이율을 가감한 이율과 운용자산이익률을 반영한 보험료 및 책임준비금 산출방법서에 따른 공시이율)을 매 결산기에 계속적으로 적용하고 있습니다.
다만, 산출된 책임준비금은 보험업법 시행규칙 및 보험업감독규정에서 정하는 바에 따라 표준이율 및 표준위험률을 적용하여 계산한 금액(표준책임준비금) 이상이 되도록 계산하고 있습니다.

4.4 금리위험관리

(1) 금리위험의 개요
금리리스크는 미래 시장금리변동 및 자산과 부채의 만기구조 차이로 인하여 경제적 손실이 발생할 위험으로 회사의 순자산가치가 감소할 위험을 말합니다.

(2) 금리위험의 관리
위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리위험에 대한 익스포져, 금리민감액 및 금리위험액을 측정하여 이를 적정수준으로 관리하고 있습니다. 당기부터는 2011 년 3 월 22 일 개정된 보험업감독업무시행세칙에 따라 측정하여 관리하고 있습니다.

(3) 금리위험의 익스포져 및 금리위험액
보고기간말 회사의 금리위험에 대한 익스포져, 금리민감액 및 금리위험액은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	익스포져(*1)	금리민감액(*2)
가. 금리부자산	1,349,885,692	3,629,325,154
I. 대여금및수취채권	93,340,138	202,141,096
II. 매도가능금융자산	1,136,908,195	3,022,373,951
III. 만기보유금융자산	119,637,359	404,810,107
나. 보험부채	678,994,449	4,679,735,050
I. 금리확정형	663,963,746	4,497,535,743
II. 금리연동형	15,030,703	182,199,307
다. 금리위험액(*3)		15,756,148

(*1) 금리부자산의 익스포져의 측정대상은 이자를 수취하는 자산을 말하며, 단기매매증권, 이자없이 수수료만 수취하는 자산, 자산건전성 분류기준상 고정이하 자산, 변액보험의 초기투자자금 및 미수수익은 금리부 자산에서 제외됩니다. 한편, 당기말 보험부채의 익스포져는 2011년 4월부터 개정된 RBC 제도에 따라 보험료적립금(감독규정 7-65 조제 1 호)에서 해약공제액(감독규정 7-66 조)을 차감하고 미경과보험료적립금을 가산한 금액입니다.
(*2) 금리부자산 및 보험부채별 익스포져에 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리민감도를 산출하여 곱한 금액입니다.
(*3) 금리위험액은 금리부자산과 보험부채 금리민감액의 차이를 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리변동계수에 곱하여 산출합니다.

<전기말>

구분	익스포져(*1)	금리민감액(*2)
가. 금리부자산	1,129,510,861	3,091,249,435
I. 대여금및수취채권	99,873,957	179,732,593
II. 매도가능금융자산	890,434,178	2,394,220,621
III. 만기보유금융자산	139,202,726	517,296,221
나. 보험부채	584,753,723	5,871,313,878
I. 금리확정형	571,148,471	5,792,501,080
II. 금리연동형	13,605,252	78,812,798
다. 금리위험액(*3)		41,700,967

(*1) 금리부자산의 익스포져의 측정대상은 이자를 수취하는 자산을 말하며, 단기매매증권, 이자없이 수수료만 수취하는 자산, 자산건전성 분류기준상 고정이하 자산, 변액보험의 초기투자자금 및 미수수익은 금리부 자산에서 제외됩니다. 한편, 보험부채의 익스포져는 보험료적립금(감독규정 7-65 조제 1 호)에서 해약공제액(감독규정 7-66 조)을 차감한 금액으로 측정됩니다.
(*2) 금리부자산 및 보험부채별 익스포져에 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리민감도를 산출하여 곱한 금액입니다.
(*3) 금리위험액은 금리부자산과 보험부채 금리민감액의 차이를 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리변동계수에 곱하여 산출합니다.

<전기초>

구분	익스포져(*1)	금리민감액(*2)
가. 금리부자산	944,221,411	2,682,671,861
I. 대여금및수취채권	77,011,849	160,165,897
II. 매도가능금융자산	693,614,735	1,877,162,482
III. 만기보유금융자산	173,594,827	645,343,482
나. 보험부채	518,722,153	5,175,830,633
I. 금리확정형	506,729,285	5,106,571,449
II. 금리연동형	11,992,868	69,259,184
다. 금리위험액(*3)		37,397,382

(*1) 금리부자산의 익스포져의 측정대상은 이자를 수취하는 자산을 말하며, 단기매매증권, 이자없이 수수료만 수취하는 자산, 자산건전성 분류기준상 고정이하 자산, 변액보험의 초기투자자금 및 미수수익은 금리부 자산에서 제외됩니다. 한편, 보험부채의 익스포져는 보험료적립금(감독규정 7-65 조제 1 호)에서 해약공제액(감독규정 7-66 조)을 차감한 금액으로 측정됩니다.
(*2) 금리부자산 및 보험부채별 익스포져에 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리민감도를 산출하여 곱한 금액입니다.
(*3) 금리위험액은 금리부자산과 보험부채 금리민감액의 차이를 위험기준자기자본(RBC)제도에 의한 금리변동계수에 곱하여 산출합니다.

4.5 신용위험

(1) 신용위험의 개요
신용위험은 대출금 차입자, 채권발행자 등 채무자의 상환불이행, 합의사항 미이행 등으로 대출의 원리금 또는 투자원리금을 당초 약정대로 회수할 수 없게 되는 위험입니다.

(2) 신용위험의 관리
회사는 신용위험 노출대상자산에 대해 위험기준자기자본제도(RBC) 기준 및 내부모형에 따라 신용위험을 측정하고 있습니다. 위험기준자기자본제도(RBC)에 따른 신용위험은 자산의 종류, 담보/보증 유무 및 차주의 신용등급 등 신용상태에 따라 신용위험 익스포져 및 위험계수를 적용함으로써 자산의 총 신용위험량을 측정합니다.

회사는 자산운용규정 및 Investment Guide Line 에 신용등급별, 발행자별 운용한도 등을 설정하여 관리하고 있으며, 월 단위로 보유 중인 신용위험대상자산에 대해 Credit review 를 실시하고 있습니다. 또한 모니터링 결과를 분기단위로 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
차주의 채무불이행위험을 경감시키기 위해 담보, 보증과 같은 신용보강수단을 통해 신용위험 대상자산을 관리하고 있습니다.

(3) 신용위험에 대한 익스포져
보고기간말 보유한 금융상품과 관련하여 담보물의 가치를 고려하지 않은 회사의 신용위험 익스포져는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
현금및현금성자산	69,017,327	80,681,395	57,045,008
매도가능금융자산(*1)	1,140,934,026	892,520,183	691,746,752
만기보유금융자산	119,637,359	139,202,726	173,594,827
대출채권	24,322,811	19,754,533	17,802,951
기타(*2)	92,910,435	71,792,064	65,268,421
합계	1,446,821,958	1,203,950,901	1,005,457,959

(*1) 지분증권 성격의 금융상품을 제외한 금액입니다.
(*2) 재보험자산 및 기타수취채권으로 구성되어 있습니다.

금융상품이 공정가치로 계상되는 경우 상기 금액은 현재 신용위험의 노출만을 표시하며 가치변동으로 인하여 미래에 발생할 수 있는 최대위험노출을 의미하지는 않습니다.

(4) 대출채권의 신용위험

회사는 신용위험을 수반하고 있는 대출채권에 대하여 신용위험을 관리하기 위한 목적으로 대손충당금을 설정 및 관리합니다.

회사는 상각후원가를 장부금액으로 하는 대출채권에 보고기간종료일 현재 손상이 발생하였다는 객관적 증거가 있는 경우 손상차손을 인식합니다. 한국채택국제회계기준상 손상차손은 발생손실을 의미하므로 미래의 손상사건으로 인한 손실은 발생가능성에 불구하고 인식하지 않습니다. 회사는 대출채권으로 분류된 금융자산에 내재된 발생손실(Incurred Losses)을 측정하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

1) 보고기간말 대출채권은 연체 및 손상여부에 따라 다음과 같이 구분됩니다(단위:천원).

<당기말>

구분	보험약관대출	신용대출	지급보증대출	기타대출금	합계
연체되지도 손상되지도 않은 대출채권	14,308,680	-	1,198,479	-	15,507,159
연체되었으나 손상되지 않은 대출채권	8,733,332	-	-	-	8,733,332
손상대출채권	102,568	-	-	524,000	626,568
소계	23,144,580	-	1,198,479	524,000	24,867,059
대손충당금	102,568	-	-	441,680	544,248
장부금액	23,042,012	-	1,198,479	82,320	24,322,811

<전기말>

구분	보험약관대출	신용대출	지급보증대출	기타대출금	합계
연체되지도 손상되지도 않은 대출채권	11,183,771	1,401,641	1,222,775	-	13,808,187
연체되었으나 손상되지 않은 대출채권	5,778,766	-	-	-	5,778,766
손상대출채권	81,486	-	-	611,000	692,486
소계	17,044,023	1,401,641	1,222,775	611,000	20,279,439
대손충당금	81,486	-	-	443,420	524,906
장부금액	16,962,537	1,401,641	1,222,775	167,580	19,754,533

<전기초>

구분	보험약관대출	신용대출	지급보증대출	기타대출금	합계
연체되지도 손상되지도 않은 대출채권	9,289,959	1,619,741	1,047,863	-	11,957,563

구분	보험약관대출	신용대출	지급보증대출	기타대출금	합계
연체되었으나 손상되지 않은 대출채권	5,386,748	-	-	-	5,386,748
손상대출채권	81	-	-	908,000	908,081
소계	14,676,788	1,619,741	1,047,863	908,000	18,252,392
대손충당금	81	-	-	449,360	449,441
장부금액	14,676,707	1,619,741	1,047,863	458,640	17,802,951

2) 보고기간말 연체되지도 손상되지도 않은 대출채권의 신용건전성정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
무등급-정상(*)			
보험약관대출	14,308,680	11,183,771	9,289,959
신용대출	-	1,401,641	1,619,741
지급보증대출	1,198,479	1,222,775	1,047,863
기타대출금	-	-	-
합계	15,507,159	13,808,187	11,957,563

(*) 신용등급을 공시하지 않는 거래상대방에 대하여는 건전성분류법을 사용하고 있습니다.

3) 보고기간말 연체되었으나 손상되지 않은 대출채권의 연령분석정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	1 일이상 29 일 이하	30 일이상 59 일 이하	60 일이상 89 일 이하	90 일이상	합계
보험약관대출	6,365,601	535,769	318,939	1,513,023	8,733,332

<전기말>

구분	1 일이상 29 일 이하	30 일이상 59 일 이하	60 일이상 89 일 이하	90 일이상	합계
보험약관대출	4,304,226	335,778	160,629	978,133	5,778,766

<전기초>

구분	1 일이상 29 일 이하	30 일이상 59 일 이하	60 일이상 89 일 이하	90 일이상	합계
보험약관대출	4,147,963	335,654	125,560	777,571	5,386,748

연체란 금융자산의 거래상대방이 계약상 지급일에 원리금을 지급하지 못하는 상황을의미하며, 손상이란 손상의 객관적인 증거가 있으며, 그 손상사건이 신뢰성 있게 추정할 수 있는 금융자산의 미래예상현금흐름에 영향을 미친 경우를 의미합니다. 손상의 객관적인 증거는 연체 90 일 이상, 신용정보관리규약에 따른 불량신용정보, 연체상태의 채권채무재조정, 불량익스포져의 대환 등이 있습니다.
일반적으로, 90 일 이상의 연체여신은 손상여신으로 분류되나, 담보 등을 고려하여 미래회수가능성에 영향이 없는 연체여신은 90 일 이상 구간에 포함되었습니다.

4) 보고기간말 손상대출채권에 대한 정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	대출채권	대손충당금	설정률
보험약관대출	102,568	102,568	100.0%
기타대출	524,000	441,680	84.3%
합계	626,568	544,248	86.9%

<전기말>

구분	대출채권	대손충당금	설정률
보험약관대출	81,486	81,486	100.0%
기타대출	611,000	443,420	72.6%
합계	692,486	524,906	75.8%

<전기초>

구분	대출채권	대손충당금	설정률
보험약관대출	81	81	100.0%
기타대출	908,000	449,360	49.5%
합계	908,081	449,441	49.5%

5) 보고기간말 현재 회사가 보유하고 있는 대출 종류별 신용보강의 내용은 다음과 같습니다.

