

ANNUAL REPORT | 2018

THAIRE LIFE ASSURANCE PCL



UNIQUE LIFE **RE**SOLUTIONS

Partner of choice who always provides solutions to customer.



สารบัญ

Contents

1

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน
Financial Highlight

15

ผังองค์กร
Organization Chart



29

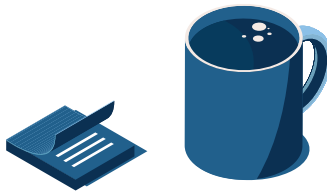
ภาวะตลาดและการแข่งขัน
Market Situation and Competition

2

สารจากกรรมการ
และผู้อำนวยการใหญ่
Letter to Shareholders

17

นโยบายและภาพรวม
การประกอบธุรกิจ
Policy and Overview of Business
Operation



34

ปัจจัยความเสี่ยง
Risk Factors

4

คณะกรรมการและคณะผู้บริหาร
Board of Directors

22

ลักษณะการประกอบธุรกิจ
Business Structures and Types

46

โครงสร้างการถือหุ้น
และการจัดการ
Structure of Shareholders and
Management

71

การกำกับดูแลกิจการ
Corporate Governance

111

ความรับผิดชอบต่อสังคม
Corporate Social Responsibility

113

รายการระหว่างกัน
Related Transactions

116

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

130

สถิติผลประกอบการ
และฐานะทางการเงิน
Financial Information

132

รายงานความรับผิดชอบต่อ
ของคณะกรรมการบริษัท
ต่อรายงานการเงิน
Report on the Board of Directors'
Responsibility towards the
Financial Statements

133

รายงาน
ของคณะกรรมการตรวจสอบ
Audit Committee Report

137

รายงานของผู้สอบบัญชี
รับอนุญาต
Independent Auditor's Report

144

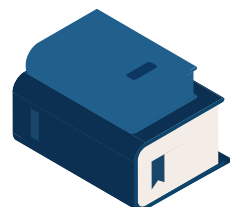
งบการเงิน
Financial Statements

150

หมายเหตุประกอบงบการเงิน
Notes to financial statements

202

ข้อมูลทั่วไป
General Information



วิสัยทัศน์และพันธกิจ

Vision & Mission

วิสัยทัศน์ Vision

เราพร้อมให้บริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิตที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า
อย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว
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 และสร้างผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม
ให้แก่ผู้ถือหุ้น
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.

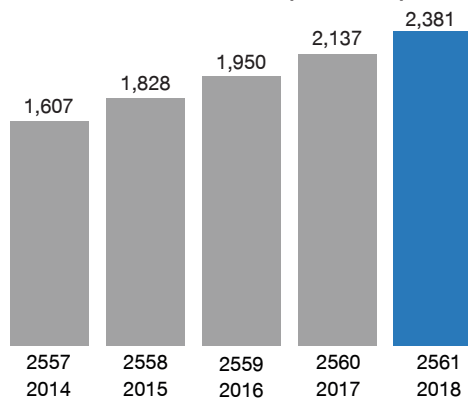
ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

Financial Highlights

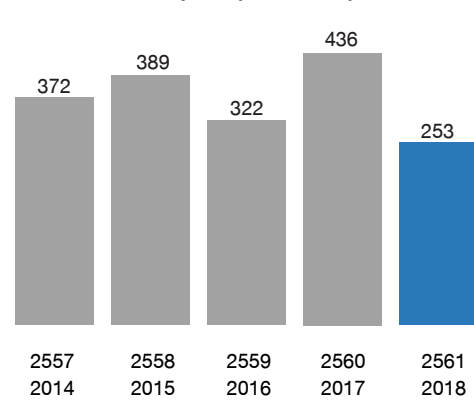
(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

ผลประกอบการ Operating Results	อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)				
	2559 2016	2560 2017	2561 2018	2560/2559 2017/2016	2561/2560 2018/2017
เบี้ยประกันภัยต่อรับ Gross written premium	1,975	2,157	2,400	9.2	11.3
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net written premium	1,950	2,137	2,381	9.6	11.4
กำไรก่อนภาษี Profit before tax	390	542	310	39.0	(42.8)
กำไรสุทธิ Net profit	322	436	253	35.4	(42.0)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Net profit per share (THB)	0.54	0.73	0.42	35.2	(42.5)

เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ (ล้านบาท)
Net Written Premiums (THB Million)



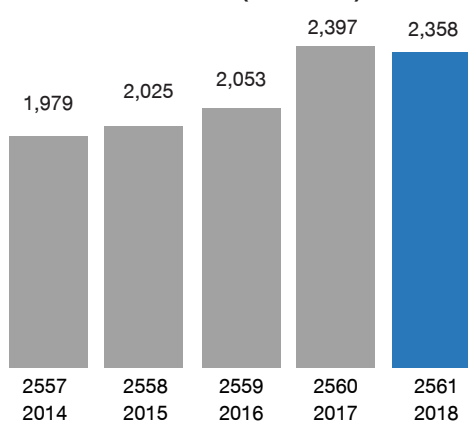
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
Net profit (THB Million)



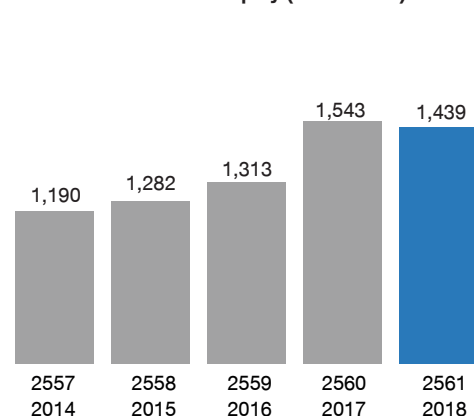
(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี Financial Position at the End of Year	อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)				
	2559 2016	2560 2017	2561 2018	2560/2559 2017/2016	2561/2560 2018/2017
สินทรัพย์รวม Total assets	2,053	2,397	2,358	16.8	(1.6)
หนี้สินรวม Total liabilities	740	854	919	15.4	7.6
ทุนเรียกชำระแล้ว Share capital issued and paid-up	600	600	600	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น Shareholders' equity	1,313	1,543	1,439	17.5	(6.7)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per Share (THB)	2.19	2.57	2.40	17.4	(6.6)
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (THB)	0.40	0.50	0.35	25.0	(30.0)

สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)
Total Assets (THB Million)



ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)
Shareholder's Equity (THB Million)



สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่

Letter to Shareholders

เรียน ผู้ถือหุ้น

ในปี พ.ศ. 2561 เป็นอีกปีที่ท้าทายความสามารถในการเติบโตของเศรษฐกิจไทย จากปัจจัยต่างๆ ที่มากระทบต่อการขับเคลื่อนการเติบโตของเศรษฐกิจ อาทิเช่น สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ความตึงเครียดทางการเมืองในหลายๆ ประเทศที่ส่งผลต่อความผันผวนทางตัวเลขเศรษฐกิจของไทยด้วยเช่นกัน แต่อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยบวกจากแรงขับเคลื่อนของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐบาล จึงส่งผลให้ตัวเลข GDP เติบโตได้ร้อยละ 4.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีการเติบโตร้อยละ 3.9

ด้านธุรกิจประกันชีวิตก็สามารถเติบโตสอดคล้องกับเศรษฐกิจเช่นกัน โดยเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ซึ่งเป็นเบี้ยประกันรับรวมทั้งสิ้น 627,387 ล้านบาท ได้รับแรงหนุนจากผู้บริโภคที่ตอบสนองนโยบายการลดหย่อนภาษีจากประกันชีวิตและสุขภาพของภาครัฐ รวมถึงผู้บริโภคเองได้ตระหนักถึงความสำคัญของการมีความคุ้มครองความเสี่ยงและการวางแผนการเงินมากขึ้น ในขณะที่ตัวกันธุรกิจประกันชีวิตเผชิญกับความท้าทายอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ การเปลี่ยนแปลงอัตราตารางมรณะไทย 2560 (TMO 2017) การเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่มีการประกาศใช้จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

ด้านผลการดำเนินงานธุรกิจรับประกันภัยต่อของบริษัทย ในปี 2561 บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิจำนวน 2,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.4 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิจากการรับประกันภัยต่อดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) จำนวน 1,333 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12.8 และแบบร่วมพัฒนา (Non-Conventional Reinsurance) จำนวน 1,048 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 โดยมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิแบบดั้งเดิมและแบบร่วมพัฒนาอยู่ที่ 56:44 เทียบกับสัดส่วนปีก่อนอยู่ที่ 55:45 หากมองในมุมมองลักษณะของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต ในปีนี้ บริษัทฯเติบโตจากกลุ่มประกันสุขภาพเป็นหลักสอดคล้องกับแนวโน้มตลาด ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์คุ้มครองระยะสั้น (Short term product) โดยเป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิจำนวน 718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.6 นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ประเภทประกันสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่อยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์คุ้มครองระยะยาว (Long term product) ก็เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 จึงส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนผลิตภัณฑ์คุ้มครองระยะยาวต่อระยะสั้นมาอยู่ที่ร้อยละ 49:51 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่มีสัดส่วน 56:44

Dear Shareholders,

The year 2018 was another challenging year for Thai economic advancement. The country's GDP growth engines were stricken by, among others, the US-China trade war and political tensions in several countries, which led to fluctuations in Thai economic figures. Still, encouraging factors such as the government sector's spending and investment helped to drive up the GDP growth to 4.2 percent from 3.9 percent a year earlier.

Thai life insurance sector boasted an expansion rate of 4.5 percent with total written premiums of THB 627,387 million which growing in the line with the national economy. The business has been driven by consumers who respond to the tax reduction the Government's policy on tax allowance for health insurance as well as the consumers themselves realize the importance of having more risk protection and financial planning. At the same time, the life insurance business faces ongoing challenges, whether it is a low interest rate condition, changes to Thai Mortality Table 2017 (TMO 2017) and changes in rules which has been promulgated by the Office of Insurance Commission (OIC).

From our 2018 results, the Company's revenue from net reinsurance premiums amounted to THB 2,381 million, which grew by 11.4 percent from the previous year. This could be broken down into the net reinsurance premiums from conventional reinsurance of THB 1,333 million, rising year-on-year by 12.8 percent, and from non-conventional reinsurance of THB 1,048 million, up by 9.7 percent. The ratio of net reinsurance premiums from conventional reinsurance versus non-conventional reinsurance stood at 56:44, compared with 55:45 in the previous year. Classified by type of products, the Company's growth was mainly contributed by the health insurance product group, which was in sync with the market trend. Health insurance, defined as a short term product, could generate net reinsurance premiums of THB 718 million, soaring by 53.6 percent. At the same time, housing credit insurance classified as a long term product, grew by 3.6 percent. As such, the ratio of long term product to short term product became 49:51, compared to 56:44 recorded in the preceding year.

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯยังคงมุ่งเน้นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก ทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์รวมถึงบริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิต พร้อมทั้งแสวงหาโอกาสทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และมุ่งมั่นที่จะพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงจากรอบด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยี และความท้าทายด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่จะมีผลบังคับใช้ทั้งภายในประเทศและระดับสากล ควบคู่ไปกับการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรและภาพลักษณ์ที่ดีของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ และสร้างรากฐานของการเติบโตที่ขับเคลื่อนไปข้างหน้าอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

นอกจากนี้ บริษัทฯยังให้ความสำคัญกับการดำเนินงานเพื่อให้มีผลกำไรอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึงความสมดุลในด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม พร้อมด้วยธรรมาภิบาล ทำให้ในปีนี้ บริษัทฯได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ที่ระดับ 5 ดาวต่อเนื่องเป็นปีที่สอง นั่นคือ เป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการอยู่ในระดับดีเลิศ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.) และสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

การเติบโตของบริษัทฯนั้น ได้รับการสนับสนุนอันดีจากผู้ถือหุ้น พันธมิตรทางธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท และการทุ่มเทปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานทุกระดับทำให้บริษัทฯมีฐานะที่เข้มแข็งและมั่นใจว่าจะสร้างความเจริญก้าวหน้าขององค์กรให้ยั่งยืนต่อไป

ผมขอกล่าวขอบคุณต่อทุกท่านที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความเจริญก้าวหน้าของบริษัทฯและประสบความสำเร็จด้วยดีมาโดยตลอด มา ณ โอกาสนี้

In the past year, the Company remained steadfast in responding to customer needs through both development of products, including life reinsurance service, and seeking of business opportunities. We also developed and streamlined our business process to suit various changes around the organization, notably the rapid changes in technology and the challenge of changes in regulations to be enforced both domestic and international level. This was carried out in parallel with the development of employee capability and formation of good corporate image in a bid to enhance the Company's competitiveness and build a foundation for growth to move forward with the utmost efficiency.

Moreover, the Company gave priority to achieving sustainable profits and, at the same time, creating a balance between economy, society and environment while upholding the good governance practices. In 2018, therefore, the Company achieved the CG scores of "Five Stars" or "Excellent" for the second consecutive year from the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the Thai Institute of Directors Association (IOD).

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 รัชตริงสรรค์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่
(Mr. Sutti Rajitrangson)
Director and President

คณะกรรมการบริษัท

BOARD OF DIRECTORS

1. นายสุจินต์ หวังหลี (อายุ 82 ปี)

ประธานกรรมการ และกรรมการลงทุน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.72

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมไฟฟ้า)

Northrop Institute of Technology สหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (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

ธ.ค.2542 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.ไทยริประกันชีวิต

พ.ค.2559 - ปัจจุบัน กรรมการลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2544 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.นวกิจประกันภัย

2550 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร

ที่ปรึกษาคณะกรรมการลงทุน

บมจ.นวกิจประกันภัย

2561 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ

บมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย

2553 - 2561 รองประธานกรรมการ

บมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย

2552 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

และสรรหา บมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย

2554 - ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ บมจ.เสริมสุข

2553 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.เสริมสุข

1. Mr. Suchin Wanglee (Age 82)

Chairman and Director of Investment Committee

Date of Appointment: December 1999

Shareholding: 0.72 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.

2018 - present Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.

2010 - 2018 Vice Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.

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

2011 - present Vice Chairman, Sermsuk PCL.

2010 - present Independent Director, Sermsuk PCL.

2555 - ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน บมจ.เสริมสุข	2012 - present	Chairman of the Compensation Committee, Sermsuk PCL.
2556 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บมจ.เสริมสุข	2013 - present	Director of the Audit Committee, Sermsuk 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.
น.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 เซรามิค อินดัสตรี	1969 - 2013	Independent Director, Thai-German Ceramic Industry PCL.
บริษัทไม่ได้จดทะเบียน		Non-Listed Company	
2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. พีพัฒนสิน	2018 - present	Director, Pipatanasin Co., Ltd.
2560 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ.ซี.อี.เอส	2018 - present	Chairman, C.E.S. Co., Ltd.
2560 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.พูลผล	2018 - present	Director, Poonphol Co., Ltd.
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. สาธธาณี	1982 - present	Chairman, Sathorn Thani Co., Ltd.
2534 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. รังสิตพลาซ่า	1991 - present	Chairman, Rangsit Plaza Co., Ltd.
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. โรงแรมราชดำริ	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.
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อควา อินฟินิต	2007 - present	Aqua Infinite Co., Ltd.
2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา	2006 - present	Director, Wanglee Development Co.,Ltd.

2. นายสุทธิ รัชตรังสรรค์ (อายุ 71 ปี)

กรรมการ กรรมการลงทุน กรรมการบริหารความเสี่ยง และ
ผู้อำนวยการใหญ่
ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ส.ค. 2555
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พาดิษยศาสตร์บัณฑิต (สถิติ) เกียรตินิยม
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD):

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- Fellow (FLMI) จากสถาบันการจัดการด้านการประกันชีวิตของ
สหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่
6 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 - ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง

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

ก.พ.2557 - ปัจจุบัน กรรมการลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2556 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ.ไทยริเซอร์วิสเอส

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

2. Mr. Sutti Rajitrangson (Age 71)

Director, Director of Investment Committee, Director of
Enterprise Risk Management 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

Jan 2018 - present Director of Enterprise Risk
Management Committee

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
Executive Director

2012 - present the Thai Life Assurance Association
President,
the Thai Life Assurance Association

2010 - 2012 President,
the Thai Life Assurance Association

2001 - present Director, T.I.I. Co., Ltd.

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

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

3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม (อายุ 79 ปี)

กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ฟิสิกส์ดุซกับัณฑิต Harvard University ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (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

ธ.ค.2542 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยริประกันชีวิต

พ.ย.2559 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธาน
กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

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

ก.พ.2558 - พ.ย.2559 กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
บมจ. ไทยริประกันชีวิต

เม.ย.2532 - เม.ย.2556 กรรมการ บมจ.ไทยริประกันภัยต่อ
2546 - 2555 กรรมการ กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
บมจ. บ้านปู

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2543 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษา สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์
และเทคโนโลยีแห่งชาติ

3. Dr. Kopr Kritayakirana (Age 79)

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

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

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

4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒนกุล (อายุ 75 ปี)

กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา
และกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD):

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต

ต.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
สมาคมประกันชีวิตไทย

4. Dr. Apirak Thaipatanagul (Age 75)

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, T.I.I. Co., Ltd.

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

5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ (อายุ 67 ปี)

กรรมการอิสระ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการ
ตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พัฒนาการเศรษฐกิจมหภาค
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD):

- Directors Certification Program (DCP)/2546

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) โดย สำนักงาน
คปภ. /2554
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) โดย
สถาบันวิทยาการตลาดทุน /2550
- หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรรัฐร่วมเอกชน (ปรอ.) โดย
วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร/2546
- หลักสูตรพัฒนานักบริหารระดับสูง (นบส.) โดยสถาบันพัฒนา
ข้าราชการพลเรือน

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

- ม.ค.2561 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
- ก.ค.2559 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
- พ.ย.2559 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและ
กำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
- พ.ค.2561 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหาร
บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
- ก.ค.2559 - ปัจจุบัน กรรมการ และรักษาการกรรมการผู้จัดการ
ใหญ่กรรมการบริหาร กรรมการลงทุน
บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
- พ.ย.2556 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี
บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
- เม.ย.2557 - ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง
บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
- เม.ย.2556 - มิ.ย.2559 กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

5. Mrs. Komkai Thusaranon (Age 67)

Independent Director, Chairman of Enterprise Risk
Management Committee, 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

- Jan 2018 - present Chairman of Enterprise
Risk Management Committee,
Thaire Life Assurance PCL.
- 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.
- May 2018 - present Chairman of Executive Director,
Bangkok 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 -

6. ดร.สุธี โมกขเวส (อายุ 43 ปี)
กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: พ.ย. 2559
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College, London ประเทศอังกฤษ

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD):

- Directors Certification Program (DCP)/2559

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์รุ่นที่ 11 (TEPCoT)
- หลักสูตร Leadership Communication Certificate Program
- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) รุ่นที่ 2 โดยสำนักงาน คปภ./ 2555
- หลักสูตรวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 24 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน / 2560

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

- ม.ค.2561 - ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ.ไทยรีประกันชีวิต
- พ.ย.2559 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยรีประกันชีวิต
- 2552 - ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง ที่ปรึกษา กรรมการผู้จัดการ บมจ.เมืองไทยประกันภัย
- 2552 - ปัจจุบัน กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหารการลงทุน ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ กรรมการอำนวยการบริหาร กรรมการในคณะกรรมการบริหารและคณะอนุกรรมการพิจารณาให้เช่าทรัพย์สิน บมจ.ภัทรลีสซิ่ง

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- 2560 - ปัจจุบัน คณะกรรมการอำนวยการ ศูนย์ความเป็นเลิศด้านคณิตศาสตร์ คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหิดล
- 2560 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บจ. ฟูเซีย เวนเจอร์แคปิทัล
- 2558 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส บมจ.เมืองไทยประกันชีวิต
- 2559 - ปัจจุบัน กรรมการ ST-Muang Thai Insurance Co., Ltd. (Lao PDR)
- 2552 - ปัจจุบัน รองประธานคณะอนุกรรมการบริหารจัดการความเสี่ยง ด้านการศึกษา สมาคมประกันชีวิตไทย

6. Dr. Sutee Mokkhavesa (Age 43)
Independent Director, Director of Enterprise Risk Management Committee

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:

- Top Executive Program in Commerce and Trade (TEPCoT)/2018
- Leadership Communication Certificate Program /2018
- Advance Insurance Program, Class of 2 by OIC/2012
- Capital Market Academy Program, Class of 24 by Capital Market Academy/2017

Experience:

Listed Company

- Jan 2018 - present Director of Enterprise Risk Management Committee, Thaire Life Assurance PCL.
- Nov 2016 - present Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.
- 2009 - present Member of the Risk Management Committee, Advisor of Managing Director, Muang Thai Insurance PCL.
- 2009 - present Member of the Risk Management Committee, Member of the Investment Management Committee, Advisor of Managing Director, Executive Director, Member of Executive Committee and leasing assets. Phatra Leasing PCL.

Non-Listed Company

- 2017 - present Board of Directors, Centre of Excellence in Mathematics, Faculty of Science, Mahidol University
- 2017 - present Director, Fuchsia Venture Capital Co., Ltd.
- 2015 - 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	ที่ปรึกษาความเสี่ยงด้านตลาดและด้านสภาพคล่อง คณะทำงานแปลงสินทรัพย์เป็นหนี้ คณะทำงาน Mortgage Insurance คณะทำงาน ALM System Implementation ธนาคารอาคารสงเคราะห์
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ โรงเรียนอนุบาลกุ๊กไก่
2556	คณะทำงานพัฒนาแนวทางการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (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

7. นางสาวนวดี เรืองรัตนเมธี (อายุ 43 ปี)

กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD):

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตร TLCA Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 17 โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) / 2560
- หลักสูตรนักบริหารระดับสูง “ธรรมศาสตร์เพื่อสังคม” (นบร.) โดยมูลนิธิสถาบันวิทยาการธรรมศาสตร์เพื่อสังคม / 2559
- หลักสูตร Senior Executive Program (SEP) โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / 2556

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยริประกันชีวิต
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 -

7. Ms. Navadee Ruangrattanametee (Age 43)

Director and Senior Vice President,

Director of Enterprise Risk Management Committee

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

Jan 2018 - present	Director of Enterprise Risk Management Committee, Thaire Life Assurance PCL.
Jul 2016 - present	Director, Thaire Life Assurance PCL.
2013 - present	Senior Vice President, Thaire Life Assurance PCL.
2007 - 2013	Vice President, Business Development1, 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 -

8. นางนัทชกร สุวรรณสภิตย์ (อายุ 44 ปี)

กรรมการ และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

การจัดการมหาบัณฑิต สาขาการจัดการธุรกิจ (ภาคภาษาอังกฤษ)
วิทยาลัยการจัดการมหาวิทยาลัยมหิดล

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD):

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยริประกันชีวิต
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 -

8. Mrs. Nutchakorn Suwansathit (Age 44)

Director and Senior Vice President ,
Director of Enterprise Risk Management Committee
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 1 by Sripatum University

Experience:

Listed Company

Jan 2018 - present	Director of Enterprise Risk Management Committee, Thaire Life Assurance PCL.
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

1. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกณ์ (อายุ 41 ปี)

เลขานุการบริษัท และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2560 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่
• ฝ่ายบัญชีและการเงิน
• ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ
• ฝ่ายบริหารสำนักงาน
• ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2560 - 2561 ผู้อำนวยการฝ่าย
• ฝ่ายบัญชีและการเงิน
• ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ
• ฝ่ายบริหารสำนักงาน
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2553 - 2556 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2558 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บจ.เอสอาร์ แอดไวซอรี

2. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ (อายุ 45 ปี)

ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงิน
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2555 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

2538 - 2555 ผู้จัดการฝ่ายลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

1. Ms. Sirin Dhumma-upakorn (Age 41)

Secretary and Senior Vice President
Shareholding: - None -

Education:

M.Sc., Finance, Chulalongkorn University

Experience:

Listed Company

2017 - present Senior Vice President
• Accounting and Finance,
• Operation Control & Budgeting,
• Administration
• Enterprise Risk Management
Thaire Life Assurance PCL.

2017 - 2018 Vice President
• Accounting and Finance,
• Operation Control & Budgeting,
• Administration
Thaire Life Assurance PCL.

2010 - 2013 Assistant Vice President – Accounting,
Thaire Insurance PCL.

Non-Listed Company

2015 - Present Director, SR Advisory

2. Ms. Duangnapa Kanchanawongwut (Age 45)

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,
Thai Reinsurance PCL.

Non-Listed Company

- None -

3. นายพรชัย ไส่รัตนวิไล (อายุ 61 ปี)

ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการตลาด

มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2558 – ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย
 บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2555 – 2556 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายประกันกลุ่ม
 บริษัท เอไอเอ จำกัด

4. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา (อายุ 48 ปี)

ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน

มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2561 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
 บมจ.ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2538 - 2560 บมจ.แอลเอ็มจี ประกันภัย

3. Mr. Pornchai Loratanavilai (Age 61)

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

4. Ms. Sukanya Yingcharoenthana (Age 48)

Vice President - Information Technology

Shareholding: - None -

Education:

M.B.A.Finance and Banking

Ramkhamhaeng University

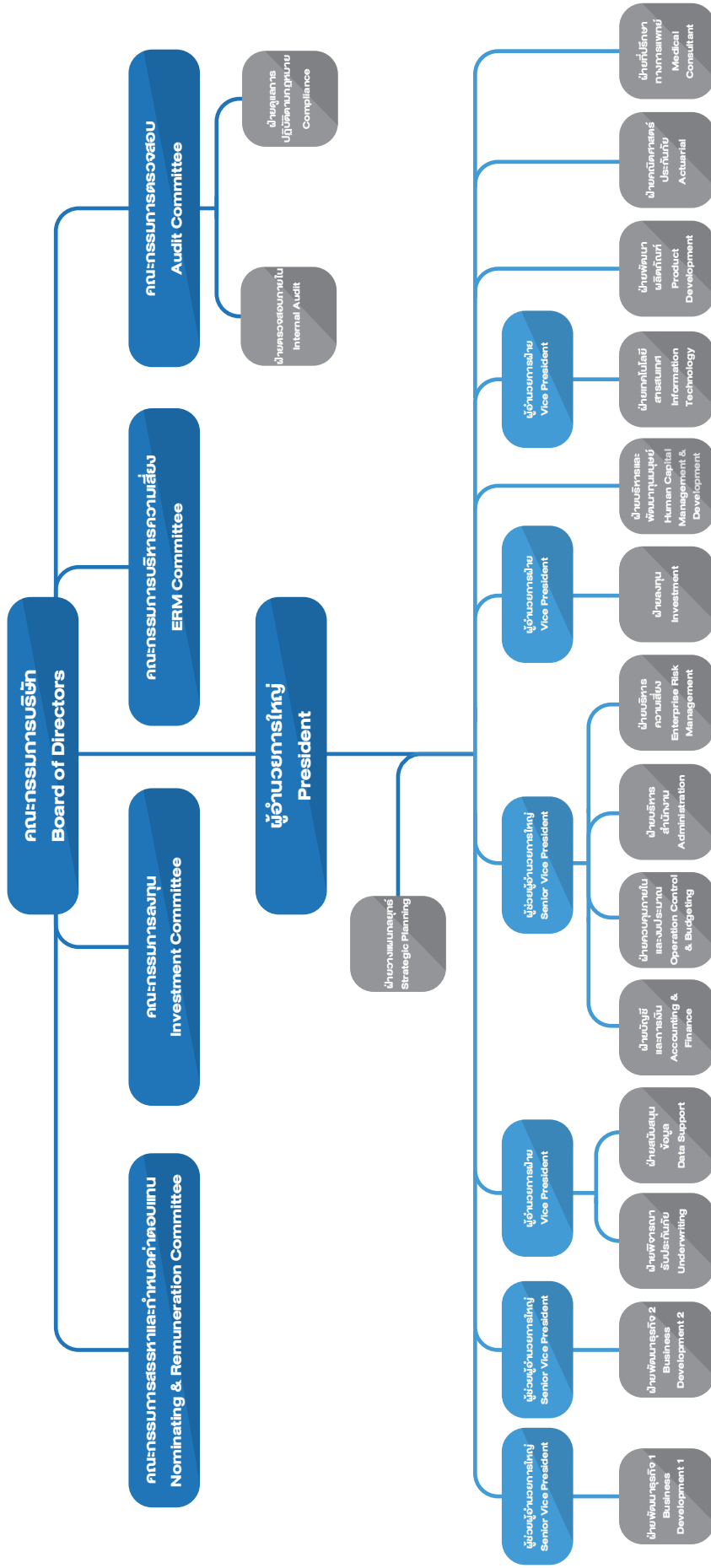
Experience:

Listed Company

2018 - present Vice President - Information Technology,
 Thaire Life Assurance PCL.

Non-Listed Company

1995 - 2017 LMG Insurance PCL.



As of December 31, 2018
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561



นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

Policy and Overview of Business Operation

บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดตั้งขึ้นในปี 2543 โดยรับโอนธุรกิจการรับประกันภัยต่อทางด้านประกันชีวิต ทั้งทรัพย์สินและหนี้สินที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมด ที่แต่เดิมดำเนินการโดย บริษัท ไทยริประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“THRE”) เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติประกันชีวิตและพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ที่กำหนดให้ต้องมีการแยกการประกอบธุรกิจประกันชีวิต และธุรกิจประกันวินาศภัยออกจากกันหลังจากนั้นธุรกิจมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จนต่อมาในวันที่ 9 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัท ไทยริประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ได้นำหุ้นสามัญบางส่วนเสนอขายกับนักลงทุนทั่วไป เพื่อสร้างความมั่นคงในการขยายธุรกิจในอนาคต นับเป็นก้าวสำคัญอีกก้าวหนึ่งของทางเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเป็นมากกว่าผู้ให้บริการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมเพียงอย่างเดียว จึงได้มุ่งที่จะพัฒนาองค์กร ให้สามารถให้บริการลูกค้าบริษัทประกันชีวิตได้ครบวงจร พร้อมให้บริการรับประกันชีวิตต่อ โดยการเข้าร่วมพัฒนาธุรกิจ วางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์และกำหนดแนวทางการพิจารณารับประกัน ตลอดจนให้คำปรึกษาแนวทางการพิจารณาสินไหมทดแทน

สำหรับแผนงานด้านการรับประกันภัยต่อ เน้นขยายการรับงานในแต่ละผลิตภัณฑ์จากลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น และรักษาอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยใช้นโยบายจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุนฯ และคำนึงถึงผลตอบแทนต่อการใช้จ่ายเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่คุ้มค่า พัฒนาธุรกิจให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจประกันชีวิตและความต้องการของผู้บริโภค ศึกษานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อมาใช้ในการวางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับช่องทางการขายที่หลากหลายครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า

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.

Business Goals

Aspiriny 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 will be focused on expansion of each product’s coverage as well as maintaining of continuous growth. The guided policies for this are based on management of expansion cost under the principles of Risk Based Capital and consideration of return on the use of capital at an acceptable level of risk. Business development will be aligned with changes in life insurance business and consumer needs. Modern innovations will be explored for further planning on marketing and product development to fit with the diverse sales channels that could reach all customer segments.

นอกจากนี้ บริษัทฯยังขยายการให้บริการการรับประกันชีวิตต่อ ให้คำแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และแนวทางการรับประกันเพิ่มเติมพร้อมศึกษาแนวโน้มพฤติกรรมผู้บริโภคและสภาวตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาธุรกิจประเภทนี้ให้ตอบโจทย์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคและสามารถเลือกใช้สื่อได้อย่างเหมาะสม รวมถึงแบบการประกันชีวิตต่างๆ ที่บริษัทประกันชีวิตสามารถนำเสนอผ่านสถาบันการเงิน เช่น แบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันชีวิตและอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ เป็นต้น ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้ร่วมขยายธุรกิจในด้านนี้กับบริษัทประกันชีวิตหลายแห่งที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับธนาคารชั้นนำในประเทศไทย และริเริ่มการลงทุนในประเทศที่อยู่ในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) บริษัทฯเริ่มวางแผนการสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯและได้ดำเนินการตามแผนมาตั้งแต่ปี 2558

สำหรับแผนงานด้านการสนับสนุนการดำเนินงาน บริษัทฯได้ลงทุนระบบเทคโนโลยีทั้งด้านประกันภัยต่อและระบบการบริการด้านอื่น ๆ เช่น ระบบบัญชีและการเงิน ระบบลงทุน เป็นต้น เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการทำงาน การจัดโครงการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เป็นองค์กรที่ก้าวสู่ Office Innovation โดยเตรียมบุคลากรให้ตระหนักและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของธุรกิจประกันภัยและรับมือกับวิกฤตที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคต การสรรหาบุคลากรที่มีประสบการณ์และแนวคิดใหม่ๆ มาร่วมในการปรับปรุงการทำงาน และพัฒนาทีมงานให้มีคุณภาพ เพื่อเป้าหมายในการสร้างการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน

การเปลี่ยนแปลงพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

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

- 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 90 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย (Rights Offering) และ THRE ได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเต็มทั้งจำนวน
- 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 10 ล้านหุ้น ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)

The Company has expanded its reinsurance service and provided recommendations on new products and additional underwriting guidelines. In addition, the Company has continuously studied the trend of consumer behaviors 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 cooperated with many life insurance companies, which are the business partners of leading banks in Thailand, in expanding these types of business and launched investments in ASEAN Economic Community (AEC) countries. The Company also devised a plan on formation of corporate image and has implemented the plan since 2015.

For operation Support Program, the Company has invested in technological systems, i.e. reinsurance and other services such as accounting finance 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.

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.

สิงหาคม 2556	บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้มีบุคคลซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (ตามที่นิยามในพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)) ถือหุ้นรวมกันได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯเป็นระยะเวลา 10 ปี เพื่อเตรียมการเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯและ THRE ได้นำหุ้นสามัญของบริษัทฯจำนวน 295 ล้านหุ้นออกเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THRE ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่และเสนอขายประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในราคาหุ้นละ 9.50 บาท โดยหุ้นที่นำออกเสนอขายประกอบด้วยหุ้น 2 ส่วน คือ	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 บางส่วน จำนวน 285 ล้านหุ้น ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ THRE ลดลงจากเดิมร้อยละ 100 เหลือร้อยละ 50.8		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) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10 ล้านหุ้น		2) An offering of 10 million newly issued shares
ตุลาคม 2556	บริษัทฯเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเปิดทำการซื้อขายวันแรก (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. หุ้นของบริษัทฯโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด” เพื่อให้สอดคล้องกับหนังสืออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย หรือ คปภ. ตามหนังสือเลขที่ 4220/2386 ลงวันที่ 15 สิงหาคม 2556 ให้มีบุคคลต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทฯได้เกินกว่าร้อยละ 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 ขายหุ้นสามัญของบริษัทฯออกไปบางส่วน 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 ลดสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของบริษัทฯจากเดิมร้อยละ 41.5 เหลือร้อยละ 24.3 และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯเปลี่ยนจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม	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	บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน 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	บริษัทฯได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 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 จากเดิม ร้อยละ 24.3 เหลือร้อยละ 17.5 และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทเปลี่ยนจากบริษัทร่วม 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	บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน 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	บริษัทฯได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 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	บริษัทฯได้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของบริษัท โดยกำหนดสัดส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่สัญชาติไทยถือหุ้นในบริษัทฯได้ไม่เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ	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 percent of the total number of voting and paid-up shares.
มิถุนายน 2560	บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน 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	บริษัทฯได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว)	October 2017	The Company was rated “Excellent”(5 stars) in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies in 2016 published by the Thai Institute of Directors (IOD).
มิถุนายน 2561	บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best’s Financial Strength Rating: A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี	June 2018	The Company obtained financial strength rating of Best’s Financial Rating : A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best.
ตุลาคม 2561	บริษัทฯได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2560 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว)	October 2018	The Company was rated “Excellent”(5 stars) in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies in 2017 published by the Thai Institute of Directors (IOD).
ธันวาคม 2561	THRE ขายหุ้นของบริษัทฯออกไปบางส่วน ส่งผลให้สัดส่วนของการถือหุ้น THRE ลดลงจากเดิมร้อยละ 14.82 เหลือร้อยละ 10.10	December 2018	THRE partly sold the Company’s ordinary shares. Thus, THRE’s shareholding decreased from 14.82 percent to 10.10 percent.

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกักไว้เป็นเงินสำรองประกันชีวิต และดำเนินการบริหารเงินสำรองประกันชีวิตส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ บริหารเงินลงทุนโดยกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ทั้งนี้ การลงทุนของบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน ไม่มีการถือหุ้นแบบไขว้หรือแบบพหุระดับในกลุ่มบริษัทฯ จึงไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) นอกจากนี้ กรณีที่มีรายการระหว่างกัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายการมีส่วนร่วมได้เสียและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

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

ข้อมูลการถือหุ้นโดยบุคคลอื่นของบริษัทร่วม

บริษัท TKI Life Insurance Company Limited หรือ (“TKI”) มีผู้ถือหุ้นอื่น นอกเหนือจากบริษัท คือ บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 32.5 และ TK Group Sole Company Limited ร้อยละ 35.0 โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทร่วมตามที่ได้กล่าวมานั้น ไม่มีความสัมพันธ์เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ แต่อย่างใด

ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทฯ มีการรับบริการด้านทรัพยากรบุคคลและการรับบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจากบริษัท ไทยริ เซอร์วิสซส 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

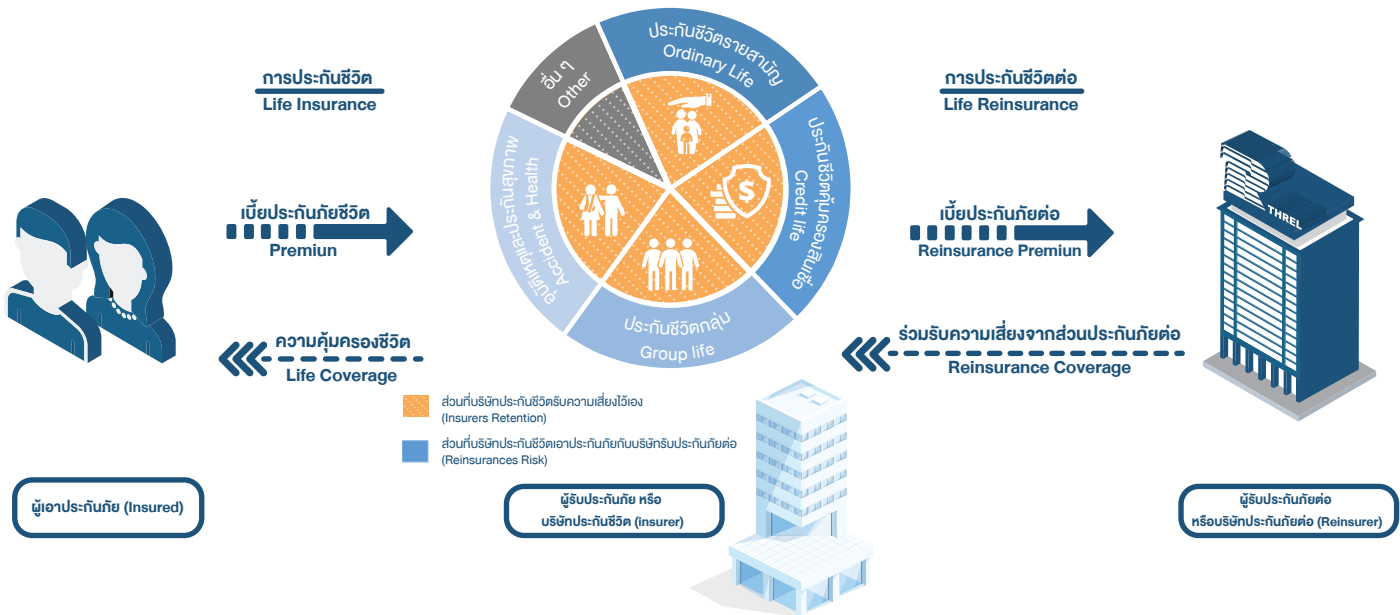
Apart from the Company, other shareholders of TKI Life Insurance Company Limited include Navakij Insurance Public Company Limited., holding 32.5 percent and TK Group Sole Company Limited., holding 35.0 percent. None of those other shareholders of the associated company are THREL’s related parties.

