



ไทยประกันภัย  
Thai Insurance | Since 1938

20  
17

# ANNUAL REPORT

รายงานประจำปี  
2560

SPEEDY AND  
EASY



THAIINSURANCE | SINCE 1938



วิสัยทัศน์ (Vision)

# SPEEDY AND EASY

“เร็ว ง่าย ให้พี่ช่างดูแล”

SPEEDY AND  
EASY

# MISSION

พันธกิจ



พัฒนาเทคโนโลยีและบุคลากร เพื่อความเติบโตและสร้างกำไรอย่างยั่งยืน

**Mission 2020 Top 20 in 2020**

# VALUES

ค่านิยม



สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า และเพื่อนร่วมงาน

Customer Satisfaction



มุ่งผลสำเร็จ

Achievement



#### สมเด็จพระพันวัสสาอัยยิกาเจ้า

สมเด็จพระย่าของพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช

**“ ด้วยทรงเล็งเห็นว่าควรจัดตั้งบริษัทของคนไทยขึ้น  
เพื่อมิให้สูญเสียเงินตราแก่ต่างประเทศ ”**

Somdej Prapanwasa Auiyikachao, King bhumibol adulyadej grandmother,

"That the thai-owned insurance company should be established  
in order to keep money in the country and help the That's during in claim situation."



#### วันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2481

ภายใต้ชื่อ “บริษัท สยามประกันภัย จำกัด”

ดำเนินธุรกิจรับประกันวินาศภัยทุกชนิดนับเป็น

#### บริษัทประกันภัยแห่งแรกของคนไทย

January 10 , 1938

“ Siam Insurance Company ” become the first non-life  
insurances services of Thai people.



#### ในปี พ.ศ. 2482

เนื่องจากรัฐบาลมีการเปลี่ยนชื่อประเทศ บริษัทจึงเปลี่ยนชื่อเป็น

#### บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด

In 1939

Because the government changed the name of the country.  
changed its name to "Thai Insurance Company Limited."



#### ในปี พ.ศ. 2519

บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยใช้ชื่อย่อ TIC นับเป็นบริษัทประกันภัยบริษัทแรกที่เข้า

เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

In 1976

Thai Insurance Company Limited was listed on the Stock Exchange of  
Thailand under the symbol. **TIC** It is the first insurance company to be  
listed on the Stock Exchange of Thailand.



#### ในปี พ.ศ. 2536

ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อเดือนสิงหาคม

In 1993

The company was transformed into a public company in August, 1993.



#### ในปี พ.ศ. 2546

บริษัทฯ ได้รับรางวัล Best Corporate Governance  
Report Award จาก SET Award 2003  
ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

In 2003

the company won the Best Corporate Governance Report  
Award from SET Award 2003 by the Stock Exchange of Thailand.



#### ในปี พ.ศ. 2553

บริษัทฯ ได้รับรางวัลบริษัทประกันวินาศภัย  
ที่มีการพัฒนาดีเด่น อันดับ 2 ประจำปี 2553 จากสำนักงาน  
คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

In 2010

The Company was awarded as the 2nd Outstanding Development  
Non-Life Insurer of the year 2010 by the Office of Insurance  
Commission.

### ปัจจุบัน

บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ อาคารไทยประกันภัย เลขที่ 34/3 ซอยหลังสวน ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร และมีสาขา 13 แห่ง ในจังหวัด ระยอง, ชลบุรี, ขอนแก่น, นครราชสีมา, เชียงใหม่, พิษณุโลก, นครปฐม, อุตรดิตถ์, นครสวรรค์, หาดใหญ่, สุราษฎร์ธานี, ภูเก็ต และอยุธยา

### Presently

the company's headquarter is located at Thai Insurance Building, 34/3 Soi Lung Suan, Ploenchit Road, Pathumwan, Bangkok and has 13 branches in Rayong, Chonburi, Khon Kaen, Nakorn Ratchsima, Chiang Mai, Phitsanulok, Nakhon Phathom, Udon Thani, Nakhon Sawan, Hadyai, Surathani, Phuket and Ayudhaya

# CONTENTS

## สารบัญ

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	Financial Highlights	7
สารประธานกรรมการ	Message from the Chairman	8
คณะกรรมการบริษัท	Board of Directors	10
คณะผู้บริหาร	Executive Officers	12
รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	Major Shareholders	17
โครงสร้างองค์กร	Organization structure	18
การแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	Conversion of Preferred Shares into Ordinary Shares	21
การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	Management and Corporate Governance	24
โครงสร้างของคณะกรรมการ	Structure of the Board of Directors	24
เลขาธิการบริษัท	Corporate Secretary	25
การประชุมคณะกรรมการ	Board of Directors' Meeting	28
ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์	Leadership and vision	30
การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	The Nomination of the Directors and Executive Officers	30
คำตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหาร	Management Remuneration	30
คำตอบแทนผู้สอบบัญชี	Remuneration for Audit	32
นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	Corporate Governance Policy	34
สิทธิของผู้ถือหุ้น และการจัดประชุมผู้ถือหุ้น	Shareholders rights and shareholder's Meeting	34
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	Inside Information Management	36
การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	Internal Control and Risk Management	36
รายการระหว่างกัน	Connected Transaction	38
จริยธรรมธุรกิจ	Business Ethic	38
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	Business Operation	40
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	Nature of Business	40
โครงสร้างรายได้	Income Structure	40
การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในรอบปี 2560	Significance developments in 2017	42
ปัจจัยความเสี่ยง	Risk Factors	44
ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินปี 2560	Description and analysis of financial position and results from operations 2017	48
เป้าหมายการดำเนินธุรกิจใน 3-5 ปีข้างหน้า	Business Goals in Next 3-5 Years	54
กิจกรรมเพื่อสังคม (CSR)	Corporate Social Responsibility	56
ข้อมูลของบริษัท	Company Information	60
รายงานของคณะกรรมการ	Board of Director's Report	62
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	Report of the Audit Committee	64
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	Independent Auditor's Report	66
งบการเงิน	Auditor Financial statement	72
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	Notes to Financial Statements	86

(ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทฯ เพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ของบริษัทฯ ที่แสดงไว้ใน [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) หรือ [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))  
(Investors can find more information at the Company's "Annual Information From (From 56-1)" at [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) Or [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))

		2560	2559	2558	
		2017	2016	2015	
1	อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	Current Ratio (Times)	1.15	1.12	1.11
2	อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้ำรับ (วัน)	Turnover of Premium Receivables (Days)	48.87	48.93	46.68
3	Retention Rate (%)	Retention Rate (%)	56.46	57.35	74.31
4	อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (%)	Loss Ratio (%)	50.61	58.29	56.26
5	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	Earnings on Underwriting to Net Premium Written (%)	26.44	23.93	17.06
6	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (%)	Underwriting Expenses and Operating Expenses Ratio (%)	79.85	65.00	54.22
7	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	Return Investment (%)	4.25	3.58	3.36
8	อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อ เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (เท่า)	Shareholders' Equity to Net Premium Written Ratio (Times)	0.54	0.51	0.40
9	อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	Net Profit Margin (%)	3.37	1.95	0.96
10	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	Return on Equity (%)	11.81	7.17	3.20
11	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	Return on Total Assets (%)	2.39	1.45	0.65
12	อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	Total Assets Turnover (Times)	0.71	0.75	0.68
13	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	Debt Equity Ratio (%)	3.89	4.02	3.82
14	POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND (เท่า)	Policy Liability to Capital Fund (Times)	2.88	3.08	3.18
15	อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	Unearned Premium Reserve to Capital Fund (Times)	1.70	1.73	1.77
16	อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (%)	Unearned Premium Reserve to Total Assets (%)	34.86	34.43	36.68
17	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	Earnings Per share (Baht)	3.24	1.72	0.72
18	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	Dividend Per share (Baht)			
	หุ้นสามัญ	Ordinary share	1.00	0.70	0.29
	หุ้นบุริมสิทธิ	Preferred share	1.00	0.70	0.29
19	มูลค่าบัญชีต่อหุ้น (บาท)	Book Value Per Share (Baht)	29.18	25.65	22.28





บริษัทประกันภัยในพระบรมราชานุญาต

เศรษฐกิจไทยรวมทั้งปี 2560 ย้ายตัวร้อยละ 3.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในปี 2559 โดยในด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.2 และร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 และ ร้อยละ 0.5 ในปี 2559 ตามลำดับ ในปี 2560 มีบริษัทประกันวินาศภัยทั้งสิ้น 60 แห่ง โดยมีขนาดเล็กละใหญ่แตกต่างกันไป บริษัทประกันวินาศภัย 10 อันดับแรก มีเบี้ยประกันภัยทั้งสิ้น 136,815 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดรวมกันร้อยละ 62.30 ซึ่งค่อนข้างกระจุกตัว ทำให้เกิดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และบริการ ทั้งในส่วนของความคุ้มครอง การให้บริการด้านสินไหม และการเพิ่มเติมบริการอื่นๆ

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2560 บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีเบี้ยประกันภัยรับ จำนวน 2,259.66 ล้านบาท โดยมีกำไรจากการดำเนินงาน 93.06 ล้านบาท สุทธิแล้วมีกำไรหลังหักภาษี 76.07 ล้านบาท โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มุ่งเน้นในการปรับปรุงกระบวนการทำงาน และให้ความสำคัญกับคุณภาพของงานที่รับประกันภัย รวมถึงคุณภาพของการให้บริการอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายเบี้ยประกันภัยในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงได้ร้อยละ 240.91 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับ และ ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนดไว้ที่จะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140 รวมถึงบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องร้อยละ 239.58 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2561 บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายงานตัวแทน และ Telemarketing รวมถึงการขยายช่องทางผ่าน สาขาทั้งสิ้น 13 สาขา

ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า ตัวแทนนายหน้า ที่ให้ความไว้วางใจและสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา รวมถึงผู้บริหาร และพนักงาน ที่ได้ทุ่มเทความรู้ความสามารถในการปฏิบัติงานอันเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การดำเนินงานของบริษัทฯ บรรลุผลสำเร็จด้วยดีและนำพาบริษัทฯ ไปสู่เป้าหมายการเติบโต เพื่อให้เป็นบริษัทประกันภัยที่ลูกค้าให้ความไว้วางใจมากที่สุด

(นายพิพิธ พิชัยกรัต)

ประธานกรรมการ



(Mr. Bibit Bijaisoradat)

Chairman

In 2017, Thailand economy advanced 3.9% accelerating from 3.3% in 2016, In terms of spending, private consumption and private investment accelerating from 3.2% and 1.7% accelerating from advanced 3.0% and 0.5% last year in order. In 2017, there are 60 non-life insurance companies with a small size. The top 10 non-life insurance companies had total premiums of 136,815 million baht, accounting for 62.30% of the total market share, which was quite concentrated. Make a variety of products and services. Both in terms of coverage. Disaster Claims and Other Additional Services.

For overall operating performance of the Company in 2017, the Company had total gross written premium Baht 2,259.66 million. The profit from operation was Baht 93.06 million, net profit after tax was Baht 76.07 million. Last year, the Company continued to focus on work process improvement, underwriting and service quality for future expansion. Besides, the Company can maintain risk-based capital ratio at 240.91 % well above the Office of Insurance Commission (OIC) minimum requirement of 140%. In addition, the Company had liquidity ratio of 239.58% above the Office of Insurance Commission (OIC) minimum requirement of 100%.

In 2018, the Company has plan to put an emphasis on agent, telemarketing and channel expansion through branches, 13 branches.

On behalf of the board of Directors would like to express gratitude to the shareholders, customers, business alliances, agents and brokers who entrusted and supported us continuously. I would like to thank managements and employees as well who have devoted all their knowledge and abilities which are crucial factors to the Company's success and pave the way for sustainable growth to be the most trusted insurance company.



1

### นายพิพิธ พิชัยศรีภักดิ์

ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ /  
กรรมการตรวจสอบ /  
ประธานคณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ /  
ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผู้ดำรงตำแหน่ง

#### ตำแหน่งอื่น

กรรมการ  
บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)  
บริษัท รวมไทย จำกัด  
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ  
บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)  
กรรมการผู้จัดการ  
บริษัท มงคลชัยพัฒนา จำกัด  
รองผู้อำนวยการ  
โครงการพัฒนาส่วนพระองค์  
ผู้ช่วยผู้จัดการ  
สำนักงานจัดการทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์

#### การศึกษา

ปริญญาโท พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต (บริหารธุรกิจ)  
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์  
ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

### Mr. Bibit Bijaisoradat

Chairman / Independent Director /  
Member of the Audit Committee /  
Chairman of the Strategy and Policy Committee /  
Chairman of the Nomination and Compensation Committee

#### Other Positions

Director  
Summakorn Public Company Limited  
Danu Thai Holding Co., Ltd.  
Independent Director / Audit Committee Member  
Singer Thailand Public Company Limited  
Managing Director  
Mongkolchai patana Co., Ltd.  
Deputy Director  
His Majesty Private Development Project  
Assistant Manager  
His Majesty Private Property Office

#### Education

Master of Business Administration,  
National Institute of Development Administration (NIDA)  
Training : Thai Institute of Directors

2

### ดร.ชัชวรินทร์ ธีรวิรัชต์ภักย์

กรรมการอิสระ /  
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ /  
กรรมการนโยบายและกลยุทธ์ /  
กรรมการสรรหาและพิจารณาผู้ดำรงตำแหน่ง

#### ตำแหน่งอื่น

กรรมการผู้จัดการ  
บริษัท เพรสซิเดนทียโฮเทลและทาวเวอร์ จำกัด  
กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ /  
ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผู้ดำรงตำแหน่ง  
บริษัท โอเชียนกลาส จำกัด (มหาชน)  
ประธานกรรมการบริหาร  
บริษัท อีสเทอร์น สตาร์ เรอัล เอสเตท จำกัด (มหาชน)  
ประธานกรรมการ  
บริษัท รัชต์ภักย์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

#### การศึกษา

ปริญญาเอก การจัดการ  
Massachusetts Institute of Technology สหรัฐอเมริกา  
ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

### Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark

Independent Director /  
Chairman of the Audit Committee /  
Member of the Strategy and Policy Committee /  
Member of the Nomination and Compensation Committee

#### Other Positions

Managing Director  
President Hotel and Tower Co., Ltd.  
Independent Director / Member of the Audit Committee Member /  
Chairman of the Nomination and Remuneration Committee  
Ocean Glass Public Company Limited  
Chairman of the Executive Director  
Eastern Star Real Estate Public Company Limited  
Chairman of the Board  
Rajapark Development Company Limited

#### Education

Ph.D. in Management  
Massachusetts Institute of Technology,  
Cambridge, Massachusetts, U.S.A.  
Training : Thai Institute of Directors

3

**นายไพสิฐ ตูจินดา**

กรรมการ / ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน /  
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน /  
กรรมการนโยบายและกลยุทธ์

**ตำแหน่งอื่น**

กรรมการ

บริษัท สอนงทูจินดา จำกัด

บริษัท ดิจิกูรู จำกัด

บริษัท นิวเบอร์รี่ เวลเนส จำกัด

บริษัท มั่นใจไวซ์ จำกัด

บริษัท ลิฟวิ่ง เอสเซนส์ รีเอสตี้ จำกัด

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท รวมทุนไทย จำกัด

หุ้นส่วนจัดการ

ห้างหุ้นส่วนพนิตา

**การศึกษา**

ปริญญาโทการตลาด ภาควิชาภาษาอังกฤษ

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

**Mr. Paisit Tuchinda**

Director / Chairman of the Investment Committee /  
Member of the Nomination and Compensation Committee /  
Member of the Strategy and Policy Committee

**Other Positions**

Director

Sanong Tuchinda Co., Ltd.

Digiguru Co., Ltd.

Newberry Wellness Co., Ltd.

Money Wise Co., Ltd.

Living Essence realty Co., Ltd.

Managing Director

Danu Thai Holding Co., Ltd.

Partnership Manager

Panita Limited Partnership

**Education**

Master of Marketing (International Languages)

Thammasat University

Training : Thai Institute of Directors

4

**นางกุลทลา ศตะสมิต**

กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

**ตำแหน่งอื่น**

กรรมการบริหารความเสี่ยง /

กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)

**การศึกษา**

ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปริญญาโท M.S.Finance

University of Arizona สหรัฐอเมริกา

ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

**Ms. Koonthala Sasasmit**

Independent Director / Member of the Audit Committee

**Other Positions**

Member of Risk Management Committee /

Member of the Nomination and Compensation Committee

Summakorn Public Company Limited.

**Education**

Bachelor of Accounting,

University of the Thai Chamber of Commerce

Master of Science (Finance),

University of Arizona, U.S.A.

Training : Thai Institute of Directors

5

**นางสาวพนิตา ตูจินดา**

ประธานคณะกรรมการบริหาร /  
กรรมการพิจารณาการลงทุน /  
กรรมการบริหารความเสี่ยง

**ตำแหน่งอื่น**

หุ้นส่วนจัดการ

ห้างหุ้นส่วนพนิตา

**การศึกษา**

ปริญญาโท Public Administration

New York University สหรัฐอเมริกา

ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

**Ms. Panita Tuchinda**

Chairman of the Executive Committee /  
Member of the Investment Committee /  
Member of Risk Management Committee

**Other Positions**

Partnership Manager

Panita Limited Partnership

**Education**

Master of Public Administration,

New York University, U.S.A.

Training : Thai Institute of Directors

6

**นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล**

กรรมการผู้จัดการ /  
กรรมการบริหาร /  
ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

**การศึกษา**

ปริญญาโท สาขาบริหารสารสนเทศคอมพิวเตอร์

มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

**Mr. Surat Srisomboonkul**

Managing Director /  
Executive Director /  
Chairman of the Risk Management Committee

**Education**

Master of Science, Major in Computer Information System

Assumption University

Training : Thai Institute of Directors



1

#### นางสาวพนิตา ตูจินดา

ประธานคณะกรรมการบริหาร /  
กรรมการบริหารความเสี่ยง

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2534

#### การศึกษา

ปริญญาโท Public Administration  
New York University สหรัฐอเมริกา  
ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

#### Ms. Panita Tuchinda

Chairman of the Executive Committee /  
Member of Risk Management

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 1991

#### Education

Master of Public Administration,  
New York University, U.S.A.  
Training : Thai Institute of Directors

2

#### นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล

กรรมการผู้จัดการ /  
ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2557  
กรรมการผู้จัดการ  
บริษัท คาล์มซีเซอร์วิส จำกัด  
ผู้อำนวยการอาวุโส  
บริษัท เอ็ม เอส ไอ จี ประกันภัย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

#### การศึกษา

ปริญญาโท สาขาบริหารสารสนเทศคอมพิวเตอร์  
มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ  
ผ่านการอบรมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

#### Mr. Surat Srisomboonkul

Managing Director /  
Chairman of Risk Management Committee

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2014  
Managing Director  
Calm Sea Service Co., Ltd.  
Senior Vice President  
MSIG Insurance (Thailand) Public Company Limited

#### Education

Master of Science, Major in Computer Information System  
Assumption University  
Training : Thai Institute of Directors

### 3

#### นางสาวสุกัญญา สุชีชน

กรรมการบริหารความเสี่ยง  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ  
ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีการเงิน (CFO)  
แผนกกฎหมาย  
แผนกเรียกร้อง

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2559  
ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีการเงิน (CFO)  
บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุป จำกัด

#### การศึกษา

ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์  
มหาวิทยาลัยรามคำแหง

#### Ms.Sutasani Sukeechon

Member of Risk Management  
Assistant Managing Director  
Chief Financial Officer  
Legal Department  
Recovery Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2016  
Chief Financial Officer  
Wuttisak Clinic Intergroup Co., Ltd.

#### Education

Master of Economics  
Ramkhamhaeng University

### 4

#### นางสาวลดาสด ประหยัดทรัพย์

กรรมการบริหารความเสี่ยง  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ  
ฝ่ายบริหารธุรกิจ  
ฝ่ายบริหารและจัดการสินไหม  
ฝ่ายบริการลูกค้าสัมพันธ์  
ฝ่ายบริการสำนักงาน

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2557  
ผู้อำนวยการบริหารสินไหมรถยนต์  
บริษัท มิตรสุข สุมิโตโม อินซัวรันซ์ จำกัด สาขาประเทศไทย

#### การศึกษา

ปริญญาตรี สาขาบัญชีการเงิน  
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

#### Ms. Ladalad Prayadsup

Member of Risk Management  
Assistant Managing Director  
Business Service Department  
Claim Handling and Management Department  
One Contact Point Department  
Office Service & Adm. Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2014  
Vice President-Motor Claims  
Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd. (Thailand Branch)

#### Education

Bachelor of Accountancy, Major in Accounting  
University of the Thai Chamber of Commerce

### 5

#### นางสาวพิมพ์นรา นะมาศรี

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายงานบริหารการจ่าย 1  
แผนกธุรกิจรายใหญ่  
แผนกธุรกิจเช่าซื้อ  
แผนกธุรกิจสถาบันการเงิน

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2534

#### การศึกษา

ปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงินการธนาคาร  
มหาวิทยาลัยเกริก

#### Ms. Pimnara Namasri

Assistant Vice President  
Corporate Sales Management Line 1  
Corporate Direct Department  
Finance & Leasing Department  
Finance Institution Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 1991

#### Education

Bachelor of Business Administration,  
Major in Finance and banking  
Kirk University





6

7

8

9

10

6

#### นายสมเกียรติ สิริจิตตานนท์

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายงานบริหารการจ่าย 2  
แผนกธุรกิจตัวแทน  
ธุรกิจสาขา

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2558  
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ  
บริษัท เอ็ม เอส ไอ จี ประกันภัย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

#### การศึกษา

ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยหอการค้า

#### Mr. Somkiat Sirichittanon

Assistant Vice President  
Corporate Sales Management Line 2  
Business Agent Department  
Branches

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 1 June 2015  
Senior Manager-Business Development  
MSIG Insurance (Thailand) Public Company Limited

#### Education

Master Degree,  
Major in Business Administration  
University of the Thai Chamber of Commerce

7

#### นายรัฐกร จันทรทิพย์พิมาน

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายงานบริหารการจ่าย 3  
แผนกธุรกิจนายหน้า  
แผนก Bancassurance

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ปี 2536

#### การศึกษา

ปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์บัณฑิต  
มหาวิทยาลัยรามคำแหง

#### Mr. Rathakorn Chantippimarn

Assistant Vice President  
Corporate Sales Management Line 3  
Broker Department  
Bancassurance Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 1993

#### Education

Bachelor of Laws,  
Ramkhamhaeng University

8

### นายจักรกฤษณ์ ไรจนกัณธีรรณ

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายลงทุน

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ 2548

#### การศึกษา

ปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจ ภาควิชาการเงิน  
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

### Mr. Chakkrit Rodjanapakdeethum

Assistant Vice President  
Investment Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2005

#### Education

Bachelor's degree  
Bachelor of Business Administration (Finance)  
Bangkok University

9

### นายภานุพล ทองอยู่

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายรับประกันภัยสินค้าทางทะเลและขนส่ง

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ 2559  
ผู้จัดการแผนกรับประกันภัยสินค้าทางทะเลและขนส่ง  
บริษัท เอฟพีจีประกันภัย(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

#### การศึกษา

ปริญญาตรี คณะรัฐศาสตร์ บริหารรัฐกิจ  
มหาวิทยาลัยรามคำแหง

### Mr. Krisanol Thongyoo

Assistant Vice President  
Marine and Transportation Department

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2016  
Manager Marine and Transportation Insurance Department  
FPG Insurance (Thailand) Public Company Limited

#### Education

Bachelor's degree Public Administration  
Ramkhamhaeng University

10

### นายธนเชษฐ มหาสิทธิธรรมากร

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ  
ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ

#### ประสบการณ์

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ตั้งแต่ ปี 2557  
Executive Assistant Manager  
Mitsui Sumitomo Insurance Co.,Ltd Thailand Branch  
Executive IT Special List  
MSIG Insurance (Thailand) Co.,Ltd  
Senior RPG Programmer  
Thaimex Finance&Securities Co.,Ltd

#### การศึกษา

ปริญญาตรี คณะวิทยาการคอมพิวเตอร์  
มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

### Mr. Thanaseth Mahasitithumrongkul

Assistant Vice President  
Information Technology

#### Experiences

The Thai Insurance Public Company Limited  
Since 2014  
Executive Assistant Manager  
Mitsui Sumitomo Insurance Co.,Ltd Thailand Branch  
Executive IT Special List  
MSIG Insurance (Thailand) Co.,Ltd  
Senior RPG Programmer  
Thaimex Finance&Securities Co.,Ltd

#### Education

Bachelor's degree Computer Science  
Suan Sunandha Rajabhat University





# จ่ายน้อยกว่า คุ้มครอง มากกว่า



ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล  
ความคุ้มครองที่ให้คุณมั่นใจว่า  
ทุกชีวิตจะได้รับการดูแล

ด้วยทุนประกันที่คุณเลือกคุ้มครองดูแลถึง 6 ทุน  
พร้อมมอบค่ารักษาพยาบาลสูงสุด

## 100,000 บาท






ไทยประกันภัย  
Thai Insurance | Since 1938

# PA INSURANCE

ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล

### คุ้มครองด้วยความมั่นใจ

1. มีทุนรับประกันภัยอุบัติเหตุตลอด 24 ชั่วโมง โทร. 0-2613-0123
2. มีศูนย์และสาขาทั่วประเทศ 13 สาขา
3. มีผู้ดูแลศูนย์ซ่อมมากกว่า 300 แห่ง

**หมายเหตุ :**

1. เอกสารขูดนี้ใช้สิทธิประกันภัย รายละอียดเงื่อนไข ความคุ้มครอง และ เงื่อนไขอื่นๆในกรมธรรม์ประกันภัย
2. บริษัทฯสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงค่าความคุ้มครอง สิทธิประโยชน์อื่นๆ และรวมถึงอัตราเบี้ยประกันภัยได้โดยต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า





ไทยประกันภัย  
Thai Insurance | Since 1938

# ช่าง Save

พิเศษ...ด้วยความคุ้มครอง  
พิเศษ...ด้วยความคุ้มค่า



เริ่มต้นด้วย  
ราคาเบาๆ  
ที่คุณต้องหันมามอง



- ไม่เก็บความเสียหายส่วนแรก
- ไม่ต้องตรวจสภาพรถยนต์ก่อนทำประกันภัย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

As at December 31, 2017

ลำดับ No	ชื่อผู้ถือหุ้น Name	จำนวนหุ้น Unit	%*
1.	นายไพสิฐ ตูจินดา MR. PAISIT TUCHINDA	4,974,690	21.17%
2.	นางไพเราะ ตูจินดา MRS. PAIROH TUCHINDA	4,197,198	17.86%
3.	นายทวีรัช ปรุงพัฒนสกุล Mr. TAWEEERAT PRUNGATTANASAKUL	2,999,900	12.77%
4.	สำนักงานพระคลังข้างที่ OFFICE OF THE PRIVY PURSE	1,139,671	4.85%
5.	บริษัท รวมทุนไทย จำกัด DANU THAI HOLDING CO., LTD	881,800	3.75%
6.	น.ส.พนิตา ตูจินดา MISS PANITA TUCHINDA	814,314	3.47%
7.	ท่านผู้หญิงทัศนาวลัย ศรสงคราม THANPUYING DHASANAWALAYA SORNONGKRAM	648,494	2.76%
8.	นายวรวิทย์ โรจน์ไพศาล MR. VORAVIT ROJRAPITADA	424,925	1.81%
9.	สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี HER ROYAL HIGHNESS PRINCESS MAHA CHAKRI SIRINDHORN	327,783	1.39%
10.	กองมรดกของนายสนอง ตูจินดา โดยนางไพเราะ ตูจินดา ผู้จัดการมรดก ESTATE OF MR. SANONG TUCHINDA BY MRS. PAIROH TUCHINDA TRUSTEE	322,500	1.37%

## ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว

235,000,000 บาท (23,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

## แบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ 234,992,830 บาท (23,499,283 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

หุ้นบุริมสิทธิ 7,170 บาท (717 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

## Authorized Capital and Fully Paid

235,000,000 Bath (23,500,000 Share(s) / Par Value 10 Baht)

## Divided to

Ordinary Share 234,992,830 Baht (23,499,283 Share(s) / Par Value 10 Baht)

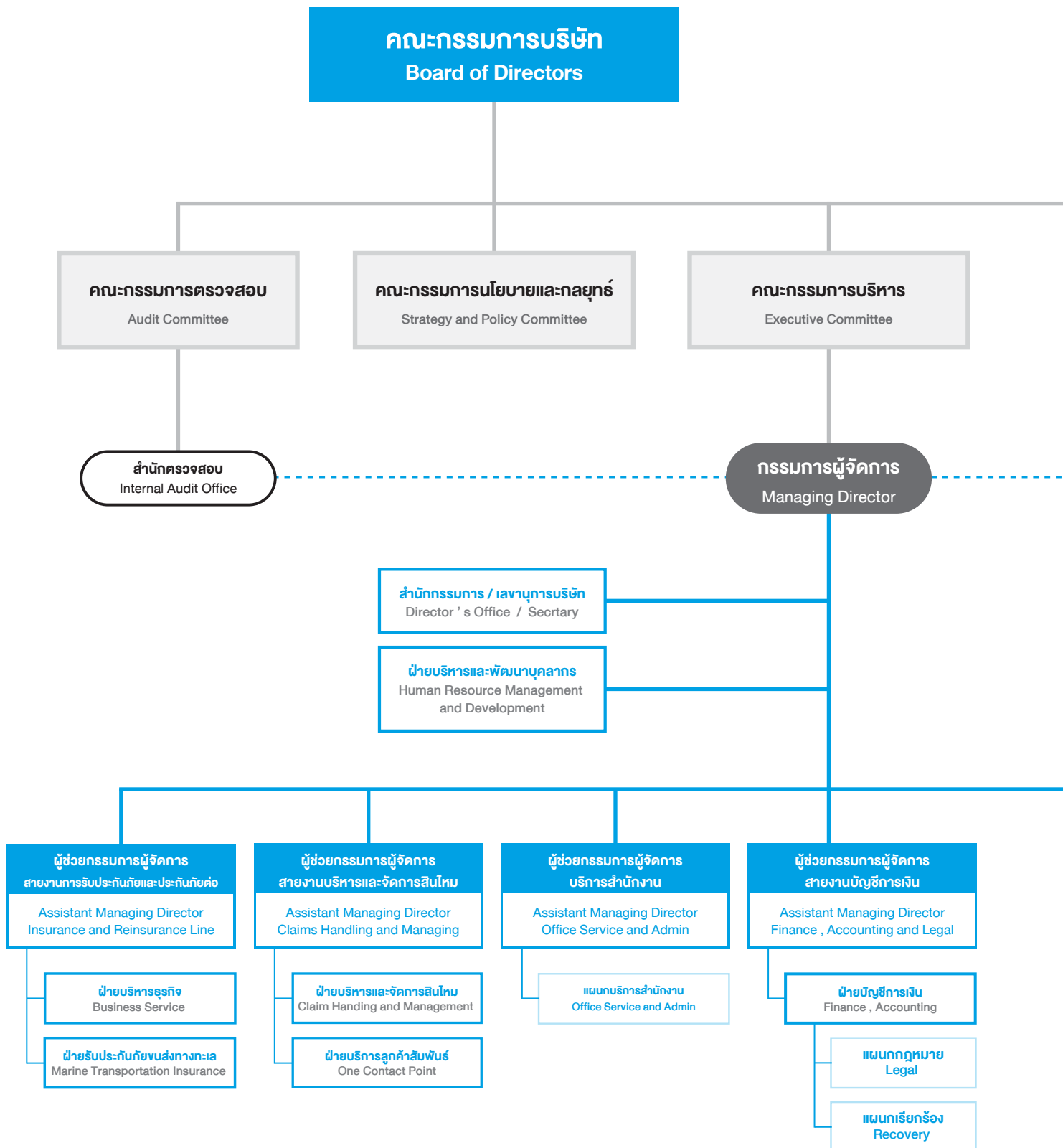
Preferred Share 7,170 Baht (717 Share(s) / Par Value 10 Baht)

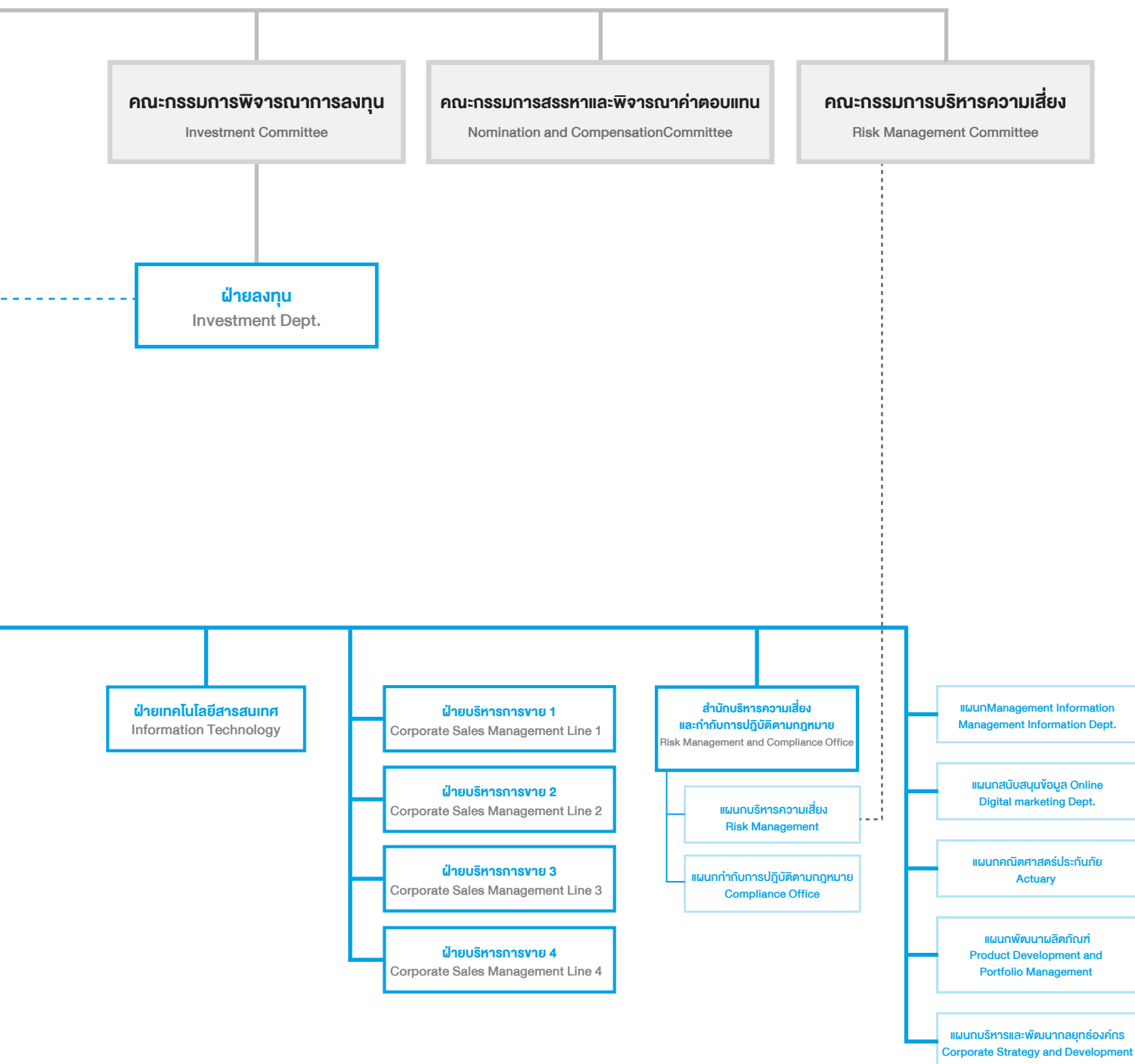
## นโยบายการจ่ายเงินปันผล

จ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน แนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและความเพียงพอของเงินกองทุนที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งความเพียงพอของเงินกองทุนต่อการขยายงาน

## Dividend Payment Policy

The Company will pay dividend to the Shareholder of not less than 40 percent of net profit, depending to the Company's financial performance, the economic trends and the adequacy of the capital required by related laws and the capital for company's further expansion.





# พี่ช่างคืบเงิน



02 115 8888



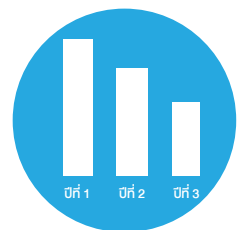
จ่ายเบี้ยปีต่อปี



ไม่ผิดก็โอเค



คืบเป็นเงินสด



เบี้ยลดลงทุกปี

## ประกันภัยรถยนต์ประเภท 1



#### การแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ

ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 ของ บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2552 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน โดยการออกหุ้นบุริมสิทธิใหม่ บริษัทฯได้ดำเนินการจัดสรรหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 4,500,000 หุ้น และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้รับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยให้เริ่มทำการซื้อขายได้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2552 โดยกำหนดให้หุ้นบุริมสิทธิของหุ้นบุริมสิทธิมีอายุจนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2555 เมื่อครบกำหนดเวลาดังกล่าวแล้ว ให้หุ้นบุริมสิทธิของหุ้นบุริมสิทธิเป็นอันสิ้นสุดลงทันที โดยให้มีสิทธิเป็นอย่างเดียวกับหุ้นสามัญ และให้แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ ในอัตราหุ้นบุริมสิทธิ 1 หุ้นต่อ หุ้นสามัญ 1 หุ้น ในการนี้ให้ทำได้โดยผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิยื่นคำขอแปลงหุ้นต่อบริษัทฯ พร้อมกับส่งมอบใบหุ้นคืนให้แก่บริษัทฯ ตาม หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่บริษัทกำหนดฯ โดยกำหนดวันใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิ เป็นหุ้นสามัญ ทุกวันที่ 15 กุมภาพันธ์ วันที่ 15 มิถุนายน และ วันที่ 15 ตุลาคม ของทุกปี จนกว่าหุ้นบุริมสิทธิจะแปลงเป็นหุ้นสามัญหมด โดยผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิสามารถใช้สิทธิแปลงหุ้นครั้งแรกในวันที่ 15 มิถุนายน 2555

#### Conversion of preferred shares into ordinary shares

Pursuant to the Extra Ordinary Meeting of Shareholders No. 1/2009 of the Thai Insurance Public Company Limited held on January 9, 2009 has resolved to increase the registered capital by issuing new preferred shares. The company has allotted shares to raise capital to existing shareholders of 4,500,000 preferred shares, and their subsequent listing on April 1st, 2009. The preferential rights of the preferred shares should be expired on 31st May 2012 and upon expiration, the preferential rights of the preferred shares should all be ceased forthwith and entitled to the same rights as the ordinary shares and the preferred shares shall be mandatory converted into ordinary shares at the ratio of 1 preferred share to 1 ordinary share. In such case, conversion can be done by the shareholders applying for conversion and returning the share certificate to the Company according to criteria, conditions, and methods to be prescribed by the Company. The exercise dates are fixed on every 15th February, 15th June and 15th October of each year and the Company will open for the conversion until all preferred shares have been converted to ordinary shares by which the first conversion date is fixed on 15th June 2012

## Conversion of Preferred Shares into Ordinary Shares

### การแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ

#### สรุปผลการแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ ดังนี้

	จำนวนหุ้น		
	หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้นสามัญ	รวม
ก่อนแปลงสภาพ	4,500,000	19,000,000	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 1 (15 มิ.ย.55)	(3,989,503)	3,989,503	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 1	510,497	22,989,503	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 2 (15 ต.ค.55)	(489,326)	489,326	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 2	21,171	23,478,829	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 3 (15 ก.พ.56)	(12,775)	12,775	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 3	8,396	23,491,604	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 4 (ศ. 14 มิ.ย.56)	(3,269)	3,269	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 4	5,127	23,494,873	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 5 (15 ต.ค.56)	(47)	47	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 5	5,080	23,494,920	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 6 (พ.ค.13 ก.พ.57)	(4,363)	4,363	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 6	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 7 (ศ.17 มิ.ย.57)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 7	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 8 (15 ต.ค.57)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 8	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 9 (ศ.13 ก.พ.58)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 9	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 10 (15 มิ.ย.58)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 10	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 11 (15 ต.ค.58)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 11	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 12 (15 ก.พ.59)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 12	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 13 (ศ.15 มิ.ย.59)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 13	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 14 (15 ต.ค.59)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 14	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 15 (15 ก.พ.60)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 15	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 16 (15 มิ.ย.60)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 16	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 17 (12 ต.ค.60)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 17	717	23,499,283	23,500,000
แปลงสภาพ ครั้งที่ 18 (15 ก.พ.61)	-	-	
หลังแปลงสภาพ ครั้งที่ 18	717	23,499,283	23,500,000

การแปลงสภาพครั้งสุดท้ายคือ ครั้งที่ 19 วันที่ 15 มิถุนายน 2561

## Conversion of preferred shares into ordinary shares

	Share(S)		
	Preferred Share	Ordinary Share	Total
Initial number of preferred shares issued	4,500,000	19,000,000	23,500,000
Conversion exercise # 1 (June 15th, 2012)	(3,989,503)	3,989,503	
After Conversion exercise # 1	510,497	22,989,503	23,500,000
Conversion exercise # 2 (October 15th, 2012)	(489,326)	489,326	
After Conversion exercise # 2	21,171	23,478,829	23,500,000
Conversion exercise # 3 (February 15th, 2013)	(12,775)	12,775	
After Conversion exercise # 3	8,396	23,491,604	23,500,000
Conversion exercise # 4 (June 14th, 2013)	(3,269)	3,269	
After Conversion exercise # 4	5,127	23,494,873	23,500,000
Conversion exercise # 5 (October 15th, 2013)	(47)	47	
After Conversion exercise # 5	5,080	23,494,920	23,500,000
Conversion exercise # 6 (February 13th, 2014)	(4,363)	4,363	
After Conversion exercise # 6	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 7 (June 17th, 2014)	-	-	
After Conversion exercise # 7	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 8 (October 15th, 2014)	-	-	
After Conversion exercise # 8	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 9 (February 13th, 2015)	-	-	
After Conversion exercise # 9	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 10 (June 15th, 2015)	-	-	
After Conversion exercise # 10	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 11 (October 15th, 2015)	-	-	
After Conversion exercise # 11	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 12 (February 15th, 2016)	-	-	
After Conversion exercise # 12	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 13 (June 15th, 2016)	-	-	
After Conversion exercise # 13	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 14 (October 15th, 2016)	-	-	
After Conversion exercise # 14	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 15 (February 15th, 2017)	-	-	
After Conversion exercise # 15	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 16 (June 15th, 2017)	-	-	
After Conversion exercise # 16	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 17 (October 12th, 2017)	-	-	
After Conversion exercise # 17	717	23,499,283	23,500,000
Conversion exercise # 18 (February 15th, 2018)	-	-	
After Conversion exercise # 18	717	23,499,283	23,500,000

Next Conversion exercise #19 (June 15th, 2018)



### โครงสร้างของคณะกรรมการ

คณะกรรมการประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณา  
คำตอบแทน คณะกรรมการพิจารณาการลงหุ้น คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบ สรุปได้ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 6 คน มีอำนาจหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการ  
ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล กรรมการของบริษัทฯ สองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ  
มีอำนาจกระทำการผูกพันแทนบริษัทฯ ได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือรับรองและข้อบังคับของบริษัทฯ

2. คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 คน มีหน้าที่ดูแลให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทาง  
ผลประโยชน์โดยการสอบทานรายการระหว่างบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ พร้อมกำหนด  
คำตอบแทนในการสอบบัญชีตลอดจนสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีอย่างพอเพียงและเชื่อถือได้ (สามารถอ่าน  
รายละเอียดกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบใน [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))

3. คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน มีจำนวน 3 คน มีหน้าที่กำหนดหลักเกณฑ์วิธีการเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล การกำหนดคำตอบแทน  
ของคณะกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และคำตอบแทนของที่ปรึกษา เสนอแนะวิธีการประเมินผลการดำเนินงานของคณะกรรมการ และติดตามผลการประเมินรวมทั้ง  
มีหน้าที่สรรหากรรมการเพื่อบรรจุตำแหน่ง

4. คณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ มีจำนวน 6 คน ทำหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ ให้คำปรึกษาในการกำหนดนโยบายทิศทางการดำเนินธุรกิจ  
เป้าหมายกลยุทธ์ ติดตามและประเมินผล ตลอดจนให้คำแนะนำคณะกรรมการและฝ่ายจัดการในการดำเนินการธุรกิจให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

5. คณะกรรมการพิจารณาการลงหุ้น มีจำนวน 3 คน เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศเรื่องการลงหุ้นของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบ  
ธุรกิจประกันภัย (คปภ.) คณะกรรมการจึงมีมติจัดตั้ง คณะกรรมการพิจารณาการลงหุ้นเพื่อมีหน้าที่กำหนดนโยบายการลงหุ้นพิจารณาจัดทำ ระเบียบ วิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการ  
การลงหุ้น พิจารณาและอนุมัติการลงหุ้น รวมทั้งกำกับดูแลสถานะของเงินลงทุนของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายการลงหุ้นและข้อกำหนดของ คปภ.

6. คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 3 คน โดยคณะกรรมการบริหารทั้งคณะเป็นสมาชิกของคณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ มีหน้าที่กำหนดนโยบาย  
เป้าหมาย กลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน งบประมาณประจำปี เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ ตลอดจนควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ให้เป็นไปตาม  
นโยบาย เป้าหมาย กลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

7. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีจำนวน 6 คน ทำหน้าที่กำหนดขอบเขตการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงบริษัท  
และครอบคลุมประเภทความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ เงินกองทุน ชื่อเสียง หรือการดำรงอยู่ของบริษัท

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1	นายพิพิธ พิชัยศรีศักดิ์	ประธานกรรมการ	กรรมการอิสระ
2	นายปรีชาญ อินทรไพโรจน์	กรรมการ	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร ผู้แทนผู้ถือหุ้น : สำนักงานพระคลังข้างที่
3	นายไพสิฐ ตูจันดา *	กรรมการ	กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
4	ดร.ชัชวิน เจริญรัชตภาคย์	กรรมการ	กรรมการอิสระ
5	นางกุลทลา ศศะสมิต	กรรมการ	กรรมการอิสระ
6	นางสาวพนิตา ตูจันดา *	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
7	นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล*	กรรมการ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

**ลำดับที่ 2** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ได้พ้นจากตำแหน่งกรรมการ  
เนื่องจากลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561

\* เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามที่กำหนดในหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์

## Structure of The Board of Directors

The Company's structure of management consists of the Board of Directors. Audit Committee. Nomination and Compensation Committee. Strategy and Policy Committee. Investment Committee Executive Committee and Management. Risk Management Committee. Duties and responsibilities of each committee are summarized as follows:

1. Board of Directors – comprises of 6 directors authorized to formulate the company's business /management policies and to monitor / supervise activities of the management to ensure efficiency and attainment of corporate objectives. Two board of directors' signatures accompanied by an official company seal allows the directors to engage in legally binding agreement on behalf of the company according to the Company's Affidavit and the Company's Articles of Association.

2. Audit Committee – comprises of 3 directors is responsible for ensuring effective corporate internal controls system, accurate financial disclosures, compliance with accepted accounting standards, prevention of potential conflict of interests within the scope of business I related persons and specify compensation for auditor. (Can see Charter of the Audit Committee in detail on [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))

3. Nomination and Compensation Committee – comprises of 3 directors has its duties to determine criteria relating to personnel management, to determine remuneration of the Board of Directors, the Management, employees and consultant, and to propose the method to evaluate the work performance of directors and the Board of Directors, and to follow up the result of evaluation. Moreover 1 has its duties to nominate qualified persons to be directors

4. Strategy and Policy Committee – comprises of 6 directors has been responded to support the Board and Management. The Board has given the advices in policy, target and strategic determination, direction of business operation, monitoring and evaluation throughout given the advices to the management for good corporate governance policy.

5. Investment Committee – comprises of 3 directors to comply with the declaration of investments of the Office of Insurance Commission (OIC). the Board of Director had the resolution to establish the Investment Committee on February 17, 2010 to be responsible for investment policy, considering the investment regulations and procedure and considering investment approval as well as monitoring the status of its investments according to investment policy and OIC's investment regulation.

6. The executive committee – comprises of 3 executive directors who are the member of Strategy and Policy Committee. The Board has given the advices in policy, target and strategic determination, direction of business operation and annual budget for approval. Finally, they monitor and control business operation to be in line with company' policy, target and strategic determination, direction of business operation and annual budget.

7. The Risk Management Committee – comprises of 6 directors, setting out the scope of risk management in accordance with the Company's risk management policy and covering the types of risk that may affect the Company's capital, reputation or business.

No.	Name	Position	Remark
1	Mr. Bibit Bijaisoradat	Chairman	Independent Director
2	Mr.Preechan Intrapairoj	Director	Non Executive Director Shareholder representative : Office of The Privy Purse
3	Mr. Paisit Tuchinda *	Director	Non Executive Director / Major Shareholder
4	Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark	Director	Independent Director
5	Ms. Koonthala Sasamit	Director	Independent Director
6	Ms. Panita Tuchinda *	Director	Executive Director
7	Mr. Surat Srisomboonkul *	Director	Executive Director

**No.2** The Board of director's Meeting No.2/2018 held on February 28, 2018 has resigned from the board.

Because of resignation effective from February 1, 2018.

\* To be the authorized of company obligation in a affidavit's Ministry of Commerce.

### การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

#### ลักษณะโครงสร้างของคณะกรรมการบริษัท

ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	2 ท่าน
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	1 ท่าน
กรรมการที่เป็นอิสระ	3 ท่าน

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน เท่ากับหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมด ซึ่งปัจจุบันมีจำนวน 6 ท่าน องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทมีความเหมาะสมที่จะทำให้คณะกรรมการสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประธานกรรมการบริษัทไม่ได้เป็นบุคคลเดียวกับกรรมการผู้จัดการและไม่มีความสัมพันธ์ใดๆกับฝ่ายบริหาร

คุณสมบัติของกรรมการที่เป็นอิสระ

1. มีอายุไม่เกิน 65 ปี
2. มีการศึกษาไม่ต่ำกว่าปริญญาตรี
3. มีคุณสมบัติของการเป็นกรรมการอิสระตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

(ข้อ 1 – 2 เป็นคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่บริษัทกำหนดขึ้น มากกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนด)

#### เลขาธิการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติแต่งตั้ง นางสาวจุฑามาศ สอภิชัย ทำหน้าที่เป็นเลขาธิการบริษัท ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ โดยมีหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

- ให้คำแนะนำ หลักเกณฑ์ ข้อกำหนด ระเบียบ และกฎหมาย ที่คณะกรรมการต้องทราบในการทำหน้าที่กรรมการบริษัทจดทะเบียน
- จัดทำและเก็บรักษาเอกสารดังต่อไปนี้
  - ทะเบียนกรรมการ
  - หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการและรายงานประจำปีของบริษัท
  - หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
  - เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
- ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการ ตามที่ได้รับมอบหมาย

#### การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีการกำหนดการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง กรรมการทุกท่านมีอิสระที่จะเสนอวาระในการประชุมโดยมีการกำหนดวาระไว้ชัดเจนเป็นการล่วงหน้าเลขาธิการบริษัทได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุม ระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบการประชุมแก่กรรมการเป็นการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วันก่อนการประชุม เลขาธิการบริษัทเป็นผู้จัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร มีระบบการจัดเก็บรายงานการประชุมที่พร้อมให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

## The Company's Board of Directors comprise of

Managerial director	2 persons
Non-managerial directors	1 persons
Independent directors	3 persons

The company board of directors consists of 3 independent directors, equal one third of the total number of directors. Which is currently a total of 6. The components of the company board of directors have the suitability to enable the board of directors to perform its functions efficiently. The board chairman is not the same person as the managing director and does not have any relation with the management.

### Qualifications of Independent Committee members

1. Not over 65 years old.
2. Have at least Bachelor's Degree.
3. Have the independent Director's qualification in accordance with the determined of Office of the Securities Exchange Commission or Stock Exchange of Thailand.

(Article 1-2 : The qualifications of Independent Directors of the Company are more than by to the criteria of the Office of the Securities Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand.)

## Corporate Secretary

The committee has had the resolution on February 22, 2017 to elect Ms. Jutamas Sorthip to the Secretary of Company. Scope of his work and responsibility has been as follows

- To give advice principle . rule . regulation and legal . which the committee has to know on the listed Company duty.
- To arrange and preserve the documents as follows
  - Director registration
  - Written notice calling the Committee Meeting and Minute of Committee Meeting and Annual report.
  - Written notice calling for an Annual General Meeting and Minute of Annual General Shareholder's Meeting.
- Preserving the interest as reported by Director of management.
- To look after the Committee's activities according to assignment.

## Board of Directors' meeting

The Board of Directors' meeting is held on at least once in each quarter. All directors have independly to propose the meeting agendas, basis with meeting agendas specified in advance. The Board of Directors' secretary is responsible for distributing the meeting notices meeting agenda and attachments to members of the Board of Directors at least 7 days prior to the meeting date. The Board of Directors' secretary is also responsible for recording and filing the minutes of meeting for future inspection by related officers.

## การประชุมคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อย ปี 2560

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)					
		คณะกรรมการ บริษัท	คณะกรรมการ ตรวจสอบ	คณะกรรมการ สรรหาและ พิจารณา คำตอบแทน	คณะกรรมการ นโยบาย และกลยุทธ์	คณะกรรมการ พิจารณา การลงทุน	คณะกรรมการ บริหาร
1. นายพิพิธ พิชัยสรภัต	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานคณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ / ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	4/4	4/4	1/1	7/7		
2. นายไพสิฐ ตูจินดา	กรรมการ / ประธานคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน / กรรมการนโยบายและกลยุทธ์	4/4		1/1	7/7	47/51	
3. ดร.ชัชวัน เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการอิสระ/ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการนโยบายและกลยุทธ์/ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	3/4	3/4	1/1	7/7		
4. นางกนกนทลา ศะสมิต	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	4/4	4/4				
5. นางสาวพนิดา ตูจินดา	ประธานคณะกรรมการบริหาร / กรรมการพิจารณาการลงทุน	4/4			6/7	47/49	11/11
6. นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล	กรรมการผู้จัดการ / กรรมการบริหาร / กรรมการนโยบายและกลยุทธ์	4/4			7/7		11/11
การเข้าร่วมประชุมของกรรมการที่ลาออกระหว่างปี							
1. นายยงยุทธ บวรอนิชยกุล	กรรมการบริหาร กรรมการพิจารณาการลงทุน	1/1				11/16	4/4
2. นายปรีชาญ อินทรไพโรจน์	กรรมการ	4/4					

## หมายเหตุ

- นายยงยุทธ บวรอนิชยกุล ได้พ้นจากตำแหน่งกรรมการเนื่องจาก ไม่ประสงค์ต่ออาวาระการเป็นกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 วันที่ 26 เมษายน 2560
- นายปรีชาญ อินทรไพโรจน์ ได้พ้นจากตำแหน่งกรรมการเนื่องจากลาออก ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561

## The details of attending meetings are as Following 2017

Name	Position	Attended (Times)					
		Board of Directors	Audit Committee	Nomination and Compensation Committee	Strategy and Policy Committee	Investment Committee	The Executive Committee
1. Mr. Bibit Bijaisoradat	Chairman / Independent Director/ Member of the Audit Committee/ Chairman of the Strategy and Policy Committee / Chairman of the Nomination and Compensation Committee	4/4	4/4	1/1	7/7		
2. Mr. Paisit Tuchinda	Director/ Chairman of the Investment Committee/ Member of the Nomination and Compensation Committee / Member of Strategy and Policy Committee	4/4		1/1	7/7	47/51	
3. Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark	Independent Director/ Chairman of the Audit Committee/ Member of the Strategy and Policy Committee/ Member of the Nomination and Compensation Committee	3/4	3/4	1/1	7/7		
4. Ms. Koonthala Sasasmit	Independent Director / Member of the Audit Committee	4/4	4/4				
5. Ms. Panita Tuchinda	Chairman of the Executive Committee Member of the Investment Committee	4/4			6/7	47/49	11/11
6. Mr. Surat Srisomboonkul	Managing Director Executive Committee Member of the Strategy and Policy Committee	4/4			7/7		11/11
Resigned Director during the year							
1. Mr. Yongyut Borvornvanitchyakul	Executive Director Member of the Investment committee	1/1				11/16	4/4
2. Mr. Preechan Intrapairoj	Director	4/4					

### Note :

- Mr. Yongyut Borvornvanitchyakul has resigned from the board due not wanting to be a director as per the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No.1/2017 , April 26, 2017
- Mr. Preechan Intrapairoj has resigned from the board because of resignation effective from February 1, 2018, according to the resolution of the Board of Directors' Meeting No. 2/2018 held on February 28, 2018

### ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการได้มีส่วนให้ความเห็นชอบต่อการกำหนด วิสัยทัศน์ การกิจ ค่านิยมองค์กร กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัทฯ ตลอดจนติดตามให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนด ภายใต้การจัดการที่มีระบบการควบคุมภายในที่ดี เพื่อให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

#### Vision (วิสัยทัศน์)

“ เร็ว ง่าย ให้พี่ซังดูแล ”

#### Mission (ภารกิจ)

1. พัฒนาเทคโนโลยีและบุคลากร เพื่อความเติบโตและสร้างกำไรอย่างยั่งยืน
2. Mission 2020 Top 20 in 2020

#### Values (ค่านิยม)

- สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า และเพื่อนร่วมงาน
- มุ่งผลสำเร็จ

#### TIC Way (วิถีปฏิบัติ)

- มุ่งมั่นทำให้เกิดผลสำเร็จ
- มีความคิดสร้างสรรค์และใฝ่รู้
- มุ่งมั่นทำตามคำสัญญา
- มีความสูงส่งและสนุกกับการทำงาน

### การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

**การแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท :** กรรมการมีไม่น้อยกว่า 5 คน โดยจำนวนกรรมการสูงสุดมีได้ไม่จำกัด และกรรมการไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนกรรมการทั้งหมด ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร ในการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการ ให้นับว่าผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงเท่ากัน หนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดดังกล่าว เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีเลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการ จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้ ให้บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการ ทำจำนวนกรรมการที่พึงจะมี ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากัน เกินจำนวนกรรมการที่พึงจะมี ให้เลือกโดยวิธีจับฉลาก เพื่อให้ได้จำนวนกรรมการที่พึงจะมี

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลง เพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน มติของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวนี้ ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทน อยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทน และในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้ กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า สามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนมีหน้าที่สรรหาบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ เป็นกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ หรือพ้นจากตำแหน่งในกรณีอื่นๆ เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ / หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติแต่งตั้งโดยจะสรรหาจากผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความสามารถ มีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ เป็นผู้มีความซื่อสัตย์และจริยธรรม

**การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ :** คณะกรรมการตรวจสอบมีจำนวนไม่ต่ำกว่า 3 คน โดยเป็นประธานกรรมการตรวจสอบ 1 คน คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้สรรหา บุคคลผู้มีความซื่อสัตย์สุจริตเป็นกรรมการตรวจสอบ ให้ครบตามจำนวนที่กำหนด และมีวาระอยู่ในตำแหน่งตามวาระของการเป็นกรรมการบริษัท

### คำตอบแทนของคณะกรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการได้กำหนดเรื่องคำตอบแทนของคณะกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ไว้ในนโยบายการกำกับดูแลอย่างชัดเจน ในปี 2547 คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เพื่อทำหน้าที่เสนอความเห็นในการพิจารณาคำตอบแทนของกรรมการ ผู้บริหารระดับสูง และของพนักงาน โดยพิจารณาความเหมาะสมเปรียบเทียบกับที่ถือปฏิบัติในอุตสาหกรรมเดียวกัน ร่วมกับผลประโยชน์ของบริษัท

กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มขึ้น ได้แก่ กรรมการในคณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการในคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน กรรมการในคณะกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ และกรรมการในคณะกรรมการพิจารณาลงทุน จะได้รับคำตอบแทนตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มขึ้น คำตอบแทนกรรมการได้ขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

คณะกรรมการและผู้บริหารได้รับคำตอบแทนจากบริษัทฯ ในปี 2559 ดังนี้

คำตอบแทนกรรมการรวมจำนวน 8 คน เป็นจำนวนเงิน 3,255,500 บาท ในจำนวนนี้เป็นคำตอบแทนประจำ(ค่าเบี้ยประชุม) ซึ่งจ่ายแล้ว จำนวน 1,975,000 บาท และเป็นเงินบำเหน็จกรรมการซึ่งรออนุมัติจ่ายจากผู้ถือหุ้น จำนวน 1,280,500 บาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯได้คำนึงถึงความเท่าเทียมกับผู้ถือหุ้น จึงกำหนดเวลาการจ่ายเงินบำเหน็จกรรมการ หลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นได้พิจารณาการจ่ายเงินปันผลแล้ว

## Leadership and vision

The Board of Directors has a role in approving the company's vision, mission, objectives, business plans and budgets, as well as monitoring the management to ensure that business plans are undertaken within the specified budgets in an effective and efficiency manner under the framework of a good internal control system.

### Vision

Speedy and Easy

### Mission

1. Technology and Personnel Development To grow and generate sustainable profits.
2. Mission 2020 Top in 2020

### Values

- Customer Satisfaction
- Achievement

### TIC Way

- Achievement
- Commitment
- Creative and Continuous Learning
- Happiness

## The Nomination of The Directors and Executive Officers

**Board of Directors:** Minimum of directors with no maximum limit. At least half of the total members of the Board of Directors must reside in Thailand. Every shareholder has equal voting rights of 1 vote per share. Shareholders can cast total votes held for an individual, or a group of people. However, the votes cannot be unevenly distributed when casting votes for a group of people. Candidates with the most votes will be selected as per the ranking order up to the specified total number of directors. an event of a tie for the last candidate seat, a draw will held to select the last candidate.

In event of a vacancy other than normal term expiration, the Board of Directors will select a qualified person as per the legal specifications to fill the position for the next board of directors' if more than 2 months remain in the vacant position. Such appointment must be approved by voting process involving a minimum of 75% of the total remaining board of directors' votes. The director appointed to fill a vacant position will only serve the remaining term of that vacant position. Any board of director can be removed prior to expiration of his/ her board member term at the shareholders' meeting if supported by at least three-fourths of the total eligible shareholders present at the meeting. Moreover, that 75% majority shareholders must together hold at least 50% of the eligible shareholders' votes present at such meeting.

The Nomination and Compensation Committee has its duties to nominate qualified persons to be directors replacing the directors retiring from their positions as determined or retiring from their positions in other cases, to be proposed to the Board of Directors, and/or shareholders' meeting to have resolution to appoint as directors. The nomination will be made from qualified persons having ability, leadership, vision and persons having code of ethics.

**Audit Committee:** Minimum of 3 persons. A chairman one of them is Audit Committee members who meet the specified job prerequisites are selected and appointed by the Board of Directors and along with the term of directors of the company.

## Management Remuneration

The Board of Directors has clearly specified the remuneration structure for the Board of Directors and Managing Director in the corporate governance policy. In 2004, the Board of Directors had appointed the Nomination and Compensation Committee, in order to determine the remuneration of directors, top management, employees and consultants by considering industrial practice and the company's operation results.

The directors who are also members of the Audit Committee, members of Nomination and Compensation Committee and members of the Strategy and Policy Committee and members of the Investment Committee will receive remuneration for their additional duties and responsibilities have already been approved by the shareholders' meeting.

In 2016, the Board of Directors and the Management has received the remuneration from the Company, as follows:

Remuneration for 8 directors amounted to 3,255,500 Baht. This amount of money shall include the meeting allowance, which was already paid, totally 1,975,000 Baht and directors' remuneration, of which payment will be approved by shareholders, amounted to 1,280,500 Baht. Since the Company has considered the equality among shareholders, the payments of directors' remuneration will be made after the Shareholders' Meeting has considered the dividend payments.



รายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการ ในปี 2560 และการถือครองหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	คณะกรรมการ บริษัท	คณะกรรมการ ตรวจสอบ	กรรมการ สรรหาและ พิจารณา ค่าตอบแทน	กรรมการ นโยบาย และ กลยุทธ์	กรรมการ พิจารณา การลงทุน	รวม เบี้ย ประชุม	เงินบำเหน็จ ประจำปี 2560	รวม ค่าตอบแทน กรรมการ	การถือหุ้น จำนวนหุ้น (ณ 31 ธ.ค. 2560)	เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน
1 นายพิพิธ พิชัยศรีภักดิ์	170,000.00	-	10,000.00	120,000.00	-	300,000.00	410,800.00	710,800.00	-	-
2 นายปรีชาญ อินทรไพโรจน์	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 นายไพสิฐ ตูจินดา	120,000.00	120,000.00	7,500.00	120,000.00	360,000.00	727,500.00	289,900.00	1,017,400.00	4,974,960	-
4 ดร.ชัชวิน เจริญรัชต์ภาคย์	120,000.00	180,000.00	7,500.00	120,000.00	-	427,500.00	289,900.00	717,400.00	-	-
5 นางกนกธาดา ศะสมิต	120,000.00	120,000.00	-	-	-	240,000.00	289,900.00	529,900.00	-	-
6 นางสาวพนิดา ตูจินดา	120,000.00	-	-	-	-	120,000.00	-	484,300.00	814,314	-
7 นายยงยุทธ บวรอนิชยกุล	40,000.00	-	-	-	-	40,000.00	-	40,000.00	-	-
8 นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล	120,000.00	-	-	-	-	120,000.00	-	120,000.00	-	-
	810,000.00	420,000.00	25,000.00	360,000.00	360,000.00	1,975,000.00	1,280,500.00	3,255,500.00	5,789,274.00	-

หมายเหตุ : ลำดับที่ 1 แต่งตั้งเป็นประธานกรรมการบริษัท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1 / 2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560  
 ลำดับที่ 2 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ได้พ้นตำแหน่งกรรมการเป็นกรรมการ เนื่องจากลาออก  
 และแจ้งความประสงค์ไม่ขอรับค่าตอบแทนและเงินบำเหน็จ  
 ลำดับที่ 7 ได้พ้นจากตำแหน่งกรรมการเนื่องจาก ไม่ประสงค์ต่อวาระการเป็นกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น  
 ครั้งที่ 1/2560 วันที่ 26 เมษายน 2560  
 ลำดับที่ 6-8 กรรมการที่เป็นผู้บริหารฯ ไม่รับค่าตอบแทนในคณะกรรมการ และไม่รับเงินบำเหน็จ

บำเหน็จกรรมการ เป็นการคำนวณจ่ายจากผลการดำเนินงานในปี 2560 ที่จ่ายในปี 2561

ค่าตอบแทนของผู้บริหาร ผู้บริหาร หมายถึง ผู้บริหารนับจากกรรมการผู้จัดการลงมา ประกอบด้วย กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ  
 และผู้บริหารระดับผู้อำนวยการฝ่ายทุกราย รวมจำนวน 12 คน (จำนวนนี้รวมผู้บริหารที่เข้า-ออกระหว่างปีด้วย) เป็นจำนวนเงิน 38.89 ล้านบาท ซึ่งเป็น  
 ผลตอบแทนเงินเดือน เงินเพิ่มพิเศษ และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ค่าตอบแทนอื่น ที่ไม่ใช่ตัวเงิน บริษัทฯ ได้จัดทำประกันให้กับคณะกรรมการ ดังนี้

- ประกันชีวิตและประกันสุขภาพกลุ่ม ให้ความคุ้มครองการเสียชีวิตและรักษาพยาบาล แก่กรรมการ
- ประกัน Director and Officer ให้ความคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบของกรรมการ หรือคณะกรรมการ

### ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ โดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ได้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดย นางสาวนงลักษณ์ พุ่มน้อย เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2560  
 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนเงินรวม 1,250,000 บาท ในระหว่างปีไม่มีการว่าจ้างบริการ  
 อื่นรวมทั้งการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานที่  
 ผู้สอบบัญชีสังกัด

Meeting Allowances for the year 2017 and shareholdings as at 31 December 2017 are as follow :-

	Director	Audit Committee	Nomination and Compensation Committee	Strategy and Policy Committee	Investment Committee	Total	Variable Remuneration 2017	Total Director's remuneration	Shareholdings of Director as at 31 December 2017	Increase (Decrease) from previous
1 Mr. Bibit Bijaisoradat	170,000.00	-	10,000.00	120,000.00	-	300,000.00	410,800.00	710,800.00	-	-
2 Mr. Preechan Intrapairoj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Mr. Paisit Tuchinda	120,000.00	120,000.00	7,500.00	120,000.00	360,000.00	727,500.00	289,900.00	1,017,400.00	4,974,960	-
4 Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark	120,000.00	180,000.00	7,500.00	120,000.00	-	427,500.00	289,900.00	717,400.00	-	-
5 Ms. Koonthala Sasasmit	120,000.00	120,000.00	-	-	-	240,000.00	289,900.00	529,900.00	-	-
6 Ms. Panita Tuchinda	120,000.00	-	-	-	-	120,000.00	-	484,300.00	814,314	-
7 Mr. Yongyut Borvornvanitchyakul	40,000.00	-	-	-	-	40,000.00	-	40,000.00	-	-
8 Mr. Surat Srisomboonkul	120,000.00	-	-	-	-	120,000.00	-	120,000.00	-	-
	810,000.00	420,000.00	25,000.00	360,000.00	360,000.00	1,975,000.00	1,280,500.00	3,255,500.00	5,789,274.00	-

- Note :
- No. 1 Appointed Chairman of the Board of Directors According to the resolution of the Board of Directors ' Meeting No. 1/2017 held on February 22, 2017
  - No. 2 Board of Directors Meeting No. 2/2018 held on February 28, 2018, has retired as a director since the resignation and request not to receive compensation and variable remuneration
  - No. 7 Resigned from the board due not wanting to be a director as per the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No.1/2017 , April 26, 2017
  - No. 6-8 was executive director who did not receive Board Committees' retainer and variable remuneration.

Director' remuneration was calculated from year 2017 and will be paid in 2018

Managing Director levels comprising "Deputy Managing Director" "Director and Deputy Managing Director" "Assistant Managing Director" and Vice President" of every department) totally cost Baht 38.89 million (This number includes executives who enter or resign during the year) as salary, bonus and provident fund subsidiary.

Other non-pecuniary compensations, the Company provided the following insurance to the Committee.

- Group Life and Medical Insurance Program for death benefit and medical expenses
- Directors and Officers Insurance Program to directors and officers of the Company who are personally liable for their act.

## Remuneration for Audit

Referring to the shareholders meeting's resolution; the company assigned Ms. Nonglak Pumnoi on behalf of EY Office Limited, to be the company's auditor of 2017. The company totally paid to EY Office Limited Baht 1,250,000 as Audit Fee. However, during 2017, there was no recruitment for other services and Non- Audit Fee payment to the auditor, the Audit Company, other persons or incorporations relating to the auditor and the audit company.

#### นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท ได้มีการทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการเพื่อให้มีความสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560(Corporate Governance Code: “CG Code”) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2560 ได้รับทราบถึงหลักปฏิบัติตาม CG Code จนเข้าใจประโยชน์และหลักปฏิบัติในการนำไปใช้สร้างคุณค่าให้แก่กิจการอย่างยั่งยืนเป็นอย่างดีแล้วและบริษัทกำลังอยู่ระหว่างการจัดทำนโยบายเพื่อเป็นทิศทางในการนำหลักปฏิบัติดังกล่าวไปปรับใช้ให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2560 บริษัทได้รับผลการประเมินภายใต้โครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อยู่ในระดับ “ดี” และได้รับการประเมินผลคะแนนร้อยละ 94.00 ภายใต้โครงการ การประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 ซึ่งบริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ในเรื่องดังต่อไปนี้

- สิทธิและความเท่าเทียมของผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย
- โครงสร้าง บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ
- การเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส
- ระบบการควบคุมภายใน
- จรรยาบรรณ และข้อพึงปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจที่ดี

( สามารถอ่านรายละเอียด นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ได้ใน [www.thaiiins.com](http://www.thaiiins.com) )

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้จัดทำแบบประเมินคณะกรรมการทั้งคณะ เสนอให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมิน เพื่อช่วยให้คณะกรรมการได้พิจารณา ทบทวนผลงาน ปัญหา และอุปสรรคในปีที่ผ่านมา และนำผลการประเมินมาวิเคราะห์ และนำมาปรับปรุงดำเนินงานของคณะกรรมการต่อไป

#### สิทธิของผู้ถือหุ้น และการจัดประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 บริษัทมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง เป็นการจัดประชุมสามัญประจำปี เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2560 โดยมีคณะกรรมการเข้าร่วมประชุม ซึ่งรวมถึงประธานคณะกรรมการตรวจสอบด้วย ประธานบริษัททำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม บริษัทฯได้จัดส่งหนังสือนัดประชุม ข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระ และหนังสือมอบฉันทะ ให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุม 7 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ ในการประชุมครั้งนี้ในวาระของการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ บริษัทฯได้ให้ข้อมูลประวัติประสบการณ์ของคณะกรรมการแต่ละท่านอย่างละเอียดเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น บริษัทฯได้เปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับเอกสารที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้า 1 เดือนก่อนวันประชุมใน [www.thaiiins.com](http://www.thaiiins.com) ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความคิดเห็นอย่างไม่มีข้อจำกัด ภายหลังจากการประชุมเสร็จสิ้น ได้มีการบันทึกและจัดทำรายงานการประชุมโดยมีเนื้อหาครอบคลุมทุกวาระ

สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 บริษัทฯได้กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 25 เมษายน 2561 บริษัทฯได้ให้ความสำคัญในการรักษาสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น เพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยบริษัทจึงมีหนังสือผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งสิทธิแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในการเสนอวาระการประชุมรวมถึงการเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้า เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2560 โดยมีระยะเวลาให้แจ้งการใช้สิทธิดังกล่าวมายังบริษัท ภายในวันที่ 31 มกราคม 2561 (สรุปผลจนถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 ไม่มีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิดังกล่าว) และบริษัทฯได้เปิดเผยข้อมูลในเอกสารเชิญประชุมผู้ถือหุ้นเช่นเดียวกับเอกสารที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้า 1 เดือนก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 24 มีนาคม 2561

#### ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญโดยกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ในการเผยแพร่ข้อมูลทั้งข้อมูลทางการเงิน และที่ใช้ข้อมูลทางการเงิน อาทิเช่น ผลผลิตกันท์ ข่าวสารความเคลื่อนไหวในการดำเนินงานของบริษัทฯ ต่อผู้ถือหุ้นและผู้สนใจจะลงทุนโดยทั่วไป อย่างถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใส โดยผ่านทางระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและWebsite ของบริษัทฯ ([www.thaiiins.com](http://www.thaiiins.com)) ในส่วนของผู้ลงทุนสัมพันธ์ บริษัทฯได้กำหนดให้สำนักกรรมการ ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น และผู้สนใจจะลงทุน โดยสามารถโทรศัพท์ติดต่อได้ที่หมายเลข 0-2613-0100 ต่อ 305 , 543

#### สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตั้งแต่ ผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้บริหาร ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ตลอดจนสังคม บริษัทฯ ตระหนักถึงหน้าที่ความรับผิดชอบต่อ โดยได้จัดทำจรรยาบรรณข้อพึงปฏิบัติให้พนักงานให้ความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ที่จะตอบสนองต่อผลประโยชน์ให้แก่ทุกฝ่ายอย่างซื่อตรงและเป็นธรรม ซึ่งสามารถสรุปแนวทางปฏิบัติแยกตามกลุ่มต่างๆได้ดังนี้

## Corporate Governance

The Board of Directors has reviewed the corporate governance policies to ensure compliance with corporate governance principles for listed companies in 2017 (Corporate Governance Code: "CG Code") The Board of Directors' Meeting No. 4/2017 has acknowledged the CG Code to fully understand the benefits and practices of using sustainable value for the Company and the Company is in the process of adopting a policy to guide the implementation of these principles to suit the business operation. In the year 2017, the Company received the results under the Corporate Governance Survey Registered Thai From the Thai Institute of Directors (IOD) was rated "GOOD" and was rated 94.00% under the project. Quality evaluation of the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2017, which the Company has complied with good corporate governance principles. On the followings:

- Rights and equality of shareholders and interest groups
- The structure, roles and responsibilities of the Board of Directors
- Transparent disclosure of information
- Internal control system
- Good business ethics and conducts

(Can see Corporate Governance Policy revised version 2012 in detail on [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))

Moreover, the Board instituted creates a form, namely group assessment, for proposing the assessment to each director. These assessments reflect an attempt to help the Directors review and consider his or her performance together with issues and obstacles identified last year. Furthermore use the results of assessments to analyze and recommendations made for performance improvements.

## Shareholders Rights and Shareholders' Meeting

In 2017, the company held one annual ordinary shareholders' meeting on April 26, 2017. The Board of directors, including the Audit Committee Chairman has attended this meeting. The company's president chaired the shareholders' meeting agendas and proxies to all the shareholders 7 days in advance. Each meeting agenda had been approved by the Board of Directors.

For this shareholders' meeting, the agenda relating to the appointment of the directors to replace the ones who retired by rotation, the company had provided comprehensive work experience profile of each director for shareholders for consideration. The Company had disclosed information same as the documents sent to the shareholders 1 month prior the meeting date. The Chairman had provided the shareholders the opportunity to freely express their opinions. Upon the end of the shareholders' meeting, the shareholders, completed of meeting was prepared accordingly.

For Annual General Shareholders' Meeting (AGM) in year 2018, the Company gives the importance in the right and equitable treatment of Shareholders. The company informed the minor shareholder via IT of SET for observing the right and gives the chance to propose agenda of AGM and propose agenda to nominate qualified person to be elected as Directors in advance of AGM on October 27, 2017, and then inform the mentioned proposal back within January 31, 2018.

## Investor relations

The company recognizes the importance of good investor relations in line with its good corporate governance policy which requires accurate and complete information disclosures (covering financial status, new developments and products) to the shareholders and potential investors via the Stock Exchange of Thailand online computer system and through the company website at [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com). As for investor relation, the company has assigned the Director's Office to communicate with the shareholders and prospective investors at telephone number 0-2613-0100 extension 305,543

## Rights of various interest groups

The company had focused on rights of each stakeholder: shareholders, employees, executives, customers, trade partners and society. The company has realized the responsibilities for them by arranging practical ethics for its staff to respond to benefits of all stakeholders with fairness and integrity as follows:

ผู้ถือหุ้น	บริษัทฯ มุ่งมั่นในการดำเนินงานที่จะรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นด้วยผลตอบแทนที่ดีและการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการเปิดเผย ข้อมูลต่อผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น อย่างถูกต้องครบถ้วนโปร่งใส และเชื่อถือได้ อย่างเท่าเทียม
พนักงาน	บริษัทฯ ให้โอกาสแก่พนักงานทุกระดับอย่างเท่าเทียมกันในการทำงาน และยึดหลัก คุณธรรมและความยุติธรรมในการบริหารงานทรัพยากรบุคคล ตลอดจนให้ความสำคัญ เรื่องการพัฒนาพนักงานทุกระดับ ทั้งในด้านความรู้ ทักษะ และค่านิยมที่ดีในการทำงาน มีการนำระบบการประเมินและการวัดผลอย่างเป็นธรรมตามความสามารถ (Competency) ใช้ Balanced Scorecard เพื่อเป็นเครื่องมือสำหรับการใช้ในการบริหารจัดการและประเมินผลการดำเนินงาน โดยกำหนดดัชนีการวัดผลสำเร็จ (KPIs : Key Performance Indicators) มาวัดผลสำเร็จในการทำงานของพนักงานเพื่อเทียบกับเป้าหมาย
ลูกค้า	บริษัทฯ มุ่งมั่นในการสร้างความพึงพอใจและความมั่นใจให้แก่ลูกค้า โดยเสนอกรมธรรม์ที่มีคุณภาพมาตรฐาน ให้ความคุ้มครองที่เพียงพอและเหมาะสมในราคาที่ยุติธรรม และบริการที่ดีต่อลูกค้า กับทั้งให้ความสำคัญในการสร้างความสะดวกให้แก่ลูกค้า บริษัทฯ เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้าโดยมีหน่วยงานที่ติดตาม ส่งแบบสอบถามความพึงพอใจของลูกค้า และนำมาปรับปรุงการบริการอยู่เสมอ
คู่ค้า	บริษัทฯ มุ่งมั่นที่สร้างความสัมพันธ์ที่ดี เพื่อเอื้อประโยชน์ร่วมกัน และเพื่อเป็นการรักษาสีกรของคู่ค้า ในธุรกิจประกันภัยการปฏิบัติด้วยความซื่อสัตย์อย่างสูงสุดตามหลักประกันภัย (Utmost Good Faith) เป็นสิ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างสูงต่อคู่ค้า ทั้งตัวแทนนายหน้า และ บริษัทรับประกันภัยต่อ รวมทั้งให้ความสำคัญต่อความลับทางการค้าของคู่ค้า
คู่แข่ง	บริษัทฯ มุ่งแข่งขันทางการค้าตามมารยาททางธุรกิจ ภายใต้กรอบของกฎหมายอย่างเป็นธรรม มุ่งเน้นการแข่งขันทางด้านคุณภาพและประสิทธิภาพของการให้บริการเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้า ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งเพียงเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ก็ถือว่าบริษัทประกันภัยอื่นเป็นคู่ค้าและเป็นผู้ร่วมวิชาชีพเดียวกัน มีสถานียานร่วมกันในการประกอบวิชาชีพ และในฐานะที่เป็นบริษัทสมาชิกของสมาคมบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทฯ ได้ร่วมกิจกรรมและร่วมพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ประกอบวิชาชีพเดียวกันเพื่อเป็นการรักษาภาพลักษณ์ของธุรกิจประกันภัยโดยรวม
เจ้าหน้าที่สังคม	บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาที่ได้ตกลงกันไว้อย่างเคร่งครัด หรือหาแนวทางในการดำเนินการแก้ไขเพื่อประโยชน์ร่วมกัน บริษัทฯ ตระหนักถึงความเป็นส่วนหนึ่งของสังคม ซึ่งได้ให้การสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่อง CSR (Corporate Social Responsibility) โดยกำหนดไว้เป็นแผนกลยุทธ์ขององค์กร

### การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีหลักปฏิบัติสำหรับการใช้ข้อมูลเพื่อประโยชน์ส่วนตน คณะกรรมการและผู้บริหารทุกท่านต้องรักษาข้อมูลของบริษัทฯ ไว้เป็นความลับ ก่อนที่บริษัทฯ จะเปิดเผยสู่สาธารณชน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องผลประโยชน์ และการข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหลักปฏิบัติของบริษัทฯ ซึ่งได้กำหนดวิธีปฏิบัติในเรื่องการใช้ข้อมูลภายในไว้อย่างชัดเจน ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ

บริษัทฯ กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และส่งสำเนารายงานให้แก่บริษัทฯ และรายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการเป็นประจำทุกเดือน

### การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายใน โดยมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่มีการแบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างหน่วยงานต่างๆ มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ในการดำเนินงานและอำนาจอนุมัติ ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร บริษัทฯ ได้มีสำนักตรวจสอบที่มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติงาน ที่ขึ้นตรงและรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการผู้จัดการ โดยทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและประเมินความเพียงพอและเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับด้านการปฏิบัติงาน การควบคุมทางการเงิน รายงานการเงิน และการปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎหมาย ซึ่งมีการกำหนดวัตถุประสงค์ขอบเขตหน้าที่ ความรับผิดชอบ และแนวทางปฏิบัติไว้ชัดเจน ในกฎบัตรสำนักตรวจสอบ สำนักตรวจสอบได้จัดให้มีคู่มือและกำหนดแนวทางการตรวจสอบให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลการปฏิบัติงานวิชาชีพตรวจสอบภายใน โดยครอบคลุมเนื้อหาตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

สำหรับในด้านการบริหารความเสี่ยงในฐานที่บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่ง โดยมีการกำหนดนโยบายในการบริหารความเสี่ยงเป็นส่วนหนึ่งของแผนการดำเนินงานและประเมินความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยภายในและภายนอก รวมทั้งกำหนดแนวทางในการบริหารและจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

คณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินฝ่ายบริหารด้วยแบบประเมินที่สำนักตรวจสอบได้จัดทำ โดยครอบคลุมการประเมิน ทั้ง 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามประเมินผล คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน อย่างพอเพียงและเหมาะสมแล้ว แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงต้องพัฒนาและปรับปรุงระบบการควบคุมภายในอย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้สรรหาผู้สอบบัญชีภายนอกที่มีสำนักงานเดียวกับผู้สอบบัญชีรับอนุญาต รับรองงบการเงิน เป็นผู้ประเมินความพอเพียงของระบบการควบคุมภายในและระเบียบการลงทุน เพื่อเสนอต่อกรรมการประกันภัย เพื่อสอบยืนยันให้เกิดความมั่นใจอย่างอิสระ ในความพอเพียงของระบบควบคุมภายในและมีหน้าที่เสนอรายงาน ประเมินระบบการควบคุมภายใน และระเบียบวิธีปฏิบัติในการลงทุนต่อคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

Shareholders	The Company had concentrated on maintaining shareholder's benefits to meet with their ultimate satisfaction with good returns and continuous growth, and disclosing correct, complete, transparent and credible information to investors and shareholders equally.
Staff	The Company had provided equal opportunity for every staff and had been aware on morality and fairness in personnel management and development on their knowledge, skill and good values at work. The company also used Balanced Scorecard to assess staff's competency and used KPI: Key Performance Indicators to measure success of staff comparing with the company's target.
Customers	The Company had focused on building satisfaction and confidence of customers by offering its standard policy for their proper protection at an appropriate expense as well as providing them with good services. Besides, the company had provided convenience, attention and direct responsibility for customers by monitoring and sending out questionnaires to customers to improve its services according to the their needs.
Trade Partners	The Company had concentrated on making mutual good relationship with its trade partners agents, and reinsurance companies to maintain their rights with utmost good faith. The company also concerned on trade partners' confidential.
Competitors	The Company had focused on trade competition in good business manners under justified laws quality and effectiveness of services for the utmost benefits of customers. The company shall not ruin good reputation of its competitors for its own benefits. At the same time, the company considered other insurance companies as its trade partners and co-professionals who shared the same ratification. The company shared common activities and protected benefits of the same profession to maintain good images of insurance business as a whole.
Creditors	The Company had strictly followed the conditions of the contract or searched for new approach to solve problems for the sake of their common benefits.
Society	The Company is aware that the company is a part of society and continuously supported charity activities. The Company put an emphasis on Corporate Social Responsibility (CSR) by including it in the corporate strategic plans.