구분	신용보강의 내용
보험약관대출	보험계약별 해약환급금 (대출금액이 해약환급금의 80% 이내)
지급보증대출	보증보험사의 보증보험증권 (대출금액의 110%)

(5) 채무증권의 신용위험

1) 보고기간말 신용위험에 노출된 유가증권(채무증권)은 다음과 같이 분류할 수 있습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
연체되지도 않고 손상되지 않은 유가증권	1,256,545,555	1,027,697,079	861,315,749
연체되었으나 손상되지 않은 유가증권	-	-	-
손상된 유가증권	4,025,830	4,025,830	4,025,830
합계	1,260,571,385	1,031,722,909	865,341,579

2) 보고기간말 연체되지도 않고 손상되지 않은 유가증권(채무증권)의 신용건전성은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	Grade1	Grade2	합계
매도가능금융자산	869,678,043	267,230,153	1,136,908,196
만기보유금융자산	119,637,359	-	119,637,359
소계	989,315,402	267,230,153	1,256,545,555

<전기말>

구분	Grade1	Grade2	합계
매도가능금융자산	709,891,310	178,603,043	888,494,353
만기보유금융자산	139,202,726	-	139,202,726
소계	849,094,036	178,603,043	1,027,697,079

<전기초>

구분	Grade1	Grade2	합계
매도가능금융자산	622,528,263	65,192,659	687,720,922
만기보유금융자산	173,594,827	-	173,594,827
소계	796,123,090	65,192,659	861,315,749

외부평가기관의 신용등급에 따른 유가증권의 신용건전성 기준은 다음과 같습니다.

구분	국내		국외		
	한신평	한기평	S&P	Fitch-IBCA	Moody's
Grade1	AA0 to AAA	AA0 to AAA	A- to AAA	A- to AAA	A3 to Aaa
Grade2	A- to AA-	A- to AA-	BBB- to BBB+	BBB- to BBB+	Baa3 to Baa1
Grade3	BBB0 to BBB+	BBB0 to BBB+	BB to BB+	BB to BB+	Ba2 to Ba1
Grade4	BB0 to BBB-	BB0 to BBB-	B+ to BB-	B+ to BB-	B1 to Ba3
Grade5	BB- 이하	BB- 이하	B 이하	B 이하	B2 이하

3) 보고기간말 유가증권(채무증권) 신용위험의 산업별 집중도는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구분	당기말		전기말		전기초	
	금액	비율(%)	금액	비율(%)	금액	비율(%)
매도가능금융자산						
정부 및 정부투자기관	534,769,368	46.9	485,450,371	54.4	437,692,286	63.3
금융 및 보험업	296,039,192	25.9	229,224,535	25.7	147,748,197	21.4
기타	310,125,466	27.2	177,845,277	19.9	106,306,269	15.3
소계	1,140,934,026	100.0	892,520,183	100.0	691,746,752	100.0
만기보유금융자산						
정부 및 정부투자기관	119,637,359	100.0	139,202,726	100.0	173,594,827	100.0
합계	1,260,571,385	100.0	1,031,722,909	100.0	865,341,579	100.0

(6) 재보험자산의 신용위험

회사는 재보험거래시 투자적격 신용등급을 갖고 있는 재보험사에 한해 거래하고 있습니다. 따라서 거래하고 있는 모든 재보험회사는 투자적격 신용등급을 보유하고 있습니다. 보고기간말 현재 재보험자산의 외부평가기관의 신용등급에 따른 신용건전성은 Grade2 이상입니다.

(7) 현금및현금성자산의 신용위험

보고기간말 현재 회사가 보유하고 있는 현금및현금성자산의 외부평가기관의 신용등급에 따른 신용건전성은 Grade2 이상입니다.

4.6 유동성위험관리

(1) 유동성위험의 개요

유동성위험은 자금의 조달, 운용상의 만기일 불일치, 예상치 못한 자금의 유출 및 보유 자산의 시장유동성 저하 등으로 환급금, 보험금 등에 충당할 현금부족을 보전하기 위하여 보유자산을 매각하거나 외부자금을 차입함에 따른 손실위험입니다.

(2) 유동성위험의 관리방법 및 관리지표

회사는 유동성비상계획을 수립하여 시행하고 있으며, 적정 유동성비율한도를 설정하여 관리하고 있습니다.
유동성비율이란 만기 3 개월 미만 유동성자산 대비 직전 3 개월 지급보험금의 비율로 유동성자산 보유규모의 적정성을 평가하는 지표입니다. 회사는 유동성비율한도를 리스크관리위원회의 승인을 받아 설정하여 관리하고 있습니다.
또한 유동성비상계획지침에 의거 유동성위기상황에 대비하여 2 개 은행과 총 200 억원 규모의 당좌차월 약정을 설정하여 일시적이고 급격한 유동성자산의 부족에 대비하고 있습니다.

(3) 금융자산 및 부채의 잔존계약만기 분석
보고기간말 현재 주요 금융자산과 금융부채 등의 할인되지 않은 계약상 현금흐름의 잔존만기의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	즉시 수취 및 지급	1 개월 이하	1 개월 초과 3 개월 이하	3 개월 초과 12 개월 이하	1 년 초과 5 년 이하	5 년 초과	합계
금융자산							
현금 및 현금성자산	40,017,327	12,115,747	17,162,729	-	-	-	69,295,803
매도가능금융자산	-	29,235,042	6,704,033	196,910,605	945,043,594	117,646,750	1,295,540,024
만기보유금융자산	-	166,000	-	26,858,000	84,000,000	36,312,500	147,336,500
대여금 및 수취채권	-	43,075,287	1,640,334	1,421,935	9,255,941	24,565,285	79,958,782
소계	40,017,327	84,592,076	25,507,096	225,190,540	1,038,299,535	178,524,535	1,592,131,109
금융부채							
금융부채	-	29,034,768	31,939,508	-	-	3,235,838	64,210,114
소계	-	29,034,768	31,939,508	-	-	3,235,838	64,210,114

<전기말>

구분	즉시 수취 및 지급	1 개월 이하	1 개월 초과 3 개월 이하	3 개월 초과 12 개월 이하	1 년 초과 5 년 이하	5 년 초과	합계
금융자산							
현금 및 현금성자산	76,681,395	-	4,033,936	-	-	-	80,715,331
매도가능 금융자산	-	13,187,042	5,233,183	178,788,984	736,719,914	99,534,133	1,033,463,256
만기보유 금융자산	-	338,750	-	27,363,491	99,074,000	48,262,500	175,038,741
대여금 및 수취채권	-	33,931,604	174,635	2,174,041	5,860,745	18,639,474	60,780,499
소계	76,681,395	47,457,396	9,441,754	208,326,516	841,654,659	166,436,107	1,349,997,827
금융부채							
금융부채	-	23,614,128	30,281,542	-	-	2,978,820	56,874,490
소계	-	23,614,128	30,281,542	-	-	2,978,820	56,874,490

<전기초>

구분	즉시 수취 및 지급	1 개월 이하	1 개월 초과 3 개월 이하	3 개월 초과 12 개월 이하	1 년 초과 5 년 이하	5 년 초과	합계
금융자산							
현금 및 현금성자산	43,045,008	10,042,332	6,042,789	731,000	-	-	59,861,129
매도가능 금융자산	-	2,456,250	14,074,075	104,170,975	588,907,659	72,473,250	782,082,209
만기보유 금융자산	-	172,751	5,934,621	39,080,232	93,788,740	81,250,000	220,226,344
대여금 및 수취채권	-	29,795,723	158,593	1,982,139	4,708,664	16,102,729	52,747,848

구분	즉시 수취 및 지급	1 개월 이하	1 개월 초과 3 개월 이하	3 개월 초과 12 개월 이하	1 년 초과 5 년 이하	5 년 초과	합계
소계	43,045,008	42,467,056	26,210,078	145,964,346	687,405,063	169,825,979	1,114,917,530
금융부채							
금융부채	-	18,193,595	27,096,898	-	-	2,757,026	48,047,519
소계	-	18,193,595	27,096,898	-	-	2,757,026	48,047,519

4.7 시장위험관리

(1) 시장위험의 개요

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 말합니다. 시장위험의 위험요인별 주요 대상자산은 다음과 같습니다.

Risk Factor	대상자산	시장위험액
주가	지분증권	주가 하락에 의해 보유주식 현재가치 감소분
금리	채무증권	금리 상승에 의해 보유채권의 가치 감소분
환율	외화표시자산	환율 하락에 의해 보유외화자산의 원화환산시 가치 감소분

(2) 시장위험의 측정방법

회사는 자산의 시가하락으로 인한 손실규모를 관리하기 위해 RBC 모형 및 내부모형에 의해 시장위험 대상자산의 익스포져 및 위험을 측정하고 있습니다.

위험기준자기자본제도(RBC) 기준에 따라 주가/금리/환율변동 위험에 대해 각각의 시장위험계수를 곱하는 방식으로 일반시장위험액을 산정하고 있습니다.

(3) 시장위험의 관리방법

회사는 시장위험 관리를 위해 손실한도, 운용한도 등 각종 한도를 규정화하고 있습니다. 위험관리 부서에서는 운용부서에서 이러한 한도를 준수하고 있는지 정기적으로 모니터링하여 경영진 및 자산리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

회사는 위기상황에서 포트폴리오 가치에 중요한 영향을 주는 금리, 주가, 환율과 같은 위험요소들의 변화를 반영하여 트레이딩 및 매도가능 포트폴리오에 대한 위기상황분석(Stress Testing)을 실시합니다. 이러한 위기상황분석은 적어도 분기에 한번 이상 실시됩니다.

(4) 시장위험변수별 민감도 분석

보고기간말 현재 회사의 금융상품이 이자율 변동에 따라 손익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분		당기말		전기말		전기초	
		손익	자본(*)	손익	자본(*)	손익	자본(*)
금리	100bp 변동시	-	30,727,444	-	24,056,947	-	18,139,748

(*) 기타포괄손익누계액의 변동은 계약자지분조정 및 이연법인세 배분전 금액입니다.

한편, 보고기간말 현재 회사가 보유한 금융상품이 주가 및 환율의 변동에 따라 손익이나 자본에 미치는 영향은 없습니다.

5. 금융상품의 공정가치 측정

(1) 보고기간말 현재 계정별 공정가치와 장부가액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말		전기말		전기초	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산						
현금및현금성자산	69,017,327	69,017,327	80,681,395	80,681,395	57,045,008	57,045,008
매도가능금융자산	1,141,413,806	1,141,413,806	894,460,008	894,460,008	693,614,735	693,614,735
만기보유금융자산	119,637,359	126,316,570	139,202,726	145,061,398	173,594,827	178,713,983
대여금및수취채권	98,228,091	98,147,957	76,205,608	76,258,876	69,043,211	69,077,708
소계	1,428,296,583	1,434,895,660	1,190,549,737	1,196,461,677	993,297,781	998,451,434
금융부채						
금융부채	64,210,114	64,210,114	56,874,490	56,874,490	48,047,519	48,047,519
소계	64,210,114	64,210,114	56,874,490	56,874,490	48,047,519	48,047,519

(2) 보고기간말 현재 공정가치로 측정되는 금융자산 및 금융부채의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	장부금액	공정가치	수준분류		
			수준 1	수준 2	수준 3
금융자산					
매도가능금융자산	1,141,413,806	1,141,413,806	240,494,994	896,892,982	4,025,830

<전기말>

구분	장부금액	공정가치	수준분류		
			수준 1	수준 2	수준 3
금융자산					
매도가능금융자산	894,460,008	894,460,008	248,954,382	641,479,796	4,025,830

<전기초>

구분	장부금액	공정가치	수준분류		
			수준 1	수준 2	수준 3
금융자산					
매도가능금융자산	693,614,735	693,614,735	247,032,345	442,556,560	4,025,830

공정가치란 합리적인 판단력과 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 거래에서 자산이 교환되거나 부채가 결제될 수 있는 금액을 말합니다. 회사는 매 보고기간말에 금융자산과 금융부채의 종류별 공정가치와 장부금액을 비교하는 형식으로 공시합니다. 금융상품 공정가치의 최선의 추정치는 활성시장에서 공시되는 가격입니다. 회사는 금융상품의 공정가치 평가에 사용한 평가기법이 적절하고 재무상태표에 기록된 공정가치가 합리적이라고 확신하지만, 다른 평가기법을 사용하거나 다른 가정을 이용한다면 재무상태표 상의 금융상품 공정가치가 변동될 수도 있습니다. 또한 공정가치를 측정함에 있어 다양한 평가기법이 사용되었고 여러 추정이 이루어졌기 때문에 다른 금융기관의 금융상품 공정가치 금액과 합리적으로 비교하는 것이 어려울 수 있습니다. 회사는 금융상품의 공정가치를 다음의 3 가지 공정가치수준으로 분류하여 공시합니다.

