

BEING UNIQUE

LIFE REINSURANCE SOLUTIONS PROVIDER

ANNUAL REPORT

2019

รายงานประจำปี 2562

สารบัญ contents

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน Financial Highlight	1
สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ Letter to Shareholders	2
คณะกรรมการบริษัท Board of directors	4
นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ Policy and Overview of Business Operation	20
ลักษณะการประกอบธุรกิจ Business Structures and Types	23
ภาวะตลาดและการแข่งขัน Market Situation and Competition	26
การบริหารความเสี่ยงและการดำเนินงานกองทุน Risk management and Capital management	32
โครงสร้างองค์กร Organizational Structure	40
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management	41
การกำกับดูแลกิจการ Corporate Governance	66
ความรับผิดชอบต่อสังคม Corporate Social Responsibility	116
รายการระหว่างกัน Related Transactions	118
คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Operating Results	122
สถิติผลประกอบการและฐานะทางการเงิน Financial Information	138
รายงานความรับผิดชอบต่อกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน Report on the Board of Director's Responsibility towards the Financial Statements	139
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee Report	140
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Independent Auditor's Report	144
งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน Financial Statements and Notes to financial statements	151
ข้อมูลทั่วไป General Information	216

THAIRE LIFE MILESTONES

2543 / 2000

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ไทยริ้ประกันชีวิต จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 200 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2543

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตที่ 1/2543 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2543

Registered as "Thaire Life Assurance Company Limited" with an initial registered capital of THB 200 million (Twenty million common shares with a par value of THB 10 per share) Received a license to operate life reinsurance business (License number 1/2543)

2552 / 2009

บริษัทฯ ได้เริ่มพัฒนาและขยายผลิตภัณฑ์ร่วมกับบริษัทประกันชีวิต โดยมุ่งเน้นการหาช่องทางทางตลาด ประเภทใหม่ จึงได้เกิดโครงการขายประกันชีวิตตรงผ่านทางโทรทัศน์ (DRTV) ซึ่งเป็นโครงการที่นำเสนอ ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ และทำการขายผ่านช่องทางโทรทัศน์

Initiated cooperation with life insurance companies to develop new products and channels such as direct television and telemarketing.

2555 / 2012

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2555 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลง มูลค่าหุ้นที่ตราไว้โดยลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุน จดทะเบียนอีกจำนวน 100 ล้านบาท เป็น 600 ล้านบาท

บริษัทฯ เข้าร่วมลงนามแสดงเจตนาสมัครในโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC)

Decreased the par value of each share from THB 10 to THB 1 and increased registered capital to THB 600 million at the extraordinary shareholders' meeting

The Company has announced its intention to participate in the Private Sector Collective Action Coalition against Corruption or CAC.

2543
2000

2552
2009

2555
2012

2550
2007

2554
2011

2550 / 2007

บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 200 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท โดยการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุน จำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2550

Increased its registered capital to THB 500 million (Additional 30 million common shares with a par value of THB 10 per share)

2554 / 2011

บริษัทฯ ได้ประกาศเป็นบริษัทมหาชน จำกัด โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ไทยริ้ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 29 กันยายน 2554

Became a public company limited under the name of "Thaire Life Assurance Public Company Limited"

20th ANNIVERSARY

THRE

THAIRE LIFE ASSURANCE PCL.

2560 / 2017

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นของบริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด ("EMCS") ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 1,200,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของหุ้นทั้งหมดของ EMCS ให้แก่ THRE ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ TKI Life Insurance Company Limited ซึ่งได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเสร็จสิ้นในปี 2559 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย จำนวน 2,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 2,000 บาท รวมเป็นเงิน 5,200 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 21.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 32.5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นเต็มจำนวนแล้ว

บริษัทฯ ได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ที่ จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ "ดีเลิศ" (5 ดาว) ต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน

The Company sold all of its 1,200,000 shares held in EMCS Thai Company Limited ("EMCS"), which is equivalent to 20 percent of the total shares, to THRE who is the major shareholder of THREL.

The Company invested in 2,600,000 ordinary shares of TKI Life Insurance Company Limited, with a par value of LAK 2,000 each, amounting to LAK 5,200 million or equivalent to Baht 21.7 million, representing 32.5 percent of the share capital of that company. TKI Life Insurance Company Limited was incorporated in 2016 and is principally engaged in the operation of life insurance business in Laos. The Company has fully paid up the shares.

The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating: A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best continuing to date.

2557 / 2014

หลักทรัพย์ THREL ได้รับการจัดเข้ากลุ่ม SET 100 Index แสดงถึงคุณสมบัติของหลักทรัพย์ว่าอยู่ในเกณฑ์ที่มีการซื้อขายที่มีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นในหลักทรัพย์ของบริษัทเพิ่มมากขึ้น

THREL Securities is include in the SET 100 Indices. It represents a highly liquidity trading with high Market Capitalization. Moreover, the investors could confide to THREL Securities due to the ratio of minor Shareholders which meets the criteria.

2556
2013

2557
2014

2558
2015

2560
2017

2562
2019

2556 / 2013

บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการตามแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการประกันสุขภาพซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา

บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดทำการซื้อขายวันแรก (First Trading Day) ในวันที่ 9 ตุลาคม 2556

Developed health products with life insurance companies listed on the Stock Exchange of Thailand and began its first trading day on October 9, 2013

2558 / 2015

THRE ลดสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของบริษัท จากเดิมร้อยละ 41.5 เหลือร้อยละ 24.3 และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทเปลี่ยนจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม

บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best's Financial Strength Rating: A-(Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี

บริษัทฯ ได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2558 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ "ดีมาก" (4 ดาว) ต่อเนื่องติดต่อกัน 2 ปี

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.

The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating: A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best.

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) for 2 consecutively years.

2562 / 2019

บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงินจากสถาบัน International Credit Rating Agency: A.M. Best ในระดับ Best's Financial Strength Rating: A-(Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี ตั้งแต่ปี 2558 เป็นระยะเวลา 5 ปี ต่อเนื่องติดต่อกัน

The Company obtained financial strength rating of Best's Financial Rating: A-(Excellent), awarded on the International Credit Rating by the AM Best since 2015 for 5 consecutively years.

วิสัยทัศน์ VISION

ไทยรีประกันชีวิตมุ่งเป็นพันธมิตรในการ
ให้บริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิต
พร้อมพัฒนา สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์
และบริการ ที่สร้างคุณค่าให้กับ ลูกค้า
เศรษฐกิจและสังคมอย่างยั่งยืน
Being unique life reinsurance
solutions provider.

พันธกิจ MISSION

เรามุ่งมั่นพัฒนา สร้างสรรค์
ผลิตภัณฑ์และบริการรับประกันภัย
ต่อด้านชีวิตด้วยความเชี่ยวชาญ
ตามมาตรฐานสากล
We aim to create and develop
insurance products and services
with our international
standard approach.

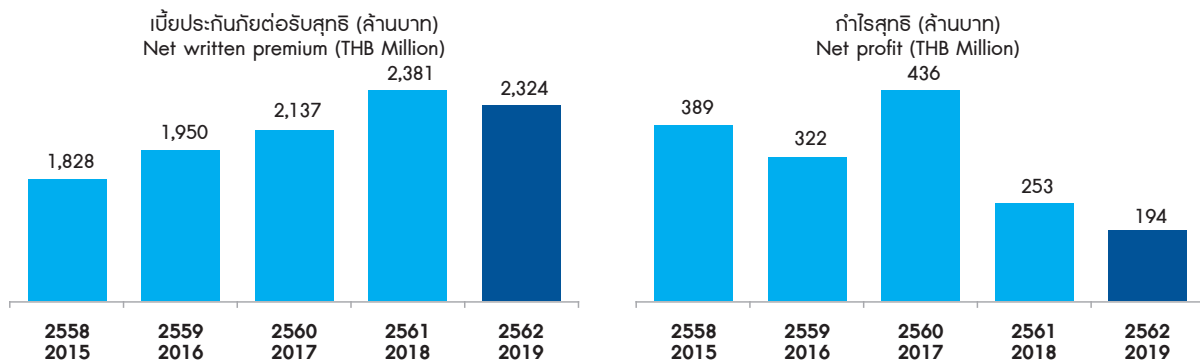
เรารักษาระดับความมั่นคง
ทางการเงินพร้อมสร้าง
ผลตอบแทนอย่างยั่งยืน
แก่ผู้ถือหุ้น
We continue to maintain
our financial strength and
create sustainable return
to our shareholders.

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

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน (Financial Highlights)

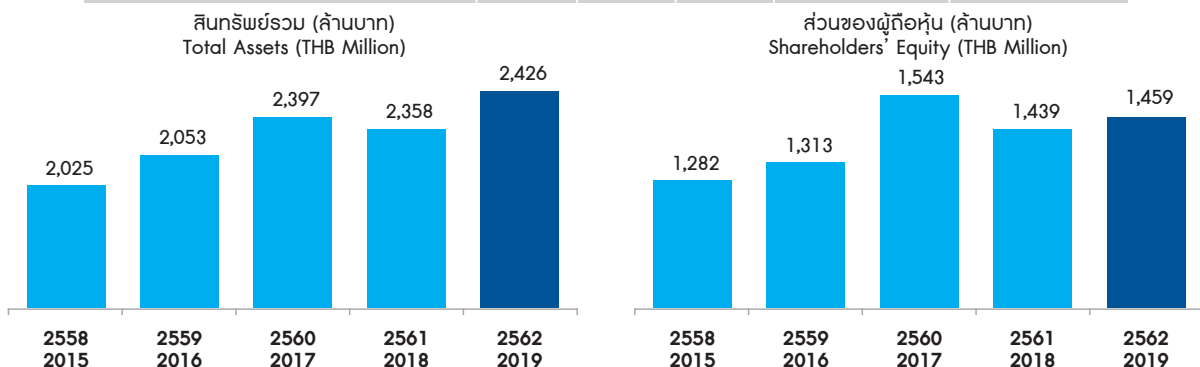
(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit : THB Million)

	ผลประกอบการ Operating Result			อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2560 2017	2561 2018	2562 2019	2561/2560 2018/2017	2562/2561 2019/2018
เบี้ยประกันภัยต่อรับ Gross written premium	2,157	2,400	2,340	11.3	(2.5)
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net written premium	2,137	2,381	2,324	11.4	(2.4)
กำไรก่อนภาษี Profit before tax	542	310	232	(42.8)	(25.2)
กำไรสุทธิ Net profit	436	253	194	(42.0)	(23.3)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Net profit per share	0.73	0.42	0.32	(42.5)	(23.8)



(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit : THB Million)

	ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี Financial Position at the End of Year			อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2560 2017	2561 2018	2562 2019	2561/2560 2018/2017	2562/2561 2019/2018
สินทรัพย์รวม Total assets	2,397	2,358	2,426	(1.6)	2.9
หนี้สินรวม Total liabilities	854	919	968	7.6	5.3
ทุนเรียกชำระแล้ว Share capital issued and paid-up	600	600	600	-	-
เงินกองทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้น Shareholders' equity	1,543	1,439	1,459	(6.7)	1.4
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per Share (THB)	2.57	2.40	2.43	(6.6)	1.3
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (THB)	0.50	0.35	0.26	(30.0)	(25.7)



สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ (Letter to Shareholders)