Relationship with Major Shareholder’s Business Group

The Company uses human resource services and IT system 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

ธุรกิจหลักของบริษัทฯคือ ธุรกิจประกันชีวิตต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท (“ประกันชีวิตต่อ”) ปัจจุบันในประเทศไทย มีบริษัทประกันชีวิตทั้งหมด 22 บริษัท โดยบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งมีการให้บริการประกันชีวิตแก่บุคคลรายย่อย และกลุ่มลูกค้าองค์กร เพื่อวัตถุประสงค์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย ตัวอย่างประกันชีวิตตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวคือ ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ ประกันชีวิตคุ้มครองสินเชื่อ ประกันภัยอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ ประกันชีวิตคุ้มครองการเจ็บป่วยจากโรคร้ายแรง เป็นต้น และอีกหนึ่งวัตถุประสงค์คือ ด้านการออมทรัพย์ เช่น ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ประกันชีวิตแบบเน้นการลงทุน ประกันชีวิตแบบบำนาญ ประกันชีวิตแบบที่มีการจ่ายคืนเงิน/เงินปันผล เนื่องจากการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย ก่อให้เกิดความเสี่ยงภัยแก่บริษัทประกันชีวิตมากกว่าการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์ ทำให้บริษัทประกันชีวิตจะต้องบริหารความเสี่ยงภัยโดยจะส่งประกันชีวิตต่อสำหรับผู้เอาประกันชีวิตในรายที่มีทุนประกันรวมเกินทุนประกันที่บริษัทกำหนด โดยประเมินจากจำนวนทุนประกันชีวิตที่รับความเสี่ยงภัยในการชดใช้ค่าสินไหมทดแทนทั้งหมด กับเงินกองทุนของบริษัทที่ต้องดำรงไว้ตามกฎหมาย เพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงภัยที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งการพิจารณาคัดเลือกบริษัทรับประกันชีวิตต่อของบริษัทประกันชีวิต คือ

- ชื่อเสียง สถานะทางการเงิน อันดับความน่าเชื่อถือใน (Credit Rating) ระดับ A ขึ้นไป
- ข้อได้เปรียบจากเงื่อนไขการรับประกันชีวิตต่อ โดยสามารถตอบสนองความต้องการตามนโยบายของบริษัทประกันชีวิตได้ เช่น การพิจารณารับประกันภัย รูปแบบสัญญาประกันชีวิตต่อ อัตราเบี้ยประกันชีวิตต่อ รวมถึงค่าบำเหน็จ (Commission) เป็นต้น

Type of Products or Services

The Company’s core business is to reinsure all types of life insurance. Presently, there are 22 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 return/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 and reinsurance’s total capital required 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

- 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.

- ปัจจัยด้านบริการต่างๆ ที่สนับสนุนในการดำเนินงาน เช่น ให้คำปรึกษา ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านการพิจารณารับประกันภัย เป็นต้น
- ความพึงพอใจและความสะดวกรวดเร็วที่ได้รับจากการให้บริการ

- Various service factors that support the business operations, for example, product consult, underwriting etc.
- Satisfactory and timely service

ประเภทการประกันชีวิตที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต

ประเภทการประกันชีวิตที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิตมีดังนี้

(1) กลุ่มผลิตภัณฑ์สัญญาหลัก (Basic plan) หรือผลิตภัณฑ์ที่มีระยะเวลาคุ้มครองมากกว่า 1 ปีขึ้นไป (Long term products) ประกอบด้วย

- **ประกันชีวิตรายสามัญ (Ordinary Life)**

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

- **การประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ (Credit Life)**

คือประกันชีวิตที่คุ้มครองการเสียชีวิต หรือคุ้มครองการเสียชีวิตและคุณภาพการดำรงชีพของผู้กู้เงินจากธนาคารที่เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อ โดยธนาคารต้องการประกันความเสี่ยงในกรณีที่ผู้กู้เสียชีวิต หรือคุณภาพการดำรงชีพ ลักษณะของผลิตภัณฑ์คือผู้เอาประกันชีวิต และระยะเวลาเอาประกันชีวิตจะลดลงตามจำนวนและระยะเวลาสินเชื่อ ประเภทสินเชื่อที่ให้ความคุ้มครอง อาทิเช่น สินเชื่อบ้าน สินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น

(2) กลุ่มผลิตภัณฑ์สัญญาแนบท้าย/ สัญญาเพิ่มเติม (Supplementary Plan) หรือผลิตภัณฑ์ที่มีระยะเวลาคุ้มครองปีต่อปี (Short term products) ประกอบด้วย

- **การประกันชีวิตกลุ่ม (Group Life)**

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

Types of Life Insurance Reinsured by the Company

The types of life insurance reinsured by the Company include:

(1) Basic Plan or long term products with a protection period of more than one year, consisting of:

- **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.

- **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.

(2) Supplementary Plan or short term products with a yearly protection period, consisting of:

- **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.

- อุบัติเหตุและสุขภาพ (Accident & Health)

คือประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองการเสียชีวิต และการสูญเสียอวัยวะเนื่องจากอุบัติเหตุ และให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับการชดเชยค่ารักษาพยาบาลที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะเกิดจากการเจ็บป่วยหรือจากอุบัติเหตุ

ประเภทสัญญาประกันภัยต่อ

สัญญาประกันภัยต่อแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทดังนี้

(1) การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อตามเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าระหว่างบริษัทประกันชีวิตกับบริษัทผู้รับประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยบริษัทประกันชีวิตจะกำหนดส่วนที่รับไว้เอง (Retention) ตามความสามารถของบริษัท สำหรับความเสี่ยงภัยที่เกินกว่าส่วนที่บริษัทประกันชีวิตรับไว้เองจะเอาประกันภัยต่อกับบริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยปกติแล้วสัญญาจะกำหนดกรอบเงื่อนไขในการรับประกันภัยต่อไว้อย่างกว้างๆ เช่น ความคุ้มครองและทุนประกัน เป็นต้น ในกรณีที่กรมธรรม์ใดเข้าเงื่อนไขที่กำหนดไว้ล่วงหน้า บริษัทฯก็สามารถรับประกันภัยต่อได้ทันที

(2) การรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อกรณีที่บริษัทประกันชีวิตไม่มีสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) กับบริษัทฯหรือกรณีที่บริษัทฯไม่เข้าเงื่อนไขในสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) ที่บริษัทประกันชีวิตทำไว้กับบริษัทฯโดยจะมีวิธีการพิจารณาคัดเลือกรับประกันภัยต่อด้วยข้อเสนอ เงื่อนไขความคุ้มครองและอัตราเบี้ยประกันชีวิตต่อเฉพาะแต่ละรายกรมธรรม์

สัญญาประกันภัยต่อมีเงื่อนไขการต่ออายุอัตโนมัติในแต่ละปีเว้นแต่จะมีการแจ้งยกเลิกโดยคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง ซึ่งจะต้องแจ้งล่วงหน้า 3 เดือนก่อนสิ้นปี เพื่อให้มีเวลาในการพิจารณาเงื่อนไขใหม่ร่วมกันของคู่สัญญาก่อนที่จะยืนยันการยกเลิกสัญญาหากไม่สามารถตกลงร่วมกันได้ กรณีที่มีการยกเลิกสัญญาประกันภัยต่อ บริษัทฯจะยุติการให้ความคุ้มครองในกรมธรรม์ใหม่ แต่ยังคงรับประกันภัยต่อในกรมธรรม์ที่ได้ส่งเบี้ยประกันชีวิตต่อไว้จนกว่ากรมธรรม์นั้นๆ จะสิ้นสุดบังคับ

ลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อตามนโยบายการตลาด

ลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตของบริษัทฯจะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยบริษัทฯไม่สามารถดำเนินธุรกิจประกันชีวิตโดยตรงได้ ลักษณะธุรกิจของบริษัทฯสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ดังนี้

- 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.

Types of Reinsurance Agreement

Reinsurance agreements are divided into two types as follows:

(1) 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.

(2) 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 give 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.

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:

(1) การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต โดยที่บริษัทประกันชีวิตมีการจัดการทุกอย่างด้วยตัวเอง ตั้งแต่พัฒนารูปแบบกรมธรรม์ ทำการตลาด และขายด้วยตัวเอง โดยมีการกระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันให้กับบริษัทประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศหลายๆ ราย ซึ่งจำนวนบริษัทประกันภัยต่อเหล่านั้นมีจำนวนมาก และบริษัทก็เป็นส่วนหนึ่งที่ได้งานประกันภัยต่อลักษณะนี้ โดยที่บริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายไม่ต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการสร้างและพัฒนาผลิตภัณฑ์กับบริษัทประกันชีวิต หรือที่เรียกว่า Passive Reinsurance ทั้งนี้ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิมมีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภทคือ แบบทำสัญญาต่อกันและแบบเฉพาะราย

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

(2) การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)

ตลาดรับประกันภัยต่อเป็นตลาดเปิดที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากต่างประเทศสามารถเข้ามาได้ตลอด บริษัทฯจึงไม่สามารถเลือกงานได้มากเพราะจำนวนงานในประเทศมีจำนวนจำกัด บริษัทฯจึงต้องเพิ่มบทบาทในการดำเนินธุรกิจ และเป็นนโยบายของบริษัทฯ ที่จะทำธุรกิจแบบแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ (Active Reinsurer) โดยจะเข้าไปมีส่วนร่วมในทุกๆ กิจกรรมร่วมกับบริษัทประกันชีวิต ตั้งแต่การนำเสนอและพัฒนากฎกรมธรรม์ประเภทใหม่ๆ ที่เป็นความต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด และหาช่องทางทางการตลาด ซึ่งทำให้บริษัทฯสามารถกำหนดรูปแบบกรมธรรม์และอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม รวมทั้งกำหนดส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อในอัตราส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งรายได้ในส่วนที่บริษัทฯจะได้รับจะอยู่ในรูปของเบี้ยประกันภัยต่อของกรมธรรม์นั้น แต่จะได้รับในสัดส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อประเภทดั้งเดิม การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนามีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภทคือ แบบทำสัญญาต่อกันและแบบเฉพาะราย

สำหรับการพัฒนาธุรกิจการรับประกันชีวิตต่อประเภทร่วมพัฒนา บริษัทฯดำเนินโครงการต่อเนื่องในการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ ซึ่งปัจจุบันสื่อที่ใช้ส่วนใหญ่ ใช้สื่อออนไลน์ทำการขายผ่านโทรศัพท์และตัวแทน บริษัทฯยังดำเนินโครงการร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านประกันภัยอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ โดยจัดทำผลิตภัณฑ์ที่มีจุดเด่นแตกต่างกันในแต่ละกลุ่มลูกค้า ซึ่งมีผลตอบรับที่ดี นอกจากนี้ยังมุ่งเน้นให้บริการพิจารณารับประกันเฉพาะราย สำหรับแบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันรายสามัญที่ขายผ่านช่องทางธนาคารและช่องทางตัวแทน

(1) 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.

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

In its non-conventional reinsurance business, 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	2561 2018		2560 2017		2559 2016	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ถือเป็นรายได้ Net earned premiums income						
- การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม Conventional reinsurance	1,306.8	53.9	1,149.4	52.6	1,185.3	57.6
- การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา Non-conventional reinsurance	1,040.7	42.9	947.1	43.3	780.5	37.9
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Investments income	74.1	3.0	82.4	3.8	86.7	4.2
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ Commission and brokerage income	2.9	0.1	3.5	0.1	2.3	0.1
รายได้อื่น Others income	1.8	0.1	3.9	0.2	3.6	0.2
รวม Total	2,426.3	100.0	2,186.3	100.0	2,058.4	100.0

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯมีแหล่งที่มาของเงินทุนได้แก่ ส่วนของผู้ถือหุ้น เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และกำไรจากการลงทุนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,438.9 ล้านบาท เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ถือเป็นรายได้ 2,347.5 ล้านบาท และรายได้จากการลงทุนสุทธิ 74.1 ล้านบาท

ในอนาคตบริษัทฯอาจต้องดำเนินการด้วยวิธีการอื่น เช่น การเสนอหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) การเสนอหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) การออกใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ (Warrant) เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯไม่มีนโยบายการจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมหรือจากภายนอก

Procurement of Products or Services

Sources of Funds

Our sources of funds come from shareholders, net written premium and net profit from investments. As of December 31, 2018, the Company recorded total shareholders' equity of THB 1,438.9 million, net earned premium of THB 2,347.5 million and net profit from investments of THB 74.1 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

นโยบายการลงทุนของบริษัทฯยึดหลักการลงทุนแบบระมัดระวัง มุ่งให้ได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวให้เพียงพอและสอดคล้องกับการผูกพันที่มีอยู่ จึงให้ความสำคัญกับคุณภาพของหลักทรัพย์ เพื่อความปลอดภัยของเงินลงทุน มีการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างครอบคลุมรอบด้าน เพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายจนกระทบถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และสามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน มีการบริหารการลงทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital) เพื่อใช้เงินกองทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ตลอดจนมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. นโยบายการลงทุนจะได้รับการสอบทานอย่างสม่ำเสมอ และมีความยืดหยุ่นพร้อมที่จะปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในระยะยาว

บริษัทฯมีความตระหนักถึงความสำคัญของการมีหลักธรรมาภิบาล (Investment Governance Code: I Code) จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน ตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารจัดการการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล เพื่อการกำกับดูแลกิจการที่ดี เมื่อปี 2560 ที่ผ่านมา ซึ่งได้มีการประกาศทั้งในเว็บไซต์ของบริษัท และของสำนักงาน ก.ล.ต. และในปี 2561 มีนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance policy : I Policy) ที่ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

การให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯเป็นการให้กู้ยืมตามสวัสดิการแก่พนักงาน ได้แก่ การให้กู้ยืมฉุกเฉิน การให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อรถยนต์ โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนแก่พนักงานในกรณีที่ทำเป็น และสนับสนุนให้พนักงานมีบ้าน หรือที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง โดยบริษัทฯจะคิดดอกเบี้ยอัตราคงที่ หรืออัตราลอยตัวแล้วแต่ประเภทของการกู้ยืม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายลงทุนในบริษัทร่วมตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการลงทุน โดยการตัดสินใจลงทุนและพิจารณาอนุมัติรายการให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

บริษัทฯมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีหน้าที่กำกับดูแล ควบคุม ติดตามการดำเนินงาน เพื่อให้เกิดประโยชน์ทางธุรกิจแก่บริษัทนั้น ๆ และบริษัทฯเอง

Investments

Investment Policy

The Company adopts a conservative investment policy to ensure stable long-term income earnings that are adequate and consistent with its obligations. Importance is given to the quality of securities for the safety of our investments. Investment risk management is carried out in all respects to avert any damage that could hurt the Company's financial status and performance and, yet, to be able to generate returns on investment. Portfolio management is implemented under the risk-based capital framework to optimize the use of limited capital fund, while adhering to the OIC's regulations. The investment policy is reviewed regularly. The investment strategy is readily changeable to always be in sync with the ever-changing market environment and ensure the maximum long-term benefit.

Recognizing the importance of upholding the Investment Governance Code (I Code), the Company in 2017 announced its acceptance to pursue the I Code under the guidelines of the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) for management of investments of institutional investors up to international standards to ensure good corporate governance, and posted the said announcement on the websites of the Company and the SEC. In 2018, the Company launched the Investment Governance Policy (I Policy), which was already approved by the Board of Directors.

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.

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 จะต้องไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนดและสามารถเทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากล โดยอัตราส่วนใดที่บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความสำคัญต่อฐานะและความมั่นคงของบริษัทฯ ด้วยแล้ว บริษัทฯ จะรักษาไว้ให้อยู่ในระดับสูง ได้แก่ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,543.5 ล้านบาท และสามารถดำรงเงินกองทุนไว้ที่ 1,323.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ที่ร้อยละ 485 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 140 ที่กำหนดโดย สำนักงาน คปภ. และในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่สูงกว่าร้อยละ 380 ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

ในด้านสภาพคล่อง บริษัทฯ มีนโยบายมุ่งให้สามารถดำรงสภาพคล่องในอัตราที่เหมาะสมด้วยการจัดเตรียมแหล่งเงินทุนไม่ว่าจะได้จากกระแสเงินสดรับและจากสินทรัพย์สภาพคล่องให้สามารถรองรับกับความต้องการใช้เงินได้ในทุกสภาวะการณ์

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, the Company's equity stood at THB 1,543.5 million and the Company could maintain capital funds at THB 1,323.0 million, which equal to CAR at the rate of 485 percent, higher than the OIC's minimum requirement of 140 percent. As at December 31, 2018, the Company's CAR is higher than 380 percent, which is in the process of auditing from auditor

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.

ภาวะตลาดและการแข่งขัน

Market Situation and Competition

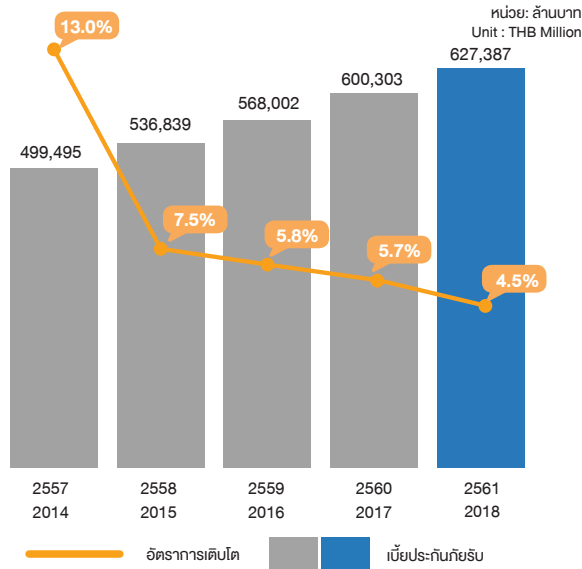
สถานการณ์ธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิต ปี 2561

ธุรกิจประกันชีวิต ในปี 2561 ถือว่าเป็นอีกปีหนึ่งที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจและการเติบโตของบริษัทต่างๆ ในอุตสาหกรรมโดยภาพรวม จากปัจจัยภายนอกคือการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ยาวตัวเพียงร้อยละ 4.2 ซึ่งมีผลต่ออัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัย และปัจจัยภายในของธุรกิจคือ การเปลี่ยนแปลงตารางอัตรา mortalities ไทย (TMO 2017) ที่ส่งผลต่อการปรับลดลงของอัตราเบี้ยประกันชีวิต และค่าบำเหน็จของตัวแทนประกันชีวิต อีกทั้งยังรวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) อาทิ ปรับเพิ่มความเข้มงวดในการเสนอขายกรมธรรม์มากขึ้นเพื่อยกระดับมาตรฐานพฤติกรรมทางการตลาดของระบบประกันชีวิต (Market Conduct) กรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (RBC2) เป็นต้น แต่อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่ส่งเสริมการเติบโตของเบี้ยธุรกิจก็มีเช่นกัน จากการสนับสนุนของภาครัฐเรื่องนโยบายกระตุ้นประชาชนให้เตรียมพร้อมรับมือกับการใช้ชีวิตและวางแผนการเงินหลังเกษียณ ตามแนวโน้มการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (Aging Sociality) ของไทย รวมถึงมาตรการทางภาษีที่ให้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้ส่วนบุคคลจากค่าเบี้ยประกันชีวิตและประกันสุขภาพ นอกจากนี้ในภาคธุรกิจของบริษัทต่างๆ ก็ปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์และเพิ่มโอกาสในช่องทางการขายใหม่ ๆ พร้อมทั้งนำเทคโนโลยีเข้ามาพัฒนาบริการและปรับปรุงกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับ Digital economy เพื่อให้ครอบคลุมทุกกลุ่มเป้าหมาย ทำให้ผลงานเบี้ยประกันชีวิตโดยรวมของธุรกิจยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 4.5 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมประมาณ 627,387 ล้านบาท โดยที่จำนวนกรมธรรม์ชีวิตที่มีผลบังคับใช้ ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวนประมาณ 25.3 ล้านกรมธรรม์ ซึ่งเป็นกรมธรรม์ประกันชีวิตรายใหม่เฉพาะปีนี้จำนวน 4.3 ล้านกรมธรรม์ และเมื่อพิจารณาอัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) จะพบว่ายังรักษาระดับอยู่ที่ร้อยละ 3.9 ซึ่งสามารถอธิบายความได้ว่า คนไทยมีอัตราส่วนการจ่ายเบี้ยประกันชีวิตเพียง 3.9% ของรายได้เท่านั้น ยังมีโอกาสในการเติบโตอีกมากเมื่อเทียบกับประเทศที่ให้ความสำคัญกับการประกันชีวิต ที่มีอัตราส่วนมากถึง 10% ของรายได้

Situation of life insurance and life reinsurance business in 2018

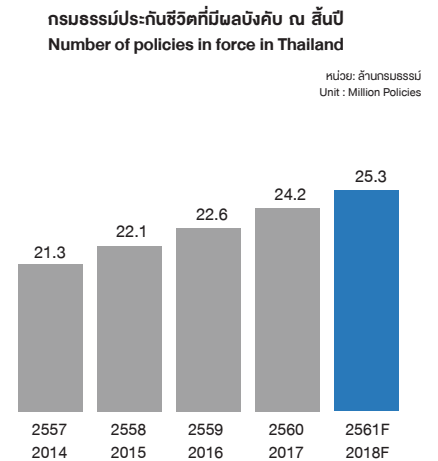
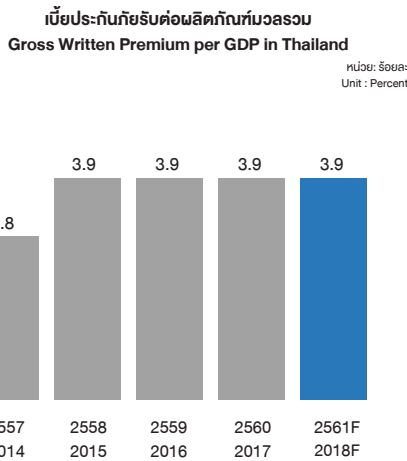
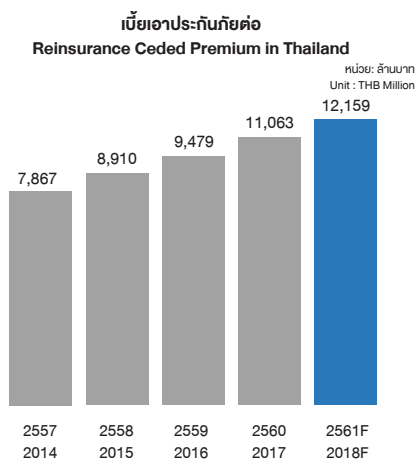
The year 2018 was another challenging year for life insurance companies in terms of ability to carry on and grow their business. The overall industry faced some threats from external factors such as Thai GDP growth of just 4.2 percent, which had an effect on premium growth rate, and internal factors from the change of mortality rate in the Thai Mortality Table 2017 (TMO 2017), which relatively led to a downward revision of the premium rates and commission fees for brokers, as well as the amendment to regulations announced by the Office of Insurance Commission (OIC) such as the increase of intensity of sales of insurance policy to improve market conduct in insurance system, the framework for risk based capital adequacy (RBC2), and so on. Despite that, there still were factors contributing to the premium growth such as the government sector's stimulus measures for Thai people to prepare for their post-retirement living and financial planning as Thailand is entering an aging society, together with measures for personal income tax deduction for life and health insurance premiums. At the same time, companies in the business sector had fine-tuned their selling policy to fit with the prevailing circumstances, while also implementing product development, increasing opportunities through new sales channels, and employing technology for service development and business process improvement to align with the digital economy and reach all target groups. As a result, total life insurance premiums written continued to grow from the foregoing year by 4.5 percent to approximately THB 627,387 million, and the number of in-force life insurance policies at the end of 2018 reached about 25.3 million policies, of which 4.3 million were new policies taken out during the year. The ratio of life insurance spending to GDP remained at 3.9 percent, suggesting that Thai people spent only 3.9 percent of their revenues on insurance premium and that there is still room for life insurance growth in Thailand when compared with 10 percent spent by people in other countries that are more educated in life insurance.

เบี้ยประกันภัยรับ และอัตราการเติบโต ปี 2557 – 2561 Gross Written Premium per GDP in Thailand during 2014 – 2018

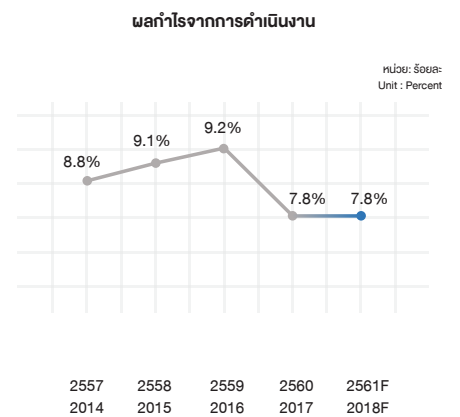
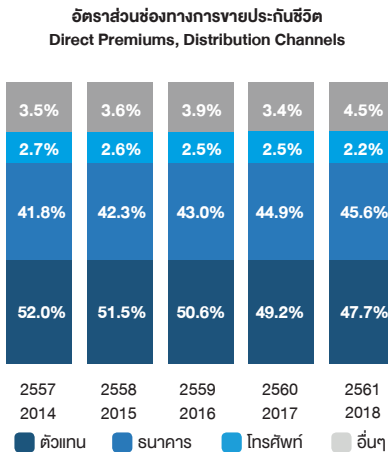
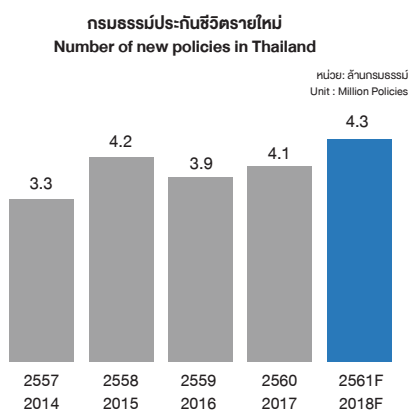


ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย/สมาคมประกันชีวิตไทย และการประมาณการของบริษัทฯ
Source: Office of Insurance Commission/The Thai Life Assurance Association and the Company's forecasts

ข้อมูลสถิติธุรกิจประกันชีวิต ปี 2557 – 2561 Life insurance business statistics data for 2014 – 2018



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



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

ด้านธุรกิจประกันภัยต่อ ในปี 2561 บริษัทฯคาดการณ์ว่า จะมีจำนวนเบี้ยเอาประกันภัยต่อ สุทธิ 12,159 ล้านบาท คิดเป็น อัตราเติบโตร้อยละ 9.9 ซึ่งเติบโตสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยของ ธุรกิจ แต่ยังคงมีส่วนของการเอาประกันภัยต่อใกล้เคียงกับปีที่ ผ่านมา โดยเป็นเบี้ยเอาประกันภัยต่อมาจากสินค้าในกลุ่มสุขภาพ เป็นหลัก ถึงแม้สัดส่วนการเอาประกันภัยต่อจะอยู่ในระดับที่ไม่ สูงเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับประสบการณ์ในต่างประเทศ แต่เนื่องจากการเอาประกันภัยต่อเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญสำหรับบริษัทประกัน ชีวิตในการบริหารจัดการความเสี่ยงในด้านการรับประกันภัย ดัง นั้น เมื่อธุรกิจประกันชีวิตมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ธุรกิจประกัน ภัยต่อก็น่าที่จะมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยในช่วง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2557-2561 เบี้ยเอาประกันภัยต่อมีอัตราการเติบโต เพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยต่อปีสูงถึงร้อยละ 11.1

The company forecasts that Net premiums for reinsurance in 2018 reached THB 12,159 million at an annual growth rate of 9.9 percent, which was in tandem with the insurance premium growth although the ratio of reinsurance remained close to the preceding year. Most of the reinsurance premiums stemmed from the health insurance product group. Despite the marginal reinsurance ratio compared with the overseas experience, reinsurance is a key strategy adopted by life insurers in their insurance risk management and, as such, reinsurance premium growth usually mirrors growth in the direct insurance sector. Over the past 5 years reinsurance premiums have grown at annual average rate of 11.1 percent.

รายการ Items	2561 2018		2560 2017		2559 2016	
	ล้านบาท Amount	เติบโต ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	เติบโต ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	เติบโต ร้อยละ Percent
เบี้ยประกันภัยรับ Gross written permiums	627,387	4.5	600,303	5.7	568,002	5.8
เบี้ยเอาประกันภัยต่อธุรกิจ Reinsurance ceded permiums	12,159 ^F	9.9	11,063	16.7	9,479	6.4
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท THREL's gross written premiums	2,400	11.3	2,157	9.2	1,975	6.7
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ) THREL's market share from reinsurance ceded permium (percent)		19.7		19.5		20.8

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

ผลงานด้านการตลาดของบมจ.ไทยีประกันชีวิต ปี 2561

สำหรับบมจ.ไทยีประกันชีวิตในปีนี้มีเบี้ยประกันภัยต่อรับ จำนวน 2,400 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 11.3 จากปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของเบี้ยธุรกิจ ประกันชีวิตและเบี้ยเอาประกันต่อธุรกิจ โดยมีส่วนแบ่งการตลาด อยู่ที่ร้อยละ 19.7 การเติบโตของเบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัทฯ มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพหรือกลุ่มผลิตภัณฑ์สัญญา เพิ่มเติม (Supplementary Plan) เป็นหลัก ทำให้เกิดการขยายตัวของสัดส่วนผลิตภัณฑ์ความคุ้มครองระยะสั้น (Short term product) ต่อผลิตภัณฑ์คุ้มครองระยะยาว (Long term product) เป็น 50:50 เมื่อเทียบกับสัดส่วนปีก่อนหน้าอยู่ที่ 44:56 จากแนวโน้มของตลาด ที่ตอบรับนโยบายของภาครัฐเรื่องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคล ธรรมดาจากค่าเบี้ยประกันสุขภาพ และการหันมาใส่ใจสุขภาพของ ประชาชน โดยบริษัทฯยังคงมีนโยบายทางการตลาดที่มุ่งเน้นพัฒนา ผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่สร้างโอกาสทางธุรกิจ (Value Added Service) และร่วมเป็นคู่ค้ากับบริษัทประกันชีวิตทุกบริษัท เสมือนหนึ่ง เป็นพันธมิตรที่ดำเนินธุรกิจไปด้วยกัน

The Marketing of the Thaire Life Assurance PCL in 2018

In 2018, THREL's reinsurance premiums totaled THB 2,400 million achieving an annual growth rate of 11.3 percent, which was in line with growth in the industry's life insurance and reinsurance premiums, and a market share of 19.7 percent. Growth in the Company's reinsurance premiums stemmed mainly from the health insurance product group or the supplementary plan group. Therefore, the ratio of short term product to long term product became 50:50, versus 2017's ratio of 44:56, as spurred by positive market response to the government's policy on tax allowance for health insurance premiums and the public's greater health consciousness. The Company still focused its marketing policy on development of products and value-added services and creation of business partnership with all insurers to conduct business together.

ซึ่งช่องทางการจำหน่ายของบริษัทฯ จะติดต่อโดยตรงกับ กลุ่มลูกค้า ของบริษัทคือบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทั้ง 22 บริษัท โดยจะแสวงหาทางการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ ผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ ออนไลน์ และทำการขายผ่าน โทรศัพท ์ ด้วแ กน และสถาบันการเงิน ผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในแนวโน้ม ของตลาด ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ (Insurance product for Senior) ผลิตภัณฑ์ประกันภัยอุบัติเหตุและประกัน สุขภาพ (Accident & Health insurance) โดยเน้นนำเสนอโครงการ เติมรูปแบบ การวิเคราะห์กำไร ขาดทุนของโครงการ การคิดผลิตภัณฑ์ ให้สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย การนำเสนอกลุ่มทดลอง รวมถึง ดูแลและกำหนดขั้นตอนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ได้เป้าหมาย ที่กำหนด นอกจากนี้ในแต่ละสัญญาที่เข้าร่วมรับประกันชีวิตต่อกับ คู่ค้า บริษัทฯจะร่วมดูแลบริหารผลการรับประกันชีวิตให้มีกำไรและ บริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ มุ่งเน้นการควบคุมอัตราส่วน ค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ด้วยการ สนับสนุนให้ความรู้ด้านเทคนิค แนวทางการพิจารณารับประกันและ พิจารณาสินไหมกับลูกค้า

อีกทั้งบริษัทฯยังคงรักษาความแข็งแกร่งของกิจการ สร้าง ความเชื่อมั่นและความไว้วางใจกับคู่ค้าในด้านความมั่นคงด้าน การเงิน ด้วยการที่บริษัทฯได้ปฏิบัติตามกฎหมาย และเกณฑ์การ กำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. เช่นเดียวกับกับบริษัทประกันชีวิต อื่นๆ ทำให้การพิจารณาความมั่นคงของบริษัทฯเป็นมาตรฐาน เดียวกัน บริษัทฯมีความมั่นคงของเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ก่อนการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี มากกว่าร้อยละ 380 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 300 ดังนั้น บริษัทฯคู่ค้า ที่ส่งประกันภัยต่อให้บริษัทฯจะถูกกำหนดค่าความเสี่ยงด้าน เครดิตจากการประกันภัยต่อ (Credit Risk Charge) ระดับที่ต่ำสุดคือ ร้อยละ 1.6 เท่านั้น เทียบเท่ากับการทำประกันภัยต่อไปยังบริษัทประกัน ภัยต่อต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (International Credit Rating) ในระดับ AAA ส่งผลให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงเงินกองทุน ไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่ออยู่ในระดับ ต่ำ ทำให้ต้นทุนของการใช้เงินกองทุนในการทำธุรกิจต่ำลงไปด้วย และ ในปี 2561 บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงิน (International Credit Rating) จาก AM Best ในระดับ financial strength rating of A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี สำหรับผู้ประกอบการธุรกิจในประเทศไทย

As its distribution channel, the Company transacted business directly with all 22 domestic life insurance companies in Thailand so as to develop and launch products through all types of media such as television, radio, on-line media, telemarketing, agents, and financial institutions. Future product trends include Insurance Products for Seniors and Accident & Health Insurance. 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.

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 pre audit CAR at the end of 2018 was higher than 380 percent, considerable, 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 and in 2018, the Company obtained a financial strength rating of A- (Excellent) Stable, from AM Best.

คาดว่าธุรกิจประกันชีวิต ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเติบโตอยู่ในช่วงร้อยละ 4.0 - 6.0 จากปัจจัยต่างๆ อาทิ

1. ความตระหนักถึงการเตรียมความพร้อมรับมือกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และผลกระทบด้านสุขภาพที่เกิดจากการได้รับจากมลพิษในสิ่งแวดล้อมหรือความเสี่ยงต่อโรคร้ายต่างๆ ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวเป็นการเพิ่มโอกาสให้ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่ครอบคลุมทั้งด้านการวางแผนการเงิน และการสร้างหลักประกันคุ้มครองสุขภาพ/สวัสดิการค่ารักษาพยาบาล
2. การพัฒนาอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยี ส่งผลให้เกิดการพัฒนา ระบบการขายและการตลาด เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตในปัจจุบันของประชากรในยุคดิจิทัล เพิ่มความรวดเร็ว สะดวกสบาย ในการให้บริการในทุกๆ ช่องทางการจำหน่ายประกันชีวิต

แต่อย่างไรก็ตาม ปี 2562 ก็ยังมีปัจจัยที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจอยู่เช่นกัน อาทิ การควบคุมที่เข้มข้นมากขึ้นของระเบียบข้อปฏิบัติการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตในประเทศ การแข่งขันที่รุนแรงของประกันสุขภาพ ที่มีความเสี่ยงในการขาดทุน การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การรายงานทางการเงินมาตรฐานสากลที่กำลังจะเข้ามาบังคับใช้ ทั้ง IFRS9 และ IFRS17 และเข้าสู่โลกดิจิทัลที่เพิ่มโอกาสในการนำคู่แข่งจากธุรกิจอื่นๆ เข้ามาสู่ธุรกิจประกันมากขึ้น รวมถึงการปรับตัวให้เข้ากับเทคโนโลยีใหม่ๆ ให้ทันต่่วงที่

จากแนวโน้มของปัจจัยที่ส่งเสริมและท้าทายการดำเนินธุรกิจข้างต้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการพัฒนาในด้านต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรปัจจุบัน การแสวงหาบุคลากรหรือกลุ่มพันธมิตรใหม่ๆ ที่จะเข้ามาร่วมงานกับบริษัทฯ มากขึ้น การพัฒนาระบบบริการและการดำเนินงานด้วยเทคโนโลยี ยังรวมถึงโอกาสในการลงทุนใหม่ๆ อีกด้วย เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและการเติบโตของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

It is expected that life insurance business will likely continue to follow a rising trend and is expected to grow in a range of 4.0 percent to 6.0 percent in 2019 based on the following factors:

1. The recognition of preparedness to enter an aging society and cope with the environment-related health threat or illness risk, which will increase the opportunity of life insurance products that cover both financial planning and health protection/medical expenses; and
2. The rapid technological development, which leads to digitalization of sales and marketing systems to suit the lifestyle in the digital era and provide quick and easy services through all distribution channels for life insurance.