- 수준 1: 활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 금융상품의 경우, 동 금융상품의 공정가치는 수준 1로 분류됩니다. 공정가치가 수준 1로 분류되는 금융상품에는 거래소에서 거래되는 주식, 국고채권 등이 있습니다.
- 수준 2: 평가기법을 사용하여 금융상품의 공정가치를 측정하는 경우, 모든 중요 요소가 시장에서 관측한 정보에 기초한다면 동 금융상품의 공정가치는 수준 2로 분류됩니다. 공정가치가 수준 2로 분류되는 금융상품에는 대부분의 원화채권과 옵션 등 일반적인 장외파생금융상품 등이 있습니다.
- 수준 3: 평가기법을 사용하여 금융상품의 공정가치를 측정하는 경우, 하나 이상의 중요 요소가 시장에서 관측불가능한 정보에 기초한다면 동 금융상품의 공정가치는 수준 3으로 분류됩니다.

6. 범주별 금융상품

(1) 보고기간말 현재 각 금융자산과 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다 (단위:천원).

<당기말>

구분	대여금및 수취채권	매도가능 금융자산	만기보유 금융자산	상각후원가 금융부채	합계
금융자산					
현금및현금성자산	69,017,327	-	-	-	69,017,327
매도가능금융자산	-	1,141,413,806	-	-	1,141,413,806
만기보유금융자산	-	-	119,637,359	-	119,637,359
대여금및수취채권	98,228,091	-	-	-	98,228,091
소계	167,245,418	1,141,413,806	119,637,359	-	1,428,296,583
금융부채					
금융부채	-	-	-	64,210,114	64,210,114
소계	-	-	-	64,210,114	64,210,114

<전기말>

구분	대여금및 수취채권	매도가능 금융자산	만기보유 금융자산	상각후원가 금융부채	합계
금융자산					
현금및현금성자산	80,681,395	-	-	-	80,681,395
매도가능금융자산	-	894,460,008	-	-	894,460,008
만기보유금융자산	-	-	139,202,726	-	139,202,726
대여금및수취채권	76,205,608	-	-	-	76,205,608
소계	156,887,003	894,460,008	139,202,726	-	1,190,549,737
금융부채					
금융부채	-	-	-	56,874,490	56,874,490
소계	-	-	-	56,874,490	56,874,490

<전기초>

구분	대여금및 수취채권	매도가능 금융자산	만기보유 금융자산	상각후원가 금융부채	합계
금융자산					
현금및현금성자산	57,045,008	-	-	-	57,045,008
매도가능금융자산	-	693,614,735	-	-	693,614,735
만기보유금융자산	-	-	173,594,827	-	173,594,827
대여금및수취채권	69,043,211	-	-	-	69,043,211
소계	126,088,219	693,614,735	173,594,827	-	993,297,781
금융부채					
금융부채	-	-	-	48,047,519	48,047,519
소계	-	-	-	48,047,519	48,047,519

(2) 금융상품 범주별 순손익 구분

당기 및 전기중 회사의 금융상품 범주별 순손익 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

범주	이자수익	기타손익	순손익	기타포괄손익(*)
금융자산				
대여금및수취채권	4,526,482	-	4,526,482	-
매도가능금융자산	51,147,247	371,307	51,518,554	4,451,895
만기보유금융자산	7,071,871	-	7,071,871	-
소계	62,745,600	371,307	63,116,907	4,451,895

(*) 기타포괄손익누계액의 변동은 계약자지분조정 및 이연법인세 배분전 금액입니다.

<전기>

범주	이자수익	기타손익	순손익	기타포괄손익(*)
금융자산				
대여금및수취채권	3,506,201	-	3,506,201	-
매도가능금융자산	42,369,946	431,740	42,801,686	(388,877)
만기보유금융자산	8,489,565	-	8,489,565	-
소계	54,365,712	431,740	54,797,452	(388,877)

(*) 기타포괄손익누계액의 변동은 계약자지분조정 및 이연법인세 배분전 금액입니다.

7. 현금및현금성자산

보고기간말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말	전기초
보통예금	326,229	594,004	355,626
MMDA	40,522,041	16,087,391	42,689,382
정기예금	28,169,057	64,000,000	14,000,000
합계	69,017,327	80,681,395	57,045,008

8. 매도가능금융자산

(1) 회사는 보험업감독규정에 의한 재산운용의 방법으로서 유가증권을 보유하고 있으며, 보고기간말 현재 회사의 매도가능증권 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

종 류	당기말	전기말	전기초
국공채	250,393,485	259,344,683	257,327,211
특수채	252,824,166	226,105,688	180,365,075
금융채	265,385,844	198,866,583	102,454,790
회사채	372,330,531	208,203,229	151,599,676
수익증권	479,780	1,939,825	1,867,983
합 계	1,141,413,806	894,460,008	693,614,735

(2) 보고기간말 현재 매도가능증권 중 주식의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

회사명	보유주식수	지분율(%)	취득원가	공정가액	장부가액
신성건설(*)	67,728	0.45	1,568,208	-	-

(*) 회사는 신성건설의 회생절차개시 및 채권금융기관협의회 결의에 따른 출자전환에 의해 상기의 지분증권을 취득하였습니다.

<전기말>

회사명	보유주식수	지분율(%)	취득원가	공정가액	장부가액
신성건설(*)	67,728	0.45	1,568,208	-	-

(*) 회사는 신성건설의 회생절차개시 및 채권금융기관협의회 결의에 따른 출자전환에 의해 상기의 지분증권을 취득하였습니다.

<전기초>

회사명	보유주식수	지분율(%)	취득원가	공정가액	장부가액
신성건설(*)	67,728	0.45	1,568,208	-	-

(*) 회사는 신성건설의 회생절차개시 및 채권금융기관협의회 결의에 따른 출자전환에 의해 상기의 지분증권을 취득하였습니다.

(3) 보고기간말 현재 매도가능증권 중 채무증권의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

<당기말>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후 취득원가	공정가액	장부가액	평가이익(손실)
국공채	3.00~7.28	245,000,000	238,918,557	243,000,778	250,393,485	250,393,485	7,392,707
특수채	3.27~6.94	245,000,000	246,947,521	247,340,389	252,824,166	252,824,166	5,483,777
금융채	4.16~7.80	258,100,000	261,130,348	260,359,866	265,385,844	265,385,844	5,025,977
회사채	3.78~6.90	373,772,000	374,155,044	368,080,118	372,330,531	372,330,531	4,250,412
합 계		1,121,872,000	1,121,151,470	1,118,781,153	1,140,934,026	1,140,934,026	22,152,873

<전기말>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후 취득원가	공정가액	장부가액	평가이익(손실)
국공채	3.00~7.28	255,000,000	247,921,260	251,418,805	259,344,683	259,344,683	7,925,878
특수채	3.27~6.94	220,000,000	220,194,130	220,804,688	226,105,688	226,105,688	5,301,000
금융채	4.16~6.76	195,000,000	196,875,233	196,558,796	198,866,583	198,866,583	2,307,787
회사채	4.69~7.90	212,000,000	212,735,862	206,248,962	208,203,229	208,203,229	1,954,267
합 계		882,000,000	877,726,485	875,031,251	892,520,183	892,520,183	17,488,932

<전기초>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후 취득원가	공정가액	장부가액	평가이익(손실)
국공채	2.50~7.28	255,030,000	249,762,455	250,383,341	257,327,211	257,327,211	6,943,870
특수채	4.15~6.94	175,000,000	174,571,574	174,418,248	180,365,075	180,365,075	5,946,827
금융채	4.49~7.05	100,000,000	101,065,000	100,721,544	102,454,790	102,454,790	1,733,246
회사채	4.81~8.60	154,000,000	154,549,530	148,243,967	151,599,676	151,599,676	3,355,709
합 계		684,030,000	679,948,559	673,767,100	691,746,752	691,746,752	17,979,652

(4) 보고기간말 매도가능증권 중 수익증권의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말		전기말		전기초	
	취득가액	장부가액 (공정가액)	취득가액	장부가액 (공정가액)	취득가액	장부가액 (공정가액)
수익증권	500,000	479,780	1,748,000	1,939,825	1,748,000	1,867,983

(5) 회사는 당기말 현재 공정가액 또는 순자산가액이 하락하여 회복할 가능성이 없다고 판단한 다음의 채권에 대하여 손상차손을 인식하였습니다(단위:천원).

종목명	액면가액	취득원가	회수가능평가액	당기 손상차손인식액	전기 이전 손상차손인식액	손상차손누계액
삼호 71	10,000,000	10,000,000	4,025,830	-	5,974,170	5,974,170
신성건설	440,000	440,000	-	-	440,000	440,000

상기 감액대상 채권의 당기말 현재의 미수이자는 없습니다.

(6) 당기 및 전기 중 기타포괄손익누계액과 계약자지분조정으로 계상된 매도가능증권 평가이익의 증감내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구 분	기 초	평가액	손익반영액	기 말
매도가능증권평가이익	17,680,757	22,132,653	4,451,895	22,132,653
계약자지분조정으로의 배부액	(1,064,774)	(1,106,425)	(41,651)	(1,106,425)
이연법인세부채로의 배부액	(3,684,866)	(5,088,347)	(1,403,481)	(5,088,347)
기타포괄손익누계액으로의 배부액	12,931,117	15,937,881	3,006,763	15,937,881

<전기>

구 분	기 초	평가액	손익반영액	기 말
매도가능증권평가이익	18,069,634	17,680,757	(388,877)	17,680,757
계약자지분조정으로의 배부액	(1,312,000)	(1,064,774)	247,226	(1,064,774)
이연법인세부채로의 배부액	(3,796,704)	(3,684,866)	111,838	(3,684,866)
기타포괄손익누계액으로의 배부액	12,960,930	12,931,117	(29,813)	12,931,117

9. 만기보유금융자산

보고기간말 현재 만기보유증권의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후취득원가	장부가액
국공채	3.00~6.64	120,000,000	118,691,253	119,637,359	119,637,359

<전기말>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후취득원가	장부가액
국공채	3.00 ~ 6.91	140,000,000	138,300,099	139,202,726	139,202,726

<전기초>

종 류	연이자율(%)	액면가액	취득가액	상각후취득원가	장부가액
국공채	3.00 ~ 6.91	165,000,000	160,985,922	163,595,270	163,595,270
특수채	5.53	10,000,000	10,000,000	9,999,557	9,999,557
합 계		175,000,000	170,985,922	173,594,827	173,594,827

10. 대여금및수취채권

(1) 보고기간말 현재 대출채권 및 기타수취채권의 장부금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권	24,322,811	19,754,533	17,802,951
기타수취채권	73,905,280	56,451,075	51,240,260
합계	98,228,091	76,205,608	69,043,211

(2) 보고기간말 현재 대출채권의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
보험약관대출금	23,144,580	17,044,023	14,676,788

구분	당기말	전기말	전기초
신용대출금	-	1,401,641	1,619,741
지급보증대출금	1,227,928	1,270,562	1,104,058
기타대출금	524,000	611,000	908,000
소계	24,896,508	20,327,226	18,308,587
현재가치할인차금	(29,449)	(47,787)	(56,195)
대손충당금	(544,248)	(524,906)	(449,441)
장부금액	24,322,811	19,754,533	17,802,951