เรียน ผู้ถือหุ้น

ในปี พ.ศ. 2562 เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในภาวะชะลอตัวตามผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ค่าเงินบาทที่ลดทอนขีดความสามารถทางการแข่งขันด้านราคาของผู้ส่งออกท่ามกลางการลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชนที่ยังโตในกรอบจำกัด อีกทั้งยังมีปัญหาความล่าช้าของงบประมาณปี 2563 และภัยแล้งส่งผลให้เศรษฐกิจไทยปี 2562 เติบโตได้ที่ร้อยละ 2.4 ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม ณ ตอนต้นปี ที่ร้อยละ 3.8 และเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ปี นับตั้งแต่ปี 2557

ด้านธุรกิจประกันชีวิตการขยายตัวกลับอยู่ในภาวะถดถอย ซึ่งเบี้ยประกันรับรวมจะมีอัตราการเติบโตลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 2.7 ซึ่งเป็นเบี้ยประกันรับรวมทั้งสิ้น 610,474 ล้านบาท จากแรงผลักดันและความท้าทายต่อเนื่องที่ยังคงส่งผลมาจากปีก่อนหน้า หลากหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ การชะลอตัวของการปล่อยสินเชื่อเงินกู้บ้านของธนาคาร การเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่มีการประกาศใช้จากหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแลธุรกิจ

ด้านผลการดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อของบริษัทในปี 2562 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 2,340 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 2.5 โดยแบ่งเป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจากการประกันภัยต่อดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) จำนวน 1,262 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6.6 และแบบร่วมพัฒนา (Non-Conventional Reinsurance) จำนวน 1,078 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 โดยมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับแบบดั้งเดิมและแบบร่วมพัฒนาอยู่ที่ 54:46 เทียบกับสัดส่วนปีก่อนอยู่ที่ 56:44 หากมองในมุมของลักษณะของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต ในปีนี้ เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัทส่วนใหญ่สอดคล้องกับแนวโน้มตลาด โดยมาจากประกันสุขภาพทั้งจากประเภทรายสามัญจำนวน 292 ล้านบาท และประเภทประกันกลุ่มจำนวน 761 ล้านบาท ที่อัตราร้อยละ 12.5 และ 32.5 ตามมาด้วยผลิตภัณฑ์ประเภทประกันสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีอัตราส่วนที่ร้อยละ 23.9 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 559 ล้านบาท นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ประกันภัยรายสามัญที่ร้อยละ 23.3 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 545 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์ประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคลเป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 183 ล้านบาท ที่อัตราส่วนที่ร้อยละ 7.8 จากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันที่ได้อกล่าวไว้ในเบื้องต้น ทำให้ผลการดำเนินงานตามลักษณะผลิตภัณฑ์ทุกประเภทมีอัตราถดถอย เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ยกเว้นผลิตภัณฑ์ประกันกลุ่มที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 2.4

Dear Shareholders,

The Thai economic performance remains lackluster in 2019 due to a number of factors. These include the anemic global economy, partly as a result of the prolonged trade war while the strong Baht continued to undermine the pricing competitiveness of Thai exports amid limited growth in public and private investment. This also includes of the late of 2020 Government Budgeting Approval, the drought situation happened in various area. As a result, the country's GDP growth was 2.4 percent which was less than the prior estimation at early 2019 of 3.8 percent, causing overall economic growth in 2019 to slip a 5-year low since 2014.

Thai life insurance sector adversely show a negative growth of 2.7 percent with total written premiums of THB 610,474 million. This is due to the business has faced the multifaceted challenges which still had impacts from the previous year, including the low interest rate trend, the slower lending growth from bank sectors, and the amendment to applicable regulations by Government Sector.

From our 2019 results, the Company's revenue from gross written premiums (GWP) amounted to THB 2,340 million, which declined by 2.5 percent from the previous year. This could be broken down into the GWP from conventional reinsurance business of THB 1,262 million, decreasing year-on-year by 6.6 percent, and from non-conventional reinsurance business of THB 1,078 million, up by 2.8 percent. The ratio of premiums from conventional reinsurance versus non-conventional reinsurance stood at 54:46, compared with 56:44 from the previous year. Classified by type of products, the Company's premiums were mainly in line with the market trend and contributed by the health insurance product either in individual insurance generate gross written premium of THB 292 million and group insurance generate gross written premium of THB 761 million, soaring by 12.5 percent and 32.5 percent. Followed by the commercial and housing credit insurance shared 23.9 percent with GWP of THB 559 million and ordinary life insurance at 23.3 percent of portfolio with gross written premium of THB 545 million. Lastly, personal accident insurance generated gross written premium of THB 183 million shared 7.8 percent. As such, with the current economy circumstances as mentioned earlier; none of those products grew compared to the previous year except group insurance that grew by 2.4 percent.

ในปีที่ผ่านมา บริษัทยังคงแผนงานที่มุ่งเน้นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก ทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์รวมถึงบริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิต พร้อมทั้งแสวงหาโอกาสทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และได้จัดทำประเมินและวิเคราะห์ศักยภาพของบริษัท ทั้งด้านจุดแข็ง จุดอ่อน โอกาส และอุปสรรค เพื่อนำมาจัดตั้งโครงการต่าง ๆ ทางด้าน Product, Partner, Process, People และ Branding ที่มาพัฒนาปรับปรุงกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับเปลี่ยนแปลงจากรอบด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยีและความท้าทายด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่จะมีผลบังคับใช้ทั้งภายในไทยและระดับสากล อีกทั้งเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัท และสร้างรากฐานของการเติบโตที่ขับเคลื่อนไปข้างหน้าอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญกับการดำเนินงานเพื่อให้มีผลกำไรอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึงความสมดุลในด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม พร้อมด้วยธรรมาภิบาลทำให้ในปีนี้ บริษัทได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ที่ระดับ 5 ดาวต่อเนื่องเป็นปีที่สาม นั่นคือ เป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการอยู่ในระดับดีเลิศจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ด.) และสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

การเติบโตของบริษัทนั้น ได้รับการสนับสนุนอันดีจากผู้ถือหุ้น พันธมิตรทางธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท และการทุ่มเทปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานทุกระดับทำให้บริษัทมีฐานะที่เข้มแข็งและมั่นใจว่าจะสร้างความเจริญก้าวหน้าขององค์กรให้ยั่งยืนต่อไป

ผมขอกล่าวขอบคุณต่อทุกท่านที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความเจริญก้าวหน้าของบริษัทและประสบความสำเร็จด้วยดีมาโดยตลอด มา ณ โอกาสนี้



Last 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 have also started the exercise of SWOT analysis to understand our capabilities in order to implements strategic projects from different angles i.e. Product, Partner, Process, People and Branding to response the various changes in the market, notably the rapid changes in technology and the challenge of changes in regulations to be enforced both at home and internationally. 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 2019, therefore, the Company achieved the CG scores of "Five Stars" or "Excellent" for the third 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 รัชตังสรรค์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่
(Mr.Sutti Rajitragson)
Director and President

คณะกรรมการบริษัท (BOARD OF DIRECTORS)

1. นายสุจินต์ หวังหลี่ (อายุ 83 ปี) Mr. Suchin Wanglee (Age 83)

ประธานกรรมการ และกรรมการลงทุน
Chairman and Director of Investment Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
Date of Appointment: December 1999

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.72
Shareholding: 0.72 percent



คุณวุฒิสถที่สุดทางการศึกษา:

วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมไฟฟ้า) Northrop
Institute of Technology สหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD):

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

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- สัมมนา Board Forum 2562 จัดโดยสำนักงาน คปภ.
- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.)
รุ่นที่ 2 จัดโดยสำนักงาน คปภ.
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการบริหารงานพัฒนา
เมือง “มหานคร” โดยสถาบันพัฒนาเมือง
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์
โดยสถาบันวิทยาการคำ
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน
(วตท.) รุ่นที่ 9 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน

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:

- Board Forum 2019, by OIC.
- 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
- Certificate of Top Executive Program,
Capital Market Academy

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.ไทยประกันชีวิต
พ.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยประกันชีวิต
พ.ค.2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต
2544 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.นวกิจประกันภัย

Experience:

Listed Company

Dec 1999 – Present	Chairman, Thaire Life Assurance PCL.
May 2016 – Present	Director of the Investment Committee, Thaire Life Assurance PCL.
May 2019 – Present	Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.
2001 – Present	Chairman, Navakij Insurance PCL.

2550 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร ที่ปรึกษาคณะกรรมการลงทุน บมจ.นาวากิจประกันภัย	2007 – Present	Advisor of the Executive Board, Advisor of the Investment Committee, Navakij Insurance PCL.
2561 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.อุตสาหกรรมดั่งโลหะไทย	2018 – Present	Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2553 – 2561	รองประธานกรรมการ บมจ.อุตสาหกรรมดั่งโลหะไทย	2010 – 2018	Vice Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2552 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการกำหนดค่า ตอบแทนและสรรหา บมจ.อุตสาหกรรมดั่งโลหะไทย	2009 – Present	Chairman of the Nominating and Remuneration Committee, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2554 – ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ.เสริมสุข	2011 – Present	Vice Chairman, Sermsuk PCL.
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.เสริมสุข	2010 – Present	Independent Director, Sermsuk PCL.
2555 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่า ตอบแทน 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 Nominating and Remuneration Committee, BTS Group Holdings PCL.
2537 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.วโรปกรณ์	1994 – Present	Independent Director, Varopakorn PCL.
2521 – 2559	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการลงทุน บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ	1978 – 2016	Chairman, Independent Director, Director of the Investment Committee, Thai Reinsurance PCL.
<u>บริษัทไม่ได้จดทะเบียน</u>		<u>Non-listed Company</u>	
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. พีพัฒนสิน	2017 – Present	Director, Pipatanasin Co., Ltd
2560 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. ซี.อี.เอส	2017 – Present	Chairman, C.E.S. Co., Ltd
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการ / ที่ปรึกษาประธาน กรรมการ บจ.พูนผล	2017 – Present	Director / Advisor of Chairman, Poonphol Co., Ltd
2557 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ. ฟอลคอนประกันภัย	2014 – Present	Management Advisor, Chairman, Falcon Insurance PCL.
2550 – 2562	ประธานกรรมการ บจ. ที.ไอ.ไอ. (สถาบันประกันภัยไทย)	2007 – 2019	Chairman, T.I.I Co., Ltd.
2525 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. สาธรธานี	1982 – Present	Chairman, Sathorn Thani Co., Ltd.
2534 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บจ. รังสิตพลาซ่า	1991 – Present	Independent Director, Rangsit Plaza Co., Ltd.
2548 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. โรงแรมราชดำริ	2005 – Present	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.
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา	2006 – Present	Director, Wanglee Development Co., Ltd.
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อากวา อินฟินิตี	2007 – Present	Director, Aqua Infinite Co., Ltd

2. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ (อายุ 72 ปี)
Mr. Sutti Rajitrangson (Age 72)

กรรมการ กรรมการลงทุน กรรมการบริหารความเสี่ยง
 และผู้อำนวยการใหญ่
 Director, Director of Investment Committee,
 Director of Enterprise Risk Management Committee, and President

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ส.ค. 2555
Date of Appointment: August 2012

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พาดิษยศาสตร์บัณฑิต (สถิติ) เกียรตินิยม
 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
 กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Director Accreditation Program (DAP) / 2555

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- Fellow (FLMI) จากสถาบันการจัดการด้านการประกันชีวิต
 ของสหรัฐอเมริกา (LOMA's Life Management Institute)
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน
 (วตท.) รุ่นที่ 6 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน



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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง
ส.ค.2555 – ปัจจุบัน	กรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่ บมจ.ไทยประกันชีวิต
ก.พ.2557 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2556 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ไทยธีเซอร์วิสซส
2539 – ปัจจุบัน	กรรมการ สมาคมประกันชีวิตไทย
2555 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร สมาคมประกันชีวิตไทย
2553 – 2555	นายกสมาคม สมาคมประกันชีวิต
2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ที.ไอ.ไอ (สถาบันประกันภัยไทย)

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
2012 – Present	Director, the Thai Life Assurance Association
2010 – 2012	President, the Thai Life Assurance Association
2001 – Present	Director, T.I.I. Co., Ltd.