## Inside information management

In accordance to the Securities Exchange Commission (SEC) regulations for listed companies, the Board of Directors and every management executives must keep company-related information (e.g. operations results, vital business data) confidential prior to authorized official release of such information to the public in which the regulation of using inside information is clearly specified in the Company's corporate governance policy. Management executives must report changes in equity interest to the SEC and SET. then submit a copy of that report to the company as well as notify the Board of Directors at the monthly meeting.

## Internal control and Risk management

The company recognizes the importance of effective internal control for both management and operational levels and has clearly specified in writing the roles, responsibilities and scope of authority. Office of the internal audit set up independently reports its findings directly to the Audit Committee and the Managing Directors. The office is responsible for conducting internal audit of the business operations, financial and compliance with applicable commercial laws and regulations. Objectives, roles and responsibilities and guidelines have been clearly stated in the charter of the Internal Audit Office. Moreover, the Internal Audit Office also provided the audit manual covering the regulations of the Office of Insurance Commission.

As a property/casualty insurer, the proper risk management is very important. The company manages its risks through appropriate loss retention and selection of reputable foreign reinsurance companies.

The Audit Committee evaluated the management with the evaluation form prepared by the auditor which covered five areas, organization and operating environment, risk management, operational management and control, information technology / communication system, and monitoring / evaluation system. The Board of Directors believes that the company has adequate and appropriate risk management system. However, the company must continuously develop and improve its internal control system to support the changing and growing business needs.

Moreover, The Audit Committee request the service from other external auditor who is not in the same firm with the auditor who audits the Company's financial statements to evaluate the report of Assessment of Internal Control and Investment Policies to office of Insurance Commission to ensure that the assessment of internal control is independently performed and to issue the report of Assessment of Internal Control and Investment Policies to Office of Insurance Commission.

#### รายการระหว่างกัน

คณะกรรมการได้ดูแล และให้ความสำคัญในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ในส่วนของรายการที่เกี่ยวข้องกัน การมีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลประโยชน์สูงสุดที่บริษัทฯ พึงได้รับ จึงพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยความรอบคอบ เป็นธรรม และโปร่งใส โดยเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และต่อผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

#### รายการระหว่างกัน กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเกณฑ์ตามข้อตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยข้อมูลรายละเอียดรายการระหว่างกันได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24. ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

#### ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการลงทุนและการค้าระหว่างกันเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจ และเป็นไปตามราคาตลาด

#### ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้สอบทานรายการระหว่างกันครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชี โดยผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เป็นรายการที่เกิดขึ้นในลักษณะการประกอบธุรกิจปกติทั่วไปตามกลไกตลาดทางการค้าปกติ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดอันก่อให้เกิดกับบริษัท

#### มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เป็นไปตามขั้นตอนการทำงานตามปกติของบริษัทฯ ในการรับประกันภัย บริษัทฯ โดยฝ่ายพิจารณารับประกันภัยและบริหารความเสี่ยง ได้พิจารณาความเสี่ยงและอัตราเบี้ยประกันในการรับประกันภัยประเภทต่างๆ โดยอัตราเบี้ยเป็นไปตามอัตรามาตรฐานที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

#### แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตระหว่างบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกัน คาดว่ายังคงมีเกิดขึ้นโดยมีเงื่อนไขตามปกติธุรกิจ

คณะกรรมการ ได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปในการทำธุรกรรมระหว่างบริษัท กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง เพื่อให้ฝ่ายจัดการสามารถทำธุรกรรมดังกล่าวได้ หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงและเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป ในลักษณะเดียวกันกับที่จะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไป ในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่มีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

#### จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ได้จัดทำจรรยาบรรณและข้อพึงปฏิบัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยได้ประมวลเอาจริยธรรมหรือการปฏิบัติในสิ่งที่ดีงาม เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนในบริษัทฯ ได้รับทราบและพึงปฏิบัติต่อพนักงานด้วยกัน ต่อบริษัทฯ ต่อลูกค้า คู่ค้า และต่อสังคม ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ยุติธรรม ด้วยความรับผิดชอบ และเคารพสิทธิของผู้อื่น พร้อมทั้งมีการติดตามการถือปฏิบัติกันอยู่เสมอ (สามารถอ่านรายละเอียด จรรยาบรรณและข้อพึงปฏิบัติของบริษัทฯ ได้ใน [www.thaiiins.com](http://www.thaiiins.com))



### Connected Transactions

The Board of Directors has overseen and put emphasis on conflict of interest by writing in corporate good governance policy in connected transaction section. Given possible conflict of interest, the Company has been aware of deserved ultimate benefit therefore connected transactions have been considered carefully, fairly and transparently by requesting an approval from the Board of Directors and shareholders according to the Stock Exchange of Thailand rules.

### Connected Transactions with Person(s) that may have conflicts in the past year

During the year, the Company had significant business transactions with its related parties. Such transactions are subject to certain conditions and the agreement between the company and related parties. This is normal business. The details of related party transactions are disclosed in Note 24 to the financial statements, which have been audited by a certified public accountant

### The Necessity and Reasoning of Connected Transactions

Both investment and business transactions with connected companies have been done at the arm's length.

### The Comment of the Audit Committee

The Audit Committee reviewed the related transactions in accordance with the accounting standards. Passed by auditors. Such transactions occur in the ordinary course of business according to normal trading mechanism. This is in accordance with the requirements of the Stock Exchange of Thailand. And the Insurance Regulatory Commission Taking into account the maximum benefit to the company

### An Approval Process for Connected Transaction

Interrelated transactions with person(s) that may result in conflicts undergo company's normal practices & regulations such as company's deposit and investment fund. The Company analyzed the various investment options, time frame, rate of return in relation to risk level to comply with the company's investment plans, and Ministry of commerce's regulations governing investment activities of insurance companies. Furthermore, the Company must properly match premiums to risk exposure in accordance to the Office of Insurance Commission (OIC).

### Transaction Tendency Transacting the Connected Transactions in a Future

Future related transactions between people, who may have conflicts, shall be in accordance with normal course of business and the market prices shall be applied to business transactions

Director liars approved the principle relating to trading agreements having general trading conditions transacted between the Company and directors, management or related person so that operation department will be able to carry out such transactions, provided that such transactions have general trading terms and conditions similar to which other general parties would have made under the same circumstance, with bargaining power that is without the influence as being director, management or related person

### Business ethics

With the approval of the Board of Directors, the company has established in writing a business ethics and conducts which all employees should acknowledge and follow in their dealings with the company and its customers, trade partners, and society in general. Employees are encouraged to always be honest, fair, responsible and respectable to the rights of others.

(Can see business ethics and conducts in detail on [www.thaiins.com](http://www.thaiins.com))



## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ในการประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยครบทั้ง 5 ประเภทข้างต้น ซึ่งสามารถจัดกลุ่มการรับประกันภัยได้ดังต่อไปนี้

**1. การประกันอัคคีภัย** บริษัทฯ รับประกันภัยที่อยู่อาศัย ตัวอาคาร โรงงาน เฟอร์นิเจอร์ สต็อกสินค้า ฯลฯ โดยให้ความคุ้มครองจากไฟไหม้ ฟ้าผ่า การระเบิด และยังสามารถขยายความคุ้มครองพิเศษเพิ่มเติมได้ เช่น ภัยลมพายุ น้ำท่วม แผ่นดินไหว ภัยเนื่องจากไฟฟ้า ฯลฯ

**2. การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง** บริษัทฯ ให้ความคุ้มครองความสูญเสียหรือเสียหายของสินค้าต่างๆ ทั้งที่นำเข้าไปในประเทศและส่งออกต่างประเทศที่เกิดความเสียหายจากภัยทางทะเล ความเสียหายจากภัยธรรมชาติต่างๆ และยังให้ความคุ้มครองพิเศษอื่นๆ เพิ่มเติม เช่น การลักขโมย ภัยสงคราม การจลาจล การนัดหยุดงาน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังรับประกันการขนส่งสินค้าภายในประเทศ การประกันภัยความรับผิดของผู้ขนส่งอีกด้วย

**3. การประกันภัยรถยนต์** บริษัทฯ ให้ความคุ้มครองการสูญหายและความเสียหายของตัวรถ อุปกรณ์ประจำรถถูกลักขโมย ความสูญเสียต่อชีวิตและทรัพย์สินของผู้ขับขี่และผู้โดยสารในรถ ความสูญเสียต่อชีวิตและทรัพย์สินของบุคคลภายนอก รวมทั้งความคุ้มครองพิเศษอื่นๆ เช่น การประกันตัวคนขับในคดีอาญา โดยรับประกันภัยทั้งภาคสมัครใจและภาคบังคับ

**4. การประกันภัยเบ็ดเตล็ด** บริษัทฯ รับประกันภัยประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากการรับประกันภัย 3 ประเภทข้างต้น อาทิเช่น ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล อุบัติเหตุการเดินทาง ประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risks) ประกันการโจรกรรม ประกันความซื่อสัตย์ของพนักงาน ประกันเงิน ประกันกระจก ประกันป้ายโฆษณา ประกันธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) ประกันผู้ล่นกอล์ฟและอุปกรณ์กอล์ฟ ประกันความรับผิดต่อบุคคลภายนอก ประกันความรับผิดต่อผลิตภัณฑ์ และประกันสุขภาพ เป็นต้น

**5. การประกันภัยวิศวกรรม** บริษัทฯ รับประกันความเสียหายต่องานระหว่างก่อสร้างและงานติดตั้งเครื่องจักร ความเสียหายต่ออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ความเสียหายต่อเครื่องจักรและหม้อน้ำ ความเสียหายต่อสินค้าที่เก็บภายในห้องเย็น ภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยงานระหว่างก่อสร้าง กรมธรรม์ประกันการติดตั้งเครื่องจักร กรมธรรม์ประกันภัยเครื่องจักรหยุดชะงักและการเสื่อมสภาพของสต็อกสินค้าในห้องเย็น ฯลฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 รายได้จากการรับประกันภัยประเภทรถยนต์ยังคงมีสัดส่วนมากที่สุดโดยคิดเป็นร้อยละ 63.08 ของเบี้ยรับทั้งหมดรองลงมาได้แก่ การรับประกันภัยประเภทเบ็ดเตล็ด ร้อยละ 27.82 ประกันภัยประเภทอัคคีภัย ร้อยละ 6.67 และการรับประกันภัยประเภททางทะเลและขนส่ง ร้อยละ 2.43

## โครงสร้างรายได้

(หน่วย: พันบาท)

ประเภทการรับประกัน	เบี้ยประกันภัยรับ							
	2560	%	2559	%	2558	%	2557	%
อัคคีภัย	150,769	6.67%	156,666	7.56%	136,315	7.68%	133,946	7.29%
ทะเลและขนส่ง	54,907	2.43%	28,362	1.37%	18,278	1.03%	17,681	0.96%
เบ็ดเตล็ด	628,706	27.82%	648,148	31.30%	634,004	35.73%	722,940	39.35%
รถยนต์	1,425,279	63.08%	1,237,668	59.77%	986,045	55.56%	962,460	52.40%
	2,259,661	100.00%	2,070,844	100.00%	1,774,642	100.00%	1,837,027	100.00%

## Nature of business

The company is licensed by Office of Insurance Commission (OIC) In the business of insurance in all 5 of above categories, which can be grouped as follows:

**1. Fire Insurance** coverage for residential homes, buildings, machines, furniture, inventories etc. against potential risks from fire, lightning, explosion, including additional coverage for wind storm, flood, earthquake and electricity related risks, etc.

**2. Marine Insurance** coverage against loss or damage to import / export goods during transportation by sea. Damage from nature related risks and additional coverage against theft, war. riot and strike. Insurance for local inland transportation and carrier liability insurance are also available and liability Insurance of International Carrier.

**3. Motor Insurance** coverage against loss or damage to vehicle and accessories, theft and loss of life, property of driver, passengers in the insured vehicle, including life, property of third party, special coverage (voluntary / compulsory insurance) include bail insurance for driver facing criminal charge.

**4. Miscellaneous Insurance** coverage against various risks apart from 3 insurance above, such as personal accidents insurance, travel insurance, all-risks insurance, theft insurance, machinery installation insurance, machinery interruption insurance, insurance for inventory deterioration in cold room, fidelity insurance, money insurance, contract work insurance, computer insurance, business interruption insurance, neon sign insurance, golf and golf equipment insurance, public liability insurance and. health insurance etc.

**5. Engineering Insurance** coverage against loss or damage to construction work and machine installation, electronics, machinery and radiator, goods stored in cold storage, under construction insurance policy, insurance policy for machine installation, machine break insurance policy and the deterioration of inventory in cold storage etc.

Income Structure of the company as at December 31,2017 Income from the Motor Insurance 63.08%,Miscellaneous 27.82%, Fire Insurance 6.67%, and Marine and Transportation 2.43%

## Income Structure

(unit : thousand Baht)

Types of business	Gross Premium							
	2017	%	2016	%	2015	%	2014	%
Fire	150,769	6.67%	156,666	7.56%	136,315	7.68%	133,946	7.29%
Marine and transportation	54,907	2.43%	28,362	1.37%	18,278	1.03%	17,681	0.96%
Miscellaneous	628,706	27.82%	648,148	31.30%	634,004	35.73%	722,940	39.35%
Motor	1,425,279	63.08%	1,237,668	59.77%	986,045	55.56%	962,460	52.40%
	2,259,661	100.00%	2,070,844	100.00%	1,774,642	100.00%	1,837,027	100.00%

### การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในรอบปี 2560

1. การเปลี่ยนแปลงการดำรงตำแหน่งของกรรมการที่เป็นผู้บริหาร
  - เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 ได้มีมติดังนี้
    - รับทราบการลาออกจากการเป็นกรรมการของนายปรีชา อินทโธปกรณ์
2. การเปลี่ยนแปลงการดำรงตำแหน่งของกรรมการบริหารความเสี่ยง
  - แต่งตั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ดังนี้

1. คุณสุรัตน์	ศรีสมบุญกุล	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. คุณพนิตา	ตุ๋จินดา	กรรมการบริหารความเสี่ยง
3. คุณสุกัญญา	สุวัชน	กรรมการบริหารความเสี่ยง
4. คุณลดาสด	ประหยัดกรพิย	กรรมการบริหารความเสี่ยง
5. คุณธนเสฏฐ์	มหาสิทธิ์รังกุล	กรรมการบริหารความเสี่ยง
6. คุณจุฑามาศ	สอทิพย์	กรรมการบริหารความเสี่ยง
7. คุณกิตติกา	จันทนาประเสริฐ	เลขานุการบริหารความเสี่ยง

3. บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญไปที่คุณภาพของงานที่รับประกันภัย คุณภาพของการให้บริการ และการปรับปรุงพัฒนากระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น มากกว่าการขยายตัวของเบี้ยประกันภัย สำหรับการขยายตัวของเบี้ยประกันภัย บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นขยายฐานลูกค้ารายย่อยประเภทบุคคลธรรมดา และธุรกิจขนาดกลาง (SME) โดยการขยายงานผ่านตัวแทนและนายหน้าที่มีความชำนาญในธุรกิจทั้งที่สำนักงานใหญ่ และสาขา ที่ได้เปิดเพื่อเตรียมขยายให้ครอบคลุมพื้นที่ทุกภูมิภาคในปีที่ผ่านมา การขยายงานร่วมกับสถาบันการเงิน การขยายงานผ่านช่องทางธนาคาร (Bancassurance) และการพัฒนาระบบการขายตรงผ่านโทรศัพท์ (Telemarketing) บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในการรักษาฐานลูกค้าเดิม การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้มีการทำโฆษณาประชาสัมพันธ์ จนเป็นผลให้บริษัทเป็นที่รู้จัก รับรู้และจดจำได้มากขึ้น

4. ในด้านสารสนเทศ และการปรับปรุงกระบวนการทำงาน บริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบายโครงสร้างและงานสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น การพัฒนารายงานสำหรับผู้บริหาร การสร้างคลังข้อมูลเพื่อเป็นประโยชน์ต่อการประกอบการตัดสินใจ และการนำเครื่องมือใหม่ๆ ทางด้านสารสนเทศมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และการเตรียมตัวเพื่อรองรับกับปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตจากช่องทางการขายและลูกค้าทั่วประเทศ ตลอดจนถึงความต้องการที่หลากหลายจากทั้งลูกค้าและคู่ค้า ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีโครงการเปลี่ยนระบบเทคโนโลยีสารสนเทศหลัก (IT Core System) อย่างต่อเนื่อง ระยะแรกในปี 2560 และ ระยะที่สองในปี 2561-2562 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาทดแทนระบบเดิมที่ใช้งานมากกว่า 15 ปี เพื่อรองรับและให้สอดคล้องกับความก้าวหน้าของเทคโนโลยีในปัจจุบัน และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ตลอดจนการปรับปรุงกระบวนการทำงานต่างๆ ในองค์กร ให้สามารถรองรับกับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นและสามารถใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในการส่งต่อและสื่อสารข้อมูลทางไกลระหว่างสำนักงานใหญ่กับสาขาหรือคู่ค้าในพื้นที่ ภายใต้การบริหารต้นทุนที่เหมาะสม (Cost Effectiveness and Efficiency)

5. บริษัทฯ ได้มีการอบรมพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความรู้ พัฒนาทักษะและความเชี่ยวชาญทั้งด้านหลักวิชาเกี่ยวกับการประกันภัยและด้านการให้บริการต่างๆ ต่อเนื่องหลังการขาย เพื่อสามารถให้คำปรึกษาแนะนำและบริการลูกค้าได้อย่างเหมาะสม จัดหลักสูตรเสริมสร้างศักยภาพความเป็นผู้นำให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น สำหรับผู้บริหารทุกระดับ นอกจากนี้บริษัทฯ กำหนดค่านิยมองค์กร (Core Values) โดยมุ่งเน้นในเรื่อง Achievement (มุ่งมั่นทำให้เกิดผลสำเร็จ) และ Commitment (มุ่งมั่นทำตามคำสัญญา) ตลอดจนการนำไปสู่วิถีปฏิบัติของพนักงาน (TIC Way) ซึ่งยังประกอบด้วยอีก 2 เรื่องคือ Creative & Continuous Learning (มีความคิดสร้างสรรค์และไม่รู้) และ Happiness (ทำงานอย่างมีความสุข) และสนับสนุนให้พนักงานได้ร่วมทำกิจกรรมเพื่อสังคม Corporate Social Responsibility (CSR) เพื่อให้พนักงานทุกคนจะได้รับปลูกฝังค่านิยมและแนวทางในการทำงานไปในทิศทางเดียวกัน รวมถึงปลูกฝังให้พนักงานมีจริยธรรมและคุณธรรมในการทำงาน บริษัทฯ ได้จัดทำจรรยาบรรณและข้อพึงปฏิบัติ ไว้เป็นคู่มือแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงาน



ภาพกิจกรรม

Team Building สร้างความสัมพันธ์ ผู้บริหารกับพนักงาน

## Significance developments in 2017

1. The Company has changed the position of The Director resolutions as follows;
  - Held on 28 February 2018, The Board of Directors Meeting No. 2/2018 resolutions as follows;
    - Acknowledgment the Resignation of Mr.Preechan Intrapairoh.
2. The Company has changed the position of The Risk Management Committee resolutions as follows;
  - Appointment of the Risk Management Committee. The executive directors are as follows:

1. Mr. Surat	Srisomboonkul	Chairman of the Risk Management Committee
2. Ms. Panita	Tuchinda	Member of the Risk Management
3. Ms. Sutasani	Sukeechon	Member of the Risk Management
4. Ms. Ladalad	Prayadsup	Member of the Risk Management
5. Mr. Thanaseth	Mahasittithumrongkul	Member of the Risk Management
6. Ms. Jutamas	Sorthip	Member of the Risk Management
7. Ms. Kittipha	Chantanaprasert	Secretary of the Risk Management

3. The Company continues emphasize on quality of underwriting risk, quality of services and continuous improvement on working process other than focused on premium increasing alone. To be expanded, the Company consistently expands retail customer base, focusing on personal and SME lines via the expertise agents for covering all areas including headquarter and branches. Moreover, the Company expands via banking channel (Bancassurance) and improves on Telemarketing. The company has tried to maintain the existin customer base by offering new products responding the need of this group of customers. The Company also emphasizes on advertisement for increase the awareness and recognition.

4. Information Technology and to improve the work process, the company has implemented a more efficient structure and information policy. Development Report for Executives Creating a Data Warehouse to Benefit the Competitive Strategy. And bring new tools. The information to help increase efficiency and to prepare for the future volume of work from sales channels and partners throughout the country. In 2015, the company has continued to transform its IT core system for the first phase in 2017 and the second phase in 2018-2019. Continuous development of information technology system. To replace the old system that has been in use for more than 15 years to accommodate and in line with the advancement of technology in the present and to increase the efficiency of work. It also improves work processes in the organization. It can support the increased workload and can use information technology to forward and communicate data between the head office and branches or partners outside the area under the effective cost management (Cost Effectiveness and Efficiency)

5. The company has continuously trained staff development to increase knowledge Develop skills and expertise in both the insurance and service areas. Continuing after sales to provide advice and customer service. Organize your leadership training program more effectively for managers of all levels. In addition, the Company has set (Core Values), focusing on Achievement and Commitment. TIC Way, which includes Creative & Continuous Learning and Happiness, Employees are encouraged to participate in Corporate Social Responsibility (CSR) activities so that all employees can cultivate their values and work in the same direction. The Company has set up ethical and ethical codes of conduct. It is a guide to the performance of employees



ภาพกิจกรรม

ส่งเสริมความรู้ เพิ่มทักษะ สร้างคุณค่า แก่พนักงาน โดยผู้บริหาร

## ปัจจัยความเสี่ยง

การบริหารจัดการในธุรกิจประกันวินาศภัยที่มีหน้าที่คุ้มครองความเสี่ยงภัยให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัย จำเป็นที่จะต้องให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปัจจุบันที่มีการเปลี่ยนแปลงไปมากจากอดีต ทั้งภาวะเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม คู่แข่งขัน ตลอดจนสภาพต่างประเทศ ปัจจัยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบโดยตรงต่อบริษัทฯ ดังนั้นเพื่อลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลง และความไม่แน่นอน บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง โดยมีการทบทวนและเสนอให้คณะกรรมการอนุมัติเป็นประจำทุกปี เพื่อเสนอนโยบายดังกล่าวต่อคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ทั้งนี้เพื่อให้มีแนวทางในการจัดการกับความเสี่ยงต่างๆ อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ และความเสี่ยงด้านเครดิต เพื่อให้มั่นใจว่าปัจจัยความเสี่ยง และความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้รับการพิจารณา จัดการ และควบคุมอย่างเพียงพอ ทำให้บริษัทฯ เป็นบริษัทประกันภัยที่ลูกค้าให้ความไว้วางใจมากที่สุด รายละเอียดเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ มีดังนี้

## 1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ในปี 2560 เกิดการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมภายนอกในทุกด้าน ไม่ว่าจะเป็นด้านเศรษฐกิจทั้งภายในและนอกประเทศ การแข่งขันในอุตสาหกรรมทั้งในด้านตลาดและด้านบุคลากร พฤติกรรมของผู้บริโภค และการเปลี่ยนแปลงทางสภาพอากาศของโลก จนส่งผลต่อการเกิดขึ้นของมหันตภัยต่างๆ เหล่านี้เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลผลิตของธุรกิจของบริษัทฯ ตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้

เพื่อลดความเสี่ยงนี้ ทางบริษัทฯ จึงได้มีการจัดทำแผนกลยุทธ์และแผนดำเนินงานประจำปีที่สุดคล้องกับวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ อย่างรอบคอบและคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ทั้งที่เกิดขึ้นแล้วและในอนาคตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและจะส่งผลกระทบต่อดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนการติดตามความเคลื่อนไหวระหว่างปี ทั้งในสภาพเศรษฐกิจ การเมือง ราคาน้ำมันตลาด การแข่งขัน และอื่นๆ เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาเป็นประจำ ทั้งนี้ เพื่อนำมาปรับเปลี่ยนแผนงานดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป จึงทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและบรรลุตามเป้าหมายที่ได้วางไว้ได้

บริษัทฯ ได้ปรับปรุงระบบการทำงานภายใน ได้แก่ ขั้นตอนการทำงานที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานได้ดีขึ้น ต้นทุนต่ำลง และระบบประเมินผลที่ชัดเจน สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทฯ ฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ทำหน้าที่สรุปสถานการณ์ของการดำเนินการ และแสดงสถานะของความสำเร็จของแผนงานการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ช่วยให้บริษัทสามารถคาดการณ์ถึงความเสี่ยงที่จะเกิดได้ทันเวลา และสามารถหาทางป้องกัน หรือ พลิกให้เป็นโอกาสทางธุรกิจได้

## 2. ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย

ทางบริษัทฯ ได้มีการกำหนดอัตราเบี้ยประกันให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง โดยใช้หลักสถิติ และสมมติฐานที่เกี่ยวกับความถี่และความรุนแรงของภัยที่จะเกิดตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่เป็นมาตรฐาน มาใช้ในการกำหนดราคาของผลิตภัณฑ์แต่ละตัว จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดอัตราเบี้ยประกันที่เหมาะสม สามารถแข่งขันในตลาดได้

การดำเนินงานของบริษัทฯ เกี่ยวข้องโดยตรงกับการคุ้มครองความเสี่ยงประเภทต่างๆ ของผู้เอาประกันภัย ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้มีแนวทางการป้องกันความเสี่ยงจากการรับประกันภัยในด้านต่างๆ รวมทั้งในด้านการรับประกันภัยต่อ โดยที่บริษัทฯ มีนโยบายการรับประกันภัยที่มีการทบทวนเป็นประจำจากผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนในการดำเนินงานรับประกันภัยนั้น ฝ่ายรับประกันภัยจะมีการประเมินสำรวจ และวิเคราะห์ภัยอย่างละเอียดถี่ถ้วน เพื่อให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่สามารถยอมรับได้ ตลอดจนการจัดทำรายงานผลการดำเนินงานการรับประกันภัย เสนอต่อผู้บริหารระดับสูงอย่างต่อเนื่อง เพื่อตรวจสอบและให้คำแนะนำในเชิงนโยบายเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างสูงสุด ตลอดจนทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันกับผู้เอาประกันภัยได้อย่างรวดเร็วและเป็นธรรม และลดความเสี่ยง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อจำนวนค่าสินไหมทดแทนและกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต

บริษัทฯ ได้มีการกระจายความเสี่ยงภัยในการรับประกันภัยทุกประเภท โดยเฉพาะการรับประกันภัยที่มีทุนเอาประกันภัยสูง ซึ่งการกระจายความเสี่ยงนั้นได้มีการกระจายไปให้กับบริษัทรับประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการคัดเลือก โดยเน้นไปยังกลุ่มบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับไม่ต่ำกว่า A หรือมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio: CAR) เป็นไปตามมาตรฐานที่ คปภ.กำหนด เพื่อให้มั่นใจว่าผู้เอาประกันภัยจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ ในกรณีที่เกิดมหันตภัยที่มีผู้ประสบภัยเป็นจำนวนมากทั้งในแง่จำนวนเงินหรือปริมาณที่เกิดภัย อีกทั้งยังเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดกับบริษัทฯ อีกด้วย

## Risk Factors

A general insurance business operates under the policyholder's risk cover. It is necessary to give an importance to risk management especially nowadays it is much changed from the previous days i.e. economy, social, environment, competitor, and foreign economy. These changes have directly impacted to the Company. Therefore, in order to reduce impact from such changes and uncertainty, the Company has put in place a risk management policy as a guideline to manage various risks. Risk management policy is reviewed and approved by the Board of Directors annually and submit to the Office of Insurance Commission (OIC). The Policy provide guidance to mitigate and manage risks i.e. strategic risk, liquidity risk, market risk, underwriting risk, operation risk, and credit risk, in order to ensure that risk factors and risk that may happen and impact to the operation of the company has been taken into account, managed, and adequate controlled, the Company will then be the most trusted insurance company. The details of the Company's risk management are as follows.

### 1. Strategic Risk

In the year 2017, all external environments changed rapidly. For instance, Changes in economics, politics, industry competitions (both marketing and human resources), consumer behavior, the global climate changes that resulted in occurrence of natural disaster in which had a drastic impact on the Company's achievements toward its goal.

To reduce the risk, the Company set its annual strategic and operation plans carefully which in line with the vision of the Company and put various risk factors both past and foreseeable events into our consideration. Movements were regularly observed throughout the year in the areas of economic conditions, politics, market and competitiveness conditions to change operation plan accordingly. Given all these efforts, the Company would be able to conduct business more effectively and with higher chance to achieve the determined targets.

The Company has set up internal work processes i.e. work process to improve efficiency, reduce cost, and provide clear performance appraisal system which in line with the Company's goal. Corporate Planning Department has the duty to summarize operation circumstance and present status of achievement of plan. This risk management has assisted the Company to anticipate the occurred risk in time as well as enable to prevent or turn to be an opportunity.

### 2. Underwriting Risk

The Company sets the premium rating appropriately to suite the level of risk. The statistic and assumption of frequency and severity of peril according to standard actuary methodology is using to define the pricing of each product which is the key factor to set appropriate pricing and competitively. The Company operates under our insured's various risk cover. Hence to protect the Insured, the Company has put in place the policies of underwriting risk protections including reinsurance. Regular reviews are carried out on the underwriting policy and underwriting operation. The underwriting department is responsible to evaluate, survey, and analyze risk with caution in order to fit with the Company's acceptable risk and prepare the regular underwriting reports to the Top Management for the objective of verification and giving valuable suggestions to gain highest operation efficiency. Then the Company can be able to keep its promises to the Insured with prompt and fair treatments as well as reduce risk that may impact in terms of the claim amount and expected future cash flow received. The Company diversified all of its underwritings risk especially policies with high sum insured via internal and foreign reinsurance companies, in which the Company selected mostly the reinsurance company with credit rating not less than A or Capital Adequacy Ratio in line with OIC requirements. This is to ensure the insured will not affect by the catastrophes either in term of amount of money or frequency and also the Company risk protections.

#### 3. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากกระบวนการปฏิบัติงานภายใน คน ระบบงาน หรือปัจจัยต่างๆภายนอกองค์กร ที่จะส่งผลกระทบต่อ การดำเนินกิจกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ และทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี จัดสรรบุคลากรที่มีคุณสมบัติ ที่จำเป็นต่อลักษณะงานให้เพียงพอ เพื่อให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปรับปรุงกระบวนการทำงานให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ และสามารถรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ได้จัดทำทะเบียนความเสี่ยง ซึ่งบอกถึงความเสี่ยงของแต่ละฝ่าย สาเหตุของความเสี่ยง ตัวชี้วัดความเสี่ยง มาตรการในการควบคุมความเสี่ยง ซึ่งทุกหน่วยงานจะจัดทำและนำไปใช้ในการดำเนินการป้องกันความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานเอง รวมทั้ง คณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้มีการจัดทำนโยบายในการบริหาร ความเสี่ยง ซึ่งครอบคลุมถึงกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่ต้องเกิดขึ้นในบริษัทฯ รวมทั้งมีการรายงานผลการดำเนินงานต่อผู้บริหารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้การบริหาร ความเสี่ยงเกิดประสิทธิภาพ ประสิทธิผล และสอดคล้องไปกับกฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆ ทั้งของบริษัทฯ และของหน่วยงานกำกับต่างๆ

ในด้านผลกระทบและความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก บริษัทฯ มีการจัดทำแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Management : BCM) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้หากมีเหตุการณ์ที่อาจทำให้ธุรกิจต้องหยุดชะงัก

#### 4. ความเสี่ยงจากการลงทุน

การลงทุนของบริษัทฯ นั้นดำเนินไปตามขอบเขตที่กำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) และ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเป็นกลไกสำคัญในการบริหารการลงทุนของบริษัทฯ ให้มีความรอบคอบรัดกุม

รายได้จากการลงทุนได้มาในรูปแบบดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไร(ขาดทุน) จากการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ การเมือง รวมถึงนโยบายทางการเงิน จะมีผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุน โดยบริษัทฯ มีหน่วยงานที่รับผิดชอบโดยตรงเกี่ยวกับ ด้านการบริหารการลงทุนที่จะคอยติดตามสถานการณ์ต่างๆ ในการประเมินความเสี่ยงและสามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง

คณะกรรมการบริษัทฯ มีการทบทวนนโยบายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การบริหารการลงทุนมีความรอบคอบและเกิดประสิทธิภาพสูงสุดในระดับ ความเสี่ยงที่ยอมรับได้

#### 5. ความเสี่ยงจากการรักษาระดับเงินกองทุนของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย อยู่ที่ร้อยละ 240.91 (อยู่ระหว่างตรวจสอบของผู้สอบบัญชี) สูงกว่าที่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนดว่าต้องไม่น้อยกว่า 140% โดยบริษัทฯ มีการติดตามผล ประเมินความเพียงพอของเงินกองทุนอย่างต่อเนื่อง

#### 6. ปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ

นอกจากปัจจัยความเสี่ยงจากการรับประกันภัยและความเสี่ยงจากการลงทุนแล้ว ยังมีปัจจัยความเสี่ยงประเภทอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อสถานะทางการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทฯ เช่น ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเบี้ยประกันภัย และความเสี่ยงจากมหันตภัย เป็นต้น

บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร (Enterprise Risk Management: ERM) บริษัทฯ ให้ความสำคัญที่ให้ทุกหน่วยจัดทำแผนงานงาน บริหารความเสี่ยงไว้ในแผนกลยุทธ์ โดยให้จัดทำการประเมินความเสี่ยงและการควบคุม และนำผลมาประยุกต์ใช้หรือปรับปรุงกระบวนการอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการ สร้างความเข้าใจร่วมกันเกี่ยวกับความเสี่ยงและการควบคุมภายใน มีระบบประเมินผลการปฏิบัติงานตามตัวชี้วัด โดยได้มีการจัดตั้งคณะทำงานบริหารความเสี่ยง ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูง ทั้งนี้เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ในทุกด้านบรรลุวัตถุประสงค์ตามที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม



### 3. Operation Risk

The operation risk arises from internal-operation process, human, work system or external factors. All of them can have an impact on the Company's various operations and may bring casualties to the Company. Therefore, the Company has set an effective internal control system and allocated sufficient staff which qualified to each job to be able to work efficiently. Also improving working process to cope with the business change and support the Company's operation.

In addition, every unit prepared its risk registration list expressing risks of particular department, causes of risk, risk indicators, risk control measurements and implemented for their own risk protections. In addition, the Board of Directors set risk management policy covering risk management processes. All units have to report their operating results to the Management in regular basis to ensure the effectiveness and efficiency of risk management in accordance to rules and regulations of both the Company and all regulators.]

For the impact and risk from external factor, the Company has set up Business Continuity Plan to enable the Company to continue its operation in case of any interruption situation. During 2013, the Company appointed professional consultant to set up Business Continuity Management (BCM) guideline on business interruption.

### 4. Investment Risk

The Company operates its investing policy according to the restriction set by the Office of Insurance Commission (OIC) and under related laws and the Company treats them as an importance mechanism in the Company's portfolio management.

The investment income can be in forms of interests, dividends and profit/loss from securities trading. Any changes in internal and external economics, politics and monetary policies will have a direct impact on its investment income. Hence, the Company established a unit with a direct responsibility for managing portfolio, monitoring all situations, evaluating risks and adjusting investment strategy to cope with such changes.

The Board of Directors reviews the investment policy continuously to ensure the prudent and highest efficiency portfolio management with an acceptable risk.

### 5. Solvency Risk

As at December 31, 2017, the Company had the Capital Adequacy Ratio of 240.91% (under Auditor process) according to the Office of Insurance Commission (OIC) higher than OIC's requirement under Risk Based Capital (RBC) which is not less than 140%. Moreover, the Company continuously monitors and assesses capital fund at appropriate level.

### 6. Other Risks

Apart from underwriting and investment risks, the other risks can also effect the Company financial position and operation, for instance the risk of premium payment default and disasters, etc.

The Company developed Enterprise Risk Management (ERM) whereby every unit evaluated and controlled risk by itself. This is to improve work process accordingly and continuously. The Company also created a mutual understanding regarding risk and internal controls. There is the performance appraisal system by key performance indicators and Risk Management Team comprises of the top management had also been set up to ensure all aspect of operation results achieve determined objectives under acceptable risks.



## ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินปี 2560

## สรุปผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของปี 2560 บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยรับจำนวน 2,259.66 ล้านบาท มีอัตราการเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 9.12 โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 1,221.46 ล้านบาท มีอัตราการลดลงอยู่ที่ร้อยละ 5.17 บริษัทฯยังคงเน้นการเติบโตสำหรับประกันภัยประเภทประกันภัยรถ ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯมุ่งเน้นในการขยายงานตัวแทนและรายย่อย นอกจากนี้ยังมีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่ออีกจำนวน 367.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 42.96 ล้านบาท โดยหลักจากการทำประกันภัยต่องานประเภทรถยนต์

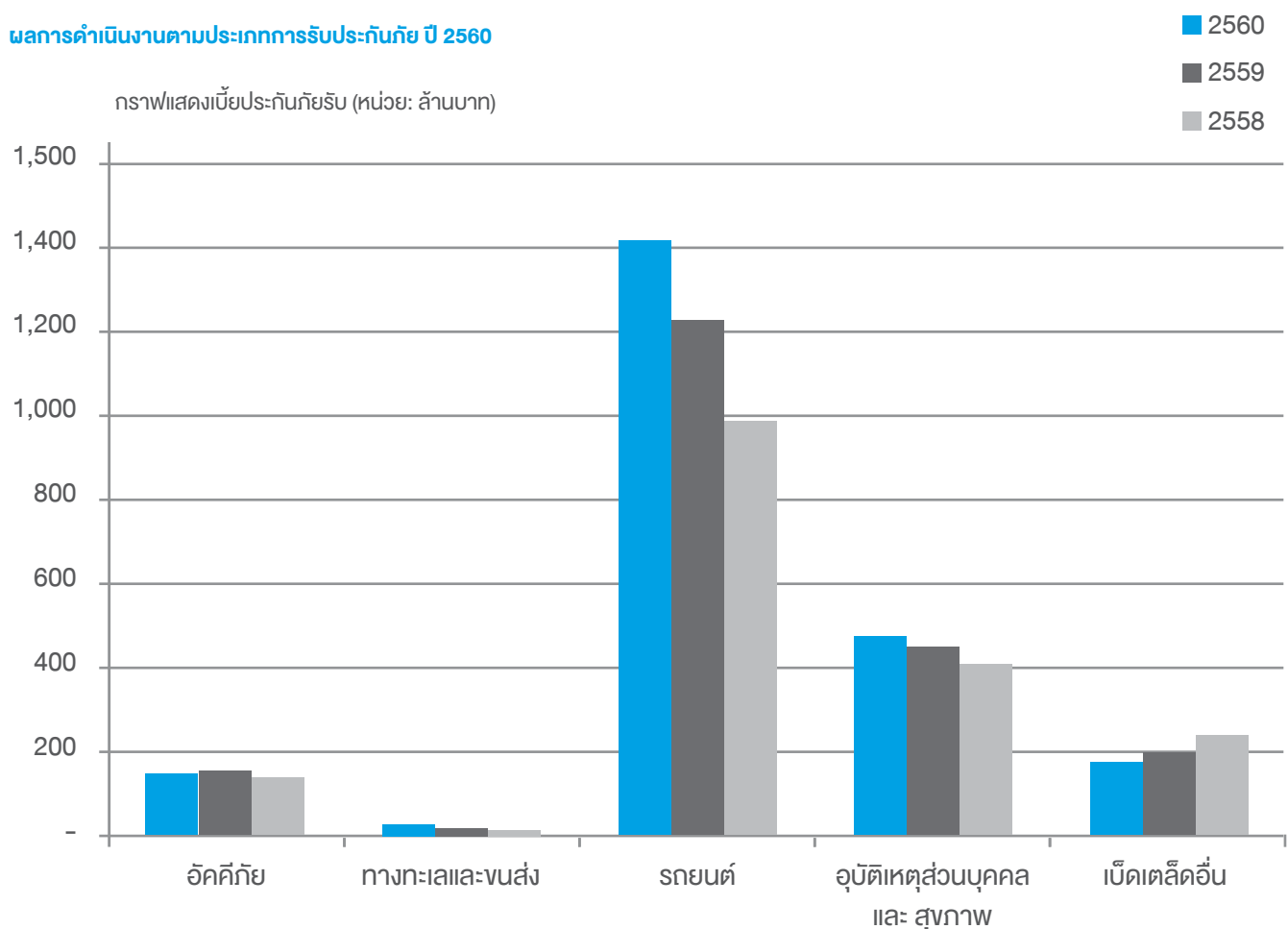
สำหรับรายได้จากการลงทุน บริษัทฯได้นำกระแสเงินสดรับสุทธิที่ได้จากเบี้ยประกันภัย ไปสร้างผลตอบแทนโดยการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนจำนวน 76.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้จากการจากลงทุนจำนวน 54.59 ล้านบาท และบริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยในปี 2560 เป็นจำนวน 21.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการให้บริการข้อมูลการประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ แก่บริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด

อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (Loss Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 50.61 ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 58.29 สำหรับค่าจ้างและค่าบำเหน็จรวมกับค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้นจำนวน 647.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.01 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 9.57

โดยบริษัทฯมีกำไรจากการรับประกันภัยและรายได้จากการลงทุนก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 420.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 80.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.67 โดยบริษัทฯมีค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 327.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.84 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 11.79 จากในปี 2560

บริษัทฯมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ จำนวน 93.06 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 16.99 ล้านบาทแล้ว บริษัทฯจึงมีกำไรสุทธิจำนวน 76.07 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 40.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.37 นอกจากนี้บริษัทฯสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่ คปก.ใช้กำกับดูแล ได้เกินกว่าเกณฑ์ที่ คปก.กำหนดทุกอัตราส่วน รวมทั้งบริษัทฯ มีความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (RBC) อยู่ที่ร้อยละ 232.02 (อยู่ในระหว่างการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชี) ซึ่งเกินกว่าเกณฑ์ที่ คปก.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 140 เพียงพอต่อการดำเนินงานและการขยายงานตามเป้าหมายของบริษัทฯ

## ผลการดำเนินงานตามประเภทการรับประกันภัย ปี 2560



## Description and analysis of financial position and results from operations.

### Analysis the overall performance of the year 2017.

Financial results for the year 2017, the Company's premiums was Baht 2,259.66 million equivalent to 9.12 percent increased, net earned premium amount to Baht 1,221.46 million. decreased to 5.17 percent increased Growth has mainly driven from Motor insurance, Personal Accident which in line with the Company plan to focus expansion in retail business. In addition, Fee and Commission income from reinsurance equal to Baht 367.24 million Increased from prior year which has the amount of Baht 42.96 million from reinsurance motor.