(3) 보고기간말 현재 기타수취채권의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
보험미수금	36,436,855	26,418,765	23,072,528
미수금	1,605,816	45,054	223,510
보증금	17,019,604	13,983,026	11,119,314
미수수익	20,688,450	16,573,757	14,660,709
예치금	-	-	2,700,000
소계	75,750,725	57,020,602	51,776,061
현재가치할인차금	(737,846)	(529,886)	(469,563)
대손충당금	(1,107,599)	(39,641)	(66,238)
장부금액	73,905,280	56,451,075	51,240,260

(4) 보고기간말 현재 일괄표시한 대출채권 및 기타수취채권 대손충당금의 세부내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권			
보험약관대출금	(102,568)	(81,486)	(81)
기타대출금	(441,680)	(443,420)	(449,360)

구분	당기말	전기말	전기초
소계	(544,248)	(524,906)	(449,441)
기타수취채권			
미수금	(1,105,547)	(38,022)	(30,851)
미수수익	(2,052)	(1,619)	(35,387)
소계	(1,107,599)	(39,641)	(66,238)
합계	(1,651,847)	(564,547)	(515,679)

(5) 당기 및 전기중 대출채권 및 기타수취채권에 대한 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	대출채권		기타수취채권	
	당기	전기	당기	전기
기초잔액	524,906	449,441	39,641	66,238
증감	19,342	75,465	1,067,958	(26,597)
기말잔액	544,248	524,906	1,107,599	39,641

(6) 보고기간말 현재 대출채권 및 기타수취채권 대비 대손충당금 설정비율은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
대출채권	24,896,508	20,327,226	18,308,587
기타수취채권	75,750,725	57,020,602	51,776,061
합계	100,647,233	77,347,828	70,084,648
대손충당금	(1,651,847)	(564,547)	(515,679)
설정비율(%)	1.6	0.7	0.7

(7) 보고기간말 현재 기타수취채권 중 회사의 보험미수금의 내역은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
재보험미수금	27,518,762	25,225,490	22,517,965
보험료미수금	8,918,093	1,193,275	554,563
합계	36,436,855	26,418,765	23,072,528

11. 유형자산

(1) 보고기간말 현재 유형자산의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	취득원가	감가상각누계액	장부가액
비품	42,470,233	28,062,292	14,407,941
임차점포시설물	2,387,051	1,233,848	1,153,203
기타의유형자산(*)	5,000	-	5,000
합계	44,862,284	29,296,140	15,566,144

(*) 기타의유형자산은 미술품으로 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

<전기말>

구분	취득원가	감가상각누계액	장부가액
비품	36,348,439	24,978,373	11,370,066
임차점포시설물	1,590,338	989,807	600,531
합계	37,938,777	25,968,180	11,970,597

<전기초>

구분	취득원가	감가상각누계액	장부가액
비품	30,688,968	21,265,106	9,423,862
임차점포시설물	1,351,758	826,556	525,202
합계	32,040,726	22,091,662	9,949,064

(2) 당기 및 전기중 유형자산 변동 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구분	기초	취득/ 자본적지출	처분/폐기	감가상각	조정(*)	기말
비품	11,370,066	7,994,935	(38,548)	(4,913,512)	(5,000)	14,407,941
임차점포시설물	600,531	859,299	(27,660)	(278,967)	-	1,153,203
기타의유형자산	-	-	-	-	5,000	5,000
합계	11,970,597	8,854,234	(66,208)	(5,192,479)	-	15,566,144

(*) 비품에 포함되어 있던 미술품을 기타의유형자산으로 계정재분류하였습니다.

<전기>

구분	기초	취득/자본적지출	처분/폐기	감가상각	기말
비품	9,423,862	6,030,154	(970)	(4,082,980)	11,370,066
임차점포시설물	525,202	242,896	(574)	(166,993)	600,531
합계	9,949,064	6,273,050	(1,544)	(4,249,973)	11,970,597

(3) 당기말 현재 회사의 보험가입 내역은 다음과 같습니다(단위:천원,USD).

보험종류	부보처	보험수익자	부보금액		
			당기말	전기말	전기초
재산 종합보험	CHARTIS Korea	회사	Property All Risks : 10,861,689 천원 Business Interruption : 2,267,877 천원	Property All Risks : USD 11,337,591 Business Interruption : USD 2,125,000	Property All Risks : USD 11,287,795 Business Interruption : USD 2,810,000
영업배상 책임보험	CHARTIS Korea	회사	건당 USD 1,000,000	건당 USD 1,000,000	건당 USD 1,000,000
임원배상 책임보험	ACE Korea	회사	건당 USD 15,000,000	건당 USD 15,000,000	-

12. 무형자산

(1) 당기 및 전기중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구 분	개발비	기타의 무형자산	회원권	합 계
기초 장부가액	1,445,248	3,314,724	1,083,296	5,843,268
증가	364,380	1,890,872	565,077	2,820,329
처분	-	-	(227,232)	(227,232)
상각	(336,460)	(1,088,451)	-	(1,424,911)
무형자산상각비	(336,460)	(1,088,451)	-	(1,424,911)
손상차손	-	-	-	-
기말 장부가액	1,473,168	4,117,145	1,421,141	7,011,454
취득원가	2,034,123	7,700,427	1,886,749	11,621,299
상각누계액	(560,955)	(3,583,282)	-	(4,144,237)
손상차손누계액	-	-	(465,608)	(465,608)

<전기>

구 분	개발비	기타의 무형자산	회원권	합 계
기초 장부가액	-	1,832,942	1,548,904	3,381,846
증가	1,469,744	2,175,460	-	3,645,204
상각	(24,496)	(693,678)	-	(718,174)
무형자산상각비	(24,496)	(661,412)	-	(685,908)
사업비(전산비)	-	(32,266)	-	(32,266)
손상차손	-	-	(465,608)	(465,608)
기말 장부가액	1,445,248	3,314,724	1,083,296	5,843,268
취득원가	1,814,064	5,809,555	1,548,904	9,172,523
상각누계액	(368,816)	(2,494,831)	-	(2,863,647)
손상차손누계액	-	-	(465,608)	(465,608)

(2) 내용연수가 비한정인 무형자산

회원권은 내용연수가 비한정인 무형자산이며, 순현금유입을 창출할 것으로 기대되는기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 비한정내용연수를 가진 무형자산으로 분류하였습니다.

13. 신계약비

당기와 전기중 신계약비의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구분	기초	증가액	상각액	기말
사망	264,057,032	260,378,335	198,525,896	325,909,471
생사혼합	4,377,811	4,512,003	3,687,116	5,202,698
합계	268,434,843	264,890,338	202,213,012	331,112,169

<전기>

구분	기초	증가액	상각액	기말
사망	208,428,495	242,693,365	187,064,828	264,057,032
생사혼합	7,602,619	2,733,853	5,958,661	4,377,811
합계	216,031,114	245,427,218	193,023,489	268,434,843

14. 재보험자산

(1) 보고기간말 현재 재보험자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
출재지급준비금	1,756,592	1,498,213	2,277,146
출재미보고발생손해액	17,248,563	13,842,776	11,751,015
합계	19,005,155	15,340,989	14,028,161

(2) 당기 및 전기중 재보험자산의 변동 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
기초	15,340,989	14,028,161
증가(*)	3,664,166	1,312,828
기말	19,005,155	15,340,989

(*) 재보험자산의 변동은 보험계약부채전입액(환입액)으로 반영하였습니다.

15. 기타자산

보고기간말 현재 기타자산의 구성 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
선급금	104,129	494,000	1,559,763
선급비용	1,768,099	944,020	979,964
합계	1,872,228	1,438,020	2,539,727

16. 보험계약부채

(1) 회사는 보험업감독규정 및 관계법령에 의거 책임준비금을 설정하고 있는 바, 보고기간말 현재 보험계약부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말	전기초
보험료적립금	999,739,600	844,817,378	718,358,831
미경과보험료적립금	65,864	99,244	139,153
지급준비금	117,951,484	87,162,728	62,861,891
금리차보장준비금	186,179	203,974	235,171
위험률차배당준비금	3,001,304	2,913,473	2,867,421
이자율차배당준비금	68,945	83,293	99,382
사업비차배당준비금	634,130	510,380	354,939
장기유지특별배당준비금	4,763	5,409	7,509
계약자이익배당준비금	423,742	487,660	521,995

구 분	당기말	전기말	전기초
배당보험손실보전준비금	429,304	254,955	69,872
합 계	1,122,505,315	936,538,494	785,516,164

(2) 당기와 전기 중 책임준비금의 증감내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구 분	개인보험			계약자이익 배당준비금	배당보험손실 보전준비금	합 계
	생존보험	사망보험	생사혼합보험			
기초잔액	11,133,900	883,803,178	40,858,801	487,660	254,955	936,538,494
적립(환입)액	33,295	187,361,731	(1,538,636)	(63,918)	174,349	185,966,821
기말잔액	11,167,195	1,071,164,909	39,320,165	423,742	429,304	1,122,505,315

<전기>

구 분	개인보험			계약자이익 배당준비금	배당보험손실 보전준비금	합 계
	생존보험	사망보험	생사혼합보험			
기초잔액	11,227,861	732,251,780	41,444,656	521,995	69,872	785,516,164
적립(환입)액	(93,961)	151,551,398	(585,855)	(34,335)	185,083	151,022,330
기말잔액	11,133,900	883,803,178	40,858,801	487,660	254,955	936,538,494

17. 부채적정성 평가

(1) 평가대상 보험계약부채

회사는 2011 년 12 월 31 일 현재의 보유계약으로서 보험료적립금과 미경과보험료적립금을 대상으로 적정성평가 여부를 검토하였으며, 보험료적립금은 순보험료식보험료적립금에서 보험업감독규정 제 6-3 조에 의한 미상각신계약비를 공제한 금액을 대상으로 하였습니다.
당기말 현재 2011 년 12 월 31 일과 대비하여 현행추정치에 중요한 변동이 존재하지 않았으므로 별도의 부채적정성평가를 수행하지 않았습니다.

(2) 부채적정성평가의 계산 기준일인 2011 년 12 월 31 일 현재의 보유계약에 대해 회사가 적용한 미래현금흐름에 대한 현행추정치의 가정과 그 산출근거는 다음과 같습니다.

구분	가정값(%)	산출근거
해약률	4.1 - 45.8	최근 5 개년 경험통계를 근거로 산출된 판매채널별, 경과기간별로 수입보험료 대비 해약보험료의 비율로 산출(단, 변액보험 별도 산출)
지급률	19.7 - 254.6	최근 5 개년 경험통계를 기초로 유사한 상품그룹, 주요 판매채널 등을 기준으로 산출한 위험보험료 대비 발생손해액의 비율로 산출
할인율	3.6 - 4.4	금융감독원에 제시한 금리시나리오에 위험 스프레드를 감안하여 추정한 미래의 각 시점별 운용자산이익율

한편, 사업비율은 최근 1 개년의 경험통계를 기준으로 주계약과 특약을 구분하고 판매채널별로 산출하였습니다. 사업비율 산정시 사업비를 항목별로 고정비와 변동비로구분하여 채널별로 배분 후 Unit Cost 를 적용하여 산출하였으며, 신계약비는 회사 내부의 모집수당규정 등 관련규정에 따라 미래에 실제 집행될 금액을 예측하여 산출하였습니다.

(3) 부채적정성평가는 금리확정 및 배당여부를 구분하여 보험계약 유형별로 수행하였으며, 당기말 현재 평가결과에 따른 보험계약 유형별 잉여 및 결손의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분		결손(잉여)
금리확정형	유배당	1,325
	무배당	(1,251,230)
금리연동형	유배당	4
	무배당	(30,587)

회사는 책임준비금 적정성평가 결과 잉여액이 부족액을 초과하여 추가적립분을 인식하지 아니하였습니다. 따라서, 당기말 현재 책임준비금 적정성평가로 인한 회계처리는 발생하지 아니하였습니다.