3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม (อายุ 80 ปี)
Dr. Kopr Kritayakirana (Age 80)

กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการ
 สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
 Independent Director, Chairman of the Audit Committee and
 Chairman of the Nominating and Remuneration Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
Date of Appointment: December 1999

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พีสิคส์ดุชฎีบัณฑิต Harvard University
 ประเทศสหรัฐอเมริกา

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
 กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Board Forum 2562, by OIC.
- 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



Education:

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

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

- Board Forum 2019, by OIC.
- 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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยีประกันชีวิต
พ.ย.2559 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน บมจ.ไทยีประกันชีวิต
พ.ค.2557 – พ.ย.2559	กรรมการตรวจสอบ บมจ.ไทยีประกันชีวิต
ก.พ.2558 – พ.ย.2559	กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยีประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2543 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา สำนักงานพัฒนา วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ
-----------------	--

Experience:

Listed Company

Dec 1999 – Present	Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.
Nov 2016 – Present	Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Nominating and Remuneration Committee Thaire Life Assurance PCL.
May 2014 – Nov 2016	Director of the Audit Committee, Thaire Life Assurance PCL.
Feb 2015 – Nov 2016	Director of the Nominating and Remuneration Committee, Thaire Life Assurance PCL.

Non-listed Company

2000 – Present	Advisor to the National Science and Technology Development Agency
----------------	---

4. ดร.อภิรักษ์ ไพบัฒนากุล (อายุ 76 ปี)
Dr. Apirak Thaipatanagul (Age 76)

กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา
และกำหนดค่าตอบแทน
Independent Director, Director of Audit Committee and
Director of the Nominating and Remuneration Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ๘.ค. 2542
Date of Appointment: December 1999

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สถาบันบัณฑิต
พัฒนบริหารศาสตร์

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Director Accreditation Program (DAP) / 2555

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

๘.ค.2542 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต
๓.ค.2555 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บมจ.ไทยประกันชีวิต
ก.พ.2558 – ปัจจุบัน	กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน บมจ.ไทยประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2547 – ปัจจุบัน	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร บมจ.ไทยประกันชีวิต
2533 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.ไทยประกันสุขภาพ
2531 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ที.ไอ.ไอ.
2526 – ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการบริหาร สมาคมประกันชีวิตไทย



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.
1988 – Present	Director, TII Co., Ltd.
1983 – Present	Director and Executive Director, The Thai Life Assurance Association

5. นางคมคาย อูสรานนท์ (อายุ 68 ปี)
Mrs. Komkai Thusaranon (Age 68)

กรรมการอิสระ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
 Independent Director, Chairman of Enterprise Risk Management Committee, Director of the Audit Committee, Director of the Nominating and Remuneration Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559
Date of Appointment: July 2016

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พัฒนาการเศรษฐกิจ มหาวิทยาลัย สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD):

- Directors Certification Program (DCP) / 2546

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) โดยสำนักงาน คปภ. / 2554
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน / 2550
- หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (ปรอ.) โดยวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร / 2546
- หลักสูตรการพัฒนานักบริหารระดับสูง (นบส.) โดยสถาบันพัฒนาข้าราชการพลเรือน



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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
พ.ย.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
มี.ค.2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
พ.ค.2561 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการบริหาร บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
พ.ย.2556 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต
เม.ย.2557 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต

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 Nominating and Remuneration Committee, Thaire Life Assurance PCL
Mar 2019 – Present	Independent Director, Bangkok Life Assurance PCL
May 2018 – Present	Chairman of Executive Director, 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

6. ดร.สุธี โมกขเวศ (อายุ 44 ปี)

Dr. Sutee Mokkhavesa (Age 44)

กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน
Independent Director, Director of Enterprise Risk Management
Committee, Director of Investment Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: พ.ย. 2559

Date of Appointment: November 2016

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College,
London ประเทศอังกฤษ

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Directors Certification Program (DCP) / 2559

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์
รุ่นที่ 11 (TEPCoT) / 2561
- หลักสูตร Leadership Communication Certificate
Program
- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.)
รุ่นที่ 2 โดยสำนักงาน คปภ. / 2555
- หลักสูตรวิทยาการตลาดทุน (วตท.)
รุ่นที่ 24 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน / 2560



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
Class of 11 (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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

พ.ย.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต
ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ.ไทยประกันชีวิต
พ.ค.2562 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยประกันชีวิต
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ บมจ.เมืองไทยประกันภัย
2552 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหารการลงทุน ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ กรรมการอำนวยการบริหาร กรรมการในคณะกรรมการบริหาร และคณะอนุกรรมการพิจารณาให้เข้า ทรัพย์สิน บมจ.ภัทรลีสซิ่ง
ม.ค.2563 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ บมจ.เคอีซี อิเล็คโทรนิคส์

Experience:

Listed Company

Nov 2016 – Present	Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.
Jan 2018 – Present	Director of Enterprise Risk Management Committee, Thaire Life Assurance PCL.
May 2019 - Present	Director of Investment Committee, 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.
Jan 2020 – Present	Independent Director / Audit Committee, KCE Electronics PCL.

<u>บริษัทไม่ได้จดทะเบียน</u>		<u>Non-listed Company</u>	
2562 – ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท บจ.ไอเจ็น	2019 – Present	Director, I-Gen Co., Ltd.
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร ด้านการลงทุน บจ.ฟูเซีย เวนเจอร์ แคปิทัล	2017 – Present	Director / Director of Investment, Fuchsia Venture Capital Co., Ltd.
2558 – ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส เลขานุการคณะอำนวยการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหารด้านการลงทุน บมจ.เมืองไทยประกันชีวิต	2015 – Present	Senior Executive Vice President, Secretary of Management Committee, Director of Risk Management, Director of Investment, Muang Thai Life Assurance PCL.
2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ ST-Muang Thai Insurance Co., Ltd. (Lao PDR)	2016 – Present	Director, ST- Muang Thai Insurance Co., Ltd. (Lao PDR)
2552 – ปัจจุบัน	รองประธานคณะอนุกรรมการ บริหารจัดการความเสี่ยง ด้านการ ศึกษาสมาคมประกันชีวิตไทย	2009 – Present	Vice President of Risk Management Committee, Education, The Thai Life Assurance Association.
2549 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาความเสี่ยงด้านตลาด และด้านสภาพคล่องคณะทำงาน แปลงสินทรัพย์เป็นหนี้สิน คณะ ทำงาน Mortgage Insurance คณะทำงาน ALM System Implementation ธนาคาร อาคารสงเคราะห์	2006 – Present	Advisor to the Market Risk and Liquidity Risk/ Mortgage Insurance Committee/ ALM System Implementation Committee, Government Housing Bank

7. นายระเรศ โปชยานนท์ (อายุ 55 ปี)
Mr.Tarate Poshyananda (Age 55)

กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน
Independent Director, Director of Enterprise Risk Management
Committee, Director of Investment Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: เม.ย. 2562
Date of Appointment: April 2019

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

Master in Marketing, Webster University, St. Louis,
Missouri, USA

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Director Certificate Program (DAP74) / 2551
- Director Certificate Program (DCP183) / 2556
- Anti – Corruption for Executive Program (ACEP) / 2556
- Advance Audit Committee Program (AAP33) / 2562
- Board Nomination and Compensation Program (BNCP7) / 2562

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- “วิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) รุ่นที่ 5” สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (OIC)
- “ผู้นำในอนาคตสำหรับธุรกิจในอนาคต - EVP”, มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ (ABAC)
- “ผู้นำที่เหนือธรรมดา” (The Extraordinary Leaders), บริษัท สลิ่งชอก กรุ๊ป จำกัด
- “ระบบการจัดการแบบญี่ปุ่น” (Japanese Management System), สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- “สถาบันความเป็นผู้นำสำหรับลูกค้า” (Crossville Program)”, เซบู, ฟิลิปปินส์, General Electric (GE)

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2562 – ปัจจุบัน
กรรมการอิสระ / กรรมการบริหาร
ความเสี่ยง / กรรมการลงทุน
บมจ.ไทยประกันชีวิต



Education:

Master in Marketing, Webster University, St. Louis,
Missouri, USA

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

- Director Certificate Program (DAP74) / 2008
- Director Certificate Program (DCP183) / 2013
- Anti – Corruption for Executive Program (ACEP) / 2013
- Advance Audit Committee Program (AAP33) / 2019
- Board Nomination and Compensation Program (BNCP7) / 2019

Others Training Courses:

- Thailand Insurance Leadership Program (Class 5) by OIC
- Future leaders for future business – EVP, Assumption University (ABAC)
- The Extraordinary Leader, Slingshot Group Co., Ltd.
- Japanese Management System, Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University
- Crossville Program, Cebu, Philippines, General Electric (GE)

Experience:

Listed Company

2019 – present
Independent Director / Director
of Enterprise Risk Management
Committee / Director of
Investment Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

2558 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ กรรมอิสระ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ส.กิจชัย เอ็นเตอร์ไพรส์	2015 – present	Chairman of Audit Committee / Independent Director /Director of the Nominating and Remuneration Committee, S. Kijchai Enterprise PCL.
2559 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	2016 – present	Chairman of Risk Management Committee,
2558 – ปัจจุบัน	กรรมการสรรหา และพิจารณาค่าตอบแทน	2015 – present	Director of the Nominating and Remuneration Committee,
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ	2008 – present	Director of Audit Committee,
2551 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. เอ็มพีจี คอร์ปอเรชั่น	2008 – present	Independent Director, MPG PCL.
2554 – 2557	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	2011 - 2014	Executive Vice President - Corporate Banking Group, Bank of Ayudhaya PCL.
<u>บริษัทไม่ได้จดทะเบียน</u>		<u>Non-listed Company</u>	
2561 – ปัจจุบัน	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารกลุ่ม บจ. แอมแพค โฮลดิ้ง	2019 – present	Director / Group CEO, Ampak Holding Co., Ltd
2557 – 2561	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร บจ. มาร์ช พีบี	2014 – 2018	Director / Chief Executive Officer, Marsh PB Co., Ltd

8. นายอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ (อายุ 50 ปี)
Mr.Oran Vongsuraphichet (Age 50)

กรรมการ
 Director

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: เม.ย. 2562
Date of Appointment: April 2019

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ปริญญาเอก บริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิต สถาบันเทคโนโลยีแห่งเอเชีย (AIT)

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
 กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Directors Certification Program DCP / 2559

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- วิทยากรให้กับ Asian Institute of Technology หัวข้อ International Training Course on Advance Insurance Policy Management and Practices / ปี 2562
- หลักสูตรวิชาการประกันภัยระดับสูงรุ่นที่ 3 (วปส 3)
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน รุ่นที่ 22 (วตท.22)



Education:

Ph.D. (International Business), Asian Institute of Technology (AIT)

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

- Director Certificate Program (DCP) / 2016

Others Training Courses:

- Speaker for the Asian Institute of Technology, Topic “International Training Course on Advance Insurance Policy Management and Practices” / 2019
- Thailand Insurance Leadership Program (class 3) by OIC
- Capital Market Academy Programs Class of 22 (CMA 22) by Capital Market Academy

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2562 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ไทยประกันชีวิต
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน
2559 – ปัจจุบัน	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
2560 – 2562	กรรมการอิสระ และกรรมการลงทุน บมจ.จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2562 – ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บจ.ไทย อินโนเวชั่น
2560 – ปัจจุบัน	รองเลขาธิการ สมาคมประกันวินาศภัย
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ไทยริเซอร์วิสซส
2560 – ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บจ.ไทยริแอคชัวยริชคองซัลตัง
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ไทยริแอคชัวยริชคองซัลตัง
2555 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.อีเอ็มซีเอสไทย
2555 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ฟอลคอนประกันภัย
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ทองไทยการทอ

Experience:

Listed Company

2019 – present	Director, Thaire Life Assurance PCL
2017 – present	Director of Investment Committee
2016 – present	Director and Chief Executive Officer Thai Reinsurance PCL.
2017 – 2019	Independent Director/ Director of Investment Committee, Eastern Water Resources Development and Management PCL.