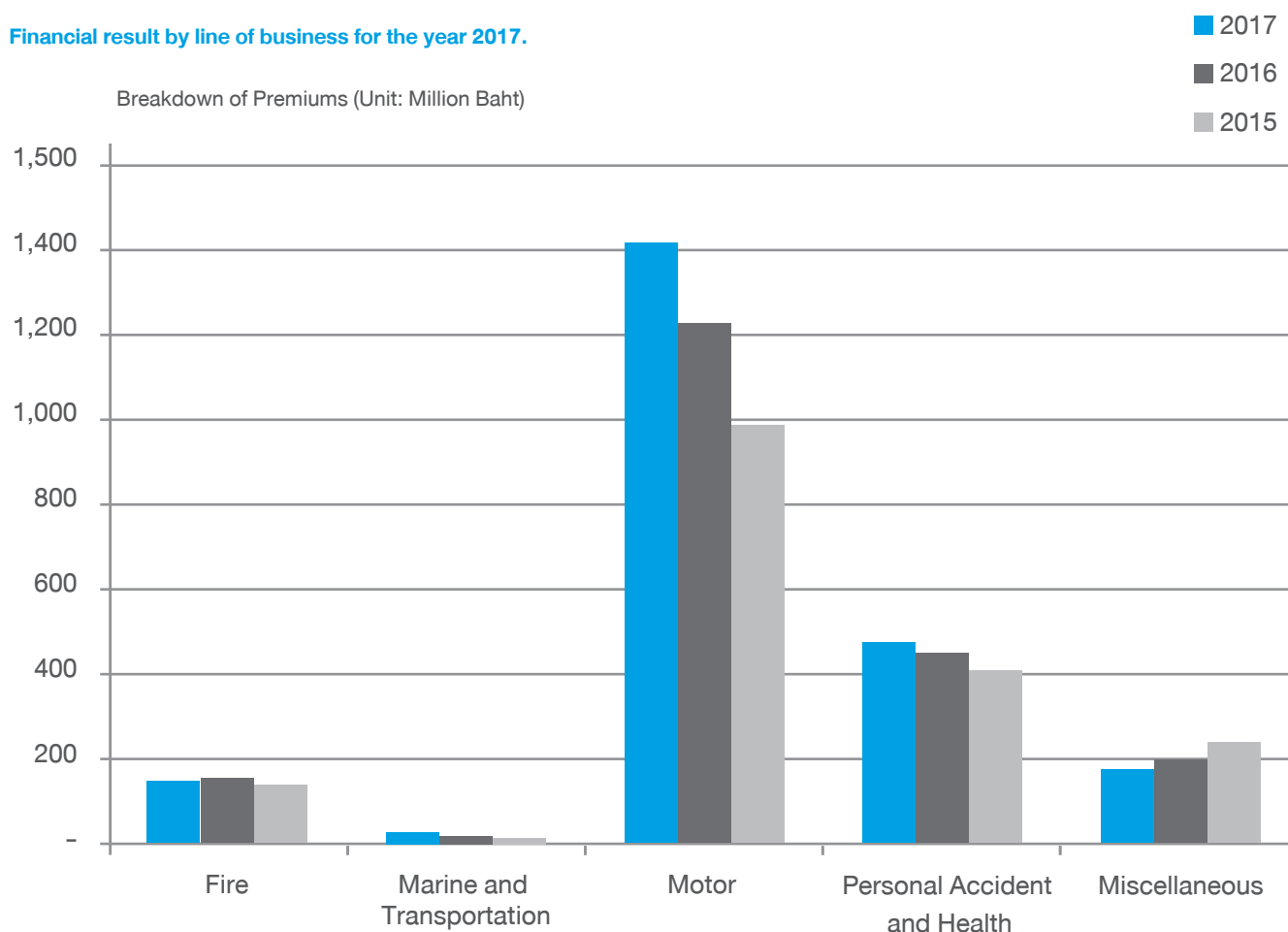
In terms of income from investments in 2017, the Company used net cash inflow received from premium to generate higher returns by investing in various types of investment assets under the appropriate type of risk. In 2017, the Company's had income from the investment at Baht 76.02 million compared to year 2016, income from investment was 54.59 million baht. In 2017, other income was baht 21.87 million, in which mostly generated from compulsory data service provide to Road Accident Victims Protection Company Limited.

Loss ratio on earned premium (Loss ratio) was 50.61 percent, decrease from 58.29 percent loss ratio of last year. Fee and commission income and other underwriting expenses combined accounted for Bath 647.52 million, or 53.01 percent on earned premiums, compared to 9.57 percent of last year.

The Company has profit from underwriting before operating expenses amount of Baht 420.85 million Increased from prior year amount of Baht 80.54 million which equivalents to 23.67 .The Company's operating expenses accounted for Baht 327.79 million or 26.84 percent on earned premiums. Increased 11.79 percent from last year.

The Company has the Earning before income tax expense amount of Baht 93.06 million and Corporate Tax amounted to Baht 16.99 million. Thus Net Profit is Baht 76.07 million while there was Net Profit of Baht 40.38 million in the previous year. Hence the Net Profit is Increased by 88.37%. The Company's had maintained all financial ratios above the Office of Insurance Commission requirement including a capital adequacy ratio (Risk Based Capital: RBC) which has percent at 232.02 (during auditing process) that higher than minimum requirement at percent 140 and considered adequate for the Company expansion plan.

### Financial result by line of business for the year 2017.



### ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### การรับประกันอัคคีภัย

บริษัทฯมีเบี้ยประกันอัคคีภัย จำนวน 150.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 5.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.76 ซึ่งเบี้ยประกันอัคคีภัยมีสัดส่วนร้อยละ 6.67 ของเบี้ยประกันรวมทั้งหมด มีเบี้ยประกันภัยสุทธิต่อบริษัทรับประกันความเสียหายไว้อีกจำนวน 76.08 ล้านบาท โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 79.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.25 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 28.82 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมจำนวน 62.72 ล้านบาท จึงเป็นผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 45.98 ล้านบาท จะเห็นว่าอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (Loss Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 18.39 ในขณะที่ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 16.36

#### การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่ง จำนวน 54.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 26.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 93.59 ซึ่งเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งมีสัดส่วนร้อยละ 2.43 ของเบี้ยประกันรวมทั้งหมด มีเบี้ยประกันภัยสุทธิต่อบริษัทรับประกันความเสียหายไว้อีกจำนวน 33.94 ล้านบาท โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 28.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 14.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110.19 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 4.86 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมจำนวน 24.37 ล้านบาท จึงเป็นผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 8.85 ล้านบาท จะเห็นว่าอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (Loss Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 44.18 ในขณะที่ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 25.54

#### การรับประกันภัยรถ

บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยรถ จำนวน 1,425.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 187.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.16 ซึ่งเบี้ยประกันภัยรถมีสัดส่วนร้อยละ 63.08 ของเบี้ยประกันรวมทั้งหมด มีเบี้ยประกันภัยสุทธิต่อบริษัทรับประกันความเสียหายไว้อีกจำนวน 883.78 ล้านบาท โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 824.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 99.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.77 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 204.60 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมจำนวน 824.43 ล้านบาท จึงเป็นผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 204.41 ล้านบาท จะเห็นว่าอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (Loss Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 49.75 ในขณะที่ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 62.21

#### การรับประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล จำนวน 456.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 9.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.16 ซึ่งเบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลมีสัดส่วนร้อยละ 20.19 ของเบี้ยประกันรวมทั้งหมด มีเบี้ยประกันภัยสุทธิต่อบริษัทรับประกันความเสียหายไว้อีกจำนวน 241.72 ล้านบาท โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 247.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.29 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 78.30 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมจำนวน 298.64 ล้านบาท จึงเป็นผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 26.74 ล้านบาท จะเห็นว่าอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ อยู่ที่ร้อยละ 63.44 ในขณะที่ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 63.08

#### การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น

บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น จำนวน 172.40 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 29.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.44 ซึ่งเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นมีสัดส่วนร้อยละ 7.63 ของเบี้ยประกันรวมทั้งหมด มีเบี้ยประกันภัยสุทธิต่อบริษัทรับประกันความเสียหายไว้อีกจำนวน 40.39 ล้านบาท โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจำนวน 41.90 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.52 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 50.67 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมจำนวน 55.58 ล้านบาท จึงเป็นผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 36.98 ล้านบาท จะเห็นว่าอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ อยู่ที่ร้อยละ 57.79 ในขณะที่ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 33.87

#### วิเคราะห์ฐานะการเงิน

##### สินทรัพย์

##### ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,351.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 10.77 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุน และจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน บริษัทฯมีสินทรัพย์ถาวร ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธรวมคิดเป็นร้อยละ 1.49 ของสินทรัพย์ทั้งหมด บริษัทฯมีหนี้สินรวมจำนวน 2,665.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 10.03 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยและเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อจากปี 2559 จำนวน 200.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.95

### Fire Insurance

The Company's fire insurance gross written premium was Baht 150.77 million decrease from 2016 Baht 5.90 million or 3.76 percent equivalent. Fire insurance premium accounted for 6.67 percent of total premiums. Fire insurance's net written premium was Baht 76.08 million. Fire's net earned premium was Baht 79.87 million increase from last year Baht 3.26 million, or 4.25 percent. Fee and commission income was Baht 28.82 million and underwriting expenses was Baht 62.72 million in total. There was underwriting profit before deducting operating expense approximately Baht 45.98 million. Loss ratio on earned premium stated only 18.39 percent compared to 16.36 percent in year 2016.

### Marine and transportation insurance

The Company's marine and transportation gross written premium was Baht 54.91 million which increase from 2016 Baht 26.54 million or 93.59 percent equivalent. Marine and transportation premium accounted for 2.43 percent of total premiums. Net written premium from Marine and transportation insurance was Baht 33.94 million. Net earned premium was Baht 28.37 million, Baht 14.87 million increase from last year, or 110.19 percent. Fee and commission income was Baht 4.86 million and underwriting expenses was Baht 24.37 million in total. There was underwriting profit before deducting operating expense approximately Baht 8.85 million. Loss ratio on earned premium stated at 44.18 percent compared to 25.54 percent in year 2016.

### Motor insurance

The Company's motor gross written premium was Baht 1,425.28 million which increase of Baht 187.61 million from 2016, or 15.16 percent equivalent. Motor premium accounted for 63.08 percent of total premiums. Net written premium from Motor insurance was Baht 883.78 million. Net earned premium was Baht 824.24 million, Baht 99.47 million decrease from last year, or 10.77 percent. Fee and commission income was Baht 204.60 million and underwriting expenses was Baht 824.43 million. There was underwriting profit before deducting operating expense approximately Baht 204.41 million. Loss ratio on earned premium stated at 49.75 percent compared to 62.21 percent in year 2016.

### Personal accident insurance

The Company's personal accident gross written premium was Baht 456.31 million which increase of Baht 9.66 million from 2016, or 2.16 percent equivalent. Personal accident premium accounted for 20.19 percent of total premiums. Net written premium from Personal accident insurance was Baht 241.72 million. Net earned premium was Baht 247.09 million, Baht 16.78 million increase from last year, or 7.29 percent. Fee and commission income was Baht 78.30 million and underwriting expenses was Baht 298.64 million in total. There was underwriting profit before deducting operating expense approximately Baht 26.74 million. Loss ratio on earned premium stated at 63.44 percent only compared to 63.08 percent in year 2016.

### Miscellaneous insurance

The Company's miscellaneous gross written premium was Baht 172.40 million which decrease of Baht 29.11 million from 2016, or 14.44 percent equivalent. Miscellaneous premium accounted for 7.63 percent of total premiums. Net written premium from Miscellaneous insurance was Baht 40.39 million. Net earned premium was Baht 41.90 million, Baht 1.98 million decrease from last year, or 4.52 percent. Fee and commission income was Baht 50.67 million and underwriting expenses was Baht 55.58 million in total. There was underwriting profit before deducting operating expense approximately Baht 36.98 million. Loss ratio on earned premium stated at 57.79 percent only compared to 33.87 percent in year 2016.

## Analysis of Financial Position.

### Asset

#### Asset Component

As at 31 December 2017, the Company had total assets 3,351.59 million baht which increase of 10.77 percent from 2016, mainly from increasing of investment assets and from increasing of car reinsurance.

Majorities of the Company assets are liquidated assets, fixed assets consisting of Property, plant and equipment and intangible assets represents only 1.49 percent of total assets. The Company had total liabilities of Baht 2,665.80 million increases from last year by 10.03 percent. Most of the increase in insurance contract liabilities and due to reinsurers of 200.42 million baht from 2016, or 8.95 percent.

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## คุณภาพของสินทรัพย์

## ลูกหนี้(เบี้ยประกันภัยค้ำรับ)

เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 แยกตามอายุหนี้ รวมทั้งจำนวนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จะปรากฏอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ข้อ 7

บริษัทฯมีอัตราส่วนเบี้ยประกันภัยค้ำรับราคาประเมินต่อเบี้ยประกันภัยค้ำรับทั้งหมด อยู่ที่ร้อยละ 90.84 เทียบกับปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 81.82 ดีกว่าเกณฑ์ที่ คปภ.กำหนดไว้ที่ร้อยละ 80

## เงินให้กู้ยืม

ปัจจุบัน บริษัทฯมีนโยบายการให้สินเชื่อเฉพาะพนักงานบริษัทฯเพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีเงินให้กู้ยืมเพื่อสวัสดิการพนักงาน จำนวน 0.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 0.03 ของยอดรวมสินทรัพย์ทั้งหมด ในขณะที่ปี 2559 มีจำนวน 1.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 ของยอดรวมสินทรัพย์

## เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯมีนโยบายในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยเลือกลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วเงินคลัง ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นกู้เอกชนอื่น หุ้นกู้ของบริษัทชั้นนำ รวมถึงหน่วยลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดีและมีสภาพคล่อง ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)กำหนด และเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ที่ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน ภายใต้การพิจารณาความเสี่ยงที่เหมาะสมตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital : RBC) ที่ คปภ.ใช้กำกับดูแล เพื่อให้มีความสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง

## สภาพคล่อง

## กระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 162.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีจำนวน 21.11 ล้านบาท โดยมาจากส่วนของกระแสเงินสด ในกิจกรรมต่างๆ มีดังนี้

	2560	2559	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	40.40	91.79	
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(2.84)	(6.17)	
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(16.45)	(6.82)	
กระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	21.11	78.80	

## อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง คือ อัตราส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อนี้สินหมุนเวียน โดยสำหรับปี 2560 อยู่ที่ระดับ 1.15 เท่า ใกล้เคียงกับปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 1.12 เท่า ซึ่งยังคงเป็นผลมาจากสัดส่วนหนี้สินตามสัญญาประกันภัยยังคงสอดคล้องตามเบี้ยประกันภัยรับเหมือนปีที่แล้ว ในขณะที่สินทรัพย์สภาพคล่องส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเงินสดและเงินฝากประจำธนาคารจำนวน 707.06 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 39.60 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในเงินฝากประจำสำหรับปี 2560

## ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เงินทุนเพื่อการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและจากการประกอบธุรกิจ โดยหนี้สินส่วนใหญ่มาจากสำรองเบี้ยประกันภัยและสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจประกันภัยอันเป็นธุรกิจหลัก

โดยในปี 2560 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.89 เท่า ซึ่งใกล้เคียงปีก่อน ที่อยู่ในระดับ 4.02 เท่า

สำหรับ อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund หรืออัตราภาระหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2560 อยู่ที่ระดับ 2.88 เท่า จากปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 3.08 เท่า อันเป็นผลต่อเนื่องจากสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่ยังใกล้เคียงกับปีก่อน แต่สัดส่วนของผลกำไรสะสมเพิ่มขึ้นตามผลการดำเนินการของปี 2560

## Asset Quality

### Premium receivables (Uncollected premium)

Premiums receivable as of December 31, 2017 and 2016, the aging analysis, including with the allowance for doubtful accounts, were disclosed in the note7 to the financial statements of the Company.

Company can maintain ratio of admitted premium receivable over total premium receivable at 90.84 percent compared to 81.82 percent in 2016 and higher than OIC requirement of 80 percent.

## Loans

Currently, the Company has policy to only provide loan to its employees for staff benefit purpose. As of December 31, 2017, the Company had loans to employees of Baht 0.87 million, equivalent to 0.03 percent of total assets, decreasing from the year 2016 of Baht 1.05 million or 0.03 percent of total assets.

## Investments in securities

The Company has strategy of diversification investment by investing in government bond, state enterprise bonds, Treasury bills, capital stock in the stock market and other private equity, debentures of the leading companies, whichever provides good investment return and high liquidity. This is in accordance with regulations required by the Office of Insurance Commission (OIC) and in compliance with the Company investment policy that had been approved by Investment Committee. The Company considered investing in investment assets that have appropriate risk criteria as per risk-based capital (Risk Based Capital: RBC) guidance provided by OIC to ensure the balancing of return and risk.

## Liquidity

### Cash Flow Position

At the end of the year 2017, the Company had cash and cash equivalents at Baht 162.05 million increases from Baht 21.11 million in 2016, the cash flows mainly come from operating activities are as follows.

	Million baht	
	2017	2016
Cash flows provided by (used in) operating activities.	40.40	91.79
Cash flows provided by (used in) investing activities.	(2.84)	(6.17)
Cash flows provided by (used in) financing activities	(16.45)	(6.82)
Cash and cash equivalents Increase (decrease) in cash and cash equivalents	21.11	78.80

## Liquidity ratio

Liquidity ratio is the ratio of current assets to current liabilities, for the year 2017 stated at 1.15, close to the year 2016 at 1.12 Most of the Company's liquidate assets are cash and bank deposits Baht 707.06 million, which increase of 39.60 percent from 2017 mainly due to the increasing in the fixed deposits in 2017.

## Appropriateness of capital structure

Funding for the Company's operation mainly derived from the shareholders and income from operations. The major liabilities mainly comprise of the unearned premium liabilities, claim reserves and outstanding claims arising from the insurance business as a core business.

For the year 2017, debt to equity ratio stood at 3.89 which closed to the prior year 2016 at 4.02

Ratio for Policy Liability to Capital Fund is ratio of obligation to the insured compared to the Shareholders equity for the year 2017 stood at 2.88, from 3.08 for the year 2016. These partly because increasing in loss reserves and outstanding claims still close to last year but the ratio of retained earnings increased by 2017.

### เป้าหมายการดำเนินธุรกิจใน 3-5 ปี ข้างหน้า

**1. ด้านการตลาด** บริษัทฯ ยังคงมีเป้าหมายหลักในการรักษากลุ่มลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้า โดยเน้นกลุ่มเป้าหมายที่เป็นรายย่อยและธุรกิจขนาดกลาง (Retail & SME) กระจายผ่านช่องทางการจำหน่ายต่างๆ ที่มีต้นทุนในการขายที่เหมาะสมรวมถึงการคัดสรรคุณภาพพนักงาน เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำตลาดแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงทางด้านราคา และสามารถรับความเสี่ยงได้มากขึ้น ในขณะที่ยังคงรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าขนาดใหญ่ที่มีการทำธุรกิจร่วมกันมาในอดีต สร้างพันธมิตรทางการค้าเพื่อสนับสนุนธุรกิจร่วมกัน มีการสร้างภาพลักษณ์องค์กรโดยมี Marketing activities และ Campaign ผ่านช่องทางโฆษณาประชาสัมพันธ์ที่หลากหลาย รวมทั้งการสร้าง Brand Awareness ในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายและคู่ค้า ตลอดจนการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ ให้สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจและการเปิดเสรีทางการค้า เพื่อจะสนับสนุนการทำตลาดในกลุ่มฐานลูกค้าใหม่ และสร้าง Brand Loyalty เพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิมได้อย่างดี

**2. ด้านการรับประกันภัย** บริษัทฯ มีนโยบายปรับปรุงนโยบายการรับประกันภัย ขั้นตอนการรับประกันภัย และเพิ่มพูนความรู้ด้านการรับประกันภัยแก่บุคลากรอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการรับประกันภัยให้มากขึ้น บริษัทฯ ยังได้นำสถิติการรับประกันภัยทั้งภายในและภายนอกบริษัทฯ มาประกอบการพิจารณารับประกันภัยมากขึ้น เพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งมุ่งรับงานที่มีโอกาสทำกำไรสูง และบริษัทฯ มีนโยบายเอาประกันต่อกับบริษัทประกันภัยที่มีความมั่นคงประกอบกับการพิจารณารูปแบบการประกันต่อใหม่ๆ ทั้งในรูปแบบของสัญญาประกันภัยต่อและการประกันภัยต่อสำหรับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่บริษัทฯ นำเสนอ เพื่อกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและเพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทประกันภัยจะสามารถนำส่งค่าสินไหมทดแทนได้ตามระยะเวลาและเงื่อนไขที่กำหนด นอกจากนี้ทางบริษัทฯ ได้มีการกำหนดเป้าหมายร่วมกันกับฝ่ายขาย เพื่อที่จะให้ทุกฝ่ายมุ่งไปยังเป้าหมายจุดเดียวกันทั้งด้านยอดขายและผลกำไร

**3. ด้านการเพิ่มช่องทางการจำหน่าย** บริษัทฯ ยังคงรักษาฐานลูกค้าเดิมและขยายการรับประกันภัยแบบอื่นๆ โดยนำเสนอด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าและให้บริการลูกค้าได้อย่างทั่วถึง โดยผ่านช่องทางการจำหน่ายหลักมาจาก ตัวแทน สาขาทั้งหมด 13 สาขา นายหน้า และ ช่องทางอื่นๆ เช่น สถาบันการเงิน Telemarketing และกลุ่มลูกค้าตรง โดยมุ่งเน้นที่จะปรับปรุงการขายผ่านช่องทางการจำหน่าย Telemarketing อย่างต่อเนื่อง ให้ความสำคัญกับการขยายงานตัวแทนผ่านสำนักงานสาขา ขยายจุดให้บริการลูกค้ารายย่อยและคู่ค้าต่างๆ ให้ครอบคลุมเพิ่มขึ้น

**4. ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ** บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในการสร้างเสริมศักยภาพในการแข่งขัน จึงได้ปรับปรุงระบบโครงสร้างและงานสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น การพัฒนารายงานสำหรับผู้บริหาร การสร้างคลังข้อมูลเพื่อเป็นประโยชน์ต่อการปรับกลยุทธ์การแข่งขัน และการนำเครื่องมือใหม่ๆ ทางด้านสารสนเทศมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และการเตรียมตัวเพื่อรองรับกับปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตจากช่องทางการขายและคู่ค้าทั่วประเทศ ตลอดจนถึงความต้องการที่หลากหลายจากทั้งลูกค้าและคู่ค้า ในปี 2558 บริษัทได้มีโครงการเปลี่ยนระบบเทคโนโลยีสารสนเทศหลัก (IT Core System) อย่างต่อเนื่อง ระยะแรกในปี 2560 และ ระยะที่สองในปี 2561-2562 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาทดแทนระบบเดิมที่ใช้กันมากกว่า 15 ปี เพื่อรองรับและให้สอดคล้องกับความก้าวหน้าของเทคโนโลยีในปัจจุบัน และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ตลอดจนการปรับปรุงกระบวนการทำงานต่างๆ ในองค์กร ให้สามารถรองรับกับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นและสามารถใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในการส่งต่อและสื่อสารข้อมูลทางไกลระหว่างสำนักงานใหญ่กับสาขาหรือคู่ค้านอกพื้นที่ ภายใต้การบริหารต้นทุนที่เหมาะสม (Cost Effectiveness and Efficiency)

**5. ด้านการพัฒนากรรมวิธีและบริการรูปแบบใหม่** บริษัทฯ มีเป้าหมายในการปรับปรุงกรรมวิธีเดิม พัฒนารูปแบบกรรมวิธีใหม่และเพิ่มบริการเสริมด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้า ทั้งมาจากการสำรวจความต้องการของลูกค้าเพื่อการพัฒนากรรมวิธีของบริษัทฯ เอง รวมทั้งกรรมวิธีประเภทใหม่ๆ ที่เป็นนโยบายของทางกรม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังทำการประเมินผลถึงความสำเร็จของกรรมวิธีประเภทต่างๆ เพื่อเป็นแนวทางในการพัฒนาต่อไป

**6. ด้านบุคลากร** บริษัทฯ ได้มีการอบรมพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความรู้ พัฒนาทักษะและความเชี่ยวชาญทั้งด้านหลักวิชาเกี่ยวกับการประกันภัยและด้านการให้บริการต่างๆ ต่อเนื่องหลังการขาย เพื่อสามารถให้คำปรึกษาแนะนำและบริการลูกค้าได้อย่างเหมาะสม จัดหลักสูตรเสริมสร้างศักยภาพความเป็นผู้นำให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น สำหรับผู้บริหารทุกระดับ นอกจากนี้บริษัทฯ กำหนดค่านิยมองค์กร (Core Values) โดยมุ่งเน้นในเรื่อง Achievement (มุ่งมั่นทำให้เกิดผลสำเร็จ) และ Commitment (มุ่งมั่นทำตามคำสัญญา) ตลอดจนการนำไปสู่วิถีปฏิบัติของพนักงาน (TIC Way) ซึ่งยังประกอบด้วยอีก 2 เรื่องคือ Creative & Continuous Learning (มีความคิดสร้างสรรค์และใฝ่รู้) และ Happiness (ทำงานอย่างมีความสุข) และสนับสนุนให้พนักงานได้ร่วมทำกิจกรรมเพื่อสังคม Corporate Social Responsibility (CSR) เพื่อให้พนักงานทุกคนจะได้รับการปลูกฝังค่านิยมและแนวทางในการทำงานไปในทิศทางเดียวกัน รวมถึงปลูกฝังให้พนักงานมีจริยธรรมและคุณธรรมในการทำงาน บริษัทฯ ได้จัดทำจรรยาบรรณและข้อพึงปฏิบัติ ไว้เป็นคู่มือแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงาน



## Business goals in the next 3–5 years

**1. Marketing** The company has chiefly aims to expand customer base by emphasizing retail and SME, distributed via channels with properly acquisition cost for increasing profitability including the company's key policy on selected quality business, reducing pressure from pricing competition and being able to self-retention. Whilst also maintaining relationships with key business alliances from long-term relationship, the company would also continue its strategy on creating corporate image through marketing activities and new campaign and including create brand awareness among the target group customers and partners as well as develop new products and services to support market expansion into new customer groups and create brand loyalty to maintain existing customers.

**2. Underwriting** The Company has planned to improve underwriting policy, processes and increase knowledge in insurance constantly to advance efficiency in implementing underwriting. The company considers internal and external insurance data to reduce risks likely to take place, focuses on underwriting profitable businesses and reinsures with insurers who possess financial strength for proper risk distribution. In addition the target has been set up together with sales departments to let all departments aim toward to the same target on both premium size and profit.

**3. Distribution Channels** The Company has maintained the existing customer base and expanded other insurance channels to propose the new products to serve the customers' needs. The company has also improved Telemarketing system continuously and has also emphasized on Bank Telemarketing and branch expansion successively for expanding services network to retail customers and partners continuously.

**4. Information Technologies** The Company has realized the importance of IT system to build its potential for competitiveness to efficiently improve information systems. The Company has developd the management reports, to build information warehouse for beneficial in the competitive strategy and to lead the new tool for increasing information performance to improve efficiency and handle the growth of business volume in the future. In addition, with various requirements and needs from customers and partners. In 2015, the company has changed its IT Core System, which will be completed in the first phase in 2017 and the second phase in 2018-2019. The company continues to focus on the development of information technology system continuously. To replace the old system that has been in use for more than 15 years. Meanwhile, improving the Company's business process to support growth at appropriate cost. (Cost Effectiveness and Efficiency)

**5. Development of Policy and Services** The Company aims to incessantly improve the existing insurance policy, develop new pattern of policy and increase additional services in order to satisfy the high degree of customers' requirements and more convenience retrieved from surveying to develop the policy and including the policy as assigned by the government. Moreover, the company has also doing evaluation of each kind of policy to be used as development guidelines later on.

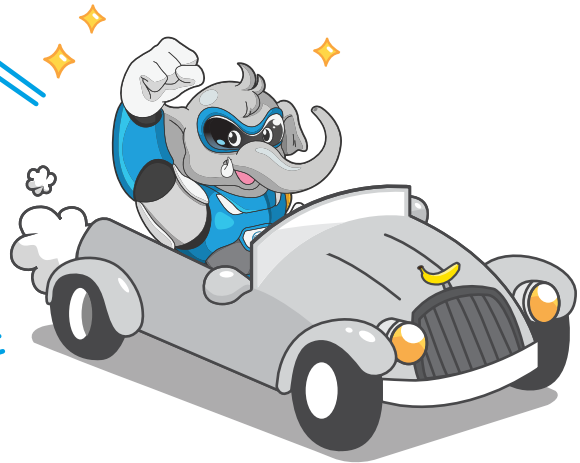
**6. Human Resources** The Company has arranged continuously training courses for the employees to develop their knowledge, skill and competency in insurance knowledge base and after sale services to give proper advice and services to the customers. Organize more effective leadership training programs. For all levels of management. In addition, the Company defined Core Values by focusing on Achievement (to aim for success) and Commitment (commitment to follow the contract) as well as leading to the TIC way which consist of another 2 i.e. Creative & Continuous Learning (creative and want to know) and Happiness (good pleasure) and encourage employees to participate in social activities. Corporate Social Responsibility (CSR) So that, all employees will be embedded values and ways of working in the same direction as well as to impart moral and ethical for working which the company has made ethics and best practices to guide staff.



# พี่ช้างคืนเงิน

## “ ขับรถดี มีเงินคืน ”

(ประกันรถยนต์ประเภท 1)



### กรรมธรรม์เพื่อสังคม

ในการคิดค้นออกแบบผลิตภัณฑ์ นอกจากเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า เป้าหมายเบี้ยประกันและกำไรที่ได้จากผลิตภัณฑ์นั้น บริษัทฯ ยังตระหนักและให้ความสำคัญต่อผลลัพธ์ทางสังคมด้วย โดยใช้เวลากว่าหนึ่งปี ศึกษาวิจัยจนได้ออกกรรมธรรม์ “พี่ช้างคืนเงิน” เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2557 เป็นกรรมธรรม์รถยนต์ประเภท 1 ที่มอบเงินคืนให้แก่ลูกค้าที่มีประวัติในการขับรถดี ไม่มีการเรียกร้องสินไหมในกรณีที่ เป็นฝ่ายผิด ตลอดระยะเวลา 3 ปี โดยจะได้สิทธิ์ในการรับเงินคืนครั้งหนึ่งของเบี้ยสุทธิ 3 ปีรวมกัน นับเป็นการปฏิวัติรูปแบบการให้บริการประกันภัยรถยนต์ที่มีเงินคืนเป็นรายแรก นอกจากลูกค้าที่ขับรถดีจะได้ประโยชน์จากการคืนเงินแล้ว บริษัทฯ ถือว่าได้มีส่วนร่วมรับผิดชอบต่อสังคม ในการสนับสนุนส่งเสริมให้มีความระมัดระวังในการขับรถเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลในการช่วยลดอุบัติเหตุจากการจราจรบนท้องถนนอีกทางหนึ่ง

### ความรับผิดชอบต่อพนักงาน

บริษัทฯ ตระหนักในคุณค่าของทรัพยากรมนุษย์ และมีความต้องการให้พนักงานทำงานอย่างมีความสุข จึงได้ส่งเสริมบรรยากาศการทำงานอย่างมีส่วนร่วม และมอบโอกาสความก้าวหน้าในสายอาชีพอย่างเท่าเทียมกัน โดยพนักงานจะได้รับการพัฒนาส่งเสริมให้มีความรู้ ความสามารถต่อเนื่อง เพื่อการสร้างคุณค่า และทักษะในการทำงาน ภายใต้แนวทางการบริหารงานบุคคล ดังนี้

1. การสรรหาและคัดเลือกบุคลากร ดำเนินการโดยถือประโยชน์และผลสำเร็จของบริษัทฯ และพนักงาน ด้วยหลักคุณธรรม หลักความเสมอภาค หลักความสามารถ เพื่อให้ได้ “คนดี” และ “คนเก่ง” ที่มีทัศนคติสอดคล้องกับงานและวัฒนธรรมขององค์กร โดยพิจารณาจากคุณสมบัติของแต่ละตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา ประสบการณ์และข้อกำหนดอื่นๆ ที่จำเป็นแก่งาน และไม่มีข้อกีดกันเรื่องเพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา หรือความสัมพันธ์ส่วนบุคคล
2. กำหนดการจ่ายค่าตอบแทนตามความสามารถของพนักงาน รวมทั้งจัดสิทธิประโยชน์และสวัสดิการแก่พนักงานให้เหมาะสมและเป็นธรรม โดยกำหนดโครงสร้างเงินเดือนที่สอดคล้องกับภาวะการดำเนินงานด้านเศรษฐกิจและสามารถแข่งขันได้กับธุรกิจประเภทเดียวกัน และการปรับขึ้นค่าจ้างพิจารณาจากความสำเร็จขององค์กร และผลการปฏิบัติงานของพนักงานในปีที่ผ่านมา
3. สนับสนุนส่งเสริมให้พนักงานได้รับการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ความสามารถในการบริหารจัดการ และความสามารถในการปฏิบัติงาน เพื่อพัฒนาความสามารถในการทำงาน เปิดโอกาสให้พนักงานก้าวหน้าในอาชีพการงาน ตลอดจนพัฒนาบุคลากรให้เป็นคนมีคุณภาพ มีทัศนคติที่ดี และมีความรู้ในการทำงาน
4. สร้างบรรยากาศ และนำการสื่อสารที่ดีที่จะก่อให้เกิดความสัมพันธ์ที่ดี และประสิทธิภาพในการทำงานร่วมกันโดยมีกิจกรรมเสริมสร้างบรรยากาศและความสัมพันธ์อย่างสม่ำเสมอ
5. จัดตั้งคณะกรรมการสวัสดิการ ซึ่งมีตัวแทนทั้งฝ่ายนายจ้าง และลูกจ้างเพื่อพิจารณาเสนอ ปรับปรุงสวัสดิการต่างๆ เพื่อให้เป็นสิทธิประโยชน์แก่พนักงาน

### ความรับผิดชอบต่อสังคม

1. โครงการเดิน – วิ่ง การกุศล 50 ปี สมาคมประกันวินาศภัยไทย เพื่อสมทบทุนการก่อสร้างอาคารผู้สูงอายุภายในสถาบันการแพทย์จักรินฤกษ์ดินทร์ มูลนิธิธรรมาธิปไตย ภายใต้ชื่อกิจกรรม “Healthy & Happy Run 2018”
2. กิจกรรมการวิ่งการกุศล 101 Medicine Run ณ สนามหญ้าสวนเฉลิมพระเกียรติ 72 พรรษา และลานพลับพลาสยามนิราศศิริราชานุสรณีย์ โรงพยาบาลศิริราช เพื่อสมทบทุนซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ สำหรับอาคารนวมินทรบพิตร 84 พรรษา
3. กิจกรรมร่วมสานฝันปั้นน้ำใจ จากพี่มอบให้น้อง ปี 7 ของหน่วยงานจัดการต้นน้ำห้วย อ.ท่าวังผา จ.น่าน ร่วมกับหน่วยงาน บริษัทต่าง ๆ รวมถึง บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในการรวบรวมสิ่งของ ทั้งจากพนักงานของบริษัทฯ ผู้บริหาร รวมถึงการร่วมบริจาคเงินเพื่อสนับสนุนทุนอาหารกลางวัน การศึกษา และกิจกรรมอื่นๆ ณ โรงเรียนบ้านลักน้ำใต้ อ.ท่าวังผา จ.น่าน

## Social product

Under product development process, other than the objective of meeting customer's needs and achieving determined premiums and profit, the Company recognized and emphasized on social responsibility as well. For over 1 year of researching customer's demand, the Company had launched new product called, "P'Chang refund", at February 2015. The product is motor type 1 policy that provides cash refund back to client with proven good driving record with no claim at fault for 3 consecutive years. Clients will be entitled for a refund of one-half of net premiums for 3 years combined. This product creates a new revolution for motor insurers by reward cash refund on good driver insured for the first time. Besides, insured with proven good driving record would benefit from cash refund, the Company believes in its contribution in social responsibility to stimulate and encourage for an increase of safety driving and would help reduce car accident on the other hand.

## Employee Responsibility

The company recognizes the value of human resources and the need for employees to work happily. It promotes a working atmosphere and gives equal opportunities for career progression. Employees will be encouraged to continue their knowledge and ability to create value and work skills under the human resources management guidelines on the following

1. Recruitment and Selection Carrying out the benefits and success of the Company and employees with integrity. Equality The ability to achieve "good people" and "good people" with a consistent attitude to the work and culture of the organization. Based on the properties of each position. Education Qualifications Experience and other requirements Necessary for the job and no sex, age, race, religion, or sexual orientation.
2. The remuneration package is based on the ability of the employees, as well as the benefits and welfare of the employees to be appropriate and fair, by setting a salary structure that is consistent with the economic situation and can be competitive with the same business. The increase in wages is due to the success of the organization and the performance of its employees in the past year.
3. Encourage employees to continually develop, manage, and work in order to develop their ability to work, provide opportunities for employees to advance in their careers, and develop their workforce. Qualified people with good attitude and work knowledge.
4. Create a working situation and bring good communication that will lead to good relationships. This is a great way to work together.
5. Establishment of Welfare Committee Both employers and employees and employees to consider. Improve welfare to provide benefits to employees.

## Corporate Social Responsibility

1. Charity Walk - Charity 50th Anniversary of Thai Insurance Association to contribute capital to the building of the elderly in Chakri Naruebodindra Medical Institute, Ramathibodi Foundation Under the name "Healthy & Happy Run 2018"
2. Charity Run 101 Medicine Run at Siriraj Hospital to donate medical equipment for Navamindrapobitr 84th Anniversary building
3. The 7th Sharing Day of the "NamHui" Water Resources Management Division, Tha Wang Pha District, Nan Province, together with various companies, including Thai Insurance Plc, employees of the company, including executives, including donations to support lunch, scholarships and other activities at Ban Lak Nam Tai School, Tha Wang Pha District, Nan Province.