18. 계약자지분조정

보고기간말 현재 계약자지분조정의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
매도가능금융자산평가손익	1,106,425	1,064,774	1,312,000

19. 금융부채

(1) 보고기간말 현재 금융부채의 구성 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
보험미지급금	27,232,882	25,159,306	22,422,402
미지급금	6,885,465	5,470,902	3,334,957
미지급비용	30,091,767	26,244,282	22,290,160
합계	64,210,114	56,874,490	48,047,519

(2) 보고기간말 현재 회사의 외화표시 자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원, USD, SGD).

계정과목	당기말			전기말			전기초		
	외화금액		원화금액	외화금액		원화금액	외화금액		원화금액
미지급비용	USD	46,091	52,175	USD	145,544	162,678	USD	194,436	219,868
				SGD	3,550				

20. 충당부채

(1) 보고기간말 현재 충당부채의 구성 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
휴면보험금	5,113,266	3,401,536	3,716,581
복구충당부채	2,711,144	1,857,459	1,575,728
기타충당부채	100,000	100,000	458,320
합계	7,924,410	5,358,995	5,750,629

소멸시효완성보험계약의 휴면보험금에 대하여 향후 지급이 예상되는 금액을 추정하여 충당부채로 계상하고 있습니다. 상기 금액의 지급시기는 보험계약자의 청구시기에 따라 변동될 수 있는 바, 현재로서는 예측할 수 없습니다.
복구충당부채는 보고기간말 현재 임차점포의 미래 예상 복구비용의 최선의 추정치를적절한 할인율로 할인한 현재가치입니다. 동 복구비용의 지출은 개별 임차점포의 임차계약 종료시점에 발생할 예정이며, 이를 합리적으로 추정하기 위하여 과거 3 개년간 임차계약이 종료된 임차점포의 평균존속기간을 이용하였습니다. 또한 예상 복구비용을 추정하기 위하여 복구공사 업체에 의뢰하여 임차점포별로 공사 비용 견적을 받아 사용하였으며 3 개년간 평균 인플레이션율을 사용하였습니다.
기타충당부채는 전자금융법 관련 충당부채 등으로 구성되어 있으며, 향후 지급이 예상되는 금액을 추정하여 충당부채로 계상하고 있으며, 추정 금액의 지급시기는 현재로서는 예측할 수 없습니다.

(2) 당기 및 전기 중 충당부채의 변동 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구분	휴면보험금	복구충당부채	기타충당부채
기초	3,401,536	1,857,459	100,000
증가	4,723,703	925,282	-
사용	(3,011,973)	(71,597)	-
기말	5,113,266	2,711,144	100,000

<전기>

구분	휴면보험금	복구충당부채	기타충당부채
기초	3,716,581	1,575,728	458,320
증가	4,845,377	287,013	-
사용	(5,160,422)	(5,282)	-
환입	-	-	(358,320)
기말	3,401,536	1,857,459	100,000

21. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 구성내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
예수금	533,483	501,538	798,814
선수보험료	532,307	527,131	666,255
기타부채	1,811,900	3,395,451	8,034,214
미지급부가세	16,452	9,685	3,460
합계	2,894,142	4,433,805	9,502,743

22. 특별계정

(1) 보고기간말 현재 특별계정 재무상태표는 다음과 같습니다(단위:천원).

계정과목	당기말	전기말	전기초
자산			
현금및예치금	17,582,811	16,810,383	15,744,140
금융자산	208,229,596	225,372,803	212,105,532
기타자산	5,677,480	9,454,884	3,211,183
자산 합계	231,489,887	251,638,070	231,060,855
특별계정미지급금	(1,209,832)	(571,031)	-
차감 계	230,280,055	251,067,039	231,060,855
부채			
기타부채	3,613,448	7,076,631	2,037,400
보험계약부채	227,876,439	244,561,439	229,023,455
부채 합계	231,489,887	251,638,070	231,060,855
특별계정미수금	-	-	(180,995)
차감 계	231,489,887	251,638,070	230,879,860

(2) 당기와 전기의 특별계정 손익계산서는 다음과 같습니다(단위:천원).

계정과목	당기	전기
수익		
보험료수익	84,522,850	79,054,737
계약자적립금환입액	16,689,574	-
이자수익	1,626,899	1,575,176
배당금수익	1,481,347	1,570,469
단기매매금융자산처분이익	15,651,142	42,105,455
단기매매금융자산평가이익	10,392,806	48,604,398
파생금융자산평가 및 처분이익	2,970,688	-
외환차익	29,209	354,017
기타수익	124,129	505,623
합계	133,488,644	173,769,875
비용		
계약자적립금전입액	-	15,537,984
지급보험금	82,532,499	102,175,411
특별계정운용수수료	8,808,929	12,222,477
지급수수료	2,260,782	26,943
대손상각비	-	4,308
단기매매금융자산처분손실	29,191,893	13,903,818
단기매매금융자산평가손실	7,540,346	29,007,146
파생금융자산평가 및 처분손실	3,140,526	-
외환차손	13,669	365,268
기타비용	-	526,520
합계	133,488,644	173,769,875

23. 자산부채의 만기

보고기간말 현재 회사의 자산과 부채의 만기 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

과목	1 년 이하	1 년 초과	합계
Ⅰ. 현금및현금성자산	69,017,327	-	69,017,327
Ⅱ. 매도가능금융자산	172,194,090	969,219,716	1,141,413,806
Ⅲ. 만기보유금융자산	19,897,015	99,740,344	119,637,359
Ⅳ. 대여금및수취채권	61,413,210	36,814,881	98,228,091
Ⅴ. 유형자산	-	15,566,144	15,566,144
Ⅵ. 무형자산	-	7,011,454	7,011,454
Ⅶ. 이연신계약비	1,299,358	329,812,811	331,112,169
Ⅷ. 재보험자산	19,005,155	-	19,005,155
Ⅸ. 기타자산	904,775	967,453	1,872,228
Ⅹ. 특별계정자산	-	230,280,054	230,280,054
자산총계	343,730,930	1,689,412,857	2,033,143,787
Ⅰ. 보험계약부채	61,222,913	1,061,282,402	1,122,505,315
Ⅱ. 계약자지분조정	-	1,106,425	1,106,425
Ⅲ. 금융부채	60,975,413	3,234,701	64,210,114
Ⅳ. 충당부채	-	7,924,410	7,924,410
Ⅴ. 이연법인세부채	-	4,900,563	4,900,563
Ⅵ. 당기법인세부채	16,207,921	-	16,207,921
Ⅶ. 기타부채	1,921,826	972,316	2,894,142
Ⅷ. 특별계정부채	-	231,489,888	231,489,888
부채총계	140,328,073	1,310,910,705	1,451,238,778

<전기말>

과목	1년 이하	1년 초과	합계
Ⅰ. 현금및현금성자산	80,681,395	-	80,681,395
Ⅱ. 매도가능금융자산	168,241,805	726,218,203	894,460,008
Ⅲ. 만기보유금융자산	10,047,146	129,155,580	139,202,726
Ⅳ. 대여금및수취채권	44,804,233	31,401,375	76,205,608
Ⅴ. 유형자산	-	11,970,597	11,970,597
Ⅵ. 무형자산	-	5,843,268	5,843,268
Ⅶ. 이연신계약비	630,327	267,804,516	268,434,843
Ⅷ. 재보험자산	15,340,989	-	15,340,989
Ⅸ. 기타자산	893,121	544,899	1,438,020
Ⅹ. 특별계정자산	-	251,067,039	251,067,039
자산총계	320,639,016	1,424,005,477	1,744,644,493
Ⅰ. 보험계약부채	52,605,827	883,932,667	936,538,494
Ⅱ. 계약자지분조정	-	1,064,774	1,064,774
Ⅲ. 금융부채	54,259,073	2,615,417	56,874,490
Ⅳ. 충당부채	-	5,358,995	5,358,995
Ⅴ. 이연법인세부채	-	3,177,849	3,177,849
Ⅵ. 당기법인세부채	13,290,809	-	13,290,809
Ⅶ. 기타부채	3,492,134	941,671	4,433,805
Ⅷ. 특별계정부채	-	251,638,070	251,638,070
부채총계	123,647,843	1,148,729,443	1,272,377,286

<전기초>

과목	1년 이하	1년 초과	합계
Ⅰ. 현금및현금성자산	57,045,008	-	57,045,008
Ⅱ. 매도가능금융자산	90,715,788	602,898,947	693,614,735
Ⅲ. 만기보유금융자산	34,665,140	138,929,687	173,594,827
Ⅳ. 대여금및수취채권	42,956,098	26,087,112	69,043,210
Ⅴ. 유형자산	-	9,949,064	9,949,064
Ⅵ. 무형자산	-	3,381,846	3,381,846
Ⅶ. 이연신계약비	1,251,814	214,779,300	216,031,114
Ⅷ. 재보험자산	14,028,161	-	14,028,161
Ⅸ. 기타자산	2,089,038	450,689	2,539,727
Ⅹ. 특별계정자산	-	231,060,855	231,060,855
자산총계	242,751,047	1,227,537,500	1,470,288,547
Ⅰ. 보험계약부채	35,546,962	749,969,202	785,516,164
Ⅱ. 계약자지분조정	-	1,312,000	1,312,000
Ⅲ. 금융부채	45,501,001	2,546,518	48,047,519
Ⅳ. 충당부채	358,320	5,392,309	5,750,629
Ⅴ. 이연법인세부채	-	1,852,887	1,852,887
Ⅵ. 당기법인세부채	15,008,232	-	15,008,232
Ⅶ. 기타부채	8,249,992	1,252,751	9,502,743
Ⅷ. 특별계정부채	-	230,879,860	230,879,860
부채총계	104,664,507	993,205,527	1,097,870,034

24. 자본

(1) 자본금

보고기간말 보통주자본금의 내용은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말	전기초
발행할 주식수(단위:주)	24,000,000	24,000,000	24,000,000
발행주식수(단위:주)	6,972,000	6,972,000	6,972,000
주당금액(단위:원)	5,000	5,000	5,000
자본금(단위:천원)	34,860,000	34,860,000	34,860,000

(2) 이익잉여금

1) 보고기간말 이익잉여금의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	전기초
이익준비금	4,390,000	4,390,000	4,390,000
미처분이익잉여금	494,884,124	388,253,085	288,374,579
합계	499,274,124	392,643,085	292,764,579

2) 이익잉여금처분계산서

전기 처분 확정된 이익잉여금처분계산서와 당기 처분 예정인 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다(단위:천원).

과 목	제 9(당) 기		제 8(전) 기	
Ⅰ. 미처분 이익잉여금		494,884,124		388,253,085
1. 전기이월이익잉여금	388,253,085		289,175,042	
2. 한국채택국제회계기준 도입 변경효과	-		(800,464)	
3. 당기순이익	106,631,039		99,878,507	
Ⅱ. 이익잉여금 처분액		66,503,156		-
1. 이익준비금	6,000,000		-	

과 목	제 9(당) 기		제 8(전) 기	
2. 배당금 가. 현금배당 [주당배당금(률) - 당기 : 8,606 원(172%) 전기 : -]	60,000,000		-	
3. 대손준비금	503,156		-	
Ⅲ. 차기이월 미처분이익잉여금		428,380,968		388,253,085

전기의 이익잉여금처분계산서는 2011 년 6 월 30 일에 주주총회에서 처분이 확정되었고, 당기의 이익잉여금처분계산서는 2012 년 6 월 15 일에 주주총회에서 처분이 승인될 예정입니다.

3) 당기말 현재 대손준비금 잔액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말
대손준비금 기 적립액	-
대손준비금 적립예정금액	503,156
대손준비금 잔액(*)	503,156

(*) 회사는 감독규정 등에 근거하여 한국채택국제회계기준에 의한 대손충당금이 감독목적상 요구되는 충당금 적립액 합계금액에 미달하는 금액 만큼을 대손준비금으로 적립하고 있습니다.