Non-listed Company

2019 – present	Chief Executive Officer, Thaire Innovation Co., Ltd
2017 – present	Deputy Secretary General, Thai General Insurance Association.
2013 – present	Director, Thaire Services Co., Ltd.
2017 – present	Chief Executive Officer, Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd
2013 – present	Director, Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd
2012 – present	Director, EMCS Thai Co., Ltd
2012 – present	Director, Falcon Insurance Plc
2010 – present	Director, Thong Thai Textile Co.,Ltd

9. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี (อายุ 44 ปี)
Ms. Navadee Ruangrattanametee (Age 44)

กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง
 Director and Senior Vice President, Director of Enterprise
 Risk Management Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559
Date of Appointment: July 2016

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
 กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Director Certificate Program (DCP) / 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตร TLCA Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 15 โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) / 2560
- หลักสูตรนักบริหารระดับสูง “ธรรมศาสตร์เพื่อสังคม” (นบธ.) โดยมูลนิธิสถาบันวิทยาการธรรมศาสตร์เพื่อสังคม / 2559
- หลักสูตร Senior Executive Program (SEP) โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / 2556



Education:

M.B.A., Assumption University of Thailand

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

- Director Certificate Program (DCP) / 2017

Others Training Courses:

- TLCA Executive Development Program (EDP), Class of 15 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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
2556 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
2550 – 2556	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ.ไทยรีประกันชีวิต
2548 – 2550	รองผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
2547 – 2548	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยรีประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

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 1 ThaiRe Life Assurance PCL.
2005 - 2007	Deputy Director, Thaire life Assurance PCL.
2004 - 2005	Assistant Vice President. Thaire Life Assurance PCL.

Non-listed Company

- ไม่มี -

10. นางนัทชกร สุวรรณสถิตย์ (อายุ 45 ปี)
Mrs. Nutchakorn Suwansathit (Age 45)

กรรมการ และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง
 Director and Senior Vice President , Director of Enterprise
 Risk Management Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559
Date of Appointment: July 2016

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

การจัดการมหาบัณฑิต สาขาการจัดการธุรกิจ (ภาคภาษาอังกฤษ) วิทยาลัยการจัดการมหาวิทยาลัยมหิดล

**การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน
 กรรมการบริษัทไทย (IOD):**

- Director Certificate Program (DCP) / 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- หลักสูตร TLCA Executive Development Program (EDP) รุ่นที่ 10 โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) /2555
- หลักสูตรพัฒนานักบริหาร (EDP) รุ่นที่ 11 โดยมูลนิธิสถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง /2558
- หลักสูตร Senior Executive Program (SEP) รุ่นที่ 24 โดยสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / 2553
- หลักสูตร Academy of Business Creativity (ABC) รุ่นที่ 1 โดยมหาวิทยาลัยศรีปทุม
- หลักสูตรพัฒนาศักยภาพความเป็นมืออาชีพสำหรับผู้บริหาร (Work Like A Pro: W-LAP) โดยวิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล



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) / 2017

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 / 2010
- Academy of Business Creativity program (ABC) Class of 1 by Sripatum University
- Executive Education Program – WORK LIKE A PRO: W-LAP by College of Management Mahidol University (CMMU)

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยประกันชีวิต
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไทยประกันชีวิต
2556 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. ไทยประกันชีวิต
2550 – 2556	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ2 บมจ.ไทยประกันชีวิต
2548 – 2550	รองผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยประกันชีวิต
2547 – 2548	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย บมจ. ไทยประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

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

- ไม่มี -

คณะผู้บริหาร (Management)

1. นางสาวสิรินธร ธรรมอุปกณ์ (อายุ 42 ปี) Ms. Sirin Dhumma-upakorn (Age 42)

เลขานุการบริษัท และผู้อำนวยการ
ฝ่ายบัญชี และการเงิน
Secretary and Vice President -
Accounting and Finance



สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา: Education:

Master of Science in Finance คณะพาณิชยศาสตร์และการ
บัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
M.Sc., Finance, Chulalongkorn University

ประสบการณ์การทำงาน: Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2561 – ปัจจุบัน
2018 – present

ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่
Senior Vice President
● ฝ่ายบัญชีและการเงิน
● Accounting and Finance,
● ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ
● Operation Control & Budgeting,
● ฝ่ายบริหารสำนักงาน
● Administration
● ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
● Enterprise Risk Management
บมจ.ไทยริประกันชีวิต
Thaire Life Assurance PCL.

2560 – 2561
2017 – 2018

ผู้อำนวยการฝ่าย
Vice President
● ฝ่ายบัญชีและการเงิน
● Accounting and Finance,
● ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ
● Operation Control & Budgeting,
● ฝ่ายบริหารสำนักงาน
● Administration
บมจ.ไทยริประกันชีวิต
Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2558 – ปัจจุบัน
2015 – Present

กรรมการบริษัท บจ.เอสอาร์ แอด
ไวซอร์รี่
Director, SR Advisory

2. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ (อายุ 46 ปี) Ms. Duangnapa Kanchanawongwut (Age 46)

ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
Vice President - Investment



สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา: Education:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงิน สถาบันบัณฑิต
พัฒนบริหารศาสตร์
M.B.A. (Finance), National Institute of Development
Administration (NIDA)

ประสบการณ์การทำงาน: Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2555 – ปัจจุบัน
2012 – present

ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
บมจ.ไทยริประกันชีวิต
Vice President - Investment,
Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

- ไม่มี -
- None -

3. นางสาวศุภัญญา ยิ่งเจริญธนา (อายุ 49 ปี)
Ms. Sukanya Yingcharoenthana (Age 49)

ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยี
สารสนเทศ
Vice President –
Information Technology



สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน
มหาวิทยาลัยรามคำแหง
M.B.A.Finance and Banking Ramkhamhaeng University

ประสบการณ์การทำงาน:
Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2561 – ปัจจุบัน
2018 - present

ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยี
สารสนเทศ บมจ.ไทยประกันชีวิต
Vice President – Information
Technology, Thaire Life Assurance
PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2538 - 2560
1995 - 2017

บมจ.แอลเอ็มจี ประกันภัย
LMG Insurance PCL.

4. นางสาวชุตีมา อรรถเวทจรวุฒิ (อายุ 41 ปี)
Ms. Chutima Atthawcthorawuth (Age 41)

ผู้อำนวยการฝ่าย
พัฒนาธุรกิจ 2
Vice President –
Business Development 2



สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

ปริญญาโท เศรษฐศาสตรธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
Master of Economics, Chulalongkorn University

ประสบการณ์การทำงาน:
Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2562 – ปัจจุบัน
2019 - present

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2
บมจ.ไทยประกันชีวิต
Vice President – Business
Development 2,
Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2552 – 2558
2009 - 2015

กรรมการ
บมจ.ไทยรี โลฟี แอสซิวรันซ์
โบรกเกอร์ Director,
Thaire Life Assurance Broker
Co.,Ltd.



5. นางสาวพนิดา วิมุตติอรณ (อายุ 49 ปี)

Ms. Panida Vimootti-aran (Age 49)

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และฝ่ายวางแผนกลยุทธ์
Vice president – Product Development and Strategic Planning

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ วิชาเอกการตลาด มหาวิทยาลัย
เกษตรศาสตร์
Master of Business Administration (Marketing),
Kasetsart University

ประสบการณ์การทำงาน:
Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2562 – ปัจจุบัน
2019 – present

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์
และฝ่ายวางแผนกลยุทธ์
บมจ.ไทยประกันชีวิต
Vice President – Product
Development and Strategic Planning,
Thaire Life Assurance PCL.

2556 – 2557
2013 – 2014

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ฝ่าย
วางแผนกลยุทธ์และข้อมูล
บมจ.เมืองไทยประกันภัย
Senior Vice President -
Corporate Strategy,
Muang Thai Insurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2557 – 2561
2014 – 2018

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส
ฝ่ายวางแผนกลยุทธ์และข้อมูล
บมจ.ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต
Senior Vice President -
Corporate Strategy,
SCB Life Assurance PCL.

นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ (Policy and Overview of Business Operation)

บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดตั้งขึ้นในปี 2543 โดยรับโอนธุรกิจการรับประกันภัยต่อทางด้านประกันชีวิตทั้งทรัพย์สินและหนี้สินที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดที่แต่เดิมดำเนินการโดย บริษัท ไทยริประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“THRE”) เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติประกันชีวิตและพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ที่กำหนดให้ต้องมีการแยกการประกอบธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันวินาศภัยออกจากกัน หลังจากนั้นธุรกิจมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จนต่อมาในวันที่ 9 ตุลาคม 2556 บริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัท ไทยริประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ได้นำหุ้นสามัญบางส่วนเสนอขายกับนักลงทุนทั่วไป เพื่อสร้างความมั่นคงในการขยายธุรกิจในอนาคต นับเป็นก้าวสำคัญอีกก้าวหนึ่งของการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายที่จะเป็นมากกว่าผู้ให้บริการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมเพียงอย่างเดียว จึงได้มุ่งที่จะพัฒนาองค์กร ให้สามารถให้บริการลูกค้าบริษัทประกันชีวิตได้ครบวงจร พร้อมให้บริการรับประกันชีวิตต่อ โดยการเข้าร่วมพัฒนาธุรกิจ วางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์ และกำหนดแนวทางการพิจารณารับประกัน ตลอดจนทำให้คำปรึกษาแนวทางการพิจารณาสินไหมทดแทน

สำหรับแผนงานด้านการรับประกันภัยต่อ เน้นขยายการรับงานในแต่ละผลิตภัณฑ์จากลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น และรักษาอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยใช้นโยบายจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุนฯ และคำนึงถึงผลตอบแทนต่อการใช้เงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่คุ้มค่า พัฒนาธุรกิจให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจประกันชีวิตและความต้องการของผู้บริโภค ศึกษานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อมาใช้ในการวางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับช่องทางการขายที่หลากหลายครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า

Thaire Life Assurance PCL. (“the Company” or “THREL”) was established in 2000 by getting transferred the entire life reinsurance business and related assets and liabilities from Thai Reinsurance PCL. (“THRE”) to comply with the Life Insurance Act and the 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 in the Stock Exchange of Thailand, whereby THRE allocated a portion of ordinary shares held in the Company for sales to public investors to strengthen the Company’s stability for future business expansion. This represents another major milestone on a path towards sustainable growth.