ภาพกิจกรรม

สร้างความสัมพันธ์ และ พัฒนาบุคลากร สำนักงานใหญ่กับสาขา



ภาพกิจกรรม

เสริมสร้างความสามัคคี ภายในหน่วยงานและองค์กร เพื่อการทำงานเป็นทีมอย่างมีประสิทธิภาพ

#### โครงการแนวร่วมปฏิบัติภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญในเรื่องการต่อต้านการทุจริต เนื่องจากการทุจริตคอร์รัปชันส่งผลให้เกิดความเสียหายความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ความน่าเชื่อถือ หากเป็นการทุจริตคอร์รัปชันที่เกิดขึ้นระหว่างภาครัฐกับภาคเอกชน ความเสียหายจะใหญ่ถึงมูลค่าความเสียหาย ความน่าเชื่อถือและภาพลักษณ์ ทั้งในระดับประเทศ และระดับนานาชาติ ซึ่งเป็นความเสียหายต่อสังคมในวงกว้าง หากเป็นการทุจริตภายในบริษัท ก็จะมีผลเสียหายต่อผู้เกี่ยวข้องในองค์กรทั้งหมด (Stakeholder) ไม่ว่าจะเป็นพนักงานทุกคน ผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงนาม ร่วมกับเพื่อนบริษัทสมาชิกในสมาคมประกันวินาศภัยไทย เพื่อเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต โดยร่วมที่จะสนับสนุนและมีส่วนร่วมในยุทธศาสตร์ชาติว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการทุจริต โดยอาศัยการสร้างสภาพแวดล้อมทางการแข่งขันอย่างเป็นธรรม และการดำเนินธุรกิจอย่างสุจริต โดยบริษัทฯ ที่เข้าร่วมโครงการนี้ตกลงกันว่า

1. จะจัดให้มีการประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตภายในบริษัท รวมถึงการนำนโยบายการต่อต้านการทุจริต และแผนการกำกับการปฏิบัติงานไปปฏิบัติ และจัดให้มีคู่มือ / แนวทางในการดำเนินธุรกิจแก่ผู้บริหารและพนักงาน
2. จะเปิดเผยและแลกเปลี่ยนนโยบายภายใน ประสพการณ์ แนวปฏิบัติที่ดีและ แนวทางความสำเร็จในการสนับสนุนให้เกิดการทำรายการทางธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ถูกต้องและโปร่งใสในประเทศไทย
3. จะร่วมมือกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มอื่น ๆ โดยการสร้างแนวร่วมปฏิบัติ และการเข้าร่วมในกิจกรรมต่อต้านการทุจริต

ปัจจุบันได้มีการสื่อสารให้พนักงานได้มีความรู้ความเข้าใจโดยการประชุมพิเศษพนักงานรวมทั้งการสื่อสารผ่านระบบอีเมลภายในบริษัทฯ เพื่อให้รับรู้ ตระหนักเห็นความสำคัญ ซึ่งจะทำอย่างต่อเนื่อง โดยจะจัดทำนโยบายคู่มือแนวปฏิบัติแนวทางในการดำเนินธุรกิจ แก่ผู้บริหารและพนักงานต่อไป

#### Private Practice Project Alliance in Thailand for Anti-corruption.

The Company is aware and emphasize on fraud protection or anti-corruption. Corruption would cause damage to the economy and ruin the reliability of the Country. If the corruption arises between government sector and private sector, the value of the damage might be enormous. This will also undermining the credibility on both national and international levels and will cause damage to the whole society. If the corruption or fraud arises within the Company, it would ruin those who involved in the organization (Stakeholder), including employees, shareholders, customers, business alliance.

The Company has signed, along with fellow member companies in Insurance Association in Thailand, to form a unified private practice in anti-corruption. This Coalition intends to fully support and participate to the Nation Anti-Corruption Strategy in order to build integrity in the business environment, create a fair competitive environment and conduct business honestly. The companies participating in this project agreed on the following.

1. Will work internally to assess risks related to corruption, implement anti-corruption policies and compliance programs and provide business conduct guidance to managers and employees.
2. Will disclose and share internal policies, experiences, best practices and success stories to foster ethical, clean, and transparent business transactions in Thailand.
3. Will reach out to industry peers, suppliers and other stakeholders via the Coalition and participate in joint activities to fight corruption.

Present, the Company had communicated the message to all employees during their orientation and via e-mail within the company to ensure the better understanding and recognition for the important of anti-corruption, and the Company will perform these continuously. The Company will continue to provide guidance on anti-corruption to management and employees in order to conducting business under this approach

ภาพกิจกรรม

โครงการเดิน – วิ่ง การกุศล 50 ปี สมาคมประกันวินาศภัยไทย



ภาพกิจกรรม

การวิ่งการกุศล 101 Medicine Run



ภาพกิจกรรม

ร่วมสาธิตป็นน้ำใจ จากพี่มอบให้น้อง ปี 7 จังหวัดน่าน



ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	TIC
ประเภทธุรกิจ	รับประกันวินาศภัย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	34/3 อาคารไทยประกันภัย ซอยหลังสวน ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ทะเบียนบริษัทเลขที่	0107536000820
โทรศัพท์	0-2613-0100
โทรสาร	0-2652-2873
Call Center	0-2613-0123
Home Page	www.thaiins.com
ทุนจดทะเบียน ณ 31 ธันวาคม 2560	
หุ้นสามัญ	จำนวน 23,499,283 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท รวม 234,992,830 บาท
หุ้นบุริมสิทธิ	จำนวน 717 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท รวม 7,170 บาท
	<b>รวม 235,000,000 บาท</b>

ทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2560	
หุ้นสามัญ	จำนวน 23,499,283 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท รวม 234,992,830 บาท
หุ้นบุริมสิทธิ	จำนวน 717 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท รวม 7,170 บาท
	<b>รวม 235,000,000 บาท</b>

นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป  
ไม่มี

**นายทะเบียนหลักทรัพย์**  
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ : 0 2009-9000  
โทรสาร : 0 2009-9991

**ผู้สอบบัญชี**  
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด  
ชั้น 33 อาคารเสนาบดี ออฟฟิศ คอมเพล็กซ์  
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789

**ที่ปรึกษากฎหมาย**  
**ด้านนิติกรรมสัญญาและคดีความ**  
บริษัท สำนักกฎหมายประมวลชัย จำกัด  
เลขที่ 44 อาคารศรีจุลทรัพย์ ชั้น 19 ยูนิท ซี  
ถนนพระราม 1 แขวงรองเมือง เขตปทุมวัน  
กรุงเทพมหานคร 10330  
โทรศัพท์ 0-2219-2155 - 60  
อีเมล : pmclaw@cscoms.com

**ด้านกฎหมายธุรกิจ และการประชุมผู้ถือหุ้น**  
บริษัท ดีเอ็น 36 จำกัด  
200/3 ถนนนราธิวาสราชนครินทร์ แขวงช่องนนทรี  
เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ 0-2294-6914 โทรสาร 02-294-6913

<b>Name</b>	<b>THE THAI INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED</b>
<b>Symbol</b>	<b>TIC</b>
<b>Type of Business</b>	Non-life Insurance
<b>Head office</b>	34/3 Soi Langsuan, Ploenchit Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
<b>Registration No.</b>	0107536000820
<b>Tel</b>	0-2613-0100
<b>Fax</b>	0-2652-2873
<b>Call Center</b>	0-2613-0123
<b>Home Page</b>	www.thaiins.com

**Registered Share Capital as at December 31, 2017**

Ordinary Shares	23,499,283 at Baht 10 each,	totaling	234,992,830	Baht
Preferred Share	717 at Baht 10 each,	totaling	7,170	Baht
		<b>Totaling</b>	<b>235,000,000</b>	<b>Baht</b>

**Issued and Paid-up Share as at December 31, 2017**

Ordinary Shares	23,499,283 at Baht 10 each,	totaling	234,992,830	Baht
Preferred Share	717 at Baht 10 each,	totaling	7,170	Baht
		<b>Totaling</b>	<b>235,000,000</b>	<b>Baht</b>

**Entity holding over 10% of shares :**

None

**Registrar**

Thailand Securities Depository Co., Ltd  
The Stock Exchange of Thailand Building.  
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400  
Tel : 0 2009-9000  
Fax : 0 2009-9991

**Financial Statements Auditor:**

EY Office Limited  
33rd Floor, Lake Rajada Office Complex  
193/136-137 Rajadapisek Road Bangkok 10110  
Tel. 0-2264-0777 Fax. 0-2264-0789

**Law Consultant**

**Pramuanchai Law Office Co., Ltd**  
44 Srijulsup Tower, 19th Floor, Unit C,  
Rama 1 Road, Rongmuang, Pathumwan,  
Bangkok 10330, Thailand  
Tel : (66 2) 2192155 – 60, 2192031-2  
Fax : (66 2) 2151238  
E-mail : pmclaw@cscoms.com

**Business Laws & The shareholders' meeting**

Dn36 Limited  
200/3 Narathiwatrasathanakarin Road, Chongnonsee, Yannawa, Bangkok 10120  
Tel. 0-2294-6914 Fax. 0-2294-6913



### รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงการหน้าที่และความรับผิดชอบ ในฐานะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ในหน้าที่ที่เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้น ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 และตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้เกิดความรอบคอบเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังกล่าวมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีความเป็นอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน และระบบควบคุมภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560



(นายพิพิธ พิชัยครัด)  
ประธานกรรมการ

(นายสุรัตน์ ศรีสมบุญกุล)  
กรรมการผู้จัดการ

28 กุมภาพันธ์ 2561



(Mr. Bibit Bijaisoradat)  
Chairman

(Mr. Surat Srisomboonkul)  
Managing Director

February 28, 2018

#### Board of Director's Report

The Board of Directors recognized its obligation and responsibility as the director of listed company incorporated under public company law to responsible for the company's financial statements and financial information presented in annual report. The financial statements have been prepared and presented in accordance with Thai Financial Reporting Standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547, Thai accounting practices related to insurance, and the accounting and reporting guidelines prescribed by the Office of Insurance Commission ("OIC"). The comprehensive financial statements are prepared in a consistent, appropriate and accurate manner with adequate disclosures of significant information and notes to financial statements.

The Board of Directors has established effective internal control system to ensure proper record of all required accounting information to ensure that the company's assets are fully disclosed and to prevent fraud, or materially adverse business conduct.

An Audit Committee comprising of non-managerial directors has been appointed by the Board of Directors to ensure quality financial reporting and implementation of effective internal control system. The opinions of the Audit Committed on these issues are included in the annual report.

The Board of Director is satisfied with the company's internal control system and is confident that the company financial statements accurately reflected the company's financial position as of December 31, 2017



### เรียน ท่านผู้ถือหุ้นบริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท ปัจจุบันประกอบด้วยกรรมการอิสระซึ่งมีคุณสมบัติตรงตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยกำหนด จำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1. ดร.ชัชวิน เจริญรัชต์ภาคย์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายพิพิธ พิชัยศรีภักดิ์	กรรมการตรวจสอบ
3. นางกนกนทลา ศะสมิต	กรรมการตรวจสอบ
มี นายเฉลิมพล ราชไชย เป็น	เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในรอบปี 2560 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมทุกไตรมาส รวม 4 ครั้ง โดยมีนายพิพิธ พิชัยศรีภักดิ์ นางกนกนทลา ศะสมิต เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง นายชัชวิน เจริญรัชต์ภาคย์ เข้าร่วมประชุม 3 ครั้ง และผู้สอบบัญชีเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัท ทุกครั้ง โดยกิจกรรมที่คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ดำเนินการมีดังนี้

1. พิจารณาทบทวนงบการเงินของบริษัทฯ ให้มีความถูกต้องครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ ตลอดจนปฏิบัติตามข้อกำหนดของทางการ ร่วมกับผู้สอบบัญชี
2. พิจารณาให้ความเห็นชอบแผนงานตรวจสอบ และรับทราบผลการปฏิบัติงานของสำนักตรวจสอบ รวมถึงกำกับดูแล ให้ข้อเสนอแนะและติดตามการปรับปรุงแก้ไข
3. รายงานผลการปฏิบัติงาน รวมถึงข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อองค์กรให้คณะกรรมการบริษัททราบ
4. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ที่มีความเป็นอิสระ มีความชำนาญในหลักการบัญชีของธุรกิจประกันวินาศภัย โดยนำเสนอผู้สอบบัญชี และพิจารณาคำตอบแทนการสอบบัญชี เสนอต่อคณะกรรมการเพื่ออนุมัติจากผู้ถือหุ้น
5. สอบทานและพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือ รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายหรือระเบียบที่เกี่ยวข้อง
6. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย
7. พิจารณาทบทวนกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้ครอบคลุมกับธุรกิจและการกิจการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีความเห็นว่า บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีการจัดการทางการเงินถูกต้องตามที่ควร มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เพียงพอ ได้ปฏิบัติตามกฎหมายรวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ



(ดร.ชัชวิน เจริญรัชต์ภาคย์)  
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## To the Shareholders of Thai Insurance PCL,

The Audit Committee of Thai Insurance PCL has been appointed by the Board of Directors. The Audit Committee currently consists of three independent directors who have qualifications as required by the Office of the Securities and Exchange Commission, the Stock Exchange of Thailand, and the Office of the Insurance Commission. Its members are:

- |                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark | Chairman of the Audit Committee,   |
| 2. Mr. Bibit Bijaisoradat          | Member of the Audit Committee, and |
| 3. Ms. Koonthala Sasasmit          | Member of the Audit Committee.     |
- The Secretary of the Audit Committee is Mr. Chalernpol radchai.

During 2017, the Audit Committee held four quarterly meetings, Mr. Bibit Bijaisoradat, Ms. Koonthala Sasasmit attended the meeting. Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark attended three meeting. And Auditor attended the meeting. Results of the meetings were presented to the Board of Directors. The Auditor Committee's activities are summarized as follows:

1. Reviewing the Company's financial statements, with the auditor, to assure that they were correct and complete in accordance with the accounting standard and disclosure requirements, and in compliance with the requirements of the authority.
2. Approving the audit plan and acknowledging the reports from the internal audit office as well as making recommendations for improvements and performing follow-up monitoring thereof.
3. Reporting its activities and providing valuable recommendations to the Board of Directors.
4. Proposing certified public accountants who were independent and had expertise in the accounting principles of insurance business and their audit fee to the Board of Directors to further seek the shareholders' approval.
5. Reviewing and considering the disclosure of the related-party transactions or any transaction that might involve conflicts of interest in accordance with the relevant laws and regulations.
6. Reviewing the Company's compliance with the laws relating to the securities and exchanges, the regulations of the Stock Exchange of Thailand, and the Non-Life Insurance Act.
7. Reviewing the Audit Committee Charter to assure that it was properly applicable to the Company's business activities and corporate governance.

The Audit Committee is of the opinion that the Company has proper procedure in its presentations of the financial statements, good corporate governance, proper internal control and internal audit systems, operations that are in compliance with relevant laws, as well as proper transparency and appropriate disclosure practices.



(Dr. Chatchawin Charoen-Rajapark)  
Chairman of the Audit Committee

### เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของ บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่า หลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวข้องกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

#### การรับรู้รายได้ค่าเบี้ยประกันภัยรับ

ในปี 2560 บริษัทฯมีรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยรับจำนวน 2,260 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรับรู้ประกันภัยให้กับผู้เอาประกันภัยรายย่อยและมีกรรมธรรม์ประกันภัยเป็นจำนวนมาก ซึ่งค่าเบี้ยประกันภัยที่เรียกเก็บจากลูกค้ามีความหลากหลายและต้องอาศัยการประมวลผลโดยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นหลัก ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยรับว่าได้รับรู้ด้วยมูลค่าตามที่ควรจะเป็นและในระยะเวลาที่เหมาะสม

ข้าพเจ้าได้ประเมินและทดสอบระบบการควบคุมภายในของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯที่เกี่ยวข้องกับการขายเบี้ยประกันภัย การคำนวณเบี้ยประกันภัย และการรับรู้รายได้ค่าเบี้ยประกันภัย โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่ออกแบบไว้ เพื่อตอบสนองเรื่องมูลค่าและระยะเวลาในการรับรู้รายได้ในงบการเงิน และข้าพเจ้าได้สุ่มตัวอย่างกรรมธรรม์เพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ค่าเบี้ยประกันภัยว่าสอดคล้องตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในกรรมธรรม์ประกันภัยและสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ และสอบทานกรรมธรรม์และรายการสลักหลังกรรมธรรม์ที่รับรู้เป็นรายได้ของบริษัทฯในรอบระยะเวลาบัญชีในช่วงก่อนและหลังวันสิ้นงวด นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้วิเคราะห์เปรียบเทียบกับข้อมูลบัญชีรายได้เบี้ยประกันภัยที่รับรู้ตลอดรอบระยะเวลาบัญชีและสุ่มตรวจสอบรายการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ทำผ่านใบสำคัญทั่วไป

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of The Thai Insurance Public Company Limited

### Opinion

I have audited the accompanying financial statements of The Thai Insurance Public Company Limited (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, the related statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of The Thai Insurance Public Company Limited as at 31 December 2017, its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

### Basis for Opinion

I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. My responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report. I am independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants as issued by the Federation of Accounting Professions as relevant to my audit of the financial statements, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with the Code. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in my professional judgement, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of my audit of the financial statements as a whole, and in forming my opinion thereon, and I do not provide a separate opinion on these matters.

I have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report, including in relation to these matters. Accordingly, my audit included the performance of procedures designed to respond to my assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of my audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for my audit opinion on the accompanying financial statements as a whole.

Key audit matters and how audit procedures respond for each matter are described below.

#### Insurance premiums recognition

In 2017, the Company had revenue from insurance premiums amounting to Baht 2,260 million, which were derived from retail insured and had a large number of policies. The insurance premiums are collected from variety customers and insurance premiums amount rely on the processing of information technology system. I therefore focused on the recognition of insurance premiums with respect to the amount and appropriate timing.

I have assessed and tested the internal controls of information technology system and its internal controls with respect to underwriting, insurance premiums calculation and revenue recognition of insurance premiums by making enquiry of responsible executives, gaining an understanding and selecting representative samples to test the operation of the designed controls with respond to the amount and timing of revenue recognition in financial statements. In addition, I selected representative samples of insurance policies to assess whether revenue recognition was consistent with conditions specified in the insurance policies and whether it was in compliance with the Company's policy. I also reviewed the insurance policies and endorsement transactions occurring during the accounting period, before and after period-end, which were recognised as revenues of the Company. Moreover, I performed analytical procedures to compare insurance premiums recognised throughout the period and examined on sampling basis for accounting entries related to insurance premiums made through journal vouchers.

### หนังสือจากสัญญาประกันภัย - สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

หนังสือจากสัญญาประกันภัย - สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายเป็นบัญชีที่มีความสำคัญในงบการเงินโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายคงค้างจำนวน 810 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 30 ของหนี้สินรวม) บัญชีสำรองค่าสินไหมทดแทนและสินไหมทดแทนค้างจ่ายจะรวมทั้งในส่วนของการเสียหายที่เกิดขึ้นและได้รับรายงานแล้วและการเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน ซึ่งการประมาณการดังกล่าวคำนวณขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ข้อสมมติหลักที่ใช้ในการคำนวณอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและต้องใช้ดุลยพินิจของ ฝ่ายบริหารในการประมาณการอย่างสูง ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบความเพียงพอของสำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

ข้าพเจ้าได้ศึกษาและประเมินระบบการควบคุมภายในเกี่ยวกับการรับเรื่องค่าสินไหมทดแทน การจัดการค่าสินไหมทดแทน การตั้งประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยการสอบถามฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเกณฑ์และข้อสมมติที่ใช้ในการประมาณการโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย และข้าพเจ้าได้สุ่มทดสอบข้อมูลที่นักคณิตศาสตร์ใช้ในการคำนวณประมาณการสำรอง สุ่มตัวอย่างเพิ่มสินไหมรายใหญ่ วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลความถี่ของการเกิดความเสียหาย และขนาดของความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อครั้ง นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบถามรายงานประมาณการค่าสินไหมทดแทนที่จัดทำโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยว่าสอดคล้องกับที่ตั้งไว้ในบัญชี ประเมินข้อสมมติ วิธีการที่ใช้ในการคำนวณ และเปรียบเทียบกับข้อสมมติที่ใช้ในปีก่อน

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของบริษัทฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำ งบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของ บริษัทฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

### **Insurance contract liabilities – claims reserves and outstanding claims**

Insurance contract liabilities – claims reserves and outstanding claims account is highly significant to financial statements. As at 31 December 2017, the Company has claims reserves and outstanding claims amounted to Baht 810 million (representing 30 percent of total liabilities). Claims reserves normally includes both claims incurred and reported and claims incurred but not reported, which were calculated by the Company's management using actuarial techniques. The key assumptions applied were based on historical data and required the management to exercise substantial judgement in estimating such reserves so I addressed the adequacy of claims reserves and outstanding claims as a key audit matter.

I assessed and tested the internal controls relevant to claims, loss adjustments, estimation of claims reserves and outstanding claims, by making enquiry responsible executives regarding the criteria and assumptions used in the estimates made by the actuary. I selected, on a sampling basis, data used by the actuary in calculating reserves, performed random test on major claims file, and performed analytical procedures on the frequency of claims and loss per claim. In addition, I reviewed the actuarial report to assess whether it was consistent with the reserve recognised in the accounts, assessed the assumptions and methods used in the calculation, and compared the assumptions to those used in the prior year.

### **Other Information**

Management is responsible for the other information. The other information comprise the information included in annual report of the Company, but does not include the financial statements and my auditor's report thereon. The annual report of the Company is expected to be made available to me after the date of this auditor's report.

My opinion on the financial statements does not cover the other information and I do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with my audit of the financial statements, my responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or my knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

When I read the annual report of the Company, if I conclude that there is a material misstatement therein, I am required to communicate the matter to those charged with governance for correction of the misstatement.

### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Thai Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิดการปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบ ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของธุรกิจในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการ และเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้า และมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะหรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



นงลักษณ์ พุ่มน้อย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 28 กุมภาพันธ์ 2561

As part of an audit in accordance with Thai Standards on Auditing, I exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

I also provide those charged with governance with a statement that I have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on my independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, I determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. I describe these matters in my auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, I determine that a matter should not be communicated in my report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

I am responsible for the audit resulting in this independent auditor's report.



Nonglak Pumnoi  
Certified Public Accountant (Thailand) No. 4172

EY Office Limited  
Bangkok: 28 February 2018



บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2560	2559
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	162,050,664	140,945,233
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ	7	295,991,441	309,097,192
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ		11,742,445	9,256,844
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ - สุทธิ	8	882,147,214	735,157,809
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	9	90,618,429	133,992,046
<b>สินทรัพย์ลงทุน</b>			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	10	1,623,926,738	1,382,946,556
เงินให้กู้ยืม	11	869,077	1,047,751
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12	20,434,472	22,798,609
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	29,438,783	36,376,255
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	14	112,315,787	129,179,839
<b>สินทรัพย์อื่น</b>			
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า		7,646,548	23,555,958
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ		41,945,887	23,491,112
สินไหมค้ำรับคืนจากคู่กรณี - สุทธิ		33,910,072	41,461,576
อื่น ๆ		38,549,873	36,447,916
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>3,351,587,430</b>	<b>3,025,754,696</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited**

**Statements of financial position**

**As at 31 December 2017**

		(Unit: Baht)	
	Note	2017	2016
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	6	162,050,664	140,945,233
Premium receivables - net	7	295,991,441	309,097,192
Accrued investment income		11,742,445	9,256,844
Reinsurance assets - net	8	882,147,214	735,157,809
Reinsurance receivables	9	90,618,429	133,992,046
Investment assets			
Investments in securities - net	10	1,623,926,738	1,382,946,556
Loans	11	869,077	1,047,751
Property, buildings and equipment	12	20,434,472	22,798,609
Intangible assets	13	29,438,783	36,376,255
Deferred tax assets	14	112,315,787	129,179,839
Other assets			
Prepaid income tax		7,646,548	23,555,958
Other receivable, net		41,945,887	23,491,112
Claim receivables from litigants, net		33,910,072	41,461,576
Others		38,549,873	36,447,916
<b>Total assets</b>		<b>3,351,587,430</b>	<b>3,025,754,696</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	15	1,977,876,952	1,857,392,475
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	16	461,715,335	381,779,438
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17	17,655,412	14,800,568
หนี้สินอื่น			
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า		8,879,354	9,532,803
ค่านายหน้าค้างจ่าย		40,727,780	42,667,735
เจ้าหนี้อื่น		47,939,796	42,776,517
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		58,248,640	54,663,953
อื่น ๆ		52,752,839	19,260,472
รวมหนี้สิน		2,665,796,108	2,422,873,961

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited**  
**Statements of financial position (continued)**  
**As at 31 December 2017**

		(Unit: Baht)	
	Note	2017	2016
<b>Liabilities and equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Insurance contract liabilities	15	1,977,876,952	1,857,392,475
Due to reinsurers	16	461,715,335	381,779,438
Employee benefit obligations	17	17,655,412	14,800,568
Other liabilities			
Premium received in advance		8,879,354	9,532,803
Accrued commission		40,727,780	42,667,735
Other accounts payable		47,939,796	42,776,517
Accrued expenses		58,248,640	54,663,953
Others		52,752,839	19,260,472
<b>Total liabilities</b>		<b>2,665,796,108</b>	<b>2,422,873,961</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2560	2559
ส่วนของเจ้าของ			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นบุริมสิทธิชนิดไม่สะสมเงินปันผล 717 หุ้น			
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		7,170	7,170
หุ้นสามัญ 23,499,283 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		234,992,830	234,992,830
		<u>235,000,000</u>	<u>235,000,000</u>
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นบุริมสิทธิชนิดไม่สะสมเงินปันผล 717 หุ้น			
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		7,170	7,170
หุ้นสามัญ 23,499,283 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		234,992,830	234,992,830
		<u>235,000,000</u>	<u>235,000,000</u>
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		103,600,111	103,600,111
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	18	23,500,000	23,500,000
สำรองอื่น		20,000,000	20,000,000
ยังไม่จัดสรร		288,001,501	227,432,168
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	10.3	15,689,710	(6,651,544)
รวมส่วนของเจ้าของ		<u>685,791,322</u>	<u>602,880,735</u>
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ		<u>3,351,587,430</u>	<u>3,025,754,696</u>
		-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited**  
**Statements of financial position (Continued)**  
**As at 31 December 2017**

		(Unit: Baht)	
	Note	2017	2016
<b>Equity</b>			
Share capital			
Registered			
717 non-cumulative preference shares of Baht 10 each		7,170	7,170
23,499,283 ordinary shares of Baht 10 each		234,992,830	234,992,830
		<u>235,000,000</u>	<u>235,000,000</u>
Issued and paid up			
717 non-cumulative preference shares of Baht 10 each		7,170	7,170
23,499,283 ordinary shares of Baht 10 each		234,992,830	234,992,830
		<u>235,000,000</u>	<u>235,000,000</u>
Premium on share capital		103,600,111	103,600,111
Retained earnings			
Appropriated			
Statutory reserve	18	23,500,000	23,500,000
Other reserve		20,000,000	20,000,000
Unappropriated		288,001,501	227,432,168
Other components of equity	10.3	15,689,710	(6,651,544)
<b>Total equity</b>		<u>685,791,322</u>	<u>602,880,735</u>
<b>Total liabilities and equity</b>		<u>3,351,587,430</u>	<u>3,025,754,696</u>
		-	-

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2560	2559
<b>กำไรหรือขาดทุน:</b>			
<b>รายได้</b>			
เบี้ยประกันภัยรับ		2,259,660,435	2,070,844,504
หัก: เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ		(983,758,926)	(883,286,083)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ		1,275,901,509	1,187,558,421
บวก (หัก): สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้			
(เพิ่ม) ลดจากปีก่อน		(54,441,020)	100,452,247
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ		1,221,460,489	1,288,010,668
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ		367,242,730	324,281,668
รายได้จากการลงทุน	10.4	48,160,655	49,233,978
กำไรจากเงินลงทุน		27,863,834	5,358,302
รายได้อื่น		21,865,729	15,157,569
<b>รวมรายได้</b>		<b>1,686,593,437</b>	<b>1,682,042,185</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการ			
จัดการสินไหมทดแทน		1,166,693,779	1,117,655,623
หัก: ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ		(548,474,382)	(366,909,238)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ		358,751,943	324,567,694
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น		288,770,318	266,414,239
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	19	327,794,065	293,223,262
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>1,593,535,723</b>	<b>1,634,951,580</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>		<b>93,057,714</b>	<b>47,090,605</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	14.2	(16,988,605)	(6,708,210)
<b>กำไรสำหรับปี</b>		<b>76,069,109</b>	<b>40,382,395</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited**

**Statements of comprehensive income**

**For the year ended 31 December 2017**

		(Unit: Baht)	
	Note	2017	2016
<b>Profit or loss:</b>			
<b>Income</b>			
Gross premium written		2,259,660,435	2,070,844,504
Less: Premium ceded to reinsurers		(983,758,926)	(883,286,083)
Net premium written		1,275,901,509	1,187,558,421
Add (less): Unearned premium reserves			
(increase) decrease from prior year		(54,441,020)	100,452,247
Net earned premium		1,221,460,489	1,288,010,668
Fees and commissions income from reinsurance		367,242,730	324,281,668
Investment income	10.4	48,160,655	49,233,978
Gains on investments		27,863,834	5,358,302
Other income		21,865,729	15,157,569
<b>Total income</b>		<b>1,686,593,437</b>	<b>1,682,042,185</b>
<b>Expenses</b>			
Gross claims and losses adjustments expenses		1,166,693,779	1,117,655,623
Less: Claims recovery from reinsurers		(548,474,382)	(366,909,238)
Commissions and brokerages expenses		358,751,943	324,567,694
Other underwriting expenses		288,770,318	266,414,239
Operating expenses	19	327,794,065	293,223,262
<b>Total expenses</b>		<b>1,593,535,723</b>	<b>1,634,951,580</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>93,057,714</b>	<b>47,090,605</b>
Income tax expenses	14.2	(16,988,605)	(6,708,210)
<b>Profit for the year</b>		<b>76,069,109</b>	<b>40,382,395</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2560	2559
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	10.3	27,926,567	50,373,556
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้		(5,585,313)	(10,074,711)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไร			
หรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้		22,341,254	40,298,845
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	17	1,187,780	6,842,425
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้		(237,556)	(1,368,485)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไร			
หรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้		950,224	5,473,940
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้</b>		<b>23,291,478</b>	<b>45,772,785</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>			
		<b>99,360,587</b>	<b>86,155,180</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	22	3.24	1.72

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited**  
**Statements of comprehensive income (Continued)**  
**For the year ended 31 December 2017**

			(Unit: Baht)
	Note	2017	2016
<b>Other comprehensive income:</b>			
Other comprehensive income to be reclassified			
to profit or loss in subsequent periods			
Gains on changes in value of available-for-sale			
investments	10.3	27,926,567	50,373,556
Less: Income tax effect		(5,585,313)	(10,074,711)
Net other comprehensive income to be reclassified			
to profit or loss in subsequent periods		22,341,254	40,298,845
Other comprehensive income not to be reclassified			
to profit or loss in subsequent periods			
Actuarial gain	17	1,187,780	6,842,425
Less: Income tax effect		(237,556)	(1,368,485)
Net other comprehensive income not to be reclassified			
to profit or loss in subsequent periods		950,224	5,473,940
<b>Other comprehensive income for the year - net of tax</b>		<b>23,291,478</b>	<b>45,772,785</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>99,360,587</b>	<b>86,155,180</b>
<b>Earnings per share</b>	22		
Basic earnings per share		3.24	1.72

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



The Thai Insurance Public Company Limited

Statements of changes in equity

For the year ended 31 December 2017

(Unit: Baht)

Other components  
of equity - Surplus  
(deficit) on changes

	Retained earnings				in value of available-for-sale investments	Total		
	Appropriated		Unappropriated					
	Premium on share capital	Statutory reserve		Other reserve				
Issued and paid-up	Preference shares	Ordinary shares						
Balance as at 1 January 2016	7,170	234,992,830	103,600,111	23,500,000	20,000,000	188,390,833	(46,950,389)	523,540,555
Profit for the year	-	-	-	-	-	40,382,395	-	40,382,395
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	5,473,395	40,298,845	(45,772,785)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	45,856,335	40,298,845	86,155,180
Dividend paid (Note 23)	-	-	-	-	-	(6,815,000)	-	(6,815,000)
Balance as at 31 December 2016	7,170	234,992,830	103,600,111	23,500,000	20,000,000	227,432,168	(6,651,544)	602,880,735
Balance as at 1 January 2017	7,170	234,992,830	103,600,111	23,500,000	20,000,000	227,432,168	(6,651,544)	602,880,735
Profit for the year	-	-	-	-	-	76,069,109	-	76,069,109
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	950,224	22,341,254	23,291,478
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	77,019,333	22,341,254	99,360,587
Dividend paid (Note 23)	-	-	-	-	-	(16,450,000)	-	(16,450,000)
Balance as at 31 December 2017	7,170	234,992,830	103,600,111	23,500,000	20,000,000	288,001,501	15,689,710	685,791,322

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	2,272,619,871	2,002,783,667
เงินจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	(26,345,053)	(103,878,439)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	46,773,057	51,183,847
รายได้อื่น	22,054,161	15,839,597
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,090,333,516)	(983,266,251)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน		
จากการรับประกันภัยโดยตรง	(76,333,955)	(76,228,636)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(366,202,090)	(314,588,067)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(290,841,752)	(264,420,554)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(272,486,976)	(255,558,203)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,604,359	(12,842,819)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(6,836,936)	(34,209,003)
เงินให้กู้ยืม	178,674	521,040
เงินฝากสถาบันการเงิน	(179,450,000)	66,450,000
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>40,399,844</b>	<b>91,786,179</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
อาคารและอุปกรณ์	(2,599,330)	(5,038,228)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(245,083)	(1,135,240)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(2,844,413)</b>	<b>(6,173,468)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
จ่ายเงินปันผล	(16,450,000)	(6,815,000)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(16,450,000)</b>	<b>(6,815,000)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>21,105,431</b>	<b>78,797,711</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	140,945,233	62,147,522
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>162,050,664</b>	<b>140,945,233</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**The Thai Insurance Public Company Limited****Cash flows statements****For the year ended 31 December 2017**

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Direct premium written	2,272,619,871	2,002,783,667
Cash paid for reinsurance	(26,345,053)	(103,878,439)
Net investment income	46,773,057	51,183,847
Other income	22,054,161	15,839,597
Losses incurred on direct insurance	(1,090,333,516)	(983,266,251)
Losses adjustments expenses on direct insurance	(76,333,955)	(76,228,636)
Commissions and brokerages on direct insurance	(366,202,090)	(314,588,067)
Other underwriting expenses	(290,841,752)	(264,420,554)
Operating expenses	(272,486,976)	(255,558,203)
Income tax expenses	7,604,359	(12,842,819)
Investments in securities	(6,836,936)	(34,209,003)
Loans	178,674	521,040
Deposits at financial institutions	(179,450,000)	66,450,000
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>40,399,844</b>	<b>91,786,179</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Buildings and equipment	(2,599,330)	(5,038,228)
Intangible assets	(245,083)	(1,135,240)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(2,844,413)</b>	<b>(6,173,468)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Dividend paid	(16,450,000)	(6,815,000)
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(16,450,000)</b>	<b>(6,815,000)</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<b>21,105,431</b>	<b>78,797,711</b>
Cash and cash equivalents at beginning of year	140,945,233	62,147,522
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<b>162,050,664</b>	<b>140,945,233</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัทคือการรับประกันวินาศภัย บริษัทฯมีสาขาในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดรวม 14 สาขา ที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนของบริษัทฯอยู่ที่ เลขที่ 34/3 ซอยหลังสวน ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ

#### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) และเป็นไปตามรูปแบบงบการเงินที่กำหนดในประกาศ คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไขและระยะเวลาในการจัดทำและยื่นงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2559 ลงวันที่ 4 มีนาคม 2559

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

#### 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

##### 3.1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯ

### 3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 การรับรู้รายได้

#### (ก) เบี้ยประกันภัยรับ

เบี้ยประกันภัยรับประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากผู้เอาประกันภัย และเบี้ยประกัภัยต่อรับ หักด้วยมูลค่าของกรมธรรม์ที่ยกเลิกและการส่งคืนเบี้ยประกันภัย และปรับปรุงด้วยสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากผู้เอาประกันภัยถือเป็นรายได้ตามวันที่ที่มีผลบังคับใช้ในกรมธรรม์ประกันภัยตามจำนวนที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ ในกรณีที่กรมธรรม์มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปีจะบันทึกเบี้ยประกันภัยรับเป็นรายการรับล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

เบี้ยประกันภัยต่อรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ ได้รับใบคำขอเอาประกันภัยต่อหรือใบแจ้งการเอาประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ

#### (ข) รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อ

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อรับรู้เป็นรายได้ในงวดที่ได้ให้บริการ

ในกรณีที่เป็นการค่าจ้างและค่าบำเหน็จสำหรับการเอาประกันภัยต่อที่มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปีจะบันทึกเป็นรายการรับล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

#### (ค) รายได้จากการลงทุน

ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผล



ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม

ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ

(ง) กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

#### 4.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

(ก) เบี้ยประกันภัยจากการเอาประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อได้โอนความเสี่ยงจากการประกันภัยให้บริษัทรับประกันภัยต่อแล้วตามจำนวนที่ระบุไว้ในกรมธรรม์

ในกรณีที่เป็นการเอาประกันภัยต่อที่มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปีจะบันทึกเป็นรายการจ่ายล่วงหน้าโดยทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

(ข) ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงและจากการรับประกันภัยต่อ และสำหรับทั้งความเสียหายที่ได้รับรายงานแล้วและที่ยังไม่ได้รับรายงาน ซึ่งแสดงตามมูลค่าของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง และรายการปรับปรุงค่าสินไหมของงวดปัจจุบันและงวดก่อนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี หักด้วยมูลค่าซากและการรับคืนอื่น (ถ้ามี) และหักด้วยค่าสินไหมรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้อง

ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการรับประกันภัยต่อรับรู้เมื่อได้บันทึกค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนตามเงื่อนไขในสัญญาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้อง

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงจะรับรู้เมื่อได้รับแจ้งจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้ง และโดยการประมาณการของฝ่ายบริหาร มูลค่าประมาณการสินไหมทดแทนสูงสุดจะไม่เกินทุนประกันของกรมธรรม์ที่เกี่ยวข้อง

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยต่อจะรับรู้เมื่อได้รับแจ้งจากบริษัทประกันต่อตามจำนวนที่ได้รับแจ้ง

(ค) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงวดบัญชีที่เกิดรายการ

ในกรณีที่เป็นการจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายสำหรับการรับประกันภัยที่มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปีจะบันทึกจ่ายเป็นรายการจ่ายล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

(ง) ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น คือค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดจากการรับประกันภัย ทั้งค่าใช้จ่ายทางตรงและทางอ้อม และให้รวมถึงเงินสมทบต่าง ๆ โดยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

(จ) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน คือค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ไม่เกี่ยวกับการรับประกันภัยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน โดยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.3 การจัดประเภทสัญญาประกันภัย

บริษัทจัดประเภทของสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อ โดยการพิจารณาลักษณะของสัญญาประกันภัย โดยสัญญาประกันภัยคือสัญญาซึ่งผู้รับประกันภัยรับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง (ผู้เอาประกันภัย) โดยตกลงจะชดเชยค่าสินไหมทดแทนให้แก่ผู้เอาประกันภัยหากเหตุการณ์ในอนาคตอันไม่แน่นอนที่ระบุไว้ (เหตุการณ์ที่เอาประกันภัย) เกิดผลกระทบในทางลบต่อผู้เอาประกันภัย ในการพิจารณาว่ามีการรับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญหรือไม่นั้นจะพิจารณาจากจำนวนผลประโยชน์ที่จะต้องจ่ายกรณีที่มีสถานการณ์ที่รับประกันภัยเกิดขึ้นกับภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายตามสัญญาหากไม่มีสถานการณ์ที่รับประกันภัยเกิดขึ้น ซึ่งหากไม่เข้าใจใจดังกล่าวข้างต้น บริษัทจะจัดประเภทสัญญาประกันภัยดังกล่าวเป็นสัญญาการลงทุน ซึ่งสัญญาการลงทุนคือสัญญาที่มีรูปแบบทางกฎหมายเป็นสัญญาประกันภัยและทำให้ผู้รับประกันภัยมีความเสี่ยงทางการเงิน แต่ไม่ได้ทำให้ผู้รับประกันภัยมีความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่สำคัญ ความเสี่ยงทางการเงิน ได้แก่ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือราคา

บริษัทฯ จัดประเภทของสัญญาโดยประเมินความสำคัญของความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยเป็นรายสัญญา ณ วันเริ่มต้นสัญญา หากสัญญาใดจัดประเภทเป็นสัญญาประกันภัยแล้ว จะยังคงเป็นสัญญาประกันภัยตลอดไปจนกว่าสิทธิและภาระผูกพันทั้งหมดถูกทำให้สิ้นสุดหรือสิ้นผลบังคับ หากสัญญาใดเคยจัดประเภทเป็นสัญญาการลงทุน ณ วันเริ่มต้นสัญญา อาจจะถูกจัดประเภทเป็นสัญญาประกันภัยในเวลาต่อมาได้ หากพบว่าความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

#### 4.4 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

#### 4.5 เบี้ยประกันภัยค้ำรับและค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสีย

เบี้ยประกันภัยค้ำรับจากการรับประกันภัยโดยตรงแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ โดยบริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสียสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน อายุของหนี้คงค้างและตามสถานะปัจจุบันของเบี้ยประกันภัยค้ำรับ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสียตั้งเพิ่ม (ลด) บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี

#### 4.6 สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ

สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อแสดงด้วยสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการรับประกันภัยต่อซึ่งประมาณขึ้นโดยอ้างอิงสัญญาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้องของสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณสำรองประกันภัย และสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นจากการรับประกันภัยต่อ

บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสียสำหรับสินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น โดยพิจารณาจากผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ประสบการณ์การเก็บเงิน อายุของหนี้คงค้างและตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสียตั้งเพิ่ม (ลด) บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี

#### 4.7 ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อและเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

(ก) ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อแสดงด้วยจำนวนเงินค้ำรับจากการรับประกันภัยต่อ และเงินวางไว้จากการรับประกันภัยต่อ

เงินค้ำรับจากบริษัทประกันภัยต่อประกอบด้วยค่าเบี้ยประกันภัยต่อค้ำรับ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้ำรับ ค่าสินไหมทดแทนค้ำรับ และรายการค้ำรับอื่น ๆ จากบริษัทประกันภัยต่อ หักค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสีย โดยบริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเสียสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

(ข) เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อแสดงด้วยจำนวนเงินค้ำจ่ายจากการรับประกันภัยต่อ และเงินมัดจำที่บริษัทถือไว้จากการเอาประกันภัยต่อ

เงินค้ำจ่ายจากการรับประกันภัยต่อประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยต่อจ่าย และรายการค้ำจ่ายอื่นๆ ให้กับบริษัทประกันภัยต่อ ยกเว้นสำรองค่าสินไหมทดแทนจากสัญญาประกันภัยต่อค้ำจ่าย