Nonetheless, in 2019, the business will also experience numerous challenges such as a stricter control from the rules and procedures for domestic sales of life insurance products, tough competition in health insurance which is exposed to risk of loss, changes in the international financial reporting standards through the upcoming enforcement of IFRS9 and IFRS17, the entrance into the digital world which will induce a greater number of competitors to switch away from other businesses to the insurance industry, and a timely adjustment to modern technology.

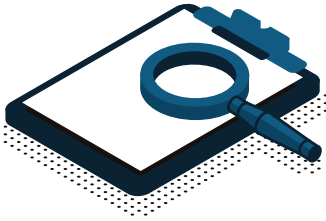
In view of both the encouraging factors and the challenges discussed above, the Company accordingly places great importance on personnel skill and knowledge enhancement, seeking of new professionals or partners to work with the Company, digitalization of service and operation systems, and exploration of new investment opportunities in a bid to increase the Company's competitiveness and ensure consistent and sustainable growth.

ปัจจัยความเสี่ยง

Risk Factors

1. การดำรงเงินกองทุน

สำนักงาน คปภ. ได้กำหนดเกณฑ์การกำกับดูแลการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital: RBC) ที่ให้บริษัท ประกันชีวิตดำรงเงินกองทุนให้เพียงพอที่รองรับความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจตามลักษณะ ขนาด และ ความซับซ้อนที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท โดยกำหนดอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ดังนี้



อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน

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

- * เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด หมายถึง มูลค่าของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงให้เป็นมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ.
- * เงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด หมายถึง จำนวนเงินกองทุนที่บริษัทควรจะดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจคำนวณจากสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทผ่านแบบจำลองของความเสียหาย 5 ประเภทหลัก ได้แก่

1. ความเสี่ยงด้านประกันภัย
2. ความเสี่ยงด้านตลาด
3. ความเสี่ยงด้านเครดิต
4. ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว
5. ความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์



สำนักงาน คปภ. กำหนดให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140 ซึ่งบริษัทกำหนดนโยบายการดำรงเงินกองทุนให้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 เพื่อเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขัน จากค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อในแบบจำลองเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ. ที่กำหนดให้บริษัทที่เอาประกันภัยต่อดำรงเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อได้ที่ค่าความเสี่ยงต่ำที่สุดร้อยละ 1.6 ในกรณีที่เอาประกันภัยต่อกับผู้รับประกันภัยต่อในประเทศที่มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 ซึ่งเทียบเท่ากับผู้รับประกันภัยต่อในต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของคู่อัญญา AAA

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ที่สูงกว่าร้อยละ 380 ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

เกณฑ์ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ

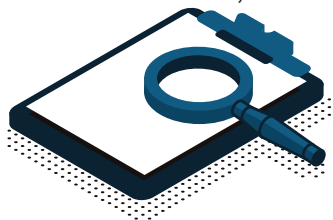
ระดับความเสี่ยง	บริษัทประกันภัยต่อ					ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
	ในประเทศ (CAR) (ร้อยละ)	ต่างประเทศ (Credit Rating)				
		S&P	Moody's	Fitch	A.M. Best	
1	≥ 300	AAA	Aaa	AAA	A++	1.6
2	≥ 200 และ < 300	AA+ AA AA-	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	A+	2.8
3	≥ 150 และ < 200	A+ A A-	A1 A2 A3	A+ A A-	A A-	4
4	< 150	BBB+ BBB BBB-	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	B++ B+	8
5		BB+ หรือต่ำกว่า	Ba1 หรือต่ำกว่า	BB+ หรือต่ำกว่า	B หรือต่ำกว่า	12

Risk Factors

ปัจจัยความเสี่ย

1. 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

$$\text{Capital Adequacy Ratio : CAR} = \frac{\text{Total Capital Available : TCA}}{\text{Total Capital Required : TCR}}$$

- 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.

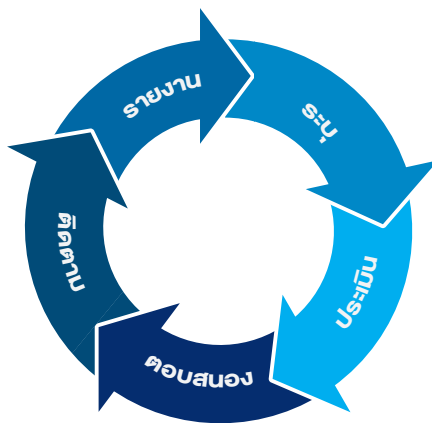
As at 31 December 2018, the Company's CAR is higher than 380% which is in the process of auditing from Auditor.

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%

ในการดำเนินธุรกิจนั้นบริษัทฯต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ ด้วยเหตุนี้บริษัทฯจึงได้พัฒนารอบการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อช่วยให้บริษัทฯสามารถบรรลุถึงวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมาย ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงยังสามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบทางการแข่งขัน และความยั่งยืน การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯถูกพัฒนาขึ้นจากมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (Insurance Core Principles: ICP) ของ สมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยนานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors: IAIS) และสอดคล้องกับมาตรฐาน ขั้นต่ำในการบริหารความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ.

บริษัทฯได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทาง ในการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร กระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯมุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และชื่อเสียงของบริษัทฯมีการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนด ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และประเมิน ประสิทธิภาพของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหาร ความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทฯมีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลัก อย่างสม่ำเสมอและจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส



กระบวนการบริหารความเสี่ยง

ความเสี่ยงหลักของบริษัทฯสามารถแบ่งออกเป็น 6 ประเภทดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดนโยบาย แผนกลยุทธ์ และแผนการดำเนินงาน รวมถึงการนำไปปฏิบัติอย่าง ไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและภายนอก รวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เศรษฐกิจ และเทคโนโลยี

ความเสี่ยง	มาตรการบริหารความเสี่ยง
<p>ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์</p> <p>ความเสี่ยงจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ นโยบาย และแผนการ ดำเนินงานไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและภายนอก ต่างๆ โดยเฉพาะปัจจัยด้านเงินกองทุนที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อ ความมั่นคงของบริษัทฯ</p> <p>การกำหนดแผนกลยุทธ์จะต้องพิจารณาถึงผลตอบแทน ความเสี่ยง และเงินกองทุน ซึ่งบริษัทฯจะต้องดำรงอัตราส่วน ความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ตามเกณฑ์การกำกับดูแลการดำรงเงินกองทุนตามระดับ ความเสี่ยง (Risk Based Capital : RBC) ของสำนักงาน คปภ. และให้เพียงพอตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้</p>	<p>บริษัทฯพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ ที่จะผลกระทบต่อเงินกองทุนที่ สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (Total Capital Available : TCA) และเงิน กองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required : TCR) ที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย ความเสี่ยงด้าน ตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว และ นำปัจจัยเหล่านี้ไปประกอบการวางแผนและการดำเนินการในกิจกรรม หลักของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การ กำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การรับประกันภัย การจัดการค่าสินไหม กทดแทน การรับประกันภัยต่อ และการลงทุน เพื่อให้บริษัทฯมีความมั่นคง ทางการเงินและดำรงเงินกองทุนได้อย่างเพียงพอตามระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้</p>

In conducting business, The company has to face changes of internal and external factors that may affect its business. Hence, the Company develops 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 Insurance Core Principles (ICP) of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) and corresponds to the OIC's risk management requirements.

The Company determines Risk Appetite and applies 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 capital fund, financial stability and reputation of the Company are identified, assessed and analyzed their interrelation. In addition, the Company also sets key risk indicators, appropriate thresholds and risk measures to manage these risks to be within acceptance level; and continuously monitor the effectiveness of these measures. The Company also focus on learning from actual loss experience and then revises both risk measures and key risk indicators to cope with changing environment. Moreover, the company regularly monitors key risks and reports the results of risk management to both Enterprise Risk Management Committee and 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

Strategic Risk

Strategic risk arises from formulation of strategic plans, policies and operational plans that are inappropriate or inconsistent with external and internal factors, especially capital fund which is crucial to the Company's stability.

Strategic plans must be formulated based on return, risk and capital fund. The Company is required to maintain the Capital Adequacy Ratio (CAR) according to the Risk Based Capital (RBC) regulations prescribed by the Office of Insurance Commission (OIC) and also in alignment with the company's risk appetite.

Risk Management Measures

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

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการบริหารการเปลี่ยนแปลงและด้านนวัตกรรม

ความเสี่ยงที่พนักงานขาดความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริการ แผนงาน กระบวนการ การปฏิบัติการ และรูปแบบทางธุรกิจของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับนวัตกรรมใหม่ที่เกิดขึ้น เช่น สื่อออนไลน์ อินเทอร์เน็ตแห่งสรรพสิ่ง (Internet of Things : IoT) หรือ การเข้าสู่ระบบดิจิทัล (Digitalization) เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ อาจสูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากไม่สามารถปรับตัวให้ทันกับสภาพแวดล้อมและขาดการนำนวัตกรรมต่างๆ มาปรับใช้ในองค์กร

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า

การกระจุกตัวของเบี้ยประกันภัยหรือผลกำไรจากลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง อาจก่อให้เกิดความผันผวนรุนแรงต่อผลประกอบการทั้งในด้านรายรับและผลกำไร หากเกิดเหตุการณ์ที่บริษัทจะสูญเสียธุรกิจจากลูกค้าเหล่านี้

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านคู่แข่งรายใหม่

ความเสี่ยงที่จะมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในธุรกิจประกันชีวิตต่อและส่งผลให้ธุรกิจประกันชีวิตมีภาวะการแข่งขันที่รุนแรงยิ่งขึ้น เนื่องจากธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงเป็นที่น่าจับตามองของบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่กำลังมองหาโอกาสในการขยายธุรกิจ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการสื่อสารกับพนักงานเพื่อให้ตระหนักและเห็นความสำคัญของความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ และการสร้างนวัตกรรมให้เกิดขึ้นเกิดในองค์กร ด้วยการดำเนินโครงการ 3D&I (Digital, Diversify, Deregulation and Innovation) ซึ่งเป็นการจัดกิจกรรมส่งเสริมความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ เช่น การเชิญวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิจากภายนอกมาแลกเปลี่ยนประสบการณ์ กิจกรรม Knowledge Sharing และจัดให้ทุกๆ หน่วยงานสร้างสรรค์โครงการ 3D&I ภายในขอบเขตงานของหน่วยงานเป็นอย่างน้อย 1 โครงการ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจกับบริษัทประกันชีวิตที่มีศักยภาพหลายราย โดยการร่วมพัฒนาและนำผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาด เพื่อให้มีการกระจายแหล่งที่มาของรายได้มากยิ่งขึ้นและลดการพึ่งพิงรายได้จากบริษัทใดบริษัทหนึ่งหรือลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินไป

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับการพัฒนาความสามารถในด้านต่างๆ ให้พร้อมรองรับกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงยิ่งขึ้น และจัดให้มีโครงการวิจัยและประเมินความสามารถภายในขององค์กรที่จะนำไปสู่การกำหนดแผนกลยุทธ์ที่จะสร้างรายได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว

2. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความผิดพลาด ขาดแคลน ลำช้า ไม่เหมาะสมของบุคลากร กระบวนการทำงาน ระบบงานและปัจจัยภายนอก รวมถึงการขาดการกำกับดูแลกิจการ การควบคุมภายใน และธรรมาภิบาลในองค์กร ซึ่งส่งผลกระทบต่อการทำงานและฐานะทางการเงินของบริษัท

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงที่ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ จะถูกโจมตีจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ รวมถึงความเสี่ยงที่ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจะได้รับความเสียหายจนไม่สามารถใช้งานได้ ส่งผลให้การดำเนินธุรกิจอาจหยุดชะงัก

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงาน มีระบบสำรองข้อมูลและศูนย์ข้อมูลสำรองเพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินอันอาจเกิดขึ้น และมีข้อกำหนดและระเบียบวิธีปฏิบัติอย่างชัดเจนในเรื่องนโยบายการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบข้อมูลเพื่อป้องกันการสูญหายหรือรั่วไหล และมีการจัดกิจกรรม Knowledge Sharing เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจด้านการป้องกันภัยคุกคามทางไซเบอร์ให้แก่พนักงาน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจสำหรับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และกำหนดให้มีการทดสอบแผนปีละ 2 ครั้ง ซึ่งผลการทดสอบก็เป็นไปตามเป้าหมาย ทั้งระยะเวลาที่ยอมให้ข้อมูลสูญหาย (Recovery Point Objective : RPO) และระยะเวลาที่ใช้ในการกู้ระบบ (Recovery Time Objective : RTO)

Risks

Change Management and Innovation Risk

Risk is that employees lag on creativity which an essential factor in the development of products, services, programs, processes, operation and business models of a company to use innovation, for example online media, Internet of Things (IoT) or Digitalization. As a result, The Company may lose a competitive advantage because employees could not handle changes in environment and could not apply new Innovation into organization.

Risk Management Measures

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 for example, talk sessions from external innovator, knowledge sharing activities and 3D&I project, 1 department 1 project.

Risks

Customer Concentration Risk

The concentration of premiums or profits on a customer or a group of customers may cause severe fluctuation in the Company's performance in terms of revenue and profit when it loses business from these customers.

Risk Management Measures

The Company has a business expansion plan to jointly develop new products with potential insurance companies and launches into the market in order to diversify income sources and reduce over income dependency on a particular company or a group of customers.

Risks

New Competitors Risk

There is risk of new competitor entering the life reinsurance business which will further intensify competition in this industry. The ongoing growth in Thai life insurance market will likely attract international reinsurers who are seeking new investment opportunities.

Risk Management Measures

The Company recognizes and gives importance to development of its capacity in all aspects to gear up for the more competitive environment. It has launched an internal capacity identification and assessment project that will pave the way for strategic planning and long-term competitive advantage.

2. Operational Risk

Operational Risk is the risk caused by mistake, lack and delay arising from disqualified employees, inappropriate work processes and work systems as well as external factors; including lack of internal control and good corporate governance that have an impact on its performance and financial status.

Risks

Information Technology Risk

This is risk of the Company's information technology system facing cyber threats, including the system being damaged and malfunctioned which could disrupt its business continuity.

Risk Management Measures

The Company has established an 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 also in place. Knowledge sharing activities are arranged to educate employees on how to prevent cyber-attacks.

The Company has established the business continuity plan for its information technology system and ensures the plan is tested twice a year. The testing results could meet both Recovery Point Objective (RPO) and Recovery Time Objective (RTO).

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฏระเบียบ

การเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มมากขึ้นของกฎหมาย กฏระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ รวมถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อาจเป็นข้อจำกัดในการดำเนินกลยุทธ์ทางธุรกิจ และส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเพื่อให้บริษัทฯสามารถปฏิบัติตามกฎหมาย กฏระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ ได้

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ความเสี่ยงจากพฤติกรรมทางธุรกิจและการให้บริการที่ต่ำกว่ามาตรฐาน ขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ผลการดำเนินงานที่ไม่ดี หรืออัตราส่วนความพึงพอใจของเงินกองทุนที่ลดต่ำลงอย่างต่อเนื่องอาจก่อให้เกิดภาพลักษณ์ชื่อเสียงในแง่ลบต่อบริษัท

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์

ความเสี่ยงที่บริษัทขาดแคลนหรือสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ในธุรกิจ ถือเป็นปัจจัยหลักที่กีดกันให้การดำเนินธุรกิจให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล การที่บริษัทขาดแคลนผู้บริหารและพนักงานที่มีความรู้ ความชำนาญและประสบการณ์ อาจทำให้บริษัทสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน และอาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการติดตามกฎหมาย กฏระเบียบ และข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มขึ้นใหม่อย่างใกล้ชิด เช่น มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 และ 17 (IFRS 9 & IFRS 17) เกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงระยะที่ 2 (RBC 2) พร้อมทั้งจัดให้มีการประเมินถึงผลกระทบที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัททั้งในด้านกลยุทธ์การดำเนินงาน ต้นทุนค่าใช้จ่าย และการดำเนินงาน เพื่อบริษัทฯจะได้ดำเนินการเตรียมความพร้อมและหาวิธีการจัดการอย่างเหมาะสมก่อนที่กฎหมาย กฏระเบียบ และข้อกำหนดต่างๆ จะมีผลบังคับใช้

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการติดตามความพึงพอใจและความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียหลักที่มีต่อบริษัทเพื่อปรับปรุงการดำเนินงานและภาพลักษณ์ของบริษัท เช่น การสำรวจความพึงพอใจของพนักงานและการเข้าร่วมโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทไทย (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies : CGR) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Institute of Directors : IOD) ซึ่งในปี 2561 บริษัทฯได้คะแนน 90% จัดอยู่ในระดับดีเลิศ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯจัดให้มีการจัดฝึกอบรมพนักงานในทุกระดับเพื่อพัฒนาความรู้ ทักษะเฉพาะที่จำเป็นต่อการทำงาน และพัฒนาสมรรถนะและขีดความสามารถของพนักงาน นอกจากนี้ยังมีมาตรการบริหารความเสี่ยงเพิ่มเติมดังนี้

1. บริษัทฯได้จัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งหลักบริษัท (Succession Planning) เพื่อเตรียมบุคลากรที่มีศักยภาพที่จะสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง
2. บริษัทฯได้มีการดำเนินโครงการ Talent Development ด้วยการจัดทำแผนพัฒนารายบุคคลสำหรับผู้บริหารระดับกลาง ซึ่งบริษัทฯมีการติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างต่อเนื่อง

3. ความเสี่ยงด้านการประกันภัย

ความเสี่ยงด้านการประกันภัยเป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดำเนินกิจกรรมการประกันภัย ได้แก่ 1.การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ 2.การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย 3.การพิจารณารับประกันภัย 4.การจัดการค่าสินไหมทดแทน 5.การประกันภัยต่อ และ 6.การประเมินมูลค่าเงินสำรองประกันภัย มีสาเหตุจากความผันผวนของความเสี่ยงและความรุนแรงของประสบการณ์ที่เกิดขึ้นจริงเบี่ยงเบนไปจากสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณทางคณิตศาสตร์ประกันภัย จนส่งผลกระทบต่อผลกำไรจากการรับประกันภัยของบริษัทฯ

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการออกแบบ พัฒนาผลิตภัณฑ์ และการกำหนดอัตราเบี้ยประกัน

ความเสี่ยงจากการกำหนดสมมติฐานและแบบจำลองที่ใช้ในการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ และการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยที่ไม่เหมาะสม จะส่งผลให้เบี้ยประกันภัยไม่เพียงพอที่จะรองรับค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้น

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯจัดให้มีคณะกรรมการการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อพิจารณาประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังมีกระบวนการติดตามผลการรับประกันภัยหลังจากผลิตภัณฑ์ที่ออกสู่ตลาดเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ต่อไป รวมถึงมีการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของประมาณการผลการรับประกันภัยต่อการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานใช้ในการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์

Risks

Legal and Regulation Risk

The change or the new laws, rules and regulations, including financial reporting standard, may be the threat to business strategies implementation and causing operating expenses increased as the Company complies with those laws, rules and regulations.

Risk Management Measures

The Company closely monitors the laws, rules and regulations that are changed or increased; such as International Financial Reporting Standard 9 and 17 (IFRS 9 & IFRS 17), Risk-Based Capital framework Phase 2 (RBC 2) and assess their impact on business strategies, expenses and performance in order to prepare and seek appropriate measures to manage itself prior to enforcement of regulations.

Risks

Reputation Risk

Business behavior and services that are below standard, lack of Good Corporate Governance, poor performance and continuous decrease in Capital Adequacy Ratio (CAR) may cause bad reputation of the Company.

Risk Management Measures

The Company has followed up the satisfaction and expectation of key stakeholders on the Company in order to improve corporate performance and image such as conducting survey on satisfaction of employees and participating in survey project on corporate governance of Thai listed companies organized by the Institute of Directors (IOD). In the year 2018, the Company got 90 per cent points, rated as "Excellent".

Risks

Human Capital Risk

Risk is that the company lag or lose knowledgeable and qualified employees who are key factors that support efficient and effective performance of the Company. The lack of knowledgeable, skilled and experienced management and employees may cause the Company to lose its competitiveness ability and may have an impact in its performance.

Risk Management Measures

The Company has trained all levels of employees to develop their knowledge, specific skill required for the work, capacity and competence. In addition, the Company also has additional risk management measures as follows:

1. The Company has formulated the Succession Plan to prepare potential employees to succeed the top executive positions.
2. The Company has implemented Talent Development Project by organizing individual development program for middle management and continuously monitors the progress of the Project.

3. Insurance Risk

Insurance risk is associated with performing insurance activities, 1.Product Design and Development, 2.Pricing, 3.Underwriting, 4.Claims Management, 5.Reinsurance and 6.Reserving, due to deviation of frequency and severity of actual experience deviate from assumptions used in actuarial calculation and affect underwriting profit.

Risks

Product Design and Pricing Risk

This is risk from inappropriate assumption and model for product design, development and pricing, which could result in insufficient premium income to cover all incurred expenses.

Risk Management Measures

The Company has set up the Product Design and Development Committee to consider crucial issues that may affect its financial position. After products are launched, the underwriting results are monitored for further product improvement and development. A sensitivity analysis is conducted to identify the effect from changes in the assumptions on the underwriting results

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการพิจารณารับประกันภัย

ความเสี่ยงจากการกำหนดเกณฑ์การพิจารณาการรับประกันภัยไม่เหมาะสม ข้อมูลสถิติล่าช้า การได้รับข้อมูลของผู้เอาประกันภัยไม่ถูกต้อง ไม่เพียงพอ และการดำเนินกระบวนการพิจารณารับประกันภัยอย่างไม่เหมาะสม ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความเสี่ยงภัยสูงกว่าที่คาดการณ์

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการจัดการค่าสินไหมทดแทน

ความเสี่ยงจากการจ่ายเงินสินไหมทดแทนที่ไม่เป็นไปตามข้อตกลง และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยต่อ

ความเสี่ยงจากการกำหนดแผนการรับประกันภัยต่อไม่เหมาะสม ไม่เพียงพอที่จะรองรับความเสียหายรุนแรงที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงความเสี่ยงที่บริษัทรับประกันภัยต่อช่วงไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ได้ตกลงไว้ และความเสี่ยงที่บริษัทรับประกันภัยต่อช่วงจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการประเมินมูลค่าเงินสำรองประกันภัย

ความเสี่ยงจากความเบี่ยงเบนหรือความผันผวนระหว่างประสบการณ์ที่เกิดขึ้นจริงและสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณเงินสำรองประกันภัย รวมถึงการสร้างแบบจำลองคำนวณเงินสำรองที่มีการคำนวณไม่ครอบคลุมทุกองค์ประกอบหรือเงื่อนไขที่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดของผลิตภัณฑ์นั้นๆ ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินสำรองประกันภัยไม่เพียงพอที่จะรองรับภาระผูกพันที่เกิดขึ้นจริง

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการปรับปรุงคู่มือการพิจารณาการรับประกันภัยให้มีมาตรฐานและทันสมัย โดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติ รวมถึงมีการอบรมเพื่อสร้างความรู้และวินัยของเจ้าหน้าที่ในการพิจารณาการรับประกันภัย และมีการตรวจสอบให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามคู่มือ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการจัดทำและปรับปรุงคู่มือการจัดการค่าสินไหมทดแทน ซึ่งกำหนดระเบียบขั้นตอนและผู้มีอำนาจในการอนุมัติการจ่ายสินไหมทดแทน รวมถึงมีการตรวจสอบให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามคู่มือ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ จัดให้มีการพิจารณาการรับประกันภัยต่อช่วงแบบคุ้มครองความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss) ให้เหมาะสมกับความเสี่ยงภัยของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และเลือกใช้นายหน้าประกันภัยต่อ (Reinsurance Broker) จากสถาบันลอยด์ (Lloyd's Broker) ที่เป็นนายหน้าประกันภัยต่อชั้นนำของโลก และกำหนดเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทรับประกันภัยต่อต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า A-

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการคำนวณเงินสำรองโดยผ่านการตรวจสอบและรับรองโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยภายนอกที่ได้รับรองมาตรฐานวิชาชีพ นักคณิตศาสตร์ประกันภัยระดับ Fellowship นอกจากนี้บริษัทฯ มีการติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อเงินสำรองอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีเงินสำรองเพียงพอต่อการผูกพัน

4. ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยด้านตลาด เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาตราสารหนี้ ราคาตราสารทุน ก่อให้เกิดผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุน มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สิน และเงินกองทุนของบริษัท

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากความไม่สมดุลของสินทรัพย์และหนี้สิน (Assets and Liabilities Mismatch) และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและเงินกองทุนของบริษัทฯ ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยถือเป็นความเสี่ยงหลักธุรกิจประกันชีวิต

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีลักษณะของความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยแตกต่างจากบริษัทประกันชีวิตอื่น เนื่องด้วยส่วนใหญ่สัญญาประกันภัยต่อของ บริษัทฯ จะเก็บเบี้ยประกันภัยเป็นรายปี และกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยต่ออ้างอิงกับอายุปัจจุบันของผู้เอาประกันภัย จึงมีความไม่สมดุลของสินทรัพย์และหนี้สิน (Assets and Liabilities Mismatch) ในระดับที่ต่ำ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการติดตามข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีการวิเคราะห์แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยเป็นประจำ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการปรับแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์

Risks

Underwriting Risk

This risk is associated with inappropriate underwriting criteria, outdated statistical data, incorrect and inadequate information of the insured, and improper underwriting process, thus leading the Company to take higher risk than expected.

Risk Management Measures

The Company has standardized and updated its underwriting manual based on technical knowledge and statistical data. Training is provided for underwriting staff to improve their knowledge and discipline. Compliance with the guidelines in the manual is also monitored.

Risks

Claims Management Risk

This risk arises from claims payment which is non-compliant with contractual terms and conditions.

Risk Management Measures

The Company has prepared and updated the claims management manual, specifying therein the rules and procedures for, and the persons authorized to approve, claims payment. Compliance with the guidelines in the manual is also monitored.

Risks

Reinsurance Risk

Reinsurance risk occurs from reinsurance arrangement that is inappropriate and inadequate to cover any possible major losses, including risk from failure by the retrocessionaire to fulfill the agreed contractual obligations and risk of the retrocessionaire's credit rating being downgraded.

Risk Management Measures

The Company implements an excess of loss retrocession program that is compatible with the company's risk profile. The company has only used an approved reinsurance broker from Lloyd's, which is a world's leading reinsurance broker. In addition, the Company has a policy to retrocede its business only to retrocessionaires that have credit rating of at least "A-."

Risks

Reserve Risk

This risk is involved with a deviation or fluctuation between the actual experience and the assumption used for reserve valuation, including a reserve valuation model that does not cover all components or conditions which generate cash flow of such product, this leading to inadequacy of reserves for the actual obligations.

Risk Management Measures

The Company's loss reserves are examined and certified by independent (Fellow to Society Actuaries) FSA actuary. Moreover, factors that might affect the Company's loss reserve estimates are analyzed and monitored periodically to ensure they adequately cover its obligations.

4. Market Risk

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

Risks

Interest Rate Risk

Interest rate risk is posed by assets and liabilities mismatch and changes of interest rates, which could affect the Company's performance and capital. Interest rate risk is considered as a major risk facing life insurance business.

Risk Management Measures

The Company's Interest rate risk exposure is differs from other life insurance companies because reinsurance premiums are mostly collected on a yearly basis and its premium rates are determined according to current age of the insured, thus resulting in a low level of the assets and liabilities mismatch. However, the Company always keeps abreast of the relevant information and periodically conducts an interest rate trend analysis so as to adjust and align its investment plan with the prevailing circumstances.

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านราคาตราสารทุน

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตลาดของสินทรัพย์ลงทุนตราสารทุน มีสาเหตุจากภาวะทางเศรษฐกิจ การเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งความผันผวนของราคาตราสารทุนส่งผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุนและเงินกองทุนของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

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

5. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงที่คู่สัญญา อาจไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามสัญญา เกิดความล่าช้าในการชำระภาระผูกพัน หรือถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ก่อให้เกิดหนี้ค้างชำระหรือหนี้สูญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีที่มาของความเสี่ยงด้านเครดิต 2 แหล่ง คือ จากการลงทุนในตราสารหนี้ และการทำสัญญาประกันภัยต่อช่วง บริษัทฯ มีการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้และทบทวนฐานะทางการเงินของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงได้กำหนดเป็นนโยบายที่จะเอาประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยในต่างประเทศและลงทุนในตราสารหนี้เอกชน เฉพาะบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงสูงที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไปเท่านั้น

6. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนดเนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือสามารถจัดหาเงินมาชำระได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ

มาตรการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความสอดคล้องกัน มีการกระจายตัวของสินทรัพย์และหนี้สิน มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะของหนี้สินและภาระผูกพันอย่างเหมาะสม และดูแลให้มีสินทรัพย์สภาพคล่องที่เพียงพอหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินสด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเน้นให้มีการดำรงฐานะสภาพคล่องในระดับที่สูงกว่าข้อบังคับของสำนักงาน คปภ.

Risks

Equity Securities Price Risk

This risk is incurred from equity market price fluctuation caused by economic and political uncertainties either at domestic or overseas and, hence, affecting the Company's investment income and capital.

Risk Management Measures

The Company has a policy to avoid speculative investment in high risk securities and to focus on securities with strong fundamentals. Economic conditions are regularly monitored to be a basis for proper investment decisions. The Company also controls its exposure through investment ratios such as product limit and counterparty limit to control any losses that may occur.

5. Credit Risk

Risks

Credit Risk

Credit risk is the risk that counterpart may not fulfill its obligations, delay in payment or credit downgrade, which resulted in unpaid debts or bad debts; and may affect the Company's cash flow and overall performance.

Risk Management Measures

The Company's credit risk arises from investment in debt instrument and retrocession. However, the Company has regularly analyzed its counterparty ability to repay debt and financial status. Besides, there is a policy to retrocede to reinsurance companies and invest only in private bonds of the companies with at least "A-" credit rating for their financial stability.

6. Liquidity Risk

Risks

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company fail to pay debt and financial obligations upon due; caused by inability to liquidate assets or the assets can be liquidated but at the costs too high to be accepted, may affect the Company's revenue from investment.

Risk Management Measures

The Company manages its liquidity by diversifying assets and matching with liabilities as well as matching investment in liquid assets with its liabilities and obligations. In addition, it manages to have sufficient liquid assets when cash is needed. Furthermore, the Company also focuses on maintaining its liquidity at a higher level than that stated in the OIC's regulation.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

Structure of Shareholders and Management

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียน ครั้งหลังสุด ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

Shareholders

Major Shareholders List

Ten major shareholders as at the latest registration book closing date of September 4, 2018 are as follows:

รายชื่อผู้ถือหุ้น Shareholders' Name	รายชื่อผู้ถือหุ้น No. of Shares	สัดส่วน (ร้อยละ) Percentage
1. บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) Thai Reinsurance Public Company Limited	88,897,430	14.8
2. กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว Bualuang Long-Term Equity Fund	34,030,500	5.7
3. BNP Paribas Securities Services, London Branch BNP Paribas Securities Services, London Branch	23,200,000	3.9
4. กองทุนเปิดอเบอร์ดีนสมอลแคป Aberdeen Small Cap Fund	21,649,329	3.6
5. กองทุนเปิดอเบอร์ดีนโกรท Aberdeen Growth Fund	21,255,313	3.5
6. กองทุนเปิดอเบอร์ดีนหุ้นระยะยาว Aberdeen Long-Term Equity Fund	18,340,103	3.1
7. N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 1 N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 1	15,797,300	2.6
8. กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 Bualuang Long-Term Equity Fund 75/25	13,250,100	2.2
9. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด Thai NVDR Co., Ltd	11,110,051	1.9
10. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) Bangkok Insurance PCL.	10,404,800	1.7
รวม Total	257,934,926	43.0
11. ผู้ถือหุ้นอื่น Other shareholders	342,065,074	57.0
รวมทั้งสิ้น Grand Total	600,000,000	100.0

ในรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้นมีบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารเอ็นวีดีอาร์หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ถือหุ้นของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งสุดท้ายเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2561 จำนวน 11,110,051 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.9 ซึ่งหุ้นส่วนนี้โดยปกติจะไม่ใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นล่าสุดของบริษัทที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ที่เป็นปัจจุบันได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.thairelife.co.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) ภายหลังจากปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในทุกครั้ง

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

-ไม่มี-

การออกหลักทรัพย์อื่น

บริษัทฯไม่มีการออกหุ้นบุริมสิทธิ ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามมาตรา 32 ของพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

Among the shareholders listed above, Thai NVDR Co., Ltd., which is an issuer of non-voting depository receipts (NVDR), held 11,110,051 shares or 1.9 percent in the Company as of the latest closing date of the shareholders registration book on September 4, 2018. Normally, the voting rights on these shares are not exercised at the shareholders' meeting. For the latest update on number of 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 -

Issue of Other Securities

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

Dividend Policy

We have a policy to pay dividends at not less than 40percent 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

ลำดับที่ NO.	รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2018 ¹	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2017 ¹	จำนวนหุ้นที่ เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2561 Change Increase (Decrease) in 2018	สัดส่วนการ ถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ) Percentage
<p>คณะกรรมการ Director</p>					
1.	นายสุจินต์ หวังหลี่ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Mr. Suchin Wanglee their spouses and children who have not reached maturity	1,341,471 3,000,000	1,341,471 -	- 3,000,000	0.22 0.50
2.	นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Mr. Sutti Rajitragson their spouses and children who have not reached maturity	3,360 -	3,360 -	- -	0.00 -
3.	ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Dr. Kopr Kritayakirana their spouses and children who have not reached maturity	8,018 672	8,018 672	- -	0.00 0.00
4.	ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Dr. Apirak Thaipatanagul their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
5.	นางคมคาย ฐุสรานนท์ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Mrs. Komkai Thusaranon their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
6.	ดร.สุธี โมกขะเวส คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Dr. Sutee Mokkhavesa their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -

ลำดับที่ NO.	รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2018 ¹	จำนวนหุ้นที่ ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2017 ¹	จำนวนหุ้นที่ เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2561 Change Increase (Decrease) in 2018	สัดส่วนการ ถือหุ้นในบริษัท (ร้อยละ) Percentage
7.	นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Ms. Navadee Ruangrattanametee their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
8.	นางนันทกร สุวรรณสภิตย์ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Mrs. Nutchakorn Suwansathit their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
<u>ผู้บริหาร</u> Management					
9.	นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Ms. Sirin Dhumma-upakorn their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
10.	นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut their spouses and children who have not reached maturity	1,500 -	1,500 -	- -	0.00 -
11.	นายพรชัย โล่ห์รัตนวิไล คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Mr. Pornchai Loratanavilai their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -
12.	นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ Ms. Sukanya Yingcharoenthana their spouses and children who have not reached maturity	- -	- -	- -	- -

หมายเหตุ : ¹จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว 600,000,000 หุ้น

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

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย รวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 3 ท่าน มีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระตามนิยามของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทาง ก.ล.ต. กำหนดขึ้นจำนวน 4 ท่าน วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตามข้อบังคับของบริษัทฯกำหนดไว้คราวละ 3 ปี โดยไม่มีการกำหนดจำนวนวาระที่จะดำรงตำแหน่งนานที่สุดของกรรมการอิสระและกรรมการชุดย่อยไว้ เนื่องจากบริษัทฯจำเป็นต้องมีกรรมการส่วนหนึ่งที่เป็นผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการประกันภัยที่มีอยู่จำนวนจำกัด

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.

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 2561 มีดังต่อไปนี้

As of December 31, 2018, the Board of Director are listed below:

ชื่อ Name	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 กรรมการลงทุน และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director, President, Director of the Investment Committee and Director of Enterprise Risk Management Committee
3. ดร.กอปส กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee
5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee, Chairman of Enterprise Risk Management Committee

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการอิสระ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Independent Director and Director of Enterprise Risk Management Committee
7. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ Director of Enterprise Risk Management Committee and Senior Vice President
8. นางนันทกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ Director of Enterprise Risk Management Committee and Senior Vice President

หมายเหตุ - ประวัติของกรรมการแต่ละท่านแสดงอยู่ในหัวข้อ คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท
- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561

Note - Profile of each Director is listed on the board and company management.
- The Risk Management Committee held positions from January 1, 2018.