Business Goals

The aspiration of being more than just a conventional reinsurance provider, the Company deems to commit in 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 focusing on coverage expansion of each product range as well as maintaining its consistent growth. The guideline for this is to effectively manage the incremental cost from business expansion based on the principles of Risk Based Capital and 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. 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 บริษัทยังขยายการให้บริการการรับประกันชีวิตต่อ ให้คำแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และแนวทางการรับประกันเพิ่มเติม พร้อมศึกษาแนวโน้มพฤติกรรมผู้บริโภคและสภาวะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาธุรกิจประเภทนี้ให้ตอบโจทย์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคและสามารถเลือกใช้สื่อได้อย่างเหมาะสมรวมทั้งแบบการรับประกันชีวิตต่างๆ ที่บริษัทรับประกันชีวิตสามารถนำเสนอขายผ่านสถาบันการเงิน เช่น แบบประกันคุ้มครองสินเชื่อแบบประกันชีวิตและอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ เป็นต้น ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้ร่วมขยายธุรกิจในด้านนี้กับบริษัทประกันชีวิตหลายแห่งที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับธนาคารชั้นนำในประเทศไทย และริเริ่มการลงทุนในประเทศที่อยู่ในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) บริษัทเริ่มวางแผนการสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทและได้ดำเนินการตามแผนมาตั้งแต่ปี 2558

สำหรับแผนงานด้านการสนับสนุนการดำเนินงาน บริษัทได้ลงทุนระบบเทคโนโลยีทั้งด้านประกันภัยต่อและระบบการบริการด้านอื่น ๆ เช่น ระบบบัญชีและการเงิน ระบบลงทุน เป็นต้น เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการทำงาน การจัดโครงการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เป็นองค์กรที่ก้าวสู่ Innovation โดยเตรียมบุคลากรให้ตระหนักและพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของธุรกิจประกันภัย และรับมือกับวิกฤตที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคต การสรรหาบุคลากรที่มีประสบการณ์และแนวคิดใหม่ๆ มาร่วมในการปรับปรุงการทำงาน และพัฒนาทีมงานให้มีคุณภาพ เพื่อเป้าหมายในการสร้างการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการรับประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกันไว้เป็นเงินสำรองประกันชีวิต และดำเนินการบริหารเงินสำรองประกันชีวิตส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้นนอกจากการรับประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

บริหารเงินลงทุนโดยกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ทั้งนี้ การลงทุนของบริษัทมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต

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 products that respond to customers' real needs as well as select appropriate media, including products that serve sales through Bancassurance such as credit life insurance, ordinary life and personal accident insurance, and health insurance. For the past previous year, the Company has cooperated with several life insurance companies, 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 has also devised a plan and implemented the formation a corporate image since 2015.

For operation support plan, the Company has invested in technological systems, i.e. reinsurance and other services such as accounting and finance system and investment system, to help increased working efficiency and effectiveness. Besides, the Company has organized a people development program to enable the organization to enter into innovative organization by preparing the employees to be conscious of and ready for a rapid change on insurance business and be able to cope with future crisis. As such, the Company has also recruited candidates with experiences and innovations to join the Company in improving the business process and developing a quality team in order to attain the goal of sustainable business growth.

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 amount 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.

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท มีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน ไม่มีการถือหุ้นแบบไขว้หรือแบบปิรามิดในกลุ่มบริษัท จึงไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) นอกจากนี้ กรณีที่มีรายการระหว่างกัน บริษัทได้ปฏิบัติตามนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทร่วม 1 บริษัท ได้แก่ TKI Life Insurance Company Limited ก่อตั้งขึ้นเมื่อปลายปี 2559 ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 16,000 ล้านบาท หรือประมาณ 70 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 ไม่มีความสัมพันธ์เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท แต่อย่างใด

ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัท มีการรับบริการด้านทรัพยากรบุคคลและ บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจาก จากบริษัท ไทยริเซอร์วิส จำกัด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารจัดการเรื่อง ต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในกลุ่มบริษัท

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. 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 70 million of which the Company holds 32.5 per cent 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

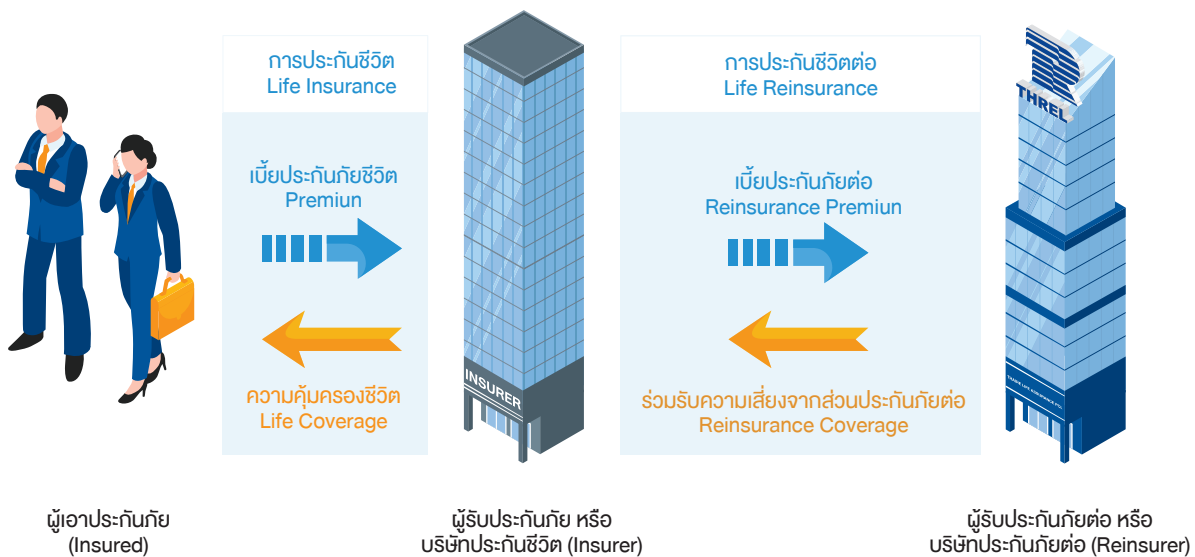
The Company uses human resource services and IT system services provided by Thaire Services Co., Ltd. to ensure the most cost efficient between Group of Companies.

ลักษณะการประกอบธุรกิจ Business Structure

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการรับประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิตเพื่อสนับสนุนธุรกิจประกันชีวิตมากกว่า 20 ปี ด้วยการรับการถ่ายโอนความเสี่ยงภัยของ บริษัทประกันชีวิต ที่กระจายความเสี่ยงด้านทุนประกัน ที่รับประกันชีวิตไว้ตามสัญญาประกันชีวิตกับผู้เอา ประกันชีวิต ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ รับประกันภัยต่อจาก บริษัทประกันชีวิต ได้แก่ ประกันชีวิตรายสามัญ ประกันชีวิตกลุ่ม ประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และสัญญาเพิ่มเติมทั้ง อุบัติเหตุและประกันสุขภาพ ซึ่งบริษัทประกันชีวิตจะ คัดเลือกบริษัทรับประกันภัยต่อโดยการพิจารณาจาก

The Company's core business is to provide reinsurance service to support life insurance business for more than 20 years in aspect of risks transferred from life insurance companies who share its associated risk by reinsuring the sum assured that stated in the life insurance contract. The products that could be reinsured varied from ordinary life insurance, group insurance, credit and mortgage term insurance, personal accident, health and accidental riders etc. However; the life insurance company will select a reinsurance service provider from the following condition;

- ชื่อเสียง สถานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ ใ้ (Credit Rating)
- เงื่อนไขการรับประกันชีวิตต่อ ซึ่งต้องสามารถ ตอบสนองความต้องการตามนโยบายของบริษัท ประกันชีวิตได้ เช่น การพิจารณารับประกันภัย รูปแบบสัญญาประกันภัยต่อ อัตราเบี้ยประกันภัยต่อ รวมถึงค่าบำเหน็จ (Commission) เป็นต้น
- ปัจจัยด้านบริการต่างๆ ที่สนับสนุนในการดำเนินงาน เช่น ให้คำปรึกษาด้านผลิตภัณฑ์ ด้านการพิจารณา รับประกันภัย เป็นต้น
- ความพึงพอใจและความสะดวกรวดเร็วที่ได้รับจาก การให้บริการ
- Reputation, financial strength and credit rating
- Reinsurance terms and conditions advantages that meet the life insurance companies' requirements such as underwriting guideline, reinsurance agreement, reinsurance pricing and commission etc.
- Variety of services that support the business operations such as product development and underwriting consultation
- Deliver high standard and timely services that respond to their satisfaction



ลักษณะผลิตภัณฑ์และการให้บริการของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทตามนโยบายทางการตลาด ดังนี้

1. การประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม

เป็นการรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต โดยที่บริษัทประกันชีวิตจัดการทุกอย่างด้วยตัวเอง ตั้งแต่พัฒนาผลิตภัณฑ์ ทำการตลาด และนำเสนอขายผลิตภัณฑ์ บริษัทประกันชีวิตจะกระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันให้กับบริษัทประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศหลายๆ ราย โดยที่บริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายไม่ต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการสร้างและพัฒนาผลิตภัณฑ์กับบริษัทประกันชีวิต หรือที่เรียกว่า Passive Reinsurance

บริษัทพัฒนาธุรกิจการรับประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม และรักษาอัตราการเจริญเติบโต ด้วยการให้บริการเสริมด้านต่างๆ ได้แก่ บริการแนะนำผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต และร่วมวางแผนทางการเงินการรับประกันชีวิตเพิ่มเติม บริการพิจารณารับประกันภัย และบริการส่งเสริมความรู้ทางเทคนิคต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับธุรกิจประกันชีวิต

2. การประกันชีวิตต่อประเภทร่วมกันพัฒนา

ตลาดรับประกันภัยต่อเป็นตลาดเปิดที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากต่างประเทศสามารถเข้ามาได้ตลอด บริษัทฯ จึงเพิ่มบทบาทในการดำเนินธุรกิจ ด้วยการทำธุรกิจแบบแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ (Active Reinsurer) โดยการเข้าไปมีส่วนร่วมในทุกๆ กิจกรรมร่วมกับบริษัทประกันชีวิต ตั้งแต่การพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เป็นความต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด และหาช่องทางทางการตลาด ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดรูปแบบกรมธรรม์และอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม ซึ่งการประกันชีวิตต่อประเภทร่วมกันพัฒนานี้ บริษัทฯ จะได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อเป็นสัดส่วน (Quota Share) ในอัตราส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อประเภทดั้งเดิม

บริษัทฯ มีโครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับบริษัทประกันชีวิตอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นคิดค้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ และช่องทางการขายที่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้อาประกันภัยเป็นหลัก อาทิเช่น โครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ โครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพโดยการจัดทำผลิตภัณฑ์ที่มีจุดเด่นแตกต่างกันในแต่ละกลุ่มช่วงอายุผู้อาประกันภัย

Characteristics of Reinsurance Business are divided into 2 types following Marketing Policy.

1. Conventional Reinsurance

Conventional reinsurance is the reinsurance service that all arrangements are made by life insurance companies, ranging from product development, marketing and sales of products. Risks associated with the sum insured are transferred to several reinsurers at home and overseas.

The Company has developed the conventional reinsurance business and maintained its growth by rendering services in product advice, joint set up additional underwriting guidelines, and the provision of underwriting services as well as any other technical knowledge in relation with life insurance business.

2. Non-Conventional Reinsurance

Since domestic reinsurance market is an open market where international reinsurers can enter at any time; the Company therefore has proactively served as an active reinsurer by participating in all activities with life insurance companies, ranging from new product development and launches to respond the market demand, set up marketing activities as well as explore new distribution channels. By doing so, the Company can design appropriate policies and determine suitable pricing as well as achieving a higher underwriting quota sharing ratios than conventional reinsurance.