บริษัทฯ แสดงรายการประกันภัยต่อด้วยยอดสุทธิของกิจการเดียวกัน (ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อหรือ เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ) เมื่อเข้าเงื่อนไขการหักกลบทุกข้อดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทมีสิทธิตามกฎหมายในการนำจำนวนที่รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงินมาหักกลบกัน และ
- (2) บริษัทตั้งใจที่จะรับหรือจ่ายชำระจำนวนที่รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงินด้วยยอดสุทธิ หรือตั้งใจที่จะรับประโยชน์จากสินทรัพย์ในเวลาเดียวกับที่จ่ายชำระหนี้สิน

#### 4.8 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ ตราสารหนี้จะจัดประเภทเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดเมื่อบริษัทฯ มีความตั้งใจแน่วแน่และความสามารถที่จะถือไว้จนครบกำหนดได้ก่อน

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป แสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากประเภทหนึ่งไปเป็นอีกประเภทหนึ่ง บริษัทฯ จะปรับมูลค่าของเงินลงทุนดังกล่าวใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนหรือบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

#### 4.9 เงินให้กู้ยืมและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

เงินให้กู้ยืมแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมสำหรับผลขาดทุนที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้โดยการวิเคราะห์และประเมินฐานะของลูกหนี้จากประสบการณ์ในการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกันประกอบ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ดั่งเพิ่ม (ลด) บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

#### 4.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังต่อไปนี้

อาคาร	- 20 ปี
เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	- 5 ปี
ยานพาหนะ	- 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างทำ

บริษัทฯ ตัดรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

#### 4.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ เป็น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดโดยประมาณ 5 ปี และ 10 ปี

#### 4.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หมายถึง มูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือลดลง บริษัทฯ จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าครั้งล่าสุดโดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็น หากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดก่อนๆ บริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปในส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที

#### 4.13 หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย ประกอบด้วยสำรองค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายและสำรองเบี้ยประกันภัย

(ก) สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายบันทึกตามจำนวนที่จะจ่ายจริง ส่วนสำรองค่าสินไหมทดแทนจะบันทึกเมื่อได้รับการแจ้งคำเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้ง และโดยการประมาณการของฝ่ายบริหาร มูลค่าประมาณการสินไหมทดแทนสูงสุดจะไม่เกินทุนประกันของกรมธรรม์ที่เกี่ยวข้อง

ประมาณการสำรองสินไหมทดแทนคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยคำนวณจากประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคตสำหรับความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันที่ในรอบระยะเวลารายงาน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัทฯ ได้รับรายงานแล้วและยังไม่ได้รายงาน และรวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน และหักด้วยมูลค่าซากและการรับคืนอื่น ผลต่างของประมาณการสำรองสินไหมทดแทนที่คำนวณได้สูงกว่าค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรู้ไปแล้วในบัญชี จะรับรู้เป็นความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้มีการรายงานให้บริษัทฯ ทราบ (Incurred but not reported claim: IBNR)

(๗) สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัยประกอบด้วย สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด

(1) สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้คำนวณจากเบี้ยประกันภัยรับก่อนการเอาประกันภัยต่อด้วยวิธีการดังนี้

การประกันภัยขนส่งเฉพาะเที่ยว	- ร้อยละร้อยละของเบี้ยประกันภัยรับ ตั้งแต่วันที่
การประกันภัยอุบัติเหตุการเดินทางที่มี	กรมธรรม์ประกันภัยเริ่มมีผลคุ้มครองตลอด
ระยะเวลาคุ้มครองไม่เกิน 6 เดือน	ระยะเวลาที่บริษัทยังคงให้ความคุ้มครองแก่
	ผู้เอาประกันภัย
การประกันภัยอื่น	- วิธีเฉลี่ยรายวัน

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เอาประกันภัยต่อคำนวณจากเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อด้วยวิธีการเช่นเดียวกับกรมธรรม์ประกันภัยตรงที่ได้โอนความเสี่ยงจากการประกันภัยให้บริษัทรับประกันภัยต่อแล้วตลอดอายุของสัญญากรมธรรม์

(2) สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด

สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด เป็นจำนวนเงินที่บริษัทจัดสรรไว้เพื่อชดใช้ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย บริษัทฯ ใช้การประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันภัยที่เหลืออยู่ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ หากมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯจะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน

#### 4.14 ผลประโยชน์พนักงาน

##### ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

##### ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

###### โครงการสมทบเงิน

บริษัทและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สิทธิประโยชน์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสิทธิประโยชน์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

###### โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gain and loss) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.15 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.16 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่ายานพาหนะที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สิน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เช่า



สัญญาเช่าอาคารและอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ไม่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

#### 4.17 เงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ แสดงงบการเงินเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

#### 4.18 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี

บริษัทฯ จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ หากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ

#### 4.19 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 4.20 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า บริษัทฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ บริษัทฯ จะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

#### 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ มีดังนี้

### 5.1 การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

### 5.2 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น

### 5.3 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารทุน

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อฝ่ายบริหารพิจารณาว่าเงินลงทุนดังกล่าวมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าหรือไม่นั้น จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

### 5.4 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

### 5.5 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

## 5.6 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

## 5.7 สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทต้องประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายโดยแยกพิจารณาสองส่วน คือ ส่วนของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นและบริษัทฯ ได้รับรายงานความเสียหายแล้ว และส่วนของความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่บริษัทฯ ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported claim - IBNR) ซึ่งต้องใช้วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่เป็นมาตรฐานสากลในการประมาณการ โดยข้อสมมติหลักที่ใช้ในวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าวประกอบด้วยข้อมูลในอดีต ซึ่งได้แก่ การเปลี่ยนแปลงประมาณการค่าสินไหมทดแทน การจ่ายชำระค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนเฉลี่ย จำนวนครั้งของค่าสินไหม เป็นต้น ในการคำนวณตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างนักคณิตศาสตร์ประกันภัยอิสระเป็นผู้ทำการวิเคราะห์ตามประเภทของการรับประกันภัย อย่างไรก็ตาม การประมาณการดังกล่าวต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารซึ่งสะท้อนถึงการประมาณการอย่างดีที่สุด ในขณะที่นั้นซึ่งเป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างกับที่ได้ประมาณการไว้

## 5.8 สำรองความเสี่ยงภัยที่ไม่สิ้นสุด

สำรองประกันภัยสำหรับความเสี่ยงภัยที่ไม่สิ้นสุดคำนวณตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้การประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันที่เหลืออยู่ ซึ่งการประมาณเงินสำรองดังกล่าวจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร ซึ่งอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและประมาณการอย่างดีที่สุด ณ ขณะนั้น

## 5.9 ผลประโยชน์หลังออกจางานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจางานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราการลดอัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเกษียณ และอัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน เป็นต้น

## 5.10 สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่า บริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

## 5.11 คลีฟอิงร็อง

บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจะไม่เกินกว่าจำนวนที่ได้ประมาณการไว้แล้ว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

## 5.12 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวโดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงความเสี่ยงด้านเครดิต สภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว การเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่เกี่ยวข้องกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณอาจมีผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

## 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
เงินสด	365,000	375,000
เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	161,685,664	140,570,233
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162,050,664	140,945,233

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เงินฝากออมทรัพย์มีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.10 ถึง 0.75 ต่อปี

## 7. เบี้ยประกันภัยค้ำรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ยอดคงเหลือของเบี้ยประกันภัยค้ำรับจากการรับประกันภัยโดยตรง จำแนกอายุตามเงินต้นที่ค้ำรับชำระนับตั้งแต่วันครบกำหนดชำระตามกฎหมายว่าด้วยการเก็บเบี้ยประกันภัย แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	210,396,943	190,302,855
ค้ำรับไม่เกิน 30 วัน	39,991,408	34,577,010
ค้ำรับ 31 - 60 วัน	19,844,632	27,905,085
ค้ำรับ 61 - 90 วัน	10,565,802	11,080,570
ค้ำรับเกินกว่า 90 วัน	60,146,023	85,494,483
รวมเบี้ยประกันภัยค้ำรับ	340,944,808	349,360,003
หัก: ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	(44,953,367)	(40,262,811)
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ	295,991,441	309,097,192

สำหรับเบี้ยประกันภัยค้ำรับจากตัวแทนและนายหน้า บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์การติดตามหนี้ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการเก็บเบี้ยประกันภัย โดยหนี้ที่เกินกว่ากำหนดรับชำระ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามกฎหมายกับตัวแทนและนายหน้าเป็นกรณีไป

## 8. สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
สำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากบริษัทประกันภัยต่อ		
สำรองสินไหมทดแทน	388,838,664	306,818,674
สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ (UPR)	500,479,907	428,339,135
หัก: ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	(7,171,357)	-
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ - สุทธิ	882,147,214	735,157,809

## 9. ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	4,554	11,758
เงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ	90,613,875	133,980,288
รวม	90,618,429	133,992,046

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ยอดคงเหลือของเงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อจำแนกอายุตามเงินต้นที่ค้างชำระแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	72,641,016	113,655,033
ค้ำรับไม่เกินระยะเวลา 12 เดือน	11,364,169	17,058,328
ค้ำรับเป็นระยะเวลา 1 - 2 ปี	4,045,996	2,649,637
ค้ำรับเกินกว่า 2 ปี	2,562,694	617,290
รวมเงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ	90,613,875	133,980,288

## 10. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

### 10.1 จำแนกตามประเภทของเงินลงทุน

	(หน่วย: บาท)			
	2560		2559	
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนเพื่อขาย</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	65,134,892	70,698,667	65,392,441	70,767,270
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	365,259,147	377,686,095	270,039,895	279,499,435
ตราสารทุน	355,179,114	337,823,609	336,854,741	297,138,191
หน่วยลงทุน	79,221,306	98,020,023	104,785,109	121,135,814
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	178,202	-	217,046
รวม	864,794,459	884,406,596	777,072,186	768,757,756
บวก (หัก): กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	19,612,137	-	(8,314,430)	-
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(8,068,034)	(8,068,034)	(8,068,034)	(8,068,034)
<b>รวมเงินลงทุนเพื่อขาย</b>	<b>876,338,562</b>	<b>876,338,562</b>	<b>760,689,722</b>	<b>760,689,722</b>
<b>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	200,577,258		248,636,116	
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	545,011,078		365,561,078	
<b>รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>	<b>745,588,336</b>		<b>614,197,194</b>	
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
ตราสารทุน	2,834,211		8,894,011	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(834,371)		(834,371)	
<b>รวมเงินลงทุนทั่วไป</b>	<b>1,999,840</b>		<b>8,059,640</b>	
<b>รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์</b>	<b>1,623,926,738</b>		<b>1,382,946,556</b>	

# 10.2 จำแนกตามระยะเวลาคงเหลือของตราสารหนี้

เงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีระยะเวลาคงเหลือนับจากวันสิ้นปี ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2560			
	ครบกำหนด			
	1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
<b>เงินลงทุนเพื่อขาย</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	15,047,417	30,087,475	20,000,000	65,134,892
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	55,000,000	190,259,147	120,000,000	365,259,147
รวม	70,047,417	220,346,622	140,000,000	430,394,039
บวก: ค่าไถ่ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	600,664	6,596,837	10,793,222	17,990,723
<b>รวม</b>	<b>70,648,081</b>	<b>226,943,459</b>	<b>150,793,222</b>	<b>448,384,762</b>
<b>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	91,287,124	-	109,290,134	200,577,258
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด				
เกินกว่า 3 เดือน	545,011,078	-	-	545,011,078
<b>รวม</b>	<b>636,298,202</b>	<b>-</b>	<b>109,290,134</b>	<b>745,588,336</b>
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้สุทธิ</b>	<b>706,946,283</b>	<b>226,943,459</b>	<b>260,083,356</b>	<b>1,193,973,098</b>

(หน่วย: บาท)

	2559			
	ครบกำหนด			
	1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
<b>เงินลงทุนเพื่อขาย</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	45,392,441	20,000,000	65,392,441
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	35,013,923	145,025,972	90,000,000	270,039,895
รวม	35,013,923	190,418,413	110,000,000	335,432,336
บวก: ค่าไถ่ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	311,320	7,132,173	7,390,876	14,834,369
<b>รวม</b>	<b>35,325,243</b>	<b>197,550,586</b>	<b>117,390,876</b>	<b>350,266,705</b>
<b>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	46,739,000	92,720,807	109,176,309	248,636,116
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด				
เกินกว่า 3 เดือน	350,561,078	15,000,000	-	365,561,078
<b>รวม</b>	<b>397,300,078</b>	<b>107,720,807</b>	<b>109,176,309</b>	<b>614,197,194</b>
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้สุทธิ</b>	<b>432,625,321</b>	<b>305,271,393</b>	<b>226,567,185</b>	<b>964,463,899</b>



### 10.3 องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ยอดคงเหลือต้นปี	(6,651,544)	(46,950,389)
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงระหว่างปี	37,746,836	55,731,858
กำไรที่รวมอยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	(9,820,269)	(5,358,302)
	27,926,567	50,373,556
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้อง	(5,585,313)	(10,074,711)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิ	22,341,254	40,298,845
ยอดคงเหลือปลายปี	15,689,710	(6,651,544)

### 10.4 รายได้จากการลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯมีรายได้จากการลงทุนดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	31,776,730	32,624,931
เงินปันผลรับจากตราสารทุน	16,383,925	16,609,047
รวมรายได้จากการลงทุน	48,160,655	49,233,978

## 10.5 เงินลงทุนที่ติดภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ ได้วางหลักทรัพย์บางส่วนไว้เป็นหลักประกัน ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
พันธบัตรวางเป็นหลักประกันในการยื่นประกันกรณีที่		
ผู้เอาประกันที่เป็นผู้ขับขี่รถยนต์ตกเป็นผู้ต้องหา	-	400,000
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน		
เงินเบิกเกินบัญชี	10,001,078	10,001,078
หนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคาร	10,000	10,000
รวม	10,011,078	10,411,078

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้วางหลักทรัพย์ไว้กับนายทะเบียนตามทีกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25

## 11. เงินให้กู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ยอดคงเหลือของเงินให้กู้ยืมจำแนกอายุตามเงินต้นแสดงได้ดังนี้

	2560		2559	
ระยะเวลาค้างชำระ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	869,077	-	1,047,751	15,073
รวมเงินให้กู้ยืม	869,077	-	1,047,751	15,073

จำนวนดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานตามโครงการสวัสดิการโดยมีบุคคลค้ำประกันเงินกู้ กำหนดวงเงินกู้ยืมไม่เกิน 1,000,000 บาท และคิดดอกเบี้ยโดยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งบวกร้อยละ 1 ต่อปี

## 12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ที่ดิน	อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์ สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่างทำ	รวม
<b>ราคาทุน</b>						
1 มกราคม 2559	10,163,636	4,789,000	82,823,078	3,169,300	2,553,425	103,498,439
ซื้อเพิ่ม	-	-	2,024,863	-	3,099,366	5,124,229
โอนเข้า (โอนออก)	-	-	5,652,791	-	(5,652,791)	-
จำหน่าย	-	-	(186,641)	-	-	(186,641)
ตัดจำหน่าย	-	-	(1,947,703)	-	-	(1,947,703)
31 ธันวาคม 2559	10,163,636	4,789,000	88,366,388	3,169,300	-	106,488,324
ซื้อเพิ่ม	-	-	2,718,130	-	-	2,718,130
จำหน่าย	-	-	(1,402,793)	-	-	(1,402,793)
31 ธันวาคม 2560	10,163,636	4,789,000	89,681,725	3,169,300	-	107,803,661
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>						
1 มกราคม 2559	-	4,678,289	72,455,786	2,756,097	-	79,890,172
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	110,709	4,641,949	413,201	-	5,165,859
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ จำหน่าย	-	-	(120,974)	-	-	(120,974)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ ตัดจำหน่าย	-	-	(1,245,342)	-	-	(1,245,342)
31 ธันวาคม 2559	-	4,788,998	75,731,419	3,169,298	-	83,689,715
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	-	4,774,993	-	-	4,774,993
ค่าเสื่อมราคาสำหรับ ส่วนที่จำหน่าย	-	-	(1,095,519)	-	-	(1,095,519)
31 ธันวาคม 2560	-	4,788,998	79,410,893	3,169,298	-	87,369,189
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>						
31 ธันวาคม 2559	10,163,636	2	12,634,969	2	-	22,798,609
31 ธันวาคม 2560	10,163,636	2	10,270,832	2	-	20,434,472
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี</b>						
2559						5,165,859
2560						4,774,993

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 73.57 ล้านบาท (2559: 71.57 ล้านบาท)

### 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

	(หน่วย: บาท)		
	โปรแกรม คอมพิวเตอร์	งานระหว่างทำ	รวม
<b>ราคาทุน</b>			
1 มกราคม 2559	71,122,151	10,956,115	82,078,266
เพิ่มขึ้นจากการซื้อ	60,490	1,074,750	1,135,240
โอนเข้า (โอนออก)	3,300,000	(3,300,000)	-
31 ธันวาคม 2559	74,482,641	8,730,865	83,213,506
เพิ่มขึ้นจากการซื้อ	13,083	232,000	245,083
31 ธันวาคม 2560	74,495,724	8,962,865	83,458,589
<b>ค่าตัดจำหน่าย</b>			
1 มกราคม 2559	42,293,929	-	42,293,929
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	4,543,322	-	4,543,322
31 ธันวาคม 2559	46,837,251	-	46,837,251
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	7,182,555	-	7,182,555
31 ธันวาคม 2560	54,019,806	-	54,019,806
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>			
31 ธันวาคม 2559	27,645,390	8,730,865	36,376,255
31 ธันวาคม 2560	20,475,918	8,962,865	29,438,783
อายุการตัดจำหน่ายคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560			2.5 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีโปรแกรมคอมพิวเตอร์ซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของโปรแกรมคอมพิวเตอร์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 29.50 ล้านบาท (2559: 15.78 ล้านบาท)

#### 14. สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

##### 14.1 สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)			
	ส่วนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	2560	2559	2560	2559
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ค่าเผ่อนี้สงสัจะสูญ	10,671,408	8,089,878	2,581,530	1,095,294
ผลประโยชน์ของพนักงาน	3,566,186	3,279,531	524,211	1,176,526
สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	31,488,628	27,667,871	3,820,757	(9,602,689)
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังมิได้รายงานให้บริษัททราบ (IBNR)	11,084,545	14,697,922	(3,613,377)	3,895,349
สำรองค่าสินไหมทดแทน	59,260,573	73,614,877	(14,354,304)	8,841,657
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	166,874	166,874	-	-
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	1,662,886		
<b>รวม</b>	<b>116,238,214</b>	<b>129,179,839</b>		
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	3,922,427	-		
<b>รวม</b>	<b>3,922,427</b>	<b>-</b>		
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<b>112,315,787</b>	<b>129,179,839</b>		
ส่วนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน			(11,041,183)	5,406,137

## 14.2 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 คำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษีสำหรับปีและบวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีและหักด้วยเงินปันผลที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
<b>ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:</b>		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	5,947,422	12,114,347
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:</b>		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ		
การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	11,041,183	(5,406,137)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	16,988,605	6,708,210

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับ</b>		
กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	5,585,313	10,074,711
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	237,556	1,368,485
<b>รวม</b>	<b>5,822,869</b>	<b>11,443,196</b>

รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สามารถแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้	93,057,714	47,090,605
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20	ร้อยละ 20
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี	18,611,543	9,418,121
<b>ผลกระทบทางภาษี</b>		
ค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาหักภาษี	1,011,299	260,065
รายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้	(2,634,237)	(2,969,976)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	16,988,605	6,708,210

## 15. หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

(หน่วย: บาท)

	2560		
	หนี้สินตามสัญญาประกันภัย	หนี้สินส่วนที่เอาประกันภัยต่อ	สุทธิ
สำรองค่าสินไหมทดแทนและ			
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย			
- ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรายงานแล้ว	727,266,491	(354,763,223)	372,503,268
- ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน	82,326,811	(26,904,084)	55,422,727
สำรองเบี้ยประกันภัย			
- สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	1,168,283,650	(500,479,907)	667,803,743
รวม	1,977,876,952	(882,147,214)	1,095,729,738

(หน่วย: บาท)

	2559		
	หนี้สินตามสัญญาประกันภัย	หนี้สินส่วนที่เอาประกันภัยต่อ	สุทธิ
สำรองค่าสินไหมทดแทนและ			
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย			
- ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรายงานแล้ว	710,258,894	(274,876,560)	435,382,334
- ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน	105,431,723	(31,942,114)	73,489,609
สำรองเบี้ยประกันภัย			
- สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	1,041,701,858	(428,339,135)	613,362,723
รวม	1,857,392,475	(735,157,809)	1,122,234,666

ในระหว่างปี 2560 และ 2559 ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาประกันภัยต่อเพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารจะบริหารความเสี่ยงโดยการพิจารณาภาระความเสียหายสุทธิจากการรับประกัน อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารยังจำเป็นต้องเปิดเผยภาระหนี้สินตามสัญญาประกันทั้งในส่วนของความเสียหายรวมและความเสียหายสุทธิ

### 15.1 ตำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ยอดคงเหลือต้นปี	815,690,617	740,190,805
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี	1,272,042,049	1,198,331,061
การเปลี่ยนแปลงประมาณการค่าสินไหมทดแทนและ		
ข้อสมมติฐานในการคำนวณสำรองค่าสินไหมทดแทน	(85,281,749)	(15,984,680)
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายระหว่างปี	(1,192,857,615)	(1,106,846,569)
ยอดคงเหลือปลายปี	809,593,302	815,690,617

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่  
เกิดจากสัญญารับประกันภัยต่อจำนวน 4.72 ล้านบาท และ 5.21 ล้านบาท ตามลำดับ

## 15.2 ตารางพัฒนาการค่าสินไหมทดแทน

(ก) ตารางค่าสินไหมทดแทนก่อนการประกันภัยต่อ

[illegible]



## (ข) ตารางค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

(หน่วย: บาท)									
ปีอุบัติเหตุ / ปีที่รายงาน	ก่อนปี 2554	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	รวม
ประมาณการค่าสินไหมทดแทน :									
- ณ สิ้นปีอุบัติเหตุ		721,324,875	538,390,816	666,585,006	652,427,451	708,061,685	731,478,999	664,139,194	
- หนึ่งปีถัดไป		695,655,662	560,267,815	679,806,716	666,240,546	714,236,036	719,031,821		
- สองปีถัดไป		656,087,984	550,835,320	650,315,912	629,202,545	651,043,632			
- สามปีถัดไป		647,250,794	549,588,126	650,515,256	621,847,860				
- สี่ปีถัดไป		647,457,126	549,470,603	648,707,289					
- ห้าปีถัดไป		647,287,891	542,017,351						
- หกปีถัดไป		654,939,921							
ประมาณการค่าสินไหมทดแทน									
สมบูรณ์	2,865,896,586	654,939,921	542,017,351	648,707,289	621,847,860	651,043,632	716,103,927	702,506,301	7,403,062,867
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายสะสม	2,864,638,663	646,295,846	539,730,531	647,389,044	619,164,159	637,757,468	652,679,587	465,116,726	7,072,772,024
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทน	1,257,923	8,644,075	2,286,820	1,318,245	2,683,701	13,286,164	63,424,340	237,389,575	330,290,843
สำรองค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยต่อแบบสัญญาล่วงหน้า									
									1,002,791
สำรองค่าสินไหมทดแทนจากสัญญาความเสียหายส่วนเกิน									
									(26,910,747)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนที่ไม่สามารถจัดสรรได้									
									19,983,514
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว และตกลงแล้ว									
									43,790,626
สำรองโครงการที่ค้างคืนเงิน									
									59,768,968
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายหลังการรับประกันภัยต่อ									
									427,925,995

## 15.3 หลักเกณฑ์และข้อสมมติ

ในการประมาณการความรับผิดค่าสินไหมทดแทน บริษัทฯ ใช้วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับการยอมรับโดยทั่วไปในการคำนวณ ซึ่งข้อสมมติที่ใช้ในการคำนวณสำรองสำหรับภาระหนี้สินจากสัญญาประกันภัย มีดังนี้

### (ก) ข้อสมมติในเรื่องประสบการณ์การเกิดค่าสินไหมทดแทน

การคำนวณสำรองภาระหนี้สินจากสัญญาประกันภัย บริษัทฯ คำนวณ โดยใช้พัฒนาการค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในอดีตในการประมาณการความรับผิดค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ โดยไม่ได้มีการพิจารณาถึงมูลค่าของเงินที่เปลี่ยนแปลงตามระยะเวลา

สำหรับการรับประกันภัยโดยตรงและการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย บริษัทฯ คำนวณ โดยใช้วิธีพัฒนาการของค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรายงานแล้ว ซึ่งตั้งอยู่บนข้อสมมติที่ว่า การเปลี่ยนแปลงของประมาณการค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นหรือค่าสินไหมทดแทนจ่ายสะสมของปีอุบัติเหตุหนึ่งๆ เทียบกับปีอุบัติเหตุถัดไปจะเปลี่ยนแปลงด้วยสัดส่วนคงที่ โดยมีข้อสมมติว่าระดับความเพียงพอของเงินสำรองค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายของบริษัทฯ สอดคล้องกันตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา การพิจารณาปัจจัยพัฒนาการค่าสินไหมทดแทนในอดีต ทำให้สามารถเลือกใช้ปัจจัยพัฒนาการค่าสินไหมทดแทนที่เหมาะสมเพื่อพยากรณ์ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นจริงสะสมของแต่ละปีอุบัติเหตุและเพื่อประมาณการค่าสินไหมทดแทนสมบูรณ์ได้

สำหรับการรับประกันภัยต่อแบบสัญญาล่วงหน้า (Inward Treaty Reinsurance) จะตั้งข้อสมมติว่า IBNR Reserve และ Case Reserve ของการรับประกันภัยต่อแบบสัญญาล่วงหน้ามีความสัมพันธ์ในลักษณะเดียวกันกับการรับประกันภัยตรง

สำหรับการรับประกันภัยที่ข้อมูลพัฒนาการความเสียหายมีการเปลี่ยนแปลงรวดเร็วมาก บริษัทฯ ใช้วิธีอัตราส่วนความเสียหายในการประเมินความรับผิดชอบค่าสินไหมทดแทน

(ข) ข้อสมมติในเรื่องค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนที่ไม่สามารถจัดสรรได้ (ULAE) บริษัทฯ ใช้ข้อมูล ULAE รายปีย้อนหลัง 10 ปี เพื่อหาอัตราส่วน ULAE โดยตั้งสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายค่าสินไหมทดแทนที่จัดสรรไม่ได้จำนวนครึ่งหนึ่งเกิดขึ้นเมื่อมีการเปิดแฟ้มค่าสินไหมทดแทน และอีกครึ่งหนึ่งที่เหลือเกิดขึ้นเมื่อมีการปิดแฟ้มค่าสินไหมทดแทน ซึ่งการคำนวณทั้งหมดตั้งอยู่บนพื้นฐานของข้อมูลรวมก่อนหักการรับประกันภัยต่อ เนื่องจากโดยทั่วไปผู้รับประกันภัยต่อจะไม่มีส่วนร่วมในการรับผิดชอบ ULAE

#### 15.4 ตารางเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ยอดคงเหลือต้นปี	1,041,701,858	926,416,410
เบี้ยประกันภัยรับสำหรับปี	2,259,660,435	2,070,844,504
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ในปี	(2,133,078,643)	(1,955,559,056)
ยอดคงเหลือปลายปี	1,168,283,650	1,041,701,858

#### 16. เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ	390,811,619	282,475,492
เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่ออื่น	70,903,716	99,303,946
รวมเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	461,715,335	381,779,438

## 17. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

การเปลี่ยนแปลงของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานหลังออกจากงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 แสดงดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ต้นปี	14,800,568	17,357,450
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน		
ต้นทุนบริการปีปัจจุบัน	4,776,122	4,227,049
ต้นทุนดอกเบี้ย	424,712	473,804
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(1,158,210)	(415,310)
ส่วนที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
กำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงด้านประชากรศาสตร์	(395,110)	(2,055,029)
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานทางการเงิน	(715,819)	(231,935)
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	(76,851)	(4,555,461)
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ปลายปี	17,655,412	14,800,568

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่รวมอยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	718,711	414,084
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	445,507	209,907
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	4,036,616	4,076,862
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	5,200,834	4,700,853

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานประมาณ 11 ปี และบริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปี ข้างหน้าเป็นจำนวนประมาณ 1.18 ล้านบาท

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	2560 (ร้อยละต่อปี)	2559 (ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	2.71	2.87
อัตราการเพิ่มของเงินเดือนในอนาคต	4.00 - 9.50	5.00
อัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน	0.00 - 35.00	0.00 - 31.00
อัตรามรณะ	100	100

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

2560				
	การเปลี่ยนแปลง	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	การเปลี่ยนแปลง	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตราคิดลด	เพิ่มขึ้น 1%	(1,508,190)	ลดลง 1%	1,696,736
อัตราการขึ้นเงินเดือน	เพิ่มขึ้น 1%	1,737,464	ลดลง 1%	(1,571,106)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	เพิ่มขึ้น 10%	(524,289)	ลดลง 10%	598,671
อัตรามรณะ	เพิ่มขึ้น 1 ปี	(73,140)	ลดลง 1 ปี	65,462

(หน่วย: บาท)

2559				
	การเปลี่ยนแปลง	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	การเปลี่ยนแปลง	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตราคิดลด	เพิ่มขึ้น 1%	(1,379,812)	ลดลง 1%	1,570,533
อัตราการขึ้นเงินเดือน	เพิ่มขึ้น 1%	1,521,122	ลดลง 1%	(1,365,736)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	เพิ่มขึ้น 1%	(1,480,247)	ลดลง 1%	360,146

## 18. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ในปัจจุบัน บริษัทฯได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายไว้ครบถ้วนแล้ว

## 19. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	158,642,981	147,435,598
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	75,933,541	85,033,266
ค่าภาษีอากร	4,440,235	3,008,393
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13,100,986	5,691,258
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	31,029,456	7,708,101
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	44,646,866	44,346,646
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	327,794,065	293,223,262

## 20. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายแบ่งตามลักษณะประกอบด้วยรายการค่าใช้จ่ายที่สำคัญดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2560	2559
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	598,737,792	727,232,104
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	188,597,184	179,401,581
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	358,751,943	324,567,694
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	278,297,720	257,962,537
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	75,933,541	85,033,266
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	31,029,456	7,708,101
ค่าใช้จ่ายอื่น	62,188,087	53,046,297
รวมค่าใช้จ่าย	1,593,535,723	1,634,951,580

## 21. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยพนักงานจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนพนักงานและบริษัทฯ จ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 หรือ 5 ของเงินเดือนซึ่งขึ้นอยู่กับอายุงานของพนักงาน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 4.33 ล้านบาท (2559: 4.64 ล้านบาท)

## 22. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 23. เงินปันผลจ่าย

ในระหว่างปี บริษัทฯได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลดังนี้

เงินปันผล	อนุมัติโดย	รวมเงินปันผล (ล้านบาท)	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)
เงินปันผลจ่ายจากกำไรสะสม ของปี 2559	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 วันที่ 26 เมษายน 2560	16.45	0.70
เงินปันผลจ่ายจากกำไรสะสม ของปี 2558	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 วันที่ 20 เมษายน 2559	6.82	0.29

## 24. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		นโยบายการกำหนดราคา
	2560	2559	
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
เบี่ยประกันภัยรับ	1,474,931	1,599,443	เป็นปกติทางการค้าของการรับประกันภัย
ค่าเช่าและบริการจ่าย	-	9,664,312	คิดในอัตราเฉลี่ย 432 บาท ต่อตารางเมตรต่อเดือน

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2560	2559
<b>ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>		
บริษัท รวมทุนไทย จำกัด*		
(มีกรรมกร่วมกัน และถือหุ้นซึ่งกันและกัน)		
เงินลงทุนในหุ้นสามัญ	-	6,000,000

\* บริษัทฯได้มีการขายหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดของบริษัท รวมทุนไทย จำกัด เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2560

#### ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560	2559
ผลประโยชน์ระยะสั้น	33,696,038	28,727,913
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	5,190,958	993,985
รวม	38,886,996	29,721,898

#### 25. หลักทรัพย์ประกันและทรัพย์สินที่จัดสรรไว้เป็นเงินสำรองวางไว้กับนายทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯได้วางหลักทรัพย์ประกันและทรัพย์สินที่จัดสรรไว้เป็นเงินสำรองประกันภัยกับนายทะเบียนตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560		2559	
	ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>หลักทรัพย์ประกัน</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	14.04	14.11	14.27	14.59
<b>ทรัพย์สินที่จัดสรรเป็นเงินสำรอง</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	179.53	188.65	151.46	155.52
<b>รวมหลักทรัพย์ประกันและทรัพย์สิน ที่จัดสรรไว้เป็นเงินสำรอง</b>	193.57	202.76	165.73	170.11

## 26. เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559
ยอดเงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยสะสมต้นปี	29,485,391	24,308,451
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยในปี	5,649,149	5,176,940
ยอดเงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยสะสมปลายปี	35,134,540	29,485,391

## 27. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานดำเนินงาน

ข้อมูลส่วนงานดำเนินงานที่น่าเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทฯ ที่มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานได้รับและสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงานของส่วนงาน ทั้งนี้ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานของบริษัทฯคือกรรมการผู้จัดการ

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน บริษัทฯจัดโครงสร้างองค์กรเป็นหน่วยธุรกิจตามประเภทของผลิตภัณฑ์และตามกิจกรรมที่ดำเนินงาน บริษัทฯได้จัดแบ่งธุรกรรมอันเป็นที่มาของรายได้หลักของบริษัทฯ เป็นสองธุรกรรมที่สำคัญ คือ การรับประกันวินาศภัยและการลงทุน ตามรายละเอียดดังนี้

- การรับประกันวินาศภัย เป็นส่วนงานที่ดำเนินธุรกิจทางด้านการรับประกันภัย โดยแบ่งเป็น 5 ประเภทประกอบด้วย การประกันอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง การประกันภัยรถยนต์ การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลและสุขภาพ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด
- การลงทุน เป็นส่วนงานที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการบริหารทางการเงินของบริษัทฯ รวมถึงการพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์

ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดสอบทานผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจแยกจากกันเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจเกี่ยวกับการจัดสรรทรัพยากรและการประเมินผลการปฏิบัติงาน บริษัทฯประเมินผลการปฏิบัติงานของส่วนงานโดยพิจารณาจากรายได้และผลกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงาน (ก่อนภาษีเงินได้) เปรียบเทียบกับแผนงานและงบประมาณที่ตั้งไว้ ซึ่งวัดมูลค่าโดยใช้เกณฑ์เดียวกับที่ใช้ในการวัดกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานในงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดได้บริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯโดยภาพรวมไม่ได้แยกเป็นรายส่วนงานดำเนินงาน



ข้อมูลรายได้และกำไรก่อนภาษีเงินได้ของส่วนงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560						
	ประกันภัย					
	ประกันอัคคีภัย	ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	ประกันภัยรถ	ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลและสุขภาพ	ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น	รวม
<b>ส่วนงานรับประกันภัย</b>						
<b>รายได้จากการรับประกันภัย</b>						
เบี้ยประกันภัยรับ	150,769,171	54,906,776	1,425,278,937	456,310,369	172,395,182	2,259,660,435
หัก: เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	(74,694,130)	(20,971,243)	(541,496,898)	(214,588,752)	(132,007,903)	(983,758,926)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	76,075,041	33,935,533	883,782,039	241,721,617	40,387,279	1,275,901,509
บวก (หัก): สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ (เพิ่ม) ลดจากปีก่อน	3,796,657	(5,569,557)	(59,539,709)	5,363,404	1,508,185	(54,441,020)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ						
จากการประกันภัยต่อ	79,871,698	28,365,976	824,242,330	247,085,021	41,895,464	1,221,460,489
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ	28,820,397	4,863,049	204,595,103	78,298,710	50,665,471	367,242,730
รวมรายได้จากการรับประกันภัย	108,692,095	33,229,025	1,028,837,433	325,383,731	92,560,935	1,588,703,219
<b>ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย</b>						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	18,168,073	18,233,931	728,463,286	286,754,651	115,073,838	1,166,693,779
หัก: ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	(3,476,487)	(5,701,210)	(318,428,867)	(130,003,694)	(90,864,124)	(548,474,382)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	30,058,912	6,398,179	229,151,133	65,772,549	27,371,170	358,751,943
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	17,965,368	5,446,360	185,240,768	76,117,645	4,000,177	288,770,318
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	62,715,866	24,377,260	824,426,320	298,641,151	55,581,061	1,265,741,658
	45,976,229	8,851,765	204,411,113	26,742,580	36,979,874	322,961,561
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						(327,794,065)
<b>ขาดทุนจากการรับประกันภัยก่อน</b>						
รายได้อื่น						(4,832,504)
รายได้อื่น						21,865,729
กำไรจากส่วนงานรับประกันภัย						17,033,225
<b>ส่วนงานลงทุน</b>						
รายได้จากการลงทุน						48,160,655
กำไรจากเงินลงทุน						27,863,834
กำไรจากส่วนงานลงทุน						76,024,489
กำไรก่อนภาษีเงินได้						93,057,714

(หน่วย: บาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ประกันภัย					
	ประกันภัยทาง		อุบัติเหตุ		ประกันภัย	
	ประกันอัคคีภัย	ทะเลและขนส่ง	ประกันภัยรถ	ส่วนบุคคล	เบ็ดเตล็ดอื่น	รวม
				และสุขภาพ		
<b>ส่วนงานรับประกันภัย</b>						
<b>รายได้จากการรับประกันภัย</b>						
เบี้ยประกันภัยรับ	156,666,216	28,362,343	1,237,667,925	446,646,327	201,501,693	2,070,844,504
หัก: เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการ						
เอาประกันภัยต่อ	(76,635,035)	(7,574,587)	(430,641,209)	(206,897,779)	(161,537,473)	(883,286,083)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	80,031,181	20,787,756	807,026,716	239,748,548	39,964,220	1,187,558,421
บวก (หัก): สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยัง						
ไม่ถึงเป็นรายได้ (เพิ่ม) ลดจากปีก่อน	(3,416,728)	(7,292,362)	116,689,178	(9,441,871)	3,914,030	100,452,247
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ						
จากการประกันภัยต่อ	76,614,453	13,495,394	923,715,894	230,306,677	43,878,250	1,288,010,668
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการ						
ประกันภัยต่อ	29,996,794	2,384,963	161,627,719	71,235,303	59,036,889	324,281,668
<b>รวมรายได้จากการรับประกันภัย</b>	<b>106,611,247</b>	<b>15,880,357</b>	<b>1,085,343,613</b>	<b>301,541,980</b>	<b>102,915,139</b>	<b>1,612,292,336</b>
<b>ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย</b>						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายใน						
การจัดการสินไหมทดแทน	21,926,433	6,632,242	727,495,961	276,340,485	85,260,502	1,117,655,623
หัก: ค่าสินไหมทดแทนรับคืน						
จากการประกันภัยต่อ	(9,393,848)	(3,185,216)	(152,861,101)	(131,072,181)	(70,396,892)	(366,909,238)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	32,743,623	3,513,941	196,079,700	60,801,670	31,428,760	324,567,694
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	11,223,250	1,515,356	174,100,615	77,269,786	2,305,232	266,414,239
<b>รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย</b>	<b>56,499,458</b>	<b>8,476,323</b>	<b>944,815,175</b>	<b>283,339,760</b>	<b>48,597,602</b>	<b>1,341,728,318</b>
	50,111,789	7,404,034	140,528,438	18,202,220	54,317,537	270,564,018
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						(293,223,262)
<b>ขาดทุนจากการรับประกันภัยก่อน</b>						
รายได้อื่น						(22,659,244)
รายได้อื่น						15,157,569
<b>ขาดทุนจากส่วนงานรับประกันภัย</b>						<b>(7,501,675)</b>
<b>ส่วนงานลงทุน</b>						
รายได้จากการลงทุน						49,233,978
กำไรจากเงินลงทุน						5,358,302
กำไรจากส่วนงานลงทุน						54,592,280
กำไรก่อนภาษีเงินได้						47,090,605

กำไรขาดทุนจากส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอข้างต้น ไม่รวมส่วนของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เนื่องจากผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดได้บริหารโดยภาพรวมไม่ได้แยกเป็นรายส่วนงานดำเนินงาน

บริษัทฯ ไม่ได้แสดงสินทรัพย์และหนี้สินของแต่ละส่วนงาน เนื่องจากผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดได้บริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยภาพรวมไม่ได้แยกเป็นรายส่วนงานดำเนินงาน

#### ข้อมูลเกี่ยวกับเขตภูมิศาสตร์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในเขตภูมิศาสตร์เดียว คือประเทศไทย ดังนั้น รายได้และสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงินจึงถือเป็นการรายงานตามเขตภูมิศาสตร์แล้ว

#### ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2560 และ 2559 บริษัทฯ ไม่มีรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยจากผู้เอาประกันภัยรายใดที่มีมูลค่าเท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ของกิจการ

### 28. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายใน

#### 28.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 5.19 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อระบบคอมพิวเตอร์ (2559: 5.13 ล้านบาท)

#### 28.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าอาคาร เช่าอุปกรณ์และบริการ อายุของสัญญามีระยะเวลาดังแต่ 1 ถึง 5 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่บอกเลิกไม่ได้ ดังนี้

	ล้านบาท
จ่ายชำระภายใน	
ภายใน 1 ปี	20.01
1 ถึง 5 ปี	8.57

#### 28.3 คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีคดีที่ถูกฟ้องร้องจากการเป็นผู้รับประกันภัย โดยมีทุนทรัพย์ถูกฟ้องเป็นจำนวนประมาณ 198.73 ล้านบาท ทั้งนี้ จากทุนทรัพย์ที่ฟ้องร้องดังกล่าว บริษัทฯ มีภาระผูกพันไม่เกินทุนประกันสูงสุดของกรมธรรม์หลังจากหักการประกันภัยต่อคิดเป็นจำนวนรวม 32.91 ล้านบาท ซึ่งผลของการพิจารณาคดียังไม่สิ้นสุด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้บันทึกสำรองเพื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นบางส่วนไว้ในงบการเงินเป็นจำนวนประมาณ 32.34 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารเชื่อว่าสำรองเพื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจำนวนดังกล่าวเพียงพอแล้ว

