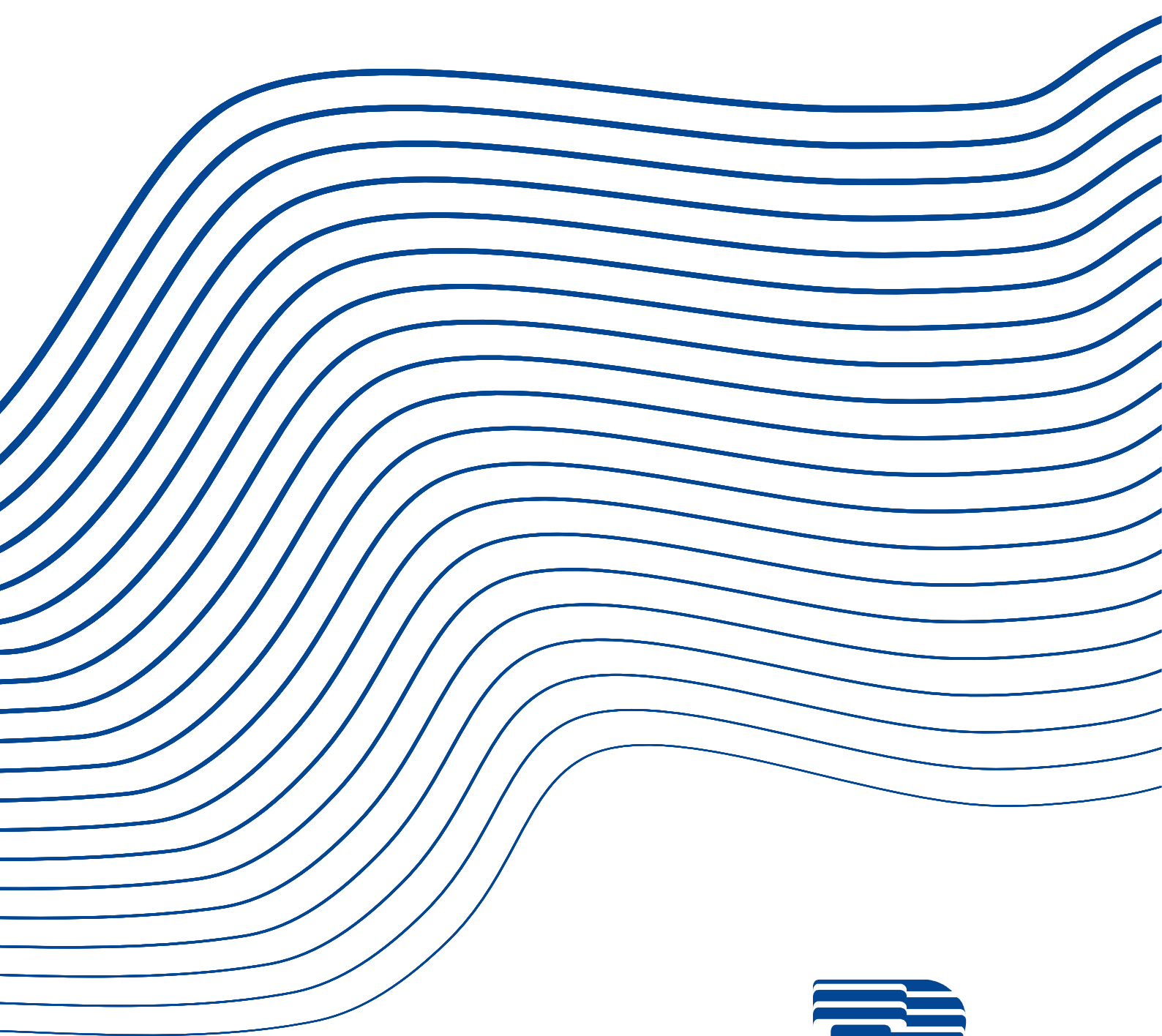


2017

ANNUAL REPORT

THAIRE LIFE ASSURANCE PCL



UNIQUE LIFE *RE*SOLUTIONS

สารบัญ Contents

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน Financial Highlights	1
สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ Letter to Shareholders	3
คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	5
นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ Policy and Overview of Business Operation	16
ลักษณะการประกอบธุรกิจ Business Structures and Types	22
ภาวะตลาดและการแข่งขัน Market Situation and Competition	30
ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	37
โครงสร้างองค์กร Organization chart	49
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management	50
การกำกับดูแลกิจการ Corporate Governance	72
ความรับผิดชอบต่อสังคม Corporate Social Responsibility	111
รายการระหว่างกัน Related Transactions	113
คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Operating Results	117
สถิติผลประกอบการและฐานะทางการเงิน Financial Information	133
รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements	135
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee Report	136
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Independent Auditor's Report	139
งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน Financial Statements and Notes to financial statements	146
ข้อมูลทั่วไป General Informantion	202

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

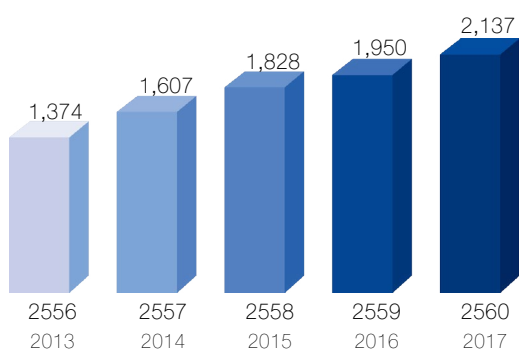
Financial Highlights

หน่วย : ล้านบาท
Unit : THB Million

ผลประกอบการ Operating Results				อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2558 2015	2559 2016	2560 2017	2559/2558 2016/2015	2560/2559 2017/2016
เบี้ยประกันภัยต่อรับ Gross written premium	1,851	1,975	2,157	6.7	9.2
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net written premium	1,828	1,950	2,137	6.7	9.6
กำไรก่อนภาษี Profit before tax	478	390	542	(18.4)	39.0
กำไรสุทธิ Net profit	389	322	436	(17.2)	35.4
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Net profit per share (THB)	0.65	0.54	0.73	(16.9)	35.2

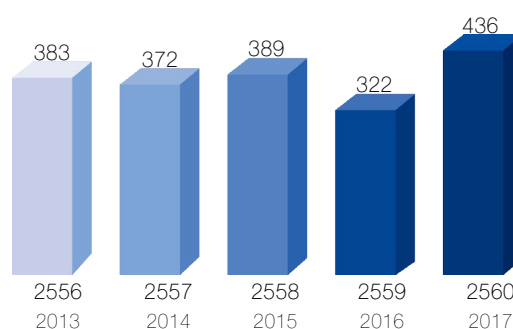
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ (ล้านบาท)

Net Written Premiums (THB Million)



กำไรสุทธิ (ล้านบาท)

Net Profit (THB Million)

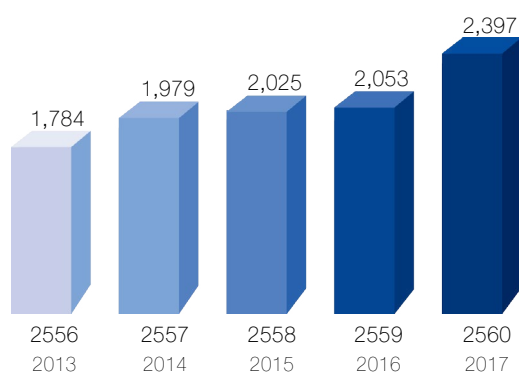


หน่วย : ล้านบาท
Unit : THB Million

ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี Financial Position at the End of Year				อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2558 2015	2559 2016	2560 2017	2559/2558 2016/2015	2560/2559 2017/2016
สินทรัพย์รวม Total assets	2,025	2,053	2,397	1.4	16.8
หนี้สินรวม Total liabilities	743	740	854	(0.4)	15.4
ทุนเรียกชำระแล้ว Share capital issued and paid-up	600	600	600	-	-
เงินกองทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้น Capital funds or shareholders' equity	1,282	1,313	1,543	2.4	17.5
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per Share (THB)	2.14	2.19	2.57	2.3	17.4
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (THB)	0.50	0.40	0.50	(20.0)	25.0

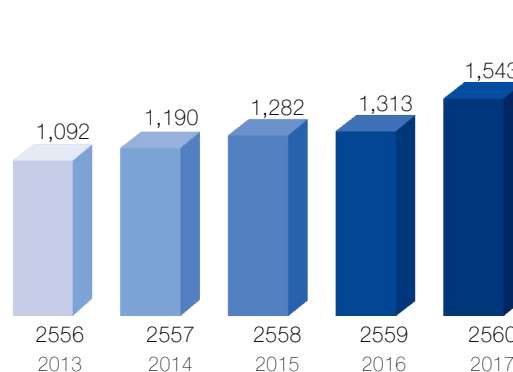
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)

Total Assets (THB Million)



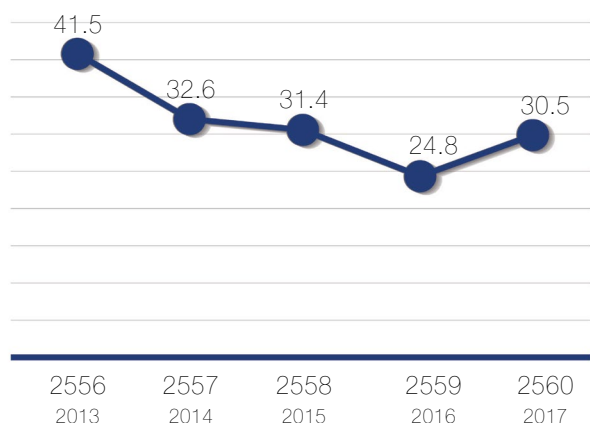
เงินกองทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)

Capital Funds or Shareholders' Equity (THB Million)

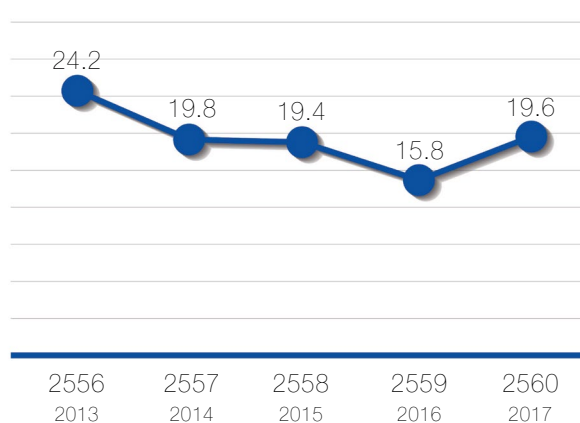


อัตราส่วนทางการเงิน Financial Ratios			
	2558 2015	2559 2016	2560 2017
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม Return on revenue	20.5	15.6	19.9
อัตราผลตอบแทนต่อเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Return on net written premium	21.3	16.5	20.4
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น Return on equity	31.4	24.8	30.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม Return on assets	19.4	15.8	19.6
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน Return on investment	3.6	5.3	4.6
อัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน Combined ratio	76.1	84.6	77.7

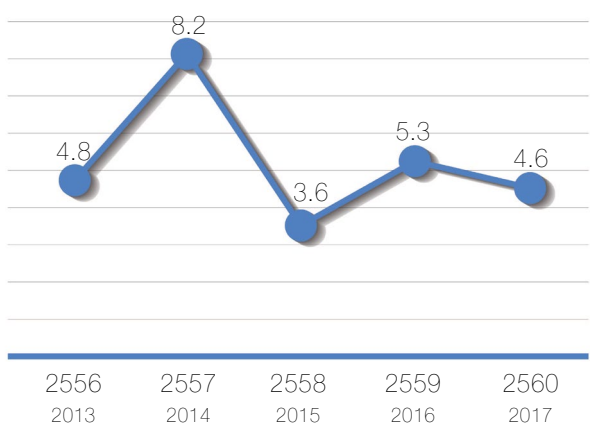
**อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)
Return on Equity (Percent)**



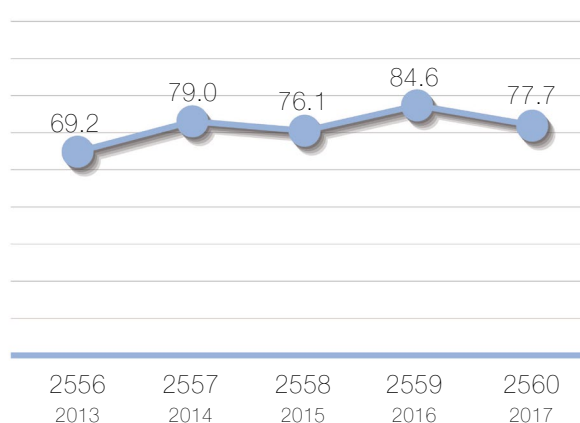
**อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)
Return on Assets (Percent)**



**อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ร้อยละ)
Return on Investments (Percent)**



**อัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ร้อยละ)
Combined Ratio (Percent)**



สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่

Letter to Shareholders

เรียน ผู้ถือหุ้น

ในปี พ.ศ. 2560 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงในหลายด้านของประเทศไทยไม่ว่าจะเป็นทางด้านของสังคมหรือทางด้านเศรษฐกิจ รวมถึงนโยบายของทางภาครัฐที่มุ่งผลักดันให้ประเทศไทยเข้าสู่ระบบดิจิทัลมากขึ้น ด้วยความร่วมมือของทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของผู้บริโภคในยุคปัจจุบัน ซึ่งจะได้จากการมุ่งพัฒนาโครงการไทยแลนด์ 4.0 ให้เป็นรูปธรรมมากขึ้นในปีที่ผ่านมา หรือการให้การสนับสนุนกลุ่ม Startup ที่คาดว่าจะสามารถสร้างประโยชน์ได้ในอนาคต สำหรับด้านเศรษฐกิจพบว่าเศรษฐกิจประเทศไทยอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวอย่างช้าๆตามสภาวะเศรษฐกิจโลกการขยายตัวของ GDP สำหรับปี พ.ศ.2560 สามารถขยายตัวประมาณร้อยละ 3.9 ใกล้เคียงกับที่คาดการณ์และปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน รุทธิกิจประกันชีวิตไทยในปี 2560 มีอัตราการเติบโตประมาณร้อยละ 5.9 มีเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งสิ้น 601,725 ล้านบาท

ในส่วนของผลการดำเนินงานธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตของบริษัทในปี 2560 พบว่าบริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ถือเป็นรายได้จำนวน 2,097 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6.7 เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้จากการรับประกันภัยต่อดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) จำนวน 1,150 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.0 และแบบร่วมพัฒนา (Non-Conventional Reinsurance) ด้านการประกันชีวิต ซึ่งประกอบด้วยประกันชีวิตประเภทสามัญ การประกันสินเชื่อเพื่อธุรกิจและสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และการประกันชีวิตกลุ่มจำนวน 519 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.1 และด้านประกันอุบัติเหตุและสุขภาพจำนวน 428 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 78.8 รวมเป็นเบี้ยประกันภัยต่อแบบร่วมพัฒนาจำนวน 947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 21.3 โดยมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมและแบบร่วมพัฒนาอยู่ที่ 55:45 เทียบกับสัดส่วนปีก่อนอยู่ที่ 60:40

จากผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นไปตามแผนที่ตั้งไว้แม้ว่าในช่วงเวลาที่ผ่านมามีปัจจัยที่ต้องเผชิญกับปัจจัยทั้งเชิงบวกและเชิงลบในหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนของธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราตารางมรณะไทย 2560 (TMO 2017) ที่มีการประกาศใช้จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ในเดือนกันยายนที่ผ่านมา และจะเห็นว่าอัตราการเติบโตการรับประกันภัยต่อแบบร่วมพัฒนามีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นมากกว่าการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม เนื่องจากกลยุทธ์หลักของบริษัทคือการมุ่งเน้นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลักเพื่อให้ลูกค้าได้รับประโยชน์อย่างแท้จริง และเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทอีกด้วย ในปีที่ผ่านมาทางบริษัทยังคงมุ่งเน้นการร่วมพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตสำหรับผู้สูงอายุ และประกันสุขภาพร่วมกับบริษัท

Dear Shareholders,

The year 2017 was the year of changes for Thailand in both social and economic aspects, including the government policy on pushing forward Thailand to enter into the digital systems. This policy, which was supported by both public and private sectors to respond to customers' changes, enhanced the focus on developing Thailand 4.0 Project during the past year as well as supporting startup groups to increase benefits in the future. The economy of Thailand, however, was slowly recovered along with global economic condition. The GDP growth for 2017 was almost the same rate as forecast at 3.9 percent, higher than the growth in previous year; while the growth rate for Thai life insurance business was approximately 5.9 percent, with total written premiums of THB 601,725 million.

For life reinsurance business in 2017, the revenue of THREL from net earned premiums amounted to THB 2,097 million, which was 6.7 percent increased from previous year. The earned premiums were from Conventional Reinsurance totaling THB 1,150 million, 3.0 percent decreased, and Non-Conventional Reinsurance, which included ordinary life insurance, commercial and housing credit insurance and group life insurance, totaling THB 519 million, 4.1 percent decreased; while the amount of accident and health insurance was THB 428 million, 78.8 percent increased. Total Non-Conventional Reinsurance increased by 21.3 percent from last year to THB 947 million. The ratio of premiums from Conventional Reinsurance versus Non-Conventional Reinsurance was 55:45, compared to 60:40 in the previous year.

The abovementioned performance was according to the Company's plan; no matter it faced many aspects of positive or negative factors. The negative factors were low interest rate, which had negative impact on THREL's investment; and the change of mortality rate in the Thai Mortality Table 2017 (TMO 2017), announced by the Office of Insurance Commission (OIC) in late September. The growth rate of Non-Conventional Reinsurance was increased more than that of Conventional Reinsurance due to THREL's core strategy that focused on response to customers' needs for their true benefit, which also helped increase the Company's competitive advantage. During last year, THREL still put an emphasis on cooperating with other life insurance companies

ประกันชีวิต เพื่อรองรับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุโดยสมบูรณ์ของประเทศไทย (Aged Society) และตอบสนองนโยบายการลดหย่อนภาษีจากประกันสุขภาพที่มีผลบังคับใช้ครั้งแรกในปี พ.ศ.2560 ทำให้บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยต่อด้านสุขภาพพวงปี พ.ศ.2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากความพยายามที่จะมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์รวมถึงบริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิต บริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญของการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจในระยะยาวทำให้บริษัทได้มีการร่วมลงทุนการประกอบธุรกิจประกันชีวิตในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งคาดว่าบริษัทประกันชีวิตที่เปิดใหม่จะสามารถเริ่มธุรกิจได้ภายในปี พ.ศ. 2561

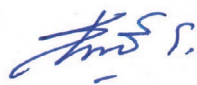
การเติบโตของบริษัทได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้น พันมิตรทางธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท และการทุ่มเทปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานทุกระดับทำให้บริษัทมีฐานะที่เข้มแข็งและมั่นใจว่าจะสร้างความเจริญก้าวหน้าขององค์กรให้ยั่งยืนต่อไป

ผมขอกล่าวขอบคุณต่อทุกท่านที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความเจริญก้าวหน้าของบริษัทและประสบความสำเร็จด้วยดีมาโดยตลอดมา ณ โอกาสนี้

to jointly develop life insurance for seniors and health insurance products in order to support Thailand's Aged Society as well as respond with Tax Deduction from Health Insurance Policy, which was initially enforced in 2017. As a result, the health reinsurance premiums of THREL in 2017, compared to previous year, were increased by 84.2 percent. Apart from the effort to focus on product development, including life reinsurance service, THREL also realized the importance of increasing long-term business opportunity, which resulted in investment in setting up a new joint life insurance company in Lao PDR. The newly opened life insurance company was expected to start operating in 2018.

With the support of shareholders and directors, business partners, and hard-working employees at all levels, the Company will continue to grow and maintain a strong market position resulting in sustainable prosperity.

I sincerely thank you everyone for being a part of this special and accomplishment operation. On behalf of everyone at Thaire Life, we are excited for the future of the company and all of the possibilities it may hold.



(นายสุทธิ รจิตรังสรรค์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่



(Mr.Sutti Rajitragson)
Director and President

คณะกรรมการบริษัท

Board of Directors

นายสุจินต์ หวังหลี่ (อายุ 81 ปี)

ประธานกรรมการ และ กรรมการลงทุน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ส.ค. 2542

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.22

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมไฟฟ้า)

Northrop Institute of Technology สหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Chairman 2000/2544
- Role of the Chairman Program (RCP)/2544
- Directors Certification Program (DCP)/2545
- Director Accreditation Program (DAP)/2556

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) รุ่นที่ 2 จัดโดยสำนักงาน คปภ.
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการบริหารงานพัฒนาเมือง “มหานคร” โดยสถาบันพัฒนาเมือง
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์ โดยสถาบันวิทยาการการค้า
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 9 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ส.ค.2542 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.ไทยริประกันชีวิต

พ.ค.2559 – ปัจจุบัน กรรมการลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2544 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.นวกิจประกันภัย

2550 – ปัจจุบัน ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร ที่ปรึกษา
คณะกรรมการลงทุน บมจ.นวกิจประกันภัย

2553 – ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ
บมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย

2552 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและ
สรรหา บมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย

Mr. Suchin Wanglee (Age 81)

Chairman and Director of Investment Committee

Date of Appointment: December 1999

Shareholding: 0.22 percent

Education :

B.E. (Electrical),

Northrop Institute of Technology, U.S.A.

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Chairman 2000/2001
- Role of the Chairman Program (RCP)/2001
- Directors Certification Program (DCP)/2002
- Director Accreditation Program (DAP)/2013

Others Training Courses :

- Advanced Insurance Science, Class 2, by OIC.
- Executive Management “Urban development”,
Urban Green Development Institute.
- Top Executive Program in Commerce and Trade
by University of the Thai Chamber of Commerce
/ 2015 By the University of the Thai Chamber of
Commerce
- Certificate of Top Executive Program, Capital
Market Academy

Experience :

Listed Company

Dec 1999 – present Chairman, Thaire Life Assurance PCL.

May 2016 – present Director of the Investment Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

2001 – present Chairman, Navakij Insurance PCL.

2007 – present Advisor of the Executive Board,
Advisor of the Investment Committee,
Navakij Insurance PCL.

2010 – present Vice Chairman,
Thai Metal Drum MFG. PCL.

2009 – present Chairman of the Remuneration and
Nominating Committee,
Thai Metal Drum MFG. PCL.

2554 – ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ.เสริมสุข	2011 – present	Vice Chairman, Sermasuk PCL.
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.เสริมสุข	2010 – present	Independent Director, Sermasuk PCL.
2555 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการพิจารณา ค่าตอบแทน บมจ.เสริมสุข	2012 – present	Chairman of the Compensation Committee, Sermasuk PCL.
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บมจ.เสริมสุข	2013 – present	Director of the Audit Committee, Sermasuk PCL.
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	2010 – present	Independent Director, Director of the Audit Committee and Director of the Remuneration and Nominating Committee, BTS Group Holdings PCL.
2537 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.วโรปกรณ์	1994 – present	Independent Director, Varopakorn PCL.
ปี.ย.2521 - ก.พ.2559	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการลงทุน บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ	Jun 1978 - Feb 2016	Chairman, Independent Director, Director of the Investment Committee, Thai Reinsurance PCL.
2512 – 2556	กรรมการอิสระ บมจ.ไทย-เยอรมัน เซรามิก อินดัสทรี	1969 – 2013	Independent Director, Thai-German Ceramic Industry PCL.
บริษัทไม่ได้จดทะเบียน		Non-Listed Company	
2557 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา บมจ. ฟอลคอนประกันภัย	2014 – present	Management Advisor, Falcon Insurance PCL.
2550 – 2557	ประธานกรรมการ บมจ. ฟอลคอนประกันภัย	2007 – 2014	Chairman, Falcon Insurance PCL.
2550 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. ที.ไอ.ไอ.	2007 – present	Chairman, T.I.I Co., Ltd.
2525 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. สารธรรณี	1982 – present	Chairman, Sathorn Thani Co., Ltd.
2534 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. รังสิตพลาซ่า	1991 – present	Chairman, Rangsit Plaza Co., Ltd.
2548 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. โรงแรมราชคำรี	2005 – present	Independent Director, Rajadamri Hotel PCL.
2511 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลี	1968 – present	Director, Wanglee Co., Ltd.
2531 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เดอะเพ็ท	1988 – present	Director, The Pet Co., Ltd.
2533 – 2560	กรรมการ บจ. นุชพล	2533 – present	Director, Nuchaphol Co., Ltd.
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา	2006 – present	Director, Wanglee Development Co., Ltd
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อควา อินฟินิต	2007 – present	Director, Aqua Infinite Co., Ltd
2536 – 2559	กรรมการผู้จัดการ บจ.พี 49 อินทีเรีย เอนด์ แอสโซซิเอตส์	1993 – 2016	Managing Director, P49 Interior and associates Co., Ltd.
2542 – 2559	กรรมการผู้จัดการ บจ. พี ไอ เอ อินทีเรีย	1999 – 2016	Managing Director, PIA interior Co., Ltd.

นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ (อายุ 70 ปี)

กรรมการ กรรมการลงทุน และผู้อำนวยการใหญ่

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ส.ค. 2555

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

พาณิชยศาสตรบัณฑิต (สถิติ) เกียรตินิยม

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- Fellow (FLMI) จากสถาบันการจัดการด้านการประกันชีวิตของสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 6 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ส.ค.2555 – ปัจจุบัน กรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

ก.พ.2557 – ปัจจุบัน กรรมการลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2556 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ.ไทยริเซอร์วิส

2539 – ปัจจุบัน กรรมการ สมาคมประกันชีวิตไทย

2555 – ปัจจุบัน กรรมการบริหาร สมาคมประกันชีวิตไทย

2553 – 2555 นายกสมาคม สมาคมประกันชีวิตไทย

2544 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ.ที.ไอ.ไอ(สถาบันประกันภัยไทย)

2550 – 2555 Senior Vice President บจ. เอไอเอ จำกัด

2543 – 2554 General Manager บจ.เอไอเอ จำกัด
(ประกันวินาศภัย) สาขาประเทศไทย

Mr. Sutti Rajitrangson (Age 70)

Director, Director of Investment Committee and President

Date of Appointment: August 2012

Shareholding: 0.00 percent

Education :

B.S. Honor (Statistics), Chulalongkorn University

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Director Accreditation Program (DAP)/2012

Others Training Courses :

- Fellow (FLMI) (LOMA's Life Management Institute), U.S.A.
- Certificate of Top Executive Program, Capital Market Academy

Experience :

Listed Company

Aug 2012 – present Director and President Thaire Life Assurance PCL.

Feb 2014 – present Director of the Investment Committee, Thaire Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

2013 – present Director, Thaire Services Co., Ltd.

1996 – present Director, the Thai Life Assurance Association

2012 – present Director, the Thai Life Assurance Association

2010 – 2012 President, the Thai Life Assurance Association

2001 – present Director, TII Co., Ltd.

2007 – 2012 Senior Vice President, AIA Co., Ltd.

2000 – 2011 General Manager, AIA Co., Ltd. (Non-Life Insurance) Thailand Branch

ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม (อายุ 78 ปี)

กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ส.ค. 2542

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

ฟิสิกส์ดุษฎีบัณฑิต Harvard University

ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2544
- Excellent Board Decision/2547
- Audit Committee Program (ACP)/2548
- DCP Refresher Course (RE DCP)/2548

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- สัมมนาคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกันภัย
"IT Governance" โดยสำนักงาน คปภ./2558

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ส.ค.2542 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต

พ.ย.2559 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ
ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่า
ตอบแทน บมจ.ไทยประกันชีวิต

พ.ค.2557 - พ.ย.2559 กรรมการตรวจสอบ
บมจ.ไทยประกันชีวิต

ก.พ.2558 - พ.ย.2559 กรรมการสรรหาและกำหนด
ค่าตอบแทน
บมจ. ไทยประกันชีวิต

เม.ย.2532- เม.ย.2556 กรรมการ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
2546 – 2555 กรรมการ กรรมการบรรษัทภิบาลและ
สรรหา บมจ. บ้านปู

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2543 – ปัจจุบัน ที่ปรึกษา สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์
และเทคโนโลยีแห่งชาติ

Dr. Kopr Kritayakirana (Age 78)

Independent Director, Chairman of the Audit
Committee and Chairman of the Nominating
and Remuneration Committee

Date of Appointment: December 1999

Shareholding: 0.00 percent

Education :

Ph.D. (Physics), Harvard University, U.S.A.

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2001
- Excellent Board Decision/2004
- Audit Committee Program (ACP)/2005
- DCP Refresher Course (RE DCP)/2005

Others Training Courses :

- "IT Governance" by OIC /2015

Experience :

Listed Company

Dec 1999 – present Independent Director,
Thaire Life Assurance PCL.

Nov 2016 – present Chairman of the Audit Committee,
Chairman of the Nominating and
Remuneration Committee
Thaire Life Assurance PCL.

May 2014- Nov 2016 Director of the Audit Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

Feb 2015 - Nov 2016 Director of the Nominating and
Remuneration Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

Apr 1989 - Apr 2013 Director, Thai Reinsurance PCL.

2003 – 2012 Director, Corporate Governance and
Nominating Committee, Banpu PCL.

Non-Listed Company

2000 – present Advisor to the National Science and
Technology Development Agency

ดร.อภิรักษ์ ไพบูลกุล (อายุ 74 ปี)

กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ร.ค. 2542

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

ปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์

สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ร.ค.2542 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต

ค.ค.2555 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ.ไทยประกันชีวิต

ก.พ.2558 – ปัจจุบัน กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
บมจ.ไทยประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2547 – ปัจจุบัน กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บมจ.ไทยประกันชีวิต

2533 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.ไทยประกันสุขภาพ

2550 – ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ บจ.ที.ไอ.ไอ.

2526 – ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร สมาคม
ประกันชีวิตไทย

Dr. Apirak Thaipatanagul (Age 74)

Independent Director, Director of Audit
Committee and Director of the Nominating
and Remuneration Committee

Date of Appointment: December 1999

Shareholding: - None -

Education :

Ph.D. (Hon), National Institute of Development
Administration (NIDA)

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Director Accreditation Program (DAP)/2012

Experience :

Listed Company

Dec 1999 – present Independent Director, Thaire Life
Assurance PCL.

Oct 2012 – present Director of the Audit Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

Feb 2015 – present Director of the Nominating and
Remuneration Committee, Thaire Life
Assurance PCL.

Non-Listed Company

2004 – present Director and Chief Executive Officer,
Thai Life Insurance PCL.

1990 – present Chairman, Thai Health Insurance PCL.

2007 – present Vice Chairman, TII Co., Ltd.

1983 – present Director and Executive Director, The
Thai Life Assurance Association

นางคมคาย ฐุสรานนท์ (อายุ 66 ปี)

กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

พัฒนาการเศรษฐกิจมหภาค

สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2546

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) โดย
สำนักงาน คปภ. /2554
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน
(วตท.) โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน /2550
- หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน
(ปรอ.) โดยวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร/2546
- หลักสูตรการพัฒนาผู้บริหารระดับสูง (นบส.) โดย
สถาบันพัฒนาข้าราชการพลเรือน

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. ไทยริประกันชีวิต
พ.ย.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยริประกันชีวิต
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ และรักษาการกรรมการ ผู้จัดการใหญ่ กรรมการบริหาร กรรมการลงทุน บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
พ.ย.2556 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
เม.ย.2557 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ.กรุงเทพ ประกันชีวิต
เม.ย.2556 - มี.ย.2559	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

-ไม่มี-

Mrs. Komkai Thusaranon (Age 66)

Independent Director, Director of the Audit
Committee, Director of the Remuneration
and Nominating Committee

Date of Appointment: July 2016

Shareholding: - None -

Education :

Master of Development Economics

National Institute of Development Administration

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2003

Others Training Courses :

- OIC Advance Insurance Program, Class of 1/2011
by OIC
- Certificate of Executive Program, Class of 7, by
Capital Market Academy
- Top Executive Program, Class of 34, Civil Service
Development Institute
- Certificate of National Defense Course, National
Defense College, Class of 17/2003

Experience :

Listed Company

Jul 2016 – present	Independent Director, Thaire Life Assurance PCL
Nov 2016 – present	Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee, Thaire Life Assurance PCL
Jul 2016 – present	Director, Acting President, Executive Director / Member of the Investment Committee, Bangkok Life Assurance PCL.
Nov 2013 – present	Chairman of the Good Corporate Governance Committee, Bangkok Life Assurance PCL.
Apr 2014 – present	Member of the Risk Management Committee, Bangkok Life Assurance PCL.
Apr 2013 – Jun 2016	Independent Director, Director of the Audit Committee, Bangkok Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

-None-

ดร.สุธี โมกขเวส (อายุ 42 ปี)

กรรมการอิสระ

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: พ.ย. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: -ไม่มี-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College, London ประเทศอังกฤษ

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2559

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) รุ่นที่ 2 โดยสำนักงาน คปภ./ 2555
- หลักสูตรวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 24 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน / 2560

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

พ.ย.2559 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต

2549 – ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง
ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ
บมจ.เมืองไทยประกันภัย

2552 – ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร และ
ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ
บมจ.ภัทรลีซิ่ง

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2560 – ปัจจุบัน คณะกรรมการอำนวยการ ศูนย์ความเป็น
เลิศด้านคณิตศาสตร์ คณะวิทยาศาสตร์
มหาวิทยาลัยมหิดล

2560 – ปัจจุบัน กรรมการบริษัท
บจ. ฟู้ซี เวสเตอร์แคปิทัล

2546 – ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
บมจ.เมืองไทยประกันชีวิต

2559 – ปัจจุบัน กรรมการ ST-Muang Thai Insurance
Co., Ltd. (Lao PDR)

2552 – ปัจจุบัน รองประธานคณะอนุกรรมการบริหาร
จัดการความเสี่ยง ด้านการศึกษา
สมาคมประกันชีวิตไทย

Dr. Sutee Mokkhavesa (Age 42)

Independent Director

Date of Appointment: November 2016

Shareholding: - None -

Education :

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College, London, UK

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Directors Certification Program (DCP)/2016

Others Training Courses :

- Advance Insurance Program, Class of 2 by OIC/2012
- Capital Market Academy Program, Class of 24 by Capital Market Academy/2017

Experience :

Listed Company

Nov 2016 – present Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.

2006 – present Member of the Risk Management Committee, Advisor of Managing Director, Muang Thai Insurance PCL.

2009 – present Director, Member of the Risk Management Committee, Executive Director, Advisor of Managing Director, Phatra Leasing PCL.

Non-Listed Company

2017- present IBoard of Directors, Centre of Excellence in Mathematics, Faculty of Science, Mahidol University

2017- present Director, Fuchsia Venture Capital Co., Ltd.

2003 – present Senior Executive Vice President, Muang Thai Life Assurance PCL.

2016 – present Director, ST- Muang Thai Insurance Co., Ltd. (Lao PDR)

2009 – present Vice President of Risk Management Committee, Education, The Thai Life Assurance Association.

2549 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาความเสี่ยงด้านตลาดและ ด้านสภาพคล่อง คณะทำงาน แปลงสินทรัพย์เป็นหนี้สิน คณะทำงาน Mortgage Insurance คณะทำงาน ALM System Implementation ธนาคารอาคารสงเคราะห์
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ โรงเรียนอนุบาลกุ๊กไก่
2556	คณะทำงานพัฒนาแนวทางการดำรงเงิน กองทุนตามระดับความเสี่ยง (RBC) ระยะที่ 2 สำนักงาน คปภ.

2006 – present	Advisor to the Market Risk and Liquidity Risk/ Mortgage Insurance Committee/ ALM System Implementation Committee, Government Housing Bank
2007 – present	Director, Kukai Kindergarten School.
2013	Risk Based Capital Tier2 Development Committee, OIC

นางสาวนวดิ เรืองรัตนเมธี (อายุ 42 ปี)

กรรมการ และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- หลักสูตร TLCA Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 17 โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) / 2560
- หลักสูตรนักบริหารระดับสูง "ธรรมศาสตร์เพื่อสังคม" (นร.) โดยมูลนิธิสถาบันวิทยาการธรรมศาสตร์ เพื่อสังคม / 2559
- หลักสูตร Senior Executive Program (SEP) โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / 2556

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไทยริประกันชีวิต
2556 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. ไทยริประกันชีวิต
2550 – 2556	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ1 บมจ.ไทยริประกันชีวิต
2548 – 2550	รองผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยริประกันชีวิต
2547 – 2548	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

Ms. Navadee Ruangrattanametee (Age 42)

Director and Senior Vice President

Date of Appointment: July 2016

Shareholding: - None -

Education :

M.B.A., Assumption University of Thailand

Training Courses by the Thai Institute of

Directors Association (IOD) :

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

Others Training Courses :

- TLCA Executive Development Program (EDP), Class of 17 by Thai Listed Company Association (TLCA) / 2017
- Executive Management “Thammasat for Social” by Thammasat Science Institute Foundation / 2016
- Senior Executive Program (SEP) by Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University / 2013

Experience :

Listed Company

Jul 2016 – present	Director, Thaire Life Assurance PCL.
2013 – present	Senior Vice President, Thaire Life Assurance PCL.
2007 – 2013	Vice President, Business Development 1, Thaire Life Assurance PCL.
2005 – 2007	Deputy Director, Thaire Life Assurance PCL.
2004 – 2005	Assistant Vice President, Thaire Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

- None -

นางนัทชนกร สุวรรณสภิตย์ (อายุ 43 ปี)

กรรมการ และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

การจัดการมหาบัณฑิต สาขาการจัดการธุรกิจ (ภาคภาษาอังกฤษ) วิทยาลัยการจัดการมหาวิทยาลัยมหิดล

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน

กรรมการบริษัทไทย (IOD) :

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ :

- หลักสูตร TLCA Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 10 โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) /2555
- หลักสูตรพัฒนานักบริหาร (EDP) รุ่นที่ 11 โดยมูลนิธิสถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง /2558
- หลักสูตร Senior Executive Program (SEP) รุ่นที่ 24 โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / 2553
- หลักสูตร Academy of Business Creativity (ABC) รุ่นที่ 1 โดยมหาวิทยาลัยศรีปทุม

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

ก.ค.2559 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. ไทยริประกันชีวิต

2556 – ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่
บมจ. ไทยริประกันชีวิต

2550 – 2556 ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ2
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2548 – 2550 รองผู้อำนวยการฝ่าย
บมจ. ไทยริประกันชีวิต

2547 – 2548 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย
บมจ. ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

Mrs. Nutchakorn Suwansathit (Age 43)

Director and Senior Vice President

Date of Appointment: July 2016

Shareholding: - None -

Education :

M.M., (International Program), College of Management Mahidol University (CMMU)

Training Courses by the Thai Institute of Directors Association (IOD) :

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

Others Training Courses :

- TLCA Executive Development Program by Experience Association: Thailand/2012
- Executive Development Program (EDP) by Fiscal Policy Research Institute Foundation / 2015
- Senior Executive Program (SEP) by Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University / 2013
- Academy of Business Creativity program (ABC) Class of 4 by Sripatum University

Experience :

Listed Company

Jul 2016 – present Director, Thaire Life Assurance PCL.

2013 – present Senior Vice President,
Thaire Life Assurance PCL.

2007 – 2013 Vice President, Business
Development 2,
Thaire Life Assurance PCL.

2005 – 2007 Deputy Director,
Thaire Life Assurance PCL.

2004 – 2005 Assistant Vice President,
Thaire Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

- None -

คณะผู้บริหาร

Management

นางสาวสิรินธร ธรรมอุปรณ์ (อายุ 40 ปี)

เลขาธิการบริษัท และผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

สัดส่วนการถือหุ้น: -ไม่มี-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาการเงิน

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

2560 – ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
 บมจ.ไทยรีประกันชีวิต

2553 – 2556 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี บมจ.ไทยรับ
 ประกันภัยต่อ

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2558 – ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บจ.เอสอาร์ แอดไวซอรี

นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ

(อายุ 44 ปี)

ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงิน

สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

2555 – ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
 บมจ.ไทยรีประกันชีวิต

2538 – 2555 ผู้จัดการฝ่ายลงทุน
 บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

Ms. Sirin Dhummaupakorn (Age 40)

Secretary and Vice President – Accounting and Finance

Shareholding: - None -

Education :

M.S., Finance, Chulalongkorn University

Experience :

Listed Company

2017 – present Vice President – Accounting and
 Finance Department, Thaire Life
 Assurance PCL.
2010 – 2013 Assistant Vice President – Accounting
 Department, Thaire Insurance PCL.

Non-Listed Company

2015 – Present Director, SR Advisory

Ms. Duangnapa Kanchanawongwut

(Age 44)

Vice President – Investment

Shareholding: 0.00 percent

Education :

M.B.A. (Finance), National Institute of
Development Administration (NIDA)

Experience :

Listed Company

2012 – present Vice President - Investment,
 Thaire Life Assurance PCL.
2002 – 2012 Department Manager - Investment
 Thai Reinsurance PCL.

Non-Listed Company

- None -

นายพรชัย ไหล่รัตนวิไล (อายุ 60 ปี)

ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย

สัดส่วนการถือหุ้น: -ไม่มี-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา :

บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการตลาด

มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประสบการณ์การทำงาน :

บริษัทจดทะเบียน

2558 – ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย
 บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2555 – 2556 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายประกันกลุ่ม
 บริษัท เอไอเอ จำกัด

Mr.Pornchai Loratanavilai (Age 60)

Vice President – Underwriting

Shareholding: - None –

Education :

B.B.A., Marketing

Ramkhamhaeng University

Experience :

Listed Company

2015 – present Vice President – Underwriting
 Department
 Thaire Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

2012 – 2013 Assistant Vice President – Group
 Operation
 AIA Company Limited

นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

Policy and Overview of Business Operation

บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดตั้งขึ้นในปี 2543 โดยรับโอนธุรกิจการรับประกันภัยต่อทางด้านประกันชีวิตทั้งทรัพย์สินและหนี้สินที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมด ที่แต่เดิมดำเนินการโดย บริษัท ไทยรีประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“THRE”) เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติประกันชีวิตและพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ที่กำหนดให้ต้องมีการแยกการประกอบธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันวินาศภัยออกจากกัน หลังจากนั้นธุรกิจมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจนต่อมาในวันที่ 9 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัท ไทยรีประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ได้นำหุ้นสามัญบางส่วนเสนอขายกับนักลงทุนทั่วไป เพื่อสร้างความมั่นคงในการขยายธุรกิจในอนาคต นับเป็นก้าวสำคัญอีกก้าวหนึ่งของการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

Thaire Life Assurance PCL. (“the Company” or “THREL”) was established in 2000 by the transfer of the entire life reinsurance business and related assets and liabilities from Thai Reinsurance PCL. (“THRE”) to comply with the Life Insurance Act and Non-Life Insurance Act B.E. 2535 which requires the separation of life and non-life insurance business. The Company has since maintained continuous growth. On October 9, 2013, it was listed on the Stock Exchange of Thailand, whereby THRE allocated a portion of ordinary shares held in the Company for sale to general investors to ensure stability for future business expansion. This represented another major milestone on a path towards sustainable growth.

วิสัยทัศน์ Vision

เราพร้อมให้บริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิตที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว

Being unique life reinsurance solutions provider, efficient and fast services.

พันธกิจ Mission

เรามุ่งมั่นให้บริการด้วยความเชี่ยวชาญธุรกิจประกันชีวิตในประเทศด้วยมาตรฐานสากล

We ensure that our international standard domestic approach is conduct to our long relationship clients.

เรารักษาระดับความมั่นคงทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และสร้างผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้น

We continue to maintain our financial strength and create fair return to our shareholders.

เรามุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพบุคลากรเพื่อรองรับต่อการเปลี่ยนแปลงด้านต่างๆของธุรกิจ

We aim to optimize our resources and platforms to cope with business environment changes.

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเป็นมากกว่าผู้ให้บริการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมเพียงอย่างเดียว จึงได้มุ่งที่จะพัฒนาองค์กร ให้สามารถให้บริการลูกค้าบริษัทประกันชีวิตได้ครบวงจร พร้อมให้บริการรับประกันชีวิตต่อ โดยการเข้าร่วมพัฒนาธุรกิจ วางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์และกำหนดแนวทางการพิจารณารับประกัน ตลอดจนให้คำปรึกษาแนวทางการพิจารณาสินไหมทดแทน

สำหรับแผนงานด้านการรับประกันภัยต่อ เน้นสร้างสมดุลของงานระหว่างงานที่มีความคุ้มครองระยะสั้น (Short Term) กับงานที่มีความคุ้มครองระยะยาว (Long Term) เน้นขยายการรับงานในแต่ละผลิตภัณฑ์จากลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น และรักษาอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยใช้นโยบายจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุนฯ และคำนึงถึงผลตอบแทนต่อการใช้จ่ายเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่คุ้มค่าการนำนวัตกรรมใหม่ๆ มาใช้ในการทำการตลาด การเพิ่มช่องทางการขายให้หลากหลายมากยิ่งขึ้น

บริษัทฯ ได้ร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านประกันภัยอุบัติเหตุ และประกันสุขภาพอย่างต่อเนื่อง ยังดำเนินโครงการร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพกับบริษัทประกันชีวิตหลายแห่ง และนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ เช่น สื่อออนไลน์ ทำการขายผ่านโทรศัพท์ ตัวแทน และสถาบันการเงิน ร่วมกำหนดรูปแบบความคุ้มครองให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้า พิจารณาอัตราเบี้ยประกันภัยและวิธีการพิจารณารับประกันภัยร่วมบริหารและควบคุมความเสี่ยงกับบริษัทประกันชีวิต ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนงานของแต่ละโครงการ

บริษัทฯ ยังคงมีเป้าหมายที่จะขยายการให้บริการรับประกันชีวิตต่อ ให้คำแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และแนวทางการรับประกันเพิ่มเติม บริษัทฯ ยังคงศึกษาแนวโน้มพฤติกรรมผู้บริโภคและสภาวะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาธุรกิจประเภทนี้ให้ตอบโจทย์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคและสามารถเลือกใช้สื่อได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งแบบการประกันชีวิตต่างๆ ที่บริษัทประกันชีวิตสามารถนำเสนอขายผ่านสถาบันการเงิน เช่น แบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันชีวิตและอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ เป็นต้น ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้ร่วมขยายธุรกิจในด้านนี้กับบริษัทประกันชีวิตหลายแห่งที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับธนาคารชั้นนำในประเทศไทย นอกจากนี้การเข้าร่วมเป็นสมาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่เกิดขึ้น บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมมาตั้งแต่ปี 2558 ทั้งการสร้างแบรนด์ของ บริษัทฯ และการขยายตลาด

Business Goals

Aspiring to be more than just a conventional reinsurance provider, the Company is committed to developing the organization to provide customers with a comprehensive range of insurance services by collaborating in business development, marketing, planning, product development, formulation of underwriting and claim guidelines.

The Company's reinsurance plan emphasized the balance of short term and long term coverage by focusing on expansion of each product's coverage as well as maintaining continuous growth. The guided policies for this are based on management of expansion cost under the principles of Risk Based Capital, consideration of return on the use of capital at acceptable level of risk, adoption of modern innovation for marketing, and diversification of sales channels.

The Company, together with many life insurance companies, has continually developed accident and health insurance products, which are presented through various media such as on-line media, telemarketing, agents and financial institutions. Besides, the Company also works with partners in determining the types of warranty that meet customers' requirements, the premium rate, the method of underwriting and joint management and control of risk. Currently, it is implementing each project's plans.

The Company still aims at expanding its reinsurance service and providing recommendations on new products and additional underwriting guidelines. In addition, the Company has continuously studied the trend of consumers' behavior and market conditions in order to develop the types of business that respond to customers' real needs as well as select appropriate media, including Bancassurance, for some types of insurance such as credit insurance, life and accident insurance, and health insurance. In the previous year, the Company had cooperated with many life insurance companies, the business partners of leading banks in Thailand, in expanding these types of business. Furthermore, the Company has prepared itself since 2015, both in branding and market expansion, to join ASEAN Economic Community.

สำหรับแผนงานด้านการสนับสนุนการตลาด บริษัทฯ ได้ลงทุนระบบเทคโนโลยีทั้งด้านประกันภัยต่อและระบบการบริการด้านอื่น ๆ เช่น ระบบบัญชี ระบบลงทุน เป็นต้น เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการทำงาน การจัดโครงการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เป็นองค์กรที่ก้าวสู่ Office Innovation โดยเตรียมบุคลากรให้ตระหนักและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของธุรกิจประกันภัย และรับมือกับวิกฤตที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต การสรรหาบุคลากรที่มีประสบการณ์และแนวคิดใหม่ๆ มาช่วยในการปรับปรุงการทำงาน และพัฒนาทีมงานให้มีคุณภาพเพื่อเป้าหมายในการสร้างการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน

For Marketing Support Program, the Company has invested in technological systems, i.e. reinsurance and other services such as accounting and investment systems that help increase efficiency and effectiveness of the work. Besides, the Company also organizes Employee Development Project to support the organization to enter into Office Innovation by preparing the employees to be conscious of and ready for rapid change of insurance business; and being able to cope with future crisis as well. As such, it seeks employees with experience and new ideas to join the Company to help improve the work and develop a quality team; aiming at building sustainable growth of the business.

การเปลี่ยนแปลงพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

กรกฎาคม 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2556 มีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็น

1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย (Rights Offering) และ THRE ได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเต็มทั้งจำนวน
2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 10 ล้านหุ้น ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)

สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้มีบุคคลซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (ตามที่นิยามในพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) ถือหุ้นรวมกันได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นระยะเวลา 10 ปี เพื่อเตรียมการเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ และ THRE ได้นำหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 295 ล้านหุ้นออกเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THRE ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่และเสนอขายประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในราคาหุ้นละ 9.50 บาท โดยหุ้นที่นำออกเสนอขายประกอบด้วยหุ้น 2 ส่วน คือ

Significant Developments in the Past Five Years

July 2013 The Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2013 on July 19, 2013 resolved to approve an amendment to allocation of newly issued ordinary shares, as follows :

1. Allocation of not more than 90 million new ordinary shares with a par value of THB 1 per share by rights offering to the Company's existing shareholders.
2. Allocation of not more than 10 million new ordinary shares for an initial public offering.

August 2013 Approval was granted, to allow the Company to have non-Thai nationals (as defined in the Life Insurance Act B.E. 2535 (and subsequent amendments) holding an aggregate of more than 49 percent of the total number of voting shares and paid-up shares of the Company for a period of 10 years. For the preparation of listing Thaire Life on the Stock Exchange of Thailand, the Company and THRE offered 295 million shares for Private Placement, by offering rights to the Company's existing shareholders. The first public offering price was THB 9.50 per share. The offered shares were as follows:

1. หุ้นสามัญเดิมที่ THRE ถืออยู่ในบริษัทฯ บางส่วนจำนวน 285 ล้านหุ้น ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ THRE ลดลงจากเดิมร้อยละ 100 เหลือร้อยละ 50.8
2. หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10 ล้านหุ้น

1. The existing shares held by THRE in the Company being 285 million shares, thereby leading to THRE's holding in the Company to reduce from 100 percent to 50.8 percent
2. An offering of 10 million newly issued shares

ตุลาคม 2556	บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดทำการซื้อขายวันแรก (First Trading Day) ในวันที่ 9 ตุลาคม 2556	October 2013	The Company was listed on the Stock Exchange of Thailand, with the first trading day on October 9, 2013
สิงหาคม 2557	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2557 มีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 10 เป็น “ข้อ 10. หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด” เพื่อให้สอดคล้องกับหนังสืออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย หรือ คปภ. ตามหนังสือเลขที่ 4220/2386 ลงวันที่ 15 สิงหาคม 2556 ให้มีคนที่ต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทฯ ได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ	August 2014	At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2014 on August 4, approval for the amendment of Clause 10. of the Article of Association to “Clause 10. The Company's shares can be transferred without any restriction”, in order to comply with the Office of Insurance Commission (OIC) letter No. 4220/2386 dated August 15, 2013, stating that foreigners can hold more than 49 percent of the total voting and paid-up shares of the Company.
พฤศจิกายน 2557	THRE ขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ออกไปบางส่วน ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ THRE ลดลงจากเดิมร้อยละ 50.8 เหลือร้อยละ 41.5	November 2014	THRE partly sold the Company's ordinary shares. Thus, THRE's shareholding decreased from 50.8 percent to 41.5 percent.
มีนาคม 2558	THRE ลดสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากเดิมร้อยละ 41.5 เหลือร้อยละ 24.3 และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ เปลี่ยนจากบริษัทย่อย เป็นบริษัทร่วม	March 2015	THRE decreased its shareholding in the Company from 41.5 percent to 24.3 percent leading to a change in the Company's status from a subsidiary to an associated company of THRE.
มิถุนายน 2558	บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best's Financial Strength Rating: A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี	June 2015	The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating : A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best.
ตุลาคม 2558	บริษัทฯ ได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2558 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก” (4 ดาว)	October 2015	The Company was rated “Very Good” (4 stars) in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) in 2009 published by the Thai Institute of Directors (IOD).
เมษายน 2559	THRE ลดสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากเดิมร้อยละ 24.3 เหลือร้อยละ 17.5 และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ เปลี่ยนจากบริษัทร่วม เป็นการลงทุนในธุรกิจทั่วไป	April 2016	THRE decreased its shareholding in the Company from 24.3 percent to 17.5 percent leading to a change in the status of their relationship from an associated company to a market investment.

มิถุนายน 2559	บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best's Financial Strength Rating: A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี	June 2016	The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating : A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best.
ตุลาคม 2559	บริษัทฯ ได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2558 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก” (4 ดาว)	October 2016	The Company was rated “Very Good”(4 stars) in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies in 2015 published by the Thai Institute of Directors (IOD).
พฤษภาคม 2560	บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของ บริษัทฯ โดยกำหนดสัดส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่สัญชาติไทยถือหุ้นในบริษัทฯ ได้ไม่เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ TKI Life Insurance Company Limited ซึ่งได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเสร็จสิ้นในปี 2559 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจประกันชีวิตในประเทศลาว จำนวน 2,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 2,000 บาท รวมเป็นเงิน 5,200 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 21.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 32.5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นเต็มจำนวนแล้ว	May 2017	The Company already registered the revision of its regulation on the proportion of shareholding that the number of non-Thai national shareholders should not exceed 49 per cent of the total number of voting and paid-up shares. The Company invested in 2,600,000 ordinary shares of TKI Life Insurance Company Limited, with a par value of LAK 2,000 each, amounting to LAK 5,200 million or equivalent to Baht 21.7 million, representing 32.5 percent of the share capital of that company. TKI Life Insurance Company Limited was incorporated in 2016 and is principally engaged in the operation of life insurance business in Laos. The Company has fully paid up the shares.
มิถุนายน 2560	บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best's Financial Strength Rating: A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี	June 2017	The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating : A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best.
ตุลาคม 2560	บริษัทฯ ได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว)	October 2017	The Company obtained an assessment from the Thai Institute of Directors (IOD) the corporate governance practices of Thai listed companies and rated THREL at “Excellent” recognition level.
พฤศจิกายน 2560	บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นของบริษัท เอ็มซีเอส ไทย จำกัด (“EMCS”) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 1,200,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของหุ้นทั้งหมดของ EMCS ให้แก่ THRE ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ	November 2017	The Company sold all of its 1,200,000 shares held in EMCS Thai Company Limited (“EMCS”), which is equivalent to 20 percent of the total shares, to THRE who is the major shareholder of THREL.