The Company has continuously implemented several joint development projects by focusing on offering and developing products through various channels that respond to the end-user needs such as developing products for senior age, health products that suits for each different customer age.

โครงสร้างรายได้ Revenue Structure

รายได้ Revenue	2562 2019		2561 2018		2560 2017	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
เบี้ยประกันภัยต่อชีวิตที่ถือเป็นรายได้ Net earned premium income						
• การประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม Conventional Reinsurance	1,261.5	52.8	1,306.8	53.9	1,149.4	52.6
• การประกันชีวิตต่อประเภทร่วมพัฒนา Non-Conventional Reinsurance	1,020.0	42.7	1,040.7	42.9	947.1	43.3
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Net investment income	100.1	4.2	74.1	3.0	82.4	3.8
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ Commission and brokerage income	1.7	0.1	2.9	0.1	3.5	0.1
รายได้อื่น Other income	5.6	0.2	1.8	0.1	3.9	0.2
รวมรายได้ Total Revenue	2,388.9	100.0	2,426.3	100.0	2,186.3	100.0

ภาวะตลาดและการแข่งขัน (Market Situation and Competition)

สถานการณ์ธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจ ประกันภัยต่อด้านประกันชีวิต ปี 2562

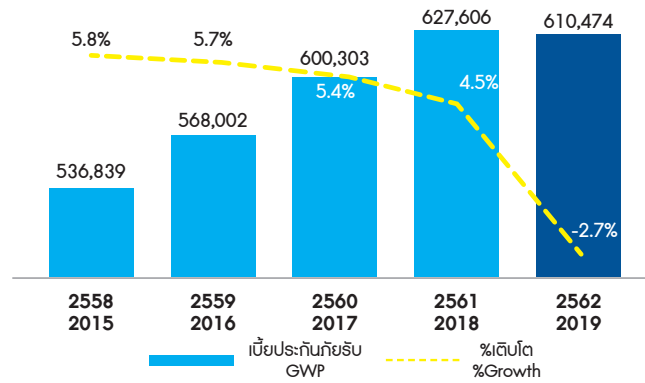
ธุรกิจประกันชีวิต ในปี 2562 ถือว่าเป็นอีกปีหนึ่ง ที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจและการเติบโต ของบริษัทต่างๆ ในอุตสาหกรรมโดยภาพรวม จากปัจจัยภายนอกคือการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.4 และความผันผวนของ ผลตอบแทนการลงทุน อีกทั้งการชะลอตัวของการ ปลดysinเชื่อเงินกู้บ้านของธนาคาร ซึ่งมีผลต่ออัตรา การเติบโตของเบี้ยประกันภัย และปัจจัยภายในของธุรกิจ คือ การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของสำนักงาน คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจ ประกันภัย (สปก.) อาทิ ปรับเพิ่มความเข้มข้นในการ เสนอขายกรมธรรม์มากขึ้นเพื่อยกระดับมาตรฐาน พฤติกรรมทางการตลาดของระบบประกันชีวิต (Market Conduct) กรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับ ความเสี่ยง (RBC2) เป็นต้น แต่อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่ ส่งเสริมการเติบโตของเบี้ยธุรกิจก็มีเช่นกัน จาก สนับสนุนของภาครัฐเรื่องนโยบายกระตุ้นประชาชน ให้เตรียมพร้อมรับมือกับการใช้ชีวิตและวางแผน การเงินหลังเกษียณ ตามแนวโน้มการเข้าสู่สังคม ผู้สูงอายุ (Aging Society) ของไทย รวมถึงมาตรการ ทางภาษีที่ให้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้ส่วนบุคคลจาก ค่าเบี้ยประกันชีวิตและประกันสุขภาพ นอกจากนี้ใน ภาคธุรกิจของบริษัทต่างๆ ก็ปรับเปลี่ยนนโยบาย การขายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันควบคู่ กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์และเพิ่มโอกาสในช่องทาง การขายใหม่ ๆ พร้อมทั้งนำเทคโนโลยีเข้ามาพัฒนา บริการและปรับปรุงกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับ Digital economy เพื่อให้ครอบคลุมทุกกลุ่มเป้าหมาย ทำให้ประมาณการผลงานเบี้ยประกันชีวิตรวบรวม ของธุรกิจอยู่ที่ 610,474 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราลดลงที่ ร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยที่จำนวน กรมธรรม์ชีวิตที่มีผลบังคับใช้ ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน ประมาณ 26.6 ล้านกรมธรรม์ ซึ่งเป็นกรมธรรม์ประกันชีวิต รายใหม่เฉพาะปีนี้ จำนวน 3.2 ล้านกรมธรรม์ และเมื่อ พิจารณาอัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศ (GDP) จะพบว่ามึระดับที่ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 3.62 ซึ่งสามารถอธิบายความได้ว่า คนไทยมีอัตราส่วน การจ่ายเบี้ยประกันชีวิตเพียง 3.62% ของรายได้เท่านั้น ยังมีโอกาสในการเติบโตอีกมากเมื่อเทียบกับประเทศ ที่ให้ความสำคัญกับการประกันชีวิต ที่มีอัตราส่วนมาก ถึง 10% ของรายได้

Life Insurance and Reinsurance Market Situation in 2019

2019 was a tremendously challenging year for life insurance business 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 2.4 percent and also the volatility of yield on investment as well as the slower banking lending growth, as such had an effect on premium growth rate. Nevertheless 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 has created the difficulties for the life insurance industry to grow as prior. 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 is forecasted approximately THB 610,474 million which was 2.7 percent lower than last year, and the number of in-force life insurance policies at the end of 2019 was about 26.6 million policies, of which 3.2 million were new policies taken out during the year. The ratio of life insurance spending to GDP expected slightly lower at 3.62 percent, suggesting that Thai people spent only 3.62 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 2558 - 2562
Gross Written Premiums during 2015 - 2019

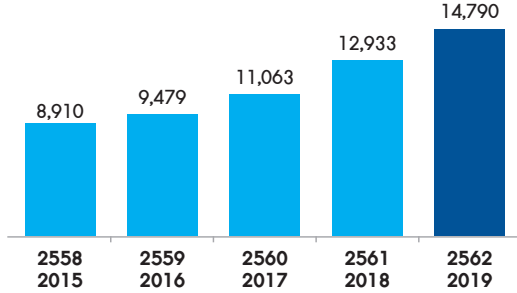
หน่วย: ล้านบาท
Unit: Million



ข้อมูลสถิติธุรกิจประกันชีวิต ปี 2558 - 2562
Life insurance business statistics data for 2015 - 2019

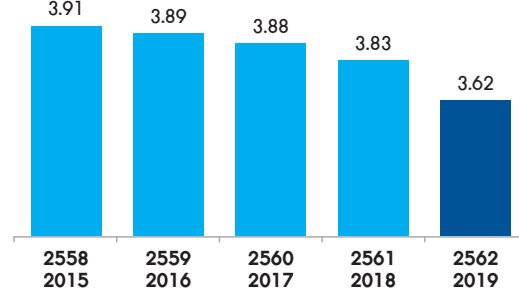
เบี้ยเอาประกันภัยต่อ
Reinsurance Ceded Premium in Thailand

หน่วย: ล้านบาท
Unit: THB Million



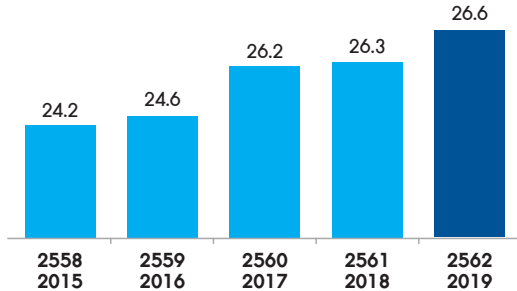
เบี้ยประกันภัยรับต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม
Gross Written Premium per GDP in Thailand

หน่วย: ร้อยละ
Unit: Percent



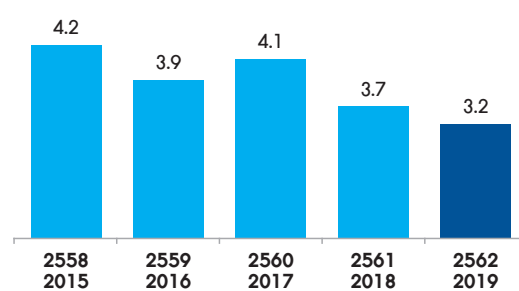
กรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับ ณ สิ้นปี
Number of policies in force in Thailand

หน่วย: ล้านกรมธรรม์
Unit: Million Policies

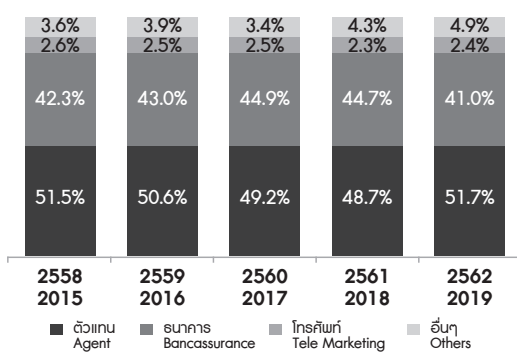


กรมธรรม์ประกันชีวิตรายใหม่
Number of new policies in Thailand

หน่วย: ล้านกรมธรรม์
Unit: Million Policies

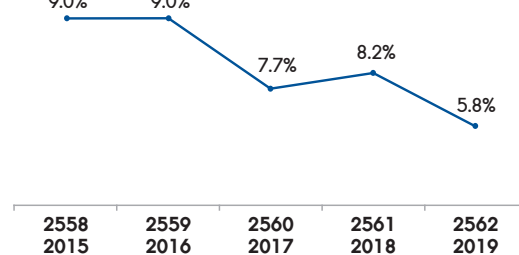


อัตราส่วนช่องทางการขายประกันชีวิต
Direct Premiums, Distribution Channels



ผลกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน
Profit (Loss) from Operation in Thailand

หน่วย: ร้อยละ
Unit: Percent



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย/สมาคมประกันชีวิตไทย และสำนักงานพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
Source: Office of Insurance Commission/The Thai Life Assurance Association and Office of the National Economic and Social Development Council

ด้านธุรกิจประกันภัยต่อ ในปีนี้จำนวนเบี้ยเอาประกันภัยต่อสุทธิอยู่ที่ 14,790 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 14.3 ซึ่งเติบโตสวนทางกับเบี้ยประกันภัยของธุรกิจที่มีอัตราติดลบ แต่ยังคงมีส่วนของการเอาประกันภัยต่อใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นเบี้ยเอาประกันภัยต่อมาจากสินค้าในกลุ่มประกันแบบรายสามัญและสุขภาพเป็นหลัก ถึงแม้สัดส่วนการเอาประกันภัยต่อนี้จะอยู่ในระดับที่ไม่สูงเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับประสบการณ์ในต่างประเทศ แต่เนื่องจากการเอาประกันภัยต่อเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญสำหรับบริษัทประกันชีวิตในการบริหารจัดการความเสี่ยงในด้านการรับประกันภัย ดังนั้น เมื่อธุรกิจประกันชีวิตมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ธุรกิจประกันภัยต่อก็น่าที่จะมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยในช่วง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2560-2562 เบี้ยเอาประกันภัยต่อมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยต่อปีสูงถึงร้อยละ 15.6

Net premiums for reinsurance in 2019 was at THB 14,790 million at a growth rate of 14.3 percent, which was in adversely with the insurance premium growth although the ratio of reinsurance remained close to the preceding year. Most of the reinsurance premiums stemmed from the ordinary life and health insurance product. 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 3 years (2017-2019), reinsurance premiums have grown at a compound annual growth rate of 15.6 percent.

ตารางเบี้ยประกันภัยต่อในประเทศไทยระหว่างปี 2560-2562
Reinsurance premiums during 2017 – 2019

รายการ Item	2562 2019		2561 2018		2560 2017	
	ล้านบาท Amount	เติบโต(ร้อยละ) Growth(percent)	ล้านบาท Amount	เติบโต(ร้อยละ) Growth(percent)	ล้านบาท Amount	เติบโต(ร้อยละ) Growth(percent)
เบี้ยประกันภัยรับ Gross written premiums	610,474	-2.7	627,606	4.5	600,303	5.4
เบี้ยเอาประกันภัยต่อธุรกิจ Reinsurance ceded premiums	14,790	14.3	12,933	16.9	11,063	16.4
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท THREL's gross written premium	2,340	-2.5	2,400	11.3	2,157	9.2

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

ผลงานของบริษัทไทยรีประกันชีวิตปี 2562

สำหรับบริษัทไทยรีประกันชีวิตในปี มีเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 2,340 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตที่ร้อยละ -2.5 จากปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของเบี้ยธุรกิจประกันชีวิตที่ถดถอย โดยแบ่งเป็น เบี้ยประกันภัยต่อจากประกันสุขภาพทั้งจากประเภทรายสามัญจำนวน 292 ล้านบาท และประเภทประกันกลุ่มจำนวน 761 ล้านบาท ที่อัตราร้อยละ 12.5 และ 32.5 ตามมาด้วยผลิตภัณฑ์ประเภทประกันสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีอัตราส่วนที่ร้อยละ 24.2 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 559 ล้านบาท นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ประกันภัยรายสามัญที่ร้อยละ 23.3 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 545 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์ประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคล เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 183 ล้านบาท ที่อัตราส่วนที่ร้อยละ 7.8 จากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันที่ได้กล่าวไว้ในเบื้องต้น ทำให้ผลการดำเนินงานตามลักษณะผลิตภัณฑ์ทุกประเภทมีอัตราถดถอย เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ยกเว้นผลิตภัณฑ์ประกันกลุ่มที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 2.4

จากแนวโน้มของตลาดที่ตอบสนองนโยบายของภาครัฐเรื่องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา จากค่าเบี้ยประกันสุขภาพ และการหันมาใส่ใจสุขภาพของประชาชน โดยบริษัทยังคงมีนโยบายทางการตลาดที่มุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่สร้างโอกาสทางธุรกิจ (Value Added Service) และร่วมเป็นคู่ค้ากับบริษัทประกันชีวิตทุกบริษัท เสมือนหนึ่งเป็นพันธมิตรที่ดำเนินธุรกิจไปด้วยกัน ซึ่งช่องทางการจำหน่ายของบริษัทฯ จะติดต่อโดยตรงกับกลุ่มลูกค้าของบริษัทคือบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทั้ง 22 บริษัท โดยจะแสวงหาทางการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ ออนไลน์ และทำการขายผ่านโทรศัพท์ ตัวแทน และสถาบันการเงิน ผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในแนวโน้มของตลาด ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ (Insurance product for Senior) ผลิตภัณฑ์ประกันภัยอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ (Accident & Health insurance) โดยเน้นนำเสนอโครงการเติมรูปแบบการวิเคราะห์กำไรขาดทุนของโครงการ การคิดผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย การนำเสนอกลุ่มทดลองรวมถึงดูแลและกำหนดขั้นตอนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อให้ได้เป้าหมายที่กำหนด นอกจากนี้ในแต่ละสัญญาที่ได้ร่วมรับประกันชีวิตต่อกับคู่ค้า บริษัทจะร่วมดูแลบริหารผลการรับประกันชีวิตให้มีกำไรและบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ มุ่งเน้นการควบคุมอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ด้วยการสนับสนุนให้ความรู้ด้านเทคนิค แนวทางการพิจารณารับประกันและพิจารณาสินไหมกับลูกค้า

Thaire Life Assurance Company's competition in 2019

In 2019, THREL's reinsurance gross written premiums (GWP) totaled THB 2,340 million which declined by 2.5 percent compared to last year, which was in line with the decline of the industry's life insurance. The Company's GWP were mainly in line with the market trend and contributed by the health insurance product either in individual insurance generate gross written premium of THB 292 million and group insurance generate gross written premium of THB 761 million, soaring by 12.5 percent and 32.5 percent. Followed by the commercial and housing credit insurance shared 24.2 percent with GWP of THB 559 million and ordinary life insurance at 23.3 percent of portfolio with gross written premium of THB 545 million. Lastly, personal accident insurance generated gross written premium of THB 183 million shared 7.8 percent. As such, with the current economy circumstances as mentioned earlier; none of those products grew compared to the previous year except group insurance that grew by 2.4 percent.

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. 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. Successful products include Insurance Products for Seniors and Accident & Health Insurance plans aimed at specific target markets. The Company's reinsurance contracts signed with insurance companies allow for an active role to be taken to jointly manage underwriting and monitor claims to strive for good underwriting results. The Company also supports the technical considerations that accompany the acceptance and payment of claims.

อีกทั้งบริษัทฯ ยังคงรักษาความแข็งแกร่งของกิจการสร้างความเชื่อมั่นและความไว้วางใจกับลูกค้าในด้านความมั่นคงด้าน การเงินด้วยการที่บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) เช่นเดียวกับบริษัทประกันชีวิตอื่นๆ ทำให้การพิจารณาความมั่นคงของบริษัทฯ เป็นมาตรฐาน เดียวกัน บริษัทฯ มีความมั่นคงของเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR or Capital Adequacy Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ก่อนการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี อยู่ที่ร้อยละ 409.5 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 300 ดังนั้น บริษัทฯ ค่าที่ส่งประกันภัยต่อให้บริษัทฯ จะถูกกำหนดค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (Credit Risk Charge) ระดับที่ต่ำสุดคือ ร้อยละ 1.6 เท่านั้น เทียบเท่ากับการทำประกันภัยต่อไปยังบริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (International Credit Rating) ในระดับ AAA ส่งผลให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงเงินกองทุน ไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่ออยู่ในระดับต่ำ ทำให้ต้นทุนของการใช้เงินกองทุนในการทำธุรกิจต่ำลงไปด้วยและในปี 2562 บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงิน (International Credit Rating) จาก AM Best ในระดับ financial strength rating of A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี สำหรับผู้ประกอบการธุรกิจในประเทศไทย

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 at the pre audit CAR at the end of 2019 was approximate 409.5 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 2019, the Company obtained a financial strength rating of A- (Excellent) Stable, from AM Best.

แนวโน้มของธุรกิจประกันชีวิตในปี 2563

คาดว่าธุรกิจประกันชีวิต ไม่มีการเติบโต จากปัจจัยต่างๆ อาทิ

1. ความผันผวนทางด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งปัจจุบันมีอัตราที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ร้อยละ 1.4 – 1.5 ซึ่งผู้บริโภครอผลตอบแทนที่สูงเหมือนในอดีต ในขณะที่เป็นความยากลำบากของบริษัทประกันชีวิตที่จะสามารถตอบสนองความต้องการด้านผลตอบแทนที่สูงได้
2. การพัฒนาอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยี ส่งผลให้เกิดการพัฒนากระบวนการขายและการตลาด เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตในปัจจุบันของประชากรในยุคดิจิทัล เพิ่มความรวดเร็ว สะดวกสบาย ในการให้บริการในทุกๆ ช่องทางการจำหน่ายประกันชีวิต

แต่อย่างไรก็ตาม ปี 2563 ก็ยังมีปัจจัยที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจอยู่เช่นกัน อาทิ การควบคุมที่เข้มข้นมากขึ้นของระเบียบข้อปฏิบัติการค้าขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตในประเทศ การแข่งขันที่รุนแรงของประกันสุขภาพ ที่มีความเสี่ยงในการขาดทุน การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การรายงานทางการเงินตามมาตรฐานไทยและมาตรฐานสากลที่กำลังจะเข้ามาบังคับใช้ทั้ง TFRS9 และ IFRS17 และเข้าสู่โลกดิจิทัลที่เพิ่มโอกาสในการนำคู่แข่งจากธุรกิจอื่นๆ เข้ามาสู่ธุรกิจประกันมากขึ้น รวมถึงการปรับตัวให้เข้ากับเทคโนโลยีใหม่ๆ ให้ทันต่อเวลาที่

จากแนวโน้มของปัจจัยที่ส่งเสริมและท้าทายการดำเนินธุรกิจข้างต้น บริษัทจึงให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการพัฒนาในด้านต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรปัจจุบัน การแสวงหาบุคลากรหรือกลุ่มพันธมิตรใหม่ๆ ที่จะเข้ามาร่วมงานกับบริษัทมากขึ้น การพัฒนาระบบบริการและการดำเนินงานด้วยเทคโนโลยี ยังรวมถึงไปถึงโอกาสในการลงทุนใหม่ๆ อีกด้วย เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและการเติบโตของบริษัทอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

Life Insurance Business Trend in 2020

Life insurance business will expect no growth in 2020 based on the following factors

1. The volatility of yield on investment which currently stands at 1.4 – 1.5 percent which consumer tremendously seeks for high yield like the past while life insurance companies are facing difficulties to response to the consumer needs on high yield on investment.
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 2020, the business will also experience numerous challenges such as first-year of fully aging society, 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 TFRS9 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.

การบริหารความเสี่ยงและการดำรงเงินกองทุน

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทกำหนดนโยบายการดำรงเงินกองทุนให้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 เพื่อเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันจากค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อในแบบจำลองเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ. ที่กำหนดให้บริษัทที่เอาประกันภัยต่อสามารถดำรงเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อได้ที่ค่าความเสี่ยงต่ำที่สุดร้อยละ 1.6 ในกรณีที่เอาประกันภัยต่อกับผู้รับประกันภัยต่อในประเทศที่มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 ซึ่งเทียบเท่ากับผู้รับประกันภัยต่อในต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit rating) ของคู่สัญญา AAA

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (Total Capital Available : TCA) 1,237.5 ล้านบาทและมีเงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required : TCR) 316.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ที่ร้อยละ 391 และในรอบสิ้นปี 2562 สำนักงาน คปภ. ได้ปรับปรุงกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงเป็นระยะที่ 2 (RBC2) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงเป็นระยะที่ 2 (RBC2) ที่ร้อยละ 409 ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

การดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงระยะที่ 2

การดำรงเงินกองทุนตามประเภทและขนาดความเสี่ยง (Risk-Based Capital) เป็นเครื่องมือหนึ่งในการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยของสำนักงาน คปภ. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทประกันภัยมีความมั่นคงทางการเงินและมีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจตามลักษณะ ขนาด และความซับซ้อนที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท

ณ สิ้นปี 2562 สำนักงาน คปภ. ได้ปรับปรุงเกณฑ์การกำกับดูแลการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงระยะที่ 2 ให้สามารถสะท้อนความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจตามลักษณะ ขนาด และความซับซ้อนที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัทได้ดียิ่งขึ้น โดยกำหนดอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ดังนี้

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

- เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (Total Capital Available : TCA) หมายถึง มูลค่าของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงให้เป็นมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ.
- เงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required : TCR) หมายถึง จำนวนเงินกองทุนที่บริษัทควรจะต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ คำนวณจากสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทผ่านแบบจำลองของความเสี่ยง 6 ประเภทหลัก ได้แก่

1. ความเสี่ยงด้านประกันภัย

2. ความเสี่ยงด้านตลาด

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต

4. ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว

5. ความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์

6. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

Risk management and Capital management

Capital policy

The company has policy to maintain Capital Adequacy Ratio (CAR) not lower than 300% to keep competitive advantage from reinsurance credit risk charge. OIC' RBC framework has defined the lowest 1.6% reinsurance credit risk charge for domestic reinsurer who maintains Capital Adequacy Ratio: CAR not lower than 300%, which equal to AAA-rated off-shore reinsurer.

As of 31 December 2018, the company has 1,237.5 M. of Total Capital Available: TCA and 316.3 MB of Total Capital Required: TCR which resulting in 391% of Capital Adequacy Ratio: CAR. As of 31 December 2019, the OIC has implemented Risk Based Capital phase 2 (RBC2), however the company still maintain Capital Adequacy Ratio (CAR) under Risk Based Capital phase 2 (RBC2) is 409%, unaudited.

Risk Based Capital phase 2: RBC2

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.

At the end of 2019, The Office of Insurance Commission (OIC) developed the capital regulation to Risk Based Capital phase 2 (RBC2) In order to better reflect risks of insurance company which vary between companies. The adequacy of capital measured by the Capital Adequacy Ratio (CAR) of Risk Based Capital 2 (RBC2), calculated as below;

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

- 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 6 key risks;

1. Insurance risk

2. Market risk

3. Credit risk

4. Concentration risk

5. Surrender risk

6. Operational risk

สำนักงาน คปภ. กำหนดให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 120 ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป ซึ่งบริษัทยังรักษาโยบายการดำรงเงินกองทุนให้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 ไว้ตามเดิมเพื่อเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันจากค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ ที่กำหนดให้บริษัทที่เอาประกันภัยต่อสามารถดำรงเงินกองทุนสำหรับค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อได้ที่ค่าความเสี่ยงต่ำที่สุดร้อยละ 1.6 ในกรณีที่เอาประกันภัยต่อกับผู้รับประกันภัยต่อในประเทศที่มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 ซึ่งเทียบเท่ากับผู้รับประกันภัยต่อในต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit rating) ของคู่สัญญา AAA

เกณฑ์ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ

ระดับความเสี่ยง	บริษัทประกันภัยต่อ					ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
	ในประเทศ (ร้อยละ = CAR)	ต่างประเทศ (Credit Rating)				
		S&P	Moody	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+ BB BB-	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-	B B-	15
6		B+ B B-	B1 B2 B3	B+ B B-	C++ C+	25
7		CCC+ หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ	Caa1 หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ	CCC+ หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ	C หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ	48.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

The OIC required the insurance company to maintain CAR not lower than and 140%. The Company has policy to maintain CAR above 300% to keep 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 to domestic reinsurer who has CAR not lower than 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.

Reinsurance Credit Risk Charge

Risk Grade	Counter party					Risk Charge %
	Domestic (% CAR)	Off-Shore (Credit Rating)				
		S&P	Moody	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+ BB BB-	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-	B B-	15
6		B+ B B-	B1 B2 B3	B+ B B-	C++ C+	25
7		CCC+ or Below	Caa1 or Below	CCC+ or Below	C or Below	48.5

Source : Office of Insurance Commission

การบริหารความเสี่ยง

ในการดำเนินธุรกิจนั้นบริษัทต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ด้วยเหตุนี้บริษัทจึงได้พัฒนากรอบการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุถึงวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงยังสามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบทางการแข่งขัน และความยั่งยืน กรอบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทถูกพัฒนาขึ้นจากมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (Insurance Core Principles: ICP) ของสมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยนานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors: IAIS) และสอดคล้องกับมาตรฐานขั้นต่ำในการบริหารความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ.

บริษัทได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร ทั้งหมด 2 ข้อ ได้แก่

1. อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300 และ
2. โอกาสที่บริษัทขาดทุนสุทธิจะต้องน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ใน 20 ปี

กระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และชื่อเสียงของบริษัท มีการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทมีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอและจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส



ความเสี่ยงหลัก

บริษัทได้ทำการระบุความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานแผนกลยุทธ์และการปฏิบัติงานประจำวัน และประเมินผลกระทบของความเสี่ยงเพื่อจัดลำดับความเสี่ยง ซึ่งบริษัทได้กำหนดความเสี่ยงหลักประจำปี 2562 ดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านอันดับความน่าเชื่อถือ

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน เนื่องจากอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) เป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการเลือกผู้รับประกันภัยต่อของธุรกิจประกันชีวิต โดยปัจจุบันบริษัทได้รับการจัดอันดับจากบริษัท AM Best อยู่ที่เกณฑ์ A- ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ดีเยี่ยม และต้องดำรงอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวไว้

ทั้งนี้บริษัทได้ดำเนินการวางแผนการดำเนินงานธุรกิจให้สอดคล้องกับเกณฑ์การพิจารณาการให้ Rating อาทิเช่น ความมั่นคงของฐานะการเงิน (Balance sheet strength) ผลประกอบการ (Operating performance) ตลอดจน แนวทางการบริหารความเสี่ยง และการติดตามผล เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถดำรงความน่าเชื่อถือได้ตามเกณฑ์ของบริษัท จัดอันดับ

Risk Management

In conducting business, the company has to face changes of both internal and external factors that may affect its business. Hence, the Company develops risk management framework to help accomplish its vision, mission, long-term and short-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 risk management standards of OIC's. 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. The company risk appetites are;

1. The Capital Adequacy Ratio (CAR) must not lower than 300%
2. The chance of loss must lower than or equal 1 in 20 years

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.



Top risk

The company has identified risks that may affect the strategic plan and daily operations and has assessed effect of risks to prioritize the top risks for 2019 as follows;

1. Credit rating risk

In life insurance business, credit rating is one of the key criteria for reinsurance conditions. The downgrading in credit rating might affect to the competitive ability. The Company had rated at A- by AM Best rating agency for many years. In order to maintain this rating, the Company had continued developing business plan and monitoring to align with the credit rating agency criteria such as Balance sheet strength, operating performance and risk management.

2. ความเสี่ยงด้านอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทจะไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR ratio) ได้ตามเกณฑ์ที่กำหนดซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน เนื่องจาก CAR ratio ของบริษัทรับประกันต่อเป็นปัจจัยในการคำนวณเงินกองทุนของความเสี่ยงด้านการประกันภัยของบริษัทประกันชีวิต โดยการที่ CAR ratio สูงกว่า 300% มีผลให้ค่าความเสี่ยงจากการประกันภัยต่อต่ำที่สุด คือ 1.6% หรือเทียบเท่ากับ AAA rating เมื่อเทียบกับค่ามาตรฐานสากล

บริษัทมีมาตรการในการบริหารอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนโดยการประมาณการรายได้รวม การจัดทำและติดตามการดำเนินการภายใต้นโยบายการบริหารเงินกองทุน รวมถึง การทดสอบภาวะวิกฤติประจำปี 2562 (Internal Stress test)

3. ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการพอร์ตการรับประกัน

เป็นความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานด้านการรับประกันของบริษัทจะต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดซึ่งเป็นผลได้จากหลายปัจจัย อาทิเช่น การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มี Combined ratio สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนด หรือ Insurance portfolio mix เบี่ยงเบนไปจากที่กำหนด โดยบริษัทมีมาตรการบริหารความเสี่ยงโดยการตรวจสอบ Combined ratio ของผลิตภัณฑ์ที่จะออกใหม่ ในขั้นตอน Product design and pricing ตลอดจนทำการประมาณการมูลค่าเบี้ยประกันภัยที่คาดว่าจะได้รับจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อประเมินผลกระทบต่อ Portfolio mix ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวว่าให้มั่นใจว่าเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด

4. ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการพิจารณารับประกันภัยต่อที่ไม่มีประสิทธิภาพ หรืออาจเกิดความเสียหายต่อธุรกิจซึ่งประกอบด้วย

4.1 Product design and pricing risk

หรือความเสี่ยงที่ประสมการณ์ที่เกิดขึ้นจริงคลาดเคลื่อนไปจาก Assumptions ที่ใช้ในการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ข้อมูลสถิติไม่เพียงพอ ข้อมูลการตลาดของกลุ่มลูกค้าไม่ตรงกับที่ใช้ศึกษา ซึ่งจะทำให้อัตราเบี้ยประกันภัยไม่สะท้อนความเสี่ยงที่แท้จริง ส่งผลให้กำไรจากการรับประกันภัยรับต่ำกว่าที่คาดการณ์หรือขาดทุน โดยบริษัทมีมาตรการบริหารความเสี่ยงผ่าน การพิจารณาระบบการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ของ Product development committee และการจัดทำ Feasibility ทุกครั้งที่มีการจัดทำผลิตภัณฑ์

4.2 Underwriting risk

เป็นความเสี่ยงที่กระบวนการพิจารณารับประกันล่าช้า ไม่ทันกับความต้องการของลูกค้า อันอาจทำให้เสียโอกาสทางธุรกิจเนื่องจากไม่สามารถแข่งขันกับ Reinsurer รายอื่น โดยบริษัทมีมาตรการบริหารความเสี่ยงโดยการกำหนดมาตรฐานการให้บริการ (Service Level Agreement : SLA) ของแต่ละขั้นตอน ประกอบกับการพัฒนาประสิทธิภาพเครื่องมือ/ระบบ ในการอำนวยความสะดวกในการทำงาน เพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการพิจารณารับประกันสามารถให้บริการได้อย่างทันต่อความต้องการ และมีคุณภาพตามเกณฑ์ที่กำหนด

4.3 Reinsurance risk

เป็นความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากค่าสินไหมขนาดใหญ่เกินกว่ามูลค่าการเอาประกันภัยต่อด้วยวิธี Excess of loss protection (XOL) ไม่เพียงพอที่จะรองรับความเสียหายซึ่งอาจเกิดจากมหันตภัยที่สร้างความเสียหายรุนแรง หรือการกระทำของผู้เอาประกันภัย เช่น ผู้เอาประกันภัยจากสัญญา Group life กระจัดตัวอยู่ในอาคารเดียวกัน ซึ่งบริษัทมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงโดยการประเมินความเป็นไปได้จากความเสียหายด้วยการทดสอบภาวะวิกฤติประจำปี 2562 (Internal Stress test- ผลการรับประกันภัยเบี่ยงเบนจากที่คาดและเกิดเหตุการณ์มหันตภัย) เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินการพิจารณารับประกันภัย และการซื้อสัญญาการเอาประกันภัยต่อแบบ XOL

5. ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทจะสูญเสียบุคลากรในตำแหน่งสำคัญ (Key Position) โดยไม่มีผู้สืบทอดตำแหน่ง (Successor) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการบริหารจัดการงานของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงจัดให้มี โครงการพัฒนาความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ ของ Successor ตลอดจนมีการสำรวจความพึงพอใจของพนักงานเพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงงานบริหารทรัพยากรบุคคลให้บริษัทเป็นองค์กรที่มีคุณค่าต่อพนักงาน

2. Capital management risk

Since the level of capital is life insurance resource and also is one of the risk charge criteria in Risk-based capital (RBC) requirement for reinsurance risk. The Company have to maintain CAR ratio at risk appetite level or 300% which is the lowest reinsurance risk charge for our customers at 1.6%. The Company had monitored and performed the internal stress test to ensure the adequacy of capital requirement.

3. Insurance portfolio management risk

the risk that the Company might have underwriting profit