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามคือ นายสุจินต์ หวังหลี นายสุกฤษ รัตติงสรรค์ นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนันทกร สุวรรณสทิษฐ์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทยกเว้น นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนันทกร สุวรรณสทิษฐ์ ห้ามลงลายมือชื่อร่วมกัน โดยมีเลขานุการบริษัท คือ นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ

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. ปฏิบัติหน้าที่และกำกับการดูแลบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท มติคณะกรรมการบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต

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. กำหนดรายละเอียดและให้ความเห็นชอบ วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ ทิศทางของธุรกิจ นโยบาย เป้าหมาย แนวทาง แผนการดำเนินงานและงบประมาณของบริษัทฯและบริษัทย่อยตามที่ฝ่ายจัดการจัดทำและนำเสนอต่อคณะกรรมการ และกำกับดูแลการบริหารงานและผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ หรือบุคคลใดๆ ซึ่งได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
3. ติดตามผลการปฏิบัติหน้าที่อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณ
4. ดำเนินการให้บริษัทฯและบริษัทย่อยนำระบบงานบัญชีที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพมาใช้ และจัดให้มีการรายงานทางการเงินและการสอบบัญชีที่เชื่อถือได้ รวมทั้งจัดให้มีระบบควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เพียงพอและเหมาะสม
5. สอบทานกระบวนการและนโยบายในการบริหารความเสี่ยงและติดตามผลการปฏิบัติงานการบริหารความเสี่ยงของบริษัทให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
6. ดูแลไม่ให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
7. จัดให้มีนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาล และการปรับใช้นโยบายดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
8. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย เช่น คณะกรรมการตรวจสอบ หรือคณะกรรมการชุดย่อยอื่นใด เพื่อช่วยเหลือและสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตามความเหมาะสม
9. แต่งตั้งเลขาธิการบริษัทเพื่อช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการปฏิบัติงานต่างๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯเป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง
10. ขอความเห็นทางวิชาชีพจากองค์กรภายนอก หากมีความจำเป็นเพื่อประกอบการตัดสินใจที่เหมาะสม
11. จัดทำรายงานประจำปี และรับผิดชอบต่อการจัดทำและเปิดเผยงบการเงินเพื่อแสดงถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
12. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ
13. ประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยเป็นประจำทุกปี
14. อนุมัติหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษจากผลการดำเนินงานประจำปีให้แก่พนักงาน
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 of risk management in level of risk appetite.
6. Ensure that there is no conflict of interest between stakeholders of the Company and its subsidiary.
7. Establish a policy on good corporate governance and ensure an efficient use of such policy. Including a review of policy on corporate governance at least 1 time per year.
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.
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.
10. Seek professional advice from external organizations, where necessary, to form a basis for proper decision-making.
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.
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.
13. Conduct performance evaluation of the Board of Directors and the subcommittees on a yearly basis.
14. Approve the criteria for special compensation for employees from the yearly performance.

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบาย และหลักเกณฑ์ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท พิจารณาอนุมัติไว้

The delegation of power, duties and responsibilities of the Board of Directors excludes the authorization or sub-authorization 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

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of the Chairman

1. ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกรรมการมอบหมายมีหน้าที่เรียกประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยส่งหนังสือนัดประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาพิจารณา และตัดสินใจอย่างถูกต้องในเรื่องต่าง ๆ ในการประชุมคณะกรรมการ
2. มีบทบาทในการกำหนดระเบียบวาระการประชุมร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่
3. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท และทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมเพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพ จัดสรรเวลาให้เพียงพอที่ฝ่ายจัดการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะนำเสนอข้อมูล สนับสนุนและเปิดโอกาสให้กรรมการซักถามและแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ ควบคุมประเด็นการอภิปราย และสรุปมติที่ประชุม
4. มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้กรรมการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
5. สื่อสารข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ให้คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบ
6. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม เพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น
7. สนับสนุนให้คณะกรรมการบริษัท ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตามกฎหมาย และตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

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 7 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.

โครงสร้างของคณะกรรมการ

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดจำนวนกรรมการของบริษัทฯ 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 กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังการแปรสภาพนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่อีกได้โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย
- (4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออก ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(5) ศาลมีคำสั่งให้ออก

3. กรรมการอิสระจะต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

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 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. คณะกรรมการบริษัทต้องมีกรรมการอิสระประกอบด้วย กรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน
 5. ประธานกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่จะมาจากการเลือกตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท โดยมีนโยบายที่จะให้มีการเลือกตั้งประธานกรรมการทุกปีในการประชุมคณะกรรมการนัดแรก หลังจากการประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้น
 6. กรรมการและผู้บริหารของบริษัท สามารถเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทในเครือหรือบริษัทอื่น ได้ แต่ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยจะต้องแจ้ง ต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทให้รับทราบด้วย
 7. คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีเลขาธิการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ให้ คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่คณะกรรมการ จะต้องทราบและปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง
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.

การประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการชื่อย่อย

1. การประชุมคณะกรรมการบริษัท

- (1) คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดวันประชุมล่วงหน้าแต่ละปี อย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี (ทุก ๆ 3 เดือน) และกำหนดวาระ ประจําของแต่ละครั้งไว้ชัดเจน เช่น การพิจารณาอนุมัติ งบการเงินที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบ บัญชี เป็นต้น ส่วนระเบียบวาระที่นอกเหนือจากนี้ ประธาน กรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่จะร่วมกันพิจารณาตาม ความสำคัญและจำเป็น โดยในปี 2561 คณะกรรมการ บริษัทมีการประชุมรวม 6 ครั้ง ในกรณีที่บริษัทฯไม่ได้มีการ ประชุมทุกเดือน บริษัทฯจะจัดทำรายงานผลการดำเนินงาน เสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือนเพื่อให้คณะกรรมการ สามารถกำกับควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่าย บริหารได้อย่างต่อเนื่อง
- (2) คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้การประชุมคณะกรรมการ บริษัทในแต่ละปีควรมีกรรมการเข้าร่วมประชุมโดยเฉลี่ย อย่างน้อยร้อยละ 75 ของการประชุมทั้งปี ในกรณีมีเหตุ จำเป็นที่กรรมการคนใดไม่สามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งใดได้ให้กรรมการคนนั้นแจ้งเหตุ จำเป็นดังกล่าวต่อประธานกรรมการในโอกาสแรกและ ก่อนการประชุมครั้งนั้น

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 2018, 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) The Board of Directors stipulates that the directors should attend at least 75% of all board meetings in a year. Any director who is unable to attend any of the board meetings must inform his/her reason for such absence to the Board Chairman at the first opportunity and before any such meeting.

- (3) คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ สามารถจัดประชุมเพื่อพิจารณา วาระตามอำนาจหน้าที่ที่คณะกรรมการมอบหมายให้ได้ โดยให้ เลขาธิการบริษัท จะเป็นผู้ติดต่อประสานงาน
- (4) เลขาธิการบริษัทเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมกับ เอกสารประกอบการประชุมและจัดส่งให้คณะกรรมการเป็นการ ล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วน เอกสาร ดังกล่าวมีลักษณะโดยย่อ ยกเว้นเอกสารประกอบการประชุม ในวาระที่ไม่ประสงค์เปิดเผยเป็นลายลักษณ์อักษรให้นำเรื่อง อภิปรายกันในที่ประชุม
- (5) กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารสามารถจัดให้มีการประชุม โดยไม่มี ฝ่ายบริหารเข้าร่วมด้วยได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม โดย สามารถให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้ประสานงานและควรแจ้งผล การประชุมให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารทราบถึงผลการประชุม
- (6) กรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลหรือสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่ม เต็มได้โดยตรงจากผู้อำนวยความสะดวกและเลขาธิการบริษัท รวมถึงผู้บริหารที่ได้รับมอบหมายในเรื่องนั้น
- (7) ในการประชุมทุกครั้งควรจัดให้มีผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องเข้า ร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูลและรายละเอียดประกอบการตัดสินใจที่ ถูกต้องและทันเวลา
- (8) จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองเป็นประจำ ทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุม คณะกรรมการด้วย
- (3) 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.
- (4) The Company Secretary has duty to prepare and submit a letter of meeting invitation together with meeting documents to the Board of Directors at least seven days in advance, except for an urgent meeting. Such documents shall only contain a summary of the proposed issues, whereas the confidential issue which is not to be disclosed in writing shall be presented for discussion only at the meeting.
- (5) 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.
- (6) The directors may additionally request essential information directly from the President and the Company secretary, including the executives assigned to handle such matter.
- (7) 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.
- (8) A self-evaluation is conducted on a yearly basis and the evaluation results are proposed for discussion at the Board of Directors' meeting.

2. การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2561 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อ

- (1) พิจารณานุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทวงงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์
- (2) คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยเสนอให้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงานอ๊วย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทต่ออีกปีหนึ่ง (สำหรับปี 2561)
- (3) ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้จะมีวาระการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี

2. Audit Committee Meeting

In 2018, the Audit committee members held four meetings; their main duties can be summarized as follows:

- (1) Approved quarterly financial statements and review annual financial statements of the Company prior to disclosure to the Stock Exchange of Thailand and the Securities 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 2018).
- (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.

- | | |
|--|--|
| <p>(4) กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ดำเนินไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น</p> <p>(5) สอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำในทุกไตรมาส</p> <p>(6) สอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำในทุกไตรมาส</p> <p>(7) สอบทานและประเมินผลให้บริษัทฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผลตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบระบบการบริหารความเสี่ยงขององค์กรจากฝ่ายตรวจสอบภายในอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น</p> <p>(8) จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประเมินผลงานของตนเองเป็นประจำทุกปีแบบรายคนและนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบด้วย</p> <p>(9) จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ</p> | <p>(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.</p> <p>(5) Reviewed the report on compliance with relevant laws and regulations on a quarterly basis.</p> <p>(6) Reviewed the report on related party transactions on a quarterly basis.</p> <p>(7) Reviewed and assessed the enterprise wide risk management process to ensure that they were appropriate and effective in accordance with the global standard, obtained the audit report on the enterprise wide risk management process from Internal Audit Department at least annually, and provided recommendation for the effectiveness of the risk management process.</p> <p>(8) Arranged for the annual self-assessment of the Audit Committee as a Whole and discussed the assessment results at Audit Committee meeting.</p> <p>(9) Arranged for the annual evaluation of internal control adequacy and proposed the evaluation results to Board of Directors for consideration and approval.</p> |
|--|--|

3. การประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ในปี 2561 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุมรวม 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อยและผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งสนับสนุนและติดตามให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้สอดคล้องกับกฎข้อบังคับ ประกาศของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ

4. การประชุมคณะกรรมการลงทุน

ในปี 2561 มีการจัดประชุมคณะกรรมการลงทุน 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาแผนการลงทุนประจำปี กรอบนโยบายการลงทุนและนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

5. การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2561 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมร่วมกันทั้งหมดรวม 4 ครั้ง และมีการรายงานผลการดำเนินงานด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการผ่านทางคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำในทุกไตรมาส

3. Remuneration and Nominating Committee's Meeting

In 2018, the Nominating and Remuneration Committee held two meetings to select and nominate qualified candidates to serve as directors, committee members and top executives. It also encouraged and ensured that the Company embraced good corporate governance in compliance with the rules, regulations and notifications of the regulatory authorities.

4. Investment Committee's Meeting

In 2018, there was an Investment Committee's meeting held two meeting to consider annual investment plan Investment Policy Framework and Investment Governance Policy.

5. Enterprise Risk Management Committee's Meeting

In 2018, The Enterprise Risk Management Committee had four meetings. The committee reported risk management progress to the Board of Directors Committee on a quarterly basis.

การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อยปี 2561

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2561					
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	คณะกรรมการลงทุน	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
1. นายสุจินต์ หวังหลี่	ประธานกรรมการและกรรมการลงทุน	6/6	-	-	2/2	-	1/1
2. ดร.กมลพร กฤตยาภิรณ	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบและประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	6/6	4/4	3/3	-	-	1/1
3. นายสุกฤษี รจิตรังสรรค์	กรรมการ กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการการลงทุน และผู้อำนวยการใหญ่	6/6	-	-	2/2	4/4	1/1
4. ดร.อภิรักษ์ โทพัฒนกุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	5/6	4/4	3/3	-	-	1/1
5. นางคมคาย ฐุสรานนท์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนและ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	5/6	4/4	3/3	-	4/4	1/1
6. ดร.สุธี โมกขเวส	กรรมการอิสระและกรรมการบริหารความเสี่ยง	5/6	-	-	-	3/4	1/1
7. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี	กรรมการและกรรมการบริหารความเสี่ยง	6/6	-	-	-	4/4	1/1
8. นางนันทิขร สุวรรณสภิตย์	กรรมการและกรรมการบริหารความเสี่ยง	6/6	-	-	-	4/4	1/1
ผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย							
9. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ	กรรมการลงทุน	-	-	-	2/2	-	1/1

The names of the Board of Directors, including their meeting attendance in 2018 are given below.

Board of Directors	Position	No. of meetings attended / No. of meetings held in 2018					
		Board of Directors	The Audit Committee	The Remuneration and Nominating Committee	The Investment Committee	The Enterprise Risk Management Committee	The Annual General Meeting
1. Mr. Suchin Wanglee	Chairman and Director of the Investment Committee	6/6	-	-	2/2	-	1/1
2. Dr. Kopr Kritayakirana	Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee	6/6	4/4	2/2	-	-	1/1
3. Mr. Sutti Rajitragson	Director, Director of the Investment Committee, Director of the Enterprise Risk Management committee and President	6/6	-	-	2/2	4/4	1/1
4. Dr. Apirak Thaipatanagul	Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee	5/6	4/4	2/2	-	-	1/1
5. Mrs. Komkai Thusaranon	Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration Nominating Committee and Chairman of the Enterprise Risk Management committee	6/6	4/4	2/2	-	4/4	1/1
6. Dr. Sutee Mookhavesa	Independent Director and Director of the Enterprise Risk Management committee	5/6	-	-	-	3/4	1/1
7. Ms. Navadee Ruangrattanametee	Director and Director of the Enterprise Risk Management	6/6	-	-	-	4/4	1/1
8. Mrs. Nutchakorn Suwansathit	Director and Director of the Enterprise Risk Management	6/6	-	-	-	4/4	1/1
Executive office who served as director in the committees							
9. Ms. Duangnaporn Kanchanawongwut	Director of the Investment Committee	-	-	-	2/2	-	1/1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผู้บริหารของบริษัทฯมีจำนวน 7 ท่าน ดังนี้

As of December 31, 2018, the management of the Company are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajittrangson	ผู้อำนวยการใหญ่ President
2. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 1 Senior Vice President - Business Development 1
3. นางนิกชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2 Senior Vice President - Business Development 2
4. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายบัญชีและการเงิน / ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ / ฝ่ายบริหาร สำนักงาน และฝ่ายบริหารความเสี่ยง Senior Vice President –Accounting and Finance / Operation Control & Budgeting / Administration / Enterprise Risk Management
5. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน Vice President – Investment
6. นายพรชัย ไหล่รัตนวิไล Mr. Pornchai Loratanavilai	ผู้อำนวยการฝ่ายพิจารณารับประกันภัย Vice President – Underwriting
7. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา Ms. Sukanya Yingcharoenthana	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยี Vice President – Information Technology

หมายเหตุ : 7. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา ได้รับการแต่งตั้งตามนियามผู้บริหาร 4 รายแรก วันที่ 16 กรกฎาคม 2561

Note : 7. Ms. Sukanya Yingcharoenthana was appointed in accordance with the definitions of the first four top-ranking executives on July 16, 2018.

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหารใหญ่

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of President

- รับผิดชอบ ดูแล บริหาร การดำเนินงานและ/หรือการบริหารงานประจำวันของบริษัทฯ รวมถึงการกำกับดูแลการดำเนินงานโดยรวม เพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย กลยุทธ์ทางธุรกิจ เป้าหมายและแผนการดำเนินงาน เป้าหมายทางการเงิน และงบประมาณของบริษัทฯที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- จัดทำแผนธุรกิจ และกำหนดอำนาจการบริหารงาน ตลอดจนจัดทำงบประมาณที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและงบประมาณรายจ่ายประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติ และมีหน้าที่รายงานความก้าวหน้าตามแผนงานและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท

- 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.
- 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. กำหนดโครงสร้างองค์กร วิธีการบริหาร รวมถึงการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างพนักงานของบริษัท และกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับพนักงานตามรอบและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท (ยกเว้นการกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับผู้อำนวยการใหญ่และรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ ซึ่งจะกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท)
4. ติดตามและรายงานสภาวะ ฐานะของบริษัทฯ เสนอแนะทางเลือกและกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับนโยบายและสภาพตลาด
5. ดูแลและควบคุมการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ของบริษัทฯ อาทิ การเงิน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน งานด้านปฏิบัติการและงานด้านสนับสนุนต่าง ๆ และงานทรัพยากร
6. เป็นตัวแทนบริษัท ตลอดจนมีอำนาจมอบหมายในการติดต่อกับหน่วยงานราชการและหน่วยกำกับดูแลอื่นๆ
7. ดูแลติดต่อสื่อสารกับสาธารณชน ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงาน เพื่อเสริมชื่อเสียงและภาพพจน์ที่ดีของบริษัทฯ
8. ดูแลให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี
9. มีอำนาจในการออก แก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ระเบียบ คำสั่ง และ ข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัทฯ เช่น การบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และวินัยพนักงานและลูกจ้าง การกำหนดเงินเดือนและเงินอื่นๆ รวมตลอดถึงการสงเคราะห์และสวัสดิการต่างๆ
10. พิจารณา เปรียบเทียบ และอนุมัติการเข้าทำนิติกรรมสัญญา และ/หรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และ/หรือการบริหารงานประจำวันของบริษัทฯ ทั้งนี้ภายใต้กรอบที่กำหนดไว้ในอำนาจดำเนินการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
11. มีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบใดๆ ตามที่ได้รับมอบหมายหรือตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
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. 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. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ มอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายในขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจที่ให้ไว้ และ/หรือ ให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทฯได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้อำนวยความสะดวกใหญ่นั้น จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ หรือผู้รับมอบอำนาจจากผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาอนุมัติไว้

บริษัทฯ ได้จัดทำอำนาจดำเนินการเพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติงาน ให้มีหลักฐานอ้างอิง และเป็นไปตามขั้นตอนอย่างมีระบบ โดยบริษัทฯ มีการจัดทำและอนุมัติงบประมาณประจำปี ซึ่งจะประกอบด้วย งบประมาณการรายได้รายจ่ายจากการประกันภัย งบประมาณการลงทุน งบประมาณค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และงบประมาณจัดซื้อสินทรัพย์ถาวร

เลขาธิการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติแต่งตั้งให้นางสาวสิรินทร์ธรรมอุปกรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นเลขาธิการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2560

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

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.

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.

Company Secretary

The Board of Directors appointed Ms. Sirin Dhummapakorn 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.

นอกจากนี้ เลขาธิการบริษัท ยังมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการในข้อกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับต่างๆ ของบริษัทฯ ที่คณะกรรมการต้องการทราบและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องสม่ำเสมอ รวมถึงการรายงานการเปลี่ยนแปลงในข้อกำหนดกฎหมายที่มีนัยสำคัญแก่คณะกรรมการ
2. จัดประชุมผู้ถือหุ้นและประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่างๆ
3. บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
4. ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบต่อหน่วยงานที่กำกับบริษัท ตามระเบียบและข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ
5. ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท และดำเนินการเรื่องอื่นๆ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้อำนวยการใหญ่

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้พิจารณา ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง โดยค่าตอบแทน กรรมการจะนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ส่วนค่าตอบแทน ของผู้บริหารระดับสูงจะนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ ซึ่งเกณฑ์การพิจารณาค่าตอบแทนจะอยู่ในระดับที่เทียบได้กับ ระดับที่จ่ายอยู่ในธุรกิจ เหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและ เพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่เป็นคณะกรรมการชดเชยชดต่างๆ จะได้รับ ค่าตอบแทนเพิ่ม ทั้งนี้การพิจารณาค่าตอบแทนผู้บริหารระดับ สูงแต่ละราย คณะกรรมการจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็น ประจำทุกปีและนำผลที่ได้มาใช้ร่วมในการกำหนดผลตอบแทนด้วย

Additional duties and responsibilities include:

1. Provide regular advice to the Board of Directors in respect of all legal and regulatory issues.
2. Organize 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.

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of President

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. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2561 ค่าตอบแทนกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 7 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

1. Monetary Remuneration

Directors¹ Remuneration

The remunerations in 2018 as the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No. 7 on April 25, 2018 are listed below:

คณะกรรมการ Board of Directors	ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อท่าน) Monthly Remunerations (per person)		ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง* (ต่อท่าน) Conference fee *(per person)		ค่าบำเหน็จ(ต่อท่าน) Gratuity(per person)
	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	
คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	ไม่เกิน 3.75 ล้านบาท จัดสรรให้ประธานกรรมการ 2 ส่วน กรรมการท่านอื่น ท่านละ 1 ส่วน No more than 3.75 million baht allocated to the Chairman with 2 parts and The other directors are allocated one part per person.
คณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการลงทุน Investment Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	20,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	20,000	20,000	-ไม่มี- -None-

หมายเหตุ *ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้งต่อท่าน จะจ่ายให้แก่กรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น

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

ค่าตอบแทนกรรมการ¹ เป็นรายบุคคลในปี 2561 สรุปได้ดังนี้

in 2018, 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 Audit Committee	คณะกรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะกรรมการ สรรหา และกำหนด ค่าตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ บริหารความ เสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	
1. นายสุจินต์ หวังหลี่ Mr. Suchin Wanglee	833,331	110,000	-	40,000	-	-	983,331
2. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	416,667	80,000	120,000	-	40,000	-	656,667
3. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	416,667	80,000	-	40,000	-	80,000	616,667
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	416,667	60,000	80,000	-	40,000	-	596,667
5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	416,667	80,000	80,000	-	40,000	80,000	696,667
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	416,667	60,000	-	-	-	60,000	536,667
7. นางนัญชกร สุวรรณสภิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	416,667	80,000	-	-	-	80,000	576,667
8. นางสาวนวดิ เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	416,667	80,000	-	-	-	80,000	576,667
9. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	-	-	-	40,000	-	-	40,000
รวม Total	3,750,000	630,000	280,000	120,000	120,000	380,000	5,280,000

หมายเหตุ : ค่าตอบแทนกรรมการ ไม่รวมค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหารกรรมการลำดับที่ 9 เป็นผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการ
ชุดย่อยจึงไม่มีค่าบำเหน็จกรรมการ

Note : The remuneration for committee did not include in the remuneration as the management. 9th directors were executive who holds the position of director in the sub-committee so there is no gratuity.

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2561 บริษัท ได้จ่ายค่าตอบแทนประกอบด้วย เงินเดือน และโบนัสให้กับผู้บริหารจำนวน 7 ราย รวมทั้งสิ้น 29.5 ล้านบาท

2. ค่าตอบแทนอื่น

ค่าตอบแทนอื่นของกรรมการ

- ไม่มี -

ค่าตอบแทนอื่นผู้บริหาร

บริษัท ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหารโดยบริษัท ได้สมทบในอัตราส่วนร้อยละ 5-10 ของเงินเดือน ในปี 2561 บริษัท ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับผู้บริหาร 7 ราย รวมทั้งสิ้น 1.9 ล้านบาท

บุคลากร

จำนวนพนักงาน

จำนวนพนักงานของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 46 คน แยกเป็นจำนวนพนักงานในหน่วยงานหลัก ดังนี้

แผนก Department	จำนวนพนักงาน No. of Employees
ผู้บริหาร Management	4
พัฒนาธุรกิจ Business Development	4
วางแผนกลยุทธ์ Strategic Planning	2
สนับสนุนข้อมูล Data Support	6
พิจารณารับประกันภัย Underwriting	5
บัญชีและการเงิน Accounting & Finance	5
ควบคุมภายในและงบประมาณ Operation Control & Budgeting	3
บริหารสำนักงาน Administration	2
ลงทุน Investment	2
บริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management	3
เทคโนโลยีสารสนเทศ Information Technology	6
บริหารและพัฒนาทุนมนุษย์ Human Resource	1
ตรวจสอบภายใน Internal Audit	2
ดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย Compliance	1
รวมทั้งสิ้น Total	46

Executives' Monetary Remuneration

In 2018, the Company paid the remuneration, including salary and bonus, to the seven executives with a total of 29.5 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 2018, the Company totally contributed Baht 1.9 million for seven executives.

Human Resources

Number of Employees

The total number of employees as at December 31, 2018 was 46, employees working on each core business line is listed below:

ค่าตอบแทนพนักงาน

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนพนักงานทุกระดับอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม ตามคุณวุฒิ ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการทำงาน โดยพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนทั้งในระยะสั้น และระยะยาว โดยค่าตอบแทนในระยะสั้นนั้น บริษัทฯ กำหนดให้มีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเงินเดือนประจำปีของพนักงานตามกระบวนการที่ชัดเจน โปร่งใส และเป็นธรรม ยึดหลักการจ่ายค่าตอบแทนแบบ Pay for Performance โดยอิงกับผลการปฏิบัติงานของพนักงานเป็นรายบุคคล ผ่านการประเมิน Key Performance Indicator (KPI) ซึ่งถ่ายทอดแบบบนลงล่าง โดยเริ่มจากระดับบริษัท ลงมาระดับสายงาน ฝ่าย แผนก และพนักงานตามลำดับ และการประเมิน Competency ที่สอดคล้องกับวัฒนธรรมหลักของบริษัทฯ ส่วนค่าตอบแทนในระยะยาวนั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงศักยภาพของพนักงานผ่านการประเมิน Competency ที่บริษัทฯ นำมาใช้ในการกำหนดความก้าวหน้าในสายอาชีพของพนักงาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ทำการสำรวจค่าตอบแทนกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มประกันภัยเป็นระยะๆ เพื่อรักษา และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันด้านบริหาร ทุนมนุษย์ให้กับบริษัทฯ

ค่าตอบแทนรวมของพนักงานนอกเหนือจากเงินเดือนตามปกติแล้ว ยังมีสวัสดิการอื่นอันประกอบด้วย โบนัส เงินช่วยเหลือพิเศษ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 5 - 10 ขึ้นอยู่กับอายุงาน ค่ารักษาพยาบาล เงินสมทบประกันสังคม เงินสมทบโครงการผลประโยชน์พนักงาน การประกันชีวิต อุบัติเหตุและสุขภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ในปี 2561 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานจำนวนทั้งสิ้น 41.5 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 2018, The Company paid Baht 41.5 million for employee remuneration, details of which are as follows:

ค่าตอบแทนของพนักงาน Employees expenses	ล้านบาท THB Million
เงินเดือนและค่าแรง Salary and wage	36.7
เงินประกันสังคม Social security fund	0.3
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในส่วนของบริษัท) Contribution to provident fund	2.2
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน Defined benefit plans	0.4
ค่าตอบแทนอื่นๆ Other benefits	1.9
รวม Total	41.5

นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับเรื่องการพัฒนาบุคลากรเป็นอย่างมาก จึงได้จัดทำการสำรวจความต้องการการพัฒนาบุคลากรของพนักงานแต่ละคนขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อมุ่งเน้นพัฒนาให้พนักงานได้พัฒนาทักษะที่จำเป็นในการทำงาน รวมถึงการเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพอีกด้วย โดยบริษัทฯ ให้พนักงานจัดทำแผนระยะยาวในการพัฒนาเป็นรายบุคคล (Individual Development Plan) โดยพนักงานผู้บังคับบัญชา หน่วยงานบริหารและพัฒนาทุนมนุษย์ จะร่วมกับการกำหนดรูปแบบการพัฒนาก็เหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ให้ทุนการศึกษาในระดับปริญญาโทในหลักสูตรสาขาวิชาที่จำเป็นให้แก่พนักงานด้วย

ในปี 2561 พนักงานได้รับการฝึกอบรมในจำนวน 46 คน จำนวน 62 หลักสูตร อบรมทั้งหมด 883.5 ชั่วโมง ชั่วโมงอบรมเฉลี่ย 19.20 ชั่วโมงต่อพนักงานที่ได้รับการอบรมหนึ่งคน

นอกเหนือจากแผนงานในการพัฒนาบุคลากรตามปกติที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว ในปี 2561 บริษัทฯ ได้จัดให้มีกิจกรรม Knowledge Sharing เพื่อให้พนักงานสามารถรับฟัง และแลกเปลี่ยนความรู้ใหม่ๆ จากเพื่อนพนักงาน และวิทยากรภายนอกในบรรยากาศที่สร้างสรรค์ ทั้งความรู้ที่เกี่ยวกับธุรกิจประจำวัน เช่น ความรู้เบื้องต้น Reinsurance เพื่อให้พนักงานทุกหน่วยงานทุกระดับเข้าใจธุรกิจมากขึ้น, เทคโนโลยีในอนาคตของธุรกิจประกัน, Innovation Thinking เป็นต้น เพื่อเป็นการเปิดโลกทัศน์ นำไปสู่การสร้างวัฒนธรรม Digital 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. In addition, the Company also provides scholarship for employees to pursue their master degree in relevant fields.

In 2018, the Company assigned 46 employees to attend 62 training courses, 883.5 all training hours, 19.20 average training hours per employee on training,

Apart from general human development plan as above mentioned; in 2018, the Company had initiated Knowledge Sharing activities. These activities are enable the employees to listen to new knowledge, exchanges their views with colleagues and external instructors in a creative atmosphere. The subjects are such as introduction to Reinsurance in order to drive employee at all levels understand clearly about company's business, Technology for the future of the insurance sector, and Innovation Thinking; aiming at broadening their perspectives and consequently leading to innovation and Digital 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.

1. สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายใน โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร เจ้าหน้าที่ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ คือ

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

คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมสำหรับเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อีกทั้ง บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นๆ ที่เพียงพอและสามารถทำให้การดำเนินงานของบริษัทฯเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีความโปร่งใส

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ อีกทั้งได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้บริษัทฯมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องโยกเงินหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมาย ประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง การประเมินระบบการควบคุมภายในในเรื่องข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทและผู้สอบบัญชี

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

At the Board of Directors meeting No. 1/2019 on February 20, 2019 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 โดยมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ

3. หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้บริษัทมีหัวหน้างานตรวจสอบภายในที่มีวุฒิการศึกษา ประสบการณ์ การอบรมที่เหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ โดยปัจจุบันมีนางสาวพนิดา อากาศอำนวย ทำหน้าที่หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

โดยในระหว่างปีฝ่ายตรวจสอบภายในได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามแผนการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ พร้อมทั้งให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลแก่หน่วยงานต่าง ๆ ในบริษัทฯ และนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส

4. หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

บริษัทฯ ได้จัดตั้งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย (Compliance) (Compliance) ขึ้น โดยได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการวาระพิเศษ เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2557 ซึ่งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ ปัจจุบันมี นางสาวชลธิชา อารยเมธีกุล 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 Head of the Internal Audit Unit.

During the year, the Internal Audit Department performed the audit according to the audit plan approved by the Audit Committee and providing advice on internal control, risk management and overseeing various departments in the company and regularly report to the Audit Committee every quarter.

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.

การกำกับดูแลกิจการ

Corporate Governance

นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการของบริษัท ไทยไลฟ์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบในฐานะผู้นำองค์กร มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมที่เพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขันและสามารถปรับตัวกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ในขณะเดียวกันบริษัทคำนึงถึงจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจและผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในระยะยาว เพื่อนำไปสู่การสร้างคุณค่าให้แก่องค์กรอย่างยั่งยืน

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทสำคัญในการกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทในการสร้างคุณค่าให้แก่กิจการ ลูกค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และสังคมโดยรวมอย่างยั่งยืน ตลอดจนกำหนดกลยุทธ์ และนโยบายการดำเนินงาน ให้สอดคล้องวัตถุประสงค์และเป้าหมาย ทั้งยังต้องมีการติดตาม ประเมินผล และดูแลการรายงานผลการดำเนินงาน
2. คณะกรรมการบริษัท จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเทและรับผิดชอบ มีความเป็นอิสระ และมีการจัดแบ่งบทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ออกจากกันอย่างชัดเจน โดยมีกระบวนการในการติดตามดูแลฝ่ายจัดการให้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมาย
3. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ความรับผิดชอบ และซื่อสัตย์สุจริต โดยยึดถือหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ ควบคู่ไปกับข้อบังคับและระเบียบของบริษัทเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน
4. คณะกรรมการบริษัท ต้องจัดให้มีกระบวนการสรรหากรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมต่อการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่เป้าหมาย ตลอดจนบริหารจัดการกำกับดูแลให้มีโครงสร้างค่าตอบแทนและการประเมินผลที่มีประสิทธิภาพ ทั้งยังต้องมีการส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้สำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของทุกฝ่ายในองค์กรอย่างสม่ำเสมอ

Corporate Governance Policies

The Board of Directors of Thaire Life Public Company Limited is aware of its role and responsibility as leader of the organization and remains steadfast in conducting business under the corporate governance principles. The Company itself encourages the creation of innovation that can add value for shareholders, employees, customers, business partners and all groups of stakeholders. This is for the stakeholders to rest assured that the Company has the ability to compete and adapt to changes, while taking account of code of ethics and long-term social and environmental impacts to ultimately create sustainable value for the organization.

The Board of Directors has established the corporate governance policy for the directors, executives and employees to adhere to in performing their duties, as follows:

1. The Board of Directors plays a crucial role in defining objectives which could lead to sustainable value creation including business, customer, stakeholders, and sustainable society by setting the Company strategy and policies to attain the objectives and goals as well as monitoring, evaluating, and reporting on performance.
2. The Board of Directors perform dedicated and responsibility, independent and clearly define the roles and responsibilities of chairman and chief executive officer and monitor management's proper performance of its duties.
3. The Board of Directors, executives and employees must perform duties with commitment, responsibility and integrity by upholding the corporate governance principles and the code of ethics and conduct along with company regulations in their work.
4. The Board of Directors must put in place a nomination process to ensure that qualifications of nominated directors ,executives and employees are sufficient to drive the organization forward towards goals, as well as set an effective compensation structure and performance evaluation and provide skill and knowledge development for every departments in the company on a regular basis.

5. คณะกรรมการบริษัท ต้องมีการกำกับดูแลและจัดการให้บริษัท มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายใน ตลอด จนติดตามดูแลและจัดการความขัดแย้งของผลประโยชน์ที่อาจ เกิดขึ้นได้ระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ รวมทั้งป้องกันการ ใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน ข้อมูล และโอกาสของบริษัทใน ทางที่มีขอบ
6. คณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบในการดูแลให้มี กระบวนการการจัดทำรายงานทางการเงินและการเปิดเผย ข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และน่าเชื่อถือ เป็นไปตามกฎเกณฑ์ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
7. คณะกรรมการบริษัท ต้องสนับสนุนการมีส่วนร่วมของผู้ถือ หุ้น ดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน มีสิทธิ ในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศและมีช่องทางสื่อสารกับ บริษัทอย่างเหมาะสม รวมทั้งจัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อทำ หน้าทีสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น อย่างเหมาะสม เท่าเทียมกัน และทันเวลา
8. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องยึดถือปฏิบัติ ตามนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน โดยบริษัทมีการสื่อสาร นโยบายการต่อต้านคอร์รัปชันในองค์กรและต่อบุคคลภายนอก เพื่อให้เกิดการนำไปปฏิบัติได้จริง
9. คณะกรรมการบริษัทต้องสนับสนุนให้เกิดวัฒนธรรมองค์กร ที่มีการนำนวัตกรรมมาประยุกต์ใช้ในการดำเนินงานเพื่อ บรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายและแผนธุรกิจ ทั้งในระยะสั้นและ ระยะยาว ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่าต่อลูกค้าหรือผู้ ที่เกี่ยวข้องและมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทถือเป็นดัชนีชี้วัดที่สำคัญในการประเมินผลการบริหาร จัดการธุรกิจของคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร รวมถึงการ ประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน

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.

บริษัทฯส่งเสริมให้เกิดการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมธุรกิจ มีการสื่อสารให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ตระหนักและรับทราบโดยทั่วกัน ถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมธุรกิจ โดยให้พนักงานทุกคนได้ศึกษาทำความเข้าใจ และลงนามรับทราบ เพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน พร้อมทั้งเผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้บนเว็บไซต์บริษัท รวมถึงมีการติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการในภาพรวม โดยมอบหมายให้ผู้ที่เกี่ยวข้องไปดำเนินการและรายงานให้คณะกรรมการทราบ เช่น ได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การควบคุมและตรวจสอบภายใน การปฏิบัติตามกฎหมายของกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส มอบหมายให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้ดูแลเรื่องรายงานการถือหลักทรัพย์สินของกรรมการและฝ่ายบริหาร และรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส เป็นต้น

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 เพื่อช่วยศึกษาและกลั่นกรองรายละเอียด และได้กำหนดคุณสมบัติ และขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยเฉพาะเรื่องไว้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ โดยในแต่ละคณะกรรมการชุดย่อยจะมีการประชุมประเมินผลการดำเนินงานหรือทบทวนนโยบายต่างๆ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2. ประธานคณะกรรมการจะไม่ทำหน้าที่เป็นประธานในคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อให้การดำเนินงานของคณะกรรมการชุดย่อยมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริง

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.

รายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของคณะกรรมการในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท และทำหน้าที่ติดตามเรื่องสำคัญที่เกิดขึ้นเป็นประจำหรือเรื่องที่ต้องการการดูแลอย่างใกล้ชิด ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยประจํารวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยมีการกำหนดองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดไว้อย่างชัดเจน ดังนี้

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:

คณะกรรมการตรวจสอบ

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2555 ปัจจุบันประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

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, 2018, its existing members are listed below:

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

บริษัทฯ มีกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้ด้านบัญชีและการเงิน เพื่อกำหน้าที่ตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงกำกับดูแลรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การคัดเลือกผู้ตรวจสอบบัญชี และการพิจารณาข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์ จำนวน 2 ท่าน คือ ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล และดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ

ทั้งนี้ นางสาวพนิดา อากาศอำนวย ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ ภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตรวจสอบ

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทั้งนี้ เมื่อครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งดังกล่าว ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งได้อีก

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯและผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. เสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

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.

Ms. Phanida Arkad-Amnuay, Internal Audit Manager, serves as the secretary of the Audit Committee.