25. 보험료수입

당기와 전기 중 보험료수입 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구 분	초년도보험료	2 차년도 이후보험료	합 계
개인보험			
생존보험	-	306,331	306,331
사망보험	305,974,041	762,684,288	1,068,658,329

구 분	초년도보험료	2 차년도 이후보험료	합 계
양로보험	-	1,199,642	1,199,642
변액보험	891,402	809,162	1,700,564
합계	306,865,443	764,999,423	1,071,864,866

<전기>

구 분	초년도보험료	2 차년도 이후보험료	합 계
개인보험			
생존보험	-	347,202	347,202
사망보험	258,282,055	619,455,849	877,737,904
양로보험	-	1,476,036	1,476,036
변액보험	660,846	1,032,724	1,693,570
합계	258,942,901	622,311,811	881,254,712

26. 출재보험거래

(1) 당기와 전기 중 회사의 출재보험관련 수익과 비용의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기			전기			
	재보험수익		재보험비용	재보험수익			재보험비용
	재보험금수익	소계		재보험금수익	재보험 수수료	소계	
Cigna Worldwide Insurance Company	80,722,077	80,722,077	81,546,544	79,190,161	-	79,190,161	77,349,154
Korean Re 외	20,806,339	20,806,339	22,549,562	19,089,641	187	19,089,828	20,234,240
합 계	101,528,416	101,528,416	104,096,106	98,279,802	187	98,279,989	97,583,394

(2) 보고기간말 현재 재보험미수금과 재보험미지급금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말		전기말		전기초	
	재보험미수금	재보험미지급금	재보험미수금	재보험미지급금	재보험미수금	재보험미지급금
Cigna Worldwide Insurance Company	21,874,092	20,788,656	20,244,163	19,809,201	18,007,145	17,793,667
Korean Re 외	5,644,670	5,807,562	4,981,327	5,336,546	4,510,820	4,628,735
합 계	27,518,762	26,596,218	25,225,490	25,145,747	22,517,965	22,422,402

27. 기타영업손익

(1) 당기 및 전기 중 기타영업손익은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
기타영업수익		
외환차익	3,938	6,385
외화환산이익	-	8,869
유형자산처분이익	20,408	-
무형자산처분이익	267,598	-
잡이익	434,357	305,002
합계	726,301	320,256
기타영업비용		
할인료	1,332	937
무형자산손상차손	-	465,608
유형자산처분손실	29,970	1,546
기부금	600,342	1,037,803
외화환산손실	245	-

구분	당기	전기
잡손실	5,493,385	5,100,390
합계	6,125,274	6,606,284

(2) 과거회계기준과 한국채택국제회계기준간의 영업이익 주요 구성항목 차이 및 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
과거회계기준의 분류에 따른 영업이익	146,598,228	137,418,717
조정 :		
기타영업수익	726,301	320,256
기타영업비용	6,123,941	6,139,738
한국채택국제회계기준에 따른 영업이익	141,200,588	131,599,235

28. 지급보험금

(1) 당기 및 전기중 지급보험금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
보험금비용	84,296,765	67,139,028
환급금비용	342,042,712	283,405,374
배당금비용	417,810	447,398
합계	426,757,287	350,991,800

(2) 당기 및 전기중 보험금비용의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	보험종류	당기	전기
개인보험	생존보험	111,630	139,906
	사망보험	81,079,070	64,967,870
	생사혼합보험	3,106,065	2,031,252
합계		84,296,765	67,139,028

(3) 당기 및 전기중 환급금비용의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	보험종류	당기	전기
개인보험	생존보험	799,904	891,546
	사망보험	339,847,808	280,755,399
	생사혼합보험	1,395,000	1,758,429
합계		342,042,712	283,405,374

(4) 당기 및 전기중 배당금비용의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	보험종류	당기	전기
개인보험	생존보험	33,967	49,656
	사망보험	165,394	222,934
	생사혼합보험	218,449	174,808
합계		417,810	447,398

29. 사업비

당기와 전기의 사업비 발생내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
1. 신계약비		
비례수당	82,330,736	62,282,539
점포운영비	234,152	224,430
판매촉진비	7,254,920	9,860,480
진단비	18,567	8,442
인쇄비	2,902,681	3,194,286
광고선전비	70,638,196	58,397,211
교육훈련비	352,432	135,841
기타제비	156,012,272	124,894,730

구 분	당 기	전 기
소 계	319,743,956	258,997,959
2. 유지비		
급여와임금	21,710,229	18,956,404
특별상여금	4,993,494	3,187,080
복리후생비	7,008,975	5,880,717
퇴직급여	4,477,455	156,744
여비교통비	670,543	678,132
통신비	6,072,249	5,268,938
수도광열비	3,634,405	2,577,868
임차료	7,726,971	6,264,252
인쇄비	734,597	987,573
광고선전비	1,722,549	2,913,966
차량유지비	732,500	616,915
관리용역비	115,868	96,007
보험료	36,714	41,868
감가상각비	5,192,479	4,249,972
수선비	909,798	704,236
접대비	1,041,307	877,266
도서신문비	29,239	25,032
회의비	1,016,155	917,069
소모품비	298,449	147,164
조사연구비	2,041,017	2,114,919
세금과공과	8,537,791	7,595,675
협회비	302,262	244,687
교육훈련비	544,097	440,822

구 분	당 기	전 기
전산비	5,456,631	4,607,532
수수료	21,724,750	16,967,523
잡비	13,292	24,623
수금사무비	15,741,941	12,415,351
기타제비	23,188	14,630
복구충당부채전입	65,984	44,116
복구공사손실(이익)	(12,197)	5,169
소계	122,562,732	99,022,250
(이연신계약비)	(264,890,338)	(245,427,218)
합계	177,416,350	112,592,991

30. 재산관리비

당기와 전기의 재산관리비 발생내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
급여	442,201	661,696
상여금	431,867	356,278
퇴직급여	98,952	5,923
여비교통비	18,219	25,928
복리후생비	309,225	334,798
통신비	43,547	42,309
수도광열비	101,645	113,502
임차료	225,562	254,639
접대비	22,016	28,045
회의비	9,084	15,457
수수료	1,163,854	1,558,869

구 분	당 기	전 기
교육훈련비	43,467	38,751
합 계	2,909,639	3,436,195

31. 종업원급여

당기 및 전기중 종업원급여의 세부내용은 아래와 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
단기종업원급여	33,501,380	26,345,698
퇴직급여-확정기여형	4,576,407	162,667
합계	38,077,787	26,508,365

32. 법인세

(1) 당기와 전기의 회사의 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	금 액	
	당 기	전 기
법인세부담액	34,197,125	30,283,851
법인세추납액	53,190	77
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액(주 1)	1,722,715	1,324,962
자본에 직접 반영된 이연법인세 변동액	(1,403,481)	111,838
법인세비용	34,569,549	31,720,728
(주 1) 일시적차이로 인한 기말 순이연법인세자산(부채)	(4,900,563)	(3,177,848)
일시적차이로 인한 기초 순이연법인세자산(부채)	(3,177,848)	(1,852,886)
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(1,722,715)	(1,324,962)

(2) 당기 및 전기 중 일시적차이 및 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

관련계정과목	가산할(차감할)일시적차이				이연법인세자산(부채)	
	기 초	감 소	증 가	기 말	기 초	기 말
미수수익	(11,467,804)	(11,467,804)	(16,299,150)	(16,299,150)	(2,692,981)	(3,944,393)
충당부채	5,358,995	5,258,995	7,824,410	7,924,410	1,178,979	1,917,707
유형자산(임차점포시설물)	(600,531)	(600,531)	(1,153,203)	(1,153,203)	(132,117)	(279,075)
유가증권(상각분)	(4,181,562)	(4,181,562)	(4,549,958)	(4,549,958)	(933,526)	(1,101,090)
감가상각비	(3,250,679)	(3,250,679)	(841,218)	(841,218)	(715,149)	(203,575)
기타부채	888,895	888,895	-	-	215,112	-
미지급비용(미확정비용)	7,437,230	7,437,230	7,533,788	7,533,788	1,799,809	1,823,177
배당보험손실보전준비금	254,955	254,955	429,304	429,304	56,090	103,891
유가증권(자본조정)	(16,615,983)	(16,615,983)	(21,026,228)	(21,026,228)	(3,684,866)	(5,088,347)
미수수익(특별계정)	(67,459)	(67,459)	(159,561)	(159,561)	(16,325)	(38,614)
미수배당금(특별계정)	(105,426)	(105,426)	(107,851)	(107,851)	(25,513)	(26,100)
외화환산손익	(8,869)	(8,869)	-	-	(2,146)	-
대손금	14,519	2,200	-	12,319	3,242	2,981
대손충당금	(355,465)	(355,465)	-	-	(86,022)	-
유가증권(손상차손)	7,974,170	440,000	-	7,534,170	1,754,317	1,823,269
회원권(손상차손)	465,608	-	-	465,608	102,434	112,677
임차보증금	13,203	13,203	17,659	17,659	2,905	4,273
지급보증대출금	(9,505)	(9,505)	(10,130)	(10,130)	(2,091)	(2,451)
SEED MONEY 평가	-	-	(20,220)	(20,220)	-	(4,893)
합 계	(14,255,708)	(22,367,805)	(28,362,358)	(20,250,261)	(3,177,848)	(4,900,563)
법인세율(*)						24.2%

(*) 2011 년말 세법개정으로 인하여 법인세율이 변경되었으며, 이에 따라 2012 년 이후에 실현될 것으로 예상되는 이연법인세자산(부채)는 24.2%를 적용하여 측정함.

<전기>

관련계정과목	가산할(차감할)일시적차이				이연법인세자산(부채)	
	기 초	감 소	증 가	기 말	기 초	기 말
미수수익	(8,501,830)	(8,501,830)	(11,467,804)	(11,467,804)	(2,025,767)	(2,692,981)
충당부채	5,750,629	5,750,629	5,358,995	5,358,995	1,265,138	1,178,979
유형자산(임차점포시설물)	(525,202)	(525,202)	(600,531)	(600,531)	(115,545)	(132,117)
유가증권(상각분)	(2,431,615)	(2,431,615)	(4,181,562)	(4,181,562)	(567,036)	(933,526)
감가상각비	(3,804,158)	(553,479)	-	(3,250,679)	(836,915)	(715,149)
기타부채	4,399,323	5,610,212	2,099,784	888,895	967,851	215,112
미지급비용(미확정비용)	6,742,414	6,742,414	7,437,230	7,437,230	1,631,664	1,799,809
배당보험손실보전준비금	-	-	254,955	254,955	-	56,090
유가증권(자본조정)	(16,757,634)	(16,757,634)	(16,615,983)	(16,615,983)	(3,796,704)	(3,684,866)
미수수익(특별계정)	(25,199)	(25,199)	(67,459)	(67,459)	(6,098)	(16,325)
미수배당금(특별계정)	(111,799)	(111,799)	(105,426)	(105,426)	(27,055)	(25,513)
외화환산손익	(8,626)	(8,626)	(8,869)	(8,869)	(2,087)	(2,146)
대손금	6,511	200	8,208	14,519	1,485	3,242
대손충당금	(371,223)	(371,223)	(355,465)	(355,465)	(89,836)	(86,022)
유가증권(손상차손)	7,974,170	-	-	7,974,170	1,754,317	1,754,317
회원권(손상차손)	-	-	465,608	465,608	-	102,434
임차보증금	12,565	12,565	13,203	13,203	2,764	2,905
지급보증대출금	(41,191)	(41,191)	(9,505)	(9,505)	(9,062)	(2,091)

관련계정과목	가산할(차감할)일시적차이				이연법인세자산(부채)	
	기 초	감 소	증 가	기 말	기 초	기 말
합 계	(7,692,865)	(11,211,778)	(17,774,621)	(14,255,708)	(1,852,886)	(3,177,848)
법인세율(*)						22.0% 24.2%

(*) 2011 년 이내에 이연법인세자산(부채)이 실현될 것으로 예상되는 부분은 24.2%, 2012 년 이후 실현될 것으로 예상되는 부분은 22.0%를 적용하여 이연법인세자산(부채)을 측정함.

(3) 당기 및 전기 법인세비용차감전순손익과 법인세비용과의 관계는 다음과 같습니다 (단위: 천원).