## 29. ความเสี่ยงของบริษัทประกันวินาศภัย

### 29.1 ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย

การดำเนินงานของบริษัทฯ เกี่ยวข้องโดยตรงกับการคุ้มครองความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ ของผู้เอาประกันภัย ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้มีแนวทางการป้องกันความเสี่ยงจากการรับประกันภัยในด้านต่าง ๆ รวมทั้งในด้านการรับประกันภัยต่อ โดยที่บริษัทฯ มีการทบทวนนโยบายการรับประกันภัยเป็นประจำจากผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนในการดำเนินงานรับประกันภัยนั้น ฝ่ายรับประกันภัยจะมีการประเมิน สำรวจ และวิเคราะห์ภัยอย่างละเอียดถี่ถ้วน เพื่อให้เหมาะสมกับความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่สามารถยอมรับได้ ตลอดจนการจัดทำรายงานผลการดำเนินงานการรับประกันภัยเสนอต่อผู้บริหารระดับสูงอย่างต่อเนื่อง เพื่อตรวจทานและให้คำแนะนำในเชิงนโยบายเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างสูงสุด ตลอดจนทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันกับผู้เอาประกันภัยได้อย่างรวดเร็วและเป็นธรรม และลดความเสี่ยงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อจำนวนค่าสินไหมทดแทนและกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต

บริษัทฯ มีการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง โดยใช้หลักสถิติและข้อสมมติที่เกี่ยวข้องกับความถี่และความรุนแรงของภัยที่จะเกิดตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่เป็นมาตรฐาน มาใช้ในการกำหนดราคาของผลิตภัณฑ์แต่ละตัว ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสมให้สามารถแข่งขันในตลาดได้

บริษัทฯ ได้มีการกระจายความเสี่ยงภัยในการรับประกันภัยทุกประเภท โดยเฉพาะการรับประกันภัยที่มีทุนเอาประกันภัยสูง ซึ่งการกระจายความเสี่ยงนั้นได้มีการกระจายไปให้กับบริษัทรับประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการคัดเลือกโดยเน้นไปยังกลุ่มบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับไม่ต่ำกว่า A หรือมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) เป็นไปตามมาตรฐานที่ คปภ. กำหนด เพื่อให้มั่นใจว่าผู้เอาประกันภัยจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ ในกรณีที่เกิดมหันตภัยที่มีผู้ประสบภัยเป็นจำนวนมากทั้งในแง่จำนวนเงินหรือปริมาณที่เกิดภัย อีกทั้งยังเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดกับบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ตารางแสดงการกระจุกตัวของหนี้สินจากสัญญาประกันภัย โดยแยกตามประเภทประกันภัย

(หน่วย: ล้านบาท)						
	2560			2559		
	สำรอง	สำรอง	สุทธิ	สำรอง	สำรอง	สุทธิ
	เบี้ยประกันภัย	เบี้ยประกันภัย		เบี้ยประกันภัย	เบี้ยประกันภัย	
	ก่อนการ	ส่วนที่		ก่อนการ	ส่วนที่ประกันภัย	
	ประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ		ประกันภัยต่อ	ต่อ	
อสังหาริมทรัพย์	78	(31)	47	84	(33)	51
ทางทะเลและขนส่ง	23	(6)	17	15	(3)	12
รถยนต์	755	(294)	461	609	(208)	401
อุบัติเหตุส่วนบุคคล						
และสุขภาพ	217	(97)	120	221	(96)	125
เบ็ดเตล็ด	95	(72)	23	112	(88)	24
รวม	1,168	(500)	668	1,041	(428)	613

(หน่วย: ล้านบาท)						
	2560			2559		
	สำรอง	สำรอง	สุทธิ	สำรอง	สำรอง	สุทธิ
	ค่าสินไหม	ค่าสินไหม		ค่าสินไหม	ค่าสินไหม	
	ทดแทนก่อน	ทดแทนส่วนที่		ทดแทนก่อน	ทดแทนส่วนที่	
	การประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ		การประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ	
อสังหาริมทรัพย์	20	(11)	9	24	(13)	11
ทางทะเลและขนส่ง	13	(6)	7	4	(2)	2
รถยนต์	477	(142)	335	506	(90)	416
อุบัติเหตุส่วนบุคคล						
และสุขภาพ	70	(27)	43	97	(38)	59
เบ็ดเตล็ด	230	(196)	34	185	(164)	21
รวม	810	(382)	428	816	(307)	509

การทดสอบความอ่อนไหวเป็นการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่หนี้สินจากการรับประกันภัยจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงเนื่องจากความผันผวนของข้อสมมติที่ใช้ในการคำนวณซึ่งจะกระทบต่อภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนทั้งด้านก่อนการรับประกันภัยต่อ และหลังการรับประกันภัยต่อ โดยความเสี่ยงอาจเกิดจากความถี่และความรุนแรงที่เกิดความเสียหาย หรือ ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการจัดการสินไหมทดแทนไม่เป็นไปตามที่คาดไว้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ผลกระทบต่อการผูกพันด้านสินไหมทดแทนที่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของสมมติฐานเป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2560					
	ข้อสมมติที่เปลี่ยนแปลง	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนก่อนการรับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนหลังการรับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราความเสียหาย	+1%	16.3	9.2	(9.2)	(7.4)
อัตราความเสียหาย	-1%	(16.3)	(6.6)	6.6	5.3
ปัจจัยตัวคูณพัฒนาการ					
ค่าสินไหมทดแทน	+1%	2.3	2.3	(2.3)	(1.8)
ปัจจัยตัวคูณพัฒนาการ					
ค่าสินไหมทดแทน	-1%	(2.3)	(2.3)	2.3	1.8
(หน่วย: ล้านบาท)					
2559					
	ข้อสมมติที่เปลี่ยนแปลง	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนก่อนการรับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนหลังการรับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราความเสียหาย	+ 10 %	135	87	(87)	(70)
อัตราความเสียหาย	- 10 %	(130)	(82)	82	66
ปัจจัยตัวคูณพัฒนาการ					
ค่าสินไหมทดแทน	+ 1 %	21	14	(14)	(11)
ปัจจัยตัวคูณพัฒนาการ					
ค่าสินไหมทดแทน	- 1 %	(21)	(14)	14	11

## 29.2 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

### (ก) ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯ จะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ได้ บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยค้ำรับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ และเงินให้กู้ยืม จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้เครดิตคือมูลค่าตามบัญชีหักด้วยสำรองเพื่อผลขาดทุนที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต โดยมีระบบติดตามและรายงานฐานะลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำชำระเป็นประจำและมีการวิเคราะห์ลูกหนี้เพื่อคัดเลือกลูกค้าที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการควบคุมให้การเรียกเก็บเบี้ยประกันภัยเป็นไปตามระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยด้วยการเรียกเก็บเบี้ยประกันภัย เป็นต้น รวมทั้งมีการเพิ่มระดับความเข้มงวดในเรื่องสัญญาประกันภัยต่อบริษัทรับประกันภัยต่อ (Reinsurers) โดยการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า A หรือมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio CAR) เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนด

### (ข) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนและราคาของหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดจึงมีเพียงความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์เท่านั้น

บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดโดยมีการจัดการและควบคุมการลงทุนทุกประเภทให้เป็นไปตามขอบเขตและข้อกำหนดของ คปภ. รวมถึงจัดให้มีการติดตามและรายงานสถานการณ์ความเคลื่อนไหวของปัจจัยความเสี่ยงทางการเงินและภาวะเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด เพื่อให้ทราบถึงผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์และเงินลงทุนของบริษัทฯ ในสภาพการณ์ต่าง ๆ ประกอบในการบริหารเงินลงทุนของบริษัทฯ ให้เกิดประโยชน์สูงสุด

(1) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สินทรัพย์และหนี้สินที่สำคัญสามารถจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่						
	หรือวันครบกำหนด			อัตราดอกเบี้ย			
	ภายใน	มากกว่า		ปรับขึ้นลงตาม			อัตราดอกเบี้ย
	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	อัตราตลาด	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	(ร้อยละต่อปี)
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	153.5	8.6	162.1	0.10 - 0.75
<b>เงินลงทุนในหลักทรัพย์</b>							
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	106.4	31.9	130.5	-	-	268.8	1.0 - 6.80
หลักทรัพย์เอกชน	55.5	195.0	129.6	-	430	810.1	2.16 - 5.18
<b>เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบ</b>							
กำหนดเกินกว่า 3 เดือน	545.0	-	-	-	-	545.0	0.55 - 1.75
เงินให้กู้ยืม	-	-	-	0.9	-	0.9	0.75 - 1.75
<b>สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย</b>							
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	-	-	-	-	296.0	296.0	-
<b>สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ</b>							
- สำรองสินไหมทดแทน	-	-	-	-	381.7	381.7	-
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	-	-	-	-	90.6	90.6	-
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>							
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>							
- สำรองค่าสินไหมทดแทนและ							
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	-	-	-	-	809.6	809.6	-
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	-	-	-	-	461.7	461.7	-



(หน่วย: ล้านบาท)

2559

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด				อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด							
	ภายใน	มากกว่า						
	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี					
สินทรัพย์ทางการเงิน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	140.5	0.4	140.9	0.10 - 0.75	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์								
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	46.7	140.3	130.2	-	-	317.2	2.80 - 5.13	
หลักทรัพย์เอกชน	35.3	149.9	96.4	-	418.5	700.1	1.85 - 6.20	
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบ								
กำหนดเกินกว่า 3 เดือน	350.6	15.0	-	-	-	365.6	0.55 - 1.95	
เงินให้กู้ยืม	-	-	-	1.0	-	1.0	0.75 - 2.15	
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย								
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	-	-	-	-	309.1	309.1	-	
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ								
- สำรองสินไหมทดแทน	-	-	-	-	306.8	306.8	-	
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	-	-	-	-	134.0	134.0	-	
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย								
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย								
- สำรองค่าสินไหมทดแทนและ								
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	-	-	-	-	815.7	815.7	-	
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	-	-	-	-	381.8	381.8	-	

## (2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน ที่อาจทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯมีความเสี่ยงจากการถือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งราคาจะเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาด

## (ค) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายได้

บริษัทมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยการบริหารเบี้ยประกันภัยค้ำรับให้สามารถชำระค่าเบี้ยประกันภัยให้รวดเร็วและมากที่สุด และมีการเตรียมสภาพคล่องสำหรับค่าใช้จ่ายต่างๆ ทั้งค่าใช้จ่ายด้านสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพียงพอด้วยการลงทุนในตราสารทางการเงินในระยะเวลาที่เหมาะสม ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยมีการจัดหาแหล่งเงินทุนสำรอง ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น

วันที่ครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2560						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162.1	-	-	-	-	162.1
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	428.0	706.9	226.9	260.1	2.0	1,623.9
เงินให้กู้ยืม	-	-	0.9	-	-	0.9
<b>สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย</b>						
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ	-	296.0	-	-	-	296.0
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ						
- สำรองสินไหมทดแทน	-	217.1	118.0	46.6	-	381.7
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	-	90.6	-	-	-	90.6
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
- สำรองค่าสินไหมทดแทนและ						
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	-	494.7	258.4	56.5	-	809.6
เจ้าหนี้นับบริษัทประกันภัยต่อ	-	461.7	-	-	-	461.7

(หน่วย: ล้านบาท)

2559						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.9	-	-	-	-	140.9
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	410.4	432.6	305.3	226.6	8.0	1,382.9
เงินให้กู้ยืม	-	-	1.0	-	-	1.0
<b>สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย</b>						
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ	-	309.1	-	-	-	309.1
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ						
- สำรองสินไหมทดแทน	-	243.3	63.5	-	-	306.8
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	-	134.0	-	-	-	134.0
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
- สำรองค่าสินไหมทดแทนและ						
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	-	619.4	196.3	-	-	815.7
เจ้าหนี้นับบริษัทประกันภัยต่อ	-	381.8	-	-	-	381.8

## 29.3 มูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าตามราคาทุนแต่ต้องเปิดเผยมูลค่ายุติธรรม โดยสามารถแยกแยะตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560				
มูลค่าตาม บัญชี	มูลค่ายุติธรรม				รวม
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3		
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</u>					
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย					
ตราสารหนี้	448.4	-	448.4	-	448.4
ตราสารทุน	428.0	411.0	17.0	-	428.0
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</u>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162.1	162.1	-	-	162.1
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนด					
ตราสารหนี้	200.5	-	211.5	-	211.5
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	545.0	545.0	-	-	545.0
เงินลงทุนทั่วไป	2.0	-	-	24.0	24.0
เงินให้กู้ยืม	0.9	-	-	0.9	0.9

(หน่วย: ล้านบาท)

	2559				
มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม	
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</u>					
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย					
ตราสารหนี้	350.3	-	350.3	-	350.3
ตราสารทุน	410.4	394.7	15.7	-	410.4
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</u>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.9	140.9	-	-	140.9
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนด					
ตราสารหนี้	248.6	-	259.8	-	259.8
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	365.6	365.6	-	-	365.6
เงินลงทุนทั่วไป	8.1	-	-	40.2	40.2
เงินให้กู้ยืม	1.0	-	-	1.0	1.0

การจัดลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.20

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (ก) สินทรัพย์ทางการเงินที่จะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากสถาบันการเงิน แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน
- (ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้แสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด หรือคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยหรือตลาดอื่น
- (ค) เงินลงทุนในตราสารทุนแสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด หรือคำนวณตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไปหากกรณีไม่มีราคาตลาด
- (ง) มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวและไม่มีความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของการให้สินเชื่อ ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

### 30. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนของบริษัทฯ คือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง มีการรักษาสมดุลของโครงสร้างทางการเงินและดำรงเงินกองทุนตามความเสี่ยงให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ คปภ.

### 31. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเพื่อพิจารณาอนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญรวมจำนวน 23,500,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 23.50 ล้านบาท

### 32. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561

# **The Thai Insurance Public Company Limited**

## **Notes to financial statements**

**For the year ended 31 December 2017**

### **1. General information**

The Thai Insurance Public Company Limited ("the Company") is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in the non-life insurance business. The Company has of 14 branches located in Bangkok and other provinces. The Company's registered office is at 34/3 Soi Langsuan, Ploenchit Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok.

### **2. Basis for preparation of the financial statements**

The financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547, and in accordance with Thai accounting practices related to insurance and the guidelines prescribed by the Office of Insurance Commission ("OIC"), and in accordance with the format of financial statements specified in the Notification of the OIC regarding criteria, procedures, conditions and terms for preparation and submission of financial statements and operating performance reports of non-life insurance companies B.E. 2559 dated 4 March 2016.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

The financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The financial statements in English language have been translated from the Thai language financial statements.

### **3. New financial reporting standards**

#### **3.1 Financial reporting standards that became effective in the current year**

During the year, the Company has adopted the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2016) and new accounting treatment guidance which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2017. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's financial statements.

### **3.2 Financial reporting standards that will become effective in the future**

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a number of the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2017) which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2018. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes and clarifications directed towards disclosures in the notes to financial statements.

The management of the Company believes that the revised financial reporting standards will not have any significant impact on the financial statements when they are initially applied.

## **4. Significant accounting policies**

### **4.1 Revenue recognition**

#### **(a) Premium income**

Premium income consists of direct premium and reinsurance premium less premium of canceled policies and premiums refunded to policy holders, and adjusted with unearned premium reserve.

Direct premium income is recognised on the date the insurance policy comes into effect. For long-term insurance policies with coverage periods of longer than one year, related premium is recorded as “premium received in advance”, and recognised as income over the coverage period each year.

Reinsurance premium income is recognised as income when the reinsurer places the reinsurance application or the statement of accounts with the Company.

#### **(b) Fee and commission income from reinsurers**

Fee and commission income from reinsurers are recognised as income when services have been rendered.

Fee and commission income from reinsurers with coverage periods longer than one year are recorded as unearned items and recognised as income over the coverage period each year.

#### **(c) Investment income**

##### *Interest income and dividend on investments*

Interest income is recognised on an accrual basis based on the effective interest rate. Dividends are recognised when the right to receive payment is established.

#### *Interest income on loan*

Interest income on loan is recognised as income on an accrual basis, based on the amount of principal outstanding.

#### (d) Gain (loss) on investment

Gain (loss) on investment is recognised as income or expense on the transaction date.

### **4.2 Expenses recognition**

#### (a) Premium ceded to reinsurers

Premium ceded to reinsurers is recognised as expenses when the insurance risk is transferred to another insurer.

For long-term reinsurance policies with coverage periods longer than one year, ceded premium is recorded as prepaid expenses and recognised as expenses over the coverage period.

#### (b) Claims and loss adjustment expenses

Claims and loss adjustment expenses consist of claims and loss adjustment expenses of direct insurance and reinsurance for both reported and not reported, and include the amounts of claims, related expenses, and claims adjustments of current and prior periods incurred during the year, less residual value and other recoveries (if any), and claims recovery from reinsurers.

Claims recovery from reinsurers are recognised when claims and loss adjustment expenses are recorded as the condition in the relevant reinsurance contract.

Claims and loss adjustment expenses of direct insurance are recognised upon the receipt of the claims advice from the insured, based on the claims notified by the insured and estimates made by the Company's management. The maximum value of claims estimated shall not exceed the sum-insured under the relevant policy.

Claims and loss adjustment expenses of reinsurance are recognised when the reinsurer places the loss advice with the Company.

#### (c) Commission and brokerage fees expenses

Commissions and brokerage fees are expended when incurred.

Commission and brokerage fees paid for policies with coverage periods of longer than one year are recorded as prepayment items and recognised as expenses over the coverage period.

(d) Other underwriting expenses

Other underwriting expenses are other insurance expenses for both direct and indirect expenses, including contributions, which are recognised as expenses on accrual basis.

(e) Operating expenses

Operating expenses are operating expenses, not related to underwriting and claim, which are recognised as expenses on accrual basis.

#### **4.3 Classification of insurance contracts**

The Company classifies the insurance contract and reinsurance contract based on the nature of the contract. An insurance contract is one under which the insurer has accepted significant insurance risk from another party by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder. Determination of whether a significant insurance risk has been accepted is based on comparison of the amount of benefit payable under the contract if an insured event occurs with the payment obligation if the insured event does not occur. If a contract does not meet these criteria, the Company classifies it as an investment contract. Investment contracts are insurance contracts in legal form that transfer significant financial risk but not significant insurance risk. Financial risk is the risk of a possible future change in interest rate, foreign exchange rate and index of price or rates.

The Company classifies contracts based on an assessment of the insurance risk at an inception of contract on a contract-by-contract basis. Once a contract has been classified as an insurance contract, it remains an insurance contract for the remainder of its lifetime, unless all rights and obligations are extinguished or expire. If any contract is previously classified as an investment contract at an inception date, it can, however, be reclassified as insurance contracts after inception if insurance risk becomes significant.

#### **4.4 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents consist of cash in hand and at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.



#### **4.5 Premium receivables and allowance for doubtful accounts**

Premium receivables from direct insurance are stated at net realisable value. The Company sets up an allowance for doubtful accounts based on estimated loss that may incur in collection of the premium due, on the basis of collection experiences, aging, and a review of current status of the premium receivables as at the end of reporting period.

Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts is recognised as expenses during the year.

#### **4.6 Reinsurance assets**

Reinsurance assets consist of insurance reserve refundable from reinsurers which is estimated based on the related reinsurance contract of loss reserves and outstanding claims in accordance with the law regarding insurance reserve calculation, and unearned premium reserves.

The Company records allowance for doubtful accounts for estimated loss that may be incurred due to inability to make collection, taking into account collection experience, aging and the status of receivables from reinsurers as at the end of reporting period.

Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts is recognised as expenses during the year.

#### **4.7 Reinsurance receivables and due to reinsurers**

- (a) Receivables from reinsurance contracts consist of the outstanding balance of amounts due from reinsurers and amounts deposits on reinsurance.

Amounts due from reinsurers consist of inward premium receivable, accrued commission and brokerage income, claims and various other items receivable from reinsurers, less allowance for doubtful accounts. The Company records allowance for doubtful accounts for estimated loss that may be incurred due to inability to make collection, taking into account collection experience and the status of receivables from reinsurers as at the end of reporting period.

- (b) Amounts due to reinsurers consist of the outstanding balance of amounts due to reinsurers and amounts withheld on reinsurance.

Amounts due to reinsurers consist of reinsurance premiums and other items payable to reinsurers, excluding loss reserves.

The Company presents net of reinsurance to the same entity (receivables from reinsurance contracts or amounts due to reinsurers) when the following criteria for offsetting are met.

- (1) The entity has a legal right to offset amounts presented in the statements of financial position, and
- (2) The entity intends to receive or pay the net amount recognised in the statements of financial position, or to realise the asset at the same time as it pays the liability.

#### **4.8 Investments in securities**

Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded in other comprehensive income, and will be recorded in profit or loss when the securities are sold.

Investments in debt securities expected to be held to maturity, are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised/accreted by the effective rate method with the amortised/accreted amount presented as an adjustment to the interest income. The debt securities are classified as held to maturity when the Company has the positive intention and ability to hold them to maturity.

Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as other investments, are stated at cost net of allowance for impairment (if any).

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price at the last working day of the year of the Stock Exchange of Thailand. The fair value of debt securities is determined based on yield rates quoted by the Thai Bond Market Association. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

In the event the Company reclassifies investments from one type to another, such investments will be readjusted to their fair value as at reclassification date. The difference between carrying amount of the investments and the fair value on the date of reclassification are recorded in profit or loss or recorded as other components of equity, depending on the type of investment that is reclassified.

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceed and the carrying amount of the investment is recognised in profit or loss.

#### **4.9 Loans and allowance for doubtful accounts**

Loans are stated at the net realisable value. The Company accounts for allowance for doubtful accounts on the estimated loss that may be incurred in collection based on the analysis and assessment debtor's settlement ability including valuation of collateral on a specific account basis.

Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts is recognised as expenses during the year.

#### **4.10 Property, buildings and equipment and depreciation**

Land is stated at cost. Buildings and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment of assets (if any).

Depreciation of buildings and equipment is calculated by reference to their costs on the straight-line basis over the following estimated useful lives:

Buildings	-	20 years
Furniture, fixtures and office equipment	-	5 years
Motor vehicles	-	5 years

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on land and work in progress.

An item of property, buildings and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on disposal of an asset is included in profit or loss when the asset is derecognised.

#### **4.11 Intangible assets and amortisation**

Intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment loss (if any).

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the economic useful life and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible assets may be impaired. The amortisation period and the amortisation method of such intangible assets are reviewed at least at each financial year end. The amortisation expense is charged to profit or loss.

The useful lives of intangible assets with finite useful lives which are computer software are 5 years and 10 years.

#### **4.12 Impairment of assets**

At the end of each reporting period, the Company performs impairment reviews in respect of the property, buildings and equipment and intangible assets whenever events or changes in circumstances indicate that an asset may be impaired. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of an asset, which is the higher of the asset's fair value less cost to sell and its value in use, is less than the carrying amount.

An impairment loss is recognised in profit or loss.

In the assessment of asset impairment, if there is any indication that previously recognised impairment loss may no longer exist or may have decreased, the Company estimates the asset's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The increased in carrying amount of the asset attributable to a reversal of an impairment loss shall not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in profit or loss.

#### **4.13 Insurance contract liabilities**

Insurance contract liabilities consist of loss reserves, outstanding claims and unearned premium reserves.

(a) **Loss reserves and outstanding claims**

Outstanding claims are recorded at the amount to be actually paid. Loss reserves are provided upon receipt of claim advices from the insured based on the claims notified by the insured and estimates made by the Company's management. The maximum value of claims estimate shall not exceed the sum-insured of the related insurance policies.

Claims reserves were calculated by using an actuarial method based on a best estimate of the claims, that are expected to be paid in respect of loss that occurred before or as at the reporting date, covering both reported and not reported loss, and including claim handling expenses, after deducting salvage values and other recoverable values. Differences between the calculated claims reserves and the claims already recognised are recorded as incurred but not reported claims (IBNR).

(b) Premium reserves

Premium reserves consist of unearned premium reserve and unexpired risk reserve.

(1) Unearned premium reserve

Unearned premium reserve is calculated based on direct premium before deducting premium ceded as follows:

Transportation (cargo), travelling accident with coverage periods of not over six-months	- 100% of premium as from the date policy is effective, throughout the period of insurance coverage
Others	- A daily average basis

Outward unearned premium reserve is calculated based on reinsurance premium ceded, as the same method as direct insurance, that transfer insurance risk to reinsurer throughout the coverage period of insurance contract.

(2) Unexpired risk reserve

Unexpired risk reserve is the reserve for the future claims and related expenses that may be incurred in respect of in-force policies. Unexpired risk reserve is set aside using an actuarial method, at the best estimate of the claims that are expected to be incurred during the remaining period of coverage, based on historical claims data.

At the end of reporting period, the Company compares the amounts of unexpired risk reserve with unearned premium reserve, and if unexpired risk reserve is higher than unearned premium reserve, the difference is recognised and the unexpired risk reserve is presented in the financial statements.

#### **4.14 Employee benefit obligations**

##### **Short-term employee benefits**

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund are recognised as expenses when incurred.

##### **Post-employment benefits**

##### ***Defined contribution plans***

The Company and its employees have jointly established a provident fund. The fund is monthly contributed by employees and by the Company. The fund's assets are held in a separate trust fund and the Company's contributions are recognised as expenses when incurred.

### ***Defined benefit plans***

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan.

The obligation under the defined benefit plan is determined by independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gain and loss arising from post-employment benefits are recognised immediately in other comprehensive income.

### **4.15 Provisions**

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

### **4.16 Long-term leases**

Leases of vehicles which transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payments. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in other payables, while the interest element is charged to profit or loss over the lease period. The asset acquired under finance leases is depreciated over the useful life of the asset.

Leases of buildings and equipment which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as expense in profit or loss on a straight line basis over the lease term.

### **4.17 Foreign currencies**

The financial statements are presented in Baht, which is also the Company's functional currency.

Transactions in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rates ruling at the date of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rates ruling at the end of reporting period.

Gain and loss on exchange are included in determining income.

#### **4.18 Income tax**

Income tax expense represents the sum of corporate income tax currently payable and deferred tax.

##### **Current tax**

Current income tax is provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities, based on taxable profits determined in accordance with tax legislation.

##### **Deferred tax**

Deferred income tax is provided on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts at the end of each reporting period, using the tax rates enacted at the end of the reporting period.

The Company recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while it recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences can be utilised.

At the end of each reporting period, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

The Company records deferred tax directly to equity if the tax relates to items that are recorded directly to equity.

#### **4.19 Related party transactions**

Related parties comprise enterprises and individuals that control, or are controlled by, the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include individuals which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors, and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

#### **4.20 Fair value measurement**

Fair value is the price that would be received from sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between buyer and seller (market participants) at the measurement date. The Company applies a quoted market price in an active market to measure their assets and liabilities. Except in case of no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company measures fair value using valuation technique that are appropriate in the circumstances and maximises the use of relevant observable inputs related to assets and liabilities that are required to be measured at fair value.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy into three levels based on categorise of input to be used in fair value measurement as follows:

Level 1 Use of quoted market prices in an observable active market for such assets or liabilities

Level 2 Use of other observable inputs for such assets or liabilities, whether directly or indirectly

Level 3 Use of unobservable inputs such as estimates of future cash flows

At the end of each reporting period, the Company determine whether transfers have occurred between levels within the fair value hierarchy for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis.

### **5. Significant accounting judgements and estimates**

The preparation of financial statements in conformity with financial reporting standards at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures; and actual results could differ from these estimates. Significant judgements and estimates are as follows:

#### **5.1 Recognition and derecognition of assets and liabilities**

In considering whether to recognise or to derecognise assets or liabilities, the management is required to make judgement on whether significant risk and rewards of those assets or liabilities have been transferred, based on their best knowledge of the current events and arrangements.



## **5.2 Allowance for doubtful accounts**

In determining an allowance for doubtful accounts, the management needs to make judgement and estimates expected loss to be incurred for each debtor based upon, among other things, past collection history, aging profile of outstanding debts and the prevailing economic condition.

## **5.3 Impairment of investments in securities**

The Company treats investments as impaired when management considers that such investments has an indication of impairments. The determination of indication of investments requires judgement of the management.

## **5.4 Property, buildings and equipment and depreciation**

In determining depreciation of buildings and equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of the buildings and equipment, and to review estimate useful lives and residual values when there are any changes.

In addition, the management is required to review property, buildings and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment loss when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgement regarding forecast of future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

## **5.5 Intangible assets and amortisation**

The initial recognition and measurement of intangible assets, and subsequent impairment testing, require management to make estimates of cash flows to be generated by the asset or the cash generating units and to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

## **5.6 Deferred tax assets**

Deferred tax assets are recognised in respect of temporary differences only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which these differences can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of estimate future taxable profits.

## **5.7 Loss reserves and outstanding claims**

At the end of each reporting period, the Company has to estimate loss reserves and outstanding claims taking into account two factors. These are the claims incurred and reported, and the claims incurred but not reported (IBNR). The ultimate loss of outstanding claims is established using a range of standard actuarial claims projection techniques. The main assumptions underlying these techniques relate to historical experience, including the development of claims estimates, loss incurred and paid, average costs per claim and claim numbers etc. Nevertheless, the estimation requires the management's judgements reflecting the best estimates available at that time. Such estimates are forecasts of future outcomes, and actual results could differ.

## **5.8 Unexpired risk reserve**

Unexpired risk reserve is calculated using an actuarial method, based on a best estimate of the claims and related expenses expected to be paid over the remaining term of the insurance. Estimating the reserve requires the management to exercise judgement, with reference to historical data and the best estimates available at the time.

## **5.9 Post-employment benefits under defined benefit plans**

The obligation under the defined benefit plan is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

## **5.10 Leases**

In determining whether a lease is to be classified as an operating lease or finance lease, the management is required to use judgement regarding whether significant risk and rewards of ownership of the leased asset has been transferred, taking into consideration terms and conditions of the arrangement.

## **5.11 Litigation**

The Company has contingent liabilities as a result of litigation. The Company's management has used judgement to assess the results of the litigation and believes that loss incurred will not exceed the recorded amounts as at the end of reporting period.

## 5.12 Fair value of financial instruments

In determining the fair value of financial instruments that are not actively traded and for which quoted market prices are not readily available, the management exercise judgement, using a variety of valuation techniques and models. The input to these models is taken from observable markets, and includes consideration of credit risk, liquidity, correlation and longer-term volatility of financial instruments. Change in assumptions about these factors could affect the fair value, and disclosures of fair value hierarchy.

## 6. Cash and cash equivalents

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Cash on hand	365,000	375,000
Deposits at banks with no fixed maturity date	161,685,664	140,570,233
Cash and cash equivalents	162,050,664	140,945,233

As at 31 December 2017 and 2016, bank deposits in saving accounts carried interests between 0.10 and 0.75 percent per annum.

## 7. Premium receivables

The balances as at 31 December 2017 and 2016 of premium receivables due from direct insurance are classified by aging from the maturity date, under the stipulated law of the premium collection, as follows:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Not yet due	210,396,943	190,302,855
Not over 30 days	39,991,408	34,577,010
Over 31 days to 60 days	19,844,632	27,905,085
Over 61 days to 90 days	10,565,802	11,080,570
Over 90 days	60,146,023	85,494,483
Total premium receivables	340,944,808	349,360,003
Less: Allowance for doubtful accounts	(44,953,367)	(40,262,811)
Total premium receivables, net	295,991,441	309,097,192

For premium receivables due from agents and brokers, the Company has stipulated the collection guideline in accordance with the law of the premium collection. For overdue premium receivables, the Company has the legal process with such agents and brokers.

## 8. Reinsurance assets

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Insurance recoverable from reinsurers		
Claim reserves	388,838,664	306,818,674
Unearned premium reserves (UPR)	500,479,907	428,339,135
Less: Allowance for doubtful accounts	(7,171,357)	-
Reinsurance assets, net	<u>882,147,214</u>	<u>735,157,809</u>

## 9. Reinsurance receivables

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Amounts deposit on reinsurance	4,554	11,758
Amounts due from reinsurers	90,613,875	133,980,288
Total	<u>90,618,429</u>	<u>133,992,046</u>

The balances as at 31 December 2017 and 2016 of amounts due from reinsurers are classified by aging as follows:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Not yet due	72,641,016	113,655,033
Not over 12 months	11,364,169	17,058,328
Over 1 year to 2 years	4,045,996	2,649,637
Over 2 years	2,562,694	617,290
Total amounts due from reinsurers	<u>90,613,875</u>	<u>133,980,288</u>

## 10. Investments in securities

### 10.1 Classified by type of investments

(Unit: Baht)

	2017		2016	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
<b>Available-for-sale investments</b>				
Government and state enterprise securities	65,134,892	70,698,667	65,392,441	70,767,270
Private debt securities	365,259,147	377,686,095	270,039,895	279,499,435
Equity securities	355,179,114	337,823,609	336,854,741	297,138,191
Unit trusts	79,221,306	98,020,023	104,785,109	121,135,814
Warrants	-	178,202	-	217,046
<b>Total</b>	<b>864,794,459</b>	<b>884,406,596</b>	<b>777,072,186</b>	<b>768,757,756</b>
Add (less): Unrealised gain (loss)	19,612,137	-	(8,314,430)	-
Less: Allowance for impairment	(8,068,034)	(8,068,034)	(8,068,034)	(8,068,034)
<b>Total available-for-sale investments</b>	<b>876,338,562</b>	<b>876,338,562</b>	<b>760,689,722</b>	<b>760,689,722</b>
<b>Held-to-maturity investments</b>				
Government and state enterprise securities	200,577,258		248,636,116	
Deposits at financial institutions which amounts maturing over 3 months	545,011,078		365,561,078	
<b>Total held-to-maturity investments</b>	<b>745,588,336</b>		<b>614,197,194</b>	
<b>Other investments</b>				
Equity securities	2,834,211		8,894,011	
Less: Allowance for impairment	(834,371)		(834,371)	
<b>Total other investments</b>	<b>1,999,840</b>		<b>8,059,640</b>	
<b>Total investments in securities</b>	<b>1,623,926,738</b>		<b>1,382,946,556</b>	

## 10.2 Remaining period of debt securities

Investments in debt securities as at 31 December 2017 and 2016 has remaining period to maturity as follows:

(Unit: Baht)				
2017				
Period to maturity				
	1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
<b>Available-for-sale investments</b>				
Government and state enterprise securities	15,047,417	30,087,475	20,000,000	65,134,892
Private debt securities	55,000,000	190,259,147	120,000,000	365,259,147
Total	70,047,417	220,346,622	140,000,000	430,394,039
Add: Unrealised gain	600,664	6,596,837	10,793,222	17,990,723
<b>Total</b>	<b>70,648,081</b>	<b>226,943,459</b>	<b>150,793,222</b>	<b>448,384,762</b>
<b>Held-to-maturity investments</b>				
Government and state enterprise securities	91,287,124	-	109,290,134	200,577,258
Deposits at financial institutions which amounts maturing over 3 months	545,011,078	-	-	545,011,078
<b>Total</b>	<b>636,298,202</b>	<b>-</b>	<b>109,290,134</b>	<b>745,588,336</b>
<b>Total investments in debt securities, net</b>	<b>706,946,283</b>	<b>226,943,459</b>	<b>260,083,356</b>	<b>1,193,973,098</b>
(Unit: Baht)				
2016				
Period to maturity				
	1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
<b>Available-for-sale investments</b>				
Government and state enterprise securities	-	45,392,441	20,000,000	65,392,441
Private debt securities	35,013,923	145,025,972	90,000,000	270,039,895
Total	35,013,923	190,418,413	110,000,000	335,432,336
Add: Unrealised gain	311,320	7,132,173	7,390,876	14,834,369
<b>Total</b>	<b>35,325,243</b>	<b>197,550,586</b>	<b>117,390,876</b>	<b>350,266,705</b>
<b>Held-to-maturity investments</b>				
Government and state enterprise securities	46,739,000	92,720,807	109,176,309	248,636,116
Deposits at financial institutions which amounts maturing over 3 months	350,561,078	15,000,000	-	365,561,078
<b>Total</b>	<b>397,300,078</b>	<b>107,720,807</b>	<b>109,176,309</b>	<b>614,197,194</b>
<b>Total investments in debt securities, net</b>	<b>432,625,321</b>	<b>305,271,393</b>	<b>226,567,185</b>	<b>964,463,899</b>

### 10.3 Other components of equity - Surplus (deficit) on changes in value of available-for-sales investments

(Unit: Baht)		
For the years ended 31 December		
	2017	2016
Balance - beginning of the year	(6,651,544)	(46,950,389)
Changes during the year		
Unrealised gains during the year	37,746,836	55,731,858
Realised gain that included in profit or loss	(9,820,269)	(5,358,302)
	27,926,567	50,373,556
Related income tax	(5,585,313)	(10,074,711)
Net comprehensive income for the year	22,341,254	40,298,845
Balance - end of the year	15,689,710	(6,651,544)

### 10.4 Investment income

During the years ended 31 December 2017 and 2016, the Company has the following investment income.

(Unit: Baht)		
	2017	2016
Interest income from debt securities	31,776,730	32,624,931
Dividends from equity securities	16,383,925	16,609,047
Total investment income	48,160,655	49,233,978

## 10.5 Investments subject to restriction

As at 31 December 2017 and 2016, the Company has placed the following securities as collateral.

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Bonds pledged to secure bail in cases where insured drivers have been charged with driving-related offences	-	400,000
Deposit at banks which pledged for		
Bank overdrafts	10,001,078	10,001,078
Letter of bank guarantees	10,000	10,000
Total	10,011,078	10,411,078

In addition, the Company pledged its securities with the Registrar as discussed in Note 25 to the financial statements.

## 11. Loans

As at 31 December 2017 and 2016, the balances of loans to employees are aged, based on due date, as follows:

	(Unit: Baht)			
	2017		2016	
Outstanding year	Principal	Accrued interest	Principal	Accrued interest
Not yet due	869,077	-	1,047,751	15,073
Total loans	869,077	-	1,047,751	15,073

These represented loans provided to employees in accordance with employee's benefit plan for personal guarantee loans. Credit line is not over than Baht 1,000,000 with interest charge at the rate of 1 - year fixed deposit rate plus 1 percent per annum as announced by commercial bank.



## 12. Property, buildings and equipment

(Unit: Baht)

	Land	Buildings	Furniture, fixture and office equipment	Motor vehicles	Work in progress	Total
<b>Cost</b>						
1 January 2016	10,163,636	4,789,000	82,823,078	3,169,300	2,553,425	103,498,439
Additions	-	-	2,024,863	-	3,099,366	5,124,229
Transfers in (out)	-	-	5,652,791	-	(5,652,791)	-
Disposals	-	-	(186,641)	-	-	(186,641)
Write-off	-	-	(1,947,703)	-	-	(1,947,703)
31 December 2016	10,163,636	4,789,000	88,366,388	3,169,300	-	106,488,324
Additions	-	-	2,718,130	-	-	2,718,130
Disposals	-	-	(1,402,793)	-	-	(1,402,793)
31 December 2017	10,163,636	4,789,000	89,681,725	3,169,300	-	107,803,661
<b>Accumulated depreciation</b>						
1 January 2016	-	4,678,289	72,455,786	2,756,097	-	79,890,172
Depreciation for the year	-	110,709	4,641,949	413,201	-	5,165,859
Depreciation on disposals	-	-	(120,974)	-	-	(120,974)
Depreciation on write-off	-	-	(1,245,342)	-	-	(1,245,342)
31 December 2016	-	4,788,998	75,731,419	3,169,298	-	83,689,715
Depreciation for the year	-	-	4,774,993	-	-	4,774,993
Depreciation on disposals	-	-	(1,095,519)	-	-	(1,095,519)
31 December 2017	-	4,788,998	79,410,893	3,169,298	-	87,369,189
<b>Net book value</b>						
31 December 2016	10,163,636	2	12,634,969	2	-	22,798,609
31 December 2017	10,163,636	2	10,270,832	2	-	20,434,472
<b>Depreciation for the year</b>						
2016						5,165,859
2017						4,774,993

As at 31 December 2017, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount before deducting accumulated depreciation of those assets amounted to approximately Baht 73.57 million (2016: Baht 71.57 million).

### 13. Intangible assets

(Unit: Baht)

	Computer software	Work in process	Total
<b>Cost</b>			
1 January 2016	71,122,151	10,956,115	82,078,266
Additions	60,490	1,074,750	1,135,240
Transfer in (out)	3,300,000	(3,300,000)	-
31 December 2016	74,482,641	8,730,865	83,213,506
Additions	13,083	232,000	245,083
31 December 2017	74,495,724	8,962,865	83,458,589
<b>Amortisation</b>			
1 January 2016	42,293,929	-	42,293,929
Amortisation for the year	4,543,322	-	4,543,322
31 December 2016	46,837,251	-	46,837,251
Amortisation for the year	7,182,555	-	7,182,555
31 December 2017	54,019,806	-	54,019,806
<b>Net book value</b>			
31 December 2016	27,645,390	8,730,865	36,376,255
31 December 2017	20,475,918	8,962,865	29,438,783
Remaining amortisation period as at 31 December 2017			2.5 years

As at 31 December 2017, the Company has computer software which has been fully amortised but are still in use. The gross carrying amount before deducting accumulated amortisation, amounting to approximately Baht 29.50 million (2016: 15.78 million).

## 14. Deferred tax assets/liabilities and income tax expenses

### 14.1 Deferred tax assets/liabilities

As of 31 December 2017 and 2016, the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities as at 31 December 2017 and 2016 are as follows:

(Unit: Baht)				
	Change in deferred tax assets or liabilities that are recognised in profit or loss for the years ended			
	31 December		31 December	
	2017	2016	2017	2016
<b>Deferred tax assets</b>				
Allowance for doubtful accounts	10,671,408	8,089,878	2,581,530	1,095,294
Employment benefit obligation	3,566,186	3,279,531	524,211	1,176,526
Unearned premium reserves	31,488,628	27,667,871	3,820,757	(9,602,689)
Incurred but not reported loss reserves (IBNR)	11,084,545	14,697,922	(3,613,377)	3,895,349
Claims reserves	59,260,573	73,614,877	(14,354,304)	8,841,657
Allowance for impairment of investments in securities	166,874	166,874	-	-
Deficit on changes in value of investments - available-for-sale securities	-	1,662,886		
Total	116,238,214	129,179,839		
<b>Deferred tax liabilities</b>				
Surplus on change in value of available-for-sale investments	3,922,427	-		
Total	3,922,427	-		
<b>Deferred tax assets - net</b>	112,315,787	129,179,839		
Change in deferred tax assets or liabilities that are recognised in profit or loss			(11,041,183)	5,406,137

### 14.2 Income tax expenses

Corporate income tax for the years ended 31 December 2017 and 2016 has been calculated at the rate of 20% of profit before income tax, after adding back certain provisions and expenses which are disallowable for tax computation purposes, and deducting dividend income which is exempted from tax.