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 in accordance with Thai Financial Reporting Standards 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. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) และระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล แสดงความเห็นประกอบรายงานผลการประเมินการควบคุมภายในของบริษัทฯโดยรวมถึงคณะกรรมการบริษัทพิจารณาความเป็นอิสระ กำหนดอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนเสนอความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดในบริษัทที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน อนุมัติกฎบัตร แผนงาน งบประมาณ และทรัพยากรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานของหน่วยงานตรวจสอบภายใน พิจารณาความเหมาะสมของขอบเขตและข้อจำกัดในการปฏิบัติงาน และค่าตอบแทนของหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน
4. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิตข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
5. พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อกำหนดหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
3. To Review and assess to ensure the appropriateness, effectiveness and accordance with international standards of the Company's internal control, internal audit systems, and risk management systems, provide opinion on the Company's internal control assessment report to the Board of Directors, assess the independence of the internal audit unit, define the authority and responsibility of the internal audit unit, recommend the appointment, rotation and termination of employment of heads of the internal audit unit or any other units in the Company involved with internal audit functions, approve the internal audit charter, the audit plans, budgets and resource plan for the internal audit unit and consider the appropriate scope or resource limitations and the remuneration of heads of 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, the law governing life assurance, regulations of the Stock Exchange of Thailand, regulations of the office of insurance commission 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. 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. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและรายงานดังกล่าวต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
- (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
- (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
- (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter)
- (ซ) รายการอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

9. ให้ข้อเสนอแนะแก่ฝ่ายบริหารและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทกรณีพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้

- (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (ข) การทุจริต คอร์รัปชัน มีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
- (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

โดยหากไม่ดำเนินการแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อสำนักงาน คปภ. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่ชักช้า

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. Provide recommendation to management and report to the Board of Directors in case of whether the following actions will occur

- (a) Transactions with possible conflict of interest;
- (b) Fraud, corruption, 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 ประกอบด้วยกรรมการ กรรมการอิสระและกรรมการที่เป็นผู้บริหาร โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีจำนวน 5 ท่าน ดังนี้

Enterprise Risk Management Committee

The Enterprise Risk Management Committee was established on December 1, 2012, consisting of Director, independent directors and executive director. The Board of Directors appoints the Enterprise Risk Management Committee from among directors. The Enterprise Risk Management's term is three years. As at December 31, 2018, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง Chairman of Enterprise Risk Management Committee
2. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
3. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
4. นางสาวนงวีดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
5. นางนันทชกร สุวรรณสถิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- กำหนดกรอบและนโยบายการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมายทางธุรกิจของบริษัทที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ
- ติดตาม และประเมินผลการบริหารความเสี่ยง อาทิเช่น การระบุ และประเมินความเสี่ยง ความเพียงพอของมาตรการบริหารความเสี่ยง รวมถึงประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยง เพื่อควบคุมให้ความเสี่ยงของบริษัทให้อยู่ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite)
- รายงานความเสี่ยงในภาพรวมของบริษัท รวมถึงความเพียงพอของระบบควบคุมภายในเพื่อจัดการความเสี่ยงต่างๆที่สำคัญให้กับคณะกรรมการบริษัท
- ให้ความเห็นและข้อเสนอแนะในการพัฒนาประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยงกับฝ่ายต่างๆ และพิจารณาแก้ไขข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวกับการพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยง
- รายงานผลการดำเนินงานด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้งและรายงานผลการบริหารความเสี่ยงประจำปีเพื่อพิจารณาทบทวนความเพียงพอของกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

The Scope of Duties and Authorities

- To formulate the risk management framework and policy in alignment with the Company's business policy and goal as approved by the Board of Directors.
- To monitor and evaluate risk management in terms of risk identification and assessment, adequacy of risk management measures, and risk management efficiency so as to control the Company's risks at the same level as its Risk Appetite.
- To report to the Board of Directors the overall risk exposure of the Company and the adequacy of its internal control system for key risk management.
- To render opinion and suggestion on development of risk management efficiency to all departments and revise the data relating to risk management system development.
- To report risk management performance to the Board of Directors at least once a quarter and report the yearly risk management performance for a review of the adequacy of the risk management framework and policy at least once a year.

คณะกรรมการลงทุน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 ประกอบด้วยกรรมการหรือผู้บริหาร และบุคคลที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารการลงทุน การบริหารความเสี่ยง หรือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลภายนอกก็ได้ โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการลงทุนมีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

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, 2018, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี่ Mr. Suchin Wanglee	กรรมการลงทุน Investment Committee
2. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	กรรมการลงทุน Investment Committee
3. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	กรรมการลงทุน Investment Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุน

1. จัดทำกรอบนโยบายการลงทุนซึ่งครอบคลุมถึงการลงทุนและการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิตตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
2. พิจารณานโยบายแผนการลงทุนของบริษัทที่สอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุนและกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง
3. กำกับดูแลการลงทุน การบริหารเงินลงทุน ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน นโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4. กำกับดูแลเรื่องธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนของบริษัท
5. กำกับดูแลระบบงาน บุคลากร และข้อมูลที่ใช้ประกอบการลงทุนของบริษัทฯ 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 ประกอบด้วยกรรมการอิสระ จำนวน 3 ท่าน โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีจำนวน 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. The Board of Directors appoints the Remuneration and Nominating Committee from Independent Directors. The Remuneration and Nominating Committee's term is three years. As at December 31, 2018, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. ดร.กอปร์ 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 อูธรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Remuneration and Nominating Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

1. งานด้านสรรหา

- (ก) พิจารณาและนำเสนอโครงสร้าง ขนาด องค์ประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อย
 - (ข) พิจารณากำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ คุณสมบัติและกระบวนการสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่พ้นตำแหน่ง
 - (ค) พิจารณาสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อยโดยพิจารณาบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติและ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
 - (ง) พิจารณาสรรหาลับกรรงและเสนอรายชื่อผู้ที่เหมาะสมเพื่อมาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ ในกรณีที่มิมีตำแหน่งว่างลงรวมทั้งหลักเกณฑ์และแผนในการสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
- ผู้บริหารระดับสูง หมายความว่า ผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงตำแหน่งอื่นที่จะกำหนดในอนาคต

The Scope of Duties and Authorities

1. Nomination

- (a) To determine and recommend the structure, size, composition, and qualification of the Board of Directors and subcommittees.
- (b) To determine policy, criterion, qualification, and nominating procedures for appointing directors and subcommittee members to replace the outgoing members.
- (c) 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.
- (d) 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.

2. งานด้านกำหนดค่าตอบแทน

- (ก) กำหนดนโยบาย โครงสร้างผลตอบแทน และผลประโยชน์อื่น ๆ ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ และคณะกรรมการชด้อย่อยต่างๆ โดยมีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนโปร่งใสและเหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงหน้าที่ ความรับผิดชอบ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาวประกอบการพิจารณาด้วย
- (ข) กำหนดนโยบายการพิจารณาค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง โดยให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารดังกล่าว
- (ค) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการและคณะกรรมการชด้อย่อยต่างๆ ก่อนนำเสนออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- (ง) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่ผู้บริหารระดับสูงเป็นรายบุคคลก่อนนำเสนออนุมัติต่อคณะกรรมการ

3. งานด้านอื่น ๆ

- (ก) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการอิสระ

ในการสรรหากรรมการอิสระ บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการอิสระ โดยบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของการสรรหากรรมการบริษัท ประกอบกับคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่อ้างอิงจากนิยามของกรรมการอิสระของบริษัท โดยใช้เกณฑ์เทียบเท่ากับสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศ ตลท. และ ประกาศ คปท. ดังนี้

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดค่านิยามของกรรมการอิสระเทียบเท่ากับเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ดังนี้

2. Remuneration

- (a) 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 shareholder's' equity in the long term.
- (b) To determine a policy on remuneration of top management that is consistent with the Company's overall performance and the performance of that executive.
- (c) To determine annual remuneration of the Board of Directors and subcommittee members and propose it to the meeting of shareholders for approval.
- (d) To determine annual remuneration of the individual top management and propose it to the Board of Directors for approval.

3. Others

- (a) To perform any other duties as assigned by the Board of Directors with the consent of the Remuneration and Nominating Committee.

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, SET and OIC, these qualifications are as follows;

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 and Office of Insurance Commission as follows:

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
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่า อสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม การค้า ประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของผู้ขออนุญาต หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

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. An independent director must not have nor have ever had a business relationship with the Company, its parent company, subsidiary, associate, major shareholder or controlling person, in a manner that may interfere with his/her independent judgment, and neither is nor has ever been a significant shareholder or controlling person of any person having a business relationship with the Company, its parent company, subsidiary, associate, major shareholder or controlling person, unless the foregoing relationship has ended not less than 2 years prior to the date of becoming an independent director

The term 'business relationship' in the preceding paragraph shall include any normal business transaction, rental or lease of immovable property, transaction relating to assets or services or granting or receipt of financial assistance through receiving or extending loans, guarantees, providing assets as collateral, and any other similar actions, which result in the applicant or his/her counterparty being subject to indebtedness payable to the other party in the amount of 3% or more of the net tangible assets of the applicant or twenty million baht or more

5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าตอบแทนเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีให้ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหารหรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ลูกจ้าง พนักงานที่ปรึกษา ที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท
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 who receives an annual service fee exceeding THB 2 million from 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.
8. An independent director must not undertake any business in the same nature and in competition with the business of the Company or its subsidiary, nor be a significant partner in a partnership or director with management authority, employee, staff member or advisor who receives salary or holds shares exceeding 1% of the total number of shares with voting rights of another company which undertakes business in the same nature and in competition with the business of the Company or its subsidiary.
9. 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.

ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตามวรรคหนึ่งแล้วกรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้

After being appointed an independent director possessing the characteristics as defined in the first paragraph, the independent directors may be assigned by the Board of Directors to make a collective decision on any activities of the Company, parent company, subsidiary companies, associated companies, subsidiary companies of the same rank, major shareholders or persons with control power in the Company.

ในกรณีที่บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ เป็นบุคคลที่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าที่กำหนดตามข้อ 4. หรือ 6. ให้บริษัทได้รับการผ่อนผัน ข้อห้ามการมีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าดังกล่าว เมื่อบริษัทได้จัดให้มีการเห็นคณะกรรมการบริษัทที่แสดงว่าได้พิจารณาแล้วว่า การแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่อิสระ และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระด้วย

1. ลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
2. เหตุผลและความจำเป็นที่ยังคงหรือแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ
3. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในการเสนอให้มีการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่า กรรมการอิสระทุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่บริษัทฯ กำหนด และการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระติดต่อกันหลายวาระ ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการ

บริษัทฯ มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อพิจารณาคัดเลือกกรรมการ โดยมีหลักเกณฑ์ในการสรรหา พิจารณาจากลักษณะการประกอบธุรกิจและกลยุทธ์ของบริษัทฯ จึงได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหาให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยพิจารณาทุกประการที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ และมีนโยบายความหลากหลายในโครงสร้างของคณะกรรมการ (Board Diversity) ทั้งทางด้านทักษะวิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ความรู้ความสามารถ รวมถึงประสบการณ์การทำงานประกอบการพิจารณาเพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เข้ามาเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ทั้งนี้ บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ จะต้องมีความสัมพันธ์ครบถ้วนตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กฎหมายอื่น และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

In the case where the person appointed by the Company as an independent director has or used to have business relationship or provides or used to provide professional service in the amount exceeding the value specified in Clause 4 or Clause 6, the Company shall be granted a waiver of the prohibition from such business relationship or professional service which exceeds the specified value after the Company has sought the Board of Directors' opinion which is expressed in such a way that the appointment of such person has no impact on the discharge of his/her duty and the rendering of his/her independent opinion, and has disclosed the following information in the notice of the shareholders' meeting on the agenda item regarding the consideration and appointment of independent directors:

1. Nature of the business relationship or professional service which causes such person to fail to meet the specified qualifications;
2. Reasons and necessity to allow such person to remain or be appointed as the independent director; and
3. The Board of Directors' opinion on the nomination of such person for appointment as the independent director.

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.

Nomination of Directors and Executives

Criteria for Director Selection

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 ซึ่งมีจำนวนที่เหมาะสมกับสภาพการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ และกรรมการทุกท่านล้วนแล้วแต่มีประสบการณ์ในการทำงานหรือเคยทำงานในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงสุดของหน่วยงานภาครัฐกิจ และภาครัฐ ส่วนด้านพื้นฐานการศึกษา มีกรรมการที่จบการศึกษาบริหารธุรกิจ ด้านบัญชี และกฎหมายด้วย ซึ่งทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทฯ ในปัจจุบันมีผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญและความเชี่ยวชาญจากหลากหลายอาชีพ และครอบคลุมในทุกด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน

กระบวนการสรรหาและแต่งตั้งคณะกรรมการ

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

- 1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- 2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (ก) ลงคะแนนเสียงให้กับผู้สมัครรับเลือกตั้งที่ตนลงคะแนนโดยวิธีการเลือกตั้งจะเลือกเป็นรายบุคคลหรือหลายคนก็ได้ ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการให้ผู้หนึ่งผู้ใดมากนัก
- 3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการที่พึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท โดยการเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งฝ่ายบริหารในระดับผู้อำนวยการใหญ่ เพื่อรับผิดชอบการดำเนินงานธุรกิจ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติที่เหมาะสมในการดำรงตำแหน่งผู้บริหาร และตามแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan)

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.

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 ทักษะ ประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ เข้าใจในธุรกิจของบริษัทฯ เป็นอย่างดี และสามารถบริหารงานบรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายของบริษัทฯ ได้ ภายหลังจากกระบวนการคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม จะนำเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณานอมนัดต่อไป

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการ และ/หรือฝ่ายบริหาร เสนอชื่อและใช้สิทธิออกเสียง แต่งตั้งกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯเป็นกรรมการในบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในบริษัทร่วม มีหน้าที่ดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทร่วมนั้นๆ การส่งกรรมการเพื่อเป็นตัวแทนในบริษัทร่วมดังกล่าวเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ หรือเป็นไปตามข้อตกลงในการถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทฯไม่มีข้อตกลงระหว่างบริษัทฯกับผู้ถือหุ้นอื่นในการบริหารจัดการบริษัทร่วมแต่อย่างใด

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯมีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานในทุกระดับชั้นนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการรักษาความลับของข้อมูลด้วยการจำกัดจำนวนบุคลากรผู้เข้าถึงข้อมูล และการให้กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทฯได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจและกำหนดเป็นวินัยและบทลงโทษไว้ในเอกสารข้อบังคับการทำงานอย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนลงนามในสัญญาการปฏิบัติตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของข้อมูลเพื่อป้องกันมิให้พนักงานนำข้อมูลของบริษัทฯไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือนำข้อมูลไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้บริษัทฯยังมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

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.

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.

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. ให้ความรู้แก่กรรมการและผู้บริหาร เกี่ยวกับหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 246 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 298 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
 2. ให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯรวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัทฯในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
 3. กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและลูกจ้างของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ต้องใช้ความระมัดระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯในช่วง 30 วันก่อนที่งบการเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชนและในช่วงระยะเวลา 24 ชั่วโมงภายหลังจากที่ข้อมูลภายในของบริษัทฯได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ผู้ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้งข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ มาตรการลงโทษหากมีการกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัทฯ โดยจะพิจารณาบทลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพ้นสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี เป็นต้น
 4. ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งยังมีได้เปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น มาใช้เพื่อการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขายซึ่งหุ้นหรือหลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี) ของบริษัทฯไม่ว่าทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ในประการที่น่าจะเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯไม่ว่าทั้งทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะกระทำเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้นออกเปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำการดังกล่าว โดยตนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือไม่ก็ตาม
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. 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. 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

บริษัทฯจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี อันประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีประจำปี ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส รายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ให้แก่บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2561 จำนวนรวม 2.33 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

ในรอบปีบัญชี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่นๆ ให้กับผู้สอบบัญชี รายละเอียดดังนี้

- มิได้มีการจ่ายค่าตอบแทนสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชี หรือจ่ายให้แก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด
- มิได้มีการจ่ายค่าบริการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องเนื่องกับการสอบบัญชี
- ไม่มีค่าใช้จ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จ

การปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ในปี 2561

คณะกรรมการบริษัท ได้ยึดถือและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนมาอย่างต่อเนื่อง จึงได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมธุรกิจไว้อย่างชัดเจน เพื่อเป็นหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติภายในองค์กร กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ให้มีการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม และผู้มีส่วนได้เสียอย่างเสมอภาคและยุติธรรม มุ่งเน้นการสร้างคุณค่าของธุรกิจในระยะยาว เพื่อให้เกิดการเติบโตอย่างยั่งยืน พร้อมทั้งติดตามดูแลการปฏิบัติตามของคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารให้เป็นไปตามนโยบายบริษัท ซึ่งบริษัทได้ประกาศใช้และเผยแพร่ที่เว็บไซต์ของบริษัท ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ระเบียบปฏิบัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และแนวปฏิบัติสากล ASEAN CG Scorecard

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 2018, a total of THB 2.33 million was paid to EY Office Ltd.

Non-Audit Fee

In the fiscal year 2018, 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 2018

The Board of Directors continuously adheres to and complies with the corporate governance principles for listed companies and, thus, has clearly defined a policy and best practice in the corporate governance and ethics handbook to be a guideline for the directors, executives and employees to operate business with responsibility to society and stakeholders on a fair and equitable basis and to create long-term business value for sustainable growth. Compliance with the Company's policy by the Board of Directors and executives has also been monitored. The Company has adopted and publicized the policy via its website in line with the guidelines of the Stock Exchange of Thailand (SET), the rules and regulations of the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC), the Capital Market Supervisory Board, and the ASEAN CG Scorecard.

การติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทฯ ได้จัดให้มีการสื่อสารข้อมูลให้แก่พนักงานทุกระดับทั้งองค์กรรับทราบผ่านระบบการสื่อสารข้อมูลภายในอิเล็กทรอนิกส์ E-mail ระบบ Intranet การประชุมพิเศษพนักงานใหม่ โดยมุ่งเน้นให้เกิดความรู้ความเข้าใจเพื่อนำไปสู่การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการและติดตามผลการปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ ไม่มีประเด็นใดๆ ที่การปฏิบัติไม่เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว ส่งผลให้ในปี 2561 บริษัทได้รับรางวัลในด้านการกำกับดูแลกิจการ “THREL” ดังนี้

- การประเมินคุณภาพการจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 (AGM Checklist) โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประจำปี 2561 ได้ 97 คะแนน ซึ่งอยู่ในระดับดีเยี่ยม แสดงให้เห็นถึงการให้ความสำคัญต่อคุณภาพการจัดการประชุมผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน การรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท
- บริษัทฯ ได้รับการประเมินตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2561 เป็น 1 ใน 142 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีคะแนนการกำกับดูแลกิจการอยู่ในระดับ “ดีเลิศ” หรือ “สัญลักษณ์ 5 ดาว” จากผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน 657 บริษัท ซึ่งมีผลคะแนนเฉลี่ย 81% และได้รับการจัดอันดับเป็น 1 ใน 47 Top Quartile ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ทางการตลาดระดับ 3,000-9,999 ล้านบาท

ที่มา : www.thai-iod.com ในส่วนโครงการพิเศษ – รายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน

การนำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2560 (CG Code) ไปปรับใช้

บริษัทฯ กำหนดให้มีการทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นประจำทุกปี หรืออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยในปี 2561 ได้มีการทบทวนและปรับปรุงนโยบายฯ ให้สอดคล้องเหมาะสมกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 (CG Code) เพื่อนำมาปฏิบัติและปรับใช้ตามความเหมาะสม ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาหลักปฏิบัติตาม CG Code มาปรับใช้ให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจหรือหามาตรการอื่นทดแทน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทจะนำหลักปฏิบัติที่ยังไม่อาจปฏิบัติได้ครอบคลุมตามเกณฑ์ของโครงการ CGR และ ASEAN CG Scorecard มาเป็นแนวทางในการพัฒนาต่อไป

โดยในปี 2561 มีเรื่องที่ยังไม่อาจปฏิบัติได้ครอบคลุมและมีมาตรการทดแทนที่เหมาะสม ดังนี้

Monitoring of Compliance with Corporate Governance Principles

The Company communicates with its employees at all levels across the organization through e-mail, the Intranet and new employee orientation program to enhance their knowledge and understanding and ensure their compliance with the corporate governance policy and the code of ethics and business conduct. The directors, executives and employees have consistently complied with the corporate governance policy and monitored such policy compliance. No non-compliance has been found. As a result, the Company received the following corporate governance awards in 2018:

- The Company was rated “Excellent” in the Credit Rating of Annual General Meeting of Shareholders (AGM Check List) by Thai Investor Association, Thai Listed Companies Association and The Securities and Exchange Commission, Thailand which showing the importance of the quality of shareholders meeting, equitable treatment of Shareholders, protecting the rights of shareholders and corporate information disclosure.
- From the 2018 Corporate Governance Assessment of Thai Listed Companies, the Company was rated as one of the 142 SET-listed companies that achieved the CG scores of “Excellent” or “Five Stars” out of the total 657 listed companies which had an average score of 81%, and was ranked among the 47 Top Quartile listed companies with market cap of between Baht 3,000 million and Baht 9,999 million.

Source: www.thai-iod.com Special Project – Corporate Governance Report of Thai Listed Companies

Adoption of the CG Code for Thai Listed Companies 2017

The Company regularly reviews its corporate governance policy at least once a year. In 2018, the policy was reviewed and fine-tuned to align with the CG Code for Thai Listed Companies 2017 so that it could be put into practice and applied as deemed appropriate. The Board of Directors has adopted the CG Code that fits with the nature of business or, otherwise, applied other substitution measures. However, the Company will use the principles that have not yet been fulfilled as a guideline for further improvement.

In 2018, the principles that the Company had not yet complied with and had replaced with appropriate measures were as follows:

<p>ข้อที่ยังไม่อาจปฏิบัติได้ครอบคลุม Name Principles Not Yet Fulfilled</p>	<p>เหตุผลหรือมาตรการทดแทนของบริษัทฯ Reasons or Substitution Measures</p>
<p>1. ประธานกรรมการของบริษัทควรเป็นกรรมการอิสระ The chairman of the board should be an independent director.</p>	<p>ประธานกรรมการบริษัทเป็นบุคคลที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน และเป็นบุคคลคนละคนกับผู้อำนวยการใหญ่ซึ่งบริษัทได้แบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการและฝ่ายบริหารออกจากกันอย่างชัดเจน เพื่อสร้างดุลยภาพระหว่างการบริหารและการกำกับดูแลกิจการ The Company's Board Chairman is not involved in business management and is not the same person as the President. The Company has clearly divided the roles and duties between the Board of Directors and the management in a bid to maintain a balance between managerial task and supervisory task.</p>
<p>2. คณะกรรมการควรระบุวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระไว้อย่างชัดเจนในนโยบายกำกับดูแลกิจการ โดยควรกำหนดไว้ไม่เกิน 9 ปี โดยไม่มีข้อยกเว้น The Board of Directors should clearly specify in the corporate governance policy the term of office of an independent director to be not longer than nine years and without any exception.</p>	<p>คณะกรรมการไม่มีการกำหนดวาระที่ดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ เนื่องจากบริษัทเชื่อมั่นว่ากรรมการอิสระเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ มีความเข้าใจลักษณะการดำเนินธุรกิจเป็นอย่างดี มีความเป็นอิสระในการแสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะ ที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท ไม่เป็นหรือไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือมีอำนาจควบคุม ไม่ถูกโน้มน้าวหรือครอบงำจากฝ่ายบริหารมีคุณสมบัติกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบกับการสรรหากรรมการอิสระรายใหม่ในธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ค่อนข้างยาก The Board of Directors has not determined the term of office of an independent director because the Company is confident that its independent directors have profound knowledge, competence, experience and understanding of the nature of its business operation and could independently provide their opinion and advice that are useful to the Company. They are not, or have no connection with, the Company's major shareholders or persons with control power; are not induced or manipulated by the management; and meet the independent director's qualifications prescribed by the SEC. Besides, it is somewhat difficult to find new independent directors in the industry sector where the Company operates business.</p>
<p>3. คณะกรรมการควรพิจารณาแต่งตั้ง CG Committee The Board of Directors should set up a CG Committee.</p>	<p>ปัจจุบัน บริษัทยังไม่มีการแต่งตั้ง CG Committee แต่คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเสนอเพื่อพิจารณาต่อคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่เกี่ยวข้อง ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยึดมั่นที่จะดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่งผลให้ได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยในระดับ ดีเลิศ จากสถาบัน IOD At present, the Company has not yet appointed a CG Committee. However, the Nominating and Remuneration Committee has proposed this for the Board of Directors' consideration and has duty to monitor and ensure that the Company complies with the relevant principles of corporate governance. The Company has all along remained committed to conducting business under the principles of corporate governance and has consequently been rated "Excellent" in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies by IOD.</p>

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เผยแพร่นโยบายสำคัญที่เกี่ยวข้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งฉบับภาษาไทยและอังกฤษที่เว็บไซต์บริษัท www.thairelife.co.th ภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการ” เพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มรับทราบ อีกทั้งมีการเผยแพร่ให้แก่พนักงานของบริษัทรับทราบผ่านระบบ Intranet ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท เชื่อมั่นว่าการยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล จริยธรรมและคุณธรรมในการดำเนินธุรกิจจะช่วยเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มแก่กิจการในระยะยาว และมุ่งมั่นพัฒนายกระดับการกำกับดูแลกิจการให้ เป็นไปตามหลักการ CG Code ใหม่ และ ASEAN CG Scorecard โดยมีการปฏิบัติตามและดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทในปี 2561 มีสาระสำคัญดังนี้

หมวดที่ 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

1.1 สิทธิของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญและปฏิบัติโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นอันพึงมีพึงได้ทั้งในฐานะผู้ลงทุนในหลักทรัพย์และในฐานะ เจ้าของบริษัท ฯ โดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสใช้สิทธิขั้นพื้นฐาน ตามกฎหมายที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้น พื้นฐานดังกล่าว เช่น สิทธิในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญอย่างเพียงพอและทันเวลาผ่านเว็บไซต์บริษัท สิทธิในการติดต่อคณะกรรมการ บริษัทผ่านช่องทางที่บริษัทฯ กำหนดไว้ เป็นต้น

1.2 การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยจะจัดขึ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทฯ และหากมีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องพิจารณาเรื่องที่อาจกระทบ หรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจาก ผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทสามารถเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้เป็นกรณีไป โดยในปี 2561 บริษัทฯ จัดประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ครั้ง เป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 7 จัดขึ้นในวันที่ 25 เมษายน 2561 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 8 ท่าน จากทั้งหมด 8 ท่าน

ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งบริษัทฯ ได้มีแนวปฏิบัติที่ดี สอดคล้องกับโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ดังนี้

The Company has publicized the significant CG-related policies in both Thai and English languages on its website at www.thairelife.co.th under the topic of “Corporate Governance” for the shareholders, investors and all groups of stakeholders and also via the Intranet for its employees.

The Board of Directors is confident that adherence to the principles of corporate governance, ethics and righteousness will help to add value to the Company in the long term. It is committed to upgrading the Company’s corporate governance standard in accordance with the new CG Code and ASEAN CG Scorecard. The Company’s compliance with the principles of corporate governance in 2018 was as described below:

Chapter 1: Rights of Shareholders

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. In 2018, the Company held the Annual General Meeting of Shareholders No. 7 on April 25, 2018, which was attended by eight out of the total eight 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. บริษัทฯเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับบริษัท และเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 2 ตุลาคม 2560 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (“E-mail”) หรือส่งจดหมายมาถึงเลขาฯบริษัทโดยตรง ผลปรากฏว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระการประชุมหรือเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเป็นกรรมการบริษัท มายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณา
2. มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุม วาระการประชุมพร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด ประกอบด้วยหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม รวมทั้งเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์บริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันประชุม ซึ่งในปี 2561 บริษัทฯมีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทยังล่วงหน้า 41 วันก่อนวันประชุม
3. จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า 22 วัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสศึกษาวาระการประชุมล่วงหน้า โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับวัน เวลา และสถานที่จัดประชุมอย่างชัดเจน พร้อมทั้งรายละเอียดวาระการประชุม วัตถุประสงค์และเหตุผลความคิดเห็นของคณะกรรมการ รายงานการประชุมครั้งที่ผ่าน มา รายงานประจำปี หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์ กำหนด พร้อมระบุวิธีการมอบฉันทะไว้อย่างชัดเจนและไม่ยากต่อการมอบฉันทะของ ผู้ถือหุ้นรายชื่อของกรรมการอิสระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทนได้ รายละเอียดของเอกสารที่ผู้ถือหุ้นจะต้องนำมาแสดงในวันประชุม รวมถึงข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน และเอกสารประกอบการประชุมอื่น ๆ 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 2018 Annual General Meeting of Shareholders and to nominate qualified persons for election as the Company's directors in advance during the period from October 2, 2017 until December 31, 2017 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 2018, the Company posted the notice of the shareholders' meeting on its website 41 days prior to the meeting date.
3. In 2018, 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 รวมถึงนักลงทุนสถาบันได้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น 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.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะในวันประชุมอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และนักลงทุนสถาบัน มีการจัดเจ้าหน้าที่ต้อนรับ เจ้าหน้าที่ตรวจสอบเอกสาร และมีการจัดเตรียมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เพียงพอต่อการลงทะเบียน การดำเนินการประชุม ตลอดจนการนับคะแนนให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดให้มีล่ามแปลภาษาอังกฤษแก่นักลงทุนชาวต่างชาติที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วย

Treatment of shareholders before 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. บริษัทฯ เปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมก่อนเวลาเริ่มประชุม 1 ชั่วโมง 30 นาที โดยบริษัทฯ ไม่ทำการใด ๆ ที่มีลักษณะจำกัดสิทธิ ในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดระยะเวลาการประชุม

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. นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการลงทะเบียนและการนับคะแนน เพื่อความถูกต้อง สะดวก รวดเร็ว

3. The barcode system is used for meeting registration and vote counting to ensure accuracy, convenience and rapidity.

4. ก่อนเริ่มประชุม ประธาน ได้แนะนำคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงให้ที่ประชุมรับทราบ ชี้แจงถึงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนน วิธีใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ

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. จัดให้มีที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียง (Inspector) ซึ่งเป็นคนกลางเพื่อดูแลให้การลงทะเบียน การประชุมผู้ถือหุ้น การนับคะแนน เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและจ้องบังคับบริษัทในทุกขั้นตอน รวมถึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นอาสาทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับการนับคะแนนเสียง

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.

6. บริษัทฯดำเนินการประชุมตามวาระการประชุม โดยไม่มีนโยบายเพิ่มวาระการประชุม หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า ในการประชุมประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและแสดงความคิดเห็นในแต่ละวาระได้อย่างเต็มที่ และมีการชี้แจงตอบคำถามในทุกประเด็นจนเป็นที่พอใจ โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านๆมา มีประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการและประธานคณะผู้บริหาร กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ รวมทั้งผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงตอบคำถามของผู้ถือหุ้น
7. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังเปิดการประชุมสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นหลังวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. ในการประชุมผู้ถือหุ้นปี 2561 บริษัทฯได้เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันที่จัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยแจ้งเป็นจดหมายข่าวไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ที่ผ่านมามีบริษัทฯได้จัดทำรายงานการประชุมแล้วเสร็จภายใน 14 วัน หลังวันประชุมตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์บริษัท
3. บริษัทฯมีการบันทึกภาพและเสียงการประชุมในรูปแบบของวีซีดีเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมหรือผู้ถือหุ้นที่สนใจสามารถขอรับไปดูได้

นอกจากนี้ บริษัทฯได้มีการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมไว้อย่างชัดเจน ผ่านรายงานประจำปีและเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่ามีโครงสร้างการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนแก่บริษัทฯและให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม

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.
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.

Treatment of shareholders after the meeting date

1. For the 2018 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 2018 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.

หมวดที่ 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

2.1 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มทุกราย ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือหุ้นรายย่อย นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างชาติ ต่างได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม และปกป้องสิทธิอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ถูกเลือกปฏิบัติโดยบริษัทได้ยึดถือตามแนวปฏิบัติที่ดี ดังนี้

1. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงถึงสัดส่วนการถือหุ้นและระยะเวลาการถือหุ้น ในการที่จะเสนอวาระการประชุมล่วงหน้าและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยบริษัทฯ ได้แจ้งสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกำหนดขั้นตอนปฏิบัติที่ชัดเจนบนเว็บไซต์บริษัท เพื่อรวบรวมนำเสนอคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ/หรือคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาต่อไป หากคณะกรรมการมีมติไม่รับเรื่องจากผู้ถือหุ้นเสนอเพื่อให้บรรจุเป็นวาระ บริษัทฯ จะชี้แจงเหตุผลให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีเสนอชื่อบุคคลเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเพิ่มเติมโดยตรงต่อที่ประชุม ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสมเพื่อเข้าร่วมการคัดเลือกเป็นกรรมการหรือเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมแต่อย่างใด
2. เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะได้ล่วงหน้าผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (“E-mail”) หรือส่งจดหมายมาถึงเลขาธิการบริษัทก่อนวันประชุม เพื่อรวบรวมตอบในที่ประชุม ซึ่งในปี 2561 ที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะล่วงหน้าผ่านช่องทางดังกล่าว
3. เพื่อรักษาผลประโยชน์และอำนวยความสะดวกในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม บริษัทฯ ได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น เอกสารประกอบการประชุม รายงานการประชุม ตลอดจนข้อมูลบนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ
4. ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถเข้าถึงข้อมูลของบริษัทฯ ได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นปัจจุบันผ่านเว็บไซต์บริษัท รวมทั้งผ่านช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์บริษัท และหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านนักลงทุนสัมพันธ์

Chapter 2: Equitable Treatment of Shareholders

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 2018 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 2018, 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. กำหนดแนวทางการเก็บรักษาข้อมูลและการป้องกันการรั่วไหลภายในเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น และแจ้งเตือนไม่ให้ กรรมการบริษัท ผู้บริหาร พนักงาน และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ คู่สมรส บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ Nominee ใช้ข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญต่อการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นบริษัทและยังไม่ได้เปิดเผยแก่สาธารณชน ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้ กรรมการและผู้บริหารมีการรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่กรรมการและผู้บริหารนั้นดำรงตำแหน่งอยู่ 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. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่นหรือกรรมการอิสระเข้าประชุมและลงมติแทนโดยใช้หนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เผยแพร่แบบมอบฉันทะ พร้อมทั้งรายละเอียดและขั้นตอนต่างๆ ไว้บนเว็บไซต์บริษัท ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ซึ่งในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมา มีรายละเอียดดังนี้

2.2 Participation in Shareholders' Meeting

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 2018 can be summarize as follows:

การประชุม Meeting	จำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม (ราย) Total number of participant in meeting (persons)	จำนวนผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง (ราย) Number of Shareholders attending the meeting (persons)	จำนวนผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน (ราย) Number of Shareholders who appoint other persons as their proxy (persons)
การประชุมสามัญครั้งที่ 7 Annual General Meeting No.7	359	58	301

2. ดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ และจัดทำบัตรลงคะแนนแยกตามเรื่องและสำหรับการเลือกตั้งกรรมการ มีการจัดทำบัตรลงคะแนนเสียงแยกเป็นรายบุคคลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนได้ตามที่เห็นสมควร 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

3.1 การไม่ละเมิดสิทธิมนุษยชน

บริษัทฯ คำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวที่มีอยู่ตามกฎหมายหรือตามพันธะข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น โดยได้กำหนดเป็นนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน เพื่อให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กำหนดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ไว้อย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ และได้ดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิต่างๆ เหล่านี้ ได้รับการคุ้มครองปฏิบัติด้วยดีอย่างเป็นธรรม และได้รับการชดเชยอย่างเป็นธรรมในกรณีที่ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหายจากการที่บริษัทฯ เป็นผู้ละเมิด โดยได้กำหนดนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน ไว้ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

3.2 การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มเพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ ดังนี้

แนวปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ เคารพในสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อันพึงมีตามกฎหมาย ข้องบังคับของบริษัทฯ อาทิ สิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน สิทธิในการแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมแล้ว นอกจากนี้บริษัทฯ ได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐาน และดูแลรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเคร่งครัด ดังนี้

1. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอและเหมาะสม โดยเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทั้งข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน ต่อผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้อง ครบถ้วนและทันเวลา ผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์บริษัท การประกาศทางหนังสือพิมพ์ การจัดทำข้อมูลเอกสารข่าว (Press Release) หรือการจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร
2. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ ไม่กระทำการใด ๆ อันเป็นการละเมิดสิทธิหรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น

Chapter 3: Awareness of Stakeholders' Roles

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 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:

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. ให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ซึ่งทุก ๆ ข้อคิดเห็นจะได้รับการพิจารณา กลั่นกรองเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท หรือฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และแจ้งผลให้ทราบต่อไป ซึ่งในปี 2561 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนใด ๆ มายังบริษัทฯ โดยมีเพียงการติดต่อกับนักลงทุนสัมพันธ์ผ่านทางโทรศัพท์เพื่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เท่านั้น

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 2018, 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 เปี่ยมด้วยคุณภาพด้วยการมุ่งเน้นที่ลูกค้าเป็นสำคัญ ดังนั้นพนักงานจึงเป็นทรัพยากรที่สำคัญยิ่งต่อความสำเร็จของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีความประสงค์ให้พนักงานทุกคนมีความภาคภูมิใจในองค์กร และมีโอกาสก้าวหน้าในสายอาชีพสรุปได้ดังนี้

1. บริษัทฯ ปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยยึดหลักสิทธิมนุษยชน ศักดิ์ศรีและความเสมอภาคส่วนบุคคล ไม่กระทำการใด ๆ ที่เป็นการละเมิดหรือลดทอนสิทธิของพนักงาน
2. บริษัทฯ มีการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม และมีการบริหารงานสรรหาที่โปร่งใส 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 2561 ไม่มีพนักงานเกิดอุบัติเหตุหรือการเจ็บป่วยอันเนื่องมาจากการทำงาน
4. บริษัทฯ จัดให้มีตัวแทนพนักงานที่จะร่วมกับฝ่ายบริหารในการพิจารณาปรับปรุงสวัสดิการด้านต่างๆ และเป็นตัวแทนในการจัดกิจกรรมต่าง ๆ เพื่อให้พนักงานมีส่วนร่วมร่วมกับบริษัทฯ
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 2018, no employees suffered a work-related 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 และข้อมูลผลการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปี ของพนักงานแต่ละราย มาใช้ประกอบการพิจารณา นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงาน เพื่อเป็นเงินสะสมสำหรับอนาคตของพนักงาน รายละเอียดจำนวนค่าตอบแทนพนักงาน (รวมเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ
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 "Human Resources" section.
7. บริษัทฯ มีนโยบายการพัฒนาบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมและพัฒนาความสามารถ เพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงาน และเปิดโอกาสให้พนักงานมีความก้าวหน้าในการทำงานต่อไป ทั้งนี้โดยตระหนักว่าบุคลากรคือทรัพยากรที่สำคัญที่สุดขององค์กร พนักงานทุกคนจะได้รับการพัฒนาตามแผน (Training Road Map) ตามเส้นทางความก้าวหน้าในสายอาชีพ (Career Path) และแผนพัฒนาอาชีพ (Career Plan) ของแต่ละคนที่กำหนดไว้ รายละเอียดจำนวนชั่วโมงของการฝึกอบรมของพนักงาน ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
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 'Human Resources' Section.
8. บริษัทฯ เปิดโอกาสให้พนักงานได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ โดยผ่านช่องทางต่างๆ อาทิ Intranet ของบริษัท ประกาศภายใน หรือ อีเมล เพื่อส่งเสริมให้เกิดการสื่อสารระหว่างองค์กรและพนักงาน อันจะนำมาซึ่งประสิทธิภาพและความสัมพันธ์อันดีในการทำงานร่วมกัน
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. บริษัทฯ จัดให้มีการสำรวจทัศนคติและความพึงพอใจของพนักงานอย่างต่อเนื่องทุกปี เพื่อนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้จากผลการสำรวจทุกข้อมาพิจารณาปรับปรุงแก้ไข
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. บริษัทฯ เปิดช่องทางให้พนักงานสามารถแสดงความคิดเห็น เสนอข้อร้องเรียน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน โดยจะเป็นการแจ้งต่อหัวหน้างานหรือแจ้งโดยตรงต่อผู้บริหารระดับสูง ซึ่งข้อเสนอต่างๆ จะได้รับการพิจารณาอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม และมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน/เบาะแสการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล
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 เน้นให้ความสำคัญกับความพึงพอใจของลูกค้าควบคู่กับการรักษาจรรยาบรรณที่พึงปฏิบัติต่อลูกค้า เช่น ปฏิบัติกับลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หากแนวทางส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืน และอื่นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในแนวปฏิบัติของการบริหารจัดการที่ดีและนโยบายการต่อต้านการทุจริตของบริษัท สรุปได้ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หลีกเลี่ยงการกระทำที่ไม่สมควร เช่น รวมกลุ่มกันกำหนดราคาโดยสมยอมรู้เห็นหรือตกลงแบ่งปันส่วนในงานนั้นๆ มาก่อน หรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของลูกค้าเพื่อผลประโยชน์ของบุคคลที่สาม
2. ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อลูกค้าอย่างเคร่งครัด ให้บริการที่มีคุณภาพและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานของบริษัท ฯ
3. ให้บริการด้วยความสุภาพอ่อนน้อม ส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืนระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้าให้เป็นไปด้วยดี ประกอบด้วยโมติวิจิต และความพึงพอใจด้วยกันทุกฝ่าย นำมาซึ่งบริการที่มีคุณภาพถูกต้องรวดเร็วตรงความต้องการและประหยัด
4. ไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าที่ตนได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการดำเนินธุรกิจ อันเป็นข้อมูลที่ตามปกติวิสัยจะพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ ตามกฎหมาย หรือเป็นการเปิดเผยเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจ ประกันภัยหรือประชาชนโดยรวม
5. ให้คำปรึกษาแนะนำและให้ความช่วยเหลือในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหรือที่สามารถทำได้
6. ปรับปรุงและรักษาระดับมาตรฐานการให้บริการให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทันเวลาและตรงความต้องการ

แนวปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่ ตามกรอบการแข่งขันทางการค้าที่สุจริต เจริญ และเป็นธรรม ภายใต้กรอบของกฎหมาย และพันธะกรณีที่มีต่อกัน โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ ดังนี้

1. มีหลักเกณฑ์ในการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าและคู่สัญญาที่ดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริต และไม่เกี่ยวข้องกับการทุจริตทุกรูปแบบ

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.