내 역	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익(A)	141,200,588	131,599,235
적용세율에 따른 세부담액(B)	34,144,142	31,820,615
조정사항(C)	425,407	(99,887)
세율변동효과	(8,248,929)	(261,463)
영구적차이	10,024,626	49,661
자본에 직접 가감된 법인세비용	(1,403,481)	111,838
기타(법인세추납액 등)	53,190	77
총법인세비용(D=B+C)	34,569,549	31,720,728
유효세율(E=D/A)	24.48%	24.10%

(4) 당기와 전기말 현재 자본에 직접 가감된 이연법인세는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
매도가능증권평가이익	(1,403,481)	111,838

33. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 당기 및 전기중 비용 및 수익의 조정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
이자수익	(62,745,600)	(54,365,712)
법인세비용	34,569,549	31,720,728
대손상각비	1,087,299	94,869
매도가능금융자산 처분이익	(371,307)	(431,740)
감가상각비	5,192,479	4,249,972
무형자산상각비	1,424,911	685,907
사업비(전산비)	-	32,267
무형자산손상차손	-	465,608
무형자산처분이익	(267,598)	-
유형자산처분이익	(20,408)	-
유형자산처분손실	29,970	1,546
잡손실	4,347	-
보험계약부채전입액	182,302,655	149,709,501
신계약상각비	202,213,012	193,023,489
사업비(임차료)	525,407	231,895
사업비(복리후생비)	23,325	
외화환산손실	245	-
외화환산이익	-	(8,869)
복구충당부채전입액	65,984	44,116
합계	364,034,270	325,453,577

(2) 당기 및 전기중 영업활동으로 인한 자산부채의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구분	당기	전기
대출채권 증가	(4,569,282)	(2,018,639)

구분	당기	전기
선급비용 감소(증가)	(638,913)	87,222
선급금 감소	389,871	1,065,763
미수금 증가	(11,578,852)	(3,174,686)
신계약비 증가	(264,890,338)	(245,427,218)
특별계정자산 감소(증가)	20,786,984	(20,006,184)
미지급비용 증가	3,847,239	3,962,991
미지급금 증가	3,488,139	4,872,849
특별계정부채 증가(감소)	(20,148,183)	20,758,210
충당부채의 증가(감소)	1,640,132	(678,646)
기타부채의 감소	(1,539,662)	(5,068,938)
합계	(273,212,865)	(245,627,276)

(3) 당기 및 전기중 현금의 유입과 유출이 없는 거래의 주요내용은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구 분	당기	전기
계약자지분조정 변동액	41,651	(247,226)
매도가능금융자산 평가로 인한 기타포괄손익누계액의 변동	3,006,763	(29,813)

34. 우발부채 및 약정사항

(1) 보험약정

당기말 현재 회사가 고객과의 각종 보험계약에 의거 약정한 총 보유계약건수와 계약금액은 각각 4,476,045 건과 69,289,548,550 천원입니다.

(2) 재보험 협약

당기말 현재 회사는 다음과 같은 출재협약을 체결하고 있습니다.

출재방식	재보험사	출재비율	상품위험종류
초과액	Cigna Worldwide Insurance Company	초과분의 100%	사망, 재해장해
비례	Cigna Worldwide Insurance Company	30% ~ 35%	입원, 수술, 골절, 뇌출혈, 심근경색, 암진단
	Korean Re	20%	

(3) 보증보험 협약

당기말 현재 회사는 생활안정자금에 대하여 서울보증보험주식회사와 보증보험 협약을 체결하고 있습니다.

(4) 계류중인 소송사건

당기말 현재 회사가 보험금지급 청구소송 등과 관련하여 서울중앙지방법원 등에 피고로 계류중인 소송사건은 4 건으로써 소송가액은 100,600 천원이며, 원고로 계류중인 소송사건은 없습니다. 당기말 현재 상기의 소송사건에 대한 최종결과는 예측할 수없습니다. 경영진은 상기의 소송결과가 재무상태에 중요한 영향을 미치지 아니할 것으로 판단하고 있습니다.

(5) 질권설정

당기말 회사는 임차보증금 1,884,092 천원에 대하여 임대인의 예금에 대하여 질권을 설정하고 있습니다.

35. 특수관계자 거래

(1) 지배・종속관계
회사의 보고기간말 현재 지배회사 및 최상위 지배자는 Life Insurance Company of North America 및 CIGNA Corporation 입니다.

(2) 당기 및 전기 중 특수관계자에 대한 주요 거래 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기>

구분	회사명	계정과목	수익	비용
기타특수관계자	Cigna Worldwide Insurance Company	재보험수익	80,722,077	-
		재보험비용	-	81,546,544
기타특수관계자	Cigna Global Holdings	사업비	227,072	-

<전기>

구분	회사명	계정과목	수익	비용
기타특수관계자	Cigna Worldwide Insurance Company	재보험수익	79,190,161	-
		재보험비용	-	77,349,154
기타특수관계자	Cigna Global Holdings	사업비	586,481	-

(3) 보고기간말 현재 특수관계자와의 주요 채권 및 채무의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

<당기말>

구분	회사명	계정과목	채권	채무
기타특수관계자	Cigna Worldwide Insurance Company	보험미수금	21,874,092	-
		보험미지급금	-	20,788,656
기타특수관계자	Cigna Global Holdings	미지급비용	-	52,175

<전기말>

구분	회사명	계정과목	채권	채무
기타특수관계자	Cigna Worldwide Insurance Company	보험미수금	20,244,163	-
		보험미지급금	-	19,809,201
기타특수관계자	Cigna International Corporation	미지급비용	-	3,089
기타특수관계자	Cigna Global Holdings	미지급비용	-	159,589

<전기초>

구분	회사명	계정과목	채권	채무
기타특수관계자	Cigna Worldwide Insurance Company	보험미수금	18,007,145	-
		보험미지급금	-	17,793,667
기타특수관계자	Cigna Global Holdings	미지급비용	-	219,868

(4) 주요 경영진에 대한 보상내역

당기 중 주요 경영진에 대한 분류별 보상금액, 총 보상금액 및 주요경영진으로 판단하는 근거는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기종업원급여	퇴직급여	합계
등기이사(상임)	3,089,618	270,273	3,359,891
미등기이사	4,581,324	653,745	5,235,069
합 계	7,670,942	924,018	8,594,960

상기 주요 경영진은 회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사가 포함되어 있습니다.

(5) 회사는 임직원에 대하여 직원가계자금 및 주택자금 등의 지급보증대출 등을 하고 있습니다. 이에 따라, 당기와 전기말 현재 회사의 임직원에 대한 지급보증대출금은 각각 1,227,928 천원과 1,270,562 천원이며, 퇴직금을 담보로 한 회사의 임직원에 대한 신용대출금은 전기말 현재 1,401,641 천원입니다.

36. 한국채택국제회계기준으로의 전환

36. 1 한국채택국제회계기준의 적용
회사의 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010 년 4 월 1 일이며, 한국채택국제회계기준 채택일은 2011 년 4 월 1 일입니다.
회사의 연차재무제표는 기업회계기준서 제 1101 호(한국채택국제회계기준의 최초채택)에 따라 한국채택국제회계기준의 완전한 소급적용이 아닌 관련 의무적 예외항목과 특정 선택적 면제조항을 적용하였습니다.

36. 2 기업회계기준서 제 1101 호의 면제조항 선택 적용

회사는 유형자산의 최초 인식시점부터 소급하여 예상 복구 비용 변동에 따른 충당부채 변동액을 추정하지 않고, 전환일 시점에 충당부채 변동액을 한 번만 추정합니다.

36. 3 다른 기업회계기준서의 소급적용에 대한 의무적 예외항목의 적용
한국채택국제회계기준 전환일(2010 년 4 월 1 일)의 한국채택국제회계기준에 따른 추정치는 기존의 추정에 오류가 있었다는 객관적인 증거가 없는 한 동일한 시점에 과거회계기준에 따라 추정된 추정치(회계정책의 차이조정 반영 후)와 일관성 있게 작성되었습니다.

36. 4 과거회계기준으로부터 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 조정

(1) 회사의 재무상태와 경영성과에 미치는 영향

1) 전환일 시점인 2010 년 4 월 1 일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 회사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	자 산	부 채	자 본
과거 회계기준	1,451,294,421	1,078,075,445	373,218,976
조정사항:			
임차보증금 공정가치 측정	(12,565)	-	(12,565)
종업원대여금 공정가치 측정	41,191	-	41,191
대손충당금	607,979	-	607,979
유형자산관련 조정	4,329,360	1,575,728	2,753,632
종업원급여	-	4,399,323	(4,399,323)
재보험자산	14,028,161	14,028,161	-
이연법인세 효과	-	(208,623)	208,623
조정액 합계	18,994,126	19,794,589	(800,463)
한국채택국제회계기준	1,470,288,547	1,097,870,034	372,418,513

2) 2011 년 3 월 31 일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 회사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원)

구 분	자 산	부 채	자 본
과거 회계기준	1,724,782,935	1,254,567,928	470,215,007
조정사항:			
임차보증금 공정가치 측정	(13,203)	-	(13,203)
종업원대여금 공정가치 측정	9,505	-	9,505
대손충당금	673,057	-	673,057
유형자산관련 조정	3,851,210	1,857,459	1,993,751
종업원급여	-	-	-
재보험자산	15,340,989	15,340,989	-
계약자이익배당준비금 적립	-	10,219	(10,219)
이연법인세 효과	-	600,691	(600,691)
조정액 합계	19,861,558	17,809,358	2,052,200
한국채택국제회계기준	1,744,644,493	1,272,377,286	472,267,207

3) 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 2011 년 3 월 31 일로 종료되는 회계기간의 경영성과에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기순이익	총포괄손익
과거 회계기준	97,025,843	96,996,030
조정사항:		
임차보증금 공정가치 측정	(638)	(638)
종업원대여금 공정가치 측정	(31,686)	(31,686)
대손충당금	65,078	65,078
유형자산관련 조정	(759,882)	(759,882)
종업원급여	4,399,323	4,399,323
재보험자산	-	-
계약자이익배당준비금 적립	(10,219)	(10,219)
이연법인세 효과	(809,312)	(809,312)

구 분	당기순이익	총포괄손익
조정액 합계	2,852,664	2,852,664
한국채택국제회계기준	99,878,507	99,848,694

주요 항목별 회계정책의 주요차이는 다음과 같습니다.

구분	한국채택국제회계기준하의 회계정책	과거 회계기준하의 회계정책
공정가치 평가	임직원 대출 및 임차보증금 공정가치 평가	대여금및수취채권에 대해 공정가치 평가하지 않음
손상차손	① 대여금및수취채권에 대해 과거 경험손실률(발생손실 개념)에 기초한 집합평가 및 개별평가에 따른 충당금 적립방식적용 ② 지분증권의 경우에는 손상차손환입 인식불가	① 대여금및수취채권에 대해 보험업감독규정에 의한 대손충당금 설정액이 과거경험률(또는 손실률)에 의한 설정액보다 크고 그 차이가 중요하지 않으면 보험업감독규정상 대손충당금 설정방법 적용 ② 지분증권의 경우에도 손상차손환입가능
유형자산관련 조정	① 임차시설물의 예상 복구비용을 복구충당부채로 인식함 ② 정액법으로 변경	① 일반적인 상황하에서는 별도의 복구충당부채 인식하지 아니함 ② 보험업감독규정에서 인정하는 정률법 사용
종업원급여	확정기여형 퇴직급여제도	퇴직급여채무: 임직원 퇴직금 규정에 따라 보고기간말 현재 1년이상 근속한 전 임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 총추계액을 퇴직급여충당부채로 설정
재보험자산	출재보험준비금은 재보험자산으로 분류함	출재보험준비금은 보험계약부채의 차감항목으로 계상함

(2) 회사의 현금흐름에 미치는 영향

한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 과거회계기준에 따라 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금의 수취, 법인세의 납부액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익·비용 및 관련 자산·부채에 대한 현금흐름내역을 조정하

였습니다. 그리고, 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따르면 영업활동으로 인한 현금흐름으로 분류되었던 단기매매목적 이외의 다른 기업의 지분상품이나채무상품의 취득, 처분에 따른 현금흐름은 투자활동으로 인한 현금흐름으로 분류되었습니다. 한국채택국제회계기준에 따라 표시한 현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그 밖의 중요한 차이는 없습니다.