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกันไว้เป็นเงินสำรองประกันชีวิตและดำเนินการบริหารเงินสำรองประกันชีวิตส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ บริหารเงินลงทุนโดยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ทั้งนี้ การลงทุนของบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน ไม่มีการถือหุ้นแบบไขว้หรือแบบพัวพันในกลุ่มบริษัทฯ จึงไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) นอกจากนี้ กรณีที่มีรายการระหว่างกัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งทางผลประโยชน์และมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีบริษัทร่วม 1 บริษัท ได้แก่ TKI Life Insurance Company Limited ก่อตั้งขึ้นเมื่อปลายปี 2559 ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 16,000 ล้านกีบ หรือประมาณ 66 ล้านบาท ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านประกันชีวิตทุกประเภท โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 32.5 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว

ข้อมูลการถือหุ้นโดยบุคคลอื่นของบริษัทร่วม

TKI Life Insurance Company Limited มีผู้ถือหุ้นอื่นนอกเหนือจากบริษัท คือ บริษัท นวทิงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 32.5 และ TK Group Sole Company Limited ร้อยละ 35.0

ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทฯ มีการรับบริการด้านทรัพยากรบุคคลจาก THRE และการรับบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจากบริษัท ไทยริ เซอร์วิส จำกัด ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องมีการสนับสนุนระหว่างกัน เพื่อเป็นการบริหารจัดการเรื่องต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

Business Overview

Apart from the core business in providing all types of life reinsurance, the Company sets aside part of the written premiums as reserves and invests such reserves to generate returns to cover its contingent liabilities. Therefore, investment also plays a crucial part in the Company's core activity.

The Company diversifies its investment in a variety of short-term and long-term securities, both debt and equity instruments, and complies with regulations under the OIC's Notification Re: Investment in Other Businesses of Life Insurance Companies.

Shareholding Structure of the Group of Companies

The Company has a clear shareholding structure and there is no cross-shareholding or pyramid structure in its group of companies, thus creating no conflict of interest. In entering into related party transactions, the Company has complied with the policy on interest and conflict of interest and the measures or procedures for approval of related party transactions.

THREL has one associated company, TKI Life Insurance Company Limited, established in Lao PDR in late 2016 to perform all types of life insurance business. Its total paid-up registered capitals are LAK 16,000 million or approximately THB 66 million of which the Company holds 32.5 percent shares.

Shareholding in the Associated Company by Other Parties

Apart from the Company, other shareholders of TKI Life Insurance Company Limited include Navakij Insurance Public Company Limited., holding 32.5 percent and TK Group Sole Company Limited., holding 35.0 percent.

Relationship with Major Shareholder's Business Group

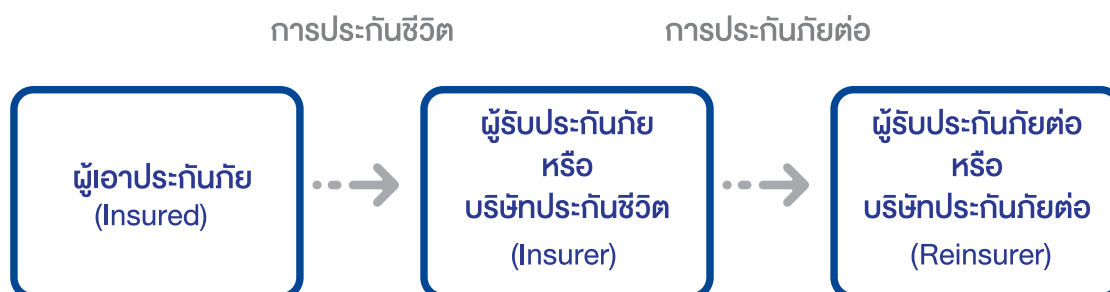
The Company uses human resource services from THRE and also uses IT services provided by Thaire Services Co., Ltd. The operational support is deemed essential so as to ensure the most efficient of cost between them.

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

Business Structures and Types

ลักษณะผลิตภัณฑ์และการให้บริการ

Type of Products and Services



ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท (“ประกันภัยต่อ”) ปัจจุบันในประเทศไทย มีบริษัทประกันชีวิตทั้งหมด 24 บริษัท โดยบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งมีการให้บริการประกันชีวิตแก่บุคคลรายย่อย และกลุ่มลูกค้าองค์กร เพื่อวัตถุประสงค์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย ตัวอย่างประกันชีวิตตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวคือ ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ ประกันชีวิตคุ้มครองสินเชื่อ ประกันภัยอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ ประกันชีวิตคุ้มครองการเจ็บป่วยจากโรคร้ายแรง เป็นต้น และอีกหนึ่งวัตถุประสงค์คือ ด้านการออมทรัพย์ เช่น ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ประกันชีวิตแบบเน้นการลงทุน ประกันชีวิตแบบบำนาญ ประกันชีวิตแบบที่มีการจ่ายเงินคืน/เงินปันผล เนื่องจากการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วยก่อให้เกิดความเสี่ยงภัยแก่บริษัทประกันชีวิตมากกว่าการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์ ทำให้บริษัทประกันชีวิตจะต้องบริหารความเสี่ยงภัยโดยจะส่งประกันภัยต่อสำหรับผู้เอาประกันชีวิตในรายที่มีทุนประกันรวมเกินสัดส่วนทุนประกันที่บริษัทกำหนด โดยประเมินจากจำนวนทุนประกันชีวิตที่รับความเสี่ยงภัยในการชดเชยค่าสินไหมทดแทนทั้งหมด กับเงินกองทุนของบริษัทที่ต้องดำรงไว้ตามกฎหมาย (Retention) เพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงภัยที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งการพิจารณาคัดเลือกบริษัทรับประกันภัยต่อของบริษัทประกันชีวิต คือ

The Company's core business is to reinsure all types of life insurance. Presently, there are 24 life insurance companies, of which their objectives are to provide services for individuals and group of corporate customers for the coverage of death and illness. Examples are whole life insurance, credit life insurance, accident and health insurance and critical illness life insurance. In addition, one more objective is for saving benefit such as endowment insurance, investment-linked insurance, annuity life insurance, and life insurance with refund/dividend. As life insurance that covers death and illness causes risks to a life insurance company more than saving insurance does; the Company, therefore, has to manage its risk by reinsuring the assured, in the case that the total sum insured exceeds the amount determined by the Company; by evaluating the amount of the sum insured that are exposed to risk of total claim payment against Retention in order to reduce the impact of risk that may arise in the future. The life insurance company, however, selects a reinsurance company by considering

- ชื่อเสียง สถานะทางการเงิน อันดับความน่าเชื่อถือใน (Credit Rating) ระดับ A ขึ้นไป หรือเทียบเท่า
- ข้อได้เปรียบจากเงื่อนไขการรับประกันชีวิตต่อ โดยสามารถตอบสนองความต้องการตามนโยบายของบริษัทประกันชีวิตได้ เช่น การพิจารณารับประกันภัย รูปแบบสัญญาประกันภัยต่อ อัตราเบี้ยประกันภัยต่อ รวมถึงค่าบำเหน็จ (Commission) เป็นต้น
- ปัจจัยด้านบริการต่างๆ ที่สนับสนุนในการดำเนินงาน เช่น ให้คำปรึกษาด้านผลิตภัณฑ์ ด้านการพิจารณารับประกันภัย เป็นต้น
- ความพึงพอใจและความสะดวกรวดเร็วที่ได้รับจากการให้บริการ
- Reputation, financial status and credit rating of A or higher;
- Advantages of the reinsurance terms and conditions that meet the insurance companies' requirements including underwriting, reinsurance agreement, reinsurance pricing and commission.
- Various service factors that support the business operations, for example, product consult, underwriting etc.
- Satisfactory and timely service

ประเภทการประกันชีวิตที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต

ประเภทการประกันชีวิตที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิตมีดังนี้

Types of Life Insurance Reinsured by the Company

The types of life insurance reinsured by the Company include:



ประกันชีวิตรายสามัญ (Ordinary Life)

• ประกันชีวิตรายสามัญ (Ordinary Life)

คือประกันชีวิตที่กำหนดเงื่อนไขการจ่ายเงินเอาประกันภัยให้กับผู้รับผลประโยชน์เมื่อผู้ทำประกันเสียชีวิตหรือจ่ายเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันในกรณีที่ผู้เอาประกันมีชีวิตอยู่ในวันที่กรมธรรม์ครบกำหนดสัญญา ซึ่งโดยทั่วไปจะกำหนดวันครบอายุสัญญาเมื่อผู้เอาประกันมีอายุครบ 90 หรือ 99 ปี จะกำหนดการชำระเบี้ยประกันตลอดชีพ แต่บางแบบอาจจะลดระยะเวลาชำระเบี้ยประกันลงเพื่อให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า เช่น ชำระเบี้ยประกัน 15 ปี 20 ปี หรือ จนถึงอายุ 60 ปี เป็นต้น

• Ordinary Life Insurance

This is a life insurance which pays the insured amount to the beneficiary at the death of the insured or pays the insured amount to the living insured upon expiry of the policy. In general, the policy is set to expire on the date the insured reaches the age of 90 or 99. Premium is paid throughout the insured's lifetime. However, the premium payment period for some types of insurance may be shortened to meet policyholders' requirements, for example, a term of 15 or 20 years or the age of 60.



การประกันชีวิตกลุ่ม (Group Life)

- การประกันชีวิตกลุ่ม (Group Life)

คือประกันชีวิตที่ 1 กรมธรรม์จะมีผู้เอาประกันชีวิตร่วมกันตั้งแต่ 5 คนขึ้นไป ส่วนมากจะเป็นกลุ่มของพนักงานบริษัท ซึ่งเป็นสวัสดิการที่บริษัทห้างร้าน และองค์กรต่างๆ ทั้งภาครัฐบาล และเอกชนจัดให้กับลูกจ้าง โดยปกติกรมธรรม์ประกันชีวิตกลุ่มจะเป็นสัญญาปีต่อปี ซึ่งต้องเก็บเบี้ยประกันทุกปี ยกเว้นกรมธรรม์ที่ออกแบบพิเศษซึ่งอาจชำระเบี้ยประกันเพียงครั้งเดียวตลอดระยะเวลาคุ้มครองก็ได้

- Group Life Insurance

Under group life insurance, it provides coverage for five persons or more, mostly a group of corporate employees. This is a type of staff welfare provided by private organizations and state agencies for their employees. This type of insurance is normally renewed, and premium paid, on a yearly basis. There is also a tailor-made policy where premium is paid in one lump sum for the entire coverage period.



การประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ (Credit Life)

- การประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ (Credit Life)

คือประกันชีวิตที่คุ้มครองการเสียชีวิต หรือคุ้มครองการเสียชีวิตและภาวะพลภาพถาวรสิ้นเชิงของผู้กู้เงินจากสถาบันการเงินที่เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อ โดยธนาคารต้องการประกันความเสี่ยงในกรณีที่ผู้กู้เสียชีวิต หรือภาวะพลภาพถาวรสิ้นเชิง ลักษณะของผลิตภัณฑ์คือผู้เอาประกันชีวิต และระยะเวลาเอาประกันชีวิตจะลดลงตามจำนวนและระยะเวลาสินเชื่อ ประเภทสินเชื่อที่ให้ความคุ้มครอง อาทิ สินเชื่อบ้าน สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น

- Credit Life Insurance

This insurance plan provides protection against death or against death and total permanent disablement of a borrower of a bank loan. Banks need risk insurance in the event that their borrowers are dead or become totally and permanently disabled. Under this policy, the insured amount and coverage period will be reduced according to the outstanding balance and period of the relevant loan. The example of loan products under insurance protection include home loan, business loan, car loan and credit loan, etc.



การประกันอุบัติเหตุและสุขภาพ (Accident & Health)

- อุบัติเหตุและสุขภาพ (Accident & Health)

คือประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองการเสียชีวิต และการสูญเสียอวัยวะเนื่องจากอุบัติเหตุ และให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับการชดเชยค่ารักษาพยาบาลที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะเกิดจากการเจ็บป่วยหรือจากอุบัติเหตุ

- Accident & Health Insurance

This is an insurance that provides coverage against death and loss of body part caused by an accident and also provides compensation for medical expenses incurred from either an illness or an accident.

ประเภทสัญญาประกันภัยต่อ

สัญญาประกันภัยต่อแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทดังนี้

- **การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance)**

เป็นการรับประกันภัยต่อตามเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าระหว่างบริษัทประกันชีวิตกับบริษัทผู้รับประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยบริษัทประกันชีวิตจะกำหนดส่วนที่รับไว้เอง (Retention) ตามความสามารถของบริษัท สำหรับความเสี่ยงภัยที่เกิดขึ้นส่วนที่บริษัทประกันชีวิตรับไว้เองจะเอาประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยปกติแล้วสัญญาจะกำหนดกรอบเงื่อนไขในการรับประกันภัยต่อไว้อย่างกว้างๆ เช่น ความคุ้มครอง และทุนประกัน เป็นต้น ในกรณีที่กรมธรรม์ใดเข้าเงื่อนไขที่กำหนดไว้ล่วงหน้า บริษัทฯ ก็สามารถรับประกันภัยต่อได้ทันที

- **การรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)**

เป็นการรับประกันภัยต่อกรณีที่บริษัทประกันชีวิตไม่มีสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) กับบริษัทฯ หรือกรณีที่บริษัทฯ ไม่เข้าเงื่อนไขในสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) ที่บริษัทประกันชีวิตทำไว้กับบริษัท โดยจะมีวิธีการพิจารณาคัดเลือกรับประกันภัยต่อด้วยข้อเสนอ เงื่อนไข ความคุ้มครองและอัตราเบี้ยประกันชีวิตต่อเฉพาะแต่ละรายกรมธรรม์

สัญญาประกันภัยต่อมีเงื่อนไขการต่ออายุอัตโนมัติในแต่ละปี เว้นแต่จะมีการแจ้งยกเลิกโดยคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง ซึ่งจะต้องแจ้งล่วงหน้า 3 เดือนก่อนสิ้นปี เพื่อให้มีเวลาในการพิจารณาเงื่อนไขใหม่ร่วมกันของคู่สัญญาก่อนที่จะยืนยันการยกเลิกสัญญาหากไม่สามารถตกลงร่วมกันได้ กรณีที่มีการยกเลิกสัญญาประกันภัยต่อ บริษัทฯ จะยุติการให้ความคุ้มครองในกรมธรรม์ใหม่ แต่ยังคงรับประกันภัยต่อในกรมธรรม์ที่ได้ส่งเบี้ยประกันชีวิตต่อไว้จนกว่ากรมธรรม์นั้นๆ จะสิ้นสุดบังคับ

Types of Reinsurance Agreement

Reinsurance agreements are divided into two types as follows:

- **Treaty Reinsurance**

This is a form of reinsurance made between an insurance company and a reinsurer subject to pre-agreed terms and conditions. The insurance company sets the retention limit based on its financial capability and then cedes the excess of the retention to the reinsurer. The agreement, in general, establishes a broad framework for reinsurance terms and conditions with respect to, for instance, coverage, reinsured amount, etc. Any policy that meets such pre-determined conditions can therefore be instantly reinsured by the Company.

- **Facultative Reinsurance**

Facultative reinsurance is made in the case where a life insurance company does not take out Treaty Reinsurance with the Company or where the insurance is not qualified under the Treaty Reinsurance. The offered terms and conditions, coverage and premium rate for facultative reinsurance are granted and approved on a case by case basis.

Facultative reinsurance contracts are automatically renewed on a yearly basis, unless any of the contract parties gives a notice of cancellation three months ahead of the year-end. These contracts allow time for both parties to reconsider the conditions before confirming such cancellation if they cannot reach a mutually agreed solution. In case a facultative reinsurance contract is canceled, the Company will terminate coverage under new policies, while reinsurance coverage under renewed policies will remain valid until the policies expire.

ลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อตามนโยบายการตลาด

ลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อการประกันชีวิตของบริษัทฯ จะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจประกันชีวิตโดยตรงได้ ลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ดังนี้

- **การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)**

เป็นการรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต โดยที่บริษัทประกันชีวิตมีการจัดการทุกอย่างด้วยตัวเอง ตั้งแต่พัฒนารูปแบบกรมธรรม์ ทำการตลาด และขายด้วยตัวเอง โดยมีการกระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันให้กับบริษัทประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศหลายๆ ราย ซึ่งจำนวนบริษัทประกันภัยต่อเหล่านั้นมีจำนวนมาก และบริษัทฯ ก็เป็นส่วนหนึ่งที่ได้นำงานประกันภัยต่อลักษณะนี้ โดยที่บริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายไม่ต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการสร้างและพัฒนาลิขิตภัณฑ์กับบริษัทประกันชีวิต หรือที่เรียกว่า Passive Reinsurance ทั้งนี้ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม มีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภทคือ แบบทำสัญญาต่อกันและแบบเฉพาะราย

ทางบริษัทฯ พัฒนารูปแบบการรับประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม และรักษาอัตราการเจริญเติบโต ด้วยการให้บริการด้านต่างๆ ทั้งในด้านแนะนำผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต ร่วมวางแผนทางพิจารณาการรับประกันชีวิตเพิ่มเติม และบริการพิจารณารับประกันภัยแบบเฉพาะราย สำหรับแบบการประกันชีวิตต่างๆ เช่น แบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันชีวิตและอุบัติเหตุ แบบประกันกลุ่ม แบบประกันโรคร้ายแรง เป็นต้น

- **การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)**

ตลาดรับประกันภัยต่อเป็นตลาดเปิดที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากต่างประเทศสามารถเข้ามาได้ตลอด บริษัทฯ จึงไม่สามารถเลือกงานได้มากเพราะจำนวนงานในประเทศมีจำนวนจำกัด บริษัทฯ จึงต้องเพิ่มบทบาทในการดำเนินธุรกิจและเป็นนโยบายของบริษัทฯ ที่จะทำธุรกิจแบบแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ (Active Reinsurer) โดยจะเข้าไปมีส่วนร่วมในทุกๆ กิจกรรมร่วมกับบริษัทประกันชีวิต ตั้งแต่การนำเสนอและพัฒนากฎหมายประเภทใหม่ๆ ที่เป็นการต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด และหาช่องทางการตลาด ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดรูปแบบกรมธรรม์และอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม รวมทั้งกำหนดส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อในอัตราส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งรายได้ในส่วนที่บริษัทฯ จะได้รับจะอยู่ในรูปของเบี้ยประกันภัยต่อของกรมธรรม์นั้น แต่จะได้รับในสัดส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อประเภทดั้งเดิมการประกันชีวิต

Characteristics of Reinsurance Business under Marketing Policy

The Company reinsures life insurance for domestic insurance companies and is unable to directly provide life insurance services. Its business can be categorized into two main types:

- **Conventional Reinsurance**

Conventional reinsurance is reinsurance provided for life insurance companies which make all arrangements by themselves, ranging from policy format to marketing and sales of products. Risks associated with the sum insured are transferred to several reinsurers at home and overseas. Conventional reinsurance features two types of reinsurance contracts: Treaty and Facultative reinsurance.

The Company has developed the conventional reinsurance business and maintained its growth rate by rendering services in product advice, underwriting guidelines, and the provision of facultative reinsurance of varied types such as credit life insurance, life and accident insurance, group insurance and critical illness insurance.

- **Non-conventional Reinsurance**

Since domestic reinsurance market is an open market where international reinsurers can enter at any time and volume of business is limited, the Company cannot be very selective about reinsurance cases to accept. THREL serves as an active reinsurer by participating in all activities with life insurance companies, ranging from new product launch and development to meet market demand, marketing and planning to the acquisition of new distribution channels. By doing so, the Company can design appropriate policies and determine appropriate pricing as well as achieving a higher underwriting sharing ratios. Its income earned in the form of reinsurance premium is a greater proportion than that of conventional reinsurance. Non-conventional

ประเภทร่วมกันพัฒนามีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภท คือ แบบทำสัญญาต่อกันและแบบเฉพาะราย

สำหรับการพัฒนาธุรกิจการรับประกันชีวิตต่อประเภทร่วมพัฒนาบริษัทฯ ดำเนินโครงการต่อเนื่องในการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ ซึ่งปัจจุบันสื่อที่ใช้ส่วนใหญ่ใช้สื่อออนไลน์ ทำการขายผ่านโทรศัพท์และตัวแทน บริษัทฯ ยังดำเนินโครงการร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านประกันภัยอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ โดยจัดทำผลิตภัณฑ์ที่มีจุดเด่นแตกต่างกันในแต่ละกลุ่มลูกค้า ซึ่งมีผลตอบรับที่ดี นอกจากนี้ยังมุ่งเน้นให้บริการพิจารณารับประกันเฉพาะราย สำหรับแบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันรายสามัญที่ขายผ่านช่องทางธนาคารและช่องทางตัวแทน

reinsurance also features the two types of reinsurance contracts: Treaty and Facultative reinsurance.

In its non-conventional reinsurance business development, the Company has implemented projects in joint development and offered products through various media such as online media, telemarketing and sales via agents. Also, innovative niche accident and health insurance products have been developed with good success rates. It also writes facultative reinsurance for credit life insurance and ordinary life insurance from bancassurance and agents.

โครงสร้างรายได้

Revenue Structure

รายได้ Revenue	2560 2017		2559 2016		2558 2015	
	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent
เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ถือเป็นรายได้ Net earned premiums income						
- การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม Conventional Reinsurance	1,149.4	52.6	1,185.3	57.6	1,232.7	65.2
- การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา Non-conventional Reinsurance	947.1	43.3	780.5	37.9	600.7	31.7
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Investments income	82.4	3.8	86.7	4.2	52.4	2.8
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ Commission and brokerage income	3.5	0.1	2.3	0.1	3.7	0.2
รายได้อื่น Others income	3.9	0.2	3.6	0.2	2.6	0.1
รวม Total	2,186.3	100.0	2,058.4	100.0	1,892.1	100.0

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

Procurement of Products or Services

แหล่งที่มาของเงินทุน

Sources of Funds

บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนได้แก่ ส่วนของผู้ถือหุ้น เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และกำไรจากการลงทุนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,543.5 ล้านบาท เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ถือเป็นรายได้ 2,096.5 ล้านบาท และรายได้จากการลงทุนสุทธิ 82.4 ล้านบาท

ในอนาคตบริษัทฯ อาจต้องดำเนินการด้วยวิธีการอื่น เช่น การเสนอหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) การเสนอหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) การออกใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ (Warrant) เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีนโยบายการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมหรือจากภายนอก

Our sources of funds come from shareholders, net written premium and net profit from investments. As of December 31, 2017, the Company recorded total shareholders' equity of THB 1,543.5 million, net earned premium of THB 2,096.5 million and net profit from investments of THB 82.4 million.

In the future, the Company may raise funds in other ways, such as issuance of new shares for rights offering or offering to specific investors on a private placement basis, issuance of warrants, etc. The company does not have a policy to mobilize funds from borrowing or any other external sources.

การลงทุน

นโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ยึดหลักการลงทุนแบบระมัดระวัง ไม่ได้มุ่งหวังที่จะให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด แต่มุ่งให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวให้เพียงพอและสอดคล้องกับการผูกพันที่มีอยู่ จึงให้ความสำคัญกับคุณภาพของหลักทรัพย์เพื่อความปลอดภัยของเงินลงทุน มีการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างครอบคลุมรอบด้าน เพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายจนกระทบถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และสามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน มีการบริหารการลงทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital) เพื่อใช้เงินกองทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ตลอดจนมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. นโยบายการลงทุนจะได้รับการสอบทานอย่างสม่ำเสมอและมีความยืดหยุ่นพร้อมที่จะปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในระยะยาว

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) ซึ่งได้มีการประกาศทั้งในเว็บไซต์ของบริษัทฯ และของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯ เป็นการให้กู้ยืมตามสวัสดิการแก่พนักงาน ได้แก่ การให้กู้ยืมฉุกเฉิน การให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อรถยนต์ โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนแก่พนักงานในกรณีที่จำเป็น และสนับสนุนให้พนักงานมีบ้าน หรือที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง โดยบริษัทจะคิดดอกเบี้ยอัตราคงที่ หรืออัตราลอยตัวแล้วแต่ประเภทของการกู้ยืม

Investments

Investment Policy

The Company adopts a conservative investment policy by focusing on investments to ensure consistent income earnings. Importance is given to the quality of securities for the safety of our investments taking into consideration the maintenance of liquidity that could comfortably cover the unpredictable future loss. The Company exercises caution in portfolio management to bring the stable long-term return at an acceptable risk level, while controlling risks at low level under the risk-based capital framework and adhering to the OIC's regulations. Our investment policy is reviewed regularly. Our investment strategy is readily changeable to always be in sync with the ever-changing market environment and ensure the maximum long term benefit.

In 2017, THREL announced its acceptance to pursue Investment Governance Code: I Code and posted the announcement of its commitment to comply with the codes, issued by the Securities and Exchange Commission, on the websites of the Company and the Office of the Securities and Exchange Commission as well.

Lending

Credits extended by the Company include loans under the staff welfare scheme, such as an emergency loan, a housing loan, and a car loan. These loans are intended to help relieve employees' difficulties, where necessary, and enable them to have their own house or residence of their own. Interest is charged at either a fixed or a floating rate, depending on type of the loan.

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายลงทุนในบริษัทร่วมตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการลงทุน โดยการตัดสินใจลงทุนและพิจารณาอนุมัติรายการให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

บริษัทฯ มีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีหน้าที่กำกับดูแล ควบคุม ติดตามการดำเนินงาน เพื่อให้เกิดประโยชน์ทางธุรกิจแก่บริษัทนั้นๆ และบริษัทฯ เอง

Policy on Investment in Subsidiary Company and Associated Company

The Board of Directors approves the policy on investment in an associated company, as recommended by the Investment Committee, based on the criteria determined by the Office of the Securities and Exchange Commission, the Stock Exchange of Thailand and the Office of Insurance Commission.

The Company, as a control mechanism over an associated company, appoints the Directors and Executives of THREL to serve as Directors and Executives of the associated company in order to oversee, control and monitor its performance for the benefits of itself and THREL.

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

นโยบายในการดำรงอัตราส่วนที่สำคัญของธุรกิจของบริษัทฯ จะต้องไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดและสามารถเทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากล โดยอัตราส่วนใดที่บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความสำคัญต่อฐานะและความมั่นคงของบริษัทฯ ด้วยแล้ว บริษัทฯ จะรักษาไว้ให้อยู่ในระดับสูง ได้แก่ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,543.5 ล้านบาท และสามารถดำรงเงินกองทุนไว้ที่ 1,323.0 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ที่สูงกว่าร้อยละ 450 ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีและสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 140 ที่กำหนดโดยสำนักงาน คปภ.

Ability in Maintaining Capital Funds

It is our policy to maintain all key ratios at not less than the minimum legal requirements and comparable with international standards. Any ratio deemed crucial to our position and stability will be maintained at a high level, including the capital adequacy ratio as required by law.

As of December 31, 2017, our shareholders' equity stood at THB 1,543.5 million in total and the Company could maintain capital funds at THB 1,323.0 million. The Company's CAR is higher than 450 percent, which is in the process of auditing from auditor and substantially higher than the OIC's minimum requirement of 140 percent.

นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

ในด้านสภาพคล่อง บริษัทฯ มีนโยบายมุ่งให้สามารถดำรงสภาพคล่องในอัตราที่เหมาะสมด้วยการจัดเตรียมแหล่งเงินทุนไม่ว่าจะได้จากกระแสเงินสดรับและจากสินทรัพย์สภาพคล่องให้สามารถรองรับกับความต้องการใช้เงินได้ในทุกสถานการณ์

Policy on Liquidity Management

Our policy aims to maintain liquidity at an appropriate level by making available sources of funds, whether from cash receivable or from liquid assets, to be able to meet our funding needs in any situations.

สถานการณ์ธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิต ปี 2560

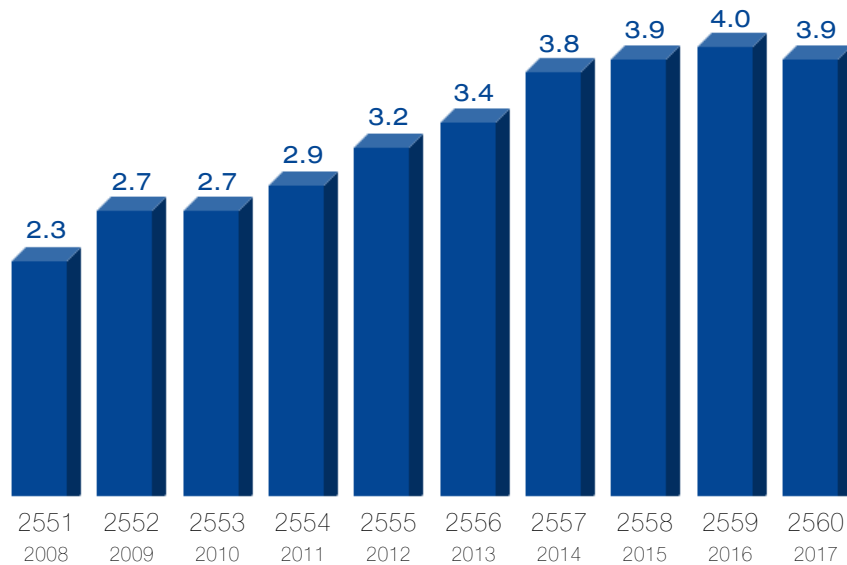
ในปี 2560 เศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตอย่างชะลอตัวใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยเติบโตร้อยละ 3.9 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของคู่ค้าหลักของไทย อาทิ สหรัฐอเมริกา จีน และญี่ปุ่น อีกทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีผลมาจากนโยบายการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐที่เป็นแรงขับเคลื่อนอีกตัวหนึ่งที่ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางเติบโตของธุรกิจประกันชีวิตที่เติบโตอยู่ร้อยละ 5.9 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 601,725 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลงานมาจากเบี้ยประกันชีวิตกรมธรรม์ควบคู่กับสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพสอดคล้องกับประเทศไทยที่กำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (Aging sociality) อย่างสมบูรณ์และอัตราค่ารักษาพยาบาลที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นทุกปี โดยบริษัทต่างๆ ในธุรกิจเน้นให้ความสำคัญกับสินค้ากลุ่มสุขภาพ รวมทั้งเป็นงานรับนโยบายลดหย่อนภาษีจากสินค้าประกันสุขภาพที่มีผลบังคับในปี 2560 เป็นครั้งแรก นอกจากนี้ยังมีสินค้ากลุ่มประกันชีวิตควบคู่การลงทุน (Unit-Link) และสินค้ากลุ่มประกันชีวิตบำนาญที่มีการเติบโตของเบี้ยประกันชีวิตรับตรงที่โดดเด่นจากสถานการณ์อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงให้ผลตอบแทนต่ำและประชาชนมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการทำประกันชีวิตและวางแผนทางการเงินเพิ่มมากขึ้น และเมื่อพิจารณาอัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) พบว่าปีนี้ค่อนข้างใกล้เคียงกับปีก่อน เป็นร้อยละ 3.9 จากร้อยละ 4.0 ของปี 2559 นั้นหมายความว่าคนไทยมีอัตราส่วนการจ่ายเบี้ยประกันชีวิตเพียง 3.9 % ของรายได้ เมื่อเทียบกับประเทศที่ให้ความสำคัญกับการประกันชีวิต อาทิ อังกฤษ ญี่ปุ่น ฮอลแลนด์ มีอัตราส่วนนี้ถึง 10% ของรายได้ จึงถือว่าประเทศไทยยังมีโอกาสการเติบโตได้อีกมาก และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี สำหรับจำนวนกรมธรรม์ชีวิตที่มีผลบังคับใช้ ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 24.1 ล้านกรมธรรม์ ซึ่งเป็นกรมธรรม์ประกันชีวิตรายใหม่ในปีนี้มีจำนวน 4.1 ล้านกรมธรรม์

Situation of life insurance and life reinsurance Business in 2017

In 2017, the growth of Thai economy was still slow down almost at the same rate as that in the previous year at 3.9 percent, resulting from the economy recovery of the trade counterparts of Thailand like the USA, China, and Japan. Exports levels increased, tourism has positive trend and private sector consumption grew. The Thai government also announced many major infrastructure projects that will boost economic growth over the years to come. It corresponded with the growth direction of insurance business at 5.9 percent with gross written premiums of THB 601,725 million received from life insurance policy and supplementary health insurance contract. This growth impact from the people awareness of becoming aging society of Thai population and foresee the increasing medical inflation of hospital treatment. Tax exemption on health insurance products helped promote this portion of the life sector. Due to the economic situation of low return on interest rate and the people are educated about life insurance and financial planning, Unit-link insurance, and pension insurance products all experienced growth. In year 2017, the ratio of life insurance spend to GDP was almost the same as previous year at 3.9 percent from 4.0 percent in 2016 indicating a slower market penetration. While Thai people spent only 3.9 percent of their revenues on insurance premium compared to 10 per cent spent by people in other countries that more developed economic and more educated in life insurance like the UK, Japan, or Hong Kong. Optimistically, there is an opportunity of life insurance growth for Thailand. Evidently, the number of in-force life insurance policies at the end of 2017 was 24.1 million policies which consist of new business 4.1 million policies.

เบี้ยประกันภัยรับต่อผลิตภัณฑ์รวมปี 2551 – 2560
Gross Written Premium per GDP in Thailand during 2008 – 2017

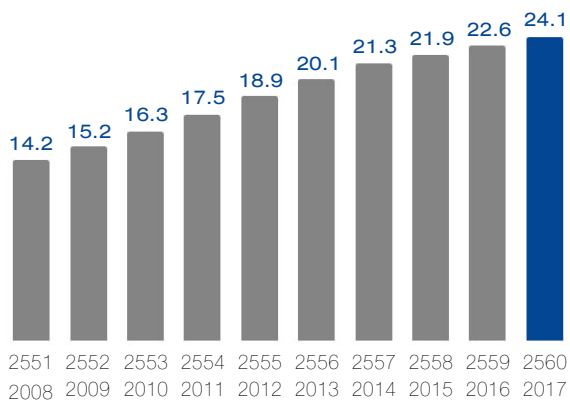
หน่วย: ร้อยละ
Unit : Percent



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย/สมาคมประกันชีวิตไทย
Source : Office of Insurance Commission / The Thai Life Assurance Association

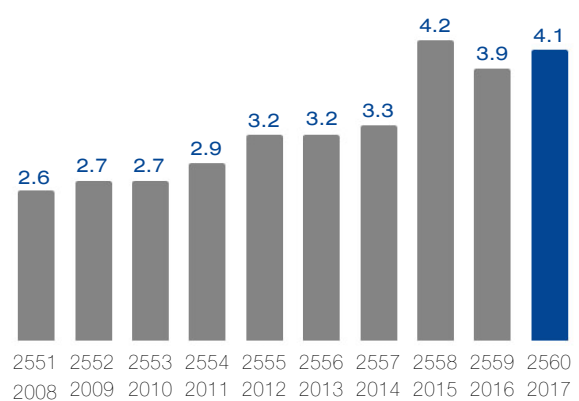
กรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับ ณ สิ้นปี
ปี 2551 – 2560
Number of policies in force in Thailand During
2008 – 2017

หน่วย: ล้าน กรม.
Unit : Million Policies



กรมธรรม์ประกันชีวิตรายใหม่
ปี 2551 – 2560
Number of new policies in Thailand During
2008 – 2017

หน่วย: ล้าน กรม.
Unit : Million Policies



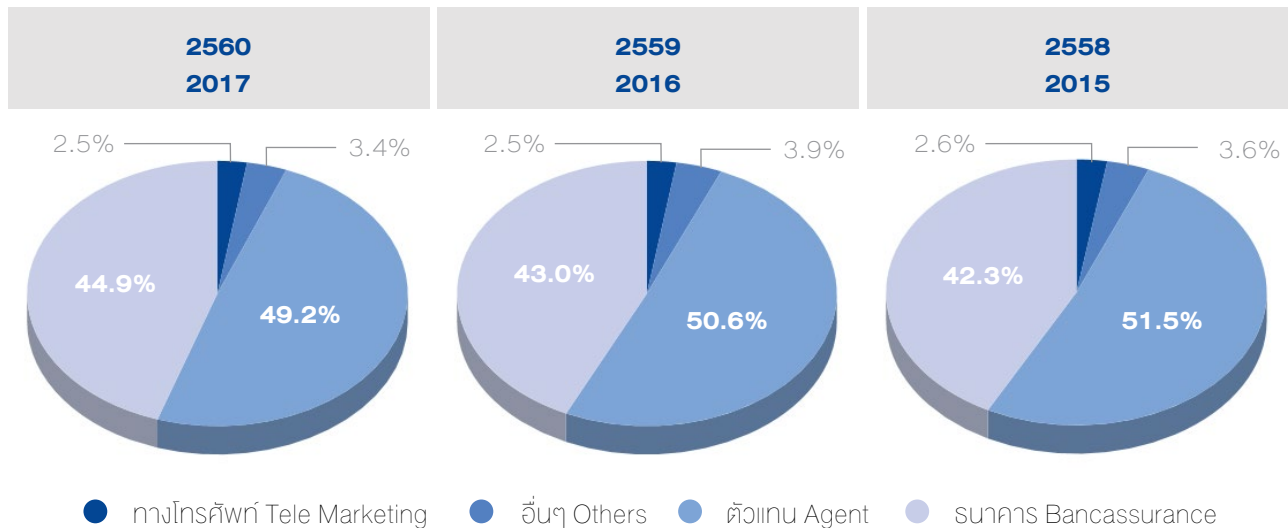
ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย/สมาคมประกันชีวิตไทย
Source : Office of Insurance Commission / The Thai Life Assurance Association

สำหรับช่องทางการจำหน่ายผ่านตัวแทนยังคงเป็นช่องทางที่มีสัดส่วนสูงที่สุดในธุรกิจ แต่อย่างไรก็ดีช่องทางการจำหน่ายผ่านธนาคาร (Bancassurance) ก็มีอัตราการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จนในปีนี้สัดส่วนเริ่มใกล้เคียงกันที่ 49.2 : 44.9 ตามลำดับ

Of note is the fact that most of life insurance sales are through agents. Bancassurance is close behind the agency channel in the distribution stakes and will probably surpass agency sales in the next two or three years.

รูปภาพแสดงอัตราส่วนช่องทางการขายประกันชีวิตในปี 2558 – ปี 2560

Direct Premiums, Distribution Channels in 2015 – 2017



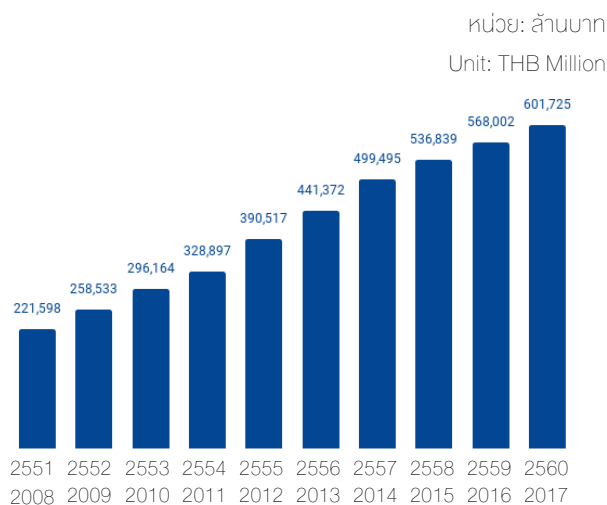
ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย สมาคมประกันชีวิตไทย

Source : Office of Insurance Commission , The Thai Life Assurance Association

สำหรับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต หากพิจารณาจากผลกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของธุรกิจในการรวมซึ่งหมายรวมถึงทั้งจากการดำเนินการรับประกันภัยและการลงทุนรวมถึงด้านอื่นๆ จะเห็นได้ว่า อัตราผลกำไรจากการดำเนินงาน ในช่วง 10 ปี ตั้งแต่ 2551-2560 คิดเป็นประมาณร้อยละ 8.0-9.0 หรือโดยเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8.6 ต่อปี

Operating profits for life insurers over the last 10 years have been good with operating ratios in the low 90's.

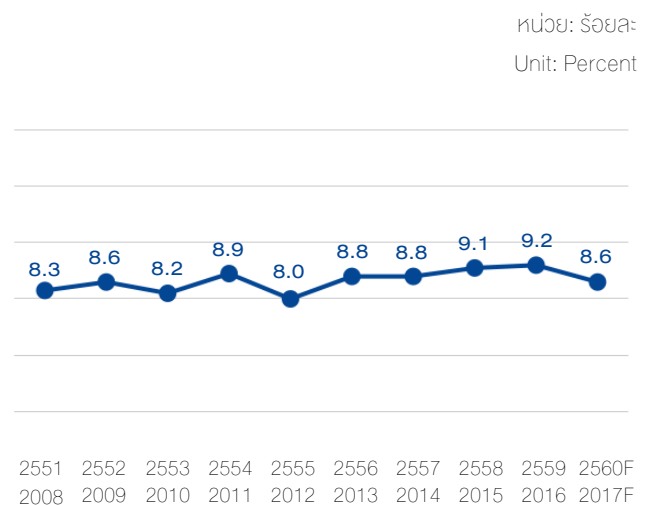
เบี้ยประกันภัยรับ ปี 2551 – 2560 Gross Premiums Written in Thailand During 2008 – 2017



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย สมาคมประกันชีวิตไทย และการประมาณการของบริษัท

Source : Office of Insurance Commission , The Thai Life Assurance Association and the Company's forecasts

ผลกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน ปี 2551 – 2560 Profit (Loss) from Operation in Thailand During 2008 – 2017



ทั้งนี้ทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ยังมีนโยบายในเรื่องของการปรับกฎระเบียบของการดำเนินการธุรกิจประกันชีวิต เพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านสู่การเป็น “Digital Insurance” ซึ่งนำไปสู่การเพิ่มช่องทางการจำหน่ายที่หลากหลายมากขึ้น กันสมัย สะดวกสบาย และสร้างความประทับใจในการใช้บริการมากขึ้น ส่งเสริมในธุรกิจเติบโตอย่างยั่งยืน

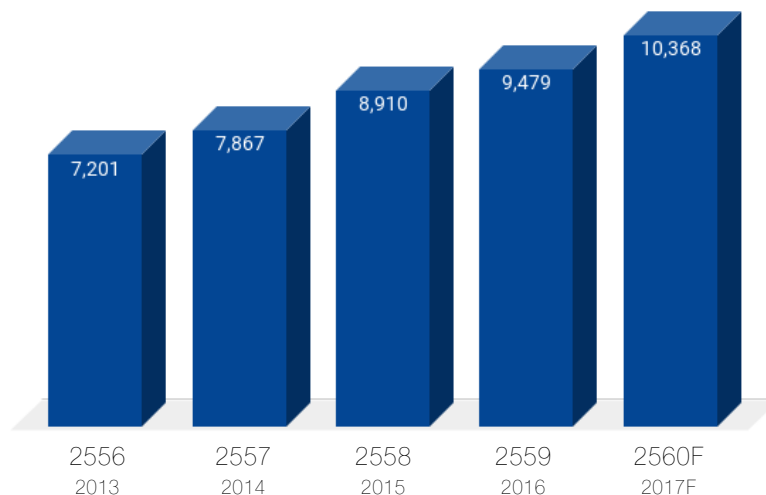
ด้านธุรกิจประกันภัยต่อ ในปีนี้จำนวนเบี้ยเอาประกันภัยต่อ 10,368 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 9.4 ซึ่งเติบโตสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยของธุรกิจ แต่มีส่วนของการเอาประกันภัยต่อใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นเบี้ยเอาประกันภัยต่อมาจากสินค้าในกลุ่มสุขภาพเป็นหลัก ถึงแม้สัดส่วนการเอาประกันภัยต่อนี้จะอยู่ในระดับที่ไม่สูงเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับประสบการณ์ในต่างประเทศ แต่เนื่องจากการเอาประกันภัยต่อเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญสำหรับบริษัทประกันชีวิตในการบริหารจัดการความเสี่ยงในด้านการรับประกันภัย ดังนั้น เมื่อธุรกิจประกันชีวิตมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ธุรกิจประกันภัยต่อก็น่าที่จะมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยในช่วง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2556 - 2560 เบี้ยเอาประกันภัยต่อมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยต่อปีสูงถึงร้อยละ 9.6

The regulator, Office of Insurance Commission, has adapted regulations to encourage “Digital Insurance”, leading to the expansion of new distribution channels that are more customer focused and will lead to more consumer awareness and subsequent business expansion

Net premiums for reinsurance in 2017 reached THB 10,368 million at an annual growth rate of 9.4 percent. Most of the reinsurance premium stems from the health insurance product group. Reinsurance premium growth usually mirrors growth in the direct insurance sector. Over the past 5 years reinsurance premiums have grown at an annual average rate of 9.6 percent.

เบี้ยเอาประกันภัยต่อปี 2556 – 2560
Reinsurance Ceded Premium in Thailand During 2013 – 2017

หน่วย: ล้านบาท
Unit : THB Million



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย สมาคมประกันชีวิตไทย และการประมาณการของบริษัท
Source : Office of Insurance Commission , The Thai Life Assurance Association and the Company's forecasts

ตารางเบี้ยประกันภัยต่อในประเทศไทยระหว่างปี 2558 – 2560

Reinsurance premiums during 2015 – 2017

	2560 2017		2559 2016		2558 2015	
	ล้านบาท Amount (THB Million)	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)	ล้านบาท Amount (THB Million)	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)	ล้านบาท Amount (THB Million)	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)
เบี้ยประกันภัยรับ Gross written premiums	601,725	5.9	568,002	5.8	536,839	7.5
เบี้ยเอาประกันภัยต่อ Reinsurance ceded premiums	10,368	9.4	9,479	6.4	8,910	13.3
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท THREL's gross written premium	2,157	9.2	1,975	6.7	1,851	14.0
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท(ร้อยละ) THREL's market share from reinsurance ceded premium (percent)	20.8		20.8		20.8	

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย สมาคมประกันชีวิตไทย และการประมาณการของบริษัท

Source : Office of Insurance Commission , The Thai Life Assurance Association and the Company's forecasts

แม้ว่าบริษัทประกันชีวิตจะสามารถรับประกันภัยต่อได้ แต่โดยทั่วไปแล้วบริษัทประกันชีวิตไม่ได้ให้ความสำคัญกับนโยบายส่งประกันภัยต่อระหว่างกัน เนื่องจากการรับประกันภัยต่อไม่ใช่ธุรกิจหลักและการเป็นคู่แข่งทางการค้าระหว่างกัน ดังนั้น บริษัทประกันชีวิตจะเอาประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยต่อทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตแห่งเดียวในประเทศไทย บริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาดำเนินงานในประเทศไทย อาทิ Swiss Reinsurance, Reinsurance Group of America (RGA), Hannover Reinsurance Group, Munich Reinsurance, SCOR Reinsurance และบริษัทประกันภัยต่อในเครือของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนหรือเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทประกันชีวิตในประเทศ

การแข่งขันในตลาดรับประกันภัยต่อในประเทศไทยโดยส่วนใหญ่จะใช้กลยุทธ์ทางด้านราคา ความเชี่ยวชาญและความเป็นมืออาชีพ ความสามารถในการรับความเสี่ยง และความมั่นคงทางการเงิน ทั้งนี้ บริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศก็อาจจะมีอุปสรรคที่จะเข้ามาดำเนินธุรกิจในประเทศไทยเนื่องจากขาดความเข้าใจในสภาพตลาดของไทย รวมไปถึงความสัมพันธ์กับบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยที่ยังไม่แนบแน่นเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับบริษัทประกันภัยต่อในประเทศไทย

Although life insurance companies are able to reinsure, most of them do not recognize an importance on transferring reinsurance policy among themselves since reinsurance is not their principal business. Besides, they are competitors. Thaire Life Assurance PCL. Is the only one domestic reinsurer and foreign reinsurers are such as Swiss Reinsurance, Reinsurance Group of America (RGA), Hannover Reinsurance Group, Munich Reinsurance and SCOR Reinsurance.

Competitive pricing, expertise, professionalism and the reinsurance capacity are the reinsurer's offer. Hence, those foreign insurers may encounter with some threats in doing business in Thailand; when compared with Thai insurance companies, as they lack understandings of Thai market conditions, including loose relationships with local life insurance companies.

สำหรับบริษัทไทยประกันชีวิต ในปีนี้มีเบี้ยรับประกันต่อจำนวน 2,157 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 9.2 จากปีก่อนหน้า และมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 20.8 กลุ่มลูกค้าของบริษัทคือบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทั้ง 22 บริษัท ซึ่งช่องทางการจำหน่ายของบริษัทจะเป็นการติดต่อโดยตรงกับบริษัทคู่ค้า นโยบายการตลาดของบริษัทยังคงมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่สร้างโอกาสทางธุรกิจ (Value Added Service) และร่วมเป็นผู้ค้ากับบริษัทประกันชีวิตทุกบริษัทศึกษาและร่วมสร้างโอกาสทางการธุรกิจกับคู่ค้า แสวงหาแนวทางการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ ออนไลน์ และทำการขายผ่านโทรศัพท์ ตัวแทน และสถาบันการเงิน ผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในแนวโน้มของตลาด ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ (Insurance product for Senior) ผลิตภัณฑ์ประกันภัยอุบัติเหตุ และประกันสุขภาพ (Accident & Health insurance) โดยเน้นนำเสนอโครงการเติมรูปแบบ การวิเคราะห์กำไรขาดทุนของโครงการ การคิดผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย การนำเสนอกลุ่มทดลอง รวมถึงดูแลและกำหนดขั้นตอนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ได้เป้าหมายที่กำหนด นอกจากนี้ในแต่ละสัญญาที่ได้ร่วมรับประกันชีวิตกับคู่ค้า บริษัทจะร่วมดูแลบริหารผลการรับประกันชีวิตให้มีกำไรและบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ มุ่งเน้นการควบคุมอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ด้วยการสนับสนุนให้ความรู้ด้านเทคนิค แนวทางการพิจารณารับประกันและพิจารณาสินไหมกับลูกค้า ทั้งนี้บริษัทยังเล็งเห็นโอกาสการเติบโตในภูมิภาคอาเซียน จึงขยายการลงทุนของบริษัทออกไป โดยไปร่วมลงทุนในธุรกิจประกันชีวิตที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งคาดว่าจะบริษัทประกันชีวิตจะเริ่มดำเนินธุรกิจได้ในปี 2561

อีกทั้งบริษัทยังคงรักษาความแข็งแกร่งของกิจการ สร้างความเชื่อมั่นและความไว้วางใจกับคู่ค้าในด้านความมั่นคงด้านการเงิน ด้วยการที่บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมาย และเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. เช่นเดียวกับกับบริษัทประกันชีวิตอื่นๆ ทำให้การพิจารณาความมั่นคงของบริษัทเป็นมาตรฐานเดียวกัน บริษัทมีความมั่นคงของเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง บริษัทมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ร้อยละ 350 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ที่สูงกว่าร้อยละ 450 ก่อนการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 300 ดังนั้น บริษัทประกันชีวิตที่ส่งประกันภัยต่อให้บริษัทจะถูกกำหนดค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (Credit Risk Charge) ระดับที่ต่ำสุดคือร้อยละ 1.6 เท่านั้น เทียบเท่ากับการทำประกันภัยต่อไปยังบริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (International Credit Rating) ในระดับ AAA ส่งผลให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงเงินกองทุนไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่ออยู่ในระดับต่ำ ทำให้ต้นทุนของการใช้เงินกองทุนในการทำธุรกิจต่ำลงไปด้วย และในปี 2560 ได้รับการจัดอันดับ

In 2017, THREL reinsurance premiums totaled THB 2,157 million achieving an annual growth rate of 9.2 percent and a market share of 20.8 percent. The Company transacted business with all 22 domestic life insurance companies in Thailand.

The Company focuses on products and Value-added Services; and on being a partner with all insurers so as to create business opportunities and to develop and launch products through all types of media such as television, radio, on-line media, telemarketing, agents, and financial institutions. Successful products include Insurance Products for Seniors and Accident & Health Insurance plans aimed at specific target markets.

The Company's reinsurance contracts signed with insurance companies allow for an active role to be taken to jointly manage underwriting and monitor claims to strive for good underwriting results. The Company also supports the technical considerations that accompany the acceptance and payment of claims.

The Company has identified opportunities in the ASEAN Region and a joint investment in the insurance business in Laos has been concluded. This life insurance company is expected to commence business in 2018.

Compliance with all the regulatory requirements and high standards of corporate governance have built up a level of trust with customers that strengthens its ability to be a leading player in the life insurance market. The Company's CAR Ratio at the end of 2016 was 350 percent and the pre audit CAR at the end of 2017 was higher than 450 percent , considerably, exceeding 300 percent , The credit risk that life insurers carry in their CAR calculations is at the lowest possible level when reinsuring to THREL, equivalent to a AAA rating for a foreign reinsurer.

In 2017, the Company obtained a financial strength rating of A- (Excellent) Stable, from AM Best.

ความน่าเชื่อถือด้านการเงิน (International Credit Rating) จาก AM Best ในระดับ financial strength rating of A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดีสำหรับผู้ประกอบธุรกิจในประเทศไทย

แนวโน้มของธุรกิจประกันชีวิตในปี 2561

แนวโน้มของธุรกิจประกันชีวิตในปี 2561 คาดว่าธุรกิจประกันชีวิต ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยเติบโตอยู่ในช่วงร้อยละ 6-8 จากปัจจัยต่างๆ อาทิ

1. กระตุ้นเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายของภาครัฐและการลงทุนในโครงการสร้างพื้นฐานด้านคมนาคม อีกทั้งยังมีปัจจัยสนับสนุนด้านเศรษฐกิจและการเมือง ด้วยแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศซึ่งทำให้มีแนวโน้มที่ดีขึ้นและการฟื้นตัวของประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย ที่จะส่งผลต่อรายได้ของประชากรในประเทศที่จะเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะนำไปสู่ความต้องการการประกันชีวิตที่เพิ่มมากขึ้น
2. การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ของบริษัทประกันชีวิตในธุรกิจที่กระตุ้นการออมเงินแทนการฝากเงินผ่านธนาคาร และสินค้าที่ส่งเสริมการดูแลสุขภาพและสร้างหลักประกันคุ้มครองความเสี่ยงต่อโรคภัยต่างๆ รวมถึงรองรับการเติบโตของอัตราค่ารักษาพยาบาล เพื่อเพิ่มสวัสดิการค่ารักษาพยาบาล และสร้างหลักประกันให้กับครอบครัว
3. รัฐบาลยังคงส่งเสริมการประกันชีวิตรายย่อย (Micro Insurance) เพื่อให้ประกันเข้าถึงประชาชนในทุกระดับชั้น โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อย
4. การนำเทคโนโลยีมาพัฒนาระบบการขายและการตลาด เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตในปัจจุบันของประชากรในยุคดิจิทัล เพิ่มความรวดเร็ว สะดวกสบาย ในการให้บริการในทุกๆ ช่องทางการจำหน่ายประกันชีวิต

The Trend of Life Insurance Business in 2018

It is expected that life insurance business will grow in the range of 6 percent to 8 percent in 2018 based on the following assumptions: -

1. Strong economic growth with greater personal disposable income resulting in higher life insurance premium.
2. New product development in both life insurance and Accident & health insurance aim to fulfill the saving purposes replacing the low interest rate return of bank's deposit and ensure uncertain medical expenses of the hospital treatment in the future.
3. Government support for Micro Insurance allowing insurance to reach all levels of society, including low-income groups.
4. Digitalization serving customers in new distribution channels for life insurance.



การดำรงเงินกองทุน

สำนักงาน คปภ. ได้กำหนดเกณฑ์การกำกับดูแลการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital: RBC) ที่ให้บริษัทประกันชีวิตดำรงเงินกองทุนให้เพียงพอที่รองรับความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจตามลักษณะ ขนาด และความซับซ้อนที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท โดยกำหนดอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ดังนี้

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR)

$$\text{อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน} = \frac{\text{เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด}}{\text{เงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่บริษัทต้องดำรงไว้}}$$

1

เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด

หมายถึงมูลค่าของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงให้เป็นมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ.

2

เงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด

หมายถึง จำนวนเงินกองทุนที่บริษัทควรจะต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจคำนวณจากสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทผ่านแบบจำลองของความเสี่ยง 5 ประเภทหลัก ได้แก่

- 1) ความเสี่ยงด้านประกันภัย
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด
- 3) ความเสี่ยงด้านเครดิต
- 4) ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว
- 5) ความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์

สำนักงาน คปภ. กำหนดให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140 ซึ่งบริษัทกำหนดนโยบายการดำรงเงินกองทุนให้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 เพื่อเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันจากค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อในแบบจำลองเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ. ที่กำหนดให้บริษัทที่เอาประกันภัยต่อดำรงเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อได้มีค่าความเสี่ยงต่ำสุดร้อยละ 1.6 ในกรณีที่เอาประกันภัยต่อกับผู้รับประกันภัยต่อในประเทศ ที่มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 ซึ่งเทียบเท่ากับผู้รับประกันภัยต่อในต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit rating) ของคู่สัญญา AAA

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ที่สูงกว่าร้อยละ 450 ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

เกณฑ์ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (Reinsurance credit risk charge)

Risk Grade	Counter party					Risk Charge %
	Domestic (CAR)	Off-Shore (Credit Rating)				
		S&P	Moody's	Fitch	A.M. Best	
1	≥ 300%	AAA	Aaa	AAA	A++	1.6%
2	≥ 200% and < 300%	AA+ AA AA-	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	A+	2.8%
3	≥ 150% and < 200%	A+ A A-	A1 A2 A3	A+ A A-	A A-	4%
4	< 150%	BBB+ BBB BBB-	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	B++ B+	8%
5		BB+ or Below	Ba1 or Below	BB+ or Below	B or Below	12%



Risk Based Capital

The Office of Insurance Commission (OIC) has implemented Risk Based Capital (RBC) regulations to ensure that the insurance company has sufficient capital to cover risks arising from the business which varied by character, size and complexity of the company. The adequacy of capital measured by the Capital Adequacy Ratio (CAR), calculated as below;

Capital Adequacy Ratio : CAR

Capital Adequacy Ratio: CAR



Total Capital Available: TCA

Total Capital Required: TCR



Total Capital Available : TCA

represents the fair value adjusted of shareholders' equity corresponding to the OIC's requirements.



Total Capital Required : TCR

represents the amount of capital required in order to cover risks arising from business activities, consisting of 5 key risks;

- 1) Insurance risk
- 2) Market risk
- 3) Credit risk
- 4) Concentration risk
- 5) Surrender Risk

The OIC required the insurance company to maintain CAR not lower than 140%. The Company has policy to maintain CAR above 300% to take competitive advantage from reinsurance credit risk charge as RBC model required the insurance company to hold the capital to cover reinsurance credit risk. Considering to this requirement, if the insurance company make outward reinsurance with the domestic reinsurer that has CAR above 300%, the insurance company will be allowed to hold the capital at the lowest level of risk charge 1.6%, equal to making outward reinsurance with the AAA rated off-shore reinsurer.

As at 31 December 2017, the Company's CAR is higher than 450% which is in the process of auditing from Auditor.

Reinsurance Credit Risk Charge

Risk Grade	Counter party					Risk Charge %
	Domestic (CAR)	Off-Shore (Credit Rating)				
		S&P	Moody's	Fitch	A.M. Best	
1	≥ 300%	AAA	Aaa	AAA	A++	1.6%
2	≥ 200% and < 300%	AA+ AA AA-	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	A+	2.8%
3	≥ 150% and < 200%	A+ A A-	A1 A2 A3	A+ A A-	A A-	4%
4	< 150%	BBB+ BBB BBB-	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	B++ B+	8%
5		BB+ or Below	Ba1 or Below	BB+ or Below	B or Below	12%

ในการดำเนินธุรกิจนั้นบริษัทต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ ด้วยเหตุนี้บริษัทฯ จึงได้พัฒนารอบการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อช่วยให้บริษัทฯ สามารถบรรลุถึงวิสัยทัศน์ พันธกิจและเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงยังสามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบ ทางการแข่งขัน และความยั่งยืน รอบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทถูกพัฒนาขึ้นจากมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (Insurance Core Principles: ICP) ของสมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยนานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors: IAIS) และสอดคล้องกับมาตรฐานขั้นต่ำในการบริหารความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ.

บริษัทฯ ได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร กระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ มุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมี ผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และชื่อเสียงของบริษัทฯ มีการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของ ความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ใน ระดับที่ยอมรับได้ และประเมินประสิทธิภาพของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทฯ มีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอและจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส



กระบวนการบริหารความเสี่ยง

ความเสี่ยงหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 6 ประเภทดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดนโยบาย แผนกลยุทธ์ และแผนการดำเนินงาน รวมถึงการนำไปปฏิบัติ อย่างไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและภายนอก รวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เศรษฐกิจ และเทคโนโลยี

ความเสี่ยง	มาตรการบริหารความเสี่ยง
------------	-------------------------

ความเสี่ยงด้านนวัตกรรม

ความคิดริเริ่มสร้างสรรค์เป็นปัจจัยสำคัญในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริการ แผนงาน กระบวนการ การปฏิบัติการ และรูปแบบทางธุรกิจของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับนวัตกรรมใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น เช่น สื่อออนไลน์ อินเทอร์เน็ตแห่งสรรพสิ่ง (Internet of Things : IoT) หรือ การเข้าสู่ระบบดิจิทัล (Digitalization) เป็นต้น บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่ธุรกิจอาจสูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขันเนื่องจากพนักงานขาดความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ จึงไม่สามารถปรับตัวให้ทันกับสภาพแวดล้อม และขาดการนำนวัตกรรมต่างๆ มาปรับใช้ในองค์กร

บริษัทฯ มีการสื่อสารกับพนักงานเพื่อให้ตระหนักและเห็นความสำคัญของความคิดริเริ่มสร้างสรรค์และการสร้างนวัตกรรมให้เกิดขึ้นเกิดในองค์กร ด้วยการดำเนินโครงการ 3D&I (Digital, Diversify, Deregulation and Innovation) ซึ่งเป็นการจัดกิจกรรมส่งเสริมความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ เช่น กิจกรรม Change Agents กิจกรรมประกวดโครงการ Great Award และกิจกรรม Creative Day ที่จะให้หน่วยงานต่างๆ ทำ Knowledge sharing ในเรื่องนวัตกรรมใหม่ๆ ที่เกิดขึ้นหรือข่าวสาร/ความรู้ใหม่ที่น่าสนใจ

THREL faces both internal and external challenges that affect the way the business is operated. To meet these challenges the Company has developed a risk management framework to help accomplish its vision, mission, short and long-term goals as well as maintain its financial stability, reputation, image, competitive advantage and sustainability. This framework is developed from the Insurance Core Principles (ICP) of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) and corresponds to the OIC's risk management requirements.

The Company determines its Risk Appetite and applies this in the formulation of strategy and operational policy as well as the establishment of enterprise risk management guidelines. In the process of risk management, key risks that may affect the capital fund, financial stability and reputation of the Company are identified, assessed and analyzed. The Company establishes risk indicators using appropriate threshold to measure and manage these risks to an acceptable level whilst also monitoring the effectiveness of these measures. Focusing on learning from actual loss, THREL then revises both measures and risk indicators to cope with changing environment, regularly monitors key risks and reports the results of risk management activities to both the Enterprise Risk Management Committee and the Board of Directors every quarter.



Risk Management Process

Key Risks of the Company are classified as follows:

1. Strategic Risk

Strategic Risk is caused by inappropriate formulation and execution of policies, strategic plan and operational plans; or their inconsistency with external and internal factors including social, economic and technological changes.

Risks	Risk Management Measures
<p>Innovation Risk</p> <p>Creativity is an essential factor in the development of products, services, programs, processes, operation and business models of a company to use new Innovation, for example online media, Internet of Things (IoT) or Digitalization. The Company realizes that there may be a risk of losing a competitive advantage because employee creativity are not sufficient to handle changes in the operating environment and opportunities are lost.</p>	<p>The Company has worked with employees to raise awareness in the importance of creativity and innovation via the 3D&I (Digital, Diversity, Deregulation and Innovation) Project. There are many activities organized to promote creativity and encourage innovation such as Change Agents, Great Award, the innovation project Contest, and Creative Day, the knowledge sharing activities.</p>

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน

การบริหารเงินกองทุนให้มีความมั่นคงและมีประสิทธิภาพถือเป็นเรื่องสำคัญอย่างยิ่งของบริษัทฯ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจทั้งการรับประกันภัยและการลงทุน จะต้องพิจารณาผลตอบแทน ความเสี่ยง และเงินกองทุนสำหรับรองรับเหตุการณ์ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งความมั่นคงทางการเงินจะชี้วัดด้วยอัตราส่วนความเพียงพอเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ตามเกณฑ์การกำกับดูแลการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital : RBC) ของสำนักงาน คปภ.

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ พิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (Total Capital Available : TCA) และเงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required : TCR) ที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว และความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์และนำปัจจัยเหล่านี้ไปประกอบการวางแผน และการดำเนินการในกิจกรรมหลักของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การรับประกันภัย การจัดการค่าสินไหมทดแทน การรับประกันภัยต่อ และการลงทุน เพื่อให้บริษัทมีความมั่นคงทางการเงินและดำรงเงินกองทุนได้อย่างเพียงพอตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า

การกระจุกตัวของเบี้ยประกันภัยหรือผลกำไรจากลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง อาจก่อให้เกิดความผันผวนรุนแรงต่อผลประกอบการทั้งในด้านรายรับและผลกำไร หากเกิดเหตุการณ์ที่บริษัทจะสูญเสียธุรกิจจากลูกค้าเหล่านี้

บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจกับบริษัทประกันชีวิตที่มีศักยภาพหลายราย โดยการร่วมพัฒนาและนำผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาด เพื่อให้มีการกระจายแหล่งที่มาของรายได้มากยิ่งขึ้นและลดการพึ่งพิงรายได้จากบริษัทใดบริษัทหนึ่งหรือลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินไป

2. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความผิดพลาด ขาดแคลน ล่าช้า ไม่เหมาะสมของบุคลากร กระบวนการทำงาน ระบบงานและปัจจัยภายนอก รวมถึงการขาดการกำกับดูแลกิจการ การควบคุมภายใน และธรรมาภิบาลในองค์กร ซึ่งส่งผลกระทบต่อการทำงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์

บุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ในธุรกิจถือเป็นปัจจัยหลักที่เกื้อหนุนให้การดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล การที่บริษัทฯ ขาดแคลนผู้บริหารและพนักงานที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียความสามารถในการแข่งขัน และอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการได้

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ จัดให้มีการจัดฝึกอบรมพนักงานในทุกระดับเพื่อพัฒนาความรู้ ทักษะเฉพาะที่จำเป็นต่อการทำงาน และพัฒนาสมรรถนะและจัดความสามารถของพนักงาน นอกจากนั้นยังมีมาตรการบริหารความเสี่ยงเพิ่มเติมดังนี้

1. บริษัทฯ ได้จัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งหลักบริษัท (Succession Planning) เพื่อเตรียมบุคลากรที่มีศักยภาพที่จะสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง
2. บริษัทฯ ได้มีการดำเนินโครงการ Talent Development ด้วยการจัดทำแผนพัฒนารายบุคคลสำหรับผู้บริหารระดับกลาง ซึ่งบริษัทมีการติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างต่อเนื่อง

Risks

Financial Stability Risk

Maintaining and managing the capital fund securely and efficiently is a key requirement of the Company. The reinsurance business and the investment business require sound management to ensure appropriate returns on acceptable risks, and sufficient capital fund to cover all liabilities arising from risk events. A measure of Financial stability is the Capital Adequacy Ratio (CAR) that is calculated according to a formula set by the OIC using Risk Based Capital (RBC) criteria.

Risk Management Measures

The Company has taken into account all factors affecting Total Capital Available (TCA) and Total Capital Required (TCR) to covers insurance risk, market risk, credit risk and concentration risk and surrender risk. And integrates these factors into business planning and core business activities; including product design and development, premium rates, underwriting, claims management, reinsurance and investment, to ensure that the Company is financially secure and has sufficient capital for its risk appetite.

Customer Concentration Risk

The concentration of premiums or profits from a customer or a group of customers may cause volatility in the Company's performance in terms of revenue and profit when business from these customers is lost.

The Company has business expansion plans to jointly develop new products with insurance companies and diversify income sources thus reducing dependency on a particular company or group of customers.

2. Operational Risk

Operational Risk is the risk arising from incorrect, insufficient, delay and inappropriate of human capital, process, systems and external factors; including lack of control over the business, internal controls and corporate governance. All these risks can have a detrimental effect on the results of the business.

Risks

Human Capital Risk

Knowledgeable, qualified and capable employees are an essential component in the success of the Company. Lack of knowledgeable, skilled and experienced managers and employees will eventually cause the Company to lose its competitiveness and result in poor financial performance.

Risk Management Measures

The Company has trained all employees developing their knowledge and specific skills required for their position in the business. The Company also has additional risk management measures in place: -

1. The Company has formulated a Succession Plan to prepare potential employees for succession to senior management positions.
2. The Company operates a Talent Development Project for individual development programs for middle management, progress of individuals is closely monitored.

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน

กระบวนการทำงานที่ไม่มีประสิทธิภาพ ไม่เหมาะสม ขาดการควบคุม ตรวจสอบ อาจก่อให้เกิดให้เกิดความผิดพลาด และส่งผลกระทบต่อรายงานฐานะการเงินหรือข้อมูลสถิติที่ใช้ในการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยหรือการพิจารณารับประกันภัย

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการจัดทำคู่มือการปฏิบัติงานเพื่อให้มีวิธีการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐาน มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ สามารถเป็นแนวทางให้พนักงานอื่นในหน่วยงานสามารถปฏิบัติตามทดแทนกันได้ และจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามคู่มือโดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน

นอกจากนี้บริษัทฯ มีการจัดทำและทบทวนแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan : BCP) และทดสอบประสิทธิภาพของแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

เนื่องจากข้อมูลมีความสำคัญยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพ ประสิทธิผลและทันสมัย รวมถึงการมีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและป้องกันการถูกคุกคามได้จากภายในและภายนอก เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้สามารถรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงาน มีระบบสำรองข้อมูลและศูนย์ข้อมูลสำรองเพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินอันอาจเกิดขึ้น และมีข้อกำหนดและระเบียบวิธีปฏิบัติอย่างชัดเจนในเรื่องนโยบายการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบข้อมูลเพื่อป้องกันการสูญหายหรือรั่วไหล นอกจากนี้แล้ว บริษัทฯ ยังจัดให้มีแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจสำหรับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎระเบียบ

การเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มมากขึ้นของกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ รวมถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อาจเป็นข้อจำกัดในการดำเนินกลยุทธ์ทางธุรกิจ และส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเพื่อให้บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ ได้

บริษัทฯ มีการติดตามกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มขึ้นใหม่อย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งจัดให้มีการประเมินถึงผลกระทบที่จะส่งผลต่อบริษัทฯ ทั้งในด้านกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ ต้นทุนค่าใช้จ่าย และการดำเนินงาน เพื่อบริษัทฯ จะได้ดำเนินการเตรียมความพร้อมและหาวิธีการจัดการอย่างเหมาะสมก่อนที่กฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ จะมีผลบังคับใช้

ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

พฤติกรรมทางธุรกิจและการให้บริการที่ต่ำกว่ามาตรฐาน ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง หรืออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่ลดลงอย่างต่อเนื่องอาจก่อให้เกิดภาพลักษณ์ชื่อเสียงในแง่ลบต่อบริษัทฯ

บริษัทฯ มีการติดตามความพึงพอใจและความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียหลักที่มีต่อบริษัทฯ เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานและภาพลักษณ์ของบริษัทฯ เช่น การสำรวจความพึงพอใจของพนักงานและการเข้าร่วมโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทไทย(Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งในปี 2560 บริษัทได้คะแนน 90% จัดอยู่ในระดับดีมาก

Risks

Business Process Risk

Business processes that are inefficient, inappropriate or lack monitoring and control will cause errors and affect the Company's financial statements or statistical data used in determining premium rates or underwriting.

Information Technology Risk

Information is an essential part of any business. The Company places great emphasis on managing information technology. Systems must be efficient, effective and up to date. Information Security Systems need to guard against all types of Cyber threats.

Legal and Regulation Risk

The change or introduction of new laws, rules and regulations, including financial reporting standards, can have an impact on business strategies and results. Implementation and compliance with these changes often involves additional expenses.

Reputation Risk

The reputation of the business can be tarnished through poor corporate behavior, inadequate customer services and reducing in the CAR.

Risk Management Measures

The Company has operational manuals to provide standard work procedures and are updated when necessary. They include guidelines for employees to follow so that all departments can operate effectively even when employees are absent. The Internal Auditors check full compliance to ensure that operation is in accordance with the manuals.

The Company has a Business Continuity Plan (BCP), which is reviewed annually.

The Company has an established Information Security System that safeguards essential business operations and data. Back-up Systems and a Back-up Data Center are in place to support the business in the event of an emergency. Regulations and procedures in connection with the Company's policy on Information Security and Information System Security to prevent loss and leakage are in place. The Company has Business Continuity Plan for its Information Technology System.

The Company closely monitors changes to laws, rules and regulations and assesses their impact on business strategies and results. Careful preparation and management to comply with any changes is undertaken ahead of deadlines.

The Company always strives to meet the expectations of key stakeholders. Customer surveys and employee satisfaction surveys are used to improve the corporate image. In a survey on corporate governance of Thai listed companies organized by the Institute of Directors (IOD) the Company scored 90% and was rated as "Very Good".

3. ความเสี่ยงด้านการประกันภัย

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการประกันภัย

ความเสี่ยงด้านการประกันภัยเป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดำเนินกิจกรรมการประกันภัย ได้แก่

1. การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์
2. การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย
3. การพิจารณารับประกันภัย
4. การจัดการค่าสินไหมทดแทน
5. การรับประกันภัยต่อ
6. การคำนวณเงินสำรอง

มีสาเหตุจากความผันผวนของความเสี่ยงและความรุนแรงของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นจริงเบี่ยงเบนไปจากสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณทางคณิตศาสตร์ประกันภัย จนส่งผลกระทบต่อผลกำไรจากการรับประกันภัยของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงด้านการประกันภัยให้เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการประกันภัย ดังนี้

1. การจัดให้มีคณะกรรมการการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อพิจารณาประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังมีกระบวนการติดตามผลการรับประกันภัยหลังจากผลิตภัณฑ์ออกสู่ตลาดเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่อไป
2. การปรับปรุงคู่มือการพิจารณารับประกันภัยให้มีมาตรฐานและทันสมัย โดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติ รวมถึงมีการอบรมเพื่อสร้างความรู้และวินัยของเจ้าหน้าที่ในการพิจารณารับประกันภัย และมีการตรวจสอบให้การทำงานเป็นไปตามคู่มือ
3. การคำนวณเงินสำรองโดยผ่านการตรวจสอบและรับรองโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยภายนอกที่ได้รับรองมาตรฐานวิชาชีพนักคณิตศาสตร์ประกันภัยระดับ Fellowship นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อเงินสำรองอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีเงินสำรองเพียงพอต่อการผูกพัน
4. การจัดซื้อประกันภัยต่อช่วงแบบคุ้มครองความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss) ที่จำกัดความเสียหายสูงสุดของบริษัทฯ ต่อเหตุการณ์ความเสียหายที่เกิดขึ้น

3. Insurance Risk

Risks

Insurance Risk

Insurance risk is associated with performing insurance activities. These include

1. Product Design and Development
2. Pricing
3. Underwriting
4. Claims Management
5. Reinsurance
6. Reserve Valuation

reflecting the frequency and severity of actual claims that deviate from the assumptions used in actuarial calculations and affect underwriting performance.

Risk Management Measures

The Company sets risk management measures as part of insurance process, which are:

1. Setting up the Product Design and Development Committee to consider key factors that may affect the financial status of the Company. When products are launched monitoring, the underwriting results form an essential part in the improvement and development of these and other products.
2. Enhancing Underwriting Guideline for seeking high standards of technical knowledge and reliable statistical data. Training underwriting personnel to comply with the guidelines in the manual.
3. Actuarial certification of reserves ensures that the financial condition of the company is sound, and it can meet all its contractual obligations.
4. Purchasing Excess of Loss retrocession that limits the maximum loss the Company might suffer.

4. ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านตลาด

การเปลี่ยนแปลงปัจจัยด้านตลาด เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาตราสารหนี้ ราคาตราสารทุน ก่อให้เกิดผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุน มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สิน และเงินกองทุนของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

โดยทั่วไปปัจจัยหลักของความเสี่ยงด้านตลาดสำหรับบริษัทประกันชีวิต คือ ความไม่สมดุลของสินทรัพย์และหนี้สิน (Assets and Liabilities Mismatch) ซึ่งได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

ในปี 2560 อัตราดอกเบี้ยมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ลดลง แต่บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทประกันชีวิต เนื่องจากรูปแบบกระแสเงินสดสุทธิของสัญญาประกันภัยต่อแตกต่างกับกระแสเงินสดสุทธิของสัญญาประกันชีวิต

สำหรับความเสี่ยงด้านราคาตราสารทุน บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนที่หลีกเลี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงประเภทหลักทรัพย์เชิงกำไรและเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยมีการติดตามสถานการณ์และสภาพเศรษฐกิจอย่างสม่ำเสมอ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมสัดส่วนการลงทุน ทั้งในระดับประเภทหลักทรัพย์ (Product limit) และระดับผู้ออกตราสาร (Counterparty limit) เพื่อควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

5. ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านเครดิต

การทำสัญญากับคู่สัญญาที่อาจไม่สามารถชำระการผูกพันได้ตามสัญญา เกิดความล่าช้าในการชำระการผูกพัน หรือถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ก่อให้เกิดหนี้ค้างชำระหรือหนี้สูญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีที่มาของความเสี่ยงด้านเครดิต 2 แหล่ง คือ จากการลงทุนในตราสารหนี้ และการทำสัญญาประกันภัยต่อช่วง บริษัทฯ มีการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้และบททวนฐานะทางการเงินของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงได้กำหนดเป็นนโยบายที่จะเอาประกันภัยต่อกับบริษัทประกันภัยในต่างประเทศและลงทุนในตราสารหนี้เอกชนเฉพาะบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงสูงที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไปเท่านั้น

6. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

การที่บริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้สินและการผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือสามารถจัดหาเงินมาชำระได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความสอดคล้องกัน มีการกระจายตัวของสินทรัพย์และหนี้สิน มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะของหนี้สินและการผูกพันอย่างเหมาะสม และดูแลให้มีสินทรัพย์สภาพคล่องที่เพียงพอหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินสด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเน้นให้มีการดำรงฐานะสภาพคล่องในระดับที่สูงกว่าข้อบังคับของสำนักงาน คปภ.

4. Market Risk

Risks

Market Risk

The changes in market factors such as interest rates, exchange rates, debt instrument prices and equity prices may affect investment income, value of assets and liabilities and capital fund.

Risk Management Measures

The main type of Market risks for life insurance companies is Asset and Liability mismatch from interest rates change. Although interest rates have followed a worldwide decline the effect on the Company has been small when compared to insurance companies because net cash flow from reinsurance differs from that of the underlying life insurance policies.

For the risk in equity prices, the Company has a policy that avoids speculative investment in high risk securities. The investment focus is in strong fundamentals. All investment decisions consider present and potential economic conditions. The Company also limits exposure through investment ratios, both product limit and counterparty limit, to limit any losses that may occur.

5. Credit Risk

Risks

Credit Risk

Signing contracts with the counterparties who may not be able to meet their obligations or may delay payment of suffer a credit downgrade can result in bad debts affect the Company's cash flow and overall performance.

Risk Management Measures

The Company's credit risks arise from investment in debt instruments and reinsurance retrocessions. The Company monitor all its reinsurers in terms of their ability to repay debt and their financial status. Corporate policy requires that all retrocessions and investment in private bonds are with companies having a minimum A- credit rating.

6. Liquidity Risk

Risks

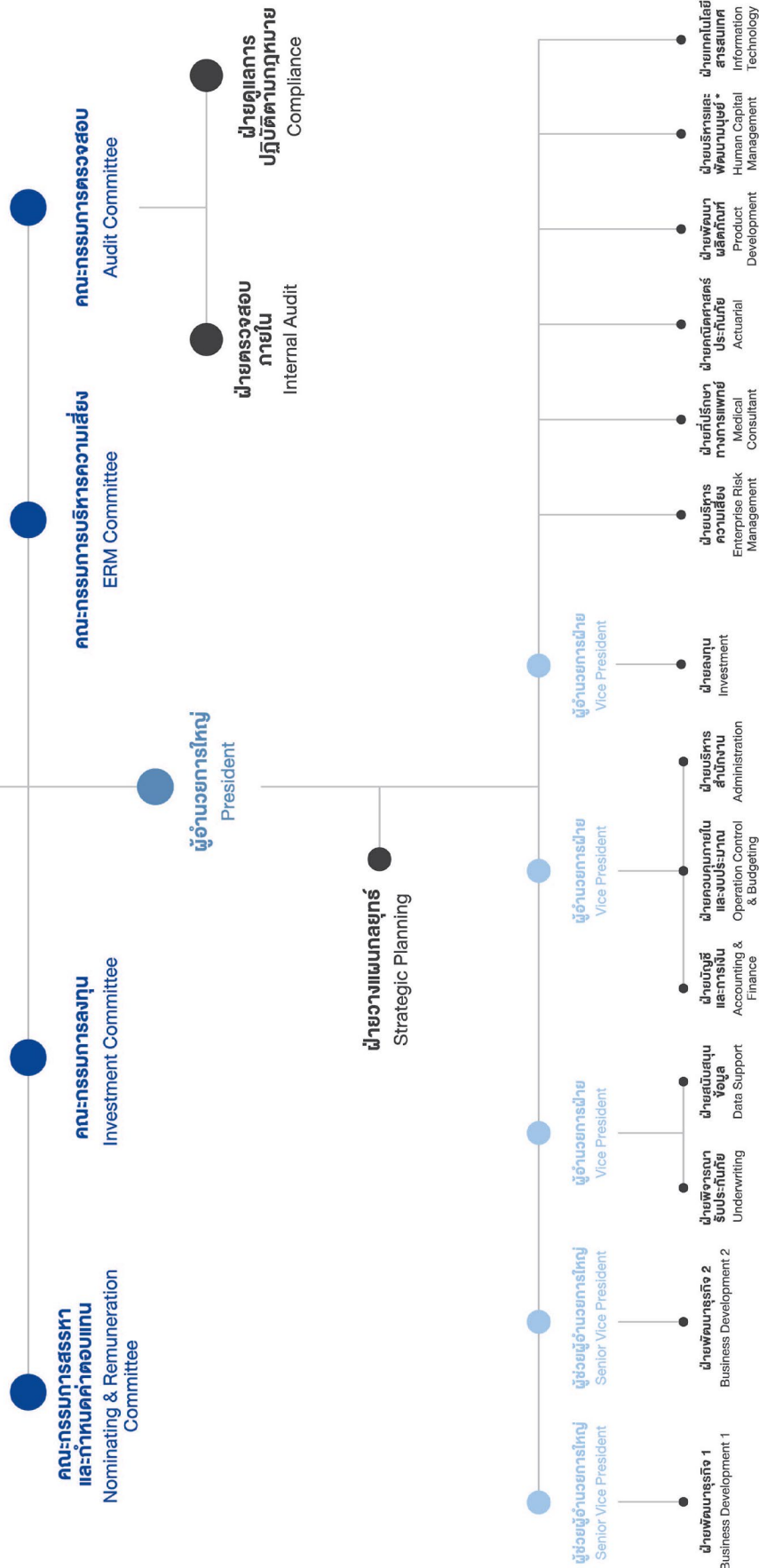
Liquidity Risk

The failure of the Company to pay debt and meet its financial obligations on time could be caused by an inability to liquidate assets or the cost of asset liquidation may be deemed too high. Circumstances such as these would seriously affect the business performance.

Risk Management Measures

The Company manages its liquidity by diversifying assets and matching liabilities. Investment in liquid assets is matched with cash requirement needs based on cash flow projections. There is also a focus on maintaining liquidity at a higher level than required by the OIC's regulations.

คณะกรรมการบริษัท
Board Of Directors



*ฝ่ายบริหารและพัฒนาคุณภาพชีวิต ใช้บริการจาก บริษัท ไทยรี โซลูชั่นส์ จำกัด

*Human Capital Management services used from Thaire Services Company Limited
Data as at January 2018

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

Structure of Shareholders and Management

ผู้ถือหุ้น

Shareholders

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

Major Shareholders List

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้ง
หลังสุด ณ วันที่ 14 กันยายน 2560

Ten major shareholders as at the latest registration book
closing date of September 14, 2017 are as follows:

รายชื่อผู้ถือหุ้น Shareholders' Name	จำนวนหุ้นที่ถือ No. of Shares	สัดส่วน (ร้อยละ) Percentage
1. บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) Thai Reinsurance Public Company Limited	93,190,630	15.5
2. BNP Paribas Securities Services, London Branch	23,200,000	3.9
3. CHASE NOMINEES LIMITED	21,240,600	3.5
4. กองทุนเปิดเบอร์ดินสมอลแคป Aberdeen Small Cap Fund	21,123,929	3.5
5. กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว Bualuang Long-Term Equity Fund	21,065,600	3.5
6. N.C.B.Trust Limited-Norges Bank 11 N.C.B.Trust Limited-Norges Bank 11	17,350,700	2.9
7. กองทุนเปิดเบอร์ดินโกรท Aberdeen Growth Fund	15,214,713	2.5
8. กองทุนเปิดเบอร์ดินหุ้นระยะยาว Aberdeen Long-Term Equity Fund	14,087,503	2.3
9. นายรัช ทรศณียพงษ์ Mr.Thawat Tassaneepong	11,890,000	2.0
10. กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 Bualuang Long-Term Equity Fund 75/25	10,814,000	1.8
รวม Total	249,177,675	41.4
11. ผู้ถือหุ้นอื่น Other shareholders	350,822,325	58.6
รวมทั้งสิ้น Grand Total	600,000,000	100.0

ในรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้น ไม่มีหุ้น ที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารเอ็นวีดีอาร์หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ซึ่งหุ้นส่วนนี้โดยปกติจะไม่ใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นล่าสุดของ บริษัทฯ ที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบันได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.thairelife.co.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) ภายหลังการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในทุกครึ่ง

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

-ไม่มี-

Among the shareholders listed above, none of the shares are held by Thai NVDR Co., Ltd., which is an issuer of non-voting depository receipts (NVDR). Normally, the voting rights on these shares are not exercised at the shareholders' meeting. For the latest update on number of the Company's shares held by Thai NVDR Co., Ltd., please visit website of the Stock Exchange of Thailand at www.set.or.th.

For the latest update on the top ten major shareholders, please visit website of the Company at www.thairelife.co.th and the Stock Exchange of Thailand at www.set.or.th after the closing of the shareholders registration book.

The major shareholder who, by actions, has a significant influence over the determination of policy or the management or control of operations of the Company.

- None -

Major Shareholders' Agreement

-None-

การออกหลักทรัพย์อื่น

บริษัทฯ ไม่มีการออกหุ้นบุริมสิทธิ ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

Issue of Other Securities

The Company has not issued any preferred shares, debt securities or convertible securities that may affect rights of the shareholders.

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามมาตรา 32 ของพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

Dividend Policy

We have a policy to pay dividends at not less than 40 percent of net profit from the separate financial statement after corporate income tax and all types of reserves as required by law and as specified in the Company's Articles of Association. However, the dividend payment is subject to change as deemed necessary and appropriate by the Board of Directors. The Company's dividend payment must be approved by OIC pursuant to Section 32 of the Life Insurance Act B.E. 2535 (and the subsequent amendments).

การถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร

Shareholding of Director and Management

ลำดับ ที่ NO.	รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2017 ¹	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2016 ¹	จำนวนหุ้นที่ เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2560 Change Increase (Decrease) in 2017	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท(ร้อยละ) Percentage
<u>คณะกรรมการ Director</u>					
1	นายสุจินต์ หวังหิสี Mr. Suchin Wanglee คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	1,341,471	1,341,471	-	0.22
2	นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	3,360	3,360	-	0.00
3	ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	8,018 672	8,018 672	- -	0.00 0.00
4	ดร.อภิรักษ์ ไพบูลย์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
5	นางคมคาย ฐธราณัน Mrs. Komkai Thusaranon คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
6	ดร.สุรี โมกขะเวส Dr. Sutee Mokkhavesa คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
7	นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
8	นางนันทกร สุวรรณสถิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
<u>ผู้บริหาร Management</u>					
9	นางสาวสิรินธร ธรรมอุปกรณ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
10	นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	1,500 -	1,500 -	- -	0.00 -
11	นายพรชัย ไส่หัตถ์วิล Mr. Pornchai Loratanavilai คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -

หมายเหตุ : ¹ จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว 600,000,000 หุ้น

Remark : ¹ Number of common stock issued and paid-up 600,000,000 shares

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย รวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

Management Structure

The Company's management structure is composed of the Board of Directors and four subcommittees, namely, the Audit Committee, the Remuneration and Nominating Committee, Investment Committee, the Risk Management Committee.

คณะกรรมการบริษัท

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 3 ท่าน มีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระตามนิยามของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทาง ก.ล.ต. กำหนดขึ้นจำนวน 4 ท่าน วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตามข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดไว้คราวละ 3 ปี โดยไม่มีการกำหนดจำนวนวาระที่จะดำรงตำแหน่งนานที่สุดของกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการชุดย่อยไว้ เนื่องจากบริษัทฯ จำเป็นต้องมีการมีส่วนร่วมหนึ่งที่เป็นผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการประกันภัยที่มีอยู่จำนวนจำกัด

Board of Directors

The Board of Directors is composed of eight members of whom five are non-executive directors and three are executive directors. Four of them are qualified as independent directors, as defined by the Company based on the SEC's guideline. Each term of directorship is three years, as stipulated in the Company's Articles of Association. However, there is no limitation on the number of terms of office of the directors, independent directors and members of subcommittees because the Company needs to especially retain some board members who are knowledgeable and specialized in insurance business and are scarce. Profile of each director is presented in Board Members.

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

As of December 31, 2017, the Board of Director are listed below:

ชื่อ Director	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	ประธานกรรมการ และกรรมการลงทุน Chairman and Director of the Investment Committee
2. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	กรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ และกรรมการลงทุน Director, President, Director of the Investment Committee
3. ดร.กมลพร กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
4. ดร.อภิรักษ์ ไพบูลย์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา และ กำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee
5. นางคมคาย รุสราชนันท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา และ กำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการอิสระ Independent Director
7. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ Director and Senior Vice President
8. นางนัทธกร สุวรรณสัทิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ Director and Senior Vice President

หมายเหตุ : ประวัติของกรรมการแต่ละท่านแสดงอยู่ในหัวข้อ คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามคือ นายสุจินต์ หวังหลี นายสุกรี รจิตรังสรรค์ นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนิษฐกร สุวรรณสทิษฐ์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท ยกเว้น นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนิษฐกร สุวรรณสทิษฐ์ ห้ามลงลายมือชื่อร่วมกัน โดยมีเลขานุการบริษัท คือ นางสาวสิรินธร ธรรมอุปกรณ์

The authorized directors on behalf of the Company are Mr. Suchin Wanglee, Mr. Sutti Rajitrangson, Miss Navadee Ruangrattanametee and Mrs. Nutchakorn Suwansathit whereby any two of them shall co-sign with the Company's seal affixed, except Miss Navadee Ruangrattanametee and Mrs. Nutchakorn Suwansathit are unable to co-sign. Miss Sirin Dhumma-upakorn acts as the Company Secretary.

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการบริษัท

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับอัตราหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

Term of Office

At every annual general meeting of shareholders, one-third of the total number of directors shall vacate office. If the number of directors is not divisible into a multiple of three, the number of directors nearest to one-third shall retire from office. The directors to retire from office in the first and second years following the registration of the Company shall be drawn by lots. In subsequent years, the directors who have remained in office for the longest time shall vacate office. A vacating director may be eligible for re-election.

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท กำหนดไว้ดังนี้

1. ปฏิบัติหน้าที่และกำกับดูแลบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ จรรยาบรรณของบริษัทฯ มติคณะกรรมการบริษัทฯ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต
2. กำหนดรายละเอียดและให้ความเห็นชอบ วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ ทิศทางของธุรกิจ นโยบาย เป้าหมาย แนวทาง แผนการดำเนินงาน และงบประมาณของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามที่ฝ่ายจัดการจัดทำและนำเสนอต่อคณะกรรมการฯ และกำกับดูแลการบริหารงานและผลการปฏิบัติงานของ ฝ่ายจัดการหรือบุคคลใดๆ ซึ่งได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด
3. ติดตามผลการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณ
4. ดำเนินการให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยนำระบบงานบัญชีที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพมาใช้ และจัดให้มีการรายงานทางการเงินและการสอบบัญชีที่เชื่อถือได้ รวมทั้งจัดให้มีระบบควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เพียงพอและเหมาะสม
5. สอบทานกระบวนการและนโยบายในการบริหารความเสี่ยงและติดตามผลการปฏิบัติงาน
6. ดูแลไม่ให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of the Board of Directors

1. Perform a duty and oversee the Company to ensure compliance with the laws, objectives and Articles of Association of the Company, resolutions of the Board of Directors and resolutions of the shareholders' meeting, by upholding accountability with due care and integrity.
2. Formulate and approve the vision, strategy, business direction, policy, goal, guideline, action plans and budgets of the Company and its subsidiary, prepared and proposed by the management, and supervise the business administration and performance of the management or the persons designated to handle such task to ensure compliance with the policy outlined by the Board of Directors.
3. Follow up on the performance of duty, on a continuous basis, to ensure it meets with the action plans and budgets.
4. Ensure that the Company and its subsidiary have in place a sound and efficient accounting system, a reliable financial reporting and auditing system, and an adequate and proper internal control and audit system.
5. Review the risk management process and policy and follow up on the performance thereof.
6. Ensure that there is no conflict of interest between stakeholders of the Company and its subsidiary.

- | | |
|---|--|
| <p>7. จัดให้มีนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาลและการปรับใช้นโยบายดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ</p> <p>8. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย เช่น คณะกรรมการตรวจสอบ หรือ คณะกรรมการชุดย่อยอื่นใด เพื่อช่วยเหลือและสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตามความเหมาะสม</p> <p>9. แต่งตั้งเลขาธิการบริษัทเพื่อช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัท ในการปฏิบัติงานต่างๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง</p> <p>10. ขอความเห็นทางวิชาชีพจากองค์กรภายนอก หากมีความจำเป็น เพื่อประกอบการตัดสินใจที่เหมาะสม</p> <p>11. จัดทำรายงานประจำปี และรับผิดชอบต่อการจัดทำและเปิดเผยงบการเงินเพื่อแสดงถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p> <p>12. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ</p> | <p>7. Establish a policy on good corporate governance and ensure an efficient use of such policy.</p> <p>8. Appoint subcommittees such as the Audit Committee or any other committees to assist in and support the Board of Directors' discharge of duty, as deemed fit.</p> <p>9. Appoint the Company secretary to assist the Board of Directors in performing of duty to make certain that the Company's business operation conforms to the applicable laws and regulations.</p> <p>10. Seek professional advice from external organizations, where necessary, to form a basis for proper decision-making.</p> <p>11. Prepare an annual report and assume responsibility for the preparation and disclosure of financial statements to present financial position and working results in the past year to the annual shareholders' meeting.</p> <p>12. Arrange for an annual general meeting of shareholders to be held within four months after the end of each fiscal year of the Company.</p> |
|---|--|

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบาย และหลักเกณฑ์ที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติไว้

The delegation of power, duties and responsibilities of the Board of Directors excludes the authorization or subauthorization of the directors or their appointees in the approval of transactions in which they or persons with potential conflict of interest (as defined in notification of the Securities and Exchange Commission or notification of the Capital Market Supervisory Board) may have a vested interest or may obtain benefits in any form or may have any other conflict of interest with the Company or its subsidiary, unless it is the approval of transactions that are in line with the policy and guideline approved by the shareholders' meeting or the Board of Directors of the Company.

ขอบเขต อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานกรรมการ

1. ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกรรมการมอบหมายมีหน้าที่เรียกประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยส่งหนังสือนัดประชุมไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษา พิจารณา และตัดสินใจอย่างถูกต้องในเรื่องต่าง ๆ ในการประชุมคณะกรรมการ
2. มีบทบาทในการกำหนดระเบียบวาระการประชุมร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่
3. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท และทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมเพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพ จัดสรรเวลาให้เพียงพอที่ฝ่ายจัดการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะนำเสนอข้อมูล สนับสนุนและเปิดโอกาสให้กรรมการซักถามและแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ ควบคุมประเด็นการอภิปราย และสรุปมติที่ประชุม
4. มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้กรรมการปฏิบัติตามหลักการทำงานกับดูแลกิจการที่ดี
5. สื่อสารข้อมูลสำคัญต่างๆ ให้คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบ
6. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม เพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น
7. สนับสนุนให้คณะกรรมการบริษัท ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตามกฎหมาย และตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทฯ

โครงสร้างของคณะกรรมการ

ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดจำนวนกรรมการของบริษัทฯ ไว้ไม่น้อยกว่า 5 คนแต่ไม่เกิน 15 คน

1. กำหนดให้คณะกรรมการบริษัท จัดกลุ่มได้ 2 ลักษณะ คือ
 - ลักษณะที่ 1 แบ่งตามการบริหารงาน แบ่งได้เป็น
 - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
 - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
 - ลักษณะที่ 2 แบ่งตามความเป็นอิสระ
 - กรรมการอิสระ
 - กรรมการไม่อิสระ
2. วาระการเป็นกรรมการมีกำหนดคราวละ 3 ปี ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับอัตราหนึ่งในสาม

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of the Chairman

1. The Board Chairman or person designated by the Board Chairman has a duty to call for a meeting of the Board of Directors by submitting an invitation letter at least 14 days before the meeting date allowing directors adequate time to fully consider board matters to be raised at the meeting.
2. The Board Chairman determines the meeting agenda jointly with the President.
3. The Board Chairman chairs meetings ensuring that it is efficiently run with sufficient time for the presentation of information and participation of all directors from the raising of questions and opinions to the controlling of discussions and the summation of the meeting's resolutions.
4. The Board Chairman plays a key role in encouraging all directors to comply with corporate governance principles.
5. The Board Chairman communicates all essential information to directors.
6. The Board Chairman encourages directors' participation in shareholders' meetings and acts as chairman of the meeting to control and ensure that the meeting is efficient and to respond to all questions raised by shareholders
7. The Board Chairman requires the Board of Directors to perform their duties in compliance with the laws and the corporate governance principles of the Company.

Board of Directors Structure

According to the Company's Articles of Association, the Board of Directors shall be composed of at least five, but not more than fifteen members.

1. The board members are categorized into two types:
 - Type 1: classified by management into
 - Executive director
 - Non-executive director
 - Type 2: classified by independence into
 - Independent director
 - Non-independent director
2. The directors' term of office shall be three years at a time. At every annual general meeting of shareholders, one-third of the total number of directors shall vacate office. If the number of directors is not divisible into a multiple of

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังการแปรสภาพนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่อีกได้โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

1. ตาย
2. ลาออก
3. ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย
4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออก ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสองของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
5. ศาลมีคำสั่งให้ออก

3. กรรมการอิสระจะต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์
4. คณะกรรมการบริษัทต้องมีกรรมการอิสระประกอบด้วย กรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน
5. ประธานกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่จะมาจากการเลือกตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท โดยมีนโยบายที่จะให้มีการเลือกตั้งประธานกรรมการทุกปีในการประชุมคณะกรรมการนัดแรกหลังจากการประชุมสามัญประจำปีของ ผู้ถือหุ้น
6. กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ สามารถเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทในเครือหรือบริษัทอื่นได้ แต่ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยจะต้องแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทให้ทราบด้วย
7. คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีเลขานุการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการจะต้องทราบและปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

three, the number of directors nearest to one-third shall retire from office. The directors to retire from office in the first and second years following the transformation of the Company shall be drawn by lots. In subsequent years, the directors who have remained in office for the longest time shall vacate office. A vacating director may be eligible for re-election at a shareholders' meeting.

Apart from retiring by rotation, a director shall vacate office upon his

1. Death;
2. Resignation;
3. Disqualification or possession of legally prohibited characteristics;
4. Being retired by resolution of a shareholders' meeting with votes not less than three-fourths of total number of shareholders attending the meeting and having voting rights, provided that their aggregate shareholding is not less than half of total number of shares held by the shareholders attending the meeting and having voting rights;
5. Being retired by a court order.

3. The independent directors shall have the qualifications as regulated by the SEC and the SET.
4. The Board of Directors shall be composed of independent directors in the number not less than one-third of total number of the board members, but not fewer than three persons.
5. The Board Chairman and the President shall be elected by the Board of Directors. It has been made a policy to elect the Board Chairman on a yearly basis at the first board meeting held after every annual general meeting of shareholders.
6. The directors and executives are allowed to assume the position of director and executive of affiliated companies or other companies, which shall comply with regulations of the SEC, the SET and concerned authorities and shall be informed to the Board of Directors' meeting.
7. The Board of Directors shall designate a Company secretary, whose duties are to give advice on legal issues and all rules and regulations necessary for the Board of Directors, support the board activities, to coordinate and ensure that the board resolutions are implemented, and liaise with the shareholders, the SEC, the SET and all regulatory bodies concerned.

การประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย

1. การประชุมคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดวันประชุมล่วงหน้าแต่ละปีอย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี (ทุก ๆ 3 เดือน) และกำหนดวาระประจำองแต่ละครั้งไว้ชัดเจน เช่น การพิจารณาอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี เป็นต้น ส่วนระเบียบวาระที่นอกเหนือจากนี้ ประธานกรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่จะร่วมกันพิจารณาตามความสำคัญและจำเป็น โดยในปี 2560 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมรวม 6 ครั้ง ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้มีการประชุมทุกเดือน บริษัทฯ จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือนเพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารได้อย่างต่อเนื่อง
2. คณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ สามารถจัดประชุมเพื่อพิจารณา วาระตามอำนาจหน้าที่ที่คณะกรรมการมอบหมายให้ได้ โดยให้เลขาธิการบริษัท เป็นผู้ติดต่อประสานงาน
3. รายละเอียดวาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุมจะจัดส่งให้กรรมการเป็นการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เอกสารดังกล่าวมีลักษณะโดยย่อ ยกเว้นเอกสารประกอบการประชุมในวาระที่ไม่ประสงค์เปิดเผยเป็นสายลักษณะอักษรให้นำเรื่องอภิปรายกันในที่ประชุม
4. กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารสามารถจัดให้มีการประชุม โดยไม่มีฝ่ายบริหารเข้าร่วมด้วยได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยสามารถให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้ประสานงานและควรแจ้งผลการประชุมให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารทราบถึงผลการประชุม
5. กรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลหรือสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่มเติมได้โดยตรงจากผู้อำนวยการใหญ่และเลขาธิการบริษัท รวมถึงผู้บริหารที่ได้รับมอบหมายในเรื่องนั้น
6. ในการประชุมทุกครั้งควรจัดให้มีผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูลและรายละเอียดประกอบการตัดสินใจที่ถูกต้องและทันเวลา

Board of Directors and Subcommittee' meeting

1. Board of Directors Meeting

1. The Board of Directors shall pre-determine dates of the meeting to be held at least four times a year (once every three months) and shall clearly specify regular items on the meeting agenda such as consideration and approval of reviewed/audited financial statements, etc. The agenda other than such regular items shall be jointly determined by the Board Chairman, Chairman of the Executive Board and the President as deemed crucial and necessary. In 2017, the Board of Directors held a total of six meeting, in the event that the meeting is not held monthly, the Company shall prepare and submit a performance report to the Board of Directors on a monthly basis to enable the Board of Directors to continuously monitor, control and supervise the management's operation.
2. Other Subcommittees may hold a meeting to consider the issues under their power and duties delegated by the Board of Directors, with the Company secretary to coordinate the meeting.
3. Details of the meeting agenda and meeting documents shall be submitted to the directors at least seven days in advance. The documents shall provide a brief summary of the proposed matters. Confidential issues that are not to be disclosed in writing shall be put forward for discussion at the meeting.
4. The non-executive directors may, as deemed fit and necessary, arrange a meeting without presence of the management, with the Company secretary to coordinate the meeting, and shall report results of such meeting to the executive directors.
5. The directors may additionally request essential information directly from the President and the Company secretary, including the executives assigned to handle such matter.
6. At every meeting, the executives and concerned parties should be invited to join the meeting in order to provide information and details as a basis for making the right and timely decision.

2. การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2560 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 5 ครั้ง เพื่อ

1. ทำการสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. ทำการคัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยได้เสนอให้แต่งตั้งให้ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2560 ของบริษัทฯ ต่ออีกปีหนึ่ง
3. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้จะมีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
4. กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายใน ประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของ บริษัทฯ ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบ รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
5. ทำการสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำในทุกไตรมาส
6. ทำการสอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำในทุกไตรมาส
7. กำกับดูแลคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำการสอบทานให้บริษัทมีนโยบายการบริหารความเสี่ยง การปฏิบัติตามนโยบาย และแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมมีประสิทธิภาพ โดยได้รับรายงานการบริหารความเสี่ยงองค์กรจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและได้ให้ข้อเสนอแนะอย่างสม่ำเสมอ
8. จัดให้มีการประเมินผลงานของตนเองเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบด้วย
9. จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณานโยบาย

2. Audit Committee Meeting

In 2017, the Audit committee members held five meetings; their main duties can be summarized as follows:

1. Review of the financial statements of the Company prior to submission to the Stock Exchange of Thailand and the Securities Exchange Commission.
2. Nomination of auditors and their remuneration. In 2017, EY Office Limited was nominated and appointed as auditors of the Company for a further year.
3. Holding of joint meetings with the external auditors two sessions took place in 2017. At one meeting without the attendance of management, a review of guidelines and the scope of audit performance was conducted. A review of audit plans, results, and recommendations has been undertaken to ensure that all audit processes are done in a manner consistent with auditing standards.
4. Directing, supervising and approving internal annual audit plans based on the Company's risks in order of their significance. The inspection reports are audited to ensure that the investigation has been completed in accordance with auditing standards. This includes monitoring of the proposed revisions to the internal controls system to improve efficiency and effectiveness.
5. A review to ensure compliance with laws and regulations every quarter.
6. A review of transaction reports relating to the parties every quarter.
7. Directing and supervising the Enterprise Risk Management Committee. The ERM review the Company's risk management policies, policy implementation and guidelines for effective risk management. Their reports on risk management are provided to the board and they provide useful feedback on a regular basis.
8. Conducting an annual Audit Committee self-evaluation for review and self-improvement.
9. Provision of an annual internal control evaluation and propose evaluation results to the Board of Directors.

3. การประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ในปี 2560 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุมรวม 3 ครั้ง เพื่อพิจารณาสรรหากรรมการพิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อยและผู้บริหารระดับสูง โดยได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนทุกประการ

4. การประชุมคณะกรรมการลงทุน

ในปี 2560 มีการจัดประชุมคณะกรรมการลงทุน 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาแผนการลงทุนประจำปี

5. การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2560 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมร่วมกันทั้งหมดรวม 4 ครั้ง และมีการรายงานผลการดำเนินงานด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการผ่านทางคณะกรรมการตรวจสอบเป็นประจำในทุกไตรมาส

3. Remuneration and Nominating Committee's Meeting

In 2017, the Remuneration and Nominating Committee held three meeting to consider the director nomination and the yearly remuneration for the Board of Directors, subcommittees and top management. The Remuneration and Nominating Committee performed duties within the scope of responsibilities set forth in the Remuneration and Nominating Committee Charter in all respects.

4. Investment Committee's Meeting

In 2017, there was an Investment Committee's meeting held two meeting to consider annual investment plan.

5. Enterprise Risk Management Committee's Meeting

In 2017, The Enterprise Risk Management Committee had four meetings. The committee reported risk management progress to the Audit Committee on a quarterly basis.

การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อยปี 2560

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2560			
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	คณะกรรมการลงทุน
1. นายสุจินต์ หวังหิ	ประธานกรรมการและกรรมการลงทุน	6/6	-	-	2/2
2. ดร.กมลพร กฤตยาภิรม	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	6/6	5/5	3/3	-
3. นายสุกฤษ รัชตังสรรค์	กรรมการ กรรมการลงทุนและผู้ช่วยการใหญ่	6/6	-	-	2/2
4. ดร.อภิรักษ์ โกวิทกุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	5/6	5/5	3/3	-
5. นางคมคาย รุสราพันธ์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	5/6	-	3/3	-
6. ดร.สุธี โภทะเวส	กรรมการอิสระ	4/6	-	-	-
7. นางสาวนวลดี เรืองรัตนเมธี	กรรมการ	6/6	-	-	-
8. นางนันทกร สุวรรณสถิตย์	กรรมการ	6/6	-	-	-

The names of the Board of Directors, including their meeting attendance in 2017 are given below.

Board of Directors	Position	No. of meetings attended / No. of meetings held in 2017			
		Board of Directors	The Audit Committee	The Remuneration and Nominating Committee	The Investment Committee
1. Mr. Suchin Wanglee	Chairman and Director of the Investment Committee	6/6	-	-	2/2
2. Dr. Kopr Kritayakirana	Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee	6/6	5/5	3/3	-
3. Mr. Sutti Rajitrangson	Director, Director of the Investment Committee and President	6/6	-	-	2/2
4. Dr. Apirak Thaipatanagul	Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee	5/6	5/5	3/3	-
5. Mrs. Komkai Thusaranon	Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee	5/6	-	3/3	-
6. Dr. Sutee Mokkhavesa	Independent Director	4/6	-	-	-
7. Ms. Navadee Ruangrattanametee	Director	6/6	-	-	-
8. Mrs. Nutchakorn Suwansathit	Director	6/6	-	-	-

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผู้บริหารของบริษัทฯ มีจำนวน 5 ท่าน ดังนี้

Management

As of December 31, 2017, the management of the Company are listed below

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	ผู้อำนวยการใหญ่ President
2. นางสาวนวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ Senior Vice President
3. นางนัทธกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ Senior Vice President
4. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปการักษ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน Vice President – Accounting and Finance
5. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน Vice President – Investment
6. นายพรชัย ไส่รัตนวิไล Mr. Pornchai Loratanavilai	ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย Vice President - Underwriting

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของ ผู้อำนวยการใหญ่

1. รับผิดชอบ ดูแล บริหาร การดำเนินงานและ/หรือการบริหารงานประจำวันของบริษัทฯ รวมถึงการกำกับดูแลการดำเนินงานโดยรวม เพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย กลยุทธ์ทางธุรกิจ เป้าหมายและแผนการดำเนินงาน เป้าหมายทางการเงิน และงบประมาณของบริษัทฯ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและ/หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. จัดทำแผนธุรกิจ และกำหนดอำนาจการบริหารงาน ตลอดจนจัดทำงบประมาณที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและงบประมาณรายจ่ายประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อยกอนุมัติ และมีหน้าที่รายงานความก้าวหน้าตามแผนงานและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท
3. กำหนดโครงสร้างองค์กร วิธีการบริหาร รวมถึงการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างพนักงานของบริษัทฯ และกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับพนักงานตามกรอบและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท (ยกเว้นการกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับผู้อำนวยการใหญ่และรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ซึ่งจะกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท)
4. ติดตามและรายงานสถานะ ฐานะของบริษัทฯ เสนอแนะทางเลือก และกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับนโยบายและสภาพตลาด
5. ดูแลและควบคุมการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ของบริษัทฯ อาทิ การเงิน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน งานด้านปฏิบัติการและงานด้านสนับสนุนต่าง ๆ และงานทรัพยากร
6. เป็นตัวแทนบริษัทฯ ตลอดจนมีอำนาจมอบหมายในการติดต่อกับหน่วยงานราชการและหน่วยงานอื่นๆ
7. ดูแลติดต่อสื่อสารกับสาธารณชน ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงาน เพื่อเสริมชื่อเสียงและภาพพจน์ที่ดีของบริษัทฯ
8. ดูแลให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of President

1. Be responsible for, supervise and manage the Company's day-to-day operation and/or administration, including overall operational monitoring, to be in line with the policy, business strategy, operational goal and action plans, financial targets, and budgets of the Company as approved by the Board of Directors and/or resolved by the shareholders' meeting.
2. Map out business plans, define the administration authority and prepare the yearly budgets for business operation and capital expenditure for the Board of Directors' approval, and report the actual performance against such approved business plans and budgets to the Board of Directors.
3. Set out the organization structure, management approach, and employee recruitment, training, employment and termination of employment, and determine employees' wage rate, salary rate, compensation, bonus and fringe benefits under the framework and budgets approved by the Board of Directors (except for the remuneration, salary, compensation, bonus and fringe benefits for the President and the Senior Executive Vice President which shall be determined by the Board of Directors).
4. Follow up on and report the Company's status and position and recommend alternatives and strategies that fit with the policy and market environment.
5. Supervise and control the Company's operations in the areas of, among others, finance, risk management, internal control, back-office operation, and resources.
6. Act as representative of the Company and have authority to contact government agencies and other regulatory bodies.
7. Communicate with the public, shareholders, customers and employees to promote a good reputation and image of the Company.
8. Ensure that good corporate governance practices are in place.

9. มีอำนาจในการออก แก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุงระเบียบ คำสั่ง และข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัทฯ เช่น การบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และวินัยพนักงานและลูกจ้าง การกำหนดเงินเดือนและเงินอื่นๆ รวมตลอดถึงการสงเคราะห์และสวัสดิการต่างๆ
10. พิจารณา เปรียบเทียบ และอนุมัติการเข้าทำนิติกรรมสัญญา และ/หรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและหรือการบริหารงานประจำวันของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้กรอบที่กำหนดไว้ในอำนาจดำเนินการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
11. มีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบใดๆ ตามที่ได้รับมอบหมายหรือตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
12. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงและ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วงและหรือการมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายในขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจที่ให้ไว้และหรือ ให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนดหรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้อำนวยการใหญ่นั้น จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ผู้อำนวยการใหญ่หรือผู้รับมอบอำนาจจากผู้อำนวยการใหญ่ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสียหรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาอนุมัติไว้
9. Have power to issue, amend, add and revise rules, orders and regulations pertaining to the Company's operations such as employment, appointment, removal and discipline of staff and employees, fixing of salary and other monies including aids and welfare provision.
10. Consider, negotiate and approve the entering into agreements and/or any other acts relating to the Company's day-to-day operation and/or administration under the delegation of power framework approved by the Board of Directors.
11. Assume any power, duty and responsibility as assigned or under the policy designated by the Board of Directors.
12. Have power to sub-authorize and/or assign other person to perform any particular act on his behalf, whereby any such sub-authorization and/or assignment shall be within the scope of authorization specified in the letter of attorney and/or shall conform to the rules, regulations or orders set forth by the Board of Directors. The said delegation of power, duties and responsibilities of the President excludes the authorization or sub-authorization of the President or his appointees in the approval of transactions in which he or persons with potential conflict of interest (as defined in notification of the Securities and Exchange Commission or notification of the Capital Market Supervisory Board) may have a vested interest or may obtain benefits in any form or may have any other conflict of interest with the Company or its subsidiary, unless it is the approval of transactions that are in line with the policy and guideline approved by the shareholders' meeting or the Board of Directors of the Company.

บริษัทฯ ได้จัดทำอำนาจดำเนินการเพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติงาน ให้มีหลักฐานอ้างอิง และเป็นไปตามขั้นตอนอย่างมีระบบ โดยบริษัทฯ มีการจัดทำและอนุมัติงบประมาณประจำปี ซึ่งจะประกอบด้วยประมาณการรายได้รายจ่ายจากการประกันภัย งบประมาณการลงทุน งบประมาณค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และงบประมาณจัดซื้อสินทรัพย์ถาวร

The Company has documented the delegation of power to serve as an operational handbook and a reference and to follow the procedure in a systematic manner. The Company determines and approve the yearly budgets which consist of the estimated underwriting income and expenses, capital expenditure, operating expenses, and purchase of fixed assets.

เลขาธิการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติแต่งตั้งให้นางสาวสิรินธรธรรมอุปถัมภ์ ดำรงตำแหน่งเป็นเลขาธิการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2560

เลขาธิการบริษัทมีหน้าที่หลักในการจัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ รายงานประจำปีของบริษัทฯ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด และจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา 89/14 ซึ่งจัดทำโดยกรรมการให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับรายงานนั้น

นอกจากนี้ เลขาธิการบริษัท ยังมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการในข้อกฎหมายระเบียบข้อบังคับต่างๆ ของบริษัทฯ ที่คณะกรรมการต้องการทราบและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องสม่ำเสมอ รวมถึงการรายงานการเปลี่ยนแปลงในข้อกำหนดกฎหมายที่มีนัยสำคัญแก่คณะกรรมการ
2. จัดประชุมผู้ถือหุ้นและประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัทฯ และข้อพึงปฏิบัติต่างๆ
3. บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
4. ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบต่อหน่วยงานที่กำกับบริษัท ตามระเบียบและข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ
5. ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัทและดำเนินการ เรื่องอื่นๆ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

Company Secretary

The Board of Directors appointed Ms. Sirin Dhummaupakorn as Company secretary from July 26, 2017.

The Company secretary is responsible for all matters relating to Board registration, meeting letters, Board meeting reports, annual report, shareholders meeting letters, shareholders meeting reports, including Profits and Loss reports by the Board or management and other transactions required by Capital Market Supervisory Board. According to measure 89/14, the copy of the Profits and Loss report should be presented to the Presidents of the Board and Auditor within seven working days of receipt of the report.

Additional duties and responsibilities include:

1. Provide regular advice to the Board of Directors in respect of all legal and regulatory issues.
2. Organise shareholders and Board meetings in compliance with legal and regulatory requirements.
3. Record proceedings of shareholders and Board meetings and ensure decisions agreed at the meetings are implemented.
4. Follow legal and regulatory requirements in the control and disclosure of corporate information.
5. Follow legal and regulatory requirements in respect of Board decisions.

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้พิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง โดยค่าตอบแทนของกรรมการระดับสูงจะนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ ซึ่งเกณฑ์การพิจารณาค่าตอบแทนจะอยู่ในระดับที่เทียบได้กับระดับที่จ่ายอยู่ในธุรกิจ เหมาะสมกับการหน้าที่ความรับผิดชอบและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่เป็นคณะกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ จะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มทั้งนี้การพิจารณาค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงแต่ละราย คณะกรรมการจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็นประจำทุกปีและนำผลที่ได้มาใช้ในการกำหนดผลตอบแทนด้วย

1. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2560 ค่าตอบแทนกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 6 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

คณะกรรมการ Board of Directors	ค่าตอบแทนรายเดือน(ต่อท่าน) Monthly Remunerations (per person)		ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง * (ต่อท่าน) Conference fee * (per person)		ค่าบำเหน็จ(ต่อท่าน) Gratuity(per person)
	ประธาน กรรมการ Chairman	กรรมการ Director	ประธาน กรรมการ Chairman	กรรมการ Director	
คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	-ไม่มี-	-ไม่มี-	20,000	20,000	ไม่เกิน 3.0 ล้านบาท จัดสรรให้ประธานกรรมการ 2 ส่วน กรรมการท่านอื่น ท่านละ 1 ส่วน Not more than 3.0 million baht allocated to the Chairman with 2 parts and the other directors are allocated one part per person.
คณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee	-ไม่มี-	-ไม่มี-	30,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่า ตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	-ไม่มี-	-ไม่มี-	20,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการลงทุน Investment Committee	-ไม่มี-	-ไม่มี-	20,000	20,000	-ไม่มี- -None-

หมายเหตุ * ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้งต่อท่าน จะจ่ายให้แก่กรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น
Remark * Meeting allowance per person was paid to only the attendees of the meeting.

Remuneration for the Board of Directors and Executives

The Remuneration and Nominating Committee is responsible for determining remuneration of directors and top management before seeking approval from the shareholders' meeting for director remuneration and from the Board of Directors for top management remuneration. The rate of remuneration is comparable with those offered in this business and is commensurate with their duties and responsibilities and sufficient to stimulate and retain the talented personnel. Directors who are assigned to also serve on other subcommittees will receive extra remuneration. The Board of Directors shall decide on the remuneration of each top management member based on a yearly evaluation of his/her performance.

1. Monetary Remuneration

Directors' Remuneration

The remunerations in 2017 as the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No. 6 on April 21, 2017 are listed below:

ค่าตอบแทนกรรมการ¹ เป็นรายบุคคลในปี 2560 สรุปได้ดังนี้

In 2017, remuneration for the Board of Directors, details of which are shown in the below table:

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ค่าบำเหน็จ กรรมการ Gratuity	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (บาท) Remunerations (Baht)				รวม Total
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะกรรมการ ตรวจสอบ ตรวจสอบ Audit Committee	คณะกรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะกรรมการ สรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	
1. นายสุจินต์ หวังหลี่ Mr. Suchin Wanglee	730,000	120,000	-	40,000	-	890,000
2. ดร.กมล ฤทธิยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	365,000	120,000	150,000	-	60,000	695,000
3. นายสุภากร รัชตังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	365,000	120,000	-	40,000	-	525,000
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	365,000	100,000	100,000	-	60,000	625,000
5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	182,000	100,000	100,000	-	60,000	442,000
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	-	80,000	-	-	-	80,000
7. นางนฤชกร สุวรรณสภิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	182,000	120,000	-	-	-	302,000
8. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	182,000	120,000	-	-	-	302,000
9. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	-	-	-	40,000	-	40,000
10. นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ Mr. Surachai Sirivallop	130,000	-	-	-	-	130,000
11. นายชลอ เพื่องอารมย์ Mr. Chalaw Fuangaromya	317,000	-	-	-	-	317,000
12. นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ Mr. Oran Vongsuraphichet	59,000	-	-	-	-	59,000
13. นายจิรพันธ์ อัสวาทกุล Mr. Jiraphant Asvatanakul	53,000	-	-	-	-	53,000
14. นายโซน โสภณพนิช Mr. Chone Sophonpanich	70,000	-	-	-	-	70,000
รวม Total	3,000,000	880,000	350,000	120,000	180,000	4,530,000

หมายเหตุ Note : ¹ ค่าตอบแทนกรรมการ ไม่รวมค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหาร และไม่มีค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

The remuneration for committee did not include in the remuneration as the management. Also, there was no remuneration to the Risk Management Committee.

² กรรมการลำดับที่ 10-14 ลาออกจากกรรมการในระหว่างปี 2559 แต่มีการจ่ายค่าบำเหน็จกรรมการในปี 2560

The 10th - 14th directors were resigned during 2016 but gratuity have been paid in 2017.

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนประกอบด้วย เงินเดือนและโบนัสให้กับผู้บริหารจำนวน 5 ราย รวมทั้งสิ้น 20.5 ล้านบาท

2. ค่าตอบแทนอื่น

ค่าตอบแทนอื่นของกรรมการ

- ไม่มี -

ค่าตอบแทนอื่นผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหารโดยบริษัทฯ ได้สมทบในอัตราส่วนร้อยละ 5-10 ของเงินเดือน ในปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับผู้บริหาร 5 ราย รวมทั้งสิ้น 1.3 ล้านบาท

บุคลากร

จำนวนพนักงาน

จำนวนพนักงานของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 32 คน แยกเป็นจำนวนพนักงานในหน่วยงานหลัก ดังนี้

Executives' Remuneration

In 2017, the Company paid the remuneration, including salary and bonus, to the five executives with a total of 20.5 million baht.

2. Other Remunerations

Other remunerations for directors

- None -

Other remunerations for executives

The Company provided the provident fund for the Company's executives with 5-10 percent contribution on their salary. In 2017, the Company totally contributed Baht 1.3 million for five executives.

Human Resources

แผนก Department	จำนวนพนักงาน No. of Employees
ผู้บริหาร Management	3
พัฒนารธุรกิจ Business Development	2
วางแผนกลยุทธ์ Strategic Planning	1
สนับสนุนข้อมูล Operation Support	6
พิจารณารับประกันกัน Underwriting	4
บัญชีและการเงิน และควบคุมภายในและงบประมาณ Accounting & Finance and Operation Control & Budgeting	7
อื่นๆ Others	9
รวมทั้งสิ้น Total	32

ค่าตอบแทนพนักงาน

บริษัท มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนพนักงานทุกระดับอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม ตามคุณวุฒิ ความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ในการทำงาน โดยพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยค่าตอบแทนในระยะสั้นนั้น บริษัท กำหนดให้มีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเงินเดือนประจำปีของพนักงาน ตามกระบวนการที่ชัดเจนโปร่งใส และเป็นธรรมยึดหลักการจ่ายค่าตอบแทนแบบ Pay for Performance โดยอิงกับผลการปฏิบัติงานของพนักงานเป็นรายบุคคล ผ่านการประเมิน Key Performance Indicator (KPI) ซึ่งถ่ายทอดแบบบนลงล่าง โดยเริ่มจากระดับบริษัท ลงมาระดับสายงาน ฝ่าย แผนก และพนักงานตามลำดับ และการประเมิน Competency ที่สอดคล้องกับวัฒนธรรมหลักของบริษัท ส่วนค่าตอบแทนในระยะยาวนั้น บริษัท ได้พิจารณาถึงศักยภาพของพนักงานผ่านการประเมิน Competency ที่บริษัท นำมาใช้ในการกำหนดความก้าวหน้าในสายอาชีพของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัท ยังได้ทำการสำรวจค่าตอบแทนกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มประกันภัยเป็นระยะๆ เพื่อรักษา และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันด้านบริหารทุนมนุษย์ให้กับบริษัท

ค่าตอบแทนรวมของพนักงานนอกเหนือจากเงินเดือนตามปกติแล้วยังมีสวัสดิการอื่นอันประกอบด้วย โบนัส เงินช่วยเหลือพิเศษ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 5-10 ขึ้นอยู่กับอายุงาน ค่ารักษาพยาบาล เงินสมทบประกันสังคม เงินสมทบโครงการผลประโยชน์พนักงาน การประกันชีวิต อุบัติเหตุและสุขภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ในปี 2560 บริษัท ได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานจำนวนทั้งสิ้น 29 ล้านบาท โดยมีข้อมูลตามตารางดังต่อไปนี้

Employees' Remuneration

The Company has reasonable and fair remuneration policy for every level of employees, based on their educational background, knowledge, skill, and work experience and pays them both short and long term remuneration. For short term one, the Company has clear and transparent process to determine yearly salary increase, based on Pay per Performance principle; which takes each employee's performance evaluation, through Key Performance Indicator (KPI), into consideration. The KPI is transferred from top to bottom, starting from corporate level down to division, department, section and employee. In addition, competency is also assessed in accordance with the Company's core culture. For long term remuneration, the Company considers each employee's potentiality through competency assessment, which is used in determining advancement in career path. Apart from this, the Company periodically surveys the remuneration of other companies in the insurance group in order to maintain and strengthen its competitiveness in managing human capital.

Apart from salaries, the remuneration package includes bonuses, financial aids, employee provident fund to which the Company contributes five to ten percent of the individual employees' salary depending on years of service, healthcare, social security fund, employee benefit program, life, accident & health insurance, and personnel development. In 2017, The Company paid Baht 29 million for employee remuneration, details of which are as follows:

ค่าตอบแทนของพนักงาน Employees expenses	ล้านบาท THB Million
เงินเดือนและค่าแรง Salary and wage	25.3
เงินประกันสังคม Social security fund	0.2
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในส่วนของบริษัท) Contribution to provident fund	1.3
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน Defined benefit plans	0.2
ค่าตอบแทนอื่นๆ Other benefits	2.1
รวม Total	29.1

นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับเรื่องการพัฒนาบุคลากรเป็นอย่างมาก จึงได้จัดทำการศึกษาความต้องการการพัฒนาบุคลากรของพนักงานแต่ละคนขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อมุ่งเน้นพัฒนาให้พนักงานได้พัฒนากิจกรรมที่จำเป็นในการทำงาน รวมถึงการเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพอีกด้วย โดยบริษัทฯ ให้พนักงานจัดทำแผนระยะยาวในการพัฒนาเป็นรายบุคคล (Individual Development Plan) โดยพนักงาน ผู้บังคับบัญชา หน่วยงานบริหาร และพัฒนาคุณมนุษย์ จะร่วมกันกำหนดรูปแบบการพัฒนาที่เหมาะสม ทั้งการฝึกอบรมทั้งในประเทศ และต่างประเทศ และการพัฒนาที่ไม่ได้เกิดจากการฝึกอบรม เช่น การให้ทำโครงการ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ให้ทุนการศึกษาในระดับปริญญาโทในหลักสูตรสาขาวิชาที่จำเป็น ให้แก่พนักงานด้วย

ในปี 2560 พนักงานได้รับการฝึกอบรมในจำนวน 32 คน จำนวน 36 หลักสูตร อบรมทั้งหมด 548 ชั่วโมง ชั่วโมงอบรมเฉลี่ย 17.13 ชั่วโมงต่อพนักงานที่ได้รับการอบรมหนึ่งคน

นอกเหนือจากแผนงานในการพัฒนาบุคลากรตามปกติที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ริเริ่มให้มีกิจกรรม Creative Day และ Knowledge Sharing อย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อให้พนักงานสามารถรับฟัง และแลกเปลี่ยนความรู้ใหม่ๆ จากเพื่อนพนักงาน และวิทยากรภายนอก ในบรรยากาศที่สร้างสรรค์โดยไม่จำกัดว่าจะต้องเป็นความรู้ที่เกี่ยวข้องกับการทำงานโดยตรง เช่น การแนะนำการลงทุน การดูแลสุขภาพสภาพ การปรับตัวของบริษัทร่วมกันในยุค Blockchain เป็นต้น เพื่อเป็นการเปิดโลกทัศน์ นำไปสู่การสร้างวัฒนธรรม Learning Organization อันเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ 3D&I เพื่อการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการทำงานของพนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างวัฒนธรรมองค์กรสู่องค์กรแห่งนวัตกรรมที่ยั่งยืน

Human Resource Development Policy

The Company attaches a high level of importance to human resource development and has conducted training needs surveys of all employees to enable them to develop essential skills that are appropriate to their role and career advancement. The Company encourages the employees to develop long term Individual Development Plan and; with the support of each employee's boss together with the division responsible for human capital development and management, incorporates it into a proper type of development; including domestic and overseas training as well as non-training development, such as developing a project. In addition, the Company also provides scholarship for employees to pursue their master degree in relevant fields.

In 2017, the Company assigned 32 employees to attend 36 training courses, 548 all training hours, 17.13 average training hours per employee on training,

Apart from general human development plan as above mentioned; in 2017, the Company had initiated Creative Day and Knowledge Sharing activities. These activities are regularly organized once a month to enable the employees to listen to new knowledge, not limited to only the ones directly involved their work, and exchanges their views with colleagues and external instructors in a creative atmosphere. The subjects are such as investment introduction, health care, adjustment of Japanese insurance companies, and block chain; aiming at broadening their perspectives and consequently leading to innovation and Learning Organization. This is part of 3D&I strategies to change the way employees behave at work with the purpose of building corporate culture that leads to an organization of sustainable innovation.

การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

1. สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการของ บริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2561 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายใน โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร เจ้าหน้าที่ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ คือ

1. การควบคุมภายในองค์กร
2. การประเมินความเสี่ยง
3. การควบคุมการปฏิบัติงาน
4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล
5. ระบบการติดตาม

คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมสำหรับเรื่องการดำรงธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อีกทั้ง บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นๆ ที่เพียงพอและสามารถทำให้การดำเนินงานของ บริษัทฯ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีความโปร่งใส

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่สอบทานให้ บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จ้างกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของ บริษัทฯ อีกทั้งได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้ บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมายประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง การประเมินระบบการควบคุมภายในในเรื่องข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทและผู้สอบบัญชี

Internal Control and Risk Management

1. Summary of the Board of Directors' Opinion Regarding Internal Control System

At the Board of Directors meeting No. 1/2018 on February 20, 2018 in which the three Audit Committee members also participated, the Board of Directors assessed the Company's internal control system and inquired the management, staff members and concerned units about various pillars of the internal control system, including

1. Control Environment
2. Risk Assessment
3. Control Activities
4. Information & Communication
5. Monitoring Activities

The Board of Directors deemed that the Company's internal control system was adequate and appropriate for entering into transactions with the major shareholders, directors, executives and related persons of the foregoing persons. As well, other pillars of the internal control system were adequate and could allow for the Company to operate business under good corporate governance principles and with transparency.

In addition, the Board of Directors has entrusted the Audit Committee with power and duties to review and ensure that the Company has a sound and effective internal control and internal audit system and abides by the law governing securities and exchange, the SET's regulations or the laws applicable to the Company's business. The Audit Committee must hold a meeting at least once a quarter to review and ensure correctness of the Company's financial reporting and to consider and make certain that the Company's connected transactions or transactions with potential conflict of interest are correct and compliant with the applicable laws and the notifications and regulations of the Securities and Exchange Commission, the Capital Market Supervisory Board, the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, the Stock Exchange of Thailand and other concerned authorities. Audit committee agreed with the Company's board of directors and auditor.

2. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในกรณีที่มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท โดยมีความเห็นว่าบริษัท มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ

3. หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

บริษัท ได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้บริษัท มีหัวหน้างานตรวจสอบภายในที่มีวุฒิการศึกษา ประสบการณ์ การอบรม ที่เหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ โดยปัจจุบันมีนางสาวพนิดา อากาศอานวย ทำหน้าที่หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

4. หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

บริษัท ได้จัดตั้งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย(Compliance) ขึ้น โดยได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ วาระพิเศษ เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2557 ซึ่งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ ปัจจุบันมีนางสาวชลธิชา อารยเมธิกุล ทำหน้าที่หัวหน้างานดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย

ในระหว่างปีฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย ได้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทำการสอบทานเป็นประจำในทุกไตรมาส

2. Opinion of the Audit Committee that Is Different from the Board of Directors or the Auditor's Observation Regarding Internal Control

The Audit Committee provided opinion consistent with that of the Board of Directors and the auditor.

3. Head of Internal Audit Unit

The Company has established Department of Internal Audit which is under the direct supervision of the Audit Committee with full authority to appoint, dismiss and transfer Head of Internal Audit Department.

The Audit Committee monitors the operational activities of the Head of the Internal Audit Department. The Committee supports training programme for the Department's Head to ensure that he or she obtains skills and knowledge appropriate for the role of internal auditor. Ms.Phanida Arkad-amnuay is the Head of Internal Audit Unit.

4. Head of Compliance Unit

The Company has established a compliance department, which was approved by the Board of Directors on October 10, 2014. The Department will be under supervision of the Audit Committee. Ms.Cholthicha Arayamaytheekul is the Head of Compliance Unit.

During the year, the department performed compliance monitoring and report to the audit committee to review on a regular basis every quarter.

นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการของบริษัท ไทยริ้ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีความเห็นพ้องกันว่า องค์กรหรือธุรกิจใดๆ จะสามารถเติบโตอย่างมั่นคงยั่งยืนได้ จำเป็นต้องมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี เหมาะสมกับสถานภาพขององค์กรนั้นๆ ซึ่งเป็นพื้นฐานที่สำคัญของการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ เสริมสร้างคุณประโยชน์แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการที่ดี มีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ มีความโปร่งใส โดยมุ่งเน้นการสร้างคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัทจึงได้กำหนดเป็นนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ความซื่อสัตย์สุจริต และความรับผิดชอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยยึดถือหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมธุรกิจเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน
2. คณะกรรมการบริษัท มีบทบาทสำคัญในการกำหนด วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ นโยบาย โครงสร้างการบริหาร จัดการ และแผนงานที่สำคัญของบริษัท รวมทั้งต้องดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าระบบควบคุมภายใน ระบบบัญชี-การเงิน และรายงานทางการเงิน มีความน่าเชื่อถือ
3. คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร จะต้องเป็นผู้นำในเรื่องจริยธรรม และเป็นตัวอย่างในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ความซื่อสัตย์สุจริต ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
4. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องยึดมั่นในความเป็นธรรมโดยปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียมกัน พร้อมทั้งดูแลควบคุม ป้องกัน และแก้ไขปัญหาคอนฟликтแห่งผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น
5. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน จะยึดมั่นตามนโยบายการต่อต้านทุจริต
6. คณะกรรมการบริษัท ต้องให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน มีสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศ และมีช่องทางที่เหมาะสมในการสื่อสารกับบริษัท รวมทั้งจัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์เพื่อรับผิชอบการให้ข้อมูลแก่นักลงทุนและประชาชนทั่วไป

Corporate Governance Policies

The Board of Directors of THREL mutually agrees that in order for an organization or business to achieve sustainable growth, it must have in place a good corporate governance system that is compatible with its status. This is a key fundamental for enhancing both operational efficiency and benefit for all stakeholders. Therefore, the Board of Directors is committed to operating business under good corporate governance and management practices by upholding the code of business ethics and transparency and focusing on creating value for shareholders, employees, customers, business partners and all stakeholders. The Company has accordingly set out policies on corporate governance for the directors, executives and staff members to observe in performing their duties, as follows:

1. The Board of Directors, executives and employees shall perform duties with strong determination, integrity and responsibility to generate the utmost benefit to the Company by adhering to good corporate governance principles and business ethics in their operation.
2. The Board of Directors plays a crucial role in formulating the Company's vision, strategy, policy, management structure and significant business plans and must take action to ensure that the internal control system, accounting-finance system and financial reporting are reliable.
3. The Board of Directors and executives shall take the lead on ethics and act as a role model for performing duties with strong determination and integrity under corporate governance principles.
4. The Board of Directors, executives and employees shall uphold fairness and treat all groups of stakeholders on an equitable basis, and shall monitor, control, prevent and eradicate any conflict of interest that may take place.
5. The Board of Directors, executives and employees shall adhere to the anti-fraud policy.
6. The Board of Directors shall ensure that the shareholders are treated equally, have the right to access information, and have an appropriate channel to communicate with the Company, and shall form an investor relations center to be responsible for providing information to investors and the general public.

7. คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร ต้องจัดให้มีการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม และมีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใส เป็นธรรม

การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทฯ ถือเป็นดัชนีชี้วัดที่สำคัญในการประเมินผลการบริหารจัดการธุรกิจของ คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร รวมถึงการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน

บริษัทฯ ส่งเสริมให้เกิดการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมธุรกิจ มีการสื่อสารให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ตระหนักและรับทราบโดยทั่วกัน ถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมธุรกิจ โดยให้พนักงานทุกคนได้ศึกษาทำความเข้าใจ และลงนามรับทราบ เพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน พร้อมทั้งเผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้บนเว็บไซต์บริษัท รวมถึงมีการติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการในภาพรวม โดยมอบหมายให้ผู้ที่เกี่ยวข้องไปดำเนินการและรายงานให้คณะกรรมการทราบ เช่น ได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การควบคุมและตรวจสอบภายใน การปฏิบัติตามกฎหมายของกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส มอบหมายให้เลขาธิการ บริษัทเป็นผู้ดูแลเรื่องรายงานการถือหลักทรัพย์สินของกรรมการ และฝ่ายบริหาร และรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส เป็นต้น

7. The Board of Directors and executives shall ensure that personnel at all levels are properly selected and that the selection process is fair and transparent.

Compliance with THREL's corporate governance policy is a key indicator to measure the business management performance of the Board of Directors and executives and to evaluate the performance of all employees.

The Company encourages compliance with the corporate governance principles and code of business ethics and communicates with the directors, executives and employees to ensure that they would realize and acknowledge the significance of corporate governance and ethics and that all employees have studied, familiarized themselves with, and signed to acknowledge the corporate governance and ethics as a guideline for their operation. Moreover, the Company has to maintain corporate governance policies on its website and regularly monitors the compliance program in general. An assigned working party must report all updates and progresses to the Board of Directors. For instance, the Audit Committee has been entrusted with duties to monitor issues concerning a conflict of interest, internal control and audit, and compliance with laws and regulations prescribed by relevant authorities, and to regularly report the Board of Directors on a quarterly basis. The Company secretary is responsible for reporting on securities holding by directors and executives and informing the results thereof to the Board of Directors on a quarterly basis; and so on.

คณะกรรมการชุดย่อย

1. คณะกรรมการบริษัทสามารถจัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยในด้านต่างๆ เพื่อช่วยศึกษาและกลั่นกรองรายละเอียดและได้กำหนดคุณสมบัติ และขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยเฉพาะเรื่องไว้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ โดยในแต่ละคณะกรรมการชุดย่อยจะมีการประชุมประเมินผลการดำเนินงานหรือทบทวนนโยบายต่างๆ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2. ประธานคณะกรรมการจะไม่ทำหน้าที่เป็นประธานในคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อให้การดำเนินงานของคณะกรรมการชุดย่อยมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริง

รายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของคณะกรรมการในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท และทำหน้าที่ติดตามเรื่องสำคัญที่เกิดขึ้นเป็นประจำหรือเรื่องที่ต้องการการดูแลอย่างใกล้ชิดปัจจุบันบริษัทฯ มีคณะกรรมการชุดย่อยประจำรวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยมีการกำหนดองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดไว้อย่างชัดเจน ดังนี้

คณะกรรมการตรวจสอบ

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2555 ปัจจุบันประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

Subcommittees

1. The Board of Directors may form Subcommittees in various aspects of concerns to assist in studying and scrutinizing details of particular matters. Qualifications and scope of duties and responsibilities of each committee shall be clearly defined.

For each board-level committee, a meeting shall be convened to assess the performance or review all policies at least once a year.

2. The Board Chairman shall not act as either chairman or member of the Subcommittees so as to ensure that each committee can truly exercise their independent judgment.

List of Subcommittee Members and the Scope of Duties and Authorities

To enhance efficiency in business administration and supervision, the Board of Directors has appointed subcommittees to specially oversee and follow up on the routinely important activities or the activities that need close attention. There are four subcommittees at present, namely the Audit Committee, the Enterprise Risk Management Committee, the Investment Committee and the Remuneration and Nominating Committee. Their structures and responsibilities are clearly identified as follows:

Audit Committee

The Audit Committee was established on November 5, 2012, consisting of three independent directors. The Audit Committee's term is three years. As at December 31, 2017, its existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. ดร.กมลพร กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Chairman of the Audit Committee
2. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Audit Committee
3. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Audit Committee

บริษัทฯ มีกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้ด้านบัญชีและการเงิน เพื่อกำหน้าที่ตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ รวมถึงกำกับดูแลรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การคัดเลือก ผู้ตรวจสอบบัญชี และการพิจารณาข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์ จำนวน 2 ท่าน คือ ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒนกุล และ ดร.กอบร ฤทธยาภิรม

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตรวจสอบ

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทั้งนี้ เมื่อครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งดังกล่าว ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งได้อีก

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ และผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. เสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ
3. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) และระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายในตลอดจนเสนอความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน และให้ความเห็นชอบแผนงาน งบประมาณ และอัตรากำลังของหน่วยงานตรวจสอบภายใน
4. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
5. พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อกำหนดให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

There are two members of the Audit Committee, namely Dr. Apirak Thaipatanagul and Dr.Kopr Kritayakirana, who has accounting and financial knowledge, was assigned to examine and oversee the Company's operation, financial reporting, internal control system, external auditor selection, and conflict of interest.

Term of Office

Chairman and members of the Audit Committee are in office for a term of three years. The chairman and members who retire by rotation upon the end of each term of office could be reappointed to serve on the Audit Committee.

The Scope of Duties and Authorities

1. To review and ensure the accuracy and adequate disclosure of the Company's financial reports by collaborating with the Company's external auditor and executives who are in charge of financial reporting on a quarterly and yearly basis.
2. To recommend the auditor, during the course of auditing the Company's accounts, to review or examine any transactions deemed necessary and significant.
3. To review and assess the appropriateness and effectiveness of the Company's internal control internal audit systems and risk management, assess the independence of the internal audit unit, recommend the appointment, rotation and termination of employment of heads of the internal audit unit or any other units involved with internal audit functions, and approve the audit plans, budgets and manpower for the internal audit unit.
4. To review and ensure the Company's compliance with the law governing securities and exchange, including notifications of the Securities and Exchange Commission, notifications of the Capital Market Supervisory Board, notifications of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, regulations of the Stock Exchange of Thailand, and any other laws applicable to the Company's business.
5. To consider, select and recommend appointment of an independent person to serve as the Company's auditor, propose remuneration for the Company's auditor, and participate in a meeting with the auditor, without presence of the management, at least once a year.

6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกับรายการการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและรายงานดังกล่าวต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
 - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)
 - (ซ) รายการอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ
6. To consider the connected transactions, assets acquisition/disposal transactions or transactions with potential conflict of interest and ensure their correctness and compliance with the laws, notifications and regulations of the Securities and Exchange Commission, the Capital Market Supervisory Board, the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, and the Stock Exchange of Thailand including other concerned authorities, to make certain that these transactions are reasonable and bring about the maximum benefit to the Company.
7. To prepare the Audit Committee's performance report, duly signed by the Audit Committee Chairman, for publishing in the Company's annual report, including at least the following information:
 - (a) Opinion on accuracy, completeness and reliability of the Company's financial reports;
 - (b) Opinion on adequacy of the Company's internal control system;
 - (c) Opinion on compliance with the law governing securities and exchange, notifications and regulations of the Securities and Exchange Commission, the Capital Market Supervisory Board, the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, and the Stock Exchange of Thailand, including any other laws applicable to the Company's business;
 - (d) Opinion on appropriateness of the auditor;
 - (e) Opinion on transactions with possible conflict of interest;
 - (f) Number of meetings convened by the Audit Committee and meeting attendance by each Audit Committee Member;
 - (g) Opinion or observation in overall received by the Audit Committee from a discharge of duty under the charter;
 - (h) Any other transactions that should be disclosed to the shareholders and general investors within the scope of duties and responsibilities designated by the Board of Directors.
8. To perform any other task as assigned by the Board of Directors with the Audit Committee's consent.

9. ให้ข้อเสนอแนะแก่ฝ่ายบริหารและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ภายในเวลาที่เห็นสมควร กรณีพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการ หรือการกระทำดังต่อไปนี้
- (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ข) การทุจริต มีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญใน ระบบควบคุมภายใน
 - (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

โดยหากไม่ดำเนินการแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อ สำนักงาน คปภ. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่ชักช้า

9. Provide recommendation to management and report to the Board of Directors in permissive period in case of whether the following actions will occur:
- (a) transactions with possible conflict of interest;
 - (b) fraud, strangeness or significant weakness of internal control systems;
 - (c) violation of laws applicable to the Company's business.

If the corrective action could not complete within Audit Committee deems appropriate. The Audit Committee shall report to the Office of the Insurance Commission or the SEC without delay.

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2555 ประกอบด้วยกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่เป็นประธาน และมีผู้บริหารระดับสูงในสายงานต่างๆ ร่วมกันเป็นกรรมการ โดยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่และความรับผิดชอบดังนี้

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. นำเสนอวิธีการในการบริหารความเสี่ยง นโยบายความเสี่ยง และความเสี่ยงที่ยอมรับได้
2. ติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายความเสี่ยงและความเพียงพอของการควบคุม
3. ติดตามความเสี่ยงรวมขององค์กรเทียบกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
4. รายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
5. ควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงในปัจจุบันและความเสี่ยงที่จะเกิดในอนาคต

คณะกรรมการลงทุน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 ประกอบด้วยกรรมการหรือผู้บริหาร และบุคคลที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารการลงทุน การบริหารความเสี่ยง หรือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ซึ่งอาจเป็นกรรมการผู้บริหาร หรือบุคคลภายนอกก็ได้ โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คณะกรรมการลงทุนมีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

Enterprise Risk Management Committee

The Enterprise Risk Management Committee was established on December 1, 2012, consisting of Director & President as Vice Chairman, and senior executives from various departments as members. The Committee is under the supervision of the Audit Committee.

The Scope of Duties and Authorities

1. To recommend an approach to risk management and policy on risks and risk appetite.
2. To follow up on implementation of risk policy and control adequacy.
3. To monitor overall enterprise risk versus risk appetite.
4. To report risk management performance to the Executive Board and the Audit Committee.
5. To monitor the management of existing risks and risks that will arise in the future.

Investment Committee

The Investment Committee was established on February 25, 2014, consisting of directors or executives and personnel with knowledge, skill and experience in investment management, risk management or securities analysis. The Board of Directors appoints the Investment Committee from among the directors, executives or external personnel. The Investment Committee's term is three years. As at December 31, 2017, Existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	กรรมการลงทุน Investment Committee
2. นายสุทธิ รติธรรมรงค์ Mr. Sutti Rajitangson	กรรมการลงทุน Investment Committee
3. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	กรรมการลงทุน Investment Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุน

1. จัดทำกรอบนโยบายการลงทุนซึ่งครอบคลุมถึงการลงทุนและการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิตตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เพื่อจออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
2. พิจารณานโยบายแผนการลงทุนของบริษัทที่สอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุนและกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง
3. กำกับดูแลการลงทุน การบริหารเงินลงทุน ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน นโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4. กำกับดูแลเรื่องธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนของบริษัท
5. กำกับดูแลระบบงาน บุคลากร และข้อมูลที่ใช้ประกอบการลงทุนของบริษัท ให้มีความเพียงพอต่อการดำเนินงาน
6. รายงานผลการลงทุนให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างสม่ำเสมอ
7. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

The Scope of Duties and Authorities

1. To formulate an investment policy framework, covering investment and other business activities of life insurance companies as stipulated in notification of the Insurance Commission, and submit it to the Board of Directors for approval.
2. To consider and approve the Company's investment plan that is aligned with the investment policy framework and risk management policy framework.
3. To monitor and ensure that investments and investment fund management are in conformity with the investment policy framework, overall risk management policy, rules and procedures for investment, and relevant legal provisions.
4. To monitor corporate governance, transparency, and prevention of conflict of interest associated with investment transactions of the Company.
5. To monitor work systems, personnel and data used for the Company's investments and ensure that they are adequate for the operation.
6. To report results of the investments to the Board of Directors on a regular basis.
7. To perform any other task or the task under its authority and responsibility as assigned by the Board of Directors.

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

Remuneration and Nominating Committee

The Remuneration and Nominating Committee was established on February 26, 2015, consisting of three members of Independent Director. Its existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. ดร.กมลพร กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระและประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
2. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Remuneration and Nominating Committee
3. นางคมคาย อูสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Remuneration and Nominating Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

งานด้านสรรหา

1. พิจารณาและนำเสนอโครงสร้าง ขนาด องค์ประกอบ รวมทั้ง คุณสมบัติของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อย
2. พิจารณากำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ คุณสมบัติและกระบวนการสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่พ้นตำแหน่ง
3. พิจารณาสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อยโดยพิจารณาบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติและ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
4. พิจารณาสรรหาลับกรรณและเสนอรายชื่อผู้ที่เหมาะสมเพื่อมาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ ในกรณีที่มิได้ดำรงตำแหน่งว่างลง รวมทั้งหลักเกณฑ์และแผนในการสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
ผู้บริหารระดับสูง หมายความว่า ผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงตำแหน่งอื่นที่จะกำหนดในอนาคต

งานด้านกำหนดค่าตอบแทน

1. กำหนดนโยบาย โครงสร้างผลตอบแทน และผลประโยชน์อื่น ๆ ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ โดยมีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนโปร่งใส และเหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงหน้าที่ความรับผิดชอบและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาวประกอบการพิจารณาด้วย
2. กำหนดนโยบายการพิจารณาค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง โดยให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารดังกล่าว
3. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ก่อนนำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
4. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่ผู้บริหารระดับสูงเป็นรายบุคคลก่อนนำเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการ

งานด้านอื่นๆ

1. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

The Scope of Duties and Authorities

Nomination

1. To determine and recommend the structure, size, composition, and qualification of the Board of Directors and subcommittees.
2. To determine policy, criterion, qualification, and nominating procedures for appointing directors and subcommittee members to replace the outgoing members.
3. To recruit and nominate the directors and subcommittee members from the qualified candidates and submit the lists to the Board of Directors for approval and/or propose them to the meeting of shareholders for approval, as the case may be.
4. To select, screen and propose a qualified person to assume the position of President when it becomes vacant, including succession plan and regulations for the key top management positions, and submit these to the Board of Directors for consideration. In this regard,
Top management means president, as well as any other assigned positions in the future.

Remuneration

1. To determine a policy and structure of remuneration and other benefits for directors, board advisors, and subcommittee members of the Company that are subject to transparent criteria and are commensurate with their responsibilities, taking into account duties, responsibilities and related risks and focusing on increase in shareholders' equity in the long term.
2. To determine a policy on remuneration of top management that is consistent with the Company's overall performance and the performance of that executive.
3. To determine annual remuneration of the Board of Directors and subcommittee members and propose it to the meeting of shareholders for approval.
4. To determine annual remuneration of the individual top management and propose it to the Board of Directors for approval.

Others

1. To perform any other duties as assigned by the Board of Directors with the consent of the Remuneration and Nominating Committee.

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการอิสระ

ในการสรรหากรรมการอิสระ บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการอิสระ โดยบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของการสรรหากรรมการบริษัท ประกอบกับคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่อ้างอิงจากนิยามของกรรมการอิสระของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระเป็นไปตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน กล่าวคือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้นับจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน พนักงาน ลูกจ้าง ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะพ้นจากลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้องและบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย

Nomination and Appointment of Directors and Top Management

Nomination and Appointment of Independent Directors

The Company sets out criteria for selection process of independent directors. A candidate must meet the qualifications for director nomination of the Company as well as the qualifications of 'Independent Director' as defined by the SEC, which are:

Definition of Independent Director

"Independent Director" of the Company means a person who possesses the complete qualifications and has the minimum independency as required under the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand as follows:

1. An independent director must not hold more than 1 percent of the total number of shares with voting rights of the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or any other juristic persons who may have a conflict of interest, inclusive of number of shares held by his/her related persons.
2. An independent director must not be a director who takes part in management, an employee, a staff member or an advisor who receives a regular salary, or a controlling person of the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or subsidiaries of the same rank or juristic persons who may have a conflict of interest, unless the foregoing relationship already ended for at least two years before the date of appointment as the Company's independent director.
3. An independent director must not have relationship, whether by blood or by legal registration, in the form of fatherhood, motherhood, spouse, sibling and child as well as child's spouse of the executives, major shareholders, controlling persons or persons to be nominated as executives or controlling persons of the Company or its subsidiaries.

4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้จรรยาบรรณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่งรวมถึงการทำรายการทางการเงินการค้ำที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการหรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม การค้ำ ประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สินรวมถึงพฤติกรรมอื่นที่อันองเดียวกัน ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของผู้ขออนุญาตหรือตั้งแต่ยี่สิบสามบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าตอบแทนเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคลให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหารหรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท
4. An independent director must not have existing or previous business relationship with the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or juristic persons who may have a conflict of interest in a manner that may obstruct the exercise of his/her independent judgment, and must not be the existing or former major shareholder, non-independent director, or executive of those who have business relationship with the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or juristic persons who may have a conflict of interest, unless the foregoing relationship already ended for at least two years before the date of appointment as the Company's independent director.
5. An independent director must not be or have been an auditor of the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or juristic persons who may have a conflict of interest, and must not be a major shareholder, non-independent director, executive or managing partner of an audit firm which employs auditors of the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or juristic persons who may have a conflict of interest, unless the foregoing relationship already ended for at least two years before the date of appointment as the Company's independent director.
6. An independent director must not be or have been a professional advisor including legal advisor or financial advisor the Company, parent company, subsidiaries, associated companies or juristic persons who may have a conflict of interest, and, in case the professional advisor is a juristic person, must not be or have been a major shareholder, non-independent director, executive or managing partner of the professional advisor, unless the foregoing relationship already ended for at least two years before the date of appointment as the Company's independent director.
7. An independent director must not be appointed as a representative of the Company's director, major shareholder or shareholders who are related to the Company's major shareholder. An independent director must not have any other characteristics which make him/her incapable of expressing independent opinions with regard to the Company's business affairs.

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่า กรรมการอิสระทุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่บริษัทฯ กำหนด และการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระติดต่อกันหลายวาระ ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

The Board of Directors has considered, with due care, that all independent directors fully meet the qualifications set forth by the Company and their resuming in such position for several consecutive terms does not have any impact on the discharge of their duty and provision of independent opinions.

การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

Nomination of Directors and Executives

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการ

Criteria for Director Selection

บริษัทฯ มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อพิจารณาคัดเลือกกรรมการ โดยมีหลักเกณฑ์ในการสรรหา พิจารณาจากลักษณะการประกอบธุรกิจและกลยุทธ์ของ บริษัทฯ จึงได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหา ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของ บริษัทฯ โดยพิจารณาทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ และมีนโยบายความหลากหลายในโครงสร้างของคณะกรรมการ (Board Diversity) ทั้ง ทางด้านทักษะวิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ความรู้ความสามารถ รวมถึงประสบการณ์การทำงานประกอบการพิจารณา เพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสม ทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เข้ามาเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ทั้งนี้บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ จะต้องมีความสอดคล้องกับมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กฎหมายอื่น และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

The Company has set up the Remuneration and Nominating Committee to be responsible for director nomination. The Remuneration and Nominating Committee determines qualifications of the required director positions that fit in with the nature of business operations and strategies of the Company. It also takes into account the needed skill and the policy on board diversity in terms of professional skill and specialized expertise, knowledge and talent, and work experience. The qualified candidates who have amassed professional experience, knowledge and capability that will be useful to the Company will be selected and appointed as the Company's directors or executives. They must also completely meet the qualifications specified in Section 68 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535 (and as amended) and the Notification of the SEC and must not possess any prohibited characteristics under the SEC Act (and as amended) and other applicable laws and regulations.

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ซึ่งมีจำนวนที่เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และกรรมการทุกท่านล้วนแล้วแต่มีประสบการณ์ในการทำงานหรือเคยทำงานในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงสุดของหน่วยงานภาครัฐและภาครัฐ ส่วนด้านพื้นฐานการศึกษา มีกรรมการที่จบการศึกษาบริหารธุรกิจ ด้านบัญชี และกฎหมายด้วย ซึ่งทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทฯ ในปัจจุบันมีผู้มีความรู้ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายอาชีพ และครอบคลุมในทุกด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน

The existing THREL Board of Directors is composed of eight members, the number of which is compatible with the Company's business operation. All of them have had work experience or used to assume a top-ranking position in the business and government sectors. In view of their educational background, most of the directors finished their studies in the field of business administration and economics and some of them graduated in accounting and laws. As such, the Board of Directors is composed of experts with skills and experience in a diverse field of professions that can suitably cover all aspects of the Company's affairs.

กระบวนการสรรหาและแต่งตั้งคณะกรรมการ

การเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท จะต้องผ่านกระบวนการสรรหาของคณะกรรมการบริษัทและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยไม่ได้มีการกำหนดจำนวนกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายหรือแต่ละกลุ่ม คณะกรรมการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกันในการเสนอชื่อบุคคลที่ตนเองพิจารณาแล้วเห็นว่าสมควรเป็นกรรมการ โดยสามารถเสนอชื่อผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัทล่วงหน้าตามช่วงเวลาที่กำหนดไว้ก่อนการประชุมสามัญประจำปีซึ่งตามปกติจะเป็นช่วง 3 เดือนก่อนวันสิ้นสุดรอบปีบัญชี คุณสมบัติของผู้สมควรดำรงตำแหน่งกรรมการที่คณะกรรมการกำหนดไว้ต้องเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีพื้นฐานความเชี่ยวชาญจากหลากหลายสาขาอาชีพ มีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่ดี และสามารถแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ การลงมติเลือกตั้งกรรมการจะใช้บัตรลงคะแนนเลือกตั้งเป็นรายบุคคล โดยมีหลักเกณฑ์และวิธีการเลือกตั้งตามข้อบังคับของบริษัทฯ ดังนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- 2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1) ลงคะแนนเสียงให้กับผู้สมัครรับเลือกตั้งที่ตนลงคะแนนโดยวิธีการเลือกตั้งจะเลือกเป็นรายบุคคลหรือหลายคนก็ได้ ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการให้ผู้หนึ่งผู้ใดมากนักน้อยต่างกันได้
- 3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการที่พึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทโดยการเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งฝ่ายบริหารในระดับผู้อำนวยการใหญ่ เพื่อรับผิดชอบการดำเนินงานธุรกิจ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติที่เหมาะสมในการดำรงตำแหน่งผู้บริหารและตามแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan)

Nomination and Appointment Process for Directors

In order to nominate a candidate for director position, the Remuneration and Nominating Committee and shareholders' consent is required. There is also no limit to how many candidates a shareholder can nominate. The Company offers an opportunity to each shareholder to propose appropriate candidates through the Company's website prior to the Annual General Meeting of Shareholders which is usually held 3 months prior to the end of fiscal year. The candidates must be competent and have a proficiency background in various professional fields. Also, the candidates must have leadership skills, vision, virtue and ethic, exceptional working history as well as be able to express opinion freely. The shareholders may cast their votes for each individual candidate in accordance with the rules and regulations of the Company as follows:

- 1) Each shareholder casts a number of votes equal to the number of the share units.
- 2) Each shareholder will cast the votes as stated in rule number 1) and the votes can be for one or many candidates. However, the vote must be evenly split. The Company does not apply cumulative voting due to the structure of the shareholders of the Company, which does not have any absolute major shareholder who can influence the Company or decide which candidate to vote for.
- 3) Those who receive majority of votes from shareholders will be elected as Directors of the Company.

Criteria for Executive Selection

The Board of Directors, upon the recommendation of the Remuneration and Nominating Committee, considers an appointment of top management at president level and higher to be responsible for business operation, based on both the candidate's qualifications for an executive position and the Company's succession plan.

กระบวนการสรรหาและแต่งตั้งผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่และผู้ช่วยการใหญ่ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง ได้แก่ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสองตำแหน่งแรกนับถัดจากผู้อำนวยการใหญ่ โดยกลั่นกรองจากผู้มีคุณสมบัติเหมาะสม มีความรู้ความสามารถ ทักษะประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ เข้าใจในธุรกิจของบริษัทฯ เป็นอย่างดี และสามารถบริหารงานบรรลุวัตถุประสงค์เป้าหมายของบริษัทฯ ได้ภายหลังกระบวนการการคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม จะนำเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาอนุมัติต่อไป

Nomination and Appointment Process for Executives

The Remuneration and Nominating Committee is responsible for nominating a qualified candidate for the President position. At the same time, the President and the Board of Directors are jointly responsible for nominating senior executives in the first and second layers below the President. Qualified candidates are screened based on their knowledge, competence, skill and experience that will be useful for the Company's business operation, as well as their profound understanding of the Company's business and administrative ability to achieve the Company's goals and objectives. After completion of the selection and nomination process, names of the qualified persons will be proposed to the Board of Directors for approval.

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการและ/หรือฝ่ายบริหาร เสนอชื่อและใช้สิทธิออกเสียงแต่งตั้งกรรมการและ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นกรรมการในบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในบริษัทร่วม มีหน้าที่ดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของ บริษัทฯ ร่วมกัน การส่งกรรมการเพื่อเป็นตัวแทนในบริษัทร่วมดังกล่าวเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ หรือเป็นไปตามข้อตกลงในการถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นอื่นในการบริหารจัดการบริษัทร่วมแต่อย่างใด

Monitoring of Associated Companies

Under the Company's mechanism for monitoring of its associated companies, the Board of Directors and/or the management are responsible for nominating and voting on appointment of the Company's directors and/or executives to serve as directors of the associated companies. The appointed persons shall be obligated to perform duties in the best interest of the associated companies that they serve. Number of director seats in the associated companies to which the Company is entitled is allocated according to the Company's shareholding percentage in any such entities or as agreed upon in the shareholders' agreement.

However, there has been no agreement between the Company and other shareholders with respect to the management of the associated companies.

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานในทุกระดับชั้นนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการรักษาความลับของข้อมูลด้วยการจำกัดจำนวนบุคลากรผู้เข้าถึงข้อมูล และการให้กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทฯ ได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจและกำหนดเป็นวินัยและบทลงโทษไว้ในเอกสารข้อบังคับการทำงานอย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนลงนามในสัญญาการปฏิบัติตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของข้อมูลเพื่อป้องกันมิให้พนักงานนำข้อมูลของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือนำข้อมูลไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

1. ให้ความรู้แก่กรรมการและผู้บริหาร เกี่ยวกับหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 246 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 298 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
2. ให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัทฯ ในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

Internal Information Disclosure Policy

The Company has a policy to prohibit executives and employees at all levels from using internal information for personal benefit. Apart from the data security measure that limits number of personnel who could access confidential information and the requirement for directors and executives to comply with the SEC regulations, the Company has incorporated best practices into its code of business ethics and clearly stipulated disciplines and disciplinary actions in the Company's work regulations. In this respect, all employees are to sign the data security policy compliance agreement in a bid to prevent them from using the Company's information for personal benefit or to prevent unauthorized use of such information. Moreover, the Company adopts the following policy and measure to monitor the executives' use of internal information for personal benefit and for securities trading:

1. Provide the directors and executives with knowledge about their duty to report their securities holding and the holding of securities by their spouse and minor children to the SEC in accordance with Section 59 and penalty clauses in Section 275 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (and the subsequent amendments), and also to report their and their spouse's and minor children's acquisition or disposal of securities to the SEC in accordance with Section 246 and penalty clauses in Section 298 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (and the subsequent amendments).
2. Ensure that the directors and executives, including their spouse and minor children, prepare and disclose reports on their securities holding and the holding of securities by their spouse and minor children of securities in the Company including changes in such holdings to the SEC in accordance with Section 59 and penalty clauses in Section 275 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (and the subsequent amendments), and to submit a copy of such reports to the Company on the same day that such reports are submitted to the SEC.

3. กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและลูกจ้างของบริษัทฯ และ
บริษัทย่อย ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมี
ผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ต้องใช้ความระมัดระวัง
ในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 30 วันก่อนทั้ง
การเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชนและในช่วง
ระยะเวลา 24 ชั่วโมง หลังจากที่ได้รับข้อมูลภายในของบริษัทฯ ได้
เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ผู้ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน
ต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้ง
ข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ มาตรการลงโทษหากมี
การกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ
ถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของ
บริษัทฯ โดยจะพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่
การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์
ตลอดจนการเลิกจ้างพ้นสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไต่ถาม
ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี เป็นต้น
3. Ensure that the directors, executives, staff and employees
of the Company and its subsidiary who have known of
the material insider information that has an effect on
prices of the securities shall exercise caution in trading
securities of the Company during a 30-day period prior
to the date on which the financial statement or such
insider information is disclosed to the public and during
a 24-hour period after the disclosure of such information
to the public. Those concerned with the insider
information shall not make it available to other parties
until the information is notified to the SET. A violation
of such rules and regulations shall be deemed as
a disciplinary offence pursuant to the Company's
working regulations. Persons committing such offence
shall be penalized, according to the degree of its severity,
ranging from verbal warning to written warning, putting
on probation and termination of employment by way of
dismissal, removal or discharging, as the case may be.
4. ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ
ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ ที่มีหรืออาจมี ผลกระทบต่อ
การเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งยังมิได้
เปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะ
นั้น มาใช้เพื่อการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือ
ชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขายซึ่งหุ้น
หรือหลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี) ของบริษัทฯ ไม่ว่าทั้งทางตรงหรือ
ทางอ้อม ในประการที่น่าจะเกิดความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าทั้ง
ทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ว่าการกระทำความดังกล่าวจะกระทำเพื่อ
ประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้นออก
เปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำความดังกล่าว โดยตนได้รับผลประโยชน์
ตอบแทนหรือไม่ก็ตาม
4. Prohibit the directors, executives, staff and employees of
the Company from using the insider information, which
has or may have an impact on changes in prices of the
Company's securities and has not yet been disclosed
publicly and which they have derived from their position
or status, for selling or buying or for offering to sell and to
buy or for persuading other persons to sell or to buy or to
offer to sell or to buy shares or other securities (if any) of
the Company, directly or indirectly, in such a manner that
could cause damage to the Company, directly or
indirectly, irrespective of whether such transaction is
performed for personal benefit or for the other's benefit
or whether such information is disclosed to allow for other
person to perform such transaction in exchange for a
benefit for themselves.

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คำตอบแทนจากการสอบบัญชี

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี อันประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีประจำปี ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส รายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ให้แก่บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2560 จำนวนรวม 2.15 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

ในรอบปีบัญชี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น ๆ ให้กับผู้สอบบัญชี รายละเอียดดังนี้

- มิได้มีการจ่ายค่าตอบแทนสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชี หรือจ่ายให้แก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด
- มิได้มีการจ่ายค่าบริการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องเนื่องกับการสอบบัญชี
- ไม่มีค่าใช้จ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จ

การปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ในปี 2560

บริษัทฯ ได้ยึดถือปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและแนวปฏิบัติสากล จึงได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณธุรกิจไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีมาตรฐานการบริหารจัดการที่ดี ดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบ โปร่งใส มีกลไกของการถ่วงดุลและตรวจสอบ และมีจรรยาบรรณทั้งต่อองค์กร บุคคลภายนอกและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างเคร่งครัดสรุปได้เป็น 5 หมวด ดังนี้

Auditors' Remuneration

Audit Fee

Remuneration for the external auditors payable by the Company and associated companies is comprised of annual audit fee, review audit fee for quarterly financial statements, fee for review and assessment of internal control on investments, and fee for audit of the risk-based capital report of life reinsurance business under the OIC's regulations. For 2017, a total of THB 2.15 million was paid to EY Office Ltd.

Non-Audit Fee

In the fiscal year 2017, the Company:

- Did not pay any audit fee to the auditors or to the person or entity relating to the auditors and the audit firm with which the auditors have worked;
- Did not pay any other service fees unrelated to the audit; and
- Did not bear any future expenses arising from unfinished assignments.

Compliance with Good Corporate Governance Principles by the Company in 2017

The Company adheres to and complies with the corporate governance principles for listed companies as outlined by the Stock Exchange of Thailand and in line with the international practices. Thus, a policy and guideline have been clearly defined in the corporate governance and ethics handbook to make certain that the Company upholds a good management standard, operates business with responsibility and transparency, has a mechanism of checks and balances, and acts ethically with respect to the organization, third parties and all groups of stakeholders. The Company strictly conforms to the corporate governance principles, which consist of five core pillars as follows:

1.1 สิทธิของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญและปฏิบัติโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น อันพึงมีพึงได้ทั้งในฐานะผู้ลงทุนในหลักทรัพย์และในฐานะเจ้าของบริษัทฯ โดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสใช้สิทธิขั้นพื้นฐานตามกฎหมายที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐานดังกล่าว เช่น สิทธิในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญอย่างเพียงพอและทันเวลาผ่านเว็บไซต์บริษัท สิทธิในการติดต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านช่องทางที่บริษัทฯ กำหนดไว้ เป็นต้น

1.2 การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยจะจัดขึ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทฯ และหากมีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องพิจารณาเรื่องที่อาจกระทบหรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทสามารถเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้เป็นกรณีไป โดยในปี 2560 บริษัทฯ จัดประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 2 ครั้ง

1. การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 6 จัดขึ้นใน วันที่ 21 เมษายน 2560 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 8 ท่าน
2. การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จัดขึ้นใน วันที่ 22 กันยายน 2560 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 8 ท่าน

ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งบริษัทได้มีแนวปฏิบัติที่ดี สอดคล้องกับโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ซึ่งจัดทำโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ดังนี้

1.1 Rights of Shareholders

The Company gives importance to and respects rights to which the shareholders are entitled in their capacity as both investors and owners of the Company, and accordingly provides the shareholders with an opportunity to exercise their basic rights under the laws.

In addition, the Company recognizes the shareholders' rights beyond such basic rights, including right to have access to crucial information sufficiently and timely via the Company's website, right to communicate with the Board of Directors through the channels designated by the Company, etc.

1.2 Shareholders' Meeting

The Company sets out that an annual general meeting of shareholders is held within the first four months after the end of an accounting year and that, where there is an urgent need to consider any matter which could affect or is related to the shareholders' interest and is subject to the shareholders' approval, the Board of Directors may then convene an extraordinary general meeting of shareholders case by case.

1. In 2017, the Company held two shareholders' meeting, The Annual General Meeting of Shareholders No. 6 on April 21, 2017, which was attended by eight directors.
2. The Extraordinary General Meeting of Shareholder No. 1/2017 on September 22, 2017, which was attend by directors.

For such meeting, the Company adopted the best practices in accordance with the AGM Checklist project carried out by the Thai Investors Association, which are:

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับบริษัท และเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 26 กันยายน 2559 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ "E-mail" หรือส่งจดหมายมาถึงเลขาธิการบริษัทโดยตรง ผลปรากฏว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระการประชุมหรือเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเป็นกรรมการบริษัท มายังคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
2. มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุม วาระการประชุมพร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด ประกอบด้วยหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม รวมทั้งเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่างๆ ผ่านทางเว็บไซต์บริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันประชุม ซึ่งในปี 2560 บริษัทฯ มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของ บริษัทฯ ล่วงหน้า 35 วันก่อนวันประชุม
3. จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า 22 วัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสศึกษาวาระการประชุมล่วงหน้า โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับวัน เวลา และสถานที่จัดประชุมอย่างชัดเจน พร้อมทั้งรายละเอียดวาระการประชุม วัตถุประสงค์และเหตุผลความคิดเห็นของคณะกรรมการ รายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา รายงานประจำปี หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด พร้อมระเบียบการมอบฉันทะไว้อย่างชัดเจนและไม่ยากต่อการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นรายชื่อของกรรมการอิสระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทนได้ รายละเอียดของเอกสารที่ผู้ถือหุ้นจะต้องนำมาแสดงในวันประชุม รวมถึงข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน และเอกสารประกอบการประชุมอื่นๆ เพื่อรักษาสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น

Treatment of shareholders before the meeting date

1. The Company provided the shareholders with an opportunity to propose meeting agenda or submit questions about the Company for the 2017 Annual General Meeting of Shareholders and to nominate qualified persons for election as the Company's directors in advance during the period from September 26, 2016 until December 31, 2016 through e-mails or letters sent directly to the Company Secretary. The result was that after the end of such period none of the shareholders proposed the meeting agenda or nominated qualified persons as the Company's directors for the Board of Directors' consideration.
2. The notice of the meeting, meeting agenda with the Board of Directors' opinion, proxy forms prescribed by Ministry of Commerce comprising Proxy Form A, Form B and Form C, documents or evidence showing identification of the shareholders or proxies entitled to attend the meeting, and documents for all agenda items are publicized via the Company's website in both Thai and English languages at least 30 days ahead of the meeting date and prior to the delivery of those documents to the shareholders by mail. In 2016, the Company posted the notice of the shareholders' meeting on its website 35 days prior to the meeting date.
3. In 2017, the Company submitted the notice of the shareholders' meeting and relevant documents to the shareholders 22 days in advance. The shareholders would have sufficient time to study the meeting agenda in advance. The Company delivers notice of the shareholders' meeting, giving detailed information of the meeting date, time and venue, meeting agenda, objectives and reasons, opinion of the Board of Directors, minutes of the previous meeting, annual report, proxy forms prescribed by Ministry of Commerce with proxy granting instructions that are clear and easy for the shareholders to follow, list of independent directors whom the shareholders can select and assign as their proxy to attend the meeting on their behalf, details of documents that the shareholders must bring on the meeting date, the Company's Articles of Association pertinent to the shareholders' meeting and method of vote casting, and all other documents to preserve shareholders' right to attend the meeting.

4. อำนวยความสะดวกและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกประเภท รวมถึง นักลงทุนสถาบันได้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทฯ มีการจัดวัน เวลา และสถานที่ที่สะดวกแก่การเดินทางของผู้ถือหุ้น มีการส่งหนังสือมอบฉันทะ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน

4. The Company facilitates and encourages all shareholders and institutional investors, to participate in a shareholder meeting in order to allow for all shareholders to equally exercise their rights at the meeting, by setting the suitable meeting time and date and arranging the meeting venue that is conveniently accessible to all shareholders. The Company also provides proxy forms, for all shareholders who are unable to attend the meeting to assign a proxy to attend the meeting on their behalf.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นในวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะในวันประชุมอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และนักลงทุนสถาบัน มีการจัดเจ้าหน้าที่ต้อนรับ เจ้าหน้าที่ตรวจสอบเอกสาร และมีการจัดเตรียมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เพียงพอต่อการลงคะแนน การดำเนินการประชุม ตลอดจนการนับคะแนนให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดให้มีล่ามแปลภาษาอังกฤษแก่นักลงทุนชาวต่างชาติที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วย
2. บริษัทฯ เปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมก่อนเวลาเริ่มประชุม 1 ชั่วโมง 30 นาที โดยบริษัทฯ ไม่ทำการใด ๆ ที่มีลักษณะจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิลงคะแนนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดระยะเวลาการประชุม
3. นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการลงทะเบียนและการนับคะแนน เพื่อความถูกต้อง สะดวก รวดเร็ว
4. ก่อนเริ่มประชุม ประธานได้แนะนำคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงให้แก่ที่ประชุมรับทราบ ชี้แจงถึงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนน วิธีใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ
5. จัดให้มีที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียง (Inspector) ซึ่งเป็นคนกลางเพื่อดูแลให้การลงทะเบียน การประชุมผู้ถือหุ้น การนับคะแนน เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัทในทุกขั้นตอน รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นอาสาทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับการนับคะแนนเสียง

Treatment of shareholders on the meeting date

1. On the meeting date, the Company provides convenience for the shareholders and proxies on an equitable basis, whether individual, juristic or institutional investors, and arranges for a sufficient number of reception staff, document screening staff and computer equipment to ensure the registration, the meeting and the vote counting are carried out efficiently. English language interpreters are available for foreign investors who wish to attend the meeting.
2. Registration begins one hour and a half before the start of the meeting. The Company will not perform any act in such a way that will restrict rights of the shareholders to attend the meeting and all shareholders are entitled to register for attending the meeting at any time throughout the meeting.
3. The barcode system is used for meeting registration and vote counting to ensure accuracy, convenience and rapidity.
4. The meeting starts with introducing the Board of Directors, the management, the auditors and legal advisors who have been assigned as inspectors of the meeting, and will explain to the shareholders about how to cast votes and use voting ballots for each agenda item.
5. The Company's legal advisors are assigned to serve as inspectors to independently monitor and ensure that the registration, the meeting and the vote counting are conducted transparently and accurately at every step in accordance with the laws and the Company's Articles of Association, while the shareholders are given an opportunity to volunteer to witness the vote counting and to raise any questions regarding the vote counting.

- | | |
|---|---|
| <p>6. บริษัทฯ ดำเนินการประชุมตามวาระการประชุม โดยไม่มีนโยบายเพิ่มวาระการประชุม หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า ในการประชุมประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและแสดงความคิดเห็นในแต่ละวาระได้อย่างเต็มที่และมีการชี้แจงตอบคำถามในทุกประเด็นจนเป็นที่พอใจ โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านมามีประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการและประธานคณะผู้บริหาร กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ รวมทั้งผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงตอบคำถามของผู้ถือหุ้น</p> | <p>6. The Company conducts the meeting according to the agenda and has no policy to add any new agenda items or change material information without notifying the shareholders in advance. During the meeting, the Chairman gives the opportunity to the shareholders to raise questions and express opinions on each agenda item and provides clarifications to all queries to the shareholders' satisfaction. At the previous meeting of shareholders, the Board Chairman, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee, Director&President, top management, the auditors and the legal advisors participated in the meeting to answer the questions raised by the shareholders.</p> |
| <p>7. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังเปิดการประชุมสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ</p> | <p>7. The shareholders who join the meeting after the meeting has already been declared open are given the right to cast votes on the agenda item that is still under consideration and has not yet been voted on.</p> |

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นหลังวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. ในการประชุมผู้ถือหุ้นปี 2560 บริษัทฯ ได้เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันที่จัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยแจ้งเป็นจดหมายว่าไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมแล้วเสร็จภายใน 14 วัน หลังวันประชุมตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์บริษัท
3. บริษัทฯ มีการบันทึกภาพและเสียงการประชุมในรูปแบบของ วีซีดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมหรือผู้ถือหุ้นที่สนใจสามารถขอรับไปได้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมไว้อย่างชัดเจนผ่านรายงานประจำปีและเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่ามีโครงสร้างการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนแก่บริษัทฯ และให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม

Treatment of shareholders after the meeting date

1. For the 2017 shareholders' meeting, the Company disclosed the meeting resolutions and voting results immediately after the meeting date through a news release to the SET.
2. For the 2017 Annual General Meeting and the previous extraordinary general meeting of shareholders, the Company made the minutes containing all material information available within 14 days after each meeting in accordance with SET requirements and posted the minutes on the Company's website.
3. Audio and visual records of the meeting were also made available in VCD format for interested shareholders who did not attend the meeting

The Company communicates with shareholders, discloses corporate information and the shareholding structure in its subsidiaries and associated companies clearly in its annual report and on its website. Such disclosure is to assure shareholders that the Company's management structure is effective, transparent and accountable and will lead to sustainable growth and generate a fair rate of return for shareholders.

2.1 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มทุกราย ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือหุ้นรายย่อย นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างชาติ ต่างได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม และปกป้องสิทธิอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ถูกเลือกปฏิบัติโดยบริษัทฯ ได้ยึดถือตามแนวปฏิบัติที่ดี ดังนี้

1. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงถึงสัดส่วนการถือหุ้นและระยะเวลาการถือหุ้น ในการที่จะเสนอวาระการประชุมล่วงหน้าและเสนอข้อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยบริษัทฯ ได้แจ้งสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกำหนดขั้นตอนปฏิบัติที่ชัดเจนบนเว็บไซต์บริษัท เพื่อรวบรวมนำเสนอคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนและ/หรือคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาต่อไป หากคณะกรรมการมีมติไม่รับเรื่องจากผู้ถือหุ้นเสนอเพื่อให้บรรจุเป็นวาระ บริษัทฯ จะชี้แจงเหตุผลให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีเสนอข้อบุคคลเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเพิ่มเติมโดยตรงต่อที่ประชุม ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ที่ผ่านมามีผู้ถือหุ้นเสนอข้อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสมเพื่อเข้าร่วมการคัดเลือกเป็นกรรมการหรือเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมแต่อย่างใด
2. เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอบนอีเมลล่วงหน้าผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ("E-mail") หรือส่งจดหมายมาถึงเลขาธิการบริษัทก่อนวันประชุม เพื่อรวบรวมตอบในที่ประชุม ซึ่งในปี 2560 ที่ผ่านมามีผู้ถือหุ้นท่านใดส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอบนอีเมลล่วงหน้าผ่านช่องทางดังกล่าว
3. เพื่อรักษาผลประโยชน์และอำนวยความสะดวกในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นเอกสารประกอบการประชุม รายงานการประชุม ตลอดจนข้อมูลบนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ
4. ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถเข้าถึงข้อมูลของบริษัทฯ ได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นปัจจุบันผ่านเว็บไซต์บริษัท รวมทั้งผ่านช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์บริษัท และหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านนักลงทุนสัมพันธ์

2.1 Treatment of Shareholders

All groups of shareholders, whether major shareholders, minority shareholders, institutional investors or foreign investors, are treated on a fair and non-discriminatory basis with their rights being equally protected. The Company has observed the following best practices:

1. All shareholders are given an equal right, regardless of their shareholding percentage, to nominate persons for directorship and to propose agenda items in advance. The Company has disclosed this information via the SET and posted on the Company's website the process for completion and submission to the Remuneration and Nominating Committee and/or the Board of Directors for further consideration. In the event that the Board of Directors resolves to reject the agenda items proposed by the shareholders, the Company will notify the shareholders of the reasons for such rejection at the shareholders' meeting. The shareholders who attend the annual general meeting are also granted the right to nominate persons for directorship directly to the meeting. At the 2017 Annual General Meeting, no shareholders nominated qualified persons for election as directors or proposed additional agenda items.
2. The shareholders are allowed to forward their questions, comments or suggestions in advance through e-mails or letters directly to the Company Secretary prior to the meeting date so that all questions could be gathered for answering at the meeting. In 2017, none of the shareholders submitted questions, comments or suggestions in advance through the said channels.
3. In order to protect the interest of and facilitate communication with all groups of shareholders, the notice of the meeting, meeting materials, minutes of the previous meeting, and any related information are posted on the Company's website and available in both Thai and English.
4. All shareholders have an equal access to the Company's information. Up-to-date information is always disclosed via the Company's website. Shareholders are properly and equitably treated by having access to information disclosed through the SET's information disclosure system and the Company's website and investor relations unit.

5. กำหนดแนวทางการเก็บรักษาข้อมูลและการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น และแจ้งเตือนไม่ให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร พนักงาน และบุคคลที่เกี่ยวข้องได้แก่ คู่สมรส บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ Nominee ใช้ข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญต่อการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นบริษัทและยังไม่ได้เปิดเผยแก่สาธารณชน ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารมีการรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทย่อยตามกฏเกณฑ์การและผู้บริหารนั้นดำรงตำแหน่งอยู่ เมื่อเข้ารับตำแหน่งภายใน 30 วันทำการ และรายงานทุกครั้งเมื่อมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทฯ กำหนดให้กรรมการส่งสำเนารายงานมายังเลขาธิการบริษัทด้วยทุกครั้ง
5. The Company formulates in writing a guideline on data storage and control over the use of internal information to ensure fairness to shareholders; notifies and prohibits the directors, executives, employees and their related persons such as spouse, minor children and nominee from using internal information that is crucial to trading of the Company's shares and share price movement and has not yet been disclosed publicly in accordance with the Securities and Exchange Act B.E. 2535; and stipulates that the directors and executives must report to the SEC their holding of securities of listed companies in which they hold office within 30 business days after assuming the position and within three business days after buying or selling the securities and must always submit a copy of such report to the Company Secretary.

2.2 การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

1. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถมอบอำนาจให้บุคคลอื่นหรือกรรมการอิสระเข้าประชุมและลงมติแทนโดยใช้หนังสือมอบอำนาจรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เผยแพร่แบบมอบอำนาจพร้อมทั้งรายละเอียดและขั้นตอนต่างๆ ไว้บนเว็บไซต์บริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ซึ่งในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมา มีรายละเอียดดังนี้
1. Shareholders who are unable to attend the meeting by themselves are encouraged to appoint other persons or any of the independent directors as their proxy to attend the meeting and cast votes on their behalf by using the proxy form that allows the shareholders to determine their voting direction. The Company posts the proxy forms including all relevant details and procedures on its website at least 30 days in advance. The Shareholders' Meeting in 2017 can be summarize as follows:

การประชุม Meeting	จำนวนผู้ถือหุ้น ที่เข้าร่วมประชุม (ราย) Total number of participant in meeting (persons)	จำนวนผู้ถือหุ้น ที่มาด้วยตนเอง (ราย) Number of Shareholders attending the meeting (persons)	จำนวนผู้ถือหุ้นที่มอบอำนาจ ให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน (ราย) Number of Shareholders who appoint other persons as their proxy (persons)
การประชุมสามัญครั้งที่ 6 Annual General Meeting No.6	703	101	602
การประชุมวิสามัญครั้งที่ 1/2560 Extraordinary General Meeting 1/2017	274	82	192

2. ดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ และจัดทำบัตรลงคะแนนแยกตามเรื่องและสำหรับการเลือกตั้งกรรมการ มีการจัดทำบัตรลงคะแนนเสียงแยกเป็นรายบุคคล เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนได้ตามที่เห็นสมควร ซึ่งจะมีการเก็บบัตรลงคะแนนดังกล่าวในห้องประชุม เพื่อนำผลคะแนนมารวมคำนวณกับคะแนนเสียงที่ได้ลงไว้ล่วงหน้าในหนังสือมอบฉันทะ ก่อนที่จะประกาศแจ้งมติของคะแนนเสียงในห้องประชุมในที่สุด

2. Shareholders are encouraged to use ballots for voting on each agenda item. Ballots are separately provided for each agenda item. In particular, ballots for election of directors are arranged on an individual basis so that the shareholders can cast votes as they deem fit. The voted ballots are collected in the meeting room and the total votes derived will be aggregated with the votes pre-determined in the proxy forms, the final voting result of which will be announced in the meeting room.

หมวดที่ 3 การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

Chapter 3: Awareness of Stakeholders' Roles

3.1 การไม่ละเมิดสิทธิมนุษยชน

บริษัทฯ คำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวที่มีอยู่ตามกฎหมายหรือตามพันธะข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น โดยได้กำหนดเป็นนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน เพื่อให้คณะกรรมการผู้บริหารและพนักงานทุกคน ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กำหนดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ไว้อย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ และได้ดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิต่างๆ เหล่านั้น ได้รับการคุ้มครองปฏิบัติด้วยดีอย่างเป็นธรรม และได้รับการชดเชยอย่างเป็นธรรมในกรณีที่ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหายจากการที่บริษัทฯ เป็นผู้ละเมิด โดยได้กำหนดนโยบายด้านสิทธิมนุษยชนไว้ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์บริษัท และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

3.1 Non-Violation of Human Rights

The Company respects the stakeholders' rights under the laws or the obligations or agreements made between them and shall not perform any act in violation of the rights of those stakeholders. We have formulated a policy on human rights for the Board of Directors, executives and all employees to adhere to and have clearly defined the rights of all groups of stakeholders in the code of ethics and business conduct. We also make certain that all such rights are protected with fair treatment and that the stakeholders receive a fair compensation for any damage arising from violation by the Company. The details are available and can be downloaded from the Company's website at www.thairelife.co.th and the annual registration statement (Form 56-1)

3.2 การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนได้ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ ดังนี้

3.2 Treatment of All Groups of Stakeholders

A guideline on treatment of all groups of stakeholders has been devised for the Board of Directors, executives and employees to observe, as follows:

แนวปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ เคารพในสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อันพึงมีตามกฎหมาย จ้องบังคับของบริษัทฯ อาทิ สิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนนสิทธิในการแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมแล้ว นอกจากนั้นบริษัทฯ ได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐาน และดูแลรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเคร่งครัด ดังนี้

1. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอและเหมาะสม โดยเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน ต่อผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้อง ครบถ้วนและทันเวลา ผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ส่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์บริษัท การประกาศทางหนังสือพิมพ์ การจัดทำข้อมูลเอกสารข่าว (Press Release) หรือการจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร
2. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ ไม่กระทำการใด ๆ อันเป็นการละเมิดสิทธิหรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น
3. ให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ซึ่งทุกๆ ข้อคิดเห็นจะได้รับการพิจารณา ถ้อยแถลงเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท หรือฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และแจ้งผลให้ทราบต่อไป ซึ่งในปี 2560 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนใดๆ มาถึงบริษัทฯ โดยมีเพียงการติดต่อกับนักลงทุนสัมพันธ์ผ่านทางโทรศัพท์เพื่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของ บริษัทฯ เท่านั้น

Treatment of Shareholders

The Company respects the shareholders' basic rights under the laws and the Company's Articles of Association, including right to attend a shareholders' meeting and to cast votes, right to freely express opinion at the meeting, and right to receive a fair return. Moreover, the Company recognizes rights of the shareholders beyond their basic rights and strictly protects the shareholders' rights.

1. The Company ensures that the shareholders receive adequate and appropriate information by disclosing crucial information, both financial and non-financial, to the shareholders in an accurate, complete and timely manner through various channels such as the SET's electronic information disclosure system, the Company's website, newspaper, press release, or written letter, etc.
2. The Company encourages the shareholders to exercise their right to attend the shareholders' meeting, right to cast votes at the meeting, and other rights to which they are entitled, and shall not perform any act that will infringe on or prejudice the shareholders' rights.
3. The Company grants rights to the shareholders to express their comments or lodge any complaints regarding the Company's business operation through channels indicated on the Company's website. All comments are screened and forwarded to the Board of Directors or the concerned units and any development thereof will be informed to the relevant shareholders in due course. In 2017, no suggestions or complaints were submitted to the Company and there were only some phone contacts with our Investor Relations unit, inquiring about the Company's business operation.

แนวปฏิบัติต่อพนักงาน

บริษัทฯ ให้บริการด้านประกันชีวิต เปี่ยมด้วยคุณภาพ ด้วยการมุ่งเน้นที่ลูกค้าเป็นสำคัญ ดังนั้นพนักงานจึงเป็นทรัพยากรที่สำคัญยิ่งต่อความสำเร็จของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีความประสงค์ให้พนักงานทุกคนมีความภาคภูมิใจในองค์กรและมีโอกาสก้าวหน้าในสายอาชีพ สรุปได้ดังนี้

1. บริษัทฯ ปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยยึดหลักสิทธิมนุษยชน ศักดิ์ศรีและความเสมอภาคส่วนบุคคล ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดหรือสิดรอนสิทธิของพนักงาน
2. บริษัทฯ มีการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม และมีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใส เป็นธรรม โดยคำนึงถึงคุณสมบัติของแต่ละตำแหน่งงาน คุณวุฒิทางการศึกษา ประสบการณ์ และข้อกำหนดอื่น ๆ ที่จำเป็นกับลักษณะงาน โดยไม่มีข้อกีดกันเรื่อง เพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา หรือสถานะอื่นใดที่ไม่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน
3. บริษัทฯ ให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัย สุขอนามัย และสิ่งแวดล้อมในการทำงานที่ดี มีการจัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน มีการจัดทำและซักซ้อมแผนฉุกเฉินกรณีเกิดเหตุอัคคีภัยและภาวะวิกฤตเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงการตรวจสอบปรับปรุงซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ ให้พร้อมใช้งานตลอดเวลา และเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับความปลอดภัยไว้เป็นส่วนหนึ่งในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจด้วย ซึ่งในปี 2560 ไม่มีพนักงานเกิดอุบัติเหตุหรือการเจ็บป่วยอันเนื่องมาจากการทำงาน
4. บริษัทฯ จัดให้มีตัวแทนพนักงานที่จะร่วมกับฝ่ายบริหารในการพิจารณาปรับปรุงสวัสดิการด้านต่างๆ และเป็นตัวแทนในการจัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อให้พนักงานมีส่วนร่วมกับบริษัทฯ
5. บริษัทฯ มีการดำเนินมาตรการในเชิงป้องกันด้วยการจัดให้มีการตรวจสุขภาพพนักงานก่อนเข้าทำงานและมีการตรวจสุขภาพต่อเนื่องเป็นประจำทุกปีตามกลุ่มอายุ จัดให้มีกิจกรรมต่างๆ เพื่อกระตุ้นให้เกิดการออกกำลังกาย โดยเชื่อมั่นว่าหากบุคลากรในองค์กรมีสุขภาพที่แข็งแรงจะช่วยลดการเจ็บป่วยและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานในที่สุด

Treatment of Employees

Employees are a key resource and critical to business success. The Company would like all employees to take a pride in the Company and experience good career opportunities.

1. The Company treats all staff members under the principles of human rights, dignity and equality and does not perform any act that will infringe on or prejudice rights of the employees.
2. The Company recruits suitable personnel at all levels through a fair and transparent process, based on factors such as qualification for each position, scholastic requirement, work experience and other requirements essential for such job, without discrimination on the grounds of gender, age, race, religion or any other status unrelated to the work.
3. The Company places importance on safety, sanitation and a pleasant working environment. Once a year the Company conducts a fire drill to remind everyone of the dangers of events such as a fire and maintains and repairs all equipment to ensure it is fully operational at all times. In order to emphasize the importance of this the Company incorporated the above guideline into the code of ethics and business conduct. In 2017, no employees suffered a workrelated injury or illness.
4. The Company has formed a Welfare Committee to represent employees in improving welfare in conjunction with the management and in arranging activities for employee participation.
5. The Company provides a compulsory annual health check-up program, classified by age group, for all employees. The Company also encourages employees to exercise by providing a fully-equipped standard gym, believing that employees in good health help to decrease the illness rate and increase their working efficiency.

6. บริษัทฯ มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับค่าตอบแทนและสวัสดิการสำหรับพนักงาน โดยกำหนดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบ และสามารถเทียบเคียงได้กับตำแหน่งในธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน โดยได้นำข้อมูลผลการสำรวจเงินเดือนและค่าตอบแทนในธุรกิจประกันภัยและอุตสาหกรรมอื่นจากหลายแหล่ง และข้อมูลผลการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของพนักงานแต่ละรายมาใช้ในการประกอบการพิจารณา นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงาน เพื่อเป็นเงินสะสมสำหรับอนาคตของพนักงาน รายละเอียดจำนวนค่าตอบแทนพนักงาน (รวมเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
7. บริษัทฯ มีนโยบายการพัฒนาบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมและพัฒนาความสามารถ เพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงาน และเปิดโอกาสให้พนักงานมีความก้าวหน้าในการทำงานต่อไป ทั้งนี้โดยตระหนักว่าบุคลากรคือทรัพยากรที่สำคัญที่สุดขององค์กร พนักงานทุกคนจะได้รับการพัฒนาตามแผน (Training Road Map) ตามเส้นทางความก้าวหน้าในสายอาชีพ (Career Path) และแผนพัฒนาอาชีพ (Career Plan) ของแต่ละคนที่กำหนดไว้ รายละเอียดจำนวนชั่วโมงของการฝึกอบรมของพนักงาน ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
8. บริษัทฯ เปิดโอกาสให้พนักงานได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ โดยผ่านช่องทางต่างๆ อาทิ Intranet ของบริษัทประกาศภายใน หรืออีเมล เพื่อส่งเสริมให้เกิดการสื่อสารระหว่างองค์กรและพนักงาน อันจะนำมาซึ่งประสิทธิภาพและความสัมพันธ์อันดีในการทำงานร่วมกัน
9. บริษัทฯ จัดให้มีการสำรวจทัศนคติและความพึงพอใจของพนักงานอย่างต่อเนื่องทุกปี เพื่อนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้จากผลการสำรวจทุกข้อมาพิจารณาปรับปรุงแก้ไข
10. บริษัทฯ เปิดช่องทางให้พนักงานสามารถแสดงความคิดเห็นเสนอข้อร้องเรียน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน โดยจะเป็นการแจ้งต่อหัวหน้างานหรือแจ้งโดยตรงต่อผู้บริหารระดับสูง ซึ่งข้อเสนอดังกล่าวจะได้รับการพิจารณาอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม และมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน/เบาะแสการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล
6. The Company adopts a policy and practice that ensures employees' remuneration and fringe benefits are at an appropriate level and commensurate with their duty and responsibility and are comparable with those of similar businesses. To serve this purpose, salary and compensation survey data in insurance and similar industries from different sources and data on yearly performance evaluation of the individual employees are used as a basis for such consideration. In addition, the Company provides a provident fund, so that employees can accumulate funds for their future needs. Details of employee remuneration (including contribution to the provident fund) are presented in "Structure of Shareholders and Management" section.
7. Realizing that personnel are the organization's most valued resources, the Company implements a policy on personnel development by encouraging employees to undergo training and competence development in order to strengthen their working efficiency and advance their career. All employees are developed according to the training road map, career path and career plan designed for the individual employees. Number of employees' training hours are described in 'Structure of Shareholders and Management' Section.
8. The Company allows employees to always be updated on relevant news and information through channels such as the Company's Intranet, internal news circular, e-mail, etc. in a bid to promote communication between the organization and employees and, hence, increase teamwork efficiency and relation.
9. Every year the Company conducts an employee attitude and satisfaction survey in order to use the comments and suggestions obtained from the survey for further corrective action.
10. The Company also allows employees to convey their opinions and lodge complaints and any other issues relating to their work either to their supervisors or directly to top management. All comments and complaints are considered in conformity with the policy on complaints and whistleblowing management and whistleblower protection.

แนวปฏิบัติต่อลูกค้า

บริษัทฯ เน้นให้ความสำคัญกับความพึงพอใจของลูกค้าควบคู่กับการรักษาจริยบรรณที่พึงปฏิบัติต่อลูกค้า เช่น ปฏิบัติกับลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หากแนวทางส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืน และอื่นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในแนวปฏิบัติของการบริหารจัดการที่ดีและนโยบายการต่อต้านการทุจริตของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หลีกเลี่ยงการกระทำที่ไม่สมควร เช่น รวมกลุ่มกันกำหนดราคาโดยสมยอมรู้เห็นหรือตกลงแบ่งปันส่วนในงานนั้นๆ มาก่อน หรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของลูกค้าเพื่อผลประโยชน์ของบุคคลที่สาม
2. ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อลูกค้าอย่างเคร่งครัด ให้บริการที่มีคุณภาพและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานของบริษัทฯ
3. ให้บริการด้วยความสุภาพอ่อนน้อม ส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืนระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้าให้ เป็นไปด้วยดีประกอบด้วยโมตรจิต และความพึงพอใจด้วยกันทุกฝ่ายนำมาซึ่งบริการที่มีคุณภาพถูกต้องรวดเร็ว ตรงความต้องการและประหยัด
4. ไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าที่ตนได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการดำเนินธุรกิจ อันเป็นข้อมูลที่ตามปกติจะพึงสงวนไว้ ไม่เปิดเผย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ ตามกฎหมาย หรือเป็นการเปิดเผยเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจประกันภัยหรือประชาชนโดยรวม
5. ให้คำปรึกษาแนะนำและให้ความช่วยเหลือในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหรือที่สามารถทำได้
6. ปรับปรุงและรักษาระดับมาตรฐานการให้บริการให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทันเวลาและตรงความต้องการ

Treatment of Customers

The Company attaches importance to customer satisfaction while upholding the code of best practices towards customers, including, among others, fair and non-discriminatory treatment of customers, promotion of good and sustainable relationship, and others as specified in the Company's good management practices and anti-fraud policy, which can be summed up as follows:

1. The Company treats customers on a fair and non-discriminatory basis and avoids any unethical acts such as collusion in price fixing or job allocation or use of customers' confidential information for the benefit of a third party.
2. The Company strictly honors undertakings made with customers and delivers a quality and reliable service in accordance with its business standards.
3. The Company provides services in a polite and respectful manner and promotes a long lasting and sustainable relationship with its customers to ensure friendliness and satisfaction amongst all parties.
4. The Company will not disclose customers' information unless otherwise permitted by the customers or where it has the duty or is required by law to make such disclosure or where the disclosure will benefit insurance business or the public as a whole.
5. The Company gives advice on and assistance only in matters relevant to its business.
6. The Company maintains high service standards in order to serve customers' requirements.

แนวปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหนี้

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้าและเจ้าหนี้ ตามกรอบการแข่งกันทางการค้าที่สุจริต เจริญ และเป็นธรรม ภายใต้กรอบของกฎหมายและพันธะกรณีที่มีต่อกัน โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ

1. มีหลักเกณฑ์ในการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าและคู่สัญญาที่ดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริตและไม่เกี่ยวข้องกับการทุจริตทุกรูปแบบ
2. ปฏิบัติต่อคู่ค้าและคู่สัญญาทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ไม่เลือกปฏิบัติและไม่เอาัดเอาเปรียบคู่ค้าและคู่สัญญา
3. จัดให้มีระบบการจัดการและติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน และมีกระบวนการป้องกันการทุจริตในทุกขั้นตอน
4. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการบั่นทอนชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางเสียหาย โดยปราศจากข้อเท็จจริงอันอาจกล่าวอ้างได้
5. ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม
6. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาและงานอันมีลิขสิทธิ์ของผู้อื่น หรือคู่แข่งทางการค้า
7. ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงตามกำหนดเวลา ทั้งในเรื่องการค้า ประกัน การบริหารเงินทุน การชำระเงิน และเรื่องอื่นใดที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้
8. ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาต้องรีบแจ้งให้เจ้าหนี้ทราบ พร้อมเหตุผล และแนวทางแก้ไขปัญหาลงมือร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ปัญหาดังกล่าว
9. บริษัทฯ ปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านการทุจริต โดยยึดหลักสุจริตธรรม ไม่ให้หรือรับสินบนไม่ว่าจะเป็นในรูปของของขวัญหรือผลประโยชน์อื่น ๆ และจะต้องไม่ยอมปฏิบัติในสิ่งที่จะก่อให้เกิดการทุจริตติดสินบน ไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำการอันเป็นความผิดตามกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือการกระทำการ

Treatment of Business Partners, Competitors and Creditors

The Company treats business partners, competitors and creditors under the rules for ethical, free and fair trade competition and within the purview of the laws and their mutual obligations. This has been incorporated into the code of ethics and business conduct in order for all parties to abide by.

1. The Company sets out rules for evaluation and selection of partners and counterparties who conduct business with a high degree of accountability, follow codes of ethics and display professional integrity and are not involved in any form of fraud.
2. The Company treats all partners and counterparties on an equitable and non-discriminatory basis and does not take advantage of its partners and counterparties.
3. The Company puts in place a management and follow-up system to ensure the agreement conditions are completely fulfilled, together with a fraud prevention process at all steps of its operation.
4. The Company does not perform any act that will tarnish its competitors' reputations through any allegation without any reasonable grounds.
5. The Company does not seek to obtain confidential information of its competitors by any unethical or improper method.
6. The Company does not perform any act that will infringe upon the intellectual property and invention under patent of other parties or its competitors.
7. The Company complies with all conditions under agreements made with creditors in respect of guarantees, fund management, payments and any other matters agreed upon with such creditors.
8. In the event of failure to fulfill the conditions, the Company will promptly notify creditors and provide reasons and remedial measures for such failure in order to jointly seek solutions to the problem.
9. The Company abides by an anti-fraud policy and follows the principles of integrity, and neither gives nor receives any bribe whether in form of a gift or any other benefit. It will not perform any act that is conducive to fraud and bribery. It will not perform any act or assist in or support any act that is deemed as

อันเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยทุจริต หรือการกระทำอันเป็นภัยต่อเศรษฐกิจหรือความมั่นคงของประเทศ ตลอดจนไม่ปกปิดหรือมีส่วนในการยักยอกหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้มาเนื่องจากการกระทำดังกล่าว

10. บริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ นอกจากนี้การนำผลงานหรือข้อมูลที่เป็นสิทธิของบุคคลภายนอก ที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ บริษัทจะต้องมีการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้อื่น

ทั้งนี้ ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาทหรือข้อร้องเรียนใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้าและเจ้าหนี้ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญ

misconduct according to the relevant laws and notifications. It will not perform any act relating to property in bad faith or any act that is detrimental to the national economy or security, nor conceal or take part in a transfer or sale of property obtained from such act.

10. The Company has a policy to abide by the laws governing intellectual property or copyright and does not infringe on intellectual property or copyright.

In the past year, the Company had no disputes with its customers, partners, competitors and creditors which could cause a material impact.

แนวปฏิบัติต่อองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ

บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และกฎระเบียบต่างๆ ที่กำหนดโดยองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กรมสรรพากร กระทรวงการคลัง สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น รวมทั้งให้ความร่วมมือและประสานงานในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเรื่องอื่นๆ รวมถึงเรื่องการต่อต้านการทุจริต ที่ได้รับการสนับสนุนจากองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ หรือหน่วยงานเอกชนด้วยตนเอง เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการที่ดี ทำให้บริษัทฯ มีการพัฒนาได้อย่างมั่นคงยั่งยืน

Treatment of Regulatory Bodies and Government Agencies

The Company complies with all laws, notifications, rules and regulations stipulated by regulatory bodies and government agencies. The Company also cooperates and collaborates in corporate governance and anti-corruption measures that have been supported by regulatory bodies and government agencies or other private agencies in order to enhance management efficiency and ultimately achieve strong and sustainable development.

แนวปฏิบัติต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เป็นพลเมืองที่ดีที่ทำความดีให้แก่ชุมชนและรักษาสีเขียวสิ่งแวดล้อม โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสังคมและสิ่งแวดล้อม ส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

Treatment of Society and Environment

In conducting business, the Company pays attention to all concerned parties and acts as a good corporate citizen contributing positively to the community and the environment. The Company has incorporated into the code of ethics and business conduct, to which all staff members must adhere, the best practices towards our society and environment including the promotion of an efficient use of resources.

1. สนับสนุนให้พนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม การพัฒนาชุมชน และดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งในปี 2560 บริษัทฯ ได้มีการส่งเสริมให้มีการสร้างสภาพแวดล้อมในสถานที่ทำงานให้มีความร่มรื่น และทำให้สภาพแวดล้อมโดยรอบสถานที่ทำงานน่าอยู่อาศัยมากขึ้น
2. บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีการประเมินผลกระทบจากการดำเนินงานในประเด็นต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และกำหนดประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีอิทธิพลต่อการพิจารณาตัดสินใจของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อบูชาเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และสามารถเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานเฉพาะเรื่องที่สำคัญต่อกิจการและผู้มีส่วนได้เสีย
3. บริษัทฯ มีการสนับสนุนให้พนักงานทุกคนใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยให้สูญเสีย น้อยที่สุด เช่น ลดจำนวนการใช้กระดาษลงโดยการนำเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์มาใช้ในการจัดเก็บ บันทึกข้อมูล แทนการใช้กระดาษ ใช้กระดาษให้เป็นประโยชน์ทั้งสองหน้า มีการติดตั้งและปรับเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นแบบประหยัดพลังงาน มีกำหนดเปิดปิดเครื่องปรับอากาศเป็น เวลา ปิดเครื่องปรับอากาศและไฟแสงสว่างในช่วงพักกลางวันหรือช่วงที่ไม่ได้ใช้งาน เพื่อลดการใช้พลังงานลง นำสิ่งของใช้แล้วมาปรับปรุงใช้อีก เป็นต้น
4. จัดสถานที่ทำงาน ให้อยู่ในสภาพที่เป็นระเบียบเรียบร้อย และถูกสุขลักษณะ ตามมาตรฐานความปลอดภัย เพื่อความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน
5. บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของสังคมและชุมชน โดยมองว่าบริษัทฯ คือส่วนหนึ่งของสังคมไทย จึงถือเป็นหน้าที่ และความรับผิดชอบต่อสังคมที่ต้องมีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมและการพัฒนาชุมชน ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัท ที่จะดำเนินธุรกิจ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม
1. The Company encourages all employees to join in CSR activities and community development, and operates business without causing any negative impact on society and the environment. In 2017, the Company promoted the creation of a pleasant workplace condition and improvement of the surrounding environment.
2. The Company is determined to operate its business with fairness and display responsibility for society in general and the environment and all groups of stakeholders in its core business processes. The Company assesses the impact of its activities on society the economy and the environment. The Company also identifies operational goals that cause no impact on society and environment.
3. The Company encourages all employees to use natural resources efficiently with the least possible waste, to recycle all types of products and to conserve energy through lower power usage.
4. The workplace environment has been improved and maintained and meets modern day health and safety standards.
5. The Company is aware of the importance of a sound society. As part of Thai society, the Company deems that it has duty to support and operate CSR activities and community development. This is complementary to the Company's main objective to operate a business for the benefit of the insurance business and national economy as a whole.

3.3 การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

บริษัทฯ โดยการอนุมัติของคณะกรรมการได้มีการกำหนดนโยบายการดูแลข้อร้องเรียนเบาะแสของการกระทำผิดและการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล โดยจัดให้มีมาตรการระบียบ แนวทาง ขั้นตอนปฏิบัติประกอบนโยบายที่เพียงพอต่อความเสี่ยง และได้สื่อสารแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มีความเข้าใจและปฏิบัติได้อย่างถูกต้องเหมาะสม โดยบริษัทได้กำหนดนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์บริษัท และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

3.3 Whistleblowing and Complaints Report

The Company, with the Board of Directors' approval, has adopted a policy on complaints and whistleblowing management and whistleblower protection. Measures, regulations, guidelines and procedures for dealing with this have been communicated to all concerned parties to ensure a full understanding and a method for handling each case correctly and properly. The details are presented in the Corporate Governance Handbook which can be downloaded from the Company's website at www.thairelife.co.th and the annual registration statement (Form 56-1)

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

Chapter 4: Information Disclosure and Transparency

4.1 การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศ

บริษัท ได้ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศที่สำคัญ เช่น รายงานทางการเงินหรือสารสนเทศอื่นๆ โดยมีการเปิดเผยต่อสาธารณชนผ่านช่องทางต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กฎหมายหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดอย่างเคร่งครัด ครบถ้วนทันเวลา และมั่นใจว่าข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง กระชับ และตรงประเด็น นอกจากนี้บริษัท ยังได้เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้เพื่อแสดงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจดังนี้

4.1 Disclosure of Information

It is important that the Company discloses all significant information such as business activity and financial reports to the public through various channels required by law or by authorities in a strict, complete and timely manner, by ensuring that the information disclosed is accurate, precise and relevant. The Company also discloses the following information to demonstrate its compliance in responsible corporate governance and business transparency:

1. บริษัทได้จัดทำจรรยาบรรณธุรกิจและแนวปฏิบัติที่ดีขึ้น เพื่อให้คณะกรรมการฝ่ายจัดการและพนักงานใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติภายในองค์กรมาตั้งแต่ปี 2555 พร้อมทั้งได้จัดทำมีการสื่อสารและเผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี นโยบายการต่อต้านการทุจริต รวมถึงคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทไว้บน Intranet และเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ทำความเข้าใจ รับทราบ และยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน
2. เปิดเผยข้อมูลบริษัท ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน การเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนงบการเงินนั้น จะต้องผ่านการสอบทาน/ตรวจทานจากผู้สอบบัญชีและผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท
1. The Company has established the code of business ethics and best practices for the Board of Directors, the management and staff to adhere to since 2012. The corporate governance policy, anti-corruption policy, and handbook on corporate governance and business ethics of the Company's are posted on the Intranet and the Company's website, in order for all directors, executives and staff members to familiarize themselves with, acknowledge and abide by.
2. The Company's information, both financial and non-financial, is disclosed. The financial information is audited and reviewed by the auditors and approved by the Audit Committee and the Board of Directors.

- | | |
|---|--|
| <p>3. เปิดเผยข้อมูลต่างๆ โดยเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ เช่น งบการเงิน รายงานประจำปี เป็นต้น</p> <p>4. เปิดเผยข้อมูลเอกสารข่าว (Press Release) และกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญ ที่เป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และผู้ที่สนใจทั่วไป ได้รับทราบข้อมูลของบริษัทผ่านทางเว็บไซต์บริษัท</p> <p>5. เปิดเผยบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุมและจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในรอบปีที่ผ่านมาตามรายละเอียดที่ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ</p> <p>6. จัดให้มีรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินไว้ในรายงานประจำปี (แบบ 56-2)</p> <p>7. เปิดเผยข้อมูลคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) และเปิดเผยนโยบายการจ่ายคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งรูปแบบลักษณะและจำนวนคำตอบแทนที่กรรมการแต่ละคนได้รับจากการเป็นกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ และกรรมการในบริษัทย่อย ตามรายละเอียดที่ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ</p> <p>8. มีข้อกำหนดให้มีการรายงานการซื้อขาย/การถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร โดยให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้รวบรวมสรุปข้อมูลแล้วแจ้งให้ที่ประชุมคณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส</p> | <p>3. All information, including financial statements and annual reports is made available on the Company's website in both Thai and English.</p> <p>4. Press releases and significant business activities that are useful to shareholders, investors, securities analysts and general public are made available via the Company's website.</p> <p>5. The Company discloses the roles and duties of the Board of Directors and committees, the number of meetings and attendance record of each member in the past year.</p> <p>6. The Company publishes a report on the Board of Directors' responsibility for the financial report in its annual report (Form 56-2).</p> <p>7. The Company discloses information on remuneration for directors and management in the annual registration statement (Form 56-1) and the annual report (Form 56-2) and also discloses the policy on remuneration for directors and top management, including type, nature and amount of remuneration received by each member for serving on committees and as a director in subsidiaries.</p> <p>8. The Company has a requirement to report all trading transactions of securities holdings of directors and executives. The Company Secretary is assigned to collect all of such information to report to the Board of Directors.</p> |
|---|--|

4.2 ข้อมูลนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารสัมพันธ์กับนักลงทุน ซึ่งจะมุ่งเน้นการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ทุ่มเท ความรับผิดชอบ ความซื่อสัตย์สุจริต โดยให้ข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ และเชื่อถือได้ เพื่อให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ ครบถ้วน โปร่งใส และเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ เลขาธิการบริษัท เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ “นักลงทุนสัมพันธ์” โดยสามารถติดต่อผู้รับผิดชอบได้ทางหมายเลขโทรศัพท์ 02 666 9000 หรือ e-mail address corpsecretary@thairelife.co.th สำหรับกิจกรรมในปี 2560 มีการพบปะให้ข้อมูลกับสื่อมวลชน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้จัดการกองทุนรวม 12 ครั้ง

4.2 Investor Relations

The Company stresses the importance to investor relations management by remaining committed to performing duties with accountability and integrity and providing accurate, adequate and reliable information to ensure that investors, analysts and concerned parties receive information in a correct, sufficient, complete, transparent and equitable manner.

The Company has assigned Ms. Sirin Dhumma-upakorn, Company secretary, to be in charge of “Investor Relations” unit. For enquiries, please call 02 666 9000 or e-mail to corpsecretary@thairelife.co.th. For activities in 2017, there were 12 meetings held with members of the media, securities analysts, investors and fund managers.

4.3 การรายงานการมีส่วนได้เสีย

บริษัทมีข้อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยรายงานดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และติดตามดูแลการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกิจการของบริษัท

1. บริษัทมีนโยบายให้กรรมการและผู้บริหาร ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามแบบฟอร์มที่บริษัทกำหนดขึ้นเป็นประจำทุกปี และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลระหว่างปีให้กรรมการและผู้บริหารรายงานด้วย ทั้งนี้กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมของบริษัทต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจทำธุรกรรมดังกล่าว และให้การทำธุรกรรมเป็นไปตามมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัท
2. บริษัท มีนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และวิธีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ เพื่อให้กรรมการผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องและสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในได้ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารมีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

4.3 Report on Interest

The Company has established guidelines and rules and procedures for reporting the interests of directors, executives and their related persons, which were duly approved by the Board of Directors. Such reports show compliance with regulations for connected transactions and monitoring the interest of directors, executives and their related persons insofar as the said interest is relevant to the Company's business management.

1. The Company has a policy under which the directors and executives are required to disclose their interest and interest of their related persons in a form designated by the Company on a yearly basis and when there is a change in such information during the year. The directors and executives who have interest in any transactions of the Company shall not participate in decision-making on such transactions, and the transactions shall be processed according to the measures or procedures for approval of related party transactions of the Company.
2. The Company has a policy on trading of the Company's securities and procedures for reporting of securities holdings of directors, executives and employees who have access to confidential internal information, and requires that the directors and executives have a duty to report their securities holding in accordance with SEC's regulations.

5.1 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

นอกเหนือจากขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการในด้านต่างๆ ซึ่งกำหนดตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทยังมีความรับผิดชอบในเรื่องอื่นๆ ดังนี้

1. คณะกรรมการทำหน้าที่ในการกำหนดวิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัท เพื่อผู้บริหารและพนักงานมีจุดมุ่งหมายในการดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งในปี 2560 คณะกรรมการได้มีการพิจารณาทบทวนและอนุมัติวิสัยทัศน์ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงทบทวนนโยบายที่สำคัญให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องต่อการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เช่น นโยบายการกำกับดูแลกิจการ นโยบายการต่อต้านการทุจริต เป็นต้น
2. คณะกรรมการได้ติดตามดูแลให้มีการนำกลยุทธ์ของบริษัทฯ ไปปฏิบัติ โดยในการประชุมคณะกรรมการทุกไตรมาส คณะกรรมการได้ติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร โดยกำหนดให้มีการรายงานผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัทฯ โดยเฉพาะในส่วนของเป้าหมายทางการเงินและแผนงานต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้
3. กำหนดอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย เกณฑ์และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกำหนดอำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการต่างๆ ไว้เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะอนุกรรมการต่างๆ พิจารณาและให้ความเห็นได้ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบได้อย่างถูกต้อง

โดยบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีดังนี้

- (ก) กรรมการบริษัทต้องมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ มีความสนใจในกิจการของบริษัทที่ตนเองเป็นกรรมการ มีความตั้งใจ และมีจริยธรรม (Honesty and Integrity) ในการดำเนินธุรกิจ

5.1 Responsibility of the Board of Directors

In addition to its power, duties and responsibilities prescribed under the law and the Company's Articles of Association, the Board of Directors also has other responsibilities:

1. The Board of Directors has duty to determine the Company's vision and mission so that the executives and employees would perform their duties towards a common goal. In 2017, the Board of Directors reviewed and approved the vision, mission, strategy, target and direction for business operation of the Company as well as reviewed the significant policies to be in line with business operation under corporate governance principles such as the policy on corporate governance, the anti-corruption policy, etc.
2. The Board of Directors monitors and ensures that the Company's strategies are put into practice. At every quarterly meeting, the Board of Directors follows up on the management's performance and requires that there must be a report on the Company's operation and business performance, especially the performance against financial targets and action plans, to make sure that the established strategies are accomplished.
3. Determine the duties, authorities and responsibilities of the Board of Directors in accordance with the applicable laws, rules and regulations and the power, duties and responsibilities of all Subcommittees so as to enable the Board of Directors and the Subcommittees to correctly make consideration and render opinion within the scope of their power, duties and responsibilities.

The roles, duties and responsibilities of the Board of Directors are as follows:

- (a) The directors must have knowledge, ability and experience that are useful for business operation, be keen on the activities of the Company of which they serve as director, and have strong determination, honesty and integrity in business operation.

- (v) กรรมการบริษัทต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ และมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ (Accountability to Shareholders)
- (ค) คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท (Direction) เช่น แผนการดำเนินงาน งบประมาณ และกำกับควบคุมดูแล (Monitor and Supervise) ให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น (Maximize Economic Value and Shareholders' Wealth)
- (ง) คณะกรรมการบริษัทควรติดตามการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ตลอดเวลา และควรได้รับรู้ถึงการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และควรกำชับให้ฝ่ายบริหารบอกกล่าวเรื่องที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัทฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- (จ) คณะกรรมการบริษัทควรดำเนินการให้บริษัทจัดระเบียบ มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่มีประสิทธิภาพภายใต้คำแนะนำของคณะกรรมการตรวจสอบ
- (ฉ) กรรมการบริษัทที่เป็นอิสระและกรรมการจากภายนอกอื่นควรพร้อมที่จะใช้ดุลพินิจของตนอย่างเป็นอิสระในการพิจารณา กำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากรการแต่งตั้งกรรมการ และการกำหนดมาตรฐานการดำเนินกิจการ ตลอดจนพร้อมที่จะคัดค้านการกระทำของกรรมการอื่นๆ หรือฝ่ายจัดการในกรณีที่มีความเห็นขัดแย้งในเรื่องที่มีผลกระทบต่อความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นทุกราย
- (ช) กำหนดให้มีการพิจารณาการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและบทกนวนนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- (ซ) กำหนดจริยธรรมทางธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนเข้าใจและปฏิบัติตามมาตรฐานด้านจริยธรรมที่บริษัทใช้ในการดำเนินธุรกิจ
- (b) The directors must, in performing duties, comply with the laws, objectives and Articles of Association of the Company, resolutions of the Board of Directors and resolutions of the shareholders' meeting with honesty, integrity, due care, protection of the Company's interest, and accountability to shareholders on a continuous basis.
- (c) The Board of Directors has duties to determine the Company's business policy and direction, including action plans, budgets, etc., and to monitor and supervise the management to implement the policy efficiently and effectively so as to maximize economic value and shareholders' wealth.
- (d) The Board of Directors should always follow up on the Company's operation and be kept informed of the Company's compliance with the laws and relevant agreements and should see that the management notifies all crucial issues of the Company to ensure effective business operation.
- (e) The Board of Directors should arrange for the Company to have in place an effective internal control and internal audit system under the Audit Committee's advice.
- (f) The independent directors and other third-party directors should be prepared to exercise their independent judgment with respect to strategy formulation, business administration, resource utilization, director appointment and determination of operational standard procedures, and also be prepared to object to any acts performed by other directors or the management in the case where there is a conflict in matters that will dampen the equality of all shareholders.
- (g) Assess the Company's compliance with corporate governance policy and review the policy at least once a year.
- (h) Establish a written code of business conduct for the directors, executives and employees to familiarize with and adhere to in business operation.

(ง) จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัท ในการพิจารณาทำรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีสาระสำคัญ ระหว่างบริษัทกับผู้ที่มีส่วนได้เสียหรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ โดยไม่ให้กรรมการหรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุมหรือลงคะแนนเสียงในวาระดังกล่าว ทั้งนี้ ลักษณะความเกี่ยวข้องและการกำหนดผู้มีส่วนได้เสียในการทำรายการจะเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต.

(ญ) กำหนดให้มีการสอบทานระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ จากหน่วยงานภายในและ/หรือหน่วยงานภายนอกเพื่อให้เกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่า หากได้มีการปฏิบัติตามแล้วจะทำให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ (1) ด้านการดำเนินงาน (Operations) มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการปฏิบัติงานรวมถึงการใช้ทรัพยากรต่าง ๆ อย่างคุ้มค่า (2) ด้านการรายงานทางการเงิน (Accounting and Financial Reporting) มีความถูกต้องเชื่อถือได้และทันเวลา (3) ด้านการปฏิบัติตามนโยบายกฎระเบียบของกิจการและกฎหมาย (Compliance) มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้อง ทั้งนี้ จะต้องนำเสนอรายงานจากการสอบทานระบบการควบคุมภายในดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาพัฒนาและแก้ไขระบบการควบคุมภายในให้ดีขึ้นต่อไป

5.2 การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้จัดให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมินผลงานของคณะกรรมการโดยรวมเป็นประจำทุกปี โดยใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพิจารณาทบทวนผลงาน ปัญหาอุปสรรคต่างๆ ในรอบปีที่ผ่านมา และได้นำผลการประเมินเข้าพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการแก้ไขปรับปรุงการทำงานของคณะกรรมการให้มีประสิทธิภาพประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น ในการประเมินประจำปี 2560 ได้ใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา กรรมการได้ตอบแบบประเมินครบทุกท่าน ผลการประเมินโดยรวมพบว่า คณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับประเด็นต่างๆ ที่ใช้ประเมินอันประกอบด้วย 6 ประเด็นหลัก คือ

1. โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ
2. บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

(i) Arrange for the Audit Committee to render opinion to the Board of Directors regarding the transactions with conflict of interest in material aspect between the Company and persons with vested interest or related persons of the directors or executives, whereby the directors or executives with vested interest shall not be allowed to participate in the meeting or cast votes on any such agenda item. The nature of such relationship and definition of persons with vested interest shall be as specified in regulations of the SET and the SEC.

(j) Arrange for the Company's internal control system to be reviewed by the internal unit and/or external agency to reasonably ensure that, once this is fulfilled, the Company will be able to achieve its goals in (1) efficient and effective operations and worthwhile utilization of resources; (2) accurate, reliable and timely accounting and financial reporting; and (3) compliance with the Company's policies, rules and regulations and the laws. Results of such internal control review shall be reported to the Audit Committee, the Executive Board and the Board of Directors in order to further develop and improve the internal control system.

5.2 Self-Evaluation of Board of Directors

Annually, each member of the board is required to evaluate the overall performance of the Board of Directors, using an evaluation form determined by the SET Corporate Governance Center. The purpose of this is to jointly review performance, problems and obstacles in the past year. The result will be used as a guideline to improve the work of the Board of Directors to ensure greater effectiveness and efficiency. In 2017, the SET Corporate Governance Center's evaluation form was used, similar to the past years. All directors completed the evaluation and the result showed that the Board of Directors expressed opinion on all of the six main subjects of the evaluation as follows:

1. Structure and qualification of the Board of Directors,
2. Roles, duties and responsibilities of the Board of Directors,

3. การประชุมคณะกรรมการ
4. การทำหน้าที่ของกรรมการ
5. ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ
6. การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร

ซึ่งผลการประเมินโดยรวมของคณะกรรมการประจำปี 2560 พบว่าคณะกรรมการมีการดำเนินงานได้อย่างดีเยี่ยม

นอกเหนือจากนี้ คณะกรรมการยังจัดให้มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุดด้วยเช่นกัน โดยการประเมินดังกล่าวจะครอบคลุมถึงประเด็นดังต่อไปนี้

1. องค์ประกอบของคณะกรรมการตรวจสอบ
2. บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ
3. การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
4. การทำหน้าที่ของกรรมการตรวจสอบ
5. ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ

ซึ่งผลการประเมินโดยรวมประจำปี 2560 พบว่า คณะกรรมการชุดย่อยทุกชุดได้ปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายอย่างครบถ้วนสมบูรณ์และเป็นไปตามกฎบัตร โดยมีความเห็นเกี่ยวกับประเด็นต่างๆ ที่ประเมินในระดับที่เห็นด้วยอย่างมาก หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดียิ่ง

5.3 การประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการจัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง และผู้บริหารระดับสูง เป็นประจำทุกปีในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณาผลตอบแทน โดยคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูง

5.4 การพัฒนากรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน

1. สนับสนุนให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และเลขาธิการบริษัท เข้าร่วมการสัมมนา อบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการบริษัทสากลแห่งชาติ เพื่อสามารถนำความรู้ที่ได้มาใช้ประโยชน์หรือปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อย่างน้อยกรรมการบริษัทจะต้องผ่านการอบรมและเข้าอบรมในหลักสูตรต่อเนื่องตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

3. Board meeting,
4. Performance of directors,
5. Relation with the management,
6. Self-development of directors and development of executives

The overall evaluation of the Board of Directors for the year 2017 found that the Board was operating exceptionally well.

Apart from that, the Board of Directors also arranged for an evaluation of the subcommittees. The assessment covered the following issues:

1. Composition of the Audit committee,
2. Roles, duties and responsibilities of the Audit committee,
3. Audit Committee meeting,
4. Performance of the Audit committee, and
5. Relation with the management

The overall evaluation result of the year 2017 showed that all subcommittees completely performed their duties and in accordance with the Charter. Their opinion on the above issues was in the level of strongly agreed or excellent action.

5.3 Performance Evaluation of Top Management

The Board of Directors sets out that there shall be a performance evaluation of President and other executives on an annual basis at the last meeting of the year to be a basis for consideration on their compensation. In this respect, the board of directors shall consider and recommend compensation rate for President and executives.

5.4 Development of Directors and Executives

1. The Company encourages the directors, executives and Company Secretary to attend seminars and training programs organized by Thai Institute of Directors, the SET, the SEC and the National Corporate Governance Committee so that they could use the obtained knowledge for operational improvement on a continuous basis. The directors must at least undergo training and participate in the continuing programs as required by the SET and the SEC.

2. จัดเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทให้แก่กรรมการใหม่ เช่น คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) รายงานการประชุมคณะกรรมการ และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้ง นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท (Corporate Governance Policy) และอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่
3. จัดให้มีการหมุนเปลี่ยนงานที่ได้รับมอบหมายตามความนัดของผู้บริหารและพนักงาน โดยพิจารณาความเหมาะสมของงานและเวลาเป็นหลัก โดยผู้อำนวยการใหญ่จะกำหนดช่วงเวลาและพิจารณาผลการปฏิบัติงานดังกล่าว เพื่อเป็นแผนพัฒนาและสืบทอดงานของบริษัทฯ อีกทั้งเป็นการพัฒนาผู้บริหารและพนักงานให้มีความรู้ความสามารถในการทำงานมากขึ้นและสามารถทำงานแทนกันได้
2. New directors shall be provided with basic information about the Company, entailing a listed company director handbook, annual registration statement (Form 56-1), annual report (Form 56-2), minutes of the Board of Directors' meetings, minutes of the shareholders' meetings, the Company's corporate governance policy, and others, which will be helpful for the new directors in performing their duties.
3. The executives and employees shall be rotated to assume the tasks in which they are adept, based primarily on suitability of work and timing. The President shall determine such timing and consider their working performance as a basis for drawing up a development and succession plan. This is also aimed to enrich the executives and employees' knowledge and competence and enable them to replace each other.

5.5 การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan) สำหรับผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่ ในการจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งและกำหนดตัวบุคคลที่อยู่ในข่ายตามแผนสืบทอดตำแหน่งไว้อย่างชัดเจน และร่วมกันรายงานให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำอย่างน้อยปีละครั้งถึงความคืบหน้าของการปฏิบัติตามแผน

5.5 Succession Plan for Top Management

The board of directors collaborates with the President in preparing a succession plan and determining qualified persons under the plan, as well as reporting the progress on plan implementation to the Board of Directors at least once a year.

5.6 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

นโยบายและหลักเกณฑ์ในการพิจารณาค่าตอบแทนกรรมการเป็นไปตามแนวปฏิบัติที่ดี โดยคณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ การพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและกรรมการชุดย่อยต่างๆ จึงสมควรพิจารณาจัดสรรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกับการระหนักถึงความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง สำหรับค่าตอบแทนกรรมการจะนำเสนอของอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยของอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการแยกกับค่าตอบแทนของกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ ทุกชุด และสำหรับค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงจะนำเสนอของอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการโดยหลักเกณฑ์การพิจารณาค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง พิจารณาโดยเปรียบเทียบกับธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน ในระดับเดียวกัน เหมาะสมกับการระหนักถึงความรับผิดชอบ และเพียงพอที่จะจูงใจและรักษามูลค่าการ

5.6 Remuneration of Directors, Committee Members and Executives

The policy and criteria for director remuneration are consistent with the best practices. Since the Board of Directors plays a vital role in directing the policy and overseeing the operation of the Company, the remuneration of directors and members of all committees should be reasonable and commensurate with their respective duties and responsibilities, including their role and engagement, and should be comparable with similar businesses.

The board of directors has duty to consider remuneration of directors and top management. The director remuneration is subject to approval from the shareholders' meeting, whereby approval shall be separately sought for remuneration of directors and remuneration of committee members. Meanwhile, the remuneration of President and top management is subject to approval from the Board of Directors' meeting and is decided based on comparison with similar businesses at

ที่มีคุณภาพไว้ได้ ทั้งนี้การพิจารณากำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงแต่ละราย คณะกรรมการจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็นประจำทุกปีและนำผลที่ได้มาใช้ร่วมในการกำหนดค่าตอบแทนด้วย

the same level, considering that the remuneration is commensurate with their duties and responsibilities and sufficient to motivate and retain quality personnel. The Board of Directors will conduct a yearly performance evaluation and use the evaluation result as a basis for determining the remuneration of each member of the top management.

นโยบายภาพรวม

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อมด้วยการสร้างคุณค่าให้กับลูกค้า ผู้ถือหุ้น และพนักงานของเรา เรายึดมั่นในการทำธุรกิจตามหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อพัฒนาคุณภาพสังคม (Quality of Society) ทั้งภาคธุรกิจประกันภัย ประชาชน และเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม อันจะนำไปสู่ความยั่งยืนขององค์กรสืบไป

- พันธสัญญาด้านความยั่งยืน (Sustainability Commitment) ขององค์กร คือ การพัฒนาคุณภาพสังคม (Quality of Society) เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน
- พัฒนาคุณภาพให้กับพันธมิตรทางธุรกิจ ภาคธุรกิจประกันภัย และประชาชน โดยร่วมพัฒนาและสร้างธุรกิจที่มีการเติบโตที่ดีร่วมกับลูกค้า เพื่อตอบสนองความต้องการของสังคมในปัจจุบัน
- พัฒนาคุณภาพให้กับผู้ถือหุ้น โดยพัฒนาธุรกิจให้สร้างรายได้และผลกำไรที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืน
- พัฒนาคุณภาพให้กับพนักงาน โดยพัฒนาด้านความรู้ทักษะในการทำงานและส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่บุคลากรขององค์กร

Policy Overview

THREL's main objectives are to operate their business to optimum levels to benefit the Thai insurance sector and the country's overall economy. The Company strongly adheres to a good governance policy and social responsibility to strengthen the insurance industry and the overall economy of the country which supports the Company's sustainability into the future.

- The commitment of the Company is to build a strong society that leads to sustainable growth and long term development through: -
- Business partners, the insurance business sector and Thai people in general by cooperatively developing and building business with the Company's counterparties and to effectively respond to society's current requirements.
- Benefits for shareholders through growth in revenue and profits and maintaining sustainable growth and development.
- Development of employees through skills improvement and promotion of good quality of life for all personnel.

การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน

บริษัทฯ มีกระบวนการดำเนินงานหลักที่คำนึงถึงผลกระทบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสีย มีการดูแลกระบวนการดำเนินงานไม่ให้เกิดผลกระทบต่อชุมชนและสังคมที่อยู่รายรอบ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯ โดยปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักสิทธิมนุษยชน และข้อกำหนดทางกฎหมาย คำนึงถึงผลกำไร และผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น และผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยไม่เบียดเบียนสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการพัฒนายั่งยืน (Sustainable Development Report) ขึ้นเป็นฉบับที่สอง โดยมีเจตนารมณ์ที่จะเปิดเผยกิจกรรมที่เกิดขึ้นในกระบวนการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืน ตามแนวทางกรอบการจัดทำรายงานสากล Global Reporting Initiative (GRI) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสามารถรับข้อมูลประกอบการพิจารณาประเด็นที่สนใจ บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้เป็น 2 ภาษา ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th

การต่อต้านการทุจริต

บริษัทฯ มีนโยบายต่อต้านการทุจริตและห้ามจ่ายสินบนเพื่อประโยชน์ทางธุรกิจ โดยได้กำหนดไว้เป็นข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า คู่แข่งเงิน และรัฐ ในจริยธรรมทางธุรกิจ มาตั้งแต่ปี 2555 สำหรับรายละเอียดการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมสำหรับปี 2560 สามารถอ่านได้ในรายงานการพัฒนายั่งยืน ประจำปี 2560 ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th

แผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

CSR Activities and Reports

In its core business processes, the Company is mindful of the adverse impact on society, stakeholders and the environment these may have. As a result, the Company ensures that its business does not affect neighboring communities and society in general, all of which is in line with its policy on corporate, social and environmental responsibilities. Sound corporate governance practices, observance of the law and the rights of individuals are all taking into consideration. The generations of financial returns sustainable business development for shareholders and stakeholders' interests are sought without harming society and the environment.

In 2017, the Company produced its first Sustainable Development Report to publicize its CSR activities that support sustainable development in tandem with the Global Reporting Initiative (GRI) framework so that all stakeholders have access to relevant information. The report is available in Thai and English and can be downloaded from the Company's website at www.thairelife.co.th.

Anti-Corruption Activities

The Company has a policy to act against corruption and bribery for commercial benefit and established this in 2012 in its business ethics code in respect of best practices towards customers, competitors and state agencies. The Sustainable Development Report for 2017 is available and can be downloaded from the Company's website at www.thairelife.co.th.

CSR Plan

The Company is committed to operating its business in a fair and responsible manner towards society, the environment and all groups of stakeholders involved in the core business processes of the Company.

รายการระหว่างกัน

Related Transactions

ลักษณะของรายการระหว่างกัน

บริษัทฯ มีบางรายการธุรกิจเกี่ยวกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น หรือการมีผู้ถือหุ้นและ/หรือมีการรวมบางส่วนร่วมกันโดยการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯ คำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์ที่แท้จริงมากกว่าที่เป็นไปตามรูปแบบของกฎหมาย หรือสัญญาที่กำหนดให้เป็นรายการส่วนใหญ่ดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไขที่เป็นปกติของธุรกิจ และเป็นไปตามราคาที่คิดในอัตราทั่วไป ซึ่งได้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2560

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด กล่าวคือรายการระหว่างกันกับบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และถือได้ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย

นโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญในการป้องกันการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท มีการควบคุม ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยมีการกำหนดขั้นตอนการอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
2. คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส
3. ในกรณีที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เข้าข่ายจะต้องเปิดเผยข้อมูล หรือขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการทำรายการ บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยรายละเอียด อาทิ ชื่อความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง นโยบายการกำหนดราคามูลค่าของ

Nature of Related Transactions

The Company has business transactions involving related parties because shareholders and/or directors participate in them, either because of personal relationships or simply from taking part in the same transactions. In such cases, the Company takes into account the true nature of the relationships to a greater extent than the legal forms they take or the contracts behind them. Most of these transactions come about in the ordinary course of business, with prices at the standard rates. These are disclosed in the list "Related Transactions," in the Notes to Financial Statements for 2017.

Necessity and Reasonableness of Related Transactions

Such related transactions that the Company has with the related parties are considered to be beneficial to the business development and will enhance the business and create stability for the company, which can be considered a maximization of the existing resources together with the company and also a cutting down on the expenses.

Policy on Interest and Conflict of Interest

The Board of Directors recognizes the importance of prevention of interest and conflict of interest and has established a policy on interest and conflict of interest as follows:

1. The Board of Directors shall prudently control and monitor any transactions that are prone to a conflict of interest by determining approval procedures for connected transactions in writing.
2. The Audit Committee shall report transactions with a possible conflict of interest and connected transactions to the Board of Directors on a quarterly basis.
3. If there are any connected transactions that are subject to disclosure rules or approval from the shareholders pursuant to the SET's requirements, the Company shall, before entering into the transactions, clearly disclose to shareholders

รายการ เหตุผลของการทำรายการ รวมทั้งความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจน

4. คณะกรรมการบริษัท กำหนดให้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ โดยแสดงรายละเอียดชื่อบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความสัมพันธ์ ลักษณะของรายการ เงื่อนไข นโยบายการกำหนดราคา และมูลค่าของรายการ เหตุผลความจำเป็น ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทฯ

the information regarding relationship of the connected persons, policy on determination of transaction value, reasons for entry into the transactions, and opinion of the Board of Directors on the transactions.

4. The Board of Directors sets out that materials on related party transactions shall be disclosed in the annual registration statement (Form 56-1) and annual report of the Company, with details about names of persons who may have a conflict of interest, relationship, nature of the transactions, conditions, policy on price determination and value of the transactions, reasons and necessity of the transactions.

แนวปฏิบัติเกณฑ์ในการพิจารณารายการที่มี/อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การพิจารณารายการที่มี/อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์จะเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่มีอย่างเคร่งครัด นอกจากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานสรุปธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจก่อให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้คณะกรรมการทราบทุกไตรมาส

Guidelines on Consideration of Transactions that Have/May Have a Conflict of Interest

Consideration of transactions that have/may have a conflict of interest shall comply with the rules set forth by the SEC and the SET. The Audit Committee has duty to monitor and ensure that the rules are strictly adhered to, as well as duty to compile and report transactions with related parties that may lead to transactions with a possible conflict of interest to the Board of Directors on a quarterly basis.

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศคำสั่งหรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้บริหารหรือผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัทฯ จะจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นในการทำรายการและความเหมาะสมของรายการนั้นๆ ทั้งนี้ การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้า โดยทั่วไป และการทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ให้มีหลักการดังนี้

Measures or Procedures for Approval of Related Party Transactions

The Company abides by the law governing securities and stock exchange and the regulations, notifications, directives or requirements of the Capital Market Supervisory Board and the Stock Exchange of Thailand. The executives or stakeholders who have a vested interest are not allowed to participate in the approval of such transactions.

In the case where it is legally required to obtain approval from the Board of Directors' meeting, the Company will arrange the Audit Committee to join the meeting to consider and advice regarding necessity and reasonableness of any such transactions. The principles for entering into the arm's-length transactions and the non-arm's-length transactions are as follows:

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไข การค้าโดยทั่วไป

การทำรายการระหว่างกันที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย กับ กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัท ให้ฝ่ายจัดการ สามารถอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวได้หากรายการดังกล่าวนั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมดังกล่าวเพื่อรายงานในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการประชุมคณะกรรมการในทุกไตรมาส

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไข การค้าโดยทั่วไป

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป จะต้องถูกพิจารณาและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทฯ จะแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าวเพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

Arm's-length transactions

The Board of Directors gives approval in principle for the management to approve the arm's-length transactions executed by the Company and its subsidiaries with the directors, executives or related persons provided that those transactions are under the same trade terms and conditions as those executed by persons of ordinary common sense with general counterparties in the same situation and the bargaining power thereof is free from their influence in their capacity as directors, executives or related persons.

The Company will present a summary report on the said transactions to the Audit Committee's meeting and the Board of Directors' meeting on a quarterly basis.

Non-arm's-length transactions

The non-arm's-length transactions are to be considered by the Audit Committee before proposing to the Board of Directors and/or the shareholders' meeting for further consideration and approval. In this respect, the Company must observe the law governing securities and exchange and the regulations, notifications, directives or requirements of the Capital Market Supervisory Board and the Stock Exchange of Thailand, including the disclosure rules for connected transactions.

In the case where the Audit Committee has no expertise in the consideration of any potential related party transactions, the Company will appoint an independent specialist or its auditor to render opinion on such transactions to be a basis for decision making by the Audit Committee and/or the Board of Directors and/or the shareholders, as the case may be. This is to ensure that such transactions are necessary and reasonable and are executed in the interest of the Company. The Company will disclose information on the related party transactions in the annual registration statement and notes to the financial statements that have been audited by the Company's auditor. Related Party Transactions

นโยบายหรือแนวโน้มเกี่ยวกับการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้นคณะกรรมการบริษัทฯ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนด คณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึง การปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

รายการระหว่างกันที่มีอยู่ในปัจจุบันกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเป็นรายการทางการเงินการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการและเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป สำหรับรายการระหว่างกันที่ทำกับ บจก.ไทยรี เซอร์วิส และ บจก. ไทยรี แอคชูวารีลคอนซัลตัง ได้แก่ รายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และรายการให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน ซึ่งจะยังคงเกิดขึ้นต่อไป โดยรายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย ส่วนการให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงานจะมีการคิดค่าเช่าในอัตราที่ใกล้เคียงกันกับอัตราค่าเช่าพื้นที่ของบริษัทร่วมที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียง

Policy or Trend of Related Party Transactions in the Future

In enter into any related party transactions in the future, the Board of Directors must comply with the law governing securities and exchange and the regulations, notifications, directives or requirements of the Capital Market Supervisory Board and the Stock Exchange of Thailand, including the disclosure rules for connect transactions of the Company or its subsidiaries, in accordance with the accounting standards set out by the Federation of Accounting Professions.

The current related party transactions with other life insurance companies are the usual transactions executed in line with condition in general. The related party transactions made with Thaire Services Co., Ltd. and Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd., include human resource management service fee, IT consulting and service fee, and office space rental, all of which will continue to take place. The human resource management service fee and the IT consulting and service fee are made through existing resource to ensure cost saving, whereas the office space rental fee is comparable with space rental by other nearby companies in nearby areas.

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Operating Results

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกักไว้เป็นสำรองประกันภัย และดำเนินการบริหารเงินสำรองส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมการที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันชีวิตต่อแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95-98 ของรายได้รวม รองลงมาได้แก่ รายได้จากการลงทุนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2-4 ของรายได้รวม และรายได้ที่เหลือมาจากรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จและรายได้อื่น ซึ่งการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี

ลักษณะงานของธุรกิจประกันภัยต่อการประกันชีวิตของบริษัทฯ จะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยแบ่งตามลักษณะธุรกิจประเภทการประกันภัยได้ 2 ประเภทหลัก ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ซึ่งในช่วง 6-7 ปีที่ผ่านมา การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีบทบาทสำคัญในการเพิ่มเบี้ยประกันภัยรับให้แก่บริษัทฯ โดยการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีอัตราการเติบโตสูงและคิดเป็นสัดส่วนที่มากขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับในอดีต

สำหรับการลงทุน บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในปี 2558 ถึงปี 2560 อยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 3-6 โดยส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ลงทุน คือ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ เงินฝากธนาคาร เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-60 ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด นอกจากนั้นเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่งได้แก่ ตราสารทุน และหน่วยลงทุน เป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของสินทรัพย์ลงทุน

Overview of Operating Performance

The Company has engaged in life reinsurance of all classes. The reinsurance premium written are partially appropriated for insurance reserve which is further invested to bring in returns that could cover contingent liabilities. Thus, in addition to life reinsurance, investment is extremely crucial for our business operation.

Our major income source is net reinsurance premium written which make up 95-98 percent of total income, followed by investment income which is around 2-4 percent of total income. The remainder includes commission and brokerage income and other incomes. Such premium growth was primarily caused by continuous expansion of Thailand's life insurance market.

The Company provided reinsurance for domestic life insurance companies. The services are classified by two main types of business, which are conventional and non-conventional reinsurance. Over the past 6-7 years, non-conventional reinsurance has played a pivotal role in growing the Company's overall premiums. It has experienced robust growth and contributed an increasing proportion in the Company's total reinsurance premium written when compared with the past records.

On the investment side, the Company enjoyed an average rate of return on investment of 3-6 percent in 2015 to 2017. The main investment assets are held-to-maturity investments such as government and state enterprise securities, debentures, etc., which make up about 40-60 percent of total investment assets, moreover by available-for-sale investments such as equity securities and unit trusts, accounting for approximately 40-50 percent of total investment assets.

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ รายได้ค่าบำเหน็จ ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม รายได้จากการลงทุนสุทธิ ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสุทธิ และรายได้อื่น โดยในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัท มีรายได้รวมเท่ากับ 2,186.3 ล้านบาท 2,058.4 ล้านบาท และ 1,892.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 และร้อยละ 8.8 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมมาจากการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เติบโตจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ คือ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ซึ่งคำนวณจากเบี้ยประกันภัยต่อรับทั้งหมดหักด้วยเบี้ยประกันภัยต่อช่วงและปรับปรุงด้วยสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทมีรายได้จากเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ เท่ากับ 2,096.5 ล้านบาท 1,965.8 ล้านบาท และ 1,833.5 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 และร้อยละ 7.2 ตามลำดับ

ในส่วนของเบี้ยประกันภัยรับ การเติบโตมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี โดยอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของประเทศไทยระหว่างปี 2554 – ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 10.6 ในขณะที่อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ในช่วงเดียวกันของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 17.0 ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับเบี้ยประกันภัยต่อรับเพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาเช่นเดียวกัน

Operating Performance

Income

The Company's income is mainly derived from earned premium, commission income and profits from investment of its associated companies, net investment income, profits (losses) from investment, fair value gain (losses) as well as other incomes. In 2017, 2016 and 2015, the Company's total income was recorded at THB 2,186.3 million, THB 2,058.4 million and THB 1,892.2 million respectively, representing a growth rate of 6.2 percent and 8.8 percent respectively. A rise in the Company's total income derives from net insurance premiums owing to the growth in total revenue and the expansion of domestic insurance business which will be described as follows:

Earned Premium

Earned premium is the amount of total premiums calculated from gross reinsurance premium written less reinsurance premium ceded and change in unearned premium reserves.

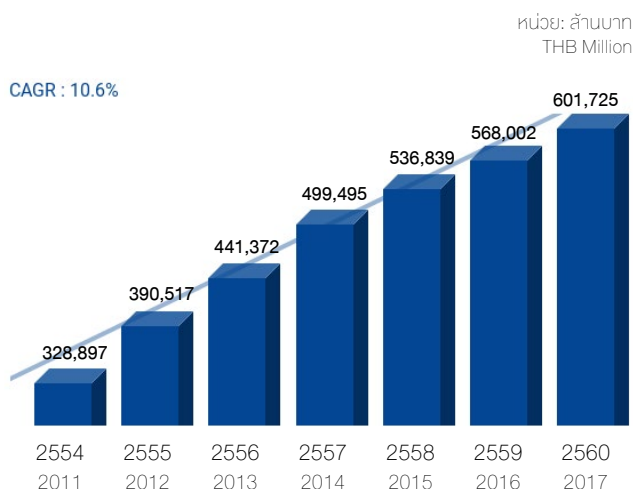
In 2017, 2016 and 2015, the Company's income had gain from earned premium of THB 2,096.5 million, THB 1,965.8 million and THB 1,833.5 million respectively, representing a growth rate of 6.7 percent and 7.2 percent respectively.

In terms of reinsurance premium written, the growth was primarily caused by the expansion of domestic life insurance market which increased annually. Life insurance market of Thailand's CAGR between years 2011-2017 was at 10.6 percent while the Company's CAGR of the same period was approximately 17.0 percent, resulting in increased gross written premiums from life insurance companies.

เบี้ยประกันภัยรับของประเทศไทยระหว่าง

ปี 2554 – ปี 2560

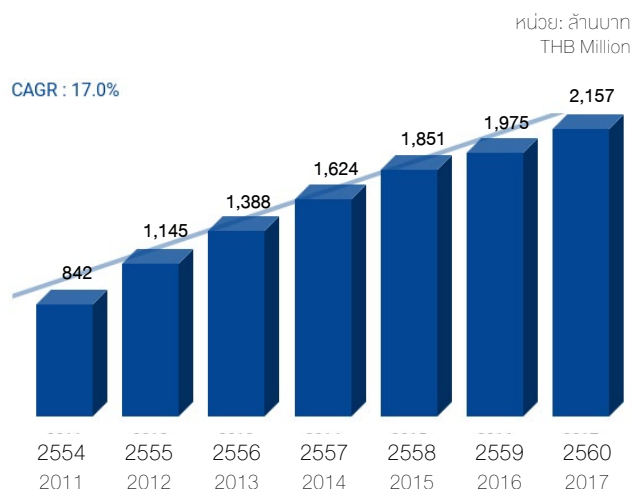
Gross Premium written in Thailand During
2011-2017



เบี้ยประกันภัยรับของบริษัทระหว่าง

ปี 2554 – ปี 2560

THREL's Gross premium written During
2011-2017



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และสมาคมประกันชีวิตไทย

Source : OIC and the Thai Life Assurance Association

นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของประกันชีวิตในประเภทร่วมพัฒนาที่บริษัทฯ ได้ร่วมคิดค้นและพัฒนาประกันชีวิตอื่นซึ่งมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 6-7 ปีที่ผ่านมาซึ่งทำให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อที่มากกว่าการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม

Another contributing factor was growth in non-conventional reinsurance, which the Company has innovated and developed in partnership with a life insurance company, which it has grown remarkably in the past 6-7 years, resulting in a higher market share when compared with the conventional reinsurance.

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ Earned Premium	2560 2017		2559 2016		2558 2015	
	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent
การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม Conventional Reinsurance	1,149.4	54.8	1,185.3	60.3	1,232.8	67.2
การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา Non-conventional Reinsurance	947.1	45.2	780.5	39.7	600.7	32.8
SOM Total	2,096.5	100.0	1,965.8	100.0	1,833.5	100.0

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิคือรายได้ที่รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ รวมถึงการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ยเงินปันผล กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน และส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นต้น

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 82.4 ล้านบาท 86.7 ล้านบาท และ 52.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 5.0 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.3 ตามลำดับ โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 4.6 ร้อยละ 5.6 และร้อยละ 3.5 ตามลำดับ

Net Investment Income

Net investment income is income derived from investments in assets, including loans. It consists of interest, dividend, gain on sales of investments, share of profit from investment in an associate, and so on.

In 2017, 2016 and 2015, the Company generated net investment income of THB 82.4 million, THB 86.7 million and THB 52.4 million, respectively, decreased 5.0 percent and increased 65.3 percent respectively. The rates of return on investment were 4.6 percent, 5.6 percent and 3.5 percent, respectively.

รายได้จากการลงทุนสุทธิจะผันแปรไปตามสภาวะการลงทุนในแต่ละปี เช่น อัตราดอกเบี้ยจากตราสารหนี้หรือเงินปันผลที่จะได้รับจากการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสูงกว่าปกติ ปัจจัยหลักเนื่องมาจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุน เกิดผลกำไรจำนวน 27 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนค่อนข้างต่ำเนื่องจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและดอกเบี้ยเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ลดลงจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลดลงอย่างต่อเนื่อง

Net investment income will vary according to investment situation each year; for example, interest rate from debt securities or dividends from securities investment in the stock market, etc. In 2016, the Company's revenues from investment increased owing to the selling of investment in equity securities, resulting in profits of approximately THB 27 million. As for 2015, the Company's revenues from investment declined due to the continual reduction of policy rate which in turn affected the return on bank's interest and interest from bond investment.

รายการ Items	2560 2017	2559 2016	2558 2015
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน ^{1/} (ร้อยละ) Investment Yield ^{1/} (percent)	4.6	5.3	3.6
เงินลงทุน ^{2/} (ล้านบาท) Investment ^{2/} (THB Million)	1,987.4	1,596.8	1,526.1

^{1/} อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคำนวณจาก ผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ลงทุน ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าทรัพย์สินทางการเงินด้วยเงินลงทุน (เฉลี่ย)
Investment Yield: Divide the summary of net investment income, gain (losses) on investments, share of profit from investment in an associate, and fair value gain (losses) by the average investment assets.

^{2/} เงินลงทุนประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม
Investment assets consist of cash and cash equivalents, trading investments, available-for-sale investments, held-to-maturity investments, general investments, loans, and investments in an associated.

จากหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ได้มีการจำแนกส่วนงานดำเนินงานออกเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ดังนี้

Notes to financial statements for the year ended December 31, 2017 and 2016 classified business lines as conventional and non-conventional reinsurance as follows:

	2560 2017		2559 2016	
	การประกันชีวิตประเภท ดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิตประเภท ร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิตประเภท ดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิตประเภท ร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance (THB Million)
เบี้ยประกันที่ถือเป็นรายได้ Earned Premiums	1,149.4	947.1	1,185.3	780.5
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย Underwriting expenses	872.0	692.8	944.7	663.1
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ Profit from underwriting	277.4	254.3	240.6	117.4
อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อ(ร้อยละ) Underwriting profit margin (percent)	24.1	26.9	20.3	15.0

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าบริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนาซึ่ง บริษัทมีบทบาทเข้าไปเป็นผู้นำเสนอและร่วมกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเพื่อคิดค้นและพัฒนากรรมวิธีประเภทใหม่ที่กำลังจะขึ้นเป็นความต้องการของตลาด โดยได้ร่วมแนะนำการกำหนดการตลาดให้เหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าและช่องทางการขายของลูกค้ายุคใหม่กว่าการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนาร้อยละ 26.9 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 15.0 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยต่อที่เพิ่มขึ้นและค่าบำเหน็จที่ลดลง และอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิมร้อยละ 24.1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 20.3 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนที่ลดลง

From the above table, the Company earned underwriting profit from non-conventional reinsurance and developing new and highly demanded policies as well as devising innovative marketing plan while expanding distribution channels appropriate for the Company's target customers more than the conventional reinsurance. In 2017, the underwriting profit margin from non-conventional reinsurance was recorded at 26.9 percent, increased by 15.0 percent compared to the same period of the previous year. Furthermore, the underwriting profit margin for the conventional reinsurance was 24.1 percent, compared to 20.3 percent growth of the previous year. This is due to the decreasing of claims incurred.

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่ 1. ค่าสินไหมทดแทน และ 2. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าสินไหมทดแทน

ค่าสินไหมทดแทน ประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นทั้งที่มีการชำระแล้วและยังไม่ได้ชำระให้กับผู้เอาประกันภัยต่อเนื่องด้วยกรณีที่ผู้เอาประกันภัยตรงเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุ หรือเสียชีวิต เงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยตรงมีอายุครบตามที่กรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่ยกเว้นกำหนดไว้ หักด้วยค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ รวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยพิจารณาจากค่าประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายแก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคต สำหรับรายการความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันประเมิน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัท ได้รับรายงานและยังไม่ได้รับรายงาน ทั้งนี้รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดการค่าสินไหมทดแทนนั้นด้วย

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัท มีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 915.3 ล้านบาท 952.9 ล้านบาท และ 783.2 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ใน 3 ปีที่ผ่านมา บริษัท มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 44.4 ร้อยละ 48.9 และร้อยละ 44.0 ตามลำดับ บริษัทสามารถบริหารจัดการได้โดยเลือกพิจารณาภัยที่บริษัทยอมรับความเสี่ยงได้ และการประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย แต่อาจมีบางกรณีที่ค่าสินไหมทดแทนบางรายที่ไม่อาจควบคุมไม่ให้เกิดขึ้นได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวขึ้นอยู่กับภัยที่เกิดขึ้นกับผู้เอาประกันภัย

อย่างไรก็ตามการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจะมีผลกระทบต่อค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งจะกล่าวต่อไป อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) คำนวณจากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ "Combined Ratio" ที่จะได้อธิบายต่อไป

Expenses

Two major expense categories for the Company are 1) claim expenses and 2) underwriting expenses.

Claims Expenses

Claims expenses consist of claims incurred, whether paid or unpaid to the reinsured in case of the insured's becoming ill, having an accident or passing away, and benefits under a life insurance policy payable upon the insured reaching the age specified in the policy or upon completion of a period of time specified in the policy, deducted by claims recovered from reinsurance. These also include actuarial claim liability reserve, which is derived from the best possible estimate of claims expected to be paid to the insured in the future for both the reported and the unreported losses incurred before or on the estimation date, and include loss adjustment expenses.

In 2017, 2016 and 2015, the Company recorded claims expenses at THB 915.3 million, THB 952.9 million and THB 783.2 million respectively, representing a loss ratio of 44.4 percent, 48.9 percent and 44.0 percent respectively. Nevertheless, the Company can manage and handle claim and loss adjustment to some extent as well as capable of estimating premium reserves classified business lines as conventional and non-conventional reinsurance. However, in some cases, such expenses may be uncontrollable since they depend largely on risks faced by the insured.

Nevertheless, claim payment will directly affect the profit commission which will be discussed later on. Loss ratio will be calculated from compensation and expenditures in handling with such compensation, compared to earned premiums. The loss ratio will be employed as one of the instruments in measuring the Company's efficiency in the reinsurance business, called "the combined ratio" which will be explained in details later.

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าบำเหน็จ

จากที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นการทำสัญญาประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิต ภายใต้สัญญาประกันภัยที่จะแสดงรายการบัญชีอันประกอบด้วย (1) เบี้ยประกันภัยต่อรับ (2) ค่าใช้จ่ายที่พึงหักได้ ได้แก่ ค่าบำเหน็จจ่ายตามข้อตกลงในสัญญา และ (3) ค่าสินไหมทดแทนจ่ายตามความรับผิดชอบกรณีในสัญญาประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิต ดังนั้นค่าบำเหน็จ จึงเปรียบเสมือน ส่วนลดจ่ายจากการรับประกันภัยต่อตามสัญญาประกันภัยต่อ ค่าบำเหน็จแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือค่าบำเหน็จที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตเมื่อส่งงานให้กับบริษัท และค่าบำเหน็จกำไร ซึ่งหมายถึง ส่วนแบ่งกำไรจากการรับประกันภัยที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้กับบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา โดยส่วนแบ่งกำไรจะมีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามผลกำไรจากการรับประกันภัย หากงานที่รับประกันภัยมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรจากการรับประกันภัยในสัญญานั้นๆ จะมีอัตราลดลงหรือไม่ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของสัญญาประกันภัยต่อแต่ละฉบับ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีค่าบำเหน็จเท่ากับ 593.4 ล้านบาท 620.2 ล้านบาท และ 508.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.6 ร้อยละ 31.7 และร้อยละ 28.3 ตามลำดับ โดยในปี 2560 ค่าบำเหน็จมีอัตราส่วนที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากสัดส่วนการรับงานที่เป็นเบี้ยประกันภัยในปีต่ออายุสัญญาซึ่งมีอัตราการจ่ายค่าบำเหน็จต่ำกว่าเบี้ยประกันภัยปีแรก ส่วนในปี 2559 บริษัทฯ รับงานโครงการใหม่ในส่วนของการประกันชีวิตในประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ที่มีการให้ค่าบำเหน็จจากเบี้ยประกันภัยต่อรับปีแรกในอัตราสูง ส่วนในปี 2558 ค่าบำเหน็จมีอัตราส่วนที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากสัดส่วนการรับงานที่เป็นเบี้ยประกันภัยในปีต่ออายุสัญญาซึ่งมีอัตราการจ่ายค่าบำเหน็จต่ำกว่าเบี้ยประกันภัยปีแรกมีปริมาณเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าบำเหน็จกำไรที่ลดลง

อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิคำนวณจากค่าบำเหน็จหักรายได้ค่าบำเหน็จ เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทฯ ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” ที่จะอธิบายต่อไป

Underwriting Expenses

Underwriting expenses include commission expenses, other underwriting expenses, and operating expenses.

Commission expenses

As mentioned earlier, the Company's core business is to provide reinsurance services for life insurance companies. Under the reinsurance contract, account items consist of (1) reinsurance premium (2) deductible expenses such as commission expenses as agreed upon in the contract and (3) claim payable based on the liability per policy under such reinsurance contract. Therefore, the commission is comparable to a discount payable from reinsurance under the reinsurance contract. Commission is divided into 2 parts, commission payable to the life insurance company when transferring a transaction to the Company and profit commission which relies mainly on profit sharing from quality of such transaction the Company has to pay to the life insurance company. If the Company has to pay a large amount of claims for such transaction, the profit commission payable to the Company will decline as a result or not be paid at all. Nonetheless, the profit commission will vary based on each reinsurance contract's terms and conditions.

In 2017, 2016 and 2015, the Company recorded commission expenses at THB 593.4 million, THB 620.2 million and THB 508.3 million respectively, representing net commission expenses ratio of 28.6 percent, 31.7 percent and 28.3 percent respectively. In 2017, the Company acquired new project in non-conventional reinsurance business which provided commission on the first year's premium at a lower rate compared to renewal premiums. In 2016, the Company acquired new project in non-conventional reinsurance business which provided commissions on the first year's premium at a higher rate compared to renewal premiums. In 2015, the commission ratio dropped due to higher proportion of renewal premiums which gave lower commission rate than The first year's premium including the decline of profit commission.

Net commission ratio will be calculated from commission expenses less commission income, compared to earned premium. Net commission ratio is regarded as one instrument in measuring the Company's efficiency in the reinsurance business, called the combined ratio which will be discussed later on.

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วย เงินสมทบสำนักงาน คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยอื่นตามที่ตกลงกันในสัญญาประกันภัยต่อ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 24.2 ล้านบาท 21.2 ล้านบาท และ 14.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และร้อยละ 50.9 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร ค่าพาหนะ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 75.7 ล้านบาท 58.2 ล้านบาท และ 55.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ โดยในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร ค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และค่าบริการอุปกรณ์คอมพิวเตอร์

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทฯ ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานคำนวณจากผลรวมของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 4.7 ร้อยละ 4.0 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายให้ไม่เกินกว่าร้อยละ 5.0 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และไม่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต

Other underwriting expenses

Other underwriting expenses consist of contribution the Office of Insurance Commission, employee's expenses which are relate for underwriting and other underwriting expenses as agreed on in the reinsurance contract.

In 2017, 2016, and 2015, the Company recorded other underwriting expenses of THB 24.2 million, THB 21.2 million and THB 14.0 million respectively, accounting for a growth rate of 14.2 percent and 50.9 percent respectively.

Operating expenses

Operating expenses comprise of personnel expenses, premise expenses, taxable expenses, and other operating expenses.

In 2017, 2016 and 2015, the Company recorded total operating expenses at THB 75.7 million, THB 58.2 million and THB 55.2 million respectively, accounting for a growth rate of 30.1 percent and 5.3 percent respectively. In 2017, an increase in operating expenses resulted from an increase in personnel expenses and information technology consulting. In 2016, an increase in operating expenses resulted from an increase in information technology consulting and computer application service expenditures.

Underwriting Expenses and Operating Expenses Ratio

The ratio of underwriting expenses and operating expenses are one of the instrument employed in measuring the Company's efficiency in reinsurance business which is called “combined ratio”. Such ratio is calculated from other underwriting expenses plus operating expenses in comparison with net written premiums, underwriting expenses and other operating expenses. In 2017, 2016 and 2015, the ratio of underwriting and operating expenses was equivalent to 4.7 percent, 4.0 percent and 3.8 percent respectively. The Company has established a policy to control such expenses not to exceed 5.0 percent of net written premiums and not higher than the average operating expenses of the life insurance industry.

อัตราส่วนรวม

อัตราส่วนรวมเป็นอัตราส่วนหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย โดยอัตราส่วนรวมประกอบด้วยอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

1. อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน
2. อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ
3. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ดังนั้นหากอัตราส่วนรวมต่ำกว่าร้อยละ 100 แสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ ร้อยละ 77.7 ร้อยละ 84.6 และร้อยละ 76.1 ตามลำดับ โดยในปี 2560 Combined Ratio ที่ลดลงเนื่องจากบริษัท มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ ที่ลดลง สำหรับปี 2559 Combined Ratio ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัท มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ที่เพิ่มขึ้น

Combined Ratio

Combined ratio is a commonly used ratio in measuring the efficiency of insurance. Combined ratio consists of the following:

1. Loss ratio
2. Net commission ratio
3. Underwriting expenses and operating expenses ratio

Consequently, if the combined ratio is lower than 100 percent, meaning that the Company has profits from its reinsurance business. The Company's combined ratio in 2017, 2016 and 2015 were 77.7 percent, 84.6 percent and 76.1 percent respectively. In 2017, the Company experienced a decline in combined ratio owing to higher loss ratio whereas in 2016, an increase in combined ratio was a result of an increase in net commission expenses ratio.

ตารางแสดงอัตราส่วนรวม Table illustrating the combined ratio

หน่วย : ร้อยละ
Unit: percent

รายการ Items	2560 2017	2559 2016	2558 2015
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน Loss ratio	44.4	48.9	44.0
อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ Net commissions ratio	28.6	31.7	28.3
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน Underwriting expenses and operating expenses ratio	4.7	4.0	3.8
อัตราส่วนรวม Combined ratio	77.7	84.6	76.1

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัท มีกำไรสุทธิเท่ากับ 435.7 ล้านบาท 321.7 ล้านบาท และ 388.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 19.9 ร้อยละ 15.6 และ ร้อยละ 20.5 ตามลำดับ โดยในปี 2560 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากเบี้ยประกันภัยต่อรับที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าสินไหมทดแทนและค่าบำเหน็จที่ลดลง ส่วนในปี 2559 อัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากค่าสินไหมทดแทนและค่าบำเหน็จที่เพิ่มขึ้น

Net Profit

In 2017, 2016 and 2015, the Company recorded a net profit at THB 435.7 million, THB 321.7 million and THB 388.7 million respectively, representing a net profit margin of 19.9 percent, 15.6 percent and 20.5 percent respectively. An increase of profit margin in 2017 was due to an increase in reinsurance premium and a decline in the Company's claims incurred and commission expenses. A decline of net profit margin in 2016 was due to an increase in the company's claims incurred and commission expenses.

อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัท มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 30.5 ร้อยละ 24.8 และร้อยละ 31.4 ตามลำดับ

Return on Equity

In 2017, 2016 and 2015, the Company recorded return on equity of 30.5 percent, 24.8 percent and 31.4 percent, respectively.

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,397.1 ล้านบาท 2,052.5 ล้านบาท และ 2,025.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 และร้อยละ 1.3 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของบริษัทฯ มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามการเติบโตของบริษัทฯ โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ ประกอบด้วย เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ และเงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ คือ เงินสำรองจากเบี้ยประกันภัยที่บริษัทประกันภัย (ผู้เอาประกันภัยต่อ) เก็บจากบริษัทรับประกันภัยต่อ เพื่อเป็นหลักประกัน ในกรณีที่ผู้รับประกันภัยต่ออาจประสบปัญหาทางการเงิน ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญาประกันภัยต่อ เงินสำรองดังกล่าวผู้เอาประกันภัยต่อส่งคืนในปีถัดไปหรือเมื่ออันสิ้นสุดสัญญา

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อเท่ากับ 212.2 ล้านบาท 273.1 ล้านบาท และ 317.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 8.9 ร้อยละ 13.3 และร้อยละ 15.7 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

Financial Position

Assets

The Company's core assets are composed of cash and cash equivalents, accrued investment income, premium receivables, reinsurance assets, reinsurance receivables, investments in securities, and premises equipment.

As of the end of 2017, 2016 and 2015, the Company's total assets were recorded at THB 2,397.1 million, THB 2,052.5 million and THB 2,025.3 million respectively, growing by 16.8 percent and 1.3 percent respectively. Such asset growth was the result of an increase in cash, cash equivalent and investment assets in line with the Company's growth. The Company's assets comprise as follows:

Reinsurance Receivables

Reinsurance Receivables consists of amounts deposited on reinsurance and amount due from reinsurers.

Amounts Deposited on reinsurance are premium reserves collected by an insurance company (a reinsured) from a reinsurer as security in case the reinsurer encounters financial difficulties and is unable to perform obligations under the insurance contract. Such reserves will be returned by the reinsured in the following year or upon an expiry of the contract.

In 2017, 2016 and 2015, the Company's reinsurance receivables amounted to THB 212.2 million, THB 273.1 million and THB 317.9 million, representing 8.9 percent, 13.3 percent and 15.7 percent of total assets respectively. Details are described below:

หน่วย : ล้านบาท
Unit: THB million

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ Reinsurance Receivables	2560 2017	2559 2016	2558 2015
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ Amounts deposited on reinsurance	54.0	56.3	70.2
เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ Amounts dues from reinsurers	158.2	216.8	247.7
รวม Total	212.2	273.1	317.9

โดยในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อลดลงเนื่องจากเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดีขึ้น

In 2017 and 2016, the decline in the Company's reinsurance assets was attributed to a decline in amounts due from the reinsurance due to its higher efficiency in credit management.

สินทรัพย์ลงทุน

สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดดังนี้

Investment Assets

Investment assets are composed of available-for-sale investments, held-to-maturity investments, general investments, and loans, details of which are as follows:

สินทรัพย์ลงทุน Investment Assets	2560 2017		2559 2016		2558 2015	
	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท THB Million	ร้อยละ Percent
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด Cash and cash equivalents	212.1	10.7	181.9	11.4	73.9	4.8
เงินลงทุนเพื่อค้า Trading investment						
ตราสารทุน Equity securities	6.2	0.3	73.3	4.6	76.5	5.0
เงินลงทุนเพื่อขาย Available for sale investment						
ตราสารทุน Equity securities	241.7	12.2	207.9	13.0	110.8	7.3
หน่วยลงทุน Unit trusts	466.8	23.5	512.1	32.1	490.2	32.1
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด Held to maturity investment						
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ Government and state enterprise securities	768.7	38.7	468.3	29.3	393.2	25.8
หุ้นกู้ Private enterprise debt securities	76.1	3.8	25.0	1.6	25.0	1.6
เงินฝากธนาคาร Deposits at banks	195.0	9.8	103.0	6.5	335.0	22.0
เงินลงทุนทั่วไป General investments	2.1	0.1	2.1	0.1	2.1	0.1
เงินให้กู้ยืม Loans	0.1	0.0	0.3	0.0	0.5	0.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วม Investments in an associate	18.6	0.9	22.9	1.4	18.9	1.2
รวม Total	1,987.4	100.0	1,596.8	100.0	1,526.1	100.0

เงินลงทุนเพื่อค้า

เงินลงทุนเพื่อค้า หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมิวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคตอันใกล้ โดยลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อค้าเท่ากับ 6.2 ล้านบาท 73.3 ล้านบาท และ 76.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 0.3 ร้อยละ 3.6 ร้อยละ 3.8 ตามลำดับ

Trading investments

Trading investments refer to investment performed by the Company with the intention to sell them in the near future in which the Company has to invest such registered shares in the Stock Exchange of Thailand (SET). In 2017, 2016 and 2015, the Company had total trading investments of THB 6.2 million, THB 73.3 million and THB 76.5 million respectively, representing 0.3 percent, 3.6 percent and 3.8 percent of its total assets respectively.

โดยระหว่างปี 2557 บริษัทฯ ได้โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแห่งหนึ่ง บางส่วนจากเดิมเคยถืออยู่เป็นเงินลงทุนเพื่อขายมาเป็นเงินลงทุนเพื่อค้า เนื่องจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อตอบสนองสถานการณ์ด้านการลงทุนและความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้เงินลงทุนเพื่อค้าในปี 2558 และปี 2559 มีจำนวนเงินสูง

During the year 2014, the Company transferred a part of its investments in a company listed on the Stock Exchange of Thailand (SET) from “available-for-sale investments” to “trading investments” owing to the change in its investment policy in compliance with the Company’s investment situation and fluctuation of the share price in the stock market and this generated an increasing of trading investment in 2015 and 2016.

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อค้าในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 0.3 ร้อยละ 4.6 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ

Nevertheless, trading investments in 2017, 2016 and 2015 accounted for 0.3 percent, 4.6 percent and 5.0 percent of investment assets respectively.

เงินลงทุนเพื่อขาย

เงินลงทุนเพื่อขาย หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคต โดยประกอบด้วย ตราสารทุน และหน่วยลงทุน

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 708.5 ล้านบาท 719.9 ล้านบาท และ 601.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 29.6 ร้อยละ 35.1 และร้อยละ 29.7 ตามลำดับ โดยสัดส่วนเงินลงทุนเพื่อขายของบริษัท เป็นตราสารทุนประมาณร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 35 และเป็นหน่วยลงทุนประมาณร้อยละ 65 ถึงร้อยละ 80

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อขายในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 35.7 ร้อยละ 45.1 และร้อยละ 39.4 ตามลำดับ

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะถือจนครบกำหนดได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ และเงินฝากธนาคาร

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดเท่ากับ 1,039.8 ล้านบาท 596.3 ล้านบาท และ 753.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 43.4 ร้อยละ 29.1 และร้อยละ 37.2 ตามลำดับ โดยส่วนประกอบหลักของเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดคือ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ และเงินฝากธนาคาร

ทั้งนี้ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 52.3 ร้อยละ 37.4 และร้อยละ 49.4 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 46.3 ล้านบาท 42.6 ล้านบาท และ 42.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 1.9 ร้อยละ 2.1 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ โดยในปี 2560 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับปรุงอาคารสำนักงาน สำหรับในปี 2559 และปี 2558 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิลดลงจากค่าเสื่อมราคา

Available-for-sale investments

Available-for-sale investments refer to investments made by the Company and intended to be sold in the future, comprising of equity securities and unit trusts.

In 2017, 2016 and 2015, the Company's available-for-sale investments amounted to THB 708.5 million, THB 719.9 million and THB 601.1 million respectively, representing 29.6 percent, 35.1 percent and 29.7 percent of total assets respectively. A proportion of equity securities to unit trusts in the available-for-sale investments were reported at 20 percent to 35 percent and 65 percent to 80 percent respectively.

Nevertheless, available-for-sale investments in 2017, 2016 and 2015 made up 35.7 percent, 45.1 percent and 39.4 percent of investment assets respectively.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are investments made by the Company and intended to be held until maturity, comprising of government and state enterprise securities, debentures, and deposits at banks.

In 2017, 2016 and 2015, held-to-maturity investments amounted to THB 1,039.8 million, THB 596.3 million and THB 753.2 million, respectively, representing 43.4 percent, 29.1 percent and 37.2 percent of total assets, respectively. The majority of investment items were government and state enterprise securities and deposits at banks.

Nevertheless, held-to-maturity investments accounted for 52.3 percent, 37.4 percent and 49.4 percent of investment assets in 2017, 2016 and 2015, respectively.

Premises and equipment

In 2017, 2016 and 2015, premises and equipment of the Company amounted to THB 46.3 million, THB 42.6 million and THB 42.9 million respectively, representing 1.9 percent, 2.1 percent and 2.1 percent of total assets respectively. In 2017, Premises and equipment increase from office renovation. In 2016 and 2015, Premises and equipment was declined as a result of depreciation.

รายการ Particulars	2560 2017	2559 2016	2558 2015
ที่ดิน Land	17.6	17.6	17.6
อาคาร Building	23.9	22.8	23.2
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน Furniture, Fixture and equipment	2.6	1.7	1.0
คอมพิวเตอร์ Computers	1.9	0.2	0.2
ยานพาหนะ Motor Vehicles	0.3	0.3	0.9
รวม – สุทธิ Total – Net	46.3	42.6	42.9

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 853.6 ล้านบาท 739.5 ล้านบาท และ 742.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 และลดลงร้อยละ 0.5 ตามลำดับ โดยในปี 2560 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

Liabilities

As at the end of 2017, 2016, and 2015, the Company had total liabilities of THB 853.6 million, THB 739.5 million and THB 742.9 million, respectively, increased by 15.4 percent and decreased by 0.5 percent, respectively. In 2017 the chiefly attributed changes in total liabilities were increased from insurance contract liabilities which the main items are as follows:

เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเท่ากับ 181.9 ล้านบาท 184.4 ล้านบาท และ 154.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ร้อยละ 7.6 ร้อยละ 9.0 และร้อยละ 7.6 ตามลำดับ โดยในปี 2559 เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นรายการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

Amounts Due to Reinsurers

In 2017, 2016 and 2015, amounts due to reinsurers totaled THB 181.9 million, THB 184.4 million and THB 154.2 million, respectively, representing 7.6 percent, 9.0 percent and 7.6 percent of total liabilities and equity, respectively. In 2016, the accrued transaction on the amount due to reinsurers increased as a result of the business expansion of the Company and the list is not yet due.

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย ประกอบด้วย สำรองประกันชีวิต สำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว สำรองค่าสินไหมทดแทนและสำรองเบี้ยประกันภัย

Insurance Contract Liabilities

Insurance contract liabilities are composed of long-term insurance policy reserves refer to reserves for long-term reinsurance agreements, loss reserves and outstanding claims and premium reserves.

สำรองประกันชีวิตสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานจะเปรียบเทียบมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ หากมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมในงบการเงิน โดยสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมเป็นสำรองเบี้ยประกันชีวิตที่คำนวณตามวิธีวงคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศสำนักงาน คปภ.

Long term insurance policy reserves

At the end of the reporting period, there will be comparison between value of gross premium valuation reserves and unearned premium reserves for policies that still remain in force. If value of gross premium valuation reserves is higher than unearned premium reserves, such difference will be recognized and the gross premium insurance reserves will be presented in the financial statements. The gross premium insurance reserves are life insurance reserves calculated by the actuarial method pursuant to the OIC notification.

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีสำรองสำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทระยะยาวเท่ากับ 321.3 ล้านบาท 285.4 ล้านบาท และ 269.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 13.4 ร้อยละ 13.9 และร้อยละ 13.3 ตามลำดับ โดยในปี 2559 และปี 2560 สำรองสำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทระยะยาวเพิ่มขึ้น ตามเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทระยะยาวที่เพิ่มขึ้น

สำรองค่าสินไหมทดแทน

สำรองค่าสินไหมทดแทนหมายถึงประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลง หรือยังไม่ได้รับรายงาน และค่าสินไหมทดแทนที่ตกลงแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยยังไม่ได้รับไป ทั้งนี้การประมาณการค่าสินไหมทดแทนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณเงินสำรองประกันภัย

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีสำรองค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 34.9 ล้านบาท 49.7 ล้านบาท และ 58.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 1.5 ร้อยละ 2.4 และร้อยละ 2.9 ตามลำดับ โดยในปี 2559 และปี 2560 มีการสำรองค่าสินไหมทดแทนลดลงเนื่องจากประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported: IBNR) ที่ลดลง

สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัย หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่สำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทระยะสั้น โดยวิธีการตั้งสำรองเบี้ยประกันภัยเป็นไปตามประกาศที่กำหนดโดยสำนักงาน คปภ. ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลา รายงานจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองเบี้ยประกันภัยกับสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด หากมูลค่าสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัย จะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน โดยสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทสำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีสำรองเบี้ยประกันภัยเท่ากับ 222.1 ล้านบาท 182.1 ล้านบาท และ 197.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 9.3 ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 9.8 ตามลำดับ โดยในปี 2560 สำรองเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นเนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2559 สำรองเบี้ยประกันภัยลดลงตามเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทประกันกลุ่มและอุบัติเหตุที่ลดลง

In 2017, 2016 and 2015, the Company maintained long term insurance policy reserves of THB 321.3 million, THB 285.4 million and THB 269.3 million respectively, representing 13.4 percent, 13.9 percent and 13.3 percent of total liabilities and shareholders' equity respectively. As for 2016 and 2017, an increase in long term insurance policy reserves was a result of an increase in net reinsurance premium of long-term policies.

Loss Reserves

Loss reserves refer to provisions for claims for losses incurred but not yet agreed upon or reported. Provisions for claims shall conform to the law governing reserve calculation.

In 2017, 2016 and 2015, the Company's loss reserves equaled THB 34.9 million, THB 49.7 million and THB 58.0 million respectively, accounting for 1.5 percent, 2.4 percent and 2.9 percent of total liabilities and owners' equity respectively. In 2016 and 2017, a decrease in loss reserves resulted from a decline in incurred but not reported claims (IBNR).

Premium Reserves

Premium reserves refer to unearned premiums of active policies for short-term reinsurance agreements, with the reserving method in line with the OIC notification. At every final date of the reporting period, there will be a comparison between value of premium reserves and value of unexpired risk reserves. If value of unexpired risk reserves is higher than premium reserves, such difference will be recognized and the unexpired risk reserves will be presented in the financial statements. The unexpired risk reserves, consistent with the actuarial method, are provided for any possible future claims arising from the insurance that remains in force.

In 2017, 2016 and 2015, the Company had premium reserves of THB 222.1 million, THB 182.1 million and THB 197.8 million, respectively, representing 9.3 percent, 8.9 percent and 9.8 percent of total liabilities and shareholders' equity, respectively. In 2017, an increase in premium reserves was due to an increase in net reinsurance premium of health insurance. In 2016, a decline in premium reserves was due to a decline in net reinsurance premium of group life and personnel accident.

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

เงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ

เงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ค่าบำเหน็จค้ำรับ ค่าสินไหมทดแทนค้ำรับ และรายการค้ำรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัย และหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีเงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เท่ากับ 158.2 ล้านบาท 216.8 ล้านบาท และ 247.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 6.6 ร้อยละ 10.6 และร้อยละ 12.2 ตามลำดับ โดยในปี 2559 และปี 2560 เงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อลดลงเนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้เงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อของบริษัทจำนวนกว่า ร้อยละ 95 ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มีเพียงไม่ถึงร้อยละ 5 เท่านั้นที่ค้างชำระเกินกำหนดชำระเงินของบริษัทฯ ดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8

ในปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีการรับรู้รายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 8.7 ล้านบาท และ 2.4 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นรายจ่ายในงบกำไรขาดทุน เนื่องจากมูลค่าของเงินลงทุนในกองทุนตราสารทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2560 บริษัทฯ ได้กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพื่อขายรับรู้เป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน

Asset Management Ability

Amounts due from reinsurers

Amounts due from reinsurers consist of premium receivables, commission income receivables, claim receivables and various other items receivable from reinsurers, excluding reinsurance premium receivable, and are deducted by allowance for doubtful accounts. The Company records allowance for doubtful accounts for the estimated losses that may be incurred due to uncollectible, taking into account collection experience and the status of reinsurers.

In 2017, 2016 and 2015, the Company had outstanding debts from reinsurance which was equivalent to THB 158.2 million, THB 216.8 million and THB 247.7 million, respectively, which were accounted for 6.6 percent, 10.6 percent, 12.2 percent of the total asset respectively. In 2016 and 2017, the amounts due from reinsurers declined since the Company was able to manage debt collection more effectively.

Nevertheless, 95 percent of the amounts due from reinsurers are not yet due. Only less than 5 percent exceeds the payment due date as indicated in No.8 of notes in the financial statement.

In 2016 and 2015, the Company had recognized THB 8.7 million and THB 2.4 million allowances for impairment of available for sale investments which was considered as expenses in profit and loss statement due to significant decline of investment value in equity fund. In 2017, the Company had reversed an allowance for impairment Available-for-sale investment and recognized as income in the statements of income.

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ มาจากเงินรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคล รวมถึงเงินรับหรือจ่ายจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 294.0 ล้านบาท 418.0 ล้านบาท และ 282.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานในปี 2560 บริษัทฯ ได้รับเงินรับจากการรับประกันภัยต่อสูงขึ้น แต่ก็นำเงินจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเช่นเดียวกัน สำหรับปี 2559 สูงขึ้นเนื่องจากการเติบโตของเงินรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 23.9 ล้านบาท 10.0 ล้านบาท และ 18.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนในการพัฒนาระบบการรับประกันภัยต่อและระบบสนับสนุน เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 240.0 ล้านบาท 300.0 ล้านบาท และ 270.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีเพียงรายการเดียวคือ การจัดสรรเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ ไม่มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม หรือมีแหล่งเงินทุนนอกงบการเงิน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 0.6 เท่า ซึ่งเกิดจากเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ และหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นหลักเท่านั้น

Liquidity and Capital Adequacy

Cash flow from operating activities

Cash flow from operating activities is reinsurance receivables and investment income , operating expenditures and corporate income tax. In 2017, 2016 and 2015, the Company had cash flow provided from operating activities of THB 294.0 million, 418.0 million and THB 282.1 million respectively. An increase in cash flow from operating activities in 2017 was the result of a growth in reinsurance premiums and investment in securities which in 2016, such cash flow increased due to an increase in cash received from reinsurance and investment income.

Cash flow from investment activities

In 2017, 2016 and 2015, the Company reported cash flow for investing activities of THB 23.9 million, THB 10.0 million and THB 18.0 million respectively. The Company's cash flow from investing activities increased as a result of an investment in the systems of reinsurance development in order to support business expansion.

Cash flow from financing activities

In 2017, 2016 and 2015, the Company's cash flow employed in financing activities amounted to THB 240.0 million, THB 300.0 million and THB 270.0 million respectively. The only cash flow from financing activities was dividend payment paid to the Company's shareholders.

Capital Structure

The Company does not acquire other capital sources from loaning or have any other sources out of financial budget. Nevertheless, the Company's D/E ratio at the end of 2017 was 0.6 times and debts caused mainly by due to reinsurers and insurance contract liabilities.

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของเศรษฐกิจ

ความผันผวนของเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อกำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซา ผู้บริโภคจะมีการระมัดระวังในการใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมถึงการตัดสินใจในการทำประกันภัยซึ่งผู้บริโภคบางกลุ่มจะตัดสินใจทำเมื่อมีเงินออมเพียงพอ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยในแต่ละช่วงเวลาก็มีผลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคจะมีการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนของตราสารเงินในรูปแบบอื่นๆ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยยังมีผลกระทบกับผลตอบแทนในรูปเงินลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การขยายธุรกิจรับประกันภัยต่อในประเทศไทยจากบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ

การแข่งขันโดยการขยายตัวของบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น โดยเฉพาะการเข้ามาร่วมทุนการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัย และผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาสู่ตลาดประกันภัย อาจทำให้การทำตลาดประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิตยากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทประกันชีวิตสัญชาติไทยรายใหญ่ยังคงมีความใกล้ชิดและ มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทฯ รวมถึงความเชี่ยวชาญในธุรกิจประกันชีวิตของไทยเป็นอย่างดี จะทำให้บริษัทฯ ยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

Factors with Possible Impacts on Future Operation and Financial Position

Economic Volatility

Economic fluctuation could be a threat to consumers' purchasing power. Particularly in tough economic times, consumers will become more stringent in their spending, including their decision on buying insurance. Some of them choose to take out insurance only when they could save enough money. Besides this, interest rate is another factor influencing consumers' insurance buying decision, which is made based on comparison with yields from other forms of financial instruments. Interest rate also has an effect on the rate of return receivable by the Company from investments, which will further affect our operating performance.

Domestic Reinsurance Business Expansion by Foreign Reinsurers

Factors include the expansion of international reinsurance companies in Thailand (not in a form the joint venture), cutting-edge technology and ongoing product innovation and development have made the reinsurance with life insurance companies more difficult. However, major life insurance companies in Thailand are still close and in good relationship with the Company, as well as the Company had an expertise in the life insurance business of Thailand as well, led to The Company's growth steadily.

สถิติผลประกอบการและฐานะทางการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2559	2558	2557	2556	2555	2554
ผลประกอบการ							
เบียร์ประกันภัยต่อรับรวม	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774	1,387,856	1,144,948	841,638
เบียร์ประกันภัยต่อรับสุทธิ	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600	1,373,504	1,127,988	821,764
เบียร์ประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962	1,399,753	1,040,660	839,243
กำไรจากการรับประกันภัย ¹	455,964	299,753	423,065	331,274	412,793	232,954	248,628
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	82,355	86,682	52,424	115,612	58,406	52,449	48,368
กำไรก่อนภาษี	542,233	390,000	478,113	449,188	473,685	286,680	298,189
กำไรสุทธิ	435,684	321,748	388,673	371,717	382,998	220,798	200,999
ฐานะการเงิน							
สินทรัพย์ลงทุน	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505	1,336,066	1,038,978	970,589
สินทรัพย์รวม	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544	1,784,390	1,386,433	1,274,740
หนี้สินรวม	853,601	739,517	742,862	788,832	692,804	632,109	461,119
ทุนเรียกชำระแล้ว	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	500,000	500,000
เงินกองทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้น)	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712	1,091,586	754,324	813,622
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	2.57	2.19	2.14	1.98	1.82	1.51	1.63
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.50	0.40	0.50	0.45	0.45	0.42	0.40
อัตราส่วนทางการเงิน (ร้อยละ)							
อัตราค่าสินไหมทดแทน ²	44.4	48.9	44.0	40.8	37.3	36.2	31.5
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ³	33.3	35.7	32.1	38.3	31.9	41.0	38.9
อัตราส่วนรวม	77.7	84.6	76.1	79.0	69.2	77.3	70.4
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	30.5	24.8	31.4	32.6	41.5	28.2	26.1
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.6	5.3	3.6	8.2	4.8	5.4	5.1
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.73	0.54	0.65	0.62	0.71	0.44	0.40

คำอธิบายเพิ่มเติม :

- ตั้งแต่ปี 2554 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการรับรู้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเป็นการทยอยรับรู้เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นรายเดือนตลอดอายุกรมธรรม์ตามสัดส่วนของเบียร์ประกันภัยที่รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย
- ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการจัดทำงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนด้วยวิธีส่วนได้เสีย ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เงินลงทุนในบริษัทร่วม (ปรับปรุง 2552)

* ข้อมูลปี 2555 และ 2554 ถูกปรับปรุงใหม่ จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมข้างต้น

หมายเหตุ :

- สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานและหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)
- อัตราค่าสินไหมทดแทน หมายถึง ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้น / (เบียร์ประกันภัยที่ถือเป็นรายได้-เงินสำรองประกันภัยเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน)
- อัตราส่วนค่าใช้จ่าย หมายถึง อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ + อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

Financial Information

(Unit : THB Thousand)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
OPERATIONS							
Gross Written Premiums	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774	1,387,856	1,144,948	841,638
Net Written Premiums	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600	1,373,504	1,127,988	821,764
Earned Premium	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962	1,399,753	1,040,660	839,243
Underwriting Profit ¹	455,964	299,753	423,065	331,274	412,793	232,954	248,628
Net investment income	82,355	86,682	52,424	115,612	58,406	52,449	48,368
Profit before Tax	542,233	390,000	478,113	449,188	473,685	286,680	298,189
Net Profit	435,684	321,748	388,673	371,717	382,998	220,798	200,999
Financial status							
Investment Assets	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505	1,336,066	1,038,978	970,589
Total Assets	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544	1,784,390	1,386,433	1,274,740
Total Liabilities	853,601	739,517	742,862	788,832	692,804	632,109	461,119
Paid-up Capital	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	500,000	500,000
Capital Funds (Shareholders' Equity)	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712	1,091,586	754,324	813,622
Book Value per share (Baht)	2.57	2.19	2.14	1.98	1.82	1.51	1.63
Dividend per Share (Baht)	0.50	0.40	0.50	0.45	0.45	0.42	0.40
Financial Ratio (Percent)							
Loss Ratio ²	44.4	48.9	44.0	40.8	37.3	36.2	31.5
Expenses Ratio ³	33.3	35.7	32.1	38.3	31.9	41.0	38.9
Combined Ratio	77.7	84.6	76.1	79.0	69.2	77.3	70.4
Return on Equity	30.5	24.8	31.4	32.6	41.5	28.2	26.1
Investment Yield	4.6	5.3	3.6	8.2	4.8	5.4	5.1
Earnings per Share (Baht)	0.73	0.54	0.65	0.62	0.71	0.44	0.40

Description :

1. Since 2011, the Company has changed in accounting policy of commission and brokerage income from reinsurance ("Income") and commission and brokerage expense from reinsurance ("Expense") are deferred and realised as income and expenses on a monthly basis over the term of policy coverage, in proportion to the amount of unearned premium.
2. Since 2013, the Company has prepared financial statements disclosing the investments in associated company by using the equity method which is in accordance with TAS 28 Investment in Associated Company (revised 2009)

*2012 and 2011 were restated according to the change in accounting policy as above.

Note :

1. Net of other operating expenses and allowance for doubtful debt (if any)
2. Loss incurred expressed as a percentage of earned premiums deduct life policy reserve increase(decrease)
3. Expenses Ratio expressed as a Commission Ratio plus Underwriting and Operating expenses Ratio

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยมีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและดูแลให้มีกระบวนการในการประเมินความเสี่ยงของการควบคุมภายใน การจัดการความเสี่ยงและการติดตามให้มีการปฏิบัติตามที่มีประสิทธิภาพ ในเรื่องนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้กำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงินของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดถูกต้องในสาระสำคัญ

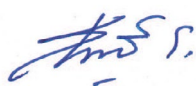
The Board of Directors is responsible for the financial statement of Thaire Life Assurance Public Company Limited. Such financial statements are prepared in accordance with Thai Accounting Standard. Appropriate accounting policies are cautiously utilized. Sufficient important information is disclosed in the footnotes of the financial statements.

The Board of Directors has provided and maintained an effective internal control system. They also have ensured that appropriate procedures are being utilized to evaluate the adequacy of internal controls and risk management, and monitored the effectiveness of its compliance. In this regard, the Board of Directors has appointed an Audit Committees who are non-management members of the Company as regulators in this matter. The opinion of the Audit Committee in this subject is included in the Audit Committee Report listed in the annual report.

Furthermore, it is the opinion of the Board of Directors that the Company's internal control system is overall satisfactory and capable of creating confidence in the credibility of the financial statements of Thaire Life Assurance Public Company Limited.



(นายสุจินต์ หวังหลื)
ประธานกรรมการ



(นายสุทธิ รจิตรังสรรค์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่



(Mr. Suchin Wanglee)
Chairman



(Mr. Sutti Rajitrangson)
Director and President

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

Audit Committee Report

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ปัจจุบันมีนายกอปร กฤตยาภิรม เป็นประธานฯ นายอภิรักษ์ โกษะฒณกุล และนางคมคาย รุสราชนันท์ เป็นกรรมการฯ โดยทั้งสามท่านเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงการสอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยงและกระบวนการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง มีการดูแลการทำการรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ตลอดจนมีหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

ในรอบปี 2560 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท และตามกฎหมายของคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน โดยได้มีการประชุมร่วมกันรวม 5 ครั้ง และในการประชุมแต่ละครั้ง กรรมการตรวจสอบทุกท่านได้เข้าประชุมโดยพร้อมเพรียงกัน นอกจากนี้ยังได้เชิญผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และฝ่ายบริหารความเสี่ยง เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้องด้วย สารสำคัญของงานที่ได้ปฏิบัติไปในรอบปี 2560 สรุปได้ดังนี้

1. พิจารณานุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนโดยเสนอให้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของ บริษัทฯ ต่ออีกปีหนึ่ง (สำหรับปี 2560)

Dear Shareholders,

The Audit Committee is composed of three independent directors: Mr. Kopr Kritayakirana as Chairman of the Audit Committee, Mr. Apirak Thaipatanagul, and Mrs. Komkai Thusaranon. All members of the Audit Committee are knowledgeable and experienced in reviewing the reliability of financial statements required by the Office of the Securities and Exchange Commission.

The Audit Committee has duties and responsibilities as assigned by the Board of Directors, which include reviewing the correctness and adequacy of the Company's financial reporting and ensuring the effectiveness of internal control system, risk management system and corporate governance process and the compliance with relevant laws and regulations. The Audit Committee is also responsible for monitoring and ensuring that any transactions that may have a conflict of interest are conducted in accordance with regulations and provide maximum benefit to the Company, as well as selecting and nominating an independent auditor for the Company.

In 2017, the Audit Committee completed their duties under the scope of responsibilities assigned by the Board of Directors and in line with the Audit Committee Charter. Five meetings were held in the year and were attended by all committee members. The Management, independent auditor, internal auditor, and risk management department representatives were also invited to join the meetings on the agenda items which they were concerned. The main duties performed by the Audit Committee in 2017 can be summarized as follows:

1. Approved quarterly financial statements and reviewed annual financial statements of the Company prior to disclosure to the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission.
2. Nominated and recommended an appointment of auditor and fixing of auditor's remuneration, with EY Office Limited being nominated and appointed as auditor of the Company for another year (for the year 2017).

3. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้เป็นการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบ และข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
4. กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ดำเนินไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น
5. สอบทานรายงานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมาย ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำทุกไตรมาส
6. สอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำทุกไตรมาส
7. สอบทานให้บริษัทฯ มีนโยบายการบริหารความเสี่ยงและการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมมีประสิทธิภาพ โดยได้รับรายงานการบริหารความเสี่ยงองค์กรจากฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกไตรมาส และได้ให้ข้อเสนอแนะอย่างสม่ำเสมอ
8. จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประเมินผลงานของตนเองประจำปีแบบรายคณะ และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
9. จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในประจำปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า

1. จากการที่ (1) ได้สอบทานนโยบายการบัญชีที่สำคัญของ บริษัทฯ (2) ได้ซักถามรายละเอียดที่สำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (3) ได้สอบทานรายงานการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และ (4) ได้ประชุมอย่างเป็นอิสระกับผู้สอบบัญชี โดยหารือถึงข้อสังเกตเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงินและความเชื่อถือได้ คณะกรรมการตรวจสอบไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นจึงนำไปสู่ความเชื่อมั่นของคณะกรรมการตรวจสอบว่า งบการเงินของบริษัทฯ เป็นที่เชื่อถือได้และมีความถูกต้องครบถ้วนเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

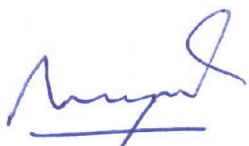
3. Attended two joint meetings with the auditor, one of which was organized without the attendance of the Management to consider the guideline and scope of auditing and review the audit plan, results and recommendations to ensure that the audit of financial statements was carried out properly and completely in accordance with the auditing standards.
4. Oversaw internal audit, approved the annual internal audit plan based on the Company's material risks, reviewed the audit reports to ensure that the audit was carried out properly and completely in accordance with the internal auditing standards, and followed up on the recommended corrective actions to improve the efficiency and effectiveness of the internal control system.
5. Reviewed the report on compliance with relevant laws and regulations on a quarterly basis.
6. Reviewed the report on related party transactions on a quarterly basis.
7. Reviewed and ensured that the Company's risk management policy and implementation of risk management policy and guideline were appropriate and effective, received quarterly reports on risk management from the Enterprise Risk Management Department, and provided feedback on a regular basis.
8. Arranged for the annual self-assessment of the Audit Committee as a whole and discussed the assessment results at the Audit Committee meeting.
9. Arranged for the annual evaluation of internal control adequacy and proposed the evaluation results to the Board of Directors for consideration and approval.

The Audit Committee's opinions are as follows:

1. Based on (1) a review of the Company's significant accounting policy, (2) an enquiry about important details of financial position and performance, (3) a review of the report on evaluation of internal control adequacy, and (4) an independent meeting with the auditor to discuss about observations on the financial reporting process and reliability, the Audit Committee has not found any ground for doubting that the Company's financial statements presents information which contradicts material fact and, hence, is confident that the Company's financial statements is reliable, accurate and complete in accordance with the financial reporting standards.

- | | |
|---|---|
| <p>2. บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ</p> <p>3. บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ ของบริษัทฯ</p> <p>4. ผู้สอบบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบริษัทประกันภัยหลายแห่ง ตลอดจนมีเครือข่ายครอบคลุมและเป็นที่ยอมรับทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้มาตรฐานการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ อยู่ในระดับสากล อีกทั้งผู้สอบบัญชีและผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ลงนามรับรองงบการเงินทุกท่านเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) มีความเป็นอิสระ ไม่มีความสัมพันธ์หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าการตรวจสอบบัญชีจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส</p> <p>5. การทำธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้น ได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีความสมเหตุสมผลเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดที่สื่อถึงความผิดปกติ</p> <p>6. คณะกรรมการตรวจสอบมีจำนวน องค์ประกอบและคุณสมบัติเหมาะสมกับการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter) ที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามขอบเขตความรับผิดชอบอย่างถูกต้อง ครบถ้วนทุกประการ โดยได้รับความร่วมมือสนับสนุนด้วยดีจาก ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย</p> | <p>2. The Company's internal control system, risk management system, operational control of management team, and monitoring system are effective and adequate.</p> <p>3. The Company gives importance to compliance with the law on securities and exchange, regulations of the Stock Exchange, and other laws relevant to the Company's business.</p> <p>4. The appointed auditor of the Company has experience in auditing several insurance companies and has a well-recognized broad local and global network, thus enabling the auditing standard of the Company to meet international level. Moreover, the auditor and all persons designated to certify the financial statements are the auditors approved by the Office of the Securities and Exchange Commission, are independent, and do not have any relationship or any transaction that may cause conflict of interest with the Company, thereby ensuring that an audit will be conducted in an efficient and transparent manner.</p> <p>5. All related party transactions or transactions that may cause conflict of interest were done in conformity with the laws and regulations of the Stock Exchange and were reasonable with the maximum benefit to the Company. There was not any other indication or remark that implied any irregularity.</p> <p>6. The Audit Committee has the number of members, composition and qualification suitable for an efficient discharge of duties under the Audit Committee Charter. The Audit Committee has performed their duties in accordance with the scope of responsibilities correctly and completely in all respects with good collaboration and support from all concerned parties.</p> |
|---|---|

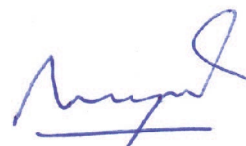
ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ



(ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

On Behalf of the Audit Committee



(Dr. Kopr Kritayakirana)

Chairman of the Audit Committee

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Report and financial statements
31 December 2017

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Thaire Life Assurance Public Company Limited

Opinion

I have audited the accompanying financial statements of Thaire Life Assurance Public Company Limited ("the Company"), which comprise the statement of financial position, in which the equity method is applied, as at 31 December 2017, and the related statements of income, comprehensive income, changes in owner's equity and cash flows, in which the equity method is applied, for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and also have audited the separate financial statements of Thaire Life Assurance Public Company for the same period.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Thaire Life Assurance 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 to each matter are described below.

Reinsurance premium written

The Company's core revenue is reinsurance premium written, which amounted to Baht 2,157 million, representing 98 percent of the Company's total revenues. The Company has entered into reinsurance contracts with customers, who are life insurance companies, for both facultative and treaty reinsurance contracts. Conditions under those contracts vary depending upon types of insurance, ratios of premium ceded, insured periods, etc. In addition, recognition of revenue on such reinsurance contracts shall also meet the definition of insurance contracts under Thai Financial Reporting Standards. Therefore, the Company's management is required to use judgement in consideration and review its product classification. Hence, I therefore focused on examining that the reinsurance premium written is recognised correctly as actually incurred.

I assessed and tested, on a sampling basis, the Company's internal controls relevant to revenue recognition from each type of reinsurance contract, assessed the method and assumptions used for product classification testing, involving our expert to provide independent assistance with these assessments, through comparison to historical data, industry data and analysis of the related actuarial model. Moreover, on a sampling basis, I tested the data used for product classification testing and tested inward reinsurance premium against the statements received from reinsurers. I also performed analytical procedures on reinsurance premium written, disaggregated by reinsurance type and tested, on a sampling basis, significant adjustments made by journal vouchers.

Liability adequacy test for long-term insurance policy reserves

As described in Note 15 to the financial statements, as at 31 December 2017, the Company had long-term insurance policy reserves amounting to Baht 321 million, representing 38 percent of total liabilities, which were set aside for inforce policies as at 31 December 2017 with reference to the Unearned Premium Reserve method. The Company tests the adequacy of the reserve by comparing it to the amount of reserves determined using the Gross Premium Valuation method, and if that assessment shows that the carrying amount of reserves is inadequate, the Company will recognise the amount of the shortfall as an expense and the gross premium valuation reserve is presented in the financial statements. The Gross Premium Valuation method involves the use of assumptions regarding matters such as mortality rate, discounted rate, lapse or surrender rate, and selling and administrative expense ratio. Changes in such assumptions will affect the amount of long-term insurance policy reserves. The Company's management is required to exercise high level of considerable judgement in selecting these assumptions. I therefore focused on the adequacy of long-term insurance policy reserves.

I assessed the method and key assumptions used in determining long-term insurance policy reserves, involved our expert to assist with independent analysis and comparison of the methods and assumptions used to historical data and industry data, and analysis of the actuarial model used in calculating reserves under the Gross Premium Valuation method. I also tested, on a sampling basis, data used in the liabilities adequacy test, and I performed analytical procedures on movements of long-term insurance policy reserves.

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.

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. If, based on the work I have performed, I conclude that there is a material misstatement of this other information, I am required to report that fact. I have nothing to report in this regard.

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.

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: 20 February 2018

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of financial position

As at 31 December 2017

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		31 December 2017	31 December 2016	31 December 2017	31 December 2016
Assets					
Cash and cash equivalents	6	212,087,690	181,912,145	212,087,690	181,912,145
Accrued investment income		9,242,150	10,059,153	9,242,150	10,059,153
Reinsurance assets	7	4,015,200	3,673,841	4,015,200	3,673,841
Reinsurance receivables	8	212,172,855	273,124,392	212,172,855	273,124,392
Investment assets					
Investments in securities - net	9	1,756,626,673	1,391,666,388	1,756,626,673	1,391,666,388
Loans	10	120,379	292,891	120,379	292,891
Investments in associates	11.1	18,586,214	22,920,401	21,684,234	6,000,000
Premises and equipment - net	12	46,319,442	42,617,893	46,319,442	42,617,893
Intangible assets - net	13	40,278,981	24,627,263	40,278,981	24,627,263
Deferred tax assets	14.1	28,150,584	32,280,190	28,150,584	32,280,190
Other assets					
Deferred commission expenses - net		65,652,194	68,816,498	65,652,194	68,816,498
Others		3,812,535	540,605	3,812,535	540,605
Total assets		2,397,064,897	2,052,531,660	2,400,162,917	2,035,611,259
Liabilities and owners' equity					
Liabilities					
Insurance contract liabilities	15	578,361,292	517,154,652	578,361,292	517,154,652
Due to reinsurers	16	181,944,707	184,402,737	181,944,707	184,402,737
Income tax payable		71,439,987	29,599,975	71,439,987	29,599,975
Employee benefit obligations	17	9,087,919	4,197,790	9,087,919	4,197,790
Other liabilities					
Accrued expenses		2,529,686	2,798,843	2,529,686	2,798,843
Deferred commission income - net		60,249	51,260	60,249	51,260
Others		10,176,891	1,311,293	10,176,891	1,311,293
Total liabilities		853,600,731	739,516,550	853,600,731	739,516,550
Owners' equity					
Share capital	18				
Registered, issued and paid-up					
600,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		600,000,000	600,000,000	600,000,000	600,000,000
Share premium		79,162,825	79,162,825	79,162,825	79,162,825
Retained earnings					
Appropriated - statutory reserve	19	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Unappropriated		761,494,365	569,482,472	763,441,126	552,491,098
Other component of owners' equity		42,806,976	4,369,813	43,958,235	4,440,786
Total owners' equity		1,543,464,166	1,313,015,110	1,546,562,186	1,296,094,709
Total liabilities and owners' equity		2,397,064,897	2,052,531,660	2,400,162,917	2,035,611,259

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of income
For the year ended 31 December 2017

(Unit: Baht)

		Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	Note	2017	2016	2017	2016
Revenues					
Reinsurance premium written		2,157,427,777	1,975,176,249	2,157,427,777	1,975,176,249
Less: Reinsurance premium ceded		(20,847,584)	(25,097,874)	(20,847,584)	(25,097,874)
Net reinsurance premium written		2,136,580,193	1,950,078,375	2,136,580,193	1,950,078,375
Add (less): Unearned premium reserves (increased) decreased from prior year		(40,035,591)	15,732,755	(40,035,591)	15,732,755
Earned premium		2,096,544,602	1,965,811,130	2,096,544,602	1,965,811,130
Commission income		3,525,473	2,308,306	3,525,473	2,308,306
Share of profit from investments in associates, accounted for under the equity method	11.3	6,159,496	9,041,557	-	-
Net investment revenue		42,104,670	61,744,939	47,144,670	66,784,939
Gains on investments		31,964,466	19,100,585	51,977,630	19,100,585
Fair value gains (losses)		2,126,582	(3,205,500)	2,126,582	(3,205,500)
Other income		3,913,847	3,565,170	3,913,847	3,565,170
Total revenues		2,186,339,136	2,058,366,187	2,205,232,804	2,054,364,630
Expenses					
Long-term insurance policy reserves increased from prior year		35,530,506	15,915,529	35,530,506	15,915,529
Gross benefits and claims		919,004,077	957,324,933	919,004,077	957,324,933
Less: claims recovered from reinsurers		(3,745,510)	(4,396,502)	(3,745,510)	(4,396,502)
Commission expenses		593,430,549	620,185,623	593,430,549	620,185,623
Other underwriting expenses		24,163,209	21,154,692	24,163,209	21,154,692
Operating expenses	21	75,723,075	58,182,161	75,723,075	58,182,161
Total expenses		1,644,105,906	1,668,366,436	1,644,105,906	1,668,366,436
Profits before income tax expenses		542,233,230	389,999,751	561,126,898	385,998,194
Income tax expenses	14.2	(106,548,984)	(68,251,302)	(106,548,984)	(68,251,302)
Profits for the years		435,684,246	321,748,449	454,577,914	317,746,892
Earnings per share					
24					
Basic earnings per share					
Profits for the years		0.73	0.54	0.76	0.53

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of comprehensive income

For the year ended 31 December 2017

(Unit: Baht)

Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	2017	2016	2017	2016
Profits for the years	435,684,246	321,748,449	454,577,914	317,746,892
Other comprehensive income				
Items to be recognised in statements of income in subsequent periods:				
Share of other comprehensive income from associates				
- Exchange differences on translation of financial statements in foreign currency	(1,121,566)	-	-	-
- Gains on revaluation of available-for-sale investments	41,280	28,524	-	-
Gains on revaluation of available-for-sale investments	49,396,811	11,732,604	49,396,811	11,732,604
Less: Income tax expenses	(9,879,362)	(2,346,521)	(9,879,362)	(2,346,521)
Items to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes	38,437,163	9,414,607	39,517,449	9,386,083
Items not to be recognised in statements of income in subsequent periods:				
Share of other comprehensive income from an associate - actuarial losses	(44,467)	(52,216)	-	-
Actuarial losses	(4,534,958)	(699,165)	(4,534,958)	(699,165)
Add: Income tax revenues	906,992	139,833	906,992	139,833
Items not to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes	(3,672,433)	(611,548)	(3,627,966)	(559,332)
Other comprehensive income for the years	34,764,730	8,803,059	35,889,483	8,826,751
Total comprehensive income for the years	470,448,976	330,551,508	490,467,397	326,573,643

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of changes in owners' equity
For the year ended 31 December 2017

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied

	Note	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Exchange differences on translation of financial statements in foreign currency	Other component of owners' equity			Total owners' equity
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated		Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes	Total other component of owners' equity		
Balance as at 1 January 2016										
Dividend paid	25	600,000,000	79,162,825	60,000,000	548,345,571	-	(5,044,794)	(5,044,794)		1,282,463,602
Profit for the year		-	-	-	(300,000,000)	-	-	-		(300,000,000)
Other comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	321,748,449	-	-	-		321,748,449
		-	-	-	(611,548)	-	9,414,607	9,414,607		8,803,059
Balance as at 31 December 2016		600,000,000	79,162,825	60,000,000	569,482,472	-	4,369,813	4,369,813		1,313,015,110
Balance as at 1 January 2017										
Dividend paid	25	600,000,000	79,162,825	60,000,000	569,482,472	-	4,369,813	4,369,813		1,313,015,110
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	(240,000,000)	-	-	-		(240,000,000)
Profit for the year		-	-	-	435,684,246	-	-	-		435,684,246
Other comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	(3,672,433)	(1,121,566)	39,558,729	38,437,163		34,764,730
Balance as at 31 December 2017		600,000,000	79,162,825	60,000,000	761,494,365	(1,121,566)	43,928,542	42,806,976		1,543,464,166

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of changes in owners' equity (continued)
For the year ended 31 December 2017

		Separate financial statements					(Unit: Baht)	
	Note	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Other component of owners' equity	Total owners' equity	
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated	Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes		
Balance as at 1 January 2016		600,000,000	79,162,825	60,000,000	535,303,538	(4,945,297)	1,269,521,066	
Dividend paid	25	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)	
Profit for the year		-	-	-	317,746,892	-	317,746,892	
Other comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	(559,332)	9,386,083	8,826,751	
Balance as at 31 December 2016		600,000,000	79,162,825	60,000,000	552,491,098	4,440,786	1,296,094,709	
Balance as at 1 January 2017		600,000,000	79,162,825	60,000,000	552,491,098	4,440,786	1,296,094,709	
Dividend paid	25	-	-	-	(240,000,000)	-	(240,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	80	-	80	
Profit for the year		-	-	-	454,577,914	-	454,577,914	
Other comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	(3,627,966)	39,517,449	35,889,483	
Balance as at 31 December 2017		600,000,000	79,162,825	60,000,000	763,441,126	43,958,235	1,546,562,186	

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of cash flows

For the year ended 31 December 2017

(Unit: Baht)

	Financial statements		Separate financial statements	
	in which the equity method is applied			
	2017	2016	2017	2016
Cash flows from (used in) operating activities				
Cash received from reinsurance	678,967,700	452,964,906	678,967,700	452,964,906
Interest income	20,668,970	18,952,704	20,668,970	18,952,704
Dividend income	36,866,421	48,873,581	36,866,421	48,873,581
Other income	35,255,721	30,139,807	35,255,721	30,139,807
Other underwriting expenses	(24,191,079)	(20,849,423)	(24,191,079)	(20,849,423)
Operating expenses	(61,636,723)	(57,832,506)	(61,636,723)	(57,832,506)
Income tax expenses	(70,458,728)	(95,430,968)	(70,458,728)	(95,430,968)
Investments in securities	(359,922,917)	41,049,483	(359,922,917)	41,049,483
Loans	172,512	166,545	172,512	166,545
Purchase of investments in an associate	(21,684,234)	-	(21,684,234)	-
Sale of investments in an associate	60,000,000	-	60,000,000	-
Net cash provided by operating activities	294,037,643	418,034,129	294,037,643	418,034,129
Cash flows from (used in) investing activities				
Disposals of equipment	14,990	100	14,990	100
Purchases of equipment	(6,213,459)	(2,242,926)	(6,213,459)	(2,242,926)
Purchases of intangible assets	(17,663,629)	(7,739,460)	(17,663,629)	(7,739,460)
Net cash used in investing activities	(23,862,098)	(9,982,286)	(23,862,098)	(9,982,286)
Cash flows from (used in) financing activities				
Dividend paid	(240,000,000)	(300,000,000)	(240,000,000)	(300,000,000)
Net cash used in financing activities	(240,000,000)	(300,000,000)	(240,000,000)	(300,000,000)
Net increase in cash and cash equivalents	30,175,545	108,051,843	30,175,545	108,051,843
Cash and cash equivalents at beginning of the years	181,912,145	73,860,302	181,912,145	73,860,302
Cash and cash equivalents at end of the years	212,087,690	181,912,145	212,087,690	181,912,145

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Notes to financial statements

For the years ended 31 December 2017 and 2016

1. Corporate information

Thaire Life Assurance Public Company Limited (“the Company”) is a public company, incorporated under Thai laws, domiciled in Thailand and listed on the Stock Exchange of Thailand since 9 October 2013. Its major shareholder is Thai Reinsurance Public Company Limited, a public company incorporated under Thai laws, domiciled in Thailand and listed on the Stock Exchange of Thailand. As at 31 December 2017 and 2016, the major shareholder held 15.53% and 17.47%, respectively, of the issued and paid-up share capital of the Company. The Company is principally engaged in the provision of life reinsurance. The registered office of the Company is located at No. 48/15 Soi Ratchadapisek 20, Ratchadapisek Road, Samsennok Sub-district, Huaykwang District, Bangkok.

2. Basis for preparation of 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 accounting and reporting guidelines prescribed by the Office of Insurance Commission (“OIC”), and in accordance with the format of financial statements specified in the Notification of the Office of Insurance Commission (“OIC”) regarding criteria, procedures, conditions and terms for preparation and submission of financial statements and operating performance reports of life insurance companies B.E. 2559 dated 4 March 2016, which has become effective as from 1 January 2016 onwards.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in Note to the financial statements regarding a summary of significant 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 such financial statements in Thai language.

2.1 The financial statements in which the equity method is applied

The Company prepares the financial statements, in which equity method is applied, which has presented investment in an associate under the equity method.

2.2 Separate financial statements

The Company prepares the separate financial statements, which has presented investment in an associate under the cost method.

3. New financial reporting standards

3.1 Financial reporting standards that became effective in the current year

During the year, the Company have 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. However, one standard that directly relevant to the Company changes to key principles, which are summarised below.

TAS 27 (revised 2016) Separate Financial Statements

This revised standard stipulates an additional option to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in separate financial statements under the equity method, as described in TAS 28 (revised 2016) Investments in Associates and Joint Ventures. However, the entity is to apply the same accounting treatment for each category of investment. If an entity elects to account for such investments using the equity method in the separate financial statements, it has to adjust the transaction retrospectively.

This standard does not have any significant impact on the Company's financial statements because the management has decided to continue accounting for such investments under the cost method in the separate financial statements.

3.2 Financial reporting standard that will become effective in the future

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a number of 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 believe 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. Reinsurance Premium written

Reinsurance premium written consists of reinsurance premium less premium of canceled policies and premiums refunded to policyholders. Reinsurance premium is recognised as revenue when the reinsurer submits the reinsurance application or the statement of accounts and the Company confirms the coverage under the reinsurance contracts and is adjusted by unearned premium reserves.

b. Commission income

Commission income are recorded as deferred revenue and will be gradually recognised as revenue on a monthly basis proportionately to the ceded premium.

c. Investment revenues

Interest on investments

Interest is recognised as revenue on an accrual basis based on the effective interest rate.

Dividends on investments

Dividends are recognised as revenue when the right to receive the dividends is established.

d. Gains (losses) on investments

Gains (losses) on investments are recognised as revenues or expenses on the transaction dates.

4.2 Expenses recognition

a. Reinsurance premium ceded

Reinsurance premium ceded is recognised as expense when the insurance risk is transferred to another reinsurer.

b. Gross claims

Claims consist of claims and losses adjustment expenses of reinsurance for both reported claim and not reported claim, and include the amounts of the claims, related expenses, and loss adjustments of current and prior year incurred during the year.

Claims of reinsurance are recognised upon the receipt of the claims advice from the reinsured, based on the claims notified by the reinsured and estimates made by the Company's management. The maximum value of claims estimated is not exceeding the sum-insured under the relevant policy.

Claims recovered from reinsurers are recognised as a deduction item against gross claims when claims are recorded under the conditions in the relevant reinsurance contracts.

c. Commission expenses

Commissions of reinsurance are recorded as deferred expenses and will be gradually recognised as expenses on a monthly basis proportionately of earned premium.

d. Other underwriting expenses

Other underwriting expenses are other expenses relating to reinsurance both directly and indirectly, including various insurance-related contributions, which are recognised as expenses on accrual basis.

e. Operating expenses

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

4.3 Product classification

The Company classifies inward reinsurance contracts and outward reinsurance contracts based on the nature of the insurance contracts. Insurance contracts are those contracts where the insurer has accepted a significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder. To determine whether a significant insurance risk has been accepted, the insurer compares the amount of benefits payable if an insured event occurs with the amount of benefits payable if the insured event did not occur. If the above condition is not met, the Company classifies the insurance contract as an investment contract. Investment contracts are the contracts that have the legal form of insurance contracts and transfer financial risk to the insurer, but not significant insurance risk. Financial risks are as interest rate risk, exchange rate risk, or price risk.

The Company classifies contracts based on an assessment of the significance 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. If any contract is previously classified as an investment contract at an inception of contract, it may, however, be reclassified to be an insurance contract later if the level of the insurance risk increases significantly.

4.4 Cash and cash equivalents

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

4.5 Reinsurance assets

Reinsurance assets consist of long-term insurance policy reserves refundable from reinsurers and unearned premium reserves, less allowance for doubtful accounts (if any).

Insurance reserves refundable from reinsurers are estimated, proportionally based on the reinsurance terms of long-term insurance policy reserves and unearned premium reserves in accordance with the insurance reserve calculation laws.

The Company set up a provision for impairment when it has objective evidence, as a result of an event that occurred after initial recognition of the reinsurance assets, that the Company may not receive payment from reinsurers and these amounts, which are effected from an event, can be measured reliably.

4.6 Reinsurance receivables and due to reinsurers

a. Reinsurance receivables

Reinsurance receivables are stated at amounts deposited on reinsurance and amounts due from reinsurers

Amounts due from reinsurers consist of premium receivables, commission income receivables, claim receivables and various other items receivable from reinsurers, and are deducted by allowance for doubtful accounts. The Company records allowance for doubtful accounts for the estimated losses that may be incurred due to uncollectibles, taking into account collection experience and the status of reinsurers as at the end of the reporting periods.

b. Due to reinsurers

Due to reinsurers are stated at amounts due to reinsurers and other amounts due to reinsurers which consist of other reinsurance payable to reinsurers, excluding claims.

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

- (1) The Company has a legal right to offset amounts presented in the statements of financial position, and
- (2) The Company 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.

4.7 Investment assets

a. Investments in securities

- (1) Trading investments are stated at fair value. Changes in the fair value of these investments are recorded in statement of income.
- (2) Available-for-sale investments are stated at fair value. Changes in the fair value of these investments are recorded in statements of comprehensive income, and will be recorded in statement of income when the investments are sold.
- (3) Held-to-maturity investments are presented at amortised cost. The premium/discount on the investments is amortised/accreted by the effective interest rate method with the amortised/accreted amount presented as an adjustment to the interest income.
- (4) Investments in non-marketable equity securities, which are classified as general 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 of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of debt securities is determined based on yield rates or prices quoted by the Thai Bond Market Association. The fair value of investment units is determined from their net asset value.

In the event the Company reclassifies investments from one type to another, such investments will be readjusted to their fair value as at the reclassification date. The difference between the carrying amount of the investments and the fair value on the date of reclassification are recorded in statements of income or recorded as revaluation surplus or deficit on available-for-sale investment in other components of owners' equity, depending on the type of investment that is reclassified.

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the cost of the investments is recognised in statements of income. The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

The Company records purchases and sales of investments in equity securities on trade dates and records purchases and sales of investments in debt securities on settlement dates.

b. Loans

Loans are stated at net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated loss that may be incurred in collection of loans. Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts is recognised as expenses in statement of income.

c. Investment in an associate

Investment in an associate, as presented in the financial statements in which the equity method is applied, is recorded initially at cost and is subsequently adjusted to reflect the proportionate share of the associate's net income or loss and deducted by dividend income.

Investment in an associate, as presented in the separate financial statements, is stated at cost net of allowance for impairment (if any). Loss on impairment is recorded as an expense in statement of income.

4.8 Premises and equipment and depreciation

Land is stated at cost. Buildings and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment (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
Office equipment and furniture	- 5 years
Computers	- 3 years
Motor vehicles	- 5 years

Depreciation is recognised as expense in statement of income. No depreciation is provided on land.

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 statement of income when the asset is derecognised.

4.9 Intangible assets and amortisation

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

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over their economic useful lives and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible asset 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 statement of income. No amortisation is provided on computer program under development.

Intangible assets with finite useful lives, which are computer softwares, have an estimated economic useful life of 10 years.

4.10 Impairment of assets

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

In the assessment of asset impairment if there is any indication that previously recognised impairment losses 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 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 immediately in statement of income.

4.11 Insurance contract liabilities

Insurance contract liabilities consist of long term insurance policy reserves, loss reserves, claims payable and premium reserves.

a. Long term insurance policy reserves

At the end of the reporting period, the Company compares the amounts of gross premium valuation reserves with unearned premium reserves, and if gross premium valuation reserves are higher than unearned premium reserves, the Company will recognise such difference and gross premium valuation reserves are presented in the financial statements.

(1) Unearned premium reserves

Life reinsurance - Treaty	- Monthly average basis (the one-twenty fourth basis)
Life reinsurance - Facultative	- Daily average basis (the one-three hundred and sixty fifth 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) Gross premium valuation reserves

Gross premium valuation reserves are life policy reserves, calculated using an actuarial method in accordance with the OIC notifications. The main assumptions applied relate to lapse or surrender rate, selling and administrative expenses, mortality, morbidity, discount rate and non-guaranteed dividend payment rate.

b. Loss reserves

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 estimated claim will not exceed the sum-insured under the relevant policy.

Loss reserves are calculated using an actuarial method based on the best estimate of claims expected to be paid to the insured in respect of losses incurred before or as at the end of the reporting period whether or not the claims are reported to the Company, including loss adjustment expenses. Differences of the then-calculated loss reserves and the loss reserves already recognised in the financial statements is claims incurred but not yet reported (IBNR).

c. Premium reserves

Premium reserves are short-term insurance policy reserves. At the end of the reporting period, the Company compares the amount of unexpired risk reserves with that of unearned premium reserves, and if unexpired risk reserves are higher than unearned premium reserves, the Company will recognise such difference and unexpired risk reserves are presented in the financial statements.

(1) Unearned premium reserves

- | | |
|--------------------------------|--|
| Life reinsurance - Treaty | - Monthly average basis
(the one-twenty fourth basis) |
| Life reinsurance - Facultative | - Daily average basis (the one-three
hundred and sixty fifth 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 reserves

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

4.12 Employee benefit obligation

a. 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.

b. Defined benefit plans

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

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

Actuarial gains and losses arising from post-employment benefits are recognised immediately in the statement of comprehensive income and recorded directly to retained earnings.

4.13 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.

4.14 Long-term leases

Leases of assets which transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the Company as a lessee 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 presented as long-term liabilities, while the interest element is charged to statement of income over the lease periods. The assets acquired under finance leases are depreciated over the shorter of the lesser periods and the useful lives of the leased assets.

Leases of assets, which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the Company, as the lessee, are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in statement of income on a straight line basis over the lease terms. When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment required to be made to the lessor by way of penalty is recognised as an expense in the period in which termination takes place.

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

Gains and losses on exchange are included in statement of income.

4.16 Income taxes

Income tax expenses represent the sum of corporate income tax currently payable and deferred income taxes.

a. Current income taxes

Current income taxes are 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.

b. Deferred income taxes

Deferred income taxes are 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 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 a part of the deferred tax assets to be utilised.

The Company records deferred taxes directly to equity if the taxes relate to items that are recorded directly to equity.

4.17 Related party transactions

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

They also include associated companies, and individuals or enterprises 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.

4.18 Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to 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 its assets and liabilities that are required to be measured at fair value by relevant financial reporting standards. Except in case when there is no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company measures fair value using a valuation technique that is 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 categories of inputs to be used in fair value measurements 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 determines 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 judgments and estimates

The preparation of financial statements in conformity with Thai 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 Allowance for doubtful accounts on amounts due from reinsurers

In determining an allowance for doubtful accounts on amounts due from reinsurers, the management needs to make judgement and estimates based upon, among other things, past collection history, aging profile of outstanding debts and the prevailing economic condition.

5.2 Impairment on reinsurance assets

In determining impairment on reinsurance assets, the management needs to make judgement and estimates loss on impairment of each reinsurers based on conditions in contract and events occurred that the Company may not receive entire amount under the term of contract.

5.3 Allowance for impairment on investments in equity securities

The Company treats available-for-sale investments and general investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below their cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is “significant” or “prolonged” requires judgement of the management.

5.4 Premises and equipment and depreciation

In determining depreciation of buildings and equipment, the management is required to 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 premises and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment losses when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgements 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 for deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary 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 estimated future taxable profits.

5.7 Gross premium valuation reserves

Gross premium valuation reserves are calculated using the actuarial method based on the current assumptions or assumptions determined on the policy inception dates, which reflect the best estimates at that times. The main assumptions used are policy surrender or lapse rates, selling and administrative expenses, mortality, morbidity, longevity, discount rates, non-guaranteed dividend rates and so on. However, the use of different assumptions could affect the amount of life policy reserves and adjustments to the life policy reserves may therefore be required in the future.

5.8 Loss reserves

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 losses on which are estimated using international standard actuarial techniques. The major assumptions used under these techniques consist of historical data, including the development of claims estimates, paid, average costs per claim and claim numbers etc. Nevertheless, such estimates are forecasts of future outcomes, and actual results could differ.

5.9 Unexpired risk reserves

Unexpired risk reserves are calculated using an actuarial technique, based on the best estimate of the claims and relevant expenses expected to be paid over the remaining terms of the insurance. Estimating such reserves requires the management to exercise judgment, with reference to historical data and the best estimates available at the time.

5.10 Obligation under the defined benefit plan

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.

5.11 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.

5.12 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.

5.13 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 exercises judgement, using a variety of valuation techniques and models. The inputs to these models are taken from observable markets, and include consideration of credit risk (the Company and its counterparty), liquidity risk, correlation and longer-term volatility of financial instruments. Changes in assumptions about these factors could affect the fair value and disclosures of fair value hierarchy.

6. Cash and cash equivalents

	(Unit: Baht)	
	Financial statements	
	in which the equity method is applied and	
	Separate financial statements as at	
	31 December	
	2017	2016
Cash	1,034	3,000
Deposits at banks with no fixed maturity date	69,033,204	24,467,297
Deposits at banks with fixed maturity date	-	100,000,000
Deposits at other financial institutions	43,791,232	-
Short-term investments in money market		
mutual fund	99,262,220	57,441,848
Total cash and cash equivalents	212,087,690	181,912,145

As at 31 December 2017 and 2016, saving deposits, fixed deposits and deposits at other financial institutions carried interests between 0.1 and 1.0 percent per annum and 0.1 and 1.5 percent per annum, respectively.

7. Reinsurance assets

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December		
	2017	2016
Insurance reserves refundable from reinsurers		
Long-term insurance policy reserves	4,005,634	3,664,928
Unearned premium reserves	9,566	8,913
Total reinsurance assets	4,015,200	3,673,841

8. Reinsurance receivables

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December		
	2017	2016
Amounts deposited on reinsurance	53,976,701	56,308,814
Amounts due from reinsurers	158,196,154	216,815,578
Total reinsurance receivables	212,172,855	273,124,392

At 31 December 2017 and 2016, the balances of amounts due from reinsurers, classified by overdue periods of principal, are as follows:

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December		
	2017	2016
Not yet due	157,402,355	216,773,031
Overdue not longer than 12 months	793,799	33,002
Over 1 year to 2 years	-	9,545
Total amounts due from reinsurers	158,196,154	216,815,578

9. Investments in securities

9.1 Classified by types of investments

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December				
	2017		2016	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
Trading investments				
Equity securities	6,223,658	6,213,240	78,933,171	73,299,100
Less: Unrealised losses	(10,418)	-	(5,634,071)	-
Trading investments - net	6,213,240	6,213,240	73,299,100	73,299,100
Available-for-sale investments				
Equity securities	653,587,368	708,535,161	725,416,554	730,967,536
Add: Unrealised gains	54,947,793	-	5,550,982	-
Less: Allowance for impairment	-	-	(11,048,473)	(11,048,473)
Available-for-sale investments - net	708,535,161	708,535,161	719,919,063	719,919,063
Held-to-maturity investments				
Government and state enterprise securities	768,672,536		468,342,505	
Private enterprise debt securities	76,100,016		25,000,000	
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	195,000,000		103,000,000	
Total held-to-maturity investments	1,039,772,552		596,342,505	
General investments				
Equity securities	2,105,720		2,105,720	
Total general investments	2,105,720		2,105,720	
Investments in securities - net	1,756,626,673		1,391,666,388	

In the first quarter of 2017, the Company redeemed the government securities that were classified as held-to-maturity investments, with an amortised cost of Baht 40.6 million and a face value of Baht 40.0 million. These securities were to mature in the year 2021. However, the Company's management had reviewed whether the classification of the remaining investments in debt instruments as held-to-maturity is appropriate and concluded that the Company still intends and is able to hold these debt investments to maturity.

In the second quarter of 2017, the Company has reviewed the appropriateness of the existing classification of its investments in securities and reclassified investments in marketable securities with fair values at transfer date totaling Baht 75.4 million from trading investments to available-for-sale investments because the Company intends to hold these securities as long-term investments in order to earn dividends and does not intend to sell them in the near term in order to generate profits from changes in securities prices. The reclassifications resulted in fair value gains of Baht 2.1 million, which were recorded in statement of income.

9.2 Remaining period of debt securities

As at 31 December 2017 and 2016, Investments in debt securities have the following remaining periods to maturity.

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December								
	2017				2016			
	Period to maturity				Period to maturity			
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Held-to-maturity investments								
Government and state enterprise securities	528,325,652	154,969,360	85,377,524	768,672,536	267,480,822	115,454,331	85,407,352	468,342,505
Private enterprises debt securities	36,128,817	39,971,199	-	76,100,016	15,000,000	10,000,000	-	25,000,000
Deposits at financial institutions with an original maturity period longer than 3 months	195,000,000	-	-	195,000,000	103,000,000	-	-	103,000,000
Total held-to-maturity investments	759,454,469	194,940,559	85,377,524	1,039,772,552	385,480,822	125,454,331	85,407,352	596,342,505

9.3 Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments

(Unit: Baht)

	Financial statements			
	in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	For the years ended 31 December		For the years ended 31 December	
	2017	2016	2017	2016
Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes				
- beginning of the years	4,369,813	(5,044,794)	4,440,786	(4,945,297)
Gains on revaluation during the years	37,591,463	30,868,844	37,539,863	30,833,189
(Gains) losses transferred to be recognised in statements of income	11,856,948	(19,100,585)	11,856,948	(19,100,585)
Total	49,448,411	11,768,259	49,396,811	11,732,604
Less: Income taxes	(9,889,682)	(2,353,652)	(9,879,362)	(2,346,521)
Other comprehensive income for the years - net of income taxes	39,558,729	9,414,607	39,517,449	9,386,083
Revaluation surplus on available-for-sale investments - net of income taxes				
- end of the years	43,928,542	4,369,813	43,958,235	4,440,786

9.4 Investments subject to restriction

As at 31 December 2017 and 2016, the Company placed some investments as a security with the Registrar and had some investments placed to guarantee for electricity consumption as described in Notes 27 and 28 to the financial statements.

10. Loans

As at 31 December 2017 and 2016, the balances of loans are classified by overdue periods of principal as follows:

(Unit: Baht)

Outstanding periods	Personal guarantee loans as at 31 December	
	2017	2016
Not yet due	120,379	292,891
Total loans	120,379	292,891

The above are outstanding loans to employees provided in accordance with the employee welfare plan at the interest rate of not lower than 1.00% per annum and not higher than MLR-3% per annum. The MLR is reference to that announced by commercial banks. However, no interest is receivable on such loans at the end of the reporting periods.

11. Investment in an associate

11.1 Details of an associate

Company's name	Nature of business	Country of incorporation	Issued and paid-up share capital as at 31 December		Shareholding percentage held by the Company as at 31 December	
			2017 (Thousand Baht)	2016 (Thousand Baht)	2017 (%)	2016 (%)
EMCS Thai Co., Ltd.	Provision of computer services in relation to motor losses management	Thailand	-	30,000	-	20.00
TKI Life Insurance Company Limited	Life insurance	Lao	66,118	-	32.50	-

(Unit: Thousand Baht)

Company's name	Financial statements		Separate financial statements	
	in which the equity method is applied		Investment value under cost method as	
	Investment value under equity method		Investment value under cost method as	
	as at 31 December		at 31 December	
	2017	2016	2017	2016
EMCS Thai Co., Ltd.	-	22,920	-	6,000
TKI Life Insurance Company Limited	18,586	-	21,684	-
	18,586	22,920	21,684	6,000

EMCS Thai Company Limited

On 27 April 2017, the Company's Board of Directors passed a resolution to acknowledge a letter of intent from Thai Reinsurance Public Company Limited, a major shareholder of the Company, expressing its intention to purchase all shares of EMCS Thai Company Limited held by the Company.

On 26 July 2017, the Board of Directors meeting of the Company No. 4/2017 passed a resolution to propose to the Shareholders Meeting to consider and approve the sale of all shares of EMCS Thai Company Limited held by the Company and to execute the Share Sale and Purchase Agreement through which the purchaser and seller will trade this stock, provided that the following precedent conditions are fulfilled or a written waiver has been granted by the parties who have the right to grant such waiver.

- 1) No changes or events have occurred which may have a material adverse effect on EMCS Thai Company Limited;
- 2) The Company has received approval from a meeting of its shareholders to enter into the share sale transaction;
- 3) The purchaser has obtained approval from the Office of Insurance Commission to purchase the shares from the Company;
- 4) The Company and the purchaser have obtained the necessary approvals for the acquisition or disposal of shares of EMCS Thai Company Limited (as the case may be) or to complete the transaction as agreed in the Share Purchase Agreement, and;
- 5) There are no legal proceedings, claims, or any actions brought by a governmental authority or any persons to terminate the share sale transaction.

On 22 September 2017, the Extraordinary General Meeting of Shareholders passed a resolution to approve the sale of all 1,200,000 shares of EMCS Thai Company Limited held by the Company, equivalent to 20 percent of the total shares of EMCS Thai Company Limited, at a price of Baht 50 per share, or a total of Baht 60 million to Thai Reinsurance Public Company Limited.

In the fourth quarter of 2017, the Office of the Insurance Commission (OIC) granted approval to Thai Reinsurance Public Company Limited to purchase the shares of EMCS Thai Company Limited from the Company. The Company received payment for the shares on 16 November 2017.

Currently, the conditions of the Share Sale and Purchase Agreement have been fulfilled. The Company recorded the sale of the shares and recognised gain on sale of investment of Baht 34 million in the financial statements in which the equity method is applied and Baht 54 million in the separate financial statements.

TKI Life Insurance Company Limited

During the year, the Company invested in 2,600,000 ordinary shares of TKI Life Insurance Company Limited, with a par value of LAK 2,000 each, amounting to LAK 5,200 million or equivalent to Baht 21.7 million, representing 32.5 percent of the share capital of that company. TKI Life Insurance Company Limited was incorporated in 2016 and is principally engaged in the operation of life insurance business in Laos. The Company has fully paid up the shares.

11.2 Financial information of the associate

Summarised information about financial position

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	EMCS Thai Co., Ltd.	
	31 December 2017	31 December 2017	31 December 2016
Total assets	58,884	-	134,095
Total liabilities	(1,696)	-	(19,493)
Net assets	57,188	-	114,602
Shareholding percentage (%)	32.50	-	20.00
Carrying amount of the associates based on equity method	18,586	-	22,920

Summarised information of statements of comprehensive income

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	EMCS Thai Co., Ltd	
	For the year ended 31 December	For the years ended 31 December	
	2017	2017 ⁽¹⁾	2016
Revenue	674	109,292	121,424
Profits (losses) for the year	(6,081)	40,680	45,139
Other comprehensive loss for the year	(3,451)	(16)	(118)
Total comprehensive income (loss) for the year	(9,532)	40,664	45,021

(1) Profit and loss for the year ended 31 December 2017 was calculated based on profit from 1 January 2017 until the date of sold the investments in an associate.

11.3 Share of profit (loss) and other comprehensive loss and dividend income

During the years, the Company recognised shares of profit (loss) and other comprehensive loss from investment in an associate in the financial statements, in which the equity method is applied, and recognised dividends received from the associate in the separate financial statements as below.

	Financial statements in which the equity method is applied				Separate financial statements	
	Share of profit (loss) from investment in associate for the years ended 31 December		Share of other comprehensive loss from investment in an associate for the years ended 31 December		Dividends received for the years ended 31 December	
Associate	2017	2016	2017	2016	2017	2016
EMCS Thai Co., Ltd. ⁽¹⁾	8,136	9,042	(3)	(24)	5,040	5,040
TKI Life Insurance Company Limited	(1,976)	-	(1,122)	-	-	-
	6,160	9,042	(1,125)	(24)	5,040	5,040

(1) Profit and loss for the year ended 31 December 2017 was calculated based on profit from 1 January 2017 until the date of sold the investments in an associate.

As at 31 December 2017 and 2016, the Company recorded investments in associates under the equity method (in the financial statements in which the equity method is applied) based on the financial information, as prepared by the associates' management. However, the Company obtained the 2016 financial statements of EMCS Thai Co., Ltd., which were audited by the associate's auditor under report dated 23 February 2017, showed the amounts that are not significantly different from the financial information prepared by the associate's management used equity-accounting in that year.

12. Premises and equipment

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements					
	Land	Buildings	Furniture, fixture and equipment	Computers	Motor vehicles	Total
Cost						
As at 1 January 2016	17,640,000	30,937,145	3,921,815	714,271	3,008,606	56,221,837
Additions	-	1,175,938	1,135,081	173,608	-	2,484,627
Disposals	-	-	(25,964)	-	-	(25,964)
As at 31 December 2016	17,640,000	32,113,083	5,030,932	887,879	3,008,606	58,680,500
Additions	-	2,722,109	1,546,755	1,944,595	-	6,213,459
Disposals	-	-	(405,229)	(181,433)	-	(586,662)
As at 31 December 2017	17,640,000	34,835,192	6,172,458	2,651,041	3,008,606	64,307,297
Accumulated depreciation						
As at 1 January 2016	-	7,718,624	2,956,725	556,751	2,102,735	13,334,835
Depreciation for the year	-	1,586,004	418,307	147,703	601,721	2,753,735
Depreciation on disposals	-	-	(25,963)	-	-	(25,963)
As at 31 December 2016	-	9,304,628	3,349,069	704,454	2,704,456	16,062,607
Depreciation for the year	-	1,613,992	573,229	269,115	54,150	2,510,486
Depreciation on disposals	-	-	(405,191)	(180,047)	-	(585,238)
As at 31 December 2017	-	10,918,620	3,517,107	793,522	2,758,606	17,987,855
Net book value						
31 December 2016	17,640,000	22,808,455	1,681,863	183,425	304,150	42,617,893
31 December 2017	17,640,000	23,916,572	2,655,351	1,857,519	250,000	46,319,442
Depreciation for the year						
2016						2,753,735
2017						2,510,486

As at 31 December 2017 and 2016, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost before deducting accumulated depreciation of those assets amounted to approximately Baht 2.7 million and Baht 3.0 million, respectively.

13. Intangible assets

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied
and separate financial statements

	Computer softwares	Computer softwares under development	Total
Cost			
1 January 2016	981,787	16,414,528	17,396,315
Additions	31,308	7,466,452	7,497,760
31 December 2016	1,013,095	23,880,980	24,894,075
Additions	5,886,474	11,777,155	17,663,629
Transfer in (out)	35,658,135	(35,658,135)	-
31 December 2017	42,557,704	-	42,557,704
Accumulated amortisation			
1 January 2016	165,845	-	165,845
Amortisation during the year	100,967	-	100,967
31 December 2016	266,812	-	266,812
Amortisation during the year	2,011,911	-	2,011,911
31 December 2017	2,278,723	-	2,278,723
Net book value			
31 December 2016	746,283	23,880,980	24,627,263
31 December 2017	40,278,981	-	40,278,981

14. Deferred tax assets and income tax expenses

14.1 Deferred tax assets

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

(Unit: Thousand Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December		Changes in deferred tax assets and liabilities are recognised for the year ended 31 December	
	2017	2016	2017	2016
Deferred tax assets arose from:				
Loss reserves	6,990	9,930	(2,940)	(1,671)
Commission payable on reinsurance	42,403	32,881	9,522	1,881
Differences between premium/discount on debt securities recognised at effective interest rates and interest actually incurred	(206)	29	(235)	(234)
Unrealised gains on available-for-sale investments	(10,990)	(1,110)	(9,880)	(2,346)
Net deferred commission	(13,118)	(13,753)	635	1,416
Others	3,072	4,303	(1,231)	1,947
Deferred tax assets	<u>28,151</u>	<u>32,280</u>		
Total changes			<u>(4,129)</u>	<u>993</u>
Changes recognised in:				
- Statements of income			4,843	3,200
- Statements of comprehensive income			(8,972)	(2,207)
			<u>(4,129)</u>	<u>993</u>

14.2 Income tax expenses

Income tax expenses for the years ended 31 December 2017 and 2016 are made up as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements For the years ended 31 December	
	2017	2016
Current income taxes:		
Interim corporate income tax charge	(111,392)	(71,451)
Deferred income taxes:		
Relating to origination and reversal of temporary differences	4,843	3,200
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(106,549)</u>	<u>(68,251)</u>

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profits for the year ended 31 December 2017 and 2016 and the applicable tax rate is as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	For the years ended		For the years ended	
	31 December		31 December	
	2017	2016	2017	2016
Accounting profits before income tax expenses	542,233	390,000	561,127	385,998
Applicable tax rate	20%	20%	20%	20%
Income taxes at the applicable tax rate	(108,447)	(78,000)	(112,225)	(77,200)
Tax effects of:				
Non-taxable revenues	2,889	9,518	6,667	8,718
Non-tax deductible expenses	(1,406)	(100)	(1,406)	(100)
Additional tax-deductible expenses allowed	386	411	386	411
Others	29	(80)	29	(80)
Total	1,898	9,749	5,676	8,949
Income tax expenses reported in statements of income	(106,549)	(68,251)	(106,549)	(68,251)

15. Insurance contract liabilities

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2017		
	Insurance contract liabilities	Liabilities on reinsurance	Net
Long term insurance policy reserves	321,283,566	(4,005,634)	317,277,932
Loss reserves			
Claims incurred and reported	4,340,244	-	4,340,244
Claims incurred but not yet reported	30,609,187	-	30,609,187
Premium reserves			
Unearned premium reserves	222,128,295	(9,566)	222,118,729
Total	578,361,292	(4,015,200)	574,346,092

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is
applied and Separate financial statements

	31 December 2016		
	Insurance contract liabilities	Liabilities on reinsurance	Net
Long term insurance policy reserves	285,412,354	(3,664,928)	281,747,426
Loss reserves			
Claims incurred and reported	4,362,250	-	4,362,250
Claims incurred but not yet reported	45,287,997	-	45,287,997
Premium reserves			
Unearned premium reserves	182,092,051	(8,913)	182,083,138
Total	517,154,652	(3,673,841)	513,480,811

15.1 Long term insurance policy reserves

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity
method is applied and Separate financial
statements

	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Beginning balances	285,412,354	269,258,855
Reserves increased from new policies and enforced policies	321,283,566	285,412,354
Decreases in policy reserves	(285,412,354)	(269,258,855)
Ending balances	321,283,566	285,412,354

15.2 Loss reserves

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements

	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Beginning balances	49,650,247	58,005,606
Claims incurred for the years	932,079,248	965,421,918
Changes in loss reserve	79,219,351	44,280,223
Changes in assumptions for calculating loss reserves	(93,888,416)	(52,667,232)
Claims paid during the years	(932,110,999)	(965,390,268)
Ending balances	34,949,431	49,650,247

15.3 Claim development tables

a. Gross claims table

(Unit: Thousand Baht)

Accident year/Reporting year	Prior to 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Outstanding claim provision:									
- as at accident year / Reporting year		131,578,954	177,388,453	226,113,053	288,608,228	294,603,119	358,551,964	363,689,673	
- Next one year		204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625		
- Next two years		206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278			
- Next three years		209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630				
- Next four years		209,473,930	299,768,519	349,070,304					
- Next five years		209,473,930	299,768,519						
- Next six years		209,473,930							
Cumulative claim estimates		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,858,625	363,689,673	
Cumulative payments to date		(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,782,278)	(476,858,625)	(332,749,242)	
Total loss reserves	4,009,000	-	-	-	-	-	-	30,940,431	34,949,431

b. Net claim table

(Unit: Thousand Baht)

Accident year/Reporting year	Prior to 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Outstanding claim provision:									
- as at accident year / Reporting year		131,578,954	177,388,453	226,113,053	288,608,228	294,603,119	358,551,964	363,689,673	
- Next one year		204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625		
- Next two years		206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278			
- Next three years		209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630				
- Next four years		209,473,930	299,768,519	349,070,304					
- Next five years		209,473,930	299,768,519						
- Next six years		209,473,930							
Cumulative claim estimates		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,858,625	363,689,673	
Cumulative payments to date		(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,782,278)	(476,858,625)	(332,749,242)	
Total loss reserves	4,009,000	-	-	-	-	-	-	30,940,431	34,949,431

15.4 Key assumptions

The key assumptions used in the calculation of long-term insurance policy reserves under gross premium valuation method for liabilities adequacy test are determined as follows:

a. Mortality rate

The Company uses the Thai mortality table as a basis and adjusts it based on the Company's experience.

b. Lapse rates

The Company determines the assumptions based on actual historical lapse rates of the Company.

c. Discount rate

The Company used zero coupon government bond yield curve as a baseline, adjusted for the credit spread between these and A-rated corporate debt securities with 5 years to maturity in order to expiate the illiquidity risk premium.

Key actuarial assumptions in IBNR calculation is the ultimate loss ratio, The ultimate loss ratio is calculated loss reserves by dividing estimated ultimate losses by estimated ultimate premiums.

15.5 Unearned premium reserves

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Beginning balances	182,092,051	197,833,952
Premium written for the years	940,110,057	700,976,997
Premium earned during the years	(900,073,813)	(716,718,898)
Ending balances	222,128,295	182,092,051

16. Due to reinsurers

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December	
	2017	2016
Amounts due to reinsurers	181,944,707	184,402,737
Total due to reinsurers	181,944,707	184,402,737

17. Employee benefit obligations

The movements employee benefit obligations for the years ended 31 December 2017 and 2016 were as follows:

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Defined benefit obligation at beginning of the years	4,197,790	3,155,407
Included in statements of income:		
Current service costs	233,864	226,107
Interest costs	121,307	117,111
Included in statements of comprehensive income:		
Actuarial (gains) losses due to		
- Demographic assumptions changes	(2,348,029)	570,493
- Financial assumptions changes	887,533	(211,779)
- Experience adjustments	5,995,454	340,451
Total actuarial losses	4,534,958	699,165
Defined benefit obligation at end of the years	9,087,919	4,197,790

As at 31 December 2017 and 2016, the Company expected that no long-term employee benefits payable during the next year.

As at 31 December 2017 and 2016, the weighted average durations of the liabilities for long-term employee benefit were approximately 8.0 years and 13.0 years, respectively.

The significant assumptions used in calculation of the defined benefit plan were summarised below.

	(Unit: % per annum)	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Discount rate	2.3	3.5
Salary incremental rate	6.5	6.5
Staff turnover rates	11.5 - 20.0	5.5 - 24.4

The impact from sensitivity analysis on significant assumptions that affect employee benefit obligations as at 31 December 2017 and 2016 are summarised below.

Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements				
Assumption	Increase (decrease) in employee benefit		Increase (decrease) in employee benefit	
	obligations as at	Assumption	obligations as at	
	31 December 2017	decrease	31 December 2017	
% per annum	Baht	% per annum	Baht	
Discount rate	1.0	(402,968)	1.0	472,449
Salary increasing rate	1.0	592,528	1.0	(522,878)
Staff turnover rate	10.0	(375,745)	10.0	443,900

Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements				
Assumption	Increase (decrease) in employee benefit		Increase (decrease) in employee benefit	
	obligations as at	Assumption	obligations as at	
	31 December 2016	decrease	31 December 2016	
% per annum	Baht	% per annum	Baht	
Discount rate	1.0	(478,038)	1.0	590,632
Salary increasing rate	1.5	918,719	1.5	(701,606)
Staff turnover rate	1.8	(306,842)	1.8	355,018

18. Share capital

As at 31 December 2017 and 2016, the Company's has the registered, issued and paid-up share capital consists of about 600 million shares with par value of Baht 1 per share.

19. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a statutory reserve at least 5% of its net income 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.

20. Segment information

20.1 Operating segment information reporting

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 Chief Operating Decision Maker has been identified as President.

For management purposes, the Company is organised into business units based on its products and services and have two reportable segments are "conventional products" and "non-conventional products". Segments are differentiated based on the design of the product, and specifically whether they are a traditional product line available in the current market or a new type of product in expectation of market demand and the Company can continuously service.

No operating segments have been aggregated to form the above reportable operating segments.

The Chief Operating Decision Maker has reviewed the operating results of the operating segments separately for the purpose of making decisions and assessing performance. Segment performance is measured based on operating profit or loss and on a basis consistent with that used to measure operating profit or loss in the financial statements. However, in the part of assets and liabilities, segment performance is measured based on the same basis applied to the financial statements whereby operating segments were not separately measured.

The basis of accounting for any transactions between reportable segments is consistent with that for third party transactions.

Operating segment information for the years ended 31 December 2017 and 2016 can be classified by type of products as follows:

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied		
	For the year ended 31 December 2017		
	Conventional products	Non-conventional products	Total
Underwriting revenues			
Reinsurance premium written	1,201,262,081	956,165,696	2,157,427,777
Less: Reinsurance premium ceded	(19,744,872)	(1,102,712)	(20,847,584)
Net reinsurance premium written	1,181,517,209	955,062,984	2,136,580,193
Less: Unearned premium reserves increased from prior year	(32,061,230)	(7,974,361)	(40,035,591)
Earned premium	1,149,455,979	947,088,623	2,096,544,602
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased (decreased) from prior year	(32,365,354)	67,895,860	35,530,506
Net benefits and claims	494,304,850	420,953,717	915,258,567
Commissions and brokerages expenses - net	396,705,320	193,199,756	589,905,076
Other underwriting expenses	13,454,145	10,709,064	24,163,209
Total underwriting expenses	872,098,961	692,758,397	1,564,857,358
Profit from underwriting	277,357,018	254,330,226	531,687,244
Operating expenses			(75,723,075)
Profit from operations			455,964,169
Share of profit from investments in associates			6,159,496
Net investment revenue			76,195,718
Other income			3,913,847
Profit before income tax expenses			542,233,230
Income tax expenses			(106,548,984)
Profit for the year			435,684,246

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied

For the year ended 31 December 2016

	Conventional products	Non-conventional products	Total
Underwriting revenues			
Reinsurance premium written	1,180,369,821	794,806,428	1,975,176,249
Less: Reinsurance premium ceded	(25,097,874)	-	(25,097,874)
Net reinsurance premium written	1,155,271,947	794,806,428	1,950,078,375
Add (less): Unearned premium reserves (increased) decreased from prior year	30,001,792	(14,269,037)	15,732,755
Earned premium	1,185,273,739	780,537,391	1,965,811,130
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased from prior year	1,911,315	14,004,214	15,915,529
Net benefits and claims	550,497,499	402,430,932	952,928,431
Commissions and brokerages expenses - net	379,685,419	238,191,898	617,877,317
Other underwriting expenses	12,642,092	8,512,600	21,154,692
Total underwriting expenses	944,736,325	663,139,644	1,607,875,969
Profit from underwriting	240,537,414	117,397,747	357,935,161
Operating expenses			(58,182,161)
Profit from operations			299,753,000
Share of profit from investments in associates			9,041,557
Net investment revenue			77,640,024
Other revenue			3,565,170
Profit before income tax expenses			389,999,751
Income tax expenses			(68,251,302)
Profit for the year			321,748,449

20.2 Geographic information

The Company operates in Thailand only. As a result, all the revenues and assets as reflected in these financial statements pertain exclusively to this geographical reportable segment.

20.3 Major customers

During the years ended 31 December 2017 and 2016, the Company had net reinsurance premium written from 3 major life insurance companies totaling Baht 1,418 million and Baht 1,361 million, respectively.

21. Operating expenses

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Personnel expenses	29,074,509	22,835,510
Premises and equipment expenses	20,890,990	12,517,114
Taxes and duties	196,288	184,993
Other operating expenses	25,561,288	22,644,544
Total operating expenses	75,723,075	58,182,161

22. Expenses by nature

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2017	2016
Long-term insurance policy reserves increased	35,530,506	15,915,529
Net claims	913,664,672	952,638,407
Commission expenses	593,430,549	620,185,623
Other underwriting expenses	4,680,753	4,333,328
Personnel expenses	52,600,071	40,365,638
Premises and equipment expenses	20,890,990	12,517,114
Other expenses	27,171,180	23,014,537

23. Provident fund

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The fund is contributed to by both the employees and the Company on a monthly basis, at rates ranging from 5% to 10% of the employees' basic salaries, based on the length of employment. The fund is managed by Krungsri Fund Management Company Limited and will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the years 2017 and 2016, the Company contributed Baht 2.4 million and Baht 1.9 million, respectively, to the fund.

24. Earnings per share

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

25. Dividends paid

Dividends declared during the years ended 31 December 2017 and 2016 consisted of the following:

	Approved by	Total dividend (Million Baht)	Dividend per share (Baht)
Final dividend from 2016 net income	Annual General Meeting of the shareholders on 21 April 2017	120.0	0.20
Interim dividend for 2017	Board of Director meeting on 30 August 2017	120.0	0.20
Total dividend paid during 2017		<u>240.0</u>	<u>0.40</u>
Final dividend from 2015 net income	Annual General Meeting of the shareholders on 22 April 2016	180.0	0.30
Interim dividend for 2016	Board of Director meeting on 16 August 2016	120.0	0.20
Total dividend paid during 2016		<u>300.0</u>	<u>0.50</u>

26. Related party transactions

26.1 Nature of relationship

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The relationship between the Company and its related parties are summarised below:

Name of related parties	Relationship with the Company
TKI Life Insurance Company Limited	An associate whereby the Company holds 32.5% of such company shares
EMCS Thai Co., Ltd. ⁽¹⁾	An associate whereby the Company holds 20.00% of such company's shares
Thai Reinsurance Plc. ⁽²⁾	Related by way of shareholding
Bangkok Life Assurance Plc. ⁽³⁾	Related by way of having common directors and shareholding
Thai Life Insurance Plc.	Related by way of having common directors and shareholding
Thaire Services Co., Ltd.	Related by way of having common directors and shareholder
Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd.	Related by way of having common shareholder

⁽¹⁾ This entity had been considered an associate until the date of sold the investment in an associate and ceased to be a related company due to no having common directors.

⁽²⁾ This entity had been considered an associate from 19 March 2015 to 10 May 2016 and to a related company from 10 May 2016 onwards.

⁽³⁾ This entity has been considered a related party since 22 April 2016 onwards since it has been started to have common director since that date.

26.2 Significant related party transactions

During the years ended 31 December 2017 and 2016, the Company had significant business transactions with its related parties. Such transactions, which have been concluded on commercial terms and bases agreed upon in the ordinary course of business between the Company and those related parties are as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	For the years ended		
	31 December		
	2017	2016	Pricing policy
<u>Transaction with associates</u>			
Revenues			
Dividend income ⁽¹⁾	5,040	5,040	As declared
Service revenues	1,050	-	Contract rates
Expenses			
Service fee expenses ⁽²⁾	800	2,994	Contract rates
<u>Transactions with related parties</u>			
Revenues			
Reinsurance premium written	427,814	291,405	Normal commercial terms for reinsurance
Commission income	684	398	Normal commercial terms for reinsurance
Claims refundable	727	804	Normal commercial terms for underwriting
Service revenues	1,995	2,206	Contract rate
Expenses			
Reinsurance premium ceded	2,232	2,337	Normal commercial terms for reinsurance
Claim expenses	232,359	193,438	Normal commercial terms for underwriting
Commission expenses	103,705	82,596	Normal commercial terms for reinsurance
Service fee expenses ⁽²⁾	17,164	8,342	Contract rate

⁽¹⁾ Including in "Net investment income" in statements of income

⁽²⁾ Including in "Operating expenses" in statements of income

26.3 Outstanding balances

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had the outstanding balances with its related parties as follows:

(Unit: Thousand Baht)		
31 December		
	2017	2016
Related parties		
Insurance reserves refundable from reinsurers ⁽¹⁾	796	670
Amounts due from reinsurers ⁽²⁾	34,566	28,122
Amounts deposited on reinsurance ⁽²⁾	3,254	11,491
Deferred commissions expenses	12,703	16,316
Loss reserves ⁽³⁾	18,886	14,438
Amounts due to reinsurers ⁽⁴⁾	19,020	34,469
Deferred commissions income	12	9
Accrued expenses ⁽⁵⁾	67	250

⁽¹⁾ Including in "Reinsurance assets" in statements of financial position

⁽²⁾ Including in "Reinsurance receivables" in statements of financial position

⁽³⁾ Including in "Insurance contract liabilities" in statements of financial position

⁽⁴⁾ Including in "Due to reinsurers" in statements of financial position

⁽⁵⁾ Including in "Other liabilities" in statements of financial position

26.4 Directors' and key management's remuneration

During the years ended 31 December 2017 and 2016, the Company had salaries, bonuses, meeting allowances and post-employment benefits incurred in respect of its directors and key management personnel as follows:

(Unit: Thousand Baht)		
For the years ended		
31 December		
	2017	2016
Short-term benefits	23,647	23,968
Post employment benefits	5,627	1,307
Total	29,274	25,275

27. Assets placed and reserved with the Registrar

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

(Unit: Million Baht)				
Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements				
31 December				
2017		2016		
Cost	Fair value	Cost	Fair value	
Assets placed				
Government bonds	21.0	21.1	21.0	19.7
Assets reserved as insurance reserves				
Government and state enterprise bonds	179.0	182.7	169.0	170.4

28. Other assets subject to restrictions

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had pledged the following assets as collateral.

(Unit: Million Baht)		
31 December		
	2017	2016
Guarantee for electricity consumption		
Government bonds	0.1	0.1

29. Commitments and contingent liabilities

29.1 Capital Commitments

As at 31 December 2017, the Company had no outstanding capital commitments contracted for computer software installation (2016: Baht 13.3 million).

29.2 Service commitments

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had outstanding service commitments and future minimum service fees amounting to Baht 4.2 million and Baht 8.4 million, respectively.

30. Risks and risk management

30.1 Life insurance risk

Life Insurance risks arising from the conduct of reinsurance activities are managed as follows:

a. Product design and development and pricing

The Company has appointed the Product Development Committee to consider significant issues that would affect the Company's financial position. Furthermore the underwriting results are monitored after new products are launched so that they can be used to improve the products.

b. Underwriting of reinsurance

The Company has improved its underwriting guidelines based on technical knowledge and updated statistics, to keep up with changes in market conditions. Moreover, there are training courses to develop the knowledge and discipline of the underwriting staff and underwriting audits are performed to ensure that working practices correspond to the manual.

c. Retrocession

An excess of loss retrocession program has been implemented as a risk management tool. The Company buys retrocession coverage for excess of loss in order to limit the maximum loss per event. In addition, the Company has a policy to retrocede its business only to retrocessionaires that have credit ratings of at least "A-."

d. Reserve estimates

The Company's loss reserves are examined and certified by independent actuarial fellows. Moreover, factors that might affect the Company's loss reserve estimates are analysed and monitored periodically to ensure they adequately cover its obligations.

e. Reinsurance concentration risk

Reinsurance concentration risk is the risk arising from a concentration of business written within a particular type of contracts. Reinsurance contracts can be divided into short-term and long-term, which have different obligations. Long-term reinsurance contract obliges the Company to provide ongoing coverage without changing premiums or benefits or canceling the contract whereas short-term contract obliges the Company on a yearly basis and enables the Company to adjust reinsurance conditions when renewal is made.

Hence, in order to prevent any volatility to the Company's financial position, the Company has the policy to balance the portfolio mix of long-term and short-term contracts. The proportion of long-term and short-term contracts in as at 31 December 2017 and 2016 are as follows;

	(Unit: Percent)	
	As at 31 December	
	2017	2016
Long-term reinsurance contracts	56.00	55.00
Short-term reinsurance contracts	44.00	45.00
Total	100.00	100.00

f. Sensitivity analysis

Sensitivity analysis is performed to analyse the risk that insurance contract liabilities will increase or decrease as a result of changes in the assumptions used in calculating, gross and net reserves, profits before taxes, and owner's equity. The risk may occur because the frequency of claims, value of claims, or loss adjustment expenses may not be as expected.

(1) Sensitivity analysis on long-term insurance policy reserves

As at 31 December 2017, impacts from changes in assumptions on long-term insurance policy reserves are shown below:

(Unit: Baht)					
31 December 2017					
	Change in Assumption	Increase (decrease) in loss reserves before retrocession	Increase (decrease) in loss reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
Mortality rate	+5 %	46,848,066	46,848,066	(46,848,066)	(37,478,453)
Mortality rate	-5 %	(48,021,688)	(48,021,688)	48,021,688	38,417,350
Lapse rate	+5 %	3,894,028	3,894,028	(3,894,028)	(3,115,222)
Lapse rate	-5 %	(3,966,072)	(3,966,072)	3,966,072	3,172,858
Discount rate	+5 %	(8,433,651)	(8,433,651)	8,433,651	(6,746,921)
Discount rate	-5 %	8,783,112	8,783,112	(8,783,112)	(7,026,490)

As at 31 December 2016, the amounts of UPR are higher than the amounts of GPV reserves. Therefore, the Company did not perform the sensitivity analysis on long-term insurance policy reserves.

(2) Sensitivity analysis on short-term insurance policy reserves

As at 31 December 2017 and 2016, impacts from changes in assumptions on loss reserves are shown below:

(Unit: Baht)

31 December 2017					
	Change in Assumption	Increase (decrease) in loss reserves before retrocession	Increase (decrease) in loss reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
Ultimate loss ratio	+5 %	40,629,866	40,629,866	(40,629,866)	(32,503,893)
Ultimate loss ratio	-5 %	(13,650,128)	(13,650,128)	13,650,128	10,920,102

(Unit: Baht)

31 December 2016					
	Change in Assumption	Increase (decrease) in loss reserves before retrocession	Increase (decrease) in loss reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
Ultimate loss ratio	+5 %	37,646,426	37,646,426	(37,646,426)	(30,117,141)
Ultimate loss ratio	-5 %	(8,411,116)	(8,411,116)	8,411,116	6,728,893

30.2 Financial risks

a. Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to reinsurance receivables and investments in debt securities. The Company manages the risk by regularly evaluating credit quality of its retrocessionaires and issuers of securities and assessing the ability to pay debt as it comes due, through periodical analysis and monitoring of their financial positions. The Company has a strict policy to retrocede its business to foreign retrocessionaires and buy securities from issuers that have credit ratings of at least A-. Therefore, the Company does not expect to incur material financial losses. The maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of reinsurance receivables and investments in debt securities as presented in the statement of financial position.

b. Market risk

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

(1) Interest rate risk

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its cash at banks and investments in debt securities.

The Company has managed interest rate risk by closely monitoring interest rate movement and incorporating it into investment allocation decision making.

Significant assets and liabilities 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: Thousand Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements							
31 December 2017							
	Fixed interest rates			Floating interest rate	Non- interest bearing	Total	Effective interest rate (% per annum)
	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years				
Financial assets							
Cash and cash equivalents	-	-	-	212,087	1	212,088	0.10 - 1.00
Investments in securities							
Government and state enterprise securities	528,326	154,969	20,000	65,378	-	768,673	1.32
Private enterprise debt securities	36,129	39,971	-	-	-	76,100	1.65
Equity securities	-	-	-	-	716,854	716,854	-
Deposits at financial institutions	195,000	-	-	-	-	195,000	1.49
Loans	120	-	-	-	-	120	3.50
Assets under insurance contracts							
Reinsurance receivables	-	-	-	-	212,173	212,173	-
Liabilities under insurance contracts							
Insurance contract liabilities							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	321,284	321,284	-
- loss reserves	-	-	-	-	34,949	34,949	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	181,945	181,945	-

(Unit: Thousand Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements

31 December 2016

	Fixed interest rates			Floating interest rate	Non- interest bearing	Total	Effective interest rate (% per annum)
	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years				
Financial assets							
Cash and cash equivalents	100,000	-	-	81,909	3	181,912	0.10 - 1.50
Investments in securities							
Government and state enterprise securities	267,481	74,896	20,000	105,966	-	468,343	1.76
Private enterprise debt securities	15,000	10,000	-	-	-	25,000	0.00 - 1.86
Equity securities	-	-	-	-	795,324	795,324	-
Deposits at financial institutions	103,000	-	-	-	-	103,000	1.75
Loans	-	293	-	-	-	293	3.50
Assets under insurance contracts							
Reinsurance receivables	-	-	-	-	273,124	273,124	-
Liabilities under insurance contracts							
Insurance contract liabilities							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	285,412	285,412	-
- loss reserves	-	-	-	-	49,650	49,650	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	184,403	184,403	-

(2) Securities price risk

Securities price risk is the risk that change in the market prices of securities will result in fluctuations in revenues and in the value of assets.

The Company manages the price risk by continually analyzing and monitoring changes in any factors that might lead to adverse movement in the market price of the invested securities. The Company has adopted a prudent investment policy and avoids speculative investments that would jeopardize its capital. The Company invests in high quality securities that are expected to generate reasonable and consistent returns.

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 its liquidity position through prudent investment decisions, cash flow matching of assets and liabilities, and diversification of assets and liabilities to ensure that adequate cash is available when needed. Moreover, the Company sets its liquidity position at a higher than that required by the Office of Insurance Commission.

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: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements						
31 December 2017						
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	212,086,656	-	-	-	1,034	212,087,690
Investments in securities	714,748,401	759,454,469	194,940,559	85,377,524	2,105,720	1,756,626,673
Loans	-	120,379	-	-	-	120,379
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	212,172,855	-	-	-	212,172,855
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	181,944,707	-	-	-	181,944,707

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements						
31 December 2016						
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	81,909,145	100,000,000	-	-	3,000	181,912,145
Investments in securities	793,218,163	385,480,822	125,454,331	85,407,352	2,105,720	1,391,666,388
Loans	-	172,512	120,379	-	-	292,891
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	273,114,847	9,545	-	-	273,124,392
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	184,402,737	-	-	-	184,402,737

Reinsurance contracts generate annually net reinsurance premium after underwriting expense throughout term of contracts. Time to maturity of liability from reinsurance contract as of 31 December 2017 and 2016 are shown below:

	(Unit: Percent)	
Time to Maturity	31 December 2017	31 December 2016
1 year	14.0	10.2
1 year to 5 years	33.9	29.7
Over 5 years	52.1	60.1
Total	100.0	100.0

31. Fair value of financial instruments

As of 31 December 2017 and 2016, the Company had the following financial assets that were measured at fair value, and had financial assets and liabilities that were measured at cost but has to disclose fair value, using different levels of inputs as follows:

	31 December 2017				(Unit: Baht)
	Fair value				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Book value
Assets measured at fair value					
Cash and cash equivalents					
Investment in money market fund	-	99,262,220	-	99,262,220	99,262,220
Trading investments					
Equity securities	6,213,240	-	-	6,213,240	6,213,240
Available-for-sale investments					
Equity securities	518,402,696	190,132,465	-	708,535,161	708,535,161
Assets for which fair value are disclosed					
Cash and cash equivalents					
Cash, saving, current accounts and deposits at other financial institutions	112,825,470	-	-	112,825,470	112,825,470
Held-to-maturity investments					
Government and state enterprise securities	-	775,465,347	-	775,465,347	768,672,536
Private enterprise debt securities	-	76,765,431	-	76,765,431	76,100,016
Deposits at bank	-	195,000,000	-	195,000,000	195,000,000
Other investments	-	-	5,089,525	5,089,525	2,105,720
Loans	-	-	120,379	120,379	120,379

(Unit: Baht)

	31 December 2016				
	Fair value				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Book value
Assets measured at fair value					
Cash and cash equivalents					
Investment in money market fund	-	57,441,848	-	57,441,848	57,441,848
Trading investments					
Equity securities	73,299,100	-	-	73,299,100	73,299,100
Available-for-sale investments					
Equity securities	420,848,519	299,070,544	-	719,919,063	719,919,063
Assets for which fair value are disclosed					
Cash and cash equivalents					
Cash, saving, current and fixed accounts	124,470,297	-	-	124,470,297	124,470,297
Held-to-maturity investments					
Government and state enterprise securities	-	476,729,752	-	476,729,752	468,342,505
Private enterprise debt securities	-	25,519,018	-	25,519,018	25,000,000
Deposits at financial institutions	-	103,000,000	-	103,000,000	103,000,000
Other investments	-	-	5,184,283	5,184,283	2,105,720
Loans	-	-	292,891	292,891	292,891

The fair value hierarchy of financial assets presents according to Note 4.18 to financial statements.

As at 31 December 2017 and 2016, fair value of financial assets was not significant difference from their book value.

The methods and assumptions used by the Company in estimating the fair value of financial instruments are as follows:

- (a) Financial assets and liabilities having short-term maturity periods as cash and cash equivalents, and deposits at banks with an original maturity period longer than 3 months are presented at fair values, which approximate their carrying amounts in the statement of financial position.
- (b) Investments in debts securities are presented at fair values based on market prices or prices determined using the yield curve as announced by the Thai Bond Market Association.
- (c) Investments in equity securities are presented at fair values is based on market prices. In case of non-marketable equity securities, the fair values are determined approximately using the price to book value ratio, except for investment units, which are not listed securities, their fair values are the net asset value per unit as announced by the fund manager.
- (d) Loans are presented at fair value, which are estimated by discounting expected future cash flow by the current market interest rate.

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

32. Capital management for life insurance companies

The primary objectives of the Company's capital management are to ensure that it has ability to continue its business as a going concern and to maintain risk-based capital in accordance with the requirements of the Office of the insurance Commission.

33. Events after the reporting period

On 20 February 2018, the Board of Directors' Meeting passed a resolution to be proposed for approval of dividends in respect of the second half-year operating results of 2017 at Baht 0.30 per share, amounting to a total dividend of Baht 180 million by the Annual General Meeting of the Shareholders to be held in April 2018.

34. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 20 February 2018.

ข้อมูลทั่วไป

General Information

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	Company Name	Thaire Life Assurance PCL
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนน รัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์ 0-2666-9000 โทรสาร 0-2277-6227	Head Office Location	48/15Rajchadapisek Soi20, Rajchadapisek Road, Samsennok, Huaykwang, Bangkok 10310 Phone: 0-2666-9000 Fax: 0-2277-6227
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิต ทุกประเภท	Nature of Business	Provision of reinsurance (Life insurance business)
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000241	Registered Number	0107554000241
เว็บไซต์	www.thairelife.co.th	Website	www.thairelife.co.th
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 600 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รวม 600 ล้านบาท	Registered Capital, Issued and Paid-up	600 million ordinary shares of THB 1 each, Total THB 600 million

ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัท ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

Legal Entities in which the Company holds shares more than 10 percent

ชื่อบริษัท	TKI Life Insurance Company Limited	Company Name	TKI Life Insurance Company Limited
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	Level 4, Zone A office Unit, The Iconic, Unit 11, Phonxay Road, Phonxay Village, Saysettha District, Vientiane Capital 01000 Lao PDR. โทรศัพท์ 856-21417707 โทรสาร 856-21417705	Head Office Location	Level 4, Zone A office Unit, The Iconic, Unit 11, Phonxay Road, Phonxay Village, Saysettha District, Vientiane Capital 01000 Lao PDR. Phone: 856-21417707 Fax: 856-21417705
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจการประกันชีวิตทุกประเภท	Nature of Business	Provision of insurance (Life insurance business)
เลขทะเบียนบริษัท	305013561-9-00	Registered Number	305013561-9-00
เว็บไซต์	www.tki-insurance.com	Website	www.tki-insurance.com
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 8 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 2,000 กีบ รวม 16,000 ล้านบาท หรือ ประมาณ 66 ล้านบาท	Registered Capital, Issued and Paid-up	8 million ordinary shares of LAK 2,000 each, Total LAK 16,000 million or approximately THB 66 million
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 32.5	Percentage Owned	32.5 percent

ข้อมูลทั่วไปของบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียน หลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2009-9388 โทรสาร 0-2009-9476
ผู้สอบบัญชี	นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4172 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เลขที่ 193/136-137 อาคารเลคริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-9090 โทรสาร 0-2264-0789-90

Other References

Share Registrar Thailand Securities Depository Co., / Transfer Agent	Ltd. The Stock Exchange of Thailand Building, 93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400 Phone: 0-2009-9388 Fax: 0-2009-9476
Auditor	Mrs. Nonglak Pumnoi Certified Public Accountant (Thailand) No. 4172 EY Office Limited 193/136-137 Lake Ratchada Office Complex Fl 33, Rachadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110 Phone: 0-2264-9090 Fax: 0-2264-0789-90



UNIQUE LIFE *RE*SOLUTIONS

Thaire Life Assurance Public Company Limited
48/15 Soi Rajchadapisek 20, Rajchadapisek Road
Samsennok , Huaykwang
Bangkok 10310