Income tax expenses for the years ended 31 December 2017 and 2016 comprise the following:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
<b>Current income tax:</b>		
Current income tax charge for the year	5,947,422	12,114,347
<b>Deferred tax:</b>		
Relating origination and reversal of temporary differences	11,041,183	(5,406,137)
Income tax expenses as reported in the statements of comprehensive income	<u>16,988,605</u>	<u>6,708,210</u>

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2017 and 2016 are as follows:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Deferred tax relating to		
Gain or loss on re-measuring available-for-sale investments	5,585,313	10,074,711
Actuarial gain	237,556	1,368,485
Total	<u>5,822,869</u>	<u>11,443,196</u>

The reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied with applicable tax rate for the years ended 31 December 2017 and 2016 are as follow:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Accounting profit before income tax	<u>93,057,714</u>	<u>47,090,605</u>
Applicable tax rate	20%	20%
Accounting profit before income tax multiplied by applicable tax rate	18,611,543	9,418,121
Tax effect of		
Non-deductible expenses	1,011,299	260,065
Exempted income	<u>(2,634,237)</u>	<u>(2,969,976)</u>
Income tax expenses reported in the statements of comprehensive income	<u>16,988,605</u>	<u>6,708,210</u>

## 15. Insurance contract liabilities

(Unit: Baht)

	2017		
	Insurance	Liabilities on	
	contract liabilities	reinsurance	Net
Claims reserves and outstanding claims			
- Claims incurred and reported	727,266,491	(354,763,223)	372,503,268
- Claims incurred but not reported	82,326,811	(26,904,084)	55,422,727
Premium reserves			
- Unearned premium reserves	1,168,283,650	(500,479,907)	667,803,743
Total	1,977,876,952	(882,147,214)	1,095,729,738

(Unit: Baht)

	2016		
	Insurance	Liabilities on	
	contract liabilities	reinsurance	Net
Claims reserves and outstanding claims			
- Claims incurred and reported	710,258,894	(274,876,560)	435,382,334
- Claims incurred but not reported	105,431,723	(31,942,114)	73,489,609
Premium reserves			
- Unearned premium reserves	1,041,701,858	(428,339,135)	613,362,723
Total	1,857,392,475	(735,157,809)	1,122,234,666

During the years 2017 and 2016, the management of the Company entered into reinsurance agreements in order to mitigate insurance risk. Although positions are managed on a net basis by management, the management still requires to disclose insurance contract liabilities on both a gross and net basis in order to provide a comprehensive set of disclosures.

### 15.1 Claims reserves and outstanding claims

(Unit: Baht)

For the years ended 31 December

	2017	2016
Balance - beginning of the year	815,690,617	740,190,805
Claims expenses for the year	1,272,042,049	1,198,331,061
Change in claims reserves and assumptions	(85,281,749)	(15,984,680)
Claims expenses paid during the year	(1,192,857,615)	(1,106,846,569)
Balance - end of the year	809,593,302	815,690,617

As at 31 December 2017 and 2016, the Company has claim reserves and outstanding claims under the reinsurance contracts of Baht 4.72 and Baht 5.21 million, respectively.

## 15.2 Claims development table

(a) Gross claims table

(Unit: Baht)

[illegible]

## (b) Net claims table

									(Unit: Baht)
Accident year / Reporting year	Prior year 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Claims estimates:									
- As at accident year		721,324,875	538,390,816	666,585,006	652,427,451	708,061,685	731,478,999	664,139,194	
- Next one year		695,655,662	560,267,815	679,806,716	666,240,546	714,236,036	719,031,821		
- Next two years		656,087,984	550,835,320	650,315,912	629,202,545	651,043,632			
- Next three years		647,250,794	549,588,126	650,515,256	621,847,860				
- Next four years		647,457,126	549,470,603	648,707,289					
- Next five years		647,287,891	542,017,351						
- Next six years		654,939,921							
Ultimate claims reserves	2,865,896,586	654,939,921	542,017,351	648,707,289	621,847,860	651,043,632	716,103,927	702,506,301	7,403,062,867
Cumulative payment to date	2,864,638,663	646,295,846	539,730,531	647,389,044	619,164,159	637,757,468	652,679,587	465,116,726	7,072,772,024
Total claims reserves and outstanding claims	1,257,923	8,644,075	2,286,820	1,318,245	2,683,701	13,286,164	63,424,340	237,389,575	330,290,843
Claims reserves under inward treaty									1,002,791
Excess of loss reinsurance									(26,910,747)
Unallocated loss adjustment expenses									19,983,514
Incurred and agreed claims payable									43,790,626
Reserve for P'Chang project									59,768,968
Total claims reserves and outstanding claims after reinsurance									427,925,995

## 15.3 Criteria and assumptions

In estimating claims liabilities, the Company uses a generally accepted actuarial method. Assumptions used in calculating reserve for insurance contract liabilities are as follows:

### (a) Assumptions relating to claims experience

The Company's calculation of insurance contract liabilities relies on the claims development history to develop estimates of the Company's claim liabilities that do not reflect the time value of money.

For the direct and facultative business, the Company uses the reported loss development method to calculate the claims liability, which assumes that the relative change in a given accident year's cumulative incurred claims estimates or cumulative paid claims from one development year to the next is constant. This method assumes implicitly that the relative adequacy of the Company's outstanding reserves has been consistent over time. By referring to these historical loss development factors, the Company can select appropriate loss development factors for use in projecting the actual cumulative incurred claims for any accident year to estimate the ultimate loss.

For the inward treaty reinsurance business, the Company assumes that the IBNR reserve and case reserve of treaty business share a similar relationship with their direct business counterparts.

For direct business for which the loss development triangle data is too volatile, the Company adopts the loss ratio method to estimate its claims liability.

(b) Assumptions relating to related expenses

In determining the unallocated loss adjustment expenses (ULAE), the Company uses the historical annual ULAE of the past 10 years to calculate the ULAE ratio, assuming that half of the unallocated claims expenses are incurred when the claims file is opened and the remaining half are incurred when the claims are closed. All calculations are performed on a gross of reinsurance basis, as reinsurers typically do not assume a share of ULAE.

#### 15.4 Unearned premium reserves

	(Unit: Baht)	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Balance - beginning of the year	1,041,701,858	926,416,410
Premium written for the year	2,259,660,435	2,070,844,504
Premium earned for the current year	(2,133,078,643)	(1,955,559,056)
Balance - end of the year	1,168,283,650	1,041,701,858

#### 16. Due to reinsurers

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Amounts withheld on reinsurance	390,811,619	282,475,492
Amounts due to reinsurers	70,903,716	99,303,946
Total due to reinsurers	461,715,335	381,779,438

#### 17. Employee benefit obligations

Movement of long-term employee retirement benefit for the years ended 31 December 2017 and 2016 consist of:

	(Unit: Baht)	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Employee benefit obligation at the beginning of year	14,800,568	17,357,450
Recognised in profit or loss		
Current service cost	4,776,122	4,227,049
Interest cost	424,712	473,804
Benefit paid during the year	(1,158,210)	(415,310)
Recognised in other comprehensive income		
Actuarial gain		
Demographic assumptions changes	(395,110)	(2,055,029)
Financial assumptions changes	(715,819)	(231,935)
Experience adjustments	(76,851)	(4,555,461)
Employee benefit obligation at the end of year	17,655,412	14,800,568



Long-term employee benefit expenses included in profit or loss was as follows:

	(Unit: Baht)	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Claims and losses adjustments expenses	718,711	414,084
Other underwriting expenses	445,507	209,907
Operating expenses	4,036,616	4,076,862
Total expenses recognised in profit or loss	5,200,834	4,700,853

As at 31 December 2017, the weighted average duration of the liabilities for long-term employee retirement benefit is 11 years, and the Company expects to pay Baht 1.18 million of long-term employee benefits during the next year.

Principal actuarial assumptions at the valuation date were as follows:

	2017	2016
	(% per annum)	(% per annum)
Discount rate	2.71	2.87
Future salary increasing rate	4.00 - 9.50	5.00
Employee turnover rate	0.00 - 35.00	0.00 - 31.00
Mortality rate	100	100

The result of sensitivity analysis for significant assumptions that affect the present value of the long-term employee benefit obligation as at 31 December 2017 and 2016 are summarised below:

	(Unit: Baht)			
	2017			
	Change	Amount Increase/(decrease)	Change	Amount Increase/(decrease)
Discount rate	Increase 1%	(1,508,190)	Decrease 1%	1,696,736
Salary increase rate	Increase 1%	1,737,464	Decrease 1%	(1,571,106)
Turnover rate	Increase 10%	(524,289)	Decrease 10%	598,671
Mortality rate	Increase 1 year	(73,140)	Decrease 1 year	65,462

(Unit: Baht)

2016				
	Change	Amount	Change	Amount
		Increase/(decrease)		Increase/(decrease)
Discount rate	Increase 1%	(1,379,812)	Decrease 1%	1,570,533
Salary increase rate	Increase 1%	1,521,122	Decrease 1%	(1,365,736)
Turnover rate	Increase 1%	(1,480,247)	Decrease 1%	360,146

## 18. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside to a statutory reserve at least 5% of its net profit after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10% of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution. At present, the statutory reserve has fully been set aside.

## 19. Operating expenses

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Personnel expenses	158,642,981	147,435,598
Premises and equipment expenses	75,933,541	85,033,266
Taxes and duties	4,440,235	3,008,393
Bad debts and doubtful accounts	13,100,986	5,691,258
Advertise and promotion expenses	31,029,456	7,708,101
Other operating expenses	44,646,866	44,346,646
Total operating expenses	327,794,065	293,223,262

## 20. Expenses by nature

Expense by nature are comprised significant expense as follows:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Net claims and losses adjustment expenses	598,737,792	727,232,104
Personnel expenses	188,597,184	179,401,581
Commissions and brokerage expenses	358,751,943	324,567,694
Other underwriting expenses	278,297,720	257,962,537
Premises and equipment expenses	75,933,541	85,033,266
Advertise and promotion expenses	31,029,456	7,708,101
Other operating expenses	62,188,087	53,046,297
Total expenses	1,593,535,723	1,634,951,580

## 21. Provident fund

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Employee contributed to the fund monthly at the rate of 3% of their basic salaries, and the Company contributed at rates of 3% or 5% of their basic salaries, based on the length of employment. The fund, which is managed by TISCO Asset Management Company Limited, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the year 2017, the Company contributed approximately Baht 4.33 million (2016: Baht 4.64 million) to the fund.

## 22. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit for the year (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares and preference shares held by third parties in issue during the year.

## 23. Dividend paid

During the year, the Company declared the following dividend.

Dividend	Approved by	Total dividend (Million Baht)	Dividend per share (Baht)
Final dividend from 2016 retained earnings	Annual General Meeting of the shareholders No. 1/2560 on 26 April 2017	16.45	0.70
Final dividend from 2015 retained earnings	Annual General Meeting of the shareholders No. 1/2559 on 20 April 2016	6.82	0.29

## 24. Related party transactions

During the years, the Company had significant business transactions with related party. Such transactions, which are summarised below, arose in the ordinary course of business and were concluded on commercial terms and bases agreed upon between the Company and those related party.

(Unit: Baht)

	For the years ended		
	31 December		
	2017	2016	Transfer pricing policy
Transactions with related companies			
Premium written	1,474,931	1,599,443	Normal commercial terms for underwriting
Rental and service expenses	-	9,664,312	At average rate of Baht 432 per square meter per month

The balances of the accounts as at 31 December 2017 and 2016 between the Company and that related company are as follows:

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
<b>Balances with related party</b>		
Danu Thai Holding Co., Ltd.*		
(Common directors, and through mutual shareholdings)		
Investments in ordinary shares	-	6,000,000

\* On 23 January 2017, the Company disposed of all its shares of Danu Thai Holding Co., Ltd.

### Directors and management's benefits

During the years ended 31 December 2017 and 2016, the Company had employee benefit expenses payable to their directors and management as below.

	(Unit: Baht)	
	2017	2016
Short-term employee benefits	33,696,038	28,727,913
Employee retirement benefits	5,190,958	993,985
Total	38,886,996	29,721,898

## 25. Assets pledged and reserved with the Registrar

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had the following assets pledged and reserved with the Registrar of the Office of Insurance Commission in accordance with the Non-life Insurance Act.

		(Unit: Million Baht)			
		2017		2016	
		Amortised cost	Fair value	Amortised cost	Fair value
<b>Assets pledged</b>					
Government bonds		14.04	14.11	14.27	14.59
<b>Assets reserved</b>					
Government bonds		179.53	188.65	151.46	155.52
Total assets pledged and reserved with the Registrar		193.57	202.76	165.73	170.11

## 26. Contribution to General Insurance Fund

		(Unit: Baht)	
		For the years ended 31 December	
		2017	2016
Accumulated General Insurance fund at the beginning of the year		29,485,391	24,308,451
Contribution during the year		5,649,149	5,176,940
Accumulated General Insurance fund at the end of the year		35,134,540	29,485,391

## **27. Segment information**

Operating segment information is reported in a manner consistent with the internal reports that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to make decisions about the allocation of resources to the segment and assess its performance. The Managing Director has been identified as chief operating decision maker.

For management purposes, the Company are organised into business units based on its products and operating activities. The business divides activities from which it derives its major revenue into two main categories, which are non-life insurance and investment, as detail below.

- The non-life insurance segment is divided into 5 types, which are Fire insurance, Marine and transportation insurance, Motor insurance, Personal accident and health insurance, and Miscellaneous insurance
- The investment segment is the business unit responsible for the Company's cash management, including making securities investment decisions.

The chief operating decision maker monitors the operating results of the business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and assessing performance. Segment performance is measured based on revenue and operating profit or loss (before income tax) comparing with the plan and budget and on a basis consistent with that used to measure operating profit or loss in the financial statements. However, the chief operating decision maker manages the Company's assets as a whole, and not separately based on business segment.

The following tables present revenue and profit before tax information regarding the Company's operating segments for the years ended 31 December 2017 and 2016.

(Unit: Baht)

For the year ended 31 December 2017

	Fire	Marine and transportation	Motor	Personal accident and health	Miscellaneous	Total
<b>Underwriting segment</b>						
<b>Underwriting income</b>						
Gross premium written	150,769,171	54,906,776	1,425,278,937	456,310,369	172,395,182	2,259,660,435
Less: Premium ceded to reinsurers	(74,694,130)	(20,971,243)	(541,496,898)	(214,588,752)	(132,007,903)	(983,758,926)
Net premium written	76,075,041	33,935,533	883,782,039	241,721,617	40,387,279	1,275,901,509
Add (less): Unearned premium reserves (increase) decrease from prior year	3,796,657	(5,569,557)	(59,539,709)	5,363,404	1,508,185	(54,441,020)
Net earned premium	79,871,698	28,365,976	824,242,330	247,085,021	41,895,464	1,221,460,489
Fees and commissions income from reinsurance	28,820,397	4,863,049	204,595,103	78,298,710	50,665,471	367,242,730
<b>Total underwriting income</b>	108,692,095	33,229,025	1,028,837,433	325,383,731	92,560,935	1,588,703,219
<b>Underwriting expenses</b>						
Gross claims and losses adjustments expenses	18,168,073	18,233,931	728,463,286	286,754,651	115,073,838	1,166,693,779
Less: Claims recovery from reinsurers	(3,476,487)	(5,701,210)	(318,428,867)	(130,003,694)	(90,864,124)	(548,474,382)
Commissions and brokerages expenses	30,058,912	6,398,179	229,151,133	65,772,549	27,371,170	358,751,943
Other underwriting expenses	17,965,368	5,446,360	185,240,768	76,117,645	4,000,177	288,770,318
<b>Total underwriting expenses</b>	62,715,866	24,377,260	824,426,320	298,641,151	55,581,061	1,265,741,658
	45,976,229	8,851,765	204,411,113	26,742,580	36,979,874	322,961,561
Operating expenses						(327,794,065)
<b>Loss from underwriting before other income</b>						(4,832,504)
Other income						21,865,729
<b>Profit from underwriting segment</b>						17,033,225
<b>Investments segment</b>						
Investment income						48,160,655
Gain on investments						27,863,834
<b>Profit from investments segment</b>						76,024,489
<b>Profit before income tax</b>						93,057,714

(Unit: Baht)

For the year ended 31 December 2016

	Fire	Marine and transportation	Motor	Personal accident and health	Miscellaneous	Total
<b><u>Underwriting segment</u></b>						
<b>Underwriting income</b>						
Gross premium written	156,666,216	28,362,343	1,237,667,925	446,646,327	201,501,693	2,070,844,504
Less: Premium ceded to reinsurers	(76,635,035)	(7,574,587)	(430,641,209)	(206,897,779)	(161,537,473)	(883,286,083)
Net premium written	80,031,181	20,787,756	807,026,716	239,748,548	39,964,220	1,187,558,421
Add (less): Unearned premium reserves (increase) decrease from prior year	(3,416,728)	(7,292,362)	116,689,178	(9,441,871)	3,914,030	100,452,247
Net earned premium	76,614,453	13,495,394	923,715,894	230,306,677	43,878,250	1,288,010,668
Fees and commissions income from reinsurance	29,996,794	2,384,963	161,627,719	71,235,303	59,036,889	324,281,668
<b>Total underwriting income</b>	<b>106,611,247</b>	<b>15,880,357</b>	<b>1,085,343,613</b>	<b>301,541,980</b>	<b>102,915,139</b>	<b>1,612,292,336</b>
<b>Underwriting expenses</b>						
Gross claims and losses						
adjustments expenses	21,926,433	6,632,242	727,495,961	276,340,485	85,260,502	1,117,655,623
Less: Claims recovery from reinsurers	(9,393,848)	(3,185,216)	(152,861,101)	(131,072,181)	(70,396,892)	(366,909,238)
Commissions and brokerages expenses	32,743,623	3,513,941	196,079,700	60,801,670	31,428,760	324,567,694
Other underwriting expenses	11,223,250	1,515,356	174,100,615	77,269,786	2,305,232	266,414,239
<b>Total underwriting expenses</b>	<b>56,499,458</b>	<b>8,476,323</b>	<b>944,815,175</b>	<b>283,339,760</b>	<b>48,597,602</b>	<b>1,341,728,318</b>
	<b>50,111,789</b>	<b>7,404,034</b>	<b>140,528,438</b>	<b>18,202,220</b>	<b>54,317,537</b>	<b>270,564,018</b>
Operating expenses						(293,223,262)
<b>Loss from underwriting before other income</b>						<b>(22,659,244)</b>
Other income						15,157,569
<b>Loss from underwriting segment</b>						<b>(7,501,675)</b>
<b><u>Investments segment</u></b>						
Investment income						49,233,978
Gain on investments						5,358,302
<b>Profit from investments segment</b>						<b>54,592,280</b>
<b>Profit before income tax</b>						<b>47,090,605</b>

Profit or loss for each segment does not include income tax expenses because the chief operating decision maker manages on a group basis and are not allocated to individual business segments.

The Company does not present the assets and liabilities of each segment because the chief operating decision maker manages the Company's assets as a whole, and not separately based on business segment.



## **Geographic information**

The Company is operated its business in Thailand only, as a result, all of the revenues and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned geographical reportable.

## **Major customers**

For the years 2017 and 2016, the Company has no major policy holder with premium written at 10 percent or more of an entity's premium written.

## **28. Commitments and contingent liabilities**

### **28.1 Capital commitments**

As at 31 December 2017, the Company had capital commitments of approximately Baht 5.19 million relating to acquisition of computer systems (2016: Baht 5.13 million).

### **28.2 Operating lease commitments**

The Company has entered into several lease agreements in respect of the lease of building, equipment and service agreements. The terms of the agreements are generally between 1 and 5 years. As at 31 December 2017, future minimum lease payments required under these non-cancellable operating leases and services contracts are as follows:

	<u>Million Baht</u>
Payable within:	
Less than 1 year	20.01
1 to 5 years	8.57

### **28.3 Litigation**

As at 31 December 2017, the Company has been sued for damages totaling approximately Baht 198.73 million as insurer. Total claims in these cases, to the extent that these do not exceed the sum insured per the relevant policies, and after recoveries from reinsurers, amounted to Baht 32.91 million. These cases are not yet finalised but the Company has set aside provision for potential loss in the financial statements amounting to Baht 32.34 million, which the Company's management believes is adequate.

## 29. Non-life insurance company's risks

### 29.1 Insurance risk

The Company's operations relate directly to the protection of the insured from various types of risk. The Company therefore has various ways of mitigating the underwriting risk, including reinsurance and has in place underwriting policies that are regularly reviewed by the relevant management. The underwriting department are responsible for detailed and careful evaluation, surveying, and analysis of risk in order to ensure it is appropriate given with the Company's acceptable risk levels, and for the preparation of regular underwriting reports to the senior management for review and for suggesting policy improvements to maximize efficiency, enable the Company to meet its obligations to the insured promptly and fairly and to mitigate risks that may affect the amounts of claims and the expected future cash inflows.

The Company sets premium rates that are appropriate to the level of risk, using statistics and assumptions about the frequency and severity of peril that accord with standard actuarial methodology for each product, which is a key factor in setting appropriate and competitive prices.

The Company diversifies its underwriting risk for all types of insurance, especially for policies with a high sum insured, via internal and foreign reinsurance companies, and mostly selects reinsurance companies with credit ratings of not less than A or Capital Adequacy Ratios that are in line with OIC requirements, to ensure that the insured will not be affected by catastrophes with a widespread impact, either in financial terms or in terms of the size of the event, and to mitigate the risk exposure of the Company.

Concentration of insurance contract liabilities as at 31 December 2017 and 2016, segregated by insurance type are shown below.

	2017			2016		
	Gross premium reserve	Outward premium reserve	Net	Gross premium reserve	Outward premium reserve	Net
Fire	78	(31)	47	84	(33)	51
Marine and transportation	23	(6)	17	15	(3)	12
Motor	755	(294)	461	609	(208)	401
Personal accident and health	217	(97)	120	221	(96)	125
Miscellaneous	95	(72)	23	112	(88)	24
Total	1,168	(500)	668	1,041	(428)	613

(Unit: Million Baht)

	2017			2016		
	Gross loss	Outward	Net	Gross loss	Outward	Net
	reserve	loss reserve		reserve	loss reserve	
Fire	20	(11)	9	24	(13)	11
Marine and transportation	13	(6)	7	4	(2)	2
Motor	477	(142)	335	506	(90)	416
Personal accident and health	70	(27)	43	97	(38)	59
Miscellaneous	230	(196)	34	185	(164)	21
Total	810	(382)	428	816	(307)	509

The following analysis is performed for reasonably possible movements in key assumptions, showing the impact on gross and net liabilities. The risks are caused from frequency and severity of loss, or unexpected loss adjustment expenses.

The result of sensitivity analysis for assumption that effect the loss reserves as at 31 December 2017 and 2016 are summarised below.

(Unit: Million Baht)

2017					
Assumption	Increase				
	(decrease) in	Increase	Increase	Increase	
	gross claim	(decrease) in net	(decrease) in	(decrease) in	
change	liabilities	claim liabilities	profit before tax	equity	
Loss ratio	+1%	16.3	9.2	(9.2)	(7.4)
Loss ratio	-1%	(16.3)	(6.6)	6.6	5.3
Loss development factor	+1%	2.3	2.3	(2.3)	(1.8)
Loss development factor	-1%	(2.3)	(2.3)	2.3	1.8

(Unit: Million Baht)

2016					
Assumption	Increase				
	(decrease) in	Increase	Increase	Increase	
	gross claim	(decrease) in net	(decrease) in	(decrease) in	
change	liabilities	claim liabilities	profit before tax	equity	
Loss ratio	+ 10 %	135	87	(87)	(70)
Loss ratio	- 10 %	(130)	(82)	82	66
Loss development factor	+ 1 %	21	14	(14)	(11)
Loss development factor	- 1 %	(21)	(14)	14	11

## **29.2 Risk management**

### **(a) Credit risk**

Credit risk is the risk that the Company may suffer a financial loss as a result of a counterparty's inability to comply with the terms. The Company is exposed to credit risk primarily with respect to premium receivables, reinsurance assets, reinsurance receivables and loans. The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the book value less allowance for doubtful debt as presented in the statement of financial position.

The Company's credit risk management policy incorporates a system for regular monitoring and reporting on the status of overdue insurance premiums. Moreover, analysis is employed to ensure the consistent selection of counterparties that operate their businesses efficiently and that the controls in place over the collection of insurance premiums are in accordance with the regulations on premium collection set by the Office of Insurance Commission. The Company also has a strict policy to enter into reinsurance contracts only with reinsurance companies that have a credit rating of at least A or a Capital Adequacy Ratio that is in line with OIC requirements.

### **(b) Market risk**

Market risk is the risk that changes in interest rates, foreign exchange rates and securities prices may have an effect on the Company's financial position. The Company had no financial instruments denominated in foreign currencies; market risk is therefore confined only to interest rate risk and equity position risk.

The Company manages market risk by managing and controlling all types of investment in compliance with OIC requirements. In addition, the Company closely monitors and reports on movements in financial and economic risk factors in order to stay aware of the impact to the Company's asset and investment valuations in various situations and consider this in maximising the returns of these investments.

(1) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of assets and liabilities will fluctuate due to changes in market interest rates.

Significant assets and liabilities as at 31 December 2017 and 2016 classified by type of interest rate are summarised in the table below, with those assets and liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

(Unit: Million Baht)

	2017						
	Fixed interest rates						
	The repricing period or maturity date						
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Floating interest rate	Non-interest bearing	Total	Interest rate (% p.a.)
<b><u>Financial assets</u></b>							
Cash and cash equivalents	-	-	-	153.5	8.6	162.1	0.10 - 0.75
Investments in securities							
Government and state							
enterprise securities	106.4	31.9	130.5	-	-	268.8	1.0 - 6.80
Private enterprise securities	55.5	195.0	129.6	-	430.0	810.1	2.16 - 5.18
Deposits at banks which amounts							
maturing in over 3 months	545.0	-	-	-	-	545.0	0.55 - 1.75
Loans	-	-	-	0.9	-	0.9	0.75 - 1.75
<b><u>Assets under insurance contract</u></b>							
Premium receivables	-	-	-	-	296.0	296.0	-
Reinsurance assets - claims							
reserves	-	-	-	-	381.7	381.7	-
Reinsurance receivables	-	-	-	-	90.6	90.6	-
<b><u>Liabilities under insurance contract</u></b>							
Insurance contract liabilities - claims							
reserves and outstanding claims	-	-	-	-	809.6	809.6	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	461.7	461.7	-

(Unit: Million Baht)

	2016						
	Fixed interest rates						
	The repricing period or maturity date						
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Floating interest rate	Non-interest bearing	Total	Interest rate (% p.a.)
<b><u>Financial assets</u></b>							
Cash and cash equivalents	-	-	-	140.5	0.4	140.9	0.10 - 0.75
Investments in securities							
Government and state							
enterprise securities	46.7	140.3	130.2	-	-	317.2	2.80 - 5.13
Private enterprise securities	35.3	149.9	96.4	-	418.5	700.1	1.85 - 6.20
Deposits at banks which amounts							
maturing in over 3 months	350.6	15.0	-	-	-	365.6	0.55 - 1.95
Loans	-	-	-	1.0	-	1.0	0.75 - 2.15
<b><u>Assets under insurance contract</u></b>							
Premium receivables	-	-	-	-	309.1	309.1	-
Reinsurance assets - claims							
reserves	-	-	-	-	306.8	306.8	-
Reinsurance receivables	-	-	-	-	134.0	134.0	-
<b><u>Liabilities under insurance</u></b>							
<b><u>contract</u></b>							
Insurance contract liabilities - claims							
reserves and outstanding claims	-	-	-	-	815.7	815.7	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	381.8	381.8	-

## (2) Equity position risk

Equity position risk is the risk that changes in the market prices of equity securities will result in fluctuations in revenues and in the values of financial assets.

As at 31 December 2017 and 2016, the Company has risk from its investments in securities of which the price will change with reference to market conditions.

## (c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will be unable to liquidate its financial assets and/or procure sufficient funds to discharge its obligations in a timely manner, resulting in the occurrence of a financial loss.

The Company manages liquidity risk by managing the premium collection process to minimise the collection period and maximise the amount collected. To ensure that the Company has sufficient liquidity to meet possible future obligations, including claims expenses and operating expenses, investments are time appropriately and liquidity risk is managed by securing alternative sources of funds, such as bank overdraft accounts.

Counting from the financial position date, the periods to maturity of assets and liabilities held as at 31 December 2017 and 2016 are as follows:

(Unit: Million Baht)

	2017					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
<b><u>Financial assets</u></b>						
Cash and cash equivalents	162.1	-	-	-	-	162.1
Investments in securities	428.0	706.9	226.9	260.1	2.0	1,623.9
Loans	-	-	0.9	-	-	0.9
<b><u>Assets under insurance</u></b>						
<b><u>contract</u></b>						
Premium receivables	-	296.0	-	-	-	296.0
Reinsurance assets -						
claims reserves	-	217.1	118.0	46.6	-	381.7
Reinsurance receivables	-	90.6	-	-	-	90.6
<b><u>Liabilities under</u></b>						
<b><u>insurance contract</u></b>						
Insurance contract liabilities						
- claims reserves and						
outstanding claims	-	494.7	258.4	56.5	-	809.6
Due to reinsurers	-	461.7	-	-	-	461.7

(Unit: Million Baht)

	2016					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
<b><u>Financial assets</u></b>						
Cash and cash equivalents	140.9	-	-	-	-	140.9
Investments in securities	410.4	432.6	305.3	226.6	8.0	1,382.9
Loans	-	-	1.0	-	-	1.0
<b><u>Assets under insurance</u></b>						
<b><u>contract</u></b>						
Premium receivables	-	309.1	-	-	-	309.1
Reinsurance assets -						
claims reserves	-	243.3	63.5	-	-	306.8
Reinsurance receivables	-	134.0	-	-	-	134.0
<b><u>Liabilities under</u></b>						
<b><u>insurance contract</u></b>						
Insurance contract liabilities						
- claims reserves and						
outstanding claims	-	619.4	196.3	-	-	815.7
Due to reinsurers	-	381.8	-	-	-	381.8

## 29.3 Fair value

As of 31 December 2017 and 2016, the Company had assets measured at fair value, and had assets measured at cost but have to disclose fair value, using different levels of inputs as follows:

(Unit: Million Baht)

	2017				
	Book	Fair value			
	value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b><u>Assets measured at fair value</u></b>					
Available-for-sale investments					
Debt instruments	448.4	-	448.4	-	448.4
Equity instruments	428.0	411.0	17.0	-	428.0
<b><u>Assets which fair value are disclosed</u></b>					
Cash and cash equivalents	162.1	162.1	-	-	162.1
Held-to-maturity investments					
Debt instruments	200.5	-	211.5	-	211.5
Deposits at banks which amounts					
maturing in over 3 months	545.0	545.0	-	-	545.0
Other investments	2.0	-	-	24.0	24.0
Loans	0.9	-	-	0.9	0.9

(Unit: Million Baht)

	2016				
	Book value	Fair value			
		Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b><u>Assets measured at fair value</u></b>					
Available-for-sale investments					
Debt instruments	350.3	-	350.3	-	350.3
Equity instruments	410.4	394.7	15.7	-	410.4
<b><u>Assets which fair value are disclosed</u></b>					
Cash and cash equivalents	140.9	140.9	-	-	140.9
Held-to-maturity investments					
Debt instruments	248.6	-	259.8	-	259.8
Deposits at banks which amounts					
maturing in over 3 months	365.6	365.6	-	-	365.6
Other investments	8.1	-	-	40.2	40.2
Loans	1.0	-	-	1.0	1.0



The fair value hierarchy of assets as at 31 December 2017 and 2016 presents according to Note 4.20 to the financial statements.

The method used for fair value measurement depends upon the characteristics of the assets. The Company establishes the fair value by adopting the following methods:

- a) For financial assets maturing in the short-term, which consist of cash and cash equivalents and deposits at banks, the fair value is estimated based on the book value presented in the statements of financial position.
- b) For investments in debt instruments, fair value is derived from quoted market prices or determined by using the yield curve as announced by the Thai Bond Market Association or other market.
- c) Investments in equity instruments are presented at fair market value or at a value determined using a generally accepted valuation methodology, if no market value is available.
- d) Fair value of loans carrying interest at floating rates and without significant credit risk is estimated based on book value presented in the statements of financial position.

During the current year, there were no transfers within the fair value hierarchy.

### **30. Capital management**

The primary objectives of the Company's capital management are to ensure that it has an appropriate financial structure in order to continue its business as a going concern, to provide a return to its shareholders and other related parties, and to maintain risk-based capital in accordance with Declaration of the OIC.

### **31. Events after the reporting period**

On 28 February 2018, a meeting of the Company's Board of Directors passed a resolution to propose for approval by the Annual General Meeting of the shareholders the payment of a dividend of Baht 1.00 per share from the net profit to the ordinary shareholders and those preference shareholders who had not exercised their right to convert their shares to ordinary shares, representing a total of 23,500,000 shares, or a total dividend of Baht 23.50 million.

### **32. Approval of financial statements**

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 28 February 2018.

# สำนักงานใหญ่ (กรุงเทพมหานคร)

## 13 สาขาบริการทั่วประเทศ



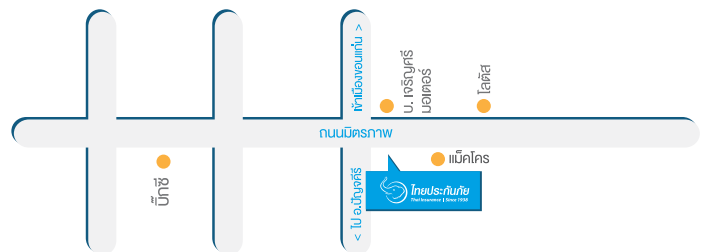
### สำนักงานใหญ่

34/3 อาคารไทยประกันภัย ซอยหลังสวน ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
กรุงเทพฯ โทร. 0-2613-0100 โทรสาร. 0-2652-2871-2



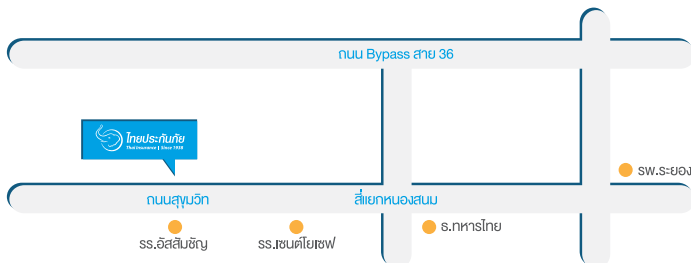
### สาขางอนแท่น

355/15-16 ถนนมิตรภาพ ต.โนนเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000  
โทร. 043-325-252 โทรสาร. 043-325-144



### สาขาระยอง

18/27-28 ถนนสุขุมวิท ต.เนินพระ อ.เมือง จ.ระยอง 21000  
โทร. 038-808-488-90 โทรสาร. 038-616-706



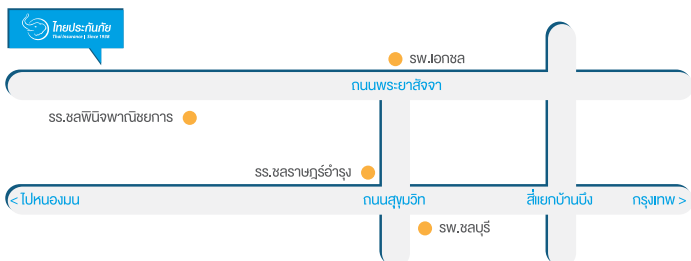
### สาขานครราชสีมา

1630/9 ถนนมิตรภาพ ต.โนนเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา 30000  
โทร. 044-259-620-2 โทรสาร. 044-259-520



### สาขาชลบุรี

74/24 หมู่ 3 ถนนพระยาสีจาง ต.บ้านสวน อ.เมือง จ.ชลบุรี 2000  
โทร. 038-288-145-8 โทรสาร. 038-288-14



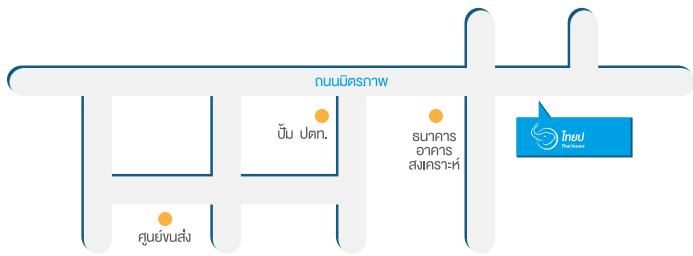
### สาขานครปฐม

1064/2 ถนนเพชรเกษม ต.สนามจันทร์ อ.เมือง จ.นครปฐม 73000  
โทร. 034-275-535-7 โทรสาร. 034-275-538



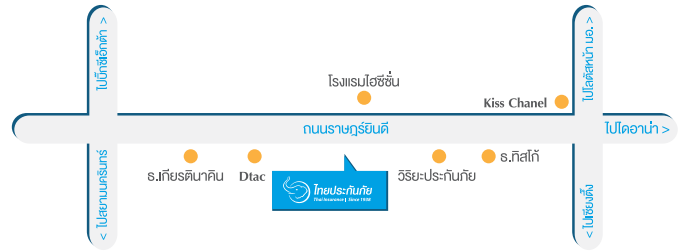
## ■ สาขาพิษณุโลก

811/43-44 ถนนมิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000  
โทร. 055-245-475-8 โทรสาร. 055-245-479



## ■ สาขาหาดใหญ่

26/23 ถนนราษฎร์ยี่สิบ ต.หาดใหญ่ อ.เมืองหาดใหญ่ จ.สงขลา 90110  
โทร. 074-209-750-2 โทรสาร. 074-209-753



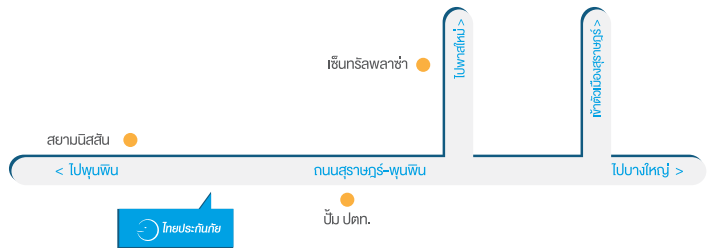
## ■ สาขาเชียงใหม่

158/7-8 ถนนเชียงใหม่-ลำปาง ต.ป่าตัน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 50300  
โทร. 053-220-430-3, 053-220-435 โทรสาร. 053-220-436



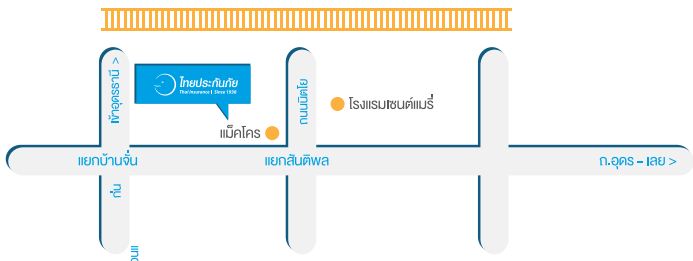
## ■ สาขาสุราษฎร์ธานี

80/3 ม.2 ถนนสุราษฎร์-พุมพิน ต.วัดประดู่ อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 84000  
โทร. 077-269-466-8 โทรสาร. 077-269-469



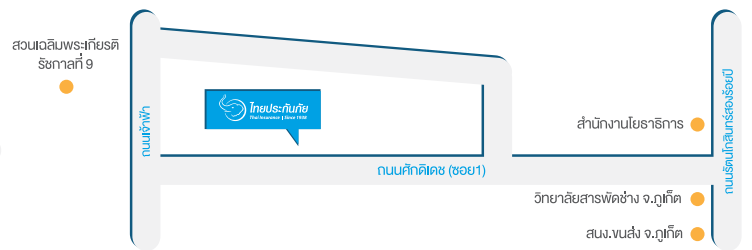
## ■ สาขาอุดรธานี

119/5 หมู่ที่ 14 ถนนนิคม ต.นาแก อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 41000  
โทร. 042-241-265-7 โทรสาร. 042-241-268



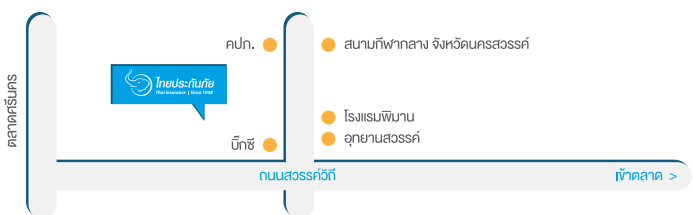
## ■ สาขากู๊ด

9/100 ถนนกิตติเดช (ซอย1) ต.ตลาดเหนือ อ.เมืองกู๊ด จ.กู๊ด 83000  
โทร. 076-242-355-7 โทรสาร. 076-242-358



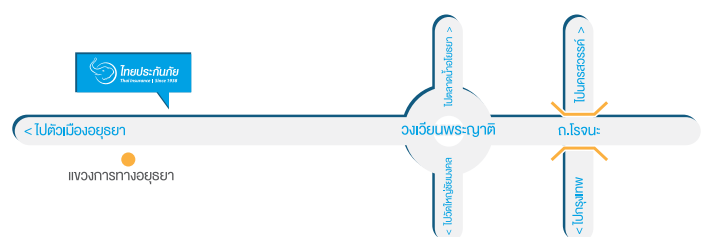
## ■ สาขานครสวรรค์

1250/7 ม.10 ถนนพหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000  
โทร. 056-371-962-4 โทรสาร. 056-371-965



## ■ สาขาอยุธยา

139/5 หมู่ที่ 3 ต.ไผ่สี อ.พระนครศรีอยุธยา จ.พระนครศรีอยุธยา 13000  
โทร. 035-234-560-2 โทรสาร. 035-234-563



# 80<sup>th</sup>

ไทยประกันภัย ก้าวสู่ปีที่ 80