4) 금융상품 관련 주요사항

① 금융상품 현황

(단위: 억원)

구 분*		FY2011 결산		FY2011 3/4 분기	
		장부가액	공정가액	장부가액	공정가액
금융자산	당기손익인식금융자산				
	매도가능금융자산	11,414	11,414	10,902	10,902
	만기보유금융자산	1,197	1,197	1,295	1,295
	대여금및수취채권	982	982	889	889
	합 계	13,593	13,593	13,086	13,086
금융부채	당기손익인식금융부채				
	기타금융부채	642	642	670	670
	합 계	642	642	670	670

* 한국채택국제회계기준 제1139호(금융상품:인식과 측정)에 따른 금융상품 분류
** 만기보유금융자산의 공정가액은 상각후원가를 의미합니다.
*** 동 자료는 일반계정에 한정되어 작성되었습니다.

② 금융상품의 공정가치 서열체계

(단위: 억원)

항 목		공정가액의 서열체계			
		레벨 1*	레벨 2**	레벨 3***	합 계
금융자산	당기손익인식금융자산	0	0	0	0
	매도가능금융자산	2,405	8,969	40	11,414
	합 계	2,405	8,969	40	11,414
금융부채	당기손익인식금융부채	0	0	0	0

* 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격

** 직접적으로(예 : 가격) 또는 간접적으로(예 : 가격에서 도출되어) 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 공정가치 레벨 1 에 포함된 공시가격은 제외함
*** 관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 자산이나 부채에 대한 투입변수 (관측가능하지 않은 투입변수)

10. 보험회사성과보상체계 연차보고서 (해당사항 없음)

11. 기타

11-1. 임원

(2012년 3월 31현재)

상임임원, 사외이사	성 명	직 명	담당업무 또는 주된 직업
상임임원	홍봉성	대표이사	CEO
	조경영	감사	감사
	김준호	부사장	CFO & COO
	서유순	부사장	HR 담당 부사장
	이 훈	부사장	TM 총괄 부사장
	유중식	전무	IT & Operations
	강성우	전무	대면채널 및 방카슈랑스 총괄
	이제경	전무	대외협력(홍보) 총괄
	조 주니어	전무	CMO(상품개발, 마케팅)
	한경일	상무	영업지원, 개인영업, 총무
	정윤석	상무	제휴마케팅영업 총괄
	유신옥	상무	상품개발부
	조은미	상무	인사
	백의지	이사	계리 · 리스크관리부
	이상철	이사	텔레마케팅 대구본부
	최수연	이사	재무
	박상화	이사	E-Commerse
	엄제일	이사	IT
	박청오	이사	보험심사부(UW, Claim)
	이병민	이사	고객서비스부(계약관리, 고객서비스팀)
	김준영	이사	빌드마케팅, 고객마케팅
	임희영	이사	준법감시
	조기근	이사	텔레마케팅 영업지원본부
	예자선	이사	법무
	이지현	이사	PMO

11-2. 이용자 편람

- 연결대상자회사

  생보사가 해당 회계연도 말 현재 다른 회사의 발행주식에 대하여 아래와 같이 소유하고 있는 경우 그 다른 회사를 연결대상자회사라고 합니다.

  (1)다른 회사에 대한 생보사의 지분율이 50% 초과하는 경우

  (2)다른 회사에 대한 생보사의 지분율이 30% 초과하면서 최대주주인 경우

  (3)생보사와 생보사의 종속회사(종속회사의 종속회사 포함)가 합하여 위의 (1),(2)에 규정된 방법으로 주식을 소유하거나 실질지배력을 보유함으로써 다른 회사를 지배하는 경우

  * 종속회사: 위의 (1),(2)에서 말하는 "다른 회사"를 "종속회사"라 합니다.

- 비연결자회사

  생보사의 지분율이 15% 초과하면서 연결대상이 아닌 다른 회사를 비연결자회사라고 합니다.

- 주주배당률

  주주배당률은 납입자본금에 대한 배당금액의 비율을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

  • 주주배당률 = 배당금액 / 납입자본금 × 100

- 주당배당액

  주당배당액은 1주당 배당금액을 나타내는 것으로 아래의 산식으로 산출합니다.

  • 주당배당액: 배당금액/발행주식수

- 배당성향

  배당성향은 세후 당기순이익에 대한 배당금액의 비율로 아래의 산식을 적용하여 산출합니다.

  • 배당성향 = 배당금액 / 세후 당기순이익 × 100
    (세후 당기순이익은 연결 전 일반계정의 세후 당기순이익을 말함)

- 계약자배당전잉여금

  계약자배당전잉여금이란 생보사의 회계연도 중에 신규 발생한 계약자배당금을 제외한 책임준비금(금리차보장배당 등의 소요액과 계약자배당금의 부리이자를 포함한 금액)을 우선 적립한 후의 잔여액을 말하며 계약자배당은 이 금액을 기준으로 이루어집니다.

- 당기손익인식금융자산

  일반적으로 단기간내의 매매이익을 목적으로 취득하는 금융자산을 말합니다.

- 단기매매증권

  단기매매증권은 단기매매차익을 위해 취득한 유가증권으로서 매수와 매도가 적극적이고 빈번하게 이루어지는 것을 말합니다.

- 매도가능증권(매도가능금융자산)

  매도가능증권은 단기매매증권 또는 만기보유증권으로 분류되지 아니하는 유가증권을 말합니다.

- 만기보유증권(만기보유금융자산)
  만기보유증권은 만기가 확정된 채무증권으로서 상환금액이 확정되었거나 확정이 가능한 채무증권을 만기까지 보유할 적극적인 의도 또는 능력이 있는 경우에 해당되는 유가증권을 말합니다.

- 지분법적용투자주식(관계종속기업투자주식)
  지분법적용투자주식은 생보사가 중대한 영향력을 행사하는 회사에 대한 주식 또는 출자금을 말합니다.

- 부실대출
  부실대출은 총대출중 고정, 회수의문 및 추정손실을 합한 것으로 생보사의 자산건전성을 측정할 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 월 이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산 중 회수예상가액 해당부분
  - 최종부도 발생, 청산.파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산 중 회수예상가액 해당부분
  - “회수의문거래처” 및 “추정손실거래처”에 대한 자산 중 회수예상가액 해당부분

  2) 회수의문은 다음의 1 에 해당하는 자산을 말합니다.
  - 경영내용, 재무상태 및 미래현금흐름 등을 감안할 때 채무상환능력이 현저히 악화되어 채권회수에 심각한 위험이 발생한 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산 중 회수예상가액 초과부분
  - 3 월 이상 12 월 미만 연체대출금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산 중 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 자산 중 회수예상가액 초과부분
  - 12 월 이상 연체대금을 보유하고 있는 거래처에 대한 자산 중 회수예상가액 초과부분
  - 최종부도 발생, 청산.파산절차 진행 또는 폐업 등의 사유로 채권회수에 심각한 위험이 존재하는 것으로 판단되는 거래처에 대한 자산 중 회수예상가액 초과부분

- 파생금융상품거래
  통화, 채권, 주식 등 기초자산의 가격에 근거하여 그 가치가 결정되는 금융상품을 매매하거나 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 파생금융상품거래입니다.

- 지급여력비율

지급여력비율은 해약환급금식 책임준비금에 대한 보험사의 순재산의 비율을 말하며, 이는 보험회사 재무구조의 건전성을 나타내는 지표로서 보험업감독규정 제 7-1 조 및 제 7-2 조에서 정하는 바에 따라 다음과 같이 산출합니다.

- 지급여력비율 = (지급여력/지급여력기준) × 100

- 지급여력: 아래의 (1)에서 (2)를 차감한 금액

(1) 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금, 자본조정, 대손충당금('정상' 및 '요주의' 분류자산에 한함), 후순위채무액, 계약자이익배당준비금, 계약자배당안정화준비금 등
(2) 미상각신계약비, 영업권, 선급비용 등

- 지급여력기준(2009.4.1 감독규정 개정후): 보험위험액, 금리위험액, 신용위험액, 시장위험액 및 운영위험액을 각각 구한 후 다음 산식을 적용하여 산출한다.

지급여력기준금액 = $\sqrt{\mathrm{I}^2 + (\mathrm{II} + \mathrm{III})^2 + \mathrm{IV}^2} + \mathrm{V}$

(단, Ⅰ. 보험위험액, Ⅱ. 금리위험액, Ⅲ. 신용위험액, Ⅳ. 시장위험액, Ⅴ. 운영위험액)

- 유동성 비율

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

- 위험가중자산

위험가중자산이란 보유자산의 신용도(예시: 채권발행기관의 신용도, 차주의 신용도 등) 및 자산의 성격별로 예상 손실액을 추정한 것을 말하며, 총자산 중 이연자산(신계약비이연액 포함)을 제외한 자산에 대하여 감독원장이 별도로 정하는 기준에 따라 자산별 위험가중치를 부과하여 산출합니다. 통상적으로 위험가중치는 과거 경험율을 기초로 결정됩니다.

<참고> 위험가중자산 산정기준 (예시)

자산의 분류	위험가중치 기준
Ⅰ. 운용자산 1. 현.예금	
가. 현금	0%

나. 당좌예금	10%
다. 보통예금	- 제 1 금융권: 10%, 제 2 금융권: 50%
라. 정기예금	- 제 1 금융권: 10%, 제 2 금융권: 50%
마. 정기적금	- 제 1 금융권: 10%, 제 2 금융권: 50%
바. 기타예금	
- 상호부금	- 제 1 금융권: 10%, 제 2 금융권: 50%
- 표지어음	- 제 1 금융권: 10%, 제 2 금융권: 100%
- 발행어음	50%
- 보증어음	- 제 1 금융권: 20%, 제 2 금융권: 50%, 기타: 100%
- CD	10%
- CMA	50%
- MMDA	20%
- RP	- 제 1 금융권: 20%, 제 2 금융권: 50%
- 외화예금	10%
- 기타	10%
사. 금전신탁	50%
아. 단체퇴직보험예치금	20%
자. 선물거래예치금	20%
차. 기타예치금	50%
2. 유가증권	- 당기손익인식증권, 매도가능증권(매도가능금융자산), 만기보유증권(만기보유금융자산), 관계종속기업투자주식에서 각 해당항목별로 적용
가. 주식	100%
나. 출자금	100%
다. 국공채	- 국채: 0%, 공채: 10%
라. 특수채	- 정부출자기관.공공기관: 10%, 제 1 금융권: 20%, 제 2 금융: 50%
마. 회사채	
- 보증회사채	- 공공기관: 10%, 제 1 금융권: 20%, 제 2 금융권: 50%, 기타: 100%
- 무보증 회사채	- 신용평가등급 A 등급 이상: 50%, 기타: 100%
바. 수익증권	- 개발신탁: 20%, 공사채형: 50%, 주식형: 50%, MMF: 50%, 기타: 100%
사. 해외유가증권	
(1) 해외주식	100%

- 유가증권평가손익

유가증권 평가손익은 회계결산일 현재 보유하고 있는 유가증권의 취득원가와 당해 회계연도 말의 시가 또는 순자산가액과의 차이를 의미합니다.

- 특별계정

특별계정은 보험업법 제 108 조에서 정하고 있는 특별계정과 동일한 개념으로, 일반계정과 구분 운용 및 회계처리하기 위하여 설정하는 계정을 말합니다. 생명보험회사는 현재 퇴직보험 및 변액보험 등에 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.기타단체와 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 보호 정도 등을 나타내는 것이며, 단기신용등급은 1 년 미만 단기채무 상환능력 및 상환불능 위험 등을 나타냅니다. 각 신용평가기관 별로 신용등급 체계는 다르게 표현될 수 있습니다.

예시) 외국의 주요 신용평가 전문기관 등급표

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

<참고> 평가기관별 장.단기 신용평가등급 체계

1) Moody's

	장기신용등급		신용등급내용	단기신용등급		신용등급내용
		순위			순위	
투 자 적 격 등 급	Aaa	1	최상의 신용상태 (Exceptional Financial Security)	P-1 (Prime-1)	1	최상의 신용등급 (Superior Ability for Repayment)
	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

	장기신용등급	순위	신용등급내용	단기신용등급	순위	신용등급내용
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

	장기신용등급		신용등급내용	단기신용등급		신용등급내용
		순위			순위	
투자적격등급	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)			
투자요주의 및 부적격등급	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)			