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. ปฏิบัติต่อคู่ค้าและผู้สัญญาทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ไม่เลือกปฏิบัติและไม่เอาเปรียบคู่ค้าและผู้สัญญา
 3. จัดให้มีระบบการจัดการและติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน และมีกระบวนการป้องกันการทุจริตในทุกขั้นตอน
 4. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการบั่นทอนชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางเสียหาย โดยปราศจากซึ่งข้อมูลอันอาจกล่าวอ้างได้
 5. ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม
 6. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาและงานอันมีลิขสิทธิ์ของผู้อื่น หรือคู่แข่งทางการค้า
 7. ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงตามกำหนดเวลา ทั้งในเรื่องการชำระหนี้ การบริหารเงินทุน การชำระเงิน และเรื่องอื่นใดที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้
 8. ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา ต้องรีบแจ้งให้เจ้าหนี้ทราบ พร้อมเหตุผล และแนวทางแก้ไขปัญหามา เพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ปัญหาดังกล่าว
 9. บริษัทปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านการทุจริต โดยยึดหลักสุจริตธรรม ไม่ให้หรือรับสินบนไม่ว่าจะเป็นในรูปของของขวัญหรือผลประโยชน์อื่น ๆ และจะต้องไม่ยอมปฏิบัติในสิ่งที่จะก่อให้เกิดการทุจริตติดสินบน ไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำการอันเป็นความผิดตามกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือการกระทำการอันเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยทุจริต หรือการกระทำอันเป็นภัยต่อเศรษฐกิจหรือความมั่นคงของประเทศ ตลอดจนไม่ปกปิดหรือมีส่วนในการยกย้ายหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้มาเนื่องจากการกระทำความผิด
 10. บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ นอกจากนี้ การนำผลงานหรือข้อมูลที่เป็นสิทธิของบุคคลภายนอก ที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ บริษัทจะต้องมีการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้อื่น
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 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.

ทั้งนี้ ในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทฯไม่มีข้อพิพาทหรือข้อร้องเรียนใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้าและเจ้าหน้าที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญ

แนวปฏิบัติต่อองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ

บริษัทฯปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และกฎระเบียบต่างๆ ที่กำหนดโดยองค์กรที่กำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กรมสรรพากร กระทรวงการคลัง สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น รวมถึงให้ความร่วมมือและประสานงานในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเรื่องอื่น ๆ รวมถึงเรื่องการต่อต้านการทุจริต ที่ได้รับการสนับสนุนจากองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ หรือหน่วยงานเอกชนด้วยตนเอง เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการที่ดี ทำให้บริษัทฯมีการพัฒนาได้อย่างมั่นคงยั่งยืน

แนวปฏิบัติต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เป็นพลเมืองที่ดีที่ทำประโยชน์ให้แก่ชุมชนและรักษ์สิ่งแวดล้อม โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสังคมและสิ่งแวดล้อม ส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

1. สนับสนุนให้พนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม การพัฒนาชุมชน และดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งในปี 2561 บริษัทฯได้มีการส่งเสริมให้มีการสร้างสภาพแวดล้อมในสถานที่ทำงานให้มีความร่มรื่น และทำให้สภาพแวดล้อมโดยรอบสถานที่ทำงานน่าอยู่อาศัยมากขึ้น
2. บริษัทฯมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัท โดย บริษัทฯมีการประเมินผลกระทบจากการดำเนินงานในประเด็น ต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และกำหนดประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีอิทธิพลต่อการพิจารณาตัดสินใจของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อระบุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และสามารถเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานเฉพาะเรื่องที่สำคัญต่อกิจการและ ผู้มีส่วนได้เสีย
3. บริษัทฯมีการสนับสนุนให้พนักงานทุกคนใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยให้สูญเสียน้อยที่สุด เช่น ลดจำนวนการใช้กระดาษลงโดยการนำเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์มาใช้ในการจัดเก็บ บันทึกข้อมูลแทนการใช้กระดาษ ใช้กระดาษให้เป็นประโยชน์ทั้งสองหน้า มีการติดตั้งและปรับเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นแบบประหยัดพลังงาน มีกำหนดเปิดปิดเครื่องปรับอากาศเป็นเวลา ปิดเครื่องปรับอากาศและไฟแสงสว่างในช่วงพักกลางวันหรือช่วงที่ไม่ได้ใช้งาน เพื่อลดการใช้พลังงานลง นำสิ่งของใช้แล้วมาปรับปรุงใช้อีก เป็นต้น

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

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.

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. 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 2018, 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. จัดสถานที่ทำงาน ให้อยู่ในสภาพที่เป็นระเบียบเรียบร้อย และถูกสุขลักษณะ ตามมาตรฐานความปลอดภัย เพื่อความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน
5. บริษัทฯได้ตระหนักถึงความสำคัญของสังคมและชุมชน โดยมองว่าบริษัทฯคือส่วนหนึ่งของสังคมไทย จึงถือเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบที่ต้องมีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมและการพัฒนาชุมชน ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัท ที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจ ประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม

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

บริษัทฯโดยการอนุมัติของคณะกรรมการได้มีการกำหนดนโยบายการดูแลข้อร้องเรียนเบาะแสดของการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล โดยจัดให้มีมาตรการ ระเบียบ แนวทาง ขั้นตอน ปฏิบัติประกอบนโยบายที่เพียงพอต่อความเสี่ยง และได้สื่อสารแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มีความเข้าใจและปฏิบัติได้อย่างถูกต้องเหมาะสม โดยบริษัทได้กำหนดนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท 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

4.1 Disclosure of Information

บริษัทฯคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวที่มีอยู่ตามบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศที่สำคัญ เช่น รายงานทางการเงินหรือสารสนเทศอื่นๆ โดยมีการเปิดเผยต่อสาธารณชนผ่านช่องทางต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กฎหมายหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดอย่างเคร่งครัด ครบถ้วนทันเวลา และมั่นใจว่าข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง กระชับและตรงประเด็น นอกจากนี้บริษัทยังได้เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้เพื่อแสดงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

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. บริษัทฯได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจและแนวปฏิบัติที่ดีขึ้น เพื่อให้คณะกรรมการฝ่ายจัดการและพนักงานใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติภายในองค์กรมาตั้งแต่ปี 2555 พร้อมทั้งได้จัดให้มีการสื่อสารและเผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี นโยบายการต่อต้านการทุจริต รวมถึงคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมธุรกิจของบริษัทไว้บน Intranet และเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้กรรมการผู้บริหาร และพนักงานทุกคนทำความเข้าใจ รับทราบ และยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน
2. เปิดเผยข้อมูลบริษัทซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน การเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนงบการเงินนั้น จะต้องผ่านการสอบทาน/ตรวจทานจากผู้สอบบัญชีและผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท

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., which has reviewed and revised various policies annually. 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.

3. เปิดเผยข้อมูลต่างๆ โดยเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ เช่น งบการเงิน รายงานประจำปี เป็นต้น
4. เปิดเผยข้อมูลเอกสารข่าว (Press Release) และกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญ ที่เป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และผู้ที่สนใจทั่วไป ได้รับความรู้ข้อมูลของบริษัทผ่านทางเว็บไซต์บริษัท
5. เปิดเผยบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุมและจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในรอบปีที่ผ่านมา ตามรายละเอียดที่ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ
6. จัดให้มีรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินไว้ในรายงานประจำปี (แบบ 56-2)
7. เปิดเผยข้อมูลคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) และเปิดเผยนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนแก่กรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งรูปแบบ ลักษณะ และจำนวนคำตอบแทนที่กรรมการแต่ละคนได้รับจากการเป็นกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยชุดต่างๆ และกรรมการในบริษัทย่อย ตามรายละเอียดที่ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการ
8. มีข้อกำหนดให้มีการรายงานการซื้อขาย/การถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร โดยให้เลขาธิการบริษัทฯ เป็นผู้รวบรวมสรุปข้อมูลแล้วแจ้งให้ที่ประชุมคณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส

4.2 ข้อมูลนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารสัมพันธ์กับนักลงทุน ซึ่งจะมุ่งเน้นการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ทุ่มเท ความรับผิดชอบ ความซื่อสัตย์สุจริต โดยให้ข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ และเชื่อถือได้ เพื่อให้ให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้รับความรู้ข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ ครบถ้วน โปร่งใส และเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ เลขาธิการ บริษัท เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ “นักลงทุนสัมพันธ์” โดยสามารถติดต่อผู้รับผิดชอบได้ทางหมายเลขโทรศัพท์ 02 666 9000 หรือ e-mail address corpsecretary@thairelife.co.th สำหรับกิจกรรมในปี 2561 มีการพบปะให้ข้อมูลกับสื่อมวลชน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้จัดการกองทุนรวม 10 ครั้ง

3. All information, including financial statements and annual reports is made available on the Company's website in both Thai and English.
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.
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.
6. The Company publishes a report on the Board of Directors' responsibility for the financial report in its annual report (Form 56-2).
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.
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.

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 2018, there were 10 meetings held with members of the media, securities analysts, investors and fund managers.

4.3 การรายงานการมีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ มีข้อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยรายงานดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และติดตามดูแลการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกิจการของบริษัทฯ

1. บริษัทฯ มีนโยบายให้กรรมการและผู้บริหาร ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามแบบฟอร์มที่บริษัทฯ กำหนดขึ้นเป็นประจำทุกปี และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลระหว่างปีให้กรรมการและผู้บริหารรายงานด้วย ทั้งนี้กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมของบริษัทฯ ต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจทำธุรกรรมดังกล่าว และให้การทำธุรกรรมเป็นไปตามมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ มีนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และวิธีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องและสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใต้ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารมีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

หมวดที่ 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

5.1 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

นอกเหนือจากขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการในด้านต่างๆ ซึ่งกำหนดตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทยังมีความรับผิดชอบในเรื่องอื่นๆ ดังนี้

1. คณะกรรมการทำหน้าที่ในการกำหนดวิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัทฯ เพื่อผู้บริหารและพนักงานมีจุดมุ่งหมายในการดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งในปี 2561 คณะกรรมการได้มีการพิจารณา ทบทวนและอนุมัติวิสัยทัศน์ การกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงทบทวนนโยบายที่สำคัญให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องต่อการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เช่น นโยบายการกำกับดูแลกิจการ นโยบายการต่อต้านการทุจริต เป็นต้น

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.

Chapter 5: Board of Directors' Responsibility

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 2018, 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. คณะกรรมการได้ติดตามดูแลให้มีการนำกลยุทธ์ของบริษัทไปปฏิบัติ โดยในการประชุมคณะกรรมการทุกไตรมาส คณะกรรมการได้ติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร โดยกำหนดให้มีการรายงานผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัท โดยเฉพาะในส่วนงบเป้าหมายทางการเงิน และแผนงานต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้

3. กำหนดอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย เกณฑ์ และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกำหนดอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่าง ๆ ไว้ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการต่างๆ พิจารณาและให้ความเห็นได้ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบได้อย่างถูกต้อง

โดยบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท มีดังนี้

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

(ข) กรรมการบริษัทต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ และมติคณะกรรมการตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ (Accountability to Shareholders)

(ค) คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท (Direction) เช่น แผนการดำเนินงานงบประมาณ และกำกับควบคุมดูแล (Monitor and Supervise) ให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น (Maximize Economic Value and Shareholders' Wealth)

(ง) คณะกรรมการบริษัทควรติดตามการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ตลอดเวลา และควรได้รับรู้ถึงการปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อกำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และควรกำชับให้ฝ่ายบริหารบอกกล่าวเรื่องที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัทฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

(จ) คณะกรรมการบริษัทควรดำเนินการให้บริษัทจัดระเบียบระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่มีประสิทธิภาพภายใต้คำแนะนำของคณะกรรมการตรวจสอบ

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.

(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.

- (ง) กรรมการบริษัทที่เป็นอิสระและกรรมการจากภายนอกอื่นควรพร้อมที่จะใช้ดุลยพินิจของตนอย่างเป็นอิสระในการพิจารณา กำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากรการแต่งตั้ง กรรมการ และการกำหนดมาตรฐานการดำเนินงาน ตลอดจนพร้อมที่จะคัดค้านการกระทำของกรรมการอื่น ๆ หรือฝ่ายจัดการ ในกรณีที่มีความเห็นขัดแย้งในเรื่องที่มีผลกระทบต่อความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นทุกราย
- (จ) กำหนดให้มีการพิจารณาการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและทบทวนนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- (ฉ) กำหนดจริยธรรมทางธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนเข้าใจและปฏิบัติตามมาตรฐานด้านจริยธรรมที่บริษัทฯใช้ในการดำเนินธุรกิจ
- (ช) จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัท ในการพิจารณาทำรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีสาระสำคัญ ระหว่างบริษัทกับผู้ที่มีส่วนได้เสียหรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท โดยไม่ให้กรรมการหรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุมหรือลงคะแนนเสียงในวาระดังกล่าว ทั้งนี้ ลักษณะความเกี่ยวข้องและการกำหนดผู้มีส่วนได้เสียในการทำรายการจะเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ซ) กำหนดให้มีการสอบทานระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯจากหน่วยงานภายในและ/หรือหน่วยงานภายนอก เพื่อให้เกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่า หากได้มีการปฏิบัติตามแล้วจะทำให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ (1) ด้านการดำเนินงาน (Operations) มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการปฏิบัติงานรวมถึงการใช้ทรัพยากรต่าง ๆ อย่างคุ้มค่า (2) ด้านการรายงานทางการเงิน (Accounting and Financial Reporting) มีความถูกต้อง เชื่อถือได้ และทันเวลา (3) ด้านการปฏิบัติตามนโยบายกฎระเบียบของกิจการ และกฎหมาย (Compliance) มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้อง ทั้งนี้ จะต้องนำเสนอรายงานจากการสอบทานระบบการควบคุมภายในดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาพัฒนาและแก้ไขระบบการควบคุมภายในให้ดีขึ้นต่อไป
- (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) Assess the Company's compliance with corporate governance policy and review the policy at least once a year.
- (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.
- (i) 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 (a) efficient and effective operations and worthwhile utilization of resources; (b) accurate, reliable and timely accounting and financial reporting; and (c) 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 การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ

คณะกรรมการได้จัดให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมินผลงานของคณะกรรมการโดยรวมเป็นประจำทุกปี โดยใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพิจารณาทบทวนผลงาน ปัญหาอุปสรรคต่างๆ ในรอบปีที่ผ่านมา และได้นำผลการประเมินเข้าพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการแก้ไขปรับปรุงการทำงานของคณะกรรมการให้มี ประสิทธิภาพประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น ในการประเมินประจำปี 2561 ได้ใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา กรรมการได้ตอบแบบประเมินครบทุกท่าน โดยมีกระบวนการในการประเมินดังนี้

1. เลขาธิการบริษัทเป็นผู้จัดทำและทบทวนแบบประเมินฯ ให้มีประสิทธิภาพ ถูกต้อง ครบถ้วน ตามแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับ
2. คณะกรรมการบริษัทพิจารณาประเมินผลในการดำเนินงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
3. เลขาธิการบริษัทสรุปผลการประเมิน และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาแนวทางการพัฒนาปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

แบบประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะแบ่งการประเมินเป็น 6 ประเด็น คือ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของกรรมการ (2) บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ (3) การประชุมคณะกรรมการ (4) การทำหน้าที่ของกรรมการ (5) ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ และ (6) การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร สำหรับการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล แบ่งการประเมินเป็น 3 ประเด็น ได้แก่ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของกรรมการ (2) การประชุมของกรรมการ (3) บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมินแบ่งออกเป็น 5 ช่วง ดังนี้

5.2 Self-Evaluation of Board of Directors

Performance Evaluation of the Board of Directors as a Whole

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 2018, 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. The Company Secretary prepares and reviews the evaluation form to ensure it is efficient, correct and complete according to the regulatory body's practice guideline.
2. The Board of Directors conducts the performance evaluation at least once a year.
3. The Company Secretary concludes and proposes the evaluation results to the Board of Directors' meeting so as to draw up a guideline on development and improvement of operational efficiency.

All of Board of Directors 'self-assessments are also carried out on six topics: (1) Structure and qualification of the Board of Directors, (2) Role, duties and responsibilities of the Board of Directors, (3) Board meeting, (4) Performance of directors, (5) Relation with the management, and (6) Self – development of directors and development of executives. Self-assessment of the Board of Directors is also carried out by the individual directors on three topics: (1) board structure and qualification, (2) board meeting, and (3) roles, duties and responsibilities of the board. The scoring system is divided into five levels as follows:

ระดับคะแนนเฉลี่ย Average Scores	ความหมาย Meaning
0.00 – 0.80	ควรปรับปรุง To Be Improved
0.81 – 1.60	พอใช้ Fair
1.61 – 2.40	ดี Good
2.41 – 3.20	ดีมาก Very Good
3.21 – 4.00	ดีเลิศ Excellent

ซึ่งผลการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ ประจำปี 2561 พบว่า คณะกรรมการมีการปฏิบัติหน้าที่ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีคะแนนเฉลี่ย 3.85 และสำหรับการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล (ประเมินตนเอง) ประจำปี 2561 มีคะแนนเฉลี่ยร้อยละ 3.85

The performance evaluation of the Board of Directors as a whole in 2018 showed that the Board of Directors could perform their duties in accordance with the principles of corporate governance, achieving an average score of 3.85. Meanwhile, the performance evaluation of the individual directors (self-assessment) resulted in an average score of 3.85%.

การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการชุดย่อยแบบรายคณะ

Performance Evaluation of Subcommittees as a Whole

นอกเหนือจากนี้ คณะกรรมการยังจัดให้มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด Board Level ด้วยเช่นกัน ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน โดยการประเมินดังกล่าวกำหนดให้มีการประเมิน ปีละ 1 ครั้ง ซึ่งจะแบ่งการประเมินเป็น 6 ประเด็น ดังต่อไปนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการชุดย่อย (2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อย (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินผลแบ่งออกเป็น 5 ช่วงเหมือนเกณฑ์ของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะข้างต้น โดยผลการประเมินของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน อยู่ในระดับดีเยี่ยม มีคะแนนเฉลี่ย 3.98, 3.79, 3.89 และ 3.96 ตามลำดับ

The Board of Directors also conducts performance evaluation of all board-level committees, which are the Audit Committee, the Enterprise Risk Management Committee, the Nominating and Remuneration Committee and the Investment Committee. Carried out once a year, the said performance evaluation covers the following topics: (1) committee structure and qualifications, (2) committee meeting, and (3) roles, duties and responsibilities of the committee. The scoring system is divided into five levels similar to the performance evaluation of the Board of Directors. The evaluation results of the Audit Committee, the Enterprise Risk Management Committee, the Nominating and Remuneration Committee and the Investment Committee were “Very Good,” with average scores of 3.98, 3.79, 3.89 and 3.96 respectively.

5.3 การประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง

5.3 Performance Evaluation of Top Management

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารใหญ่ และผู้บริหารระดับสูง เป็นประจำทุกปีในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณาผลตอบแทน โดยคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหารใหญ่

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 การพัฒนากรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน

1. สนับสนุนให้กรรมการบริษัท ผู้บริหารและเลขาธิการบริษัท เข้าร่วมการสัมมนา อบรมกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการบริษัทแห่งชาติ เพื่อสามารถนำความรู้ที่ได้มาใช้ประโยชน์หรือปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อย่างน้อยกรรมการบริษัทจะต้องผ่านการอบรมและเข้าอบรมในหลักสูตรต่อเนื่องตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
2. จัดเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ ให้แก่กรรมการใหม่ เช่น คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) รายงานการประชุมคณะกรรมการ และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้ง นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท (Corporate Governance Policy) และอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่
3. จัดให้มีการหมุนเปลี่ยนงานที่ได้รับมอบหมายตามความถนัดของผู้บริหารและพนักงาน โดยพิจารณาความเหมาะสมของงานและเวลาเป็นหลัก โดยผู้อำนวยการใหญ่จะกำหนดช่วงเวลาและพิจารณาผลการปฏิบัติงานดังกล่าว เพื่อเป็นแผนพัฒนาและสืบทอดงานของบริษัทฯ อีกทั้งเป็นการพัฒนาผู้บริหารและพนักงานให้มีความรู้ความสามารถในการทำงานมากขึ้นและสามารถทำงานแทนกันได้

5.5 การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan) สำหรับผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่ในการจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งและกำหนดตัวบุคคลที่อยู่ในข่ายตามแผนสืบทอดตำแหน่งไว้อย่างชัดเจน และร่วมกันรายงานให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำอย่างน้อยปีละครั้งถึงความคืบหน้าของการปฏิบัติตามแผน

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. 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 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

นโยบายและหลักเกณฑ์ในการพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นไปตามแนวปฏิบัติที่ดี โดยคณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ การพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ จึงสมควรพิจารณาจัดสรรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและสอดคล้องกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง สำหรับค่าตอบแทนกรรมการจะนำเสนอของอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยขออนุมัติค่าตอบแทนกรรมการแยกกับค่าตอบแทนของกรรมการชุดย่อยชุดต่าง ๆ ทุกชุด และสำหรับค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงจะนำเสนอของอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการโดยหลักเกณฑ์การพิจารณากำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง พิจารณาโดยเปรียบเทียบได้กับธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน ในระดับเดียวกัน เหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ และเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้ ทั้งนี้การพิจารณากำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงแต่ละราย คณะกรรมการจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็นประจำทุกปีและนำผลที่ได้มาใช้ร่วมในการกำหนดค่าตอบแทนด้วย

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 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.

ความรับผิดชอบต่อสังคม

Corporate Social Responsibility

นโยบายภาพรวม

บริษัท ไทยริสประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม ควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม ด้วยการสร้างคุณค่าให้กับลูกค้า ผู้ถือหุ้น และพนักงานของเรา เรายึดมั่นในการทำธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 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

การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน

บริษัทฯ มีกระบวนการดำเนินงานหลัก ที่คำนึงถึงผลกระทบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสีย มีการดูแลกระบวนการดำเนินงาน ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อชุมชนและสังคมที่อยู่รายรอบ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯ โดยปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักสิทธิมนุษยชน และข้อกำหนดทางกฎหมาย คำนึงถึงผลกำไร และผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น และผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยไม่เบียดเบียนสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน

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.

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.

ในปี 2561 บริษัทฯได้จัดทำรายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืน (Sustainable Development Report) ขึ้นเป็นฉบับที่สอง โดยมีเจตนารมณ์ที่จะเปิดเผยกิจกรรมที่เกิดขึ้นในกระบวนการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืนตามแนวทางกรอบการจัดทำรายงานสากล Global Reporting Initiative (GRI) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสามารถรับข้อมูลประกอบการพิจารณาประเด็นที่สนใจบริษัทฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้เป็น 2 ภาษา ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th

การต่อต้านการคอร์รัปชัน

บริษัทฯมีนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน และห้ามจ่ายสินบนเพื่อประโยชน์ทางธุรกิจ โดยได้กำหนดไว้เป็นข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า คู่แข่งเงิน และรัฐ ในจริยธรรมทางธุรกิจ มาตั้งแต่ปี 2555 สำหรับรายละเอียดการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมสำหรับปี 2561 สามารถอ่านได้ในรายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืน ประจำปี 2561 ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th

แผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท

บริษัทฯมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วนในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯให้เหมาะสมและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

In 2018, 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 2018 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

บริษัทฯมีบางรายการธุรกิจเกี่ยวกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น หรือการมีผู้ถือหุ้น และ/หรือ มีกรรมการ บางส่วนร่วมกันโดยการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือ กิจการที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์ ที่แท้จริงมากกว่าที่เป็นไปตามรูปแบบของกฎหมาย หรือสัญญาที่กำหนดให้เป็นรายการส่วนใหญ่ดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไขที่เป็นปกติของธุรกิจ และเป็นไปตามราคาที่คิดในอัตราทั่วไป ซึ่งได้มีการเปิดเผย รายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2561

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้น บริษัทฯเชื่อมั่นว่าจะก่อให้เกิด ประโยชน์สูงสุด กล่าวคือ รายการระหว่างกันกับบริษัทฯที่เกี่ยวข้องกัน จะช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทฯให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และถือได้ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัด ค่าใช้จ่าย

นโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญในการป้องกันการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบาย การมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท มีการควบคุม ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิด รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยมีการกำหนดขั้นตอนการอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
2. คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และ รายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส
3. ในกรณีที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เข้าข่ายจะต้องเปิดเผยข้อมูล หรือขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนด ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการทำรายการ บริษัทฯได้มีการเปิดเผยรายละเอียด อาทิ ชื่อ ความสัมพันธ์ ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง นโยบายการกำหนดราคามูลค่าของ รายการเหตุผลของการทำรายการ รวมทั้งความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบ อย่างชัดเจน

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 2018.

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

แนวปฏิบัติเกณฑ์ในการพิจารณารายการที่มี/อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การพิจารณารายการที่มี/อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จะไปปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่มีอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานสรุปธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจก่อให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้คณะกรรมการทราบทุกไตรมาส

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศคำสั่งหรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้บริหารหรือผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัทฯ จะจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นในการทำรายการและความเหมาะสมของรายการนั้นๆ ทั้งนี้ การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และการทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปให้มีหลักการดังนี้

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการระหว่างกันที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัท ให้ฝ่ายจัดการ สามารถอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวได้หากรายการดังกล่าวนี้มีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมดังกล่าวเพื่อรายงานในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการประชุมคณะกรรมการในทุกไตรมาส

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.

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.

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:

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 director, executives or related person 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.

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป จะต้องถูกพิจารณาและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯจะแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าวเพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

นโยบายหรือแนวโน้มเกี่ยวกับการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้นคณะกรรมการบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยตามมาตราฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

รายการระหว่างกันที่มีอยู่ในปัจจุบันกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเป็นรายการทางการค้าที่กระทำเป็นประจำเพื่อประกอบกิจการและเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป สำหรับรายการระหว่างกันที่กำกับ บจก.ไทยรี เซอร์วิสเอส และบจก. ไทยรี แอคชูวารีแยล คอนซัลตัง ได้แก่ รายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และรายการค่าปรึกษาและบริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งจะยังคงเกิดขึ้นต่อไป โดยรายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย

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.

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 actuarial consulting and service fee. 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.

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

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

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกันไว้เป็นสำรองประกันภัย และดำเนินการบริหารเงินสำรองส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันชีวิตต่อแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 96-99 ของรายได้รวม รองลงมาได้แก่ รายได้จากการลงทุนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3-4 ของรายได้รวม และรายได้ที่เหลือมาจากรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น ซึ่งการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี

ลักษณะงานของธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตของบริษัทฯ จะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยแบ่งตามลักษณะธุรกิจประเภทการประกันภัยได้ 2 ประเภทหลัก ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ซึ่งในช่วง 7-8 ปีที่ผ่านมา การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีบทบาทสำคัญในการเพิ่มเบี้ยประกันภัยรับให้แก่บริษัท โดยการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีอัตราดอกเบี้ยสูงและคิดเป็นสัดส่วนที่มากขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับในอดีต

สำหรับการลงทุน บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในปี 2559 ถึงปี 2561 อยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 4-6 โดยส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ลงทุน คือ เงินลงทุนที่เงื่อนครบกำหนดซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ เงินฝากธนาคาร เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-60 ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด นอกจากนั้นเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่งได้แก่ ตราสารทุน และหน่วยลงทุนเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของสินทรัพย์ลงทุน

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้รายได้ค่าบำเหน็จ ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม รายได้จากการลงทุนสุทธิ ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม และรายได้อื่น โดยในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 2,426.3 ล้านบาท 2,186.3 ล้านบาท และ 2,058.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 และร้อยละ 6.2 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมมาจากการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เติบโตจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

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 96-99 percent of total income, followed by investment income which is around 3-4 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 7-8 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 4-6 percent in 2016 to 2018. 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.

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 2018, 2017 and 2016, the Company's total income was recorded at THB 2,426.3 million, THB 2,186.3 million and THB 2,058.4 million respectively, representing a growth rate of 11.0 percent and 6.2 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:

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ คือ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ซึ่งคำนวณจากเบี้ยประกันภัยต่อรับทั้งหมดหักด้วยเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และปรับปรุงด้วยสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีรายได้จากเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ เท่ากับ 2,347.5 ล้านบาท 2,096.5 ล้านบาท และ 1,965.8 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.0 และร้อยละ 6.7 ตามลำดับ

ในส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับ การเติบโตมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี โดยอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของประเทศไทยระหว่างปี 2555 – ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 8.2 ในขณะที่อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ในช่วงเดียวกันของบริษัทฯอยู่ที่ร้อยละ 13.1 ส่งผลให้บริษัท ได้รับเบี้ยประกันภัยต่อรับเพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาเช่นเดียวกัน

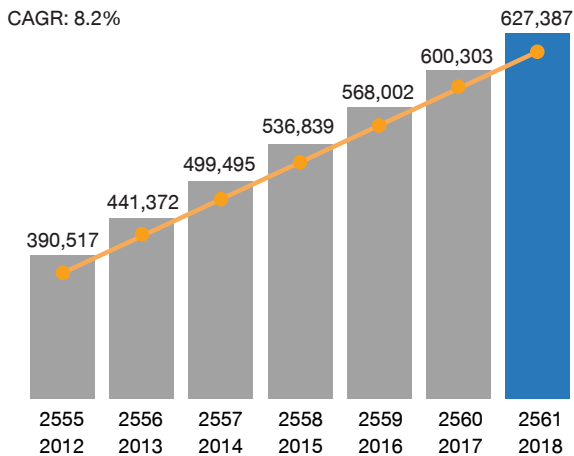
Earned Premium

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

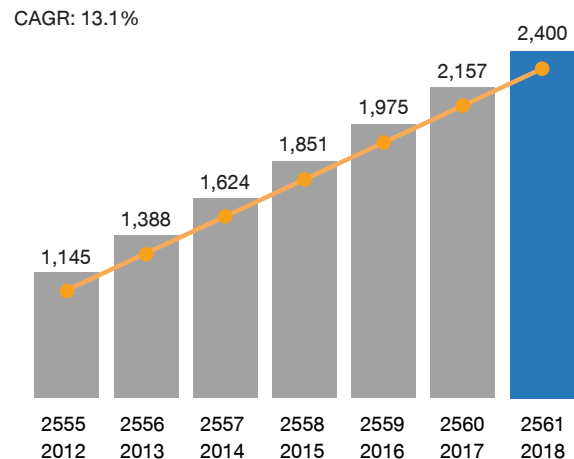
In 2018, 2017 and 2016, the Company's income had gain from earned premium of THB 2,347.5 million, THB 2,096.5 million and THB 1,965.8 million respectively, representing a growth rate of 12.0 percent and 6.7 percent respectively.

In terms of net 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 2012-2018 was at 8.2 percent while the Company's CAGR of the same period was approximately 13.1 percent, resulting in increased gross written premiums from life insurance companies.

เบี้ยประกันภัยรับของประเทศไทย
ระหว่างปี 2555 – ปี 2561 (หน่วย: ล้านบาท)
Net premium written in Thailand
During 2012-2018 (THB Million)



เบี้ยประกันภัยรับของบริษัทฯ
ระหว่างปี 2555 – ปี 2561 (หน่วย: ล้านบาท)
THREL's Net premium written
During 2012-2018 (THB Million)



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และสมาคมประกันชีวิตไทย

Source: OIC and the Thai Life Assurance Association

นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของประกันชีวิตในประเทศร่วมพัฒนาที่บริษัทฯได้ร่วมคิดค้นและพัฒนา กับบริษัทประกันชีวิตอื่นซึ่งมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 7-8 ปีที่ผ่านมา ซึ่งทำให้บริษัทฯได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อที่มากกว่าการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม

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 7-8 years, resulting in a higher market share when compared with the conventional reinsurance.

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ Earned Premium	2561 2018		2560 2017		2559 2016	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม Conventional Reinsurance	1,306.8	55.7	1,149.4	54.8	1,185.3	60.3
การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา Non-conventional Reinsurance	1,040.7	44.3	947.1	45.2	780.5	39.7
รวม Total	2,347.5	100.0	2,096.5	100.0	1,965.8	100.0

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิ คือรายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ รวมถึงการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน กำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่าอายุธรรม และส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นต้น

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 74.1 ล้านบาท 82.4 ล้านบาท และ 86.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรต่อต้นทุนร้อยละ 10.0 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 3.8 ร้อยละ 4.6 และร้อยละ 5.6 ตามลำดับ

รายได้จากการลงทุนสุทธิจะผันแปรไปตามสภาวะการลงทุนในแต่ละปี เช่น อัตราดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ หรือเงินปันผลที่จะได้รับจากการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยในปี 2561 รายได้จากการลงทุนสุทธิลดลงมีสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ ไม่มีส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมบริษัทหนึ่งที่ย้ายไปเมื่อปีก่อน และมีขาดทุนจากการปรับมูลค่าอายุธรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า

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, fair value gains and losses, share of profit from investment in an associate, and so on.

In 2018, 2017 and 2016, the Company generated net investment income of THB 74.1 million, THB 82.4 million and THB 86.7 million, respectively, decreased 10.0 percent and increased 5.0 percent respectively. The rates of return on investment were 3.8 percent, 4.6 percent and 5.6 percent, respectively.

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 2018, the Company's revenues from investment decreased due to the fact that have no share of profit from investments in an associate which was sold previous year and fair value loss in investment in trading securities.

รายการ Items	2561 2018	2560 2017	2559 2016
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน ^{1/} (ร้อยละ) Investment Yield ^{1/} (percent)	3.8	4.6	5.3
เงินลงทุน ^{2/} (ล้านบาท) Investment ^{2/} (THB Million)	1,952.9	1,987.4	1,596.8

คำอธิบายเพิ่มเติม:

^{1/} อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคำนวณจาก ผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ลงทุน ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่าอายุธรรมหารด้วยเงินลงทุน (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 2561 และ 2560 ได้มีการจำแนกส่วนงานดำเนินงานออกเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ที่ประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และผลิตภัณฑ์ที่ประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ดังนี้

Notes to financial statements for the year ended December 31, 2018 and 2017 classified business lines as conventional and non-conventional reinsurance as follows:

รายการ Items	2561 2018		2560 2017	
	การประกันชีวิต ประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิต ประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิต ประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance (THB Million)	การประกันชีวิต ประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance (THB Million)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ Earned Premiums	1,306.8	1,040.7	1,149.4	947.1
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย Underwriting expenses	1,071.4	956.5	872.0	692.8
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ Profit from underwriting	235.3	84.2	277.4	254.3
อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อ (ร้อยละ) Underwriting profit margin (percent)	18.0	8.1	24.1	26.9

โดยปกติบริษัทจะมีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนาซึ่งบริษัทมีบทบาทเข้าไปเป็นผู้นำเสนอและร่วมกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเพื่อคิดค้นและพัฒนารูปแบบประเภทใหม่ที่คาดว่าจะเป็นที่ต้องการของตลาดสูงกว่าการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม แต่อย่างไรก็ตามในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ร้อยละ 8.1 ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 26.9 เนื่องจากเงินสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวและค่าสินไหมทดแทนงานประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น

Normally, 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. However, in 2018, the underwriting profit margin from non-conventional reinsurance was recorded at 8.1 percent, decreased by 26.9 percent compared to the same period of the previous year due to the fact that an increasing of long term insurance policy reserves and claim incurred for health product.

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯแบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่ 1. ค่าสินไหมทดแทน และ 2. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าสินไหมทดแทน

ค่าสินไหมทดแทน ประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นทั้งที่มีการชำระแล้วและยังไม่ได้ชำระให้กับผู้เอาประกันภัยต่อเนื่องด้วยกรณีที่ผู้เอาประกันภัยตรงเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิต เงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยตรงมีอายุครบตามที่กรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่ยกเว้นที่กำหนดไว้ หักด้วยค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ รวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยพิจารณาจากค่าประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายแก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคต สำหรับรายการความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันประเมิน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัทฯได้รับรายงานและยังไม่ได้รับรายงาน ทั้งนี้รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดการค่าสินไหมทดแทนนั้นด้วย

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.

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 1,370.5 ล้านบาท 915.3 ล้านบาท และ 952.9 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ใน 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 60.6 ร้อยละ 44.4 และร้อยละ 48.9 ตามลำดับ บริษัทฯสามารถบริหารจัดการได้โดยเลือกพิจารณาภัยที่บริษัทยอมรับความเสี่ยงได้ และการประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย แต่อาจมีบางกรณีที่มีค่าสินไหมทดแทนบางรายที่ไม่อาจควบคุมไม่ให้เกิดขึ้นได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวขึ้นอยู่กับภัยที่เกิดกับผู้อุปประกันภัย

อย่างไรก็ตามค่าสินไหมทดแทนจะมีผลต่อการคำนวณค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งจะกล่าวต่อไป อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) คำนวณจากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” ที่จะได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าบำเหน็จ

จากที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯเป็นการทำสัญญาประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิตภายใต้สัญญาประกันภัยต่อจะแสดงรายการบัญชีอันประกอบด้วย (1) เบี้ยประกันภัยต่อรับ (2) ค่าใช้จ่ายที่พึงหักได้ ได้แก่ ค่าบำเหน็จจ่ายตามข้อตกลงในสัญญา และ (3) ค่าสินไหมทดแทนจ่ายตามความรับผิดชอบกรณีในสัญญาประกันภัยต่อต่างๆ ดังนั้นค่าบำเหน็จจึงเปรียบเสมือน ส่วนลดจ่ายจากการรับประกันภัยต่อตามสัญญาประกันภัยต่อค่าบำเหน็จแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือค่าบำเหน็จที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตเมื่อส่งงานให้บริษัทฯ และค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งหมายถึง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยที่บริษัทต้องจ่ายให้บริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา โดยส่วนแบ่งกำไรจะมีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามผลกำไรจากการรับประกันภัย หากงานที่รับประกันภัยมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยในสัญญานั้นๆ จะมีอัตราลดลงหรือไม่มี ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาประกันภัยต่อแต่ละฉบับ

In 2018, 2017 and 2016, the Company recorded claims expenses at THB 1,370.5 million, THB 915.3 million and THB 952.9 million respectively, representing a loss ratio of 60.6 percent, 44.4 percent and 48.9 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 expense 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.

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.

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีค่าบำเหน็จเท่ากับ 548.6 ล้านบาท 593.4 ล้านบาท และ 620.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเท่ากับร้อยละ 24.1 ร้อยละ 28.6 และร้อยละ 31.7 ตามลำดับ โดยในปี 2561 ค่าบำเหน็จมีอัตราส่วนที่ปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าบำเหน็จกำไรที่ลดลงเนื่องจากการรับประกันภัยลดลงเนื่องจากค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี 2560 ค่าบำเหน็จมีอัตราส่วนที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากสัดส่วนการรับงานที่เป็นเบี้ยประกันภัยในปีต่ออายุสัญญาซึ่งมีอัตราการจ่ายค่าบำเหน็จต่ำกว่าเบี้ยประกันภัยปีแรก ส่วนในปี 2559 บริษัทฯรับงานโครงการใหม่ในส่วนของการรับประกันชีวิตในประเภทร่วมพัฒนาที่มีการให้ค่าบำเหน็จจากเบี้ยประกันภัยต่อรับปีแรกในอัตราสูง

อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิคำนวณจากค่าบำเหน็จหักรายได้ค่าบำเหน็จ เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทฯที่เรียกว่าอัตราส่วนรวมหรือ “Combined Ratio” ที่จะได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วย เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยอื่นตามที่ตกลงกันในสัญญาประกันภัยต่อ

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 25.2 ล้านบาท 24.2 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 และร้อยละ 14.2 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 85.4 ล้านบาท 75.7 ล้านบาท และ 58.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ โดยในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรสำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร และค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

In 2018, 2017 and 2016, the Company recorded commission expenses at THB 548.6 million, THB 593.4 million and THB 620.2 million respectively, representing net commission expenses ratio of 24.1 percent, 28.6 percent and 31.7 percent respectively. In 2018, commission expenses have a lower ratio which mainly due to decreasing in underwriting result, resulting in a decreasing in profit commission and also higher in claim incurred. In 2017, a decreasing in commission ratio was the result of the proportion of premium for renewal premiums which has a lower rate of commission ratio than the first year's premium. 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.

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.

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 2018, 2017, and 2016, the Company recorded other underwriting expenses of THB 25.2 million, THB 24.2 million and THB 21.2 million respectively, accounting for a growth rate of 4.4 percent and 14.2 percent respectively.

Operating expenses

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

In 2018, 2017 and 2016, the Company recorded total operating expenses at THB 85.4 million, THB 75.7 million and THB 58.2 million respectively, accounting for a growth rate of 12.8 percent and 30.1 percent respectively. In 2018, an increase in operating expenses resulted from an increase in personnel expenses. In 2017, an increasing in operating expenses mainly resulted from personnel expenses and information technology consulting service fee.

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานคำนวณจากผลรวมของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับต่อสุทธิ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 4.7 ร้อยละ 4.7 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ บริษัทฯมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายให้ไม่เกินกว่าร้อยละ 5.0 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และไม่สูงไปกว่าค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต

อัตราส่วนรวม (Combined Ratio)

อัตราส่วนรวมเป็นอัตราส่วนหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย โดยอัตราส่วนรวมประกอบด้วยอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

1. อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน
2. อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ
3. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ดังนั้นหากอัตราส่วนรวมต่ำกว่าร้อยละ 100 แสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ ร้อยละ 89.4 ร้อยละ 77.7 และร้อยละ 84.6 ตามลำดับ โดยในปี 2561 Combined Ratio ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) งานประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพเพิ่มมากขึ้น สำหรับปี 2560 Combined Ratio ที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนและอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิที่ลดลง

ตารางแสดงอัตราส่วนรวม Table illustrating the combined ratio

(หน่วย:ร้อยละ)
(Unit: percent)

รายการ Items	2561 2018	2560 2017	2559 2016
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน Loss ratio	60.6	44.4	48.9
อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ Net commissions ratio	24.1	28.6	31.7
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน Underwriting expenses and operating expenses ratio	4.7	4.7	4.0
อัตราส่วนรวม Combined ratio	89.4	77.7	84.6

กำไรสุทธิ

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีกำไรสุทธิเท่ากับ 253.5 ล้านบาท 435.7 ล้านบาท และ 321.7 ล้านบาทตามลำดับคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.4 ร้อยละ 19.9 และ ร้อยละ 15.6 ตามลำดับ โดยในปี 2561 อัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องมาจากค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี 2560 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากเบี้ยประกันภัยต่อรับที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าสินไหมทดแทนและค่าบำเหน็จที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 17.0 ร้อยละ 30.5 และร้อยละ 24.8 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,357.9 ล้านบาท 2,397.1 ล้านบาท และ 2,052.5 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 1.6 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 ตามลำดับ มีรายการที่สำคัญดังนี้

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ ประกอบด้วย เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ และเงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ คือ เงินสำรองจากเบี้ยประกันภัยที่บริษัทประกันภัย (ผู้เอาประกันภัยต่อ) เก็บจากบริษัทรับประกันภัยต่อ เพื่อเป็นหลักประกัน ในกรณีที่ผู้รับประกันภัยต่ออาจประสบปัญหาทางการเงิน ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญาประกันภัยต่อ เงินสำรองดังกล่าวผู้เอาประกันภัยต่อส่งคืนในปีถัดไป หรือเมื่อวันสิ้นสุดสัญญา

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อเท่ากับ 195.5 ล้านบาท 212.2 ล้านบาท และ 273.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 8.3 ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 13.3 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

Net Profit

In 2018, 2017 and 2016, the Company recorded a net profit at THB 253.5 million, THB 435.7 million and THB 321.7 million respectively, representing a net profit margin of 10.4 percent, 19.9 percent and 15.6 percent respectively. A declined of profit margin in 2018 was due to an increase in the Company's claims incurred and commission expenses. In 2017, an increase of profit margin was due to an increase in the Company's gross premium written and decreasing in claim incurred and commission expenses.

Return on Equity

In 2018, 2017 and 2016, the Company recorded return on equity of 17.0 percent, 30.5 percent and 24.8 percent, respectively.

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 at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company's total assets were recorded at THB 2,357.9 million, THB 2,397.1 million and THB 2,052.5 million respectively, decreasing by 1.6 percent and growing by 16.8 percent respectively.

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.

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company's reinsurance receivables amounted to THB 195.5 million, THB 212.2 million and THB 273.1 million, representing 8.3 percent, 8.9 percent and 13.3 percent of total assets respectively. Details are described below:

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ Reinsurance Receivables	2561 2018	2560 2017	2559 2016
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ Amounts deposited on reinsurance	62.0	54.0	56.3
เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ Amounts dues from reinsurers	133.5	158.2	216.8
รวม Total	195.5	212.2	273.1

ณ สิ้นปี 2561 และปี 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อลดลงสาเหตุหลักเกิดจากเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯสามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดีขึ้น

สินทรัพย์ลงทุน

สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดดังนี้

As at the end of 2018 and 2017, 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.

Investment Assets

Investment assets are composed of cash and cash equivalents, trading investments, available-for-sale investments, held-to-maturity investments, general investments, loans and investment in associated company, details of which are as follows:

รายการ Items	2561 2018		2560 2017		2559 2016	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด Cash and cash equivalents	55.1	2.8	212.1	10.7	181.9	11.4
เงินลงทุนเพื่อค้า Trading investment						
ตราสารทุน Equity securities	78.5	4.0	6.2	0.3	73.3	4.6
เงินลงทุนเพื่อขาย Available for sale investment						
ตราสารทุน Equity securities	243.4	12.5	241.7	12.2	207.9	13.0
หน่วยลงทุน Unit trusts	699.9	35.8	466.8	23.5	512.1	32.1
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด Held to maturity investment						
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ Government and state	546.4	28.0	768.7	38.7	468.3	29.3
หุ้นกู้ enterprise securities	180.0	9.2	76.1	3.8	25.0	1.6
เงินฝากธนาคาร Private enterprise debt securities	130.0	6.7	195.0	9.8	103.0	6.5
เงินลงทุนทั่วไป Deposits at banks	2.1	0.1	2.1	0.1	2.1	0.1
เงินให้กู้ยืม Loans	1.4	0.1	0.1	0.0	0.3	0.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม Investments in an associate	16.1	0.8	18.6	0.9	22.9	1.4
รวม Total	1,952.9	100.0	1,987.4	100.0	1,596.8	100.0

เงินลงทุนเพื่อค้า

เงินลงทุนเพื่อค้า หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทฯลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคตอันใกล้ โดยลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีเงินลงทุนเพื่อค้าเท่ากับ 78.5 ล้านบาท 6.2 ล้านบาท และ 73.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 3.3 ร้อยละ 0.3 ร้อยละ 3.6 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อค้าในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 4.0 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 4.6 ตามลำดับ

เงินลงทุนเพื่อขาย

เงินลงทุนเพื่อขาย หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทฯลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคต โดยประกอบด้วย ตราสารทุนและหน่วยลงทุน

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).

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company had total trading investments of THB 78.5 million, THB 6.2 million and THB 73.3 million respectively, representing 3.3 percent, 0.3 percent and 3.6 percent of its total assets respectively.

Nonetheless, trading investments in 2018, 2017 and 2016 accounted for 4.0 percent, 0.3 percent and 4.6 percent of investment assets respectively.

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.

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 943.3 ล้านบาท 708.5 ล้านบาท และ 719.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 40.0 ร้อยละ 29.6 และร้อยละ 35.1 ตามลำดับ โดยสัดส่วนเงินลงทุนเพื่อขายของบริษัทยังเป็นตราสารทุนประมาณร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 35 และเป็นหน่วยลงทุนประมาณร้อยละ 65 ถึงร้อยละ 75

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อขายในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 48.3 ร้อยละ 35.7 และร้อยละ 45.1 ตามลำดับ

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทฯลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะถือจนครบกำหนดได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และเงินฝากธนาคาร

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีเงินลงทุนที่จะถือจนครบ กำหนดเท่ากับ 856.4 ล้านบาท 1,039.8 ล้านบาท และ 596.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 36.3 ร้อยละ 43.4 และร้อยละ 29.1 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 43.9 ร้อยละ 52.3 และร้อยละ 37.4 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 55.2 ล้านบาท 46.3 ล้านบาท และ 42.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 2.3 ร้อยละ 1.9 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ โดยในปี 2561 และปี 2560 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับปรุงอาคารสำนักงาน

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company's available-for-sale investments amounted to THB 943.3 million, THB 708.5 million and THB 719.9 million respectively, representing 40.0 percent, 29.6 percent and 35.1 percent of total assets respectively. A proportion of equity securities to unit trusts in the available-for-sale investments were reported at 25 percent to 35 percent and 65 percent to 75 percent respectively.

However, available-for-sale investments in 2018, 2017 and 2016 accounted for 48.3 percent, 35.7 percent and 45.1 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.

As at the end of 2018, 2017 and 2016, held-to-maturity investments amounted to THB 856.4 million, THB 1,039.8 million and THB 596.3 million, respectively, representing 36.3 percent, 43.4 percent and 29.1 percent of total assets, respectively.

Held-to-maturity investments accounted for 43.9 percent, 52.3 percent and 37.4 percent of investment assets in 2018, 2017 and 2016, respectively.

Premises and equipment

As at the end of 2018, 2017 and 2016, premises and equipment-net of the Company amounted to THB 55.2 million, THB 46.3 million and THB 42.6 million respectively, representing 2.3 percent, 1.9 percent and 2.1 percent of total assets respectively. In 2018 and 2017, Premise and equipment-net was increased as a result of the office renovation.

รายการ Particulars	2561 2018	2560 2017	2559 2016
ที่ดิน Land	17.6	17.6	17.6
อาคาร Building	32.2	23.9	22.8
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน Furniture, Fixture and equipment	3.8	2.6	1.7
คอมพิวเตอร์ Computers	1.6	1.9	0.2
ยานพาหนะ Motor Vehicles	-	0.3	0.3
รวม – สุทธิ Total – Net	55.2	46.3	42.6

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีหนี้สินรวมเท่ากับ 919.0 ล้านบาท 853.6 ล้านบาท และ 739.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 และร้อยละ 15.4 ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

เจ้าหนีบริษักรประกันภัยต่อ

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีเจ้าหนีบริษักรประกันภัยต่อเท่ากับ 184.6 ล้านบาท 181.9 ล้านบาท และ 184.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 7.8 ร้อยละ 7.6 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย ประกอบด้วย สำรองประกันชีวิตสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวสำรองค่าสินไหมทดแทน และสำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองประกันชีวิตสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมเป็นสำรองประกันชีวิตที่คำนวณตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศ คปภ. โดยมีข้อสมมติหลักที่ใช้ในการประมาณการเกี่ยวข้องกับ อัตราการขาดอายุหรือเวนคืนกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและบริหาร อัตราการคืนและอัตราเจ็บป่วย อัตราคิดลด และอัตราเงินปันผลที่ไม่รับรองการจ่ายในอนาคต เป็นต้น โดยทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานจะเปรียบเทียบมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ หากมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯจะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมในงบการเงิน

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีสำรองประกันภัยสำหรับ สัญญาประกันภัยระยะยาวเท่ากับ 406.8 ล้านบาท 321.3 ล้านบาท และ 285.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 17.3 ร้อยละ 13.4 และร้อยละ 13.9 ตามลำดับ โดยในปี 2561 และปี 2560 สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

Liabilities

As at the end of 2018, 2017, and 2016, the Company had total liabilities of THB 919.0 million, THB 853.6 million and THB 739.5 million, respectively, increased by 7.7 percent and 15.4 percent, respectively. The chiefly attributed changes in total liabilities were increased from insurance contract liabilities which the main items are as follows:

Amounts Due to Reinsurers

As at the end of 2018, 2017 and 2016, amounts due to reinsurers totaled THB 184.6 million, THB 181.9 million and THB 184.4 million, respectively, representing 7.8 percent, 7.6 percent and 9.0 percent of total liabilities and equity, respectively.

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

Long term insurance policy 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. Long term insurance policy reserves refer to reserves for long-term reinsurance agreements. At every final date 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.

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company have long term insurance policy reserves of THB 406.8 million, THB 321.3 million and THB 285.4 million respectively, representing 17.3 percent, 13.4 percent and 13.9 percent of total liabilities and shareholders' equity respectively. As for 2018 and 2017, an increase in long term insurance policy reserves was a result of Gross Premium Valuation's calculation higher than Unearned Premium Reserve's calculation.

สำรองค่าสินไหมทดแทน

สำรองค่าสินไหมทดแทน หมายถึง ประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลง หรือยังไม่ได้รับรายงาน และค่าสินไหมทดแทนที่ตกลงแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยยังไม่ได้รับไป ทั้งนี้การประมาณการค่าสินไหมทดแทนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณเงินสำรองประกันภัย

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีสำรองค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 21.7 ล้านบาท 34.9 ล้านบาท และ 49.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 0.9 ร้อยละ 1.5 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ โดยในปี 2561 และปี 2560 มีการสำรองค่าสินไหมทดแทนลดลงเนื่องจากประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported: IBNR) ที่ลดลง

สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัย หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่สำหรับสัญญาประกันภัยต่อรับประเภทระยะสั้น โดยวิธีการตั้งสำรองเบี้ยประกันภัยเป็นไปตามประกาศที่กำหนดโดยสำนักงาน คปภ. ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลา รายงานจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองเบี้ยประกันภัยกับสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุด หากมูลค่าสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัย จะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน โดยสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทฯสำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีสำรองเบี้ยประกันภัยเท่ากับ 255.4 ล้านบาท 222.1 ล้านบาท และ 182.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ร้อยละ 10.8 ร้อยละ 9.3 และร้อยละ 8.9 ตามลำดับ โดยในปี 2561 และปี 2560 สำรองเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นเนื่องจากเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิสำหรับสัญญาประกันภัยต่อประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัยค้างรับ ค่าบำเหน็จค้างรับ ค่าสินไหมทดแทนค้างรับ และรายการค้างรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัย และหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯบันทึกค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ

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.

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company's loss reserves equaled THB 21.7 million, THB 34.9 million and THB 49.7 million respectively, accounting for 0.9 percent, 1.5 percent and 2.4 percent of total liabilities and owners' equity respectively. In 2018 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.

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company had premium reserves of THB 255.4 million, THB 222.1 million and THB 182.1 million, respectively, representing 10.8 percent, 9.3 percent and 8.9 percent of total liabilities and shareholders' equity, respectively. In 2018 and 2017, an increase in premium reserves was due to an increase in net reinsurance premium of group life and health insurance.

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.

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เท่ากับ 133.5 ล้านบาท 158.2 ล้านบาท และ 216.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 5.7 ร้อยละ 6.6 และร้อยละ 10.6 ตามลำดับ โดยในปี 2561 และปี 2560 เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อลดลงเนื่องจากบริษัทฯสามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อของบริษัทฯจำนวนกว่าร้อยละ 95 ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มีเพียงไม่ถึงร้อยละ 5 เท่านั้นที่ค้างชำระเกินกำหนดชำระเงินของบริษัทฯดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8

ในปี 2559 บริษัทฯมีการรับรู้รายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 8.7 ล้านบาท เป็นรายจ่ายในงบกำไรขาดทุนเนื่องจากมูลค่าของเงินลงทุนในกองทุนตราสารทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2560 บริษัทฯได้กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพื่อขายรับรู้เป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานหลักของบริษัทฯมาจากเงินรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคล รวมถึงเงินรับหรือจ่ายจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 156.5 ล้านบาท 294.0 ล้านบาท และ 418.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานในปี 2561 บริษัทฯได้รับเงินรับจากการรับประกันภัยต่อลดลง ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯได้รับเงินรับจากการรับประกันภัยต่อสูงขึ้น แต่ก็นำเงินจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเช่นเดียวกัน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 13.5 ล้านบาท 23.9 ล้านบาท และ 10.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนใช้ไปเพื่อการปรับปรุงอาคารสำนักงานเป็นหลัก ส่วนปี 2560 กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนใช้ไปเพื่อการลงทุนในการพัฒนาระบบการรับประกันภัยต่อและระบบสนับสนุน เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 300.0 ล้านบาท 240.0 ล้านบาท และ 300.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีเพียงรายการเดียวคือ การจัดสรรเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

As at the end of 2018, 2017 and 2016, the Company had outstanding debts from reinsurance which was equivalent to THB 133.5 million, THB 158.2 million and THB 216.8 million, respectively, which were accounted for 5.7 percent, 6.6 percent, 10.6 percent of the total asset respectively. In 2018 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 the Company had recognized THB 8.7 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.

Liquidity and Capital Adequacy

Cash flow from operating activities

Cash flow from operating activities is reinsurance receivables and investment income less commission expenses, operating expenditures and corporate income tax. In 2018, 2017 and 2016, the Company had cash flow provided from operating activities of THB 156.5 million, 294.0 million and THB 418.0 million respectively. A cash flow from operating activities in 2018 was the result of a decline in reinsurance premium, whereas in 2017 a growth in reinsurance premium but spent more in investment in securities.

Cash flow from investment activities

In 2018, 2017 and 2016, the Company reported cash flow for investing activities of THB 13.5 million, THB 23.9 million and THB 10.0 million respectively. The Company's cash flow from investing activities resulted from the office renovation and in 2017, the Company's cash flow from investing activities resulted from of an investment in the systems of reinsurance development in order to support business expansion.

Cash flow from financing activities

In 2018, 2017 and 2016, the Company's cash flow employed in financing activities amounted to THB 300.0 million, THB 240.0 million and THB 300.0 million respectively. The only cash flow from financing activities was dividend payment paid to the Company's shareholders.

โครงสร้างเงินลงทุน

บริษัทฯ ไม่มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม หรือมีแหล่งเงินทุนนอกงบการเงิน แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 0.6 เท่า ซึ่งเกิดจากเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ และหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นหลักเท่านั้น

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของเศรษฐกิจ

ความผันผวนของเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อกำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซา ผู้บริโภคจะมีการระมัดระวังในการใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมไปถึงการตัดสินใจในการทำประกันภัยซึ่งผู้บริโภคบางกลุ่มจะตัดสินใจทำเมื่อมีเงินออมเพียงพอ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยในแต่ละช่วงเวลาก็มีผลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคจะมีการเปรียบเทียบกับระหว่างผลตอบแทนของตราสารเงินในรูปแบบอื่นๆ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยยังมีผลกระทบต่อผลตอบแทนในรูปเงินลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การขยายธุรกิจรับประกันภัยต่อในประเทศไทยจากบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ

การแข่งขันโดยการขยายตัวของบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น โดยเฉพาะการเข้ามาร่วมทุน การนำเทคโนโลยีที่ทันสมัย และผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาสู่ตลาดประกันภัย อาจทำให้การทำตลาดประกันภัยต่อกับบริษัทประกันชีวิตยากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทประกันชีวิตสัญชาติไทยรายใหญ่ยังคงมีความใกล้ชิดและ มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทฯ รวมถึงความเชี่ยวชาญในธุรกิจประกันชีวิตของไทยเป็นอย่างดี จะทำให้บริษัทฯ ยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

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 2018 was 0.6 times and debts caused mainly by due to reinsurers and insurance contract liabilities.

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)

	2561	2560	2559	2558	2557	2556	2555
ผลประกอบการ							
เบี่ยประกันภัยต่อรับรวม	2,400,298	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774	1,387,856	1,144,948
เบี่ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	2,380,760	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600	1,373,504	1,127,988
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	2,347,462	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962	1,399,753	1,040,660
กำไรจากการรับประกันภัย ¹	234,102	455,964	299,753	423,065	331,274	412,793	232,954
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	74,110	82,355	86,682	52,424	115,612	58,406	52,449
กำไรก่อนภาษี	310,022	542,233	390,000	478,113	449,188	473,685	286,680
กำไรสุทธิ	253,467	435,684	321,748	388,673	371,717	382,998	220,798
ฐานะการเงิน							
สินทรัพย์ลงทุน	1,952,881	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505	1,336,066	1,038,978
สินทรัพย์รวม	2,357,869	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544	1,784,390	1,386,433
หนี้สินรวม	918,948	853,601	739,517	742,862	788,832	692,804	632,109
ทุนเรียกชำระแล้ว	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	500,000
เงินกองทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้น)	1,438,921	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712	1,091,586	754,324
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	2.40	2.57	2.19	2.14	1.98	1.82	1.51
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.35	0.50	0.40	0.50	0.45	0.45	0.42
อัตราส่วนทางการเงิน (ร้อยละ)							
อัตราค่าสินไหมทดแทน ²	60.6	44.4	48.9	44.0	40.8	37.3	36.2
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ³	28.8	33.3	35.7	32.1	38.3	31.9	41.0
อัตราส่วนรวม (Combined Ratio)	89.4	77.7	84.6	76.1	79.0	69.2	77.3
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	17.0	30.5	24.8	31.4	32.6	41.5	28.2
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	3.8	4.6	5.3	3.6	8.2	4.8	5.4
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.42	0.73	0.54	0.65	0.62	0.71	0.44

คำอธิบายเพิ่มเติม:

ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการจัดทำงานการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนด้วยวิธีส่วนได้เสีย ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 เงินลงทุนในบริษัทร่วม (ปรับปรุง 2552)

* ข้อมูลปี 2555 ถูกปรับปรุงใหม่ จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมข้างต้น

หมายเหตุ:

1. สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานและหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)
2. อัตราค่าสินไหมทดแทน หมายถึง ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้น / (เบี่ยประกันที่ถือเป็นรายได้-เงินสำรองประกันภัยเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน)
3. อัตราส่วนค่าใช้จ่าย หมายถึง อัตราส่วนค่าเบี้ยสุทธิ + อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

Financial Information

(Unit: THB Thousand)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPERATIONS							
Gross Written Premiums	2,400,298	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774	1,387,856	1,144,948
Net Written Premiums	2,380,760	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600	1,373,504	1,127,988
Earned Premium	2,347,462	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962	1,399,753	1,040,660
Underwriting Profit ¹	234,102	455,964	299,753	423,065	331,274	412,793	232,954
Net investment income	74,110	82,355	86,682	52,424	115,612	58,406	52,449
Profit before Tax	310,022	542,233	390,000	478,113	449,188	473,685	286,680
Net Profit	253,467	435,684	321,748	388,673	371,717	382,998	220,798
Financial Status							
Investment Assets	1,952,881	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505	1,336,066	1,038,978
Total Assets	2,357,869	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544	1,784,390	1,386,433
Total Liabilities	918,948	853,601	739,517	742,862	788,832	692,804	632,109
Paid-up Capital	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	500,000
Capital Funds (Shareholders' Equity)	1,438,921	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712	1,091,586	754,324
Book Value per share (Baht)	2.40	2.57	2.19	2.14	1.98	1.82	1.51
Dividend per Share (Baht)	0.35	0.50	0.40	0.50	0.45	0.45	0.42
Financial Ratio (Percent)							
Loss Ratio ²	60.6	44.4	48.9	44.0	40.8	37.3	36.2
Expenses Ratio ³	28.8	33.3	35.7	32.1	38.3	31.9	41.0
Combined Ratio	89.4	77.7	84.6	76.1	79.0	69.2	77.3
Return on Equity	17.0	30.5	24.8	31.4	32.6	41.5	28.2
Investment Yield	3.8	4.6	5.3	3.6	8.2	4.8	5.4
Earnings per Share (Baht)	0.42	0.73	0.54	0.65	0.62	0.71	0.44

Description:

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 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) from prior year
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

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้น ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยมีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและดูแลให้มีกระบวนการในการประเมินความเพียงพอของการควบคุมภายใน การจัดการความเสี่ยง และการติดตามให้มีการปฏิบัติตามที่มีประสิทธิภาพ ในเรื่องนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้กำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงินของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดถูกต้องในสาระสำคัญ

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 หวังหลี่)
ประธานกรรมการ

(นายสุทธิ รจิตรังสรรค์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่

(Mr. Suchin Wanglee)
Chairman

(Mr. Sutti Rajitragson)
Director and President

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

Audit Committee Report

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ปัจจุบันมี นายกอปร์ กฤตยาภิรณ เป็นประธานฯ นายอภิรักษ์ ไทพัฒนกุล และนางคมคาย อูสรานนท์ เป็น กรรมการฯ โดยทั้งสามท่านเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินตามข้อ กำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงการ สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและ เพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง และกระบวนการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติตาม กฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง มีการดูแลการทำ รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตาม กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ตลอดจนมีหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้ สอบบัญชี

ในรอบปี 2561 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตาม ขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และตามกฎหมายของคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน โดยได้มีการ ประชุมร่วมกันรวม 4 ครั้ง และในการประชุมแต่ละครั้ง กรรมการ ตรวจสอบทุกท่านได้เข้าประชุมโดยพร้อมเพรียงกัน นอกจากนี้ยัง ได้เชิญผู้บริหาร ผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายใน เข้าร่วมประชุม ในวาระที่เกี่ยวข้องด้วย สาระสำคัญของงานที่ได้ปฏิบัติไปในรอบปี 2561 สรุปได้ดังนี้

1. พิจารณานุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานงบการเงิน ประจำปีของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์
2. คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนด ค่าตอบแทนโดย เสนอให้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของ บริษัทต่ออีกปีหนึ่ง (สำหรับปี 2561)

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 2018, 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. Four meetings were held in the year and were attended by all committee members. The Management, independent auditor and internal auditors, 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 2018 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 2018).

3. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้เป็นการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
4. กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายใน ประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ดำเนินไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น
5. สอบทานรายงานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำทุกไตรมาส
6. สอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำทุกไตรมาส
7. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบระบบการบริหารความเสี่ยงองค์กรจากฝ่ายตรวจสอบภายในอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
8. จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประเมินผลงานของตนเอง ประจำปีแบบรายคน และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
9. จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ประจำปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า

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

2. บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ
 3. บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 4. ผู้สอบบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบริษัทประกันภัยหลายแห่ง ตลอดจนมีเครือข่ายครอบคลุมและเป็นที่ยอมรับทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้มาตรฐานการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ อยู่ในระดับสากล อีกทั้งผู้สอบบัญชีและผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ลงนามรับรองงบการเงินทุกท่านเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) มีความเป็นอิสระ ไม่มีความสัมพันธ์หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าการตรวจสอบบัญชีจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส
 5. การทำธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีความเหมาะสมผลเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดที่สื่อถึงความผิดปกติ
 6. คณะกรรมการตรวจสอบมีจำนวน องค์ประกอบและคุณสมบัติเหมาะสมกับการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter) ที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามขอบเขตความรับผิดชอบอย่างถูกต้องครบถ้วนทุกประการ โดยได้รับความร่วมมือสนับสนุนด้วยดีจากผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
2. The Company's internal control system, risk management system, operational control of management team, and monitoring system are effective and adequate.
 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.
 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.
 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.
 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.

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

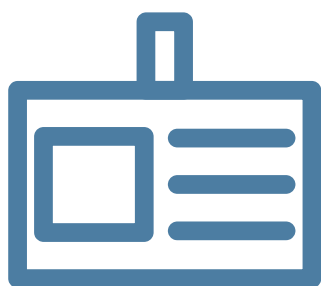


(ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ)
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

On Behalf of the Audit Committee



(Dr. Kopr Kritayakirana)
Chairman of the Audit Committee



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

Independent Auditor's Report

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Report and financial statements
31 December 2018

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 2018, 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 2018, 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 2,400 million, representing 99 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 examined, on a sampling basis, the amount of inward reinsurance premium against the statements received from reinsurers that occurred during the year and near the period-end. 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 2018, the Company had long-term insurance policy reserves amounting to Baht 407 million, representing 44 percent of total liabilities, which were set aside for inforce policies as at 31 December 2018 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.



Narissara Chaisuwan

Certified Public Accountant (Thailand) No. 4812

EY Office Limited

Bangkok: 20 February 2019

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statement of financial position

As at 31 December 2018

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		31 December 2018	31 December 2017	31 December 2018	31 December 2017
Assets					
Cash and cash equivalents	6	55,107,499	212,087,690	55,107,499	212,087,690
Accrued investment income		10,979,404	9,242,150	10,979,404	9,242,150
Reinsurance assets	7	2,890,523	4,015,200	2,890,523	4,015,200
Reinsurance receivables	8	195,504,325	212,172,855	195,504,325	212,172,855
Investment assets					
Investments in securities - net	9	1,880,320,416	1,756,626,673	1,880,320,416	1,756,626,673
Loans	10	1,350,532	120,379	1,350,532	120,379
Investments in associates	11.1	16,102,055	18,586,214	21,684,234	21,684,234
Premises and equipment - net	12	55,212,073	46,319,442	55,212,073	46,319,442
Intangible assets - net	13	37,834,960	40,278,981	37,834,960	40,278,981
Deferred tax assets	14.1	30,797,125	28,150,584	30,797,125	28,150,584
Other assets					
Deferred commission expenses		70,819,695	65,652,194	70,819,695	65,652,194
Others		950,292	3,812,535	950,292	3,812,535
Total assets		2,357,868,899	2,397,064,897	2,363,451,078	2,400,162,917
Liabilities and owners' equity					
Liabilities					
Insurance contract liabilities	15	683,877,504	578,361,292	683,877,504	578,361,292
Due to reinsurers	16	184,571,501	181,944,707	184,571,501	181,944,707
Income tax payable		33,572,395	71,439,987	33,572,395	71,439,987
Employee benefit obligations	17	10,871,877	9,087,919	10,871,877	9,087,919
Other liabilities					
Accrued expenses		2,587,759	2,529,686	2,587,759	2,529,686
Deferred commission income		43,358	60,249	43,358	60,249
Others		3,423,973	10,176,891	3,423,973	10,176,891
Total liabilities		918,948,367	853,600,731	918,948,367	853,600,731
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		714,249,360	761,494,365	718,202,902	763,441,126
Other component of owners' equity		(14,491,653)	42,806,976	(12,863,016)	43,958,235
Total owners' equity		1,438,920,532	1,543,464,166	1,444,502,711	1,546,562,186
Total liabilities and owners' equity		2,357,868,899	2,397,064,897	2,363,451,078	2,400,162,917

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statement of income

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2018	2017	2018	2017
Revenues					
Reinsurance premium written		2,400,297,911	2,157,427,777	2,400,297,911	2,157,427,777
Less: Reinsurance premium ceded		(19,538,148)	(20,847,584)	(19,538,148)	(20,847,584)
Net reinsurance premium written		2,380,759,763	2,136,580,193	2,380,759,763	2,136,580,193
Less: Unearned premium reserves increased					
from prior year		(33,297,362)	(40,035,591)	(33,297,362)	(40,035,591)
Earned premium		2,347,462,401	2,096,544,602	2,347,462,401	2,096,544,602
Commission income		2,929,349	3,525,473	2,929,349	3,525,473
Share of profit (loss) from investments in associates,					
accounted for under the equity method	11.3	(2,006,781)	6,159,496	-	-
Net investment revenue		61,446,366	42,104,670	61,446,366	47,144,670
Gains on investments		22,584,817	31,964,466	22,584,817	51,977,630
Fair value gains (losses)		(7,914,359)	2,126,582	(7,914,359)	2,126,582
Other income		1,809,535	3,913,847	1,809,535	3,913,847
Total revenues		2,426,311,328	2,186,339,136	2,428,318,109	2,205,232,804
Expenses					
Long-term insurance policy reserves increased					
from prior year		86,590,549	35,530,506	86,590,549	35,530,506
Gross benefits and claims		1,374,252,802	919,004,077	1,374,252,802	919,004,077
Less: claims recovered from reinsurers		(3,791,816)	(3,745,510)	(3,791,816)	(3,745,510)
Commission expenses		548,594,785	593,430,549	548,594,785	593,430,549
Other underwriting expenses		25,224,319	24,163,209	25,224,319	24,163,209
Operating expenses	21	85,419,003	75,723,075	85,419,003	75,723,075
Total expenses		2,116,289,642	1,644,105,906	2,116,289,642	1,644,105,906
Profits before income tax expenses		310,021,686	542,233,230	312,028,467	561,126,898
Income tax expenses	14.2	(56,555,171)	(106,548,984)	(56,555,171)	(106,548,984)
Profits for the year		253,466,515	435,684,246	255,473,296	454,577,914
Earnings per share					
Basic earnings per share	24				
Profits for the year		0.42	0.73	0.43	0.76

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statement of comprehensive income

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

Note	Financial statements in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	2018	2017	2018	2017
Profits for the year	<u>253,466,515</u>	<u>435,684,246</u>	<u>255,473,296</u>	<u>454,577,914</u>
Other comprehensive income				
Items to be recognised in statements of income in subsequent period:				
Share of other comprehensive income from associates				
- Exchange differences on translation of financial statements in foreign currency	(477,378)	(1,121,566)	-	-
- Gains on revaluation of available-for-sale investments	-	41,280	-	-
Gains (losses) on revaluation of available-for-sale investments	(71,026,564)	49,396,811	(71,026,564)	49,396,811
Add (less): Income tax expenses	14,205,313	(9,879,362)	14,205,313	(9,879,362)
Items to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes	<u>(57,298,629)</u>	<u>38,437,163</u>	<u>(56,821,251)</u>	<u>39,517,449</u>
Items not to be recognised in statements of income in subsequent period:				
Share of other comprehensive income from an associate - actuarial losses				
Actuarial losses	-	(44,467)	-	-
Actuarial losses	(892,212)	(4,534,958)	(892,212)	(4,534,958)
Add: Income tax revenues	178,442	906,992	178,442	906,992
Items not to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes	<u>(713,770)</u>	<u>(3,672,433)</u>	<u>(713,770)</u>	<u>(3,627,966)</u>
Other comprehensive income (loss) for the year	<u>(58,012,399)</u>	<u>34,764,730</u>	<u>(57,535,021)</u>	<u>35,889,483</u>
Total comprehensive income for the year	<u><u>195,454,116</u></u>	<u><u>470,448,976</u></u>	<u><u>197,938,275</u></u>	<u><u>490,467,397</u></u>

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statement of changes in owners' equity

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied

	Note	Issued and paid-up share capital	Share premium	Other component of owners' equity				Total owners' equity	
				Retained earnings		Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes			
				Appropriated statutory reserve	Unappropriated	Share of other comprehensive loss from associates	Total other component of owners' equity		
Balance as at 1 January 2017		600,000,000	79,162,825	60,000,000	569,482,472	4,440,786	(70,973)	4,369,813	1,313,015,110
Dividend paid	25	-	-	-	(240,000,000)	-	-	-	(240,000,000)
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	80	-	-	-	80
Profit for the year		-	-	-	435,684,246	-	-	-	435,684,246
Other comprehensive income (loss) for the year		-	-	-	(3,672,433)	39,517,449	(1,080,286)	38,437,163	34,764,730
Balance as at 31 December 2017		600,000,000	79,162,825	60,000,000	761,494,365	43,958,235	(1,151,259)	42,806,976	1,543,464,166
Balance as at 1 January 2018		600,000,000	79,162,825	60,000,000	761,494,365	43,958,235	(1,151,259)	42,806,976	1,543,464,166
Dividend paid	25	-	-	-	(300,000,000)	-	-	-	(300,000,000)
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	2,250	-	-	-	2,250
Profit for the year		-	-	-	253,466,515	-	-	-	253,466,515
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(713,770)	(56,821,251)	(477,378)	(57,298,629)	(58,012,399)
Balance as at 31 December 2018		600,000,000	79,162,825	60,000,000	714,249,360	(12,863,016)	(1,628,637)	(14,491,653)	1,438,920,532

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statement of changes in owners' equity (continued)
For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

	Note	Separate financial statements					Other component of owners' equity		Total owners' equity
		Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		on available-for-sale investments - net of income taxes	Revaluation surplus (deficit)		
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated				
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 (loss) for the year		-	-	-	(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	
Balance as at 1 January 2018		600,000,000	79,162,825	60,000,000	763,441,126	43,958,235		1,546,562,186	
Dividend paid	25	-	-	-	(300,000,000)	-		(300,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	2,250	-		2,250	
Profit for the year		-	-	-	255,473,296	-		255,473,296	
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(713,770)	(56,821,251)		(57,535,021)	
Balance as at 31 December 2018		600,000,000	79,162,825	60,000,000	718,202,902	(12,863,016)		1,444,502,711	

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statement of cash flows

For the year ended 31 December 2018

(Unit: Baht)

	Financial statements			
	in which the equity method is applied		Separate financial statements	
	2018	2017	2018	2017
Cash flows from (used in) operating activities				
Cash received from reinsurance	465,497,252	678,967,700	465,497,252	678,967,700
Interest income	15,748,141	20,668,970	15,748,141	20,668,970
Dividend income	44,492,631	36,866,421	44,492,631	36,866,421
Other investment income	22,053,157	31,355,440	22,053,157	31,355,440
Other income	590,623	3,900,281	590,623	3,900,281
Other underwriting expenses	(25,321,542)	(24,191,079)	(25,321,542)	(24,191,079)
Operating expenses	(83,510,407)	(61,636,723)	(83,510,407)	(61,636,723)
Income tax expenses	(82,685,549)	(70,458,728)	(82,685,549)	(70,458,728)
Investments in securities	(199,100,166)	(359,922,917)	(199,100,166)	(359,922,917)
Loans	(1,230,153)	172,512	(1,230,153)	172,512
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	156,533,987	294,037,643	156,533,987	294,037,643
Cash flows from (used in) investing activities				
Disposals of equipment	1,715,120	14,990	1,715,120	14,990
Purchases of equipment	(12,902,822)	(6,213,459)	(12,902,822)	(6,213,459)
Purchases of intangible assets	(2,326,476)	(17,663,629)	(2,326,476)	(17,663,629)
Net cash used in investing activities	(13,514,178)	(23,862,098)	(13,514,178)	(23,862,098)
Cash flows from (used in) financing activities				
Dividend paid	(300,000,000)	(240,000,000)	(300,000,000)	(240,000,000)
Net cash used in financing activities	(300,000,000)	(240,000,000)	(300,000,000)	(240,000,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(156,980,191)	30,175,545	(156,980,191)	30,175,545
Cash and cash equivalents at beginning of the year	212,087,690	181,912,145	212,087,690	181,912,145
Cash and cash equivalents at end of the year	55,107,499	212,087,690	55,107,499	212,087,690

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Notes to financial statements

For the year ended 31 December 2018

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 2018 and 2017, the major shareholder held 11.10% and 15.53%, 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, Samsenok 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 has adopted the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2017) which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2018. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes and clarifications directed towards disclosures in the notes to financial statements. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's financial statements.

3.2 Financial reporting standards that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2019

The Federation of Accounting Professions issued the number of revised and new financial reporting standards and interpretations (revised 2018) which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2019. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards clarifying accounting treatment and providing accounting guidance for users of the standards.

The management of the Company believe that most of the revised financial reporting standards will not have any significant impact on the financial statements when they are initially applied. However, the new standard involves changes to key principles, as summarised below.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 supersedes the following accounting standards together with related Interpretations.

TAS 11 (revised 2017)	Construction contracts
TAS 18 (revised 2017)	Revenue
TSIC 31 (revised 2017)	Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services
TFRIC 13 (revised 2017)	Customer Loyalty Programmes
TFRIC 15 (revised 2017)	Agreements for the Construction of Real Estate
TFRIC 18 (revised 2017)	Transfers of Assets from Customers

Entities are to apply this standard to all contracts with customers unless those contracts fall within the scope of other standards. The standard establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers, with revenue being recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. The standard requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model.

The management of the Company believe that this standard will not have any significant impact on the financial statements when it is initially applied.

TFRS 4 (revised 2018) Insurance contracts

This standard provides an option to the qualifying insurers under such standard to use a temporary exemption from adoption of TFRS 9 Financial Instruments and TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures and to adopt the Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to insurance business (when issued) instead for the financial reporting period beginning before 1 January 2022 or before the effective date of TFRS 17 Insurance Contracts (when issued).

The management of the Company is currently determining an option which may impact on the financial statements in the year when it is adopted.

3.3 Financial reporting standards related to financial instruments that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a set of TFRSs related to financial instruments, which consists of five accounting standards and interpretations, as follows:

Financial reporting standards:

TFRS 7	Financial Instruments: Disclosures
TFRS 9	Financial Instruments

Accounting standard:

TAS 32	Financial Instruments: Presentation
--------	-------------------------------------

Financial Reporting Standard Interpretations:

TFRIC 16	Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation
TFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

These TFRSs related to financial instruments make stipulations relating to the classification of financial instruments and their measurement at fair value or amortised cost (taking into account the type of instrument, the characteristics of the contractual cash flows and the Company's business model), calculation of impairment using the expected credit loss method, and hedge accounting. These include stipulations regarding the presentation and disclosure of financial instruments. When the TFRSs related to financial instruments are effective, some accounting standards, interpretations and guidance which are currently effective will be cancelled.

The management of the Company is currently evaluating the impact of these standards to the financial statements in the year when they are adopted, and also currently determining an option as allowed by TFRS 4 (revised 2018) Insurance Contracts.

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 stated 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	
	2018	2017
Cash	8,783	1,034
Deposits at banks with no fixed maturity date	44,821,548	69,033,204
Deposits at other financial institutions	10,277,168	43,791,232
Short-term investments in money market mutual fund	-	99,262,220
Total cash and cash equivalents	<u>55,107,499</u>	<u>212,087,690</u>

As at 31 December 2018 and 2017, saving deposits, and deposits at other financial institutions carried interests between 0.1 and 1.0 percent per annum.

7. Reinsurance assets

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December	
	2018	2017
Insurance reserves refundable from reinsurers		
Long-term insurance policy reserves	2,883,108	4,005,634
Unearned premium reserves	7,415	9,566
Total reinsurance assets	<u>2,890,523</u>	<u>4,015,200</u>

8. Reinsurance receivables

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December	
	2018	2017
Amounts deposited on reinsurance	62,033,064	53,976,701
Amounts due from reinsurers	133,471,261	158,196,154
Total reinsurance receivables	<u>195,504,325</u>	<u>212,172,855</u>

At 31 December 2018 and 2017, 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	
	2018	2017
Not yet due	128,521,206	157,402,355
Overdue not longer than 12 months	4,740,264	793,799
Over 1 year to 2 years	209,791	-
Total amounts due from reinsurers	<u>133,471,261</u>	<u>158,196,154</u>

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				
	2018		2017	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
Trading investments				
Equity securities	86,439,441	78,514,664	6,223,658	6,213,240
Less: Unrealised losses	(7,924,777)	-	(10,418)	-
Trading investments - net	<u>78,514,664</u>	<u>78,514,664</u>	<u>6,213,240</u>	<u>6,213,240</u>
Available-for-sale investments				
Equity securities	959,411,077	943,332,306	653,587,368	708,535,161
Add (less): Unrealised gain (loss)	(16,078,771)	-	54,947,793	-
Available-for-sale investments - net	<u>943,332,306</u>	<u>943,332,306</u>	<u>708,535,161</u>	<u>708,535,161</u>
Held-to-maturity investments				
Government and state enterprise securities	546,367,877		768,672,536	
Private enterprise debt securities	179,999,849		76,100,016	
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	<u>130,000,000</u>		<u>195,000,000</u>	
Total held-to-maturity investments	<u>856,367,726</u>		<u>1,039,772,552</u>	
General investments				
Equity securities	<u>2,105,720</u>		<u>2,105,720</u>	
Total general investments	<u>2,105,720</u>		<u>2,105,720</u>	
Investments in securities - net	<u><u>1,880,320,416</u></u>		<u><u>1,756,626,673</u></u>	

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 2018 and 2017, 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							
	2018				2017			
	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	411,084,862	69,940,372	65,342,643	546,367,877	528,325,652	154,969,360	85,377,524	768,672,536
Private enterprises debt securities	119,999,849	60,000,000	-	179,999,849	36,128,817	39,971,199	-	76,100,016
Deposits at financial institutions with an original maturity period longer than 3 months	130,000,000	-	-	130,000,000	195,000,000	-	-	195,000,000
Total held-to-maturity investments	661,084,711	129,940,372	65,342,643	856,367,726	759,454,469	194,940,559	85,377,524	1,039,772,552

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	
	2018	2017	2018	2017
Revaluation surplus on available-for-sale investments - net of income taxes				
- beginning of the year	43,928,542	4,369,813	43,958,235	4,440,786
Gains (losses) on revaluation during the year	(45,837,502)	37,591,463	(45,837,502)	37,539,863
(Gains) losses transferred to be recognised in statements of income	(25,189,062)	11,856,948	(25,189,062)	11,856,948
Total	(71,026,564)	49,448,411	(71,026,564)	49,396,811
Add (less): Income taxes	14,205,313	(9,889,682)	14,205,313	(9,879,362)
Other comprehensive income (loss) for the year - net of income taxes	(56,821,251)	39,558,729	(56,821,251)	39,517,449
Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes				
- end of the year	(12,892,709)	43,928,542	(12,863,016)	43,958,235

9.4 Investments subject to restriction

As at 31 December 2018 and 2017, 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

The ending balances of loans are loans provided to employees in accordance with the Company's employee welfare plan at the interest rate of not lower than 1.00% and not higher than MLR-3% per annum. The MLR is reference to that announced by commercial banks, depending on types of loans granted. The whole amounts of the outstanding balances were classified as not yet due and no interest was receivable as of the end of the reporting period.

(Unit: Baht)

	Financial statements	
	in which the equity method is applied	
	and Separate financial statements as at	
	31 December	
	2018	2017
Mortgage loans	1,350,532	-
Personal guarantee loans	-	120,379
Total loans	1,350,532	120,379

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	
			2018 (Thousand Baht)	2017 (Thousand Baht)	2018 (%)	2017 (%)
TKI Life Insurance Company Limited	Life insurance	Lao	66,118	66,118	32.50	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 at 31 December	
	Investment value under equity method as at 31 December		Investment value under cost method as at 31 December	
	2018	2017	2018	2017
TKI Life Insurance Company Limited	16,102	18,586	21,684	21,684

11.2 Financial information of the associate

Summarised information about financial position

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	
	31 December	
	2018	2017
Total assets	50,607	58,884
Total liabilities	(1,062)	(1,696)
Net assets	49,545	57,188
Shareholding percentage (%)	32.50	32.50
Carrying amount of the associates based on equity method	16,102	18,586

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
	2018	2017	2017 ⁽¹⁾
	2018	2017	2017 ⁽¹⁾
Revenue	4,012	674	109,292
Profits (losses) for the year	(6,175)	(6,081)	40,680
Other comprehensive loss for the year	(1,469)	(3,451)	(16)
Total comprehensive income (loss) for the year	(7,644)	(9,532)	40,664

(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.

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.

On 6 November 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.

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.

(Unit: Thousand Baht)

Associate	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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
EMCS Thai Co., Ltd. ⁽¹⁾	-	8,136	-	(3)	-	5,040
TKI Life Insurance Company Limited	(2,007)	(1,976)	(477)	(1,122)	-	-
	<u>(2,007)</u>	<u>6,160</u>	<u>(477)</u>	<u>(1,125)</u>	<u>-</u>	<u>5,040</u>

(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 2018 and 2017, 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 2017 financial statements of EMCS Thai Co., Ltd., which were audited by the associate's auditor under report dated 16 March 2018, 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	Construction in progress	Total
Cost							
As at 1 January 2017	17,640,000	32,113,083	5,030,932	887,879	3,008,606	-	58,680,500
Additions	-	1,565,029	1,546,755	1,944,595	-	1,157,080	6,213,459
Disposals	-	-	(405,229)	(181,433)	-	-	(586,662)
As at 31 December 2017	17,640,000	33,678,112	6,172,458	2,651,041	3,008,606	1,157,080	64,307,297
Additions	-	1,714,593	2,270,742	554,806	-	8,362,681	12,902,822
Transfer in (out)	-	1,157,080	-	-	-	(1,157,080)	-
Disposals	-	-	(2,501,666)	(63,294)	(3,008,606)	-	(5,573,566)
As at 31 December 2018	17,640,000	36,549,785	5,941,534	3,142,553	-	8,362,681	71,636,553
Accumulated depreciation							
As at 1 January 2017	-	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
Depreciation for the year	-	1,776,312	819,255	831,527	-	-	3,427,094
Depreciation on disposals	-	-	(2,173,223)	(58,640)	(2,758,606)	-	(4,990,469)
As at 31 December 2018	-	12,694,932	2,163,139	1,566,409	-	-	16,424,480
Net book value							
31 December 2017	17,640,000	22,759,492	2,655,351	1,857,519	250,000	1,157,080	46,319,442
31 December 2018	17,640,000	23,854,853	3,778,395	1,576,144	-	8,362,681	55,212,073
Depreciation for the year							
2017							2,510,486
2018							3,427,094

As at 31 December 2018 and 2017, 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 1.3 million and Baht 2.7million, respectively.

13. Intangible assets

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied
and Separate financial statements

	Computer		Total
	Computer software	software under development	
Cost			
1 January 2017	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
Additions	2,326,476	-	2,326,476
Disposals	(472,940)	-	(472,940)
31 December 2018	44,411,240	-	44,411,240
Accumulated amortisation			
1 January 2017	266,812	-	266,812
Amortisation during the year	2,011,911	-	2,011,911
31 December 2017	2,278,723	-	2,278,723
Amortisation during the year	4,440,864	-	4,440,864
Amortisation on disposals	(143,307)	-	(143,307)
31 December 2018	6,576,280	-	6,576,280
Net book value			
31 December 2017	40,278,981	-	40,278,981
31 December 2018	37,834,960	-	37,834,960

14. Deferred tax assets and income tax expenses

14.1 Deferred tax assets

As at 31 December 2018 and 2017, the components of deferred tax assets are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)			
	Financial statements		Changes in deferred	
	in which the equity method is applied		tax assets and liabilities are	
	and Separate financial statements		recognised for the year ended	
	as at 31 December		31 December	
	2018	2017	2018	2017
Deferred tax assets arose from:				
Loss reserves	4,341	6,990	(2,649)	(2,940)
Commission payable on reinsurance	34,123	42,403	(8,280)	9,522
Differences between premium/discount on debt securities recognised at effective interest rates and interest actually incurred	(156)	(206)	50	(235)
Unrealised (gains) losses on available-for-sale investments	3,216	(10,990)	14,206	(9,880)
Net deferred commission	(14,155)	(13,118)	(1,037)	635
Others	3,428	3,072	356	(1,231)
Deferred tax assets	<u>30,797</u>	<u>28,151</u>		
Total changes			<u>2,646</u>	<u>(4,129)</u>
Changes recognised in:				
- Statements of income			(11,737)	4,843
- Statements of comprehensive income			14,383	(8,972)
			<u>2,646</u>	<u>(4,129)</u>

14.2 Income tax expenses

Income tax expenses for the years ended 31 December 2018 and 2017 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	
	2018	2017
Current income taxes:		
Interim corporate income tax charge	(44,818)	(111,392)
Deferred income taxes:		
Relating to origination and reversal of temporary differences	(11,737)	4,843
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(56,555)</u>	<u>(106,549)</u>

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profits for the year ended 31 December 2018 and 2017 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	
	2018	2017	2018	2017
Accounting profits before income tax expenses	310,022	542,233	312,028	561,127
Applicable tax rate	20%	20%	20%	20%
Income taxes at the applicable tax rate	(62,004)	(108,447)	(62,406)	(112,225)
Tax effects of:				
Non-taxable revenues	5,649	2,889	5,649	6,667
Non-tax deductible expenses	(18)	(1,406)	(18)	(1,406)
Additional tax-deductible expenses allowed	292	386	292	386
Others	(474)	29	(72)	29
Total	5,449	1,898	5,851	5,676
Income tax expenses reported in statements of income	(56,555)	(106,549)	(56,555)	(106,549)

15. Insurance contract liabilities

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2018		
	Insurance contract liabilities	Liabilities on reinsurance	Net
Long term insurance policy reserves	406,751,589	(2,883,108)	403,868,481
Loss reserves			
Claims incurred and reported	343,915	-	343,915
Claims incurred but not yet reported	21,358,494	-	21,358,494
Premium reserves			
Unearned premium reserves	255,423,506	(7,415)	255,416,091
Total	683,877,504	(2,890,523)	680,986,981

(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

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	
	2018	2017
Beginning balances	321,283,566	285,412,354
Reserves increased from new policies and enforced policies	143,083,523	114,177,401
Insurance policy reserves decreased from benefit paid for lapse, surrender and others	(41,212,054)	(9,996,013)
Assumptions changes	(16,403,446)	(68,310,176)
Ending balances	406,751,589	321,283,566

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	
	2018	2017
Beginning balances	34,949,431	49,650,247
Claims incurred for the year	979,028,274	590,931,566
Changes in loss reserve	56,925,383	79,219,351
Changes in assumptions for calculating loss reserves	(66,185,055)	(93,888,416)
Claims paid during the year	(983,015,624)	(590,963,317)
Ending balances	21,702,409	34,949,431

15.3 Claim development tables

a. Gross claims table

Underwriting year/Reporting year	Prior to									Total
	2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Outstanding claim provision:										
- as at underwriting year /										
Reporting year		131,578,954	177,388,453	226,113,053	288,608,228	294,603,119	358,551,964	363,689,673	621,131,521	
- Next one year		204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625	685,189,024		
- Next two years		206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303			
- Next three years		209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278				
- Next four years		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630					
- Next five years		209,473,930	299,768,519	349,070,304						
- Next six years		209,473,930	299,768,519							
- Next seven years		209,473,930								
Cumulative claim estimates		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303	685,189,024	621,131,521	
Cumulative payments to date		(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,782,278)	(476,702,303)	(685,189,024)	(599,429,112)	
Total loss reserves		-	-	-	-	-	-	-	21,702,409	21,702,409

b. Net claim table

Underwriting year/Reporting year	Prior to									Total
	2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Outstanding claim provision:										
- as at underwriting year /										
Reporting year		131,578,954	177,388,453	226,113,053	288,608,228	294,603,119	358,551,964	363,689,673	621,131,521	
- Next one year		204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625	685,189,024		
- Next two years		206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303			
- Next three years		209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278				
- Next four years		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630					
- Next five years		209,473,930	299,768,519	349,070,304						
- Next six years		209,473,930	299,768,519							
- Next seven years		209,473,930								
Cumulative claim estimates		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303	685,189,024	621,131,521	
Cumulative payments to date		(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,782,278)	(476,702,303)	(685,189,024)	(599,429,112)	
Total loss reserves		-	-	-	-	-	-	-	21,702,409	21,702,409

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 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	
	2018	2017
Beginning balances	222,128,295	182,092,051
Premium written for the year	1,322,323,819	940,110,057
Premium earned during the year	(1,289,028,608)	(900,073,813)
Ending balances	255,423,506	222,128,295

16. Due to reinsurers

(Unit: Baht)

Financial statements
in which the equity method is applied
and Separate financial statements

	31 December	
	2018	2017
Amounts due to reinsurers	184,571,501	181,944,707
Total due to reinsurers	184,571,501	181,944,707

17. Employee benefit obligations

The movements employee benefit obligations for the years ended 31 December 2018 and 2017 were as follows:

(Unit: Baht)

Financial statements
in which the equity method is applied
and Separate financial statements

	For the years ended 31 December	
	2018	2017
Defined benefit obligation at beginning of the year	9,087,919	4,197,790
Included in statements of income:		
Current service costs	765,915	233,864
Interest costs	125,831	121,307
Included in statements of comprehensive income:		
Actuarial (gains) losses due to		
- Demographic assumptions changes	(135,863)	(2,348,029)
- Financial assumptions changes	(351,014)	887,533
- Experience adjustments	1,379,089	5,995,454
Total actuarial losses	892,212	4,534,958
Defined benefit obligation at end of the year	10,871,877	9,087,919

As at 31 December 2018 and 2017, the Company expected that no long-term employee benefits payable during the next year.

As at 31 December 2018 and 2017, the weighted average durations of the liabilities for long-term employee benefit were approximately 10.0 years and 8.0 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	
	2018	2017
Discount rate	2.6	2.3
Salary incremental rate	6.5	6.5
Staff turnover rates	10.0 - 22.5	11.5 - 20.0

The impact from sensitivity analysis on significant assumptions that affect employee benefit obligations as at 31 December 2018 and 2017 are summarised below.

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
	Assumption increase	Increase (decrease) in employee benefit obligations as at		Increase (decrease) in employee benefit obligations as at	
		31 December 2018	Assumption decrease	31 December 2018	Assumption decrease
	% per annum	Baht	% per annum	Baht	
Discount rate	1.0	(592,373)	1.0	697,563	
Salary increasing rate	1.0	837,411	1.0	(732,019)	
Staff turnover rate	10.0 ⁽¹⁾	(499,082)	10.0 ⁽¹⁾	577,397	

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
	Assumption increase	Increase (decrease) in employee benefit obligations as at		Increase (decrease) in employee benefit obligations as at	
		31 December 2017	Assumption decrease	31 December 2017	Assumption decrease
	% 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 ⁽¹⁾	(375,745)	10.0 ⁽¹⁾	443,900	

⁽¹⁾ 10% of actual staff turnover rate.

On 13 December 2018, The National Legislative Assembly passed a resolution approving the draft of a new Labour Protection Act, which is in the process being published in the Royal Gazette. The new Labour Protection Act stipulates additional legal severance pay rates for employees who have worked for an uninterrupted period of twenty years or more. Such employees are entitled to receive compensation at a rate of not less than that of the last 400 days. This change is considered a post-employment benefits plan amendment and the Company has additional liabilities for long-term employee benefits of Baht 1.4 million. The Company will reflect the effect of the change by recognising past services costs as expenses in the income statement of the period in which the law is effective.

18. Share capital

As at 31 December 2018 and 2017, 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 2018 and 2017 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 2018			
	Conventional products	Non-conventional products	Total
Underwriting revenues			
Reinsurance premium written	1,351,339,445	1,048,958,466	2,400,297,911
Less: Reinsurance premium ceded	(18,585,235)	(952,913)	(19,538,148)
Net reinsurance premium written	1,332,754,210	1,048,005,553	2,380,759,763
Less: Unearned premium reserves increased from prior year	(25,988,933)	(7,308,429)	(33,297,362)
Earned premium	1,306,765,277	1,040,697,124	2,347,462,401
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased (decreased) from prior year	(6,362,832)	92,953,381	86,590,549
Net benefits and claims	733,374,470	637,086,516	1,370,460,986
Commissions and brokerages expenses - net	330,223,226	215,442,210	545,665,436
Other underwriting expenses	14,200,994	11,023,325	25,224,319
Total underwriting expenses	1,071,435,858	956,505,432	2,027,941,290
Profit from underwriting	235,329,419	84,191,692	319,521,111
Operating expenses			(85,419,003)
Profit from operations			234,102,108
Share of loss from investments in associates			(2,006,781)
Net investment revenue			76,116,824
Other revenue			1,809,535
Profit before income tax expenses			310,021,686
Income tax expenses			(56,555,171)
Profit for the year			253,466,515

(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

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 2018 and 2017, the Company had net reinsurance premium written from the most 3 major life insurance companies in each year totaling Baht 1,452 million and Baht 1,418 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	
	2018	2017
Personnel expenses	41,533,002	29,074,509
Premises and equipment expenses	17,894,686	20,890,990
Taxes and duties	200,961	196,288
Other operating expenses	25,790,354	25,561,288
Total operating expenses	85,419,003	75,723,075

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	
	2018	2017
Long-term insurance policy reserves increased	86,590,549	35,530,506
Net benefits and claims	1,368,268,133	913,664,672
Commission expenses	548,594,785	593,430,549
Other underwriting expenses	6,077,734	4,680,753
Personnel expenses	61,606,758	52,600,071
Premises and equipment expenses	17,894,686	20,890,990
Other expenses	27,256,997	27,171,180

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 2018 and 2017, the Company contributed Baht 3.4 million and Bath 2.4 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 2018 and 2017 consisted of the following:

	Approved by	Total dividend (Million Baht)	Dividend per share (Baht)
Annual dividend from 2017 net income	Annual General Meeting of the shareholders on 25 April 2018	180.0	0.30
Interim dividend for 2018	Board of Director meeting on 21 August 2018	120.0	0.20
Total dividend paid during 2018		<u>300.0</u>	<u>0.50</u>
Annual 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>

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.	Related by way of shareholding
Bangkok Life Assurance Plc.	Related by way of having common directors and shareholding
The Navakij Insurance Plc.	Related by way of having common directors and shareholding
Thaire Services Co., Ltd.	Related by way of having common directors and shareholder
Thai Life Insurance Plc.	Related by way of having common directors
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 (6 November 2017) and ceased to be a related company due to no having common directors.

26.2 Significant related party transactions

During the years ended 31 December 2018 and 2017, 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		Pricing policy
	31 December		
	2018	2017	
<u>Transaction with associates</u>			
<i>Revenues</i>			
Dividend income ⁽¹⁾	-	5,040	As declared
Service revenues	276	1,050	Contract rates
<u>Transactions with related parties</u>			
<i>Revenues</i>			
Reinsurance premium written	480,317	427,814	Normal commercial terms for reinsurance
Commission income	662	684	Normal commercial terms for reinsurance
Claims refundable	860	727	Normal commercial terms for underwriting
Service revenues	208	1,995	Contract rate
<i>Expenses</i>			
Reinsurance premium ceded	2,436	2,232	Normal commercial terms for reinsurance
Claim expenses	301,493	232,359	Normal commercial terms for underwriting
Commission expenses	118,331	103,705	Normal commercial terms for reinsurance
Service fee expenses ⁽²⁾	8,915	17,964	Contract rate
<i>Owner's equity</i>			
Dividend paid	49,761	41,912	As declared

(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 2018 and 2017, the Company had the outstanding balances with its related parties as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	31 December	
	2018	2017
Related parties		
Insurance reserves refundable from reinsurers ⁽¹⁾	694	796
Amounts due from reinsurers ⁽²⁾	17,765	34,566
Amounts deposited on reinsurance ⁽²⁾	753	3,254
Deferred commissions expenses	17,508	12,703
Loss reserves ⁽³⁾	4,326	18,886
Amounts due to reinsurers ⁽⁴⁾	16,735	19,020
Deferred commissions income	10	12
Accrued expenses ⁽⁵⁾	-	67

(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 2018 and 2017, 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	
	2018	2017
Short-term benefits	34,654	23,647
Post employment benefits	2,960	5,627
Total	37,614	29,274

27. Assets placed and reserved with the Registrar

As at 31 December 2018 and 2017, 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			
	2018		2017	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Assets placed				
Government bonds	21.0	20.8	21.0	21.1
Assets reserved as insurance reserves				
Government and state enterprise bonds	214.0	215.3	179.0	182.7

28. Other assets subject to restrictions

As at 31 December 2018 and 2017, the Company had pledged the following assets as collateral.

(Unit: Million Baht)

Financial statements
in which the equity method is applied
and Separate financial statements

	31 December	
	2018	2017
	Guarantee for electricity consumption	
Government bonds	0.1	0.1

29. Commitments

29.1 Operating lease commitments

The Company entered into a lease agreement in respect of the lease of vehicle. The term of the agreement is 5 years. As at 31 December 2018, the Company had future minimum lease payments required under such non-cancellable operating lease contract was as follows.

(Unit: Million Baht)

Payable	31 December 2018
Within 1 year	0.8
Over 1 year and not over 5 years	2.4

29.2 Capital Commitments

As at 31 December 2018 and 2017, the Company had outstanding capital commitments contracted for building renovation amounting to Baht 0.9 million and Baht 1.0 million, respectively.

29.3 Service commitments

As at 31 December 2018 and 2017, the Company had outstanding service commitments and future minimum service fees amounting to Baht 1.2 million and Baht 4.2 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 established a Product Development Committee to consider significant issues that would affect the Company's financial position. Furthermore, after new products are launched the Company monitors underwriting results, such as deviations between premium pricing assumptions and actual experience, so that they can be used to improve the products.

b. Underwriting of reinsurance

The Company modifies its underwriting guidelines to keep them up to date, based on technical knowledge and statistical information. Moreover, training is conducted to engender staff's application of knowledge and discipline when making underwriting decisions and reviews of whether underwriting practices correspond to the guidelines are performed to ensure that the risk retention is consistent with the Company's identified risk limits.

c. Claim management

The Company has established a standardised claims management process and claims management guidelines are consistently updated, with due consideration given to risk management. Moreover, the Company arranges training to impart knowledge to staff, and working practices are reviewed to ensure they are in accordance with the guidelines.

d. 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 and regularly performs adequacy tests of reinsurance protection in the event of major loss events. In addition, the Company has a policy to retrocede its business only to retrocessionaires that have credit ratings of at least "A-."

e. Reserve estimates

The Company's loss reserves are examined and certified by independent actuarial fellows. Moreover, the Company periodically analyses and monitors deviations between the reserve calculation assumptions and actual experience to ensure reserves adequately cover the Company's obligations.

f. 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 insurance liabilities from long-term and short-term contracts in as at 31 December 2018 and 2017 are as follows;

(Unit: Percent)

	31December	
	2018	2017
Long-term reinsurance contracts	59	56
Short-term reinsurance contracts	41	44
Total	100	100

g. 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 2018 and 2017, impacts from changes in assumptions on long-term insurance policy reserves are shown below:

(Unit: Baht)

31 December 2018					
	Change in Assumption	Increase (decrease) in long-term policy reserves before retrocession	Increase (decrease) in long-term policy reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
Mortality rate	+5 %	36,547,056	36,547,056	(36,547,056)	(29,237,645)
Mortality rate	-5 %	(37,226,912)	(37,226,912)	37,226,912	29,781,530
Lapse rate	+5 %	(4,307,122)	(4,307,122)	4,307,122	3,445,698
Lapse rate	-5 %	4,414,260	4,414,260	(4,414,260)	(3,531,408)
Discount rate	+5 %	(7,002,988)	(7,002,988)	7,002,988	5,602,390
Discount rate	-5 %	7,170,581	7,170,581	(7,170,581)	(5,736,465)

(Unit: Baht)

31 December 2017					
	Change in Assumption	Increase (decrease) in long-term policy reserves before retrocession	Increase (decrease) in long-term policy 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)

(2) Sensitivity analysis on short-term insurance policy reserves

As at 31 December 2018 and 2017, impacts from changes in assumptions on loss reserves are shown below:

(Unit: Baht)

		31 December 2018			
		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
Change in Assumption					
Ultimate loss ratio	+5 %	36,187,012	36,187,012	(36,187,012)	(28,949,610)
Ultimate loss ratio	-5 %	(6,619,270)	(6,619,270)	6,619,270	5,295,416

(Unit: Baht)

		31 December 2017			
		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
Change in Assumption					
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

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 2018							
	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	-	-	-	55,098	9	55,107	0.10 - 1.00
Investments in securities							
Government and state enterprise securities	411,085	69,940	-	65,343	-	546,368	1.69
Private enterprise debt securities	120,000	60,000	-	-	-	180,000	2.06
Equity securities	-	-	-	-	1,023,953	1,023,953	-
Deposits at financial institutions	130,000	-	-	-	-	130,000	1.80
Loans	-	-	-	1,351	-	1,351	3.25
Assets under insurance contracts							
Reinsurance assets							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	2,883	2,883	-
Reinsurance receivables	-	-	-	-	195,504	195,504	-
Liabilities under insurance contracts							
Insurance contract liabilities							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	406,752	406,752	-
- loss reserves	-	-	-	-	21,702	21,702	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	184,572	184,572	-

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 assets							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	4,006	4,006	-
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	-

(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 2018 and 2017, 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 2018 and 2017 are as follows:

	(Unit: Baht)					
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
	31 December 2018					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	55,098,716	-	-	-	8,783	55,107,499
Investments in securities	1,021,846,970	661,084,711	129,940,372	65,342,643	2,105,720	1,880,320,416
Loans	-	320,885	1,029,647	-	-	1,350,532
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	195,294,534	209,791	-	-	195,504,325
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	183,958,754	612,747	-	-	184,571,501
						(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

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 2018 and 2017 are shown below:

Time to Maturity	(Unit: Percent)	
	31 December 2018	31 December 2017
1 year	16.8	14.0
1 year to 5 years	36.0	33.9
Over 5 years	47.2	52.1
Total	100.0	100.0

31. Fair value of financial instruments

As of 31 December 2018 and 2017, 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 2018				Book value
	Fair value				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
Assets measured at fair value					
Trading investments	78,514,664	-	-	78,514,664	78,514,664
Available-for-sale investments	584,809,424	358,522,882	-	943,332,306	943,332,306
Assets for which fair value are disclosed					
Cash and cash equivalents	55,107,499	-	-	55,107,499	55,107,499
Held-to-maturity investments					
Government and state enterprise securities	-	549,282,590	-	549,282,590	546,367,877
Private enterprise debt securities	-	180,282,632	-	180,282,632	179,999,849
Deposits at financial institutions	-	130,000,000	-	130,000,000	130,000,000
Other investments	-	-	3,929,274	3,929,274	2,105,720
Loans	-	-	1,350,532	1,350,532	1,350,532

	31 December 2017				Book value
	Fair value				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
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	6,213,240	-	-	6,213,240	6,213,240
Available-for-sale investments	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

The fair value hierarchy of financial assets presents according to Note 4.18 to financial statements.

As at 31 December 2018 and 2017, 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 within 1 year 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 2019, 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 2018 at Baht 0.15 per share, amounting to a total dividend of Baht 90 million by the Annual General Meeting of the Shareholders to be held in April 2019.

34. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 20 February 2019.

ข้อมูลทั่วไป

General Information

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์ 0-2666-9000 โทรสาร 0-2277-6227
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000241
เว็บไซต์	www.thairelife.co.th
ทุนจดทะเบียน ออก จำหน่ายและชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 600 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รวม 600 ล้านบาท

ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัท ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	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
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	305013561-9-00
เว็บไซต์	www.tki-insurance.com
ทุนจดทะเบียน ออก จำหน่ายและชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 8 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 2,000 กีบ รวม 16,000 ล้านบาท หรือ ประมาณ 66 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 32.5

General Information

Company Name	Thaire Life Assurance PCL
Head Office Location	48/15 Rajchadapisek Soi 20, Rajchadapisek Road, Samsennok, Huaykwang, Bangkok 10310 Phone: 0-2666-9000 Fax: 0-2277-6227
Nature of Business	Provision of reinsurance (Life insurance business)
Registered Number	0107554000241
Website	www.thairelife.co.th
Registered Capital, Issued and Paid-up	600 million ordinary shares of THB 1 each, Total THB 600 million

Legal Entities in which the Company holds shares more than 10 percent

Company Name	TKI Life Insurance Company Limited
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
Nature of Business	Provision of insurance (Life insurance business)
Registered Number	305013561-9-00
Website	www.tki-insurance.com
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
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 **นางสาวณริศรา ไชยสุวรรณ**
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4812
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
/Transfer Agent** **Thailand Securities Depository Co.,
Ltd.**
The Stock Exchange of Thailand
Building, 93 Ratchadaphisek Road,
Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400
Phone: 0-2009-9388
Fax: 0-2009-9476

Auditor **Ms. Narissara Chaisuwan**
Certified Public Accountant (Thailand)
No.4812
EY Office Limited 193/136-137 Lake
Rachada Office Complex FI 33,
Rachadapisek Road, Klongtoey,
Bangkok 10110
Phone: 0-2264-9090
Fax: 0-2264-0789-90



Thaire Life Assurance Public Company Limited

48/15 Soi Rajchadapisek 20, Rajchadapisek Road

Samsennok, Huaykwang

Bangkok 10310

Tel. 0-2666-9000

Fax. 0-2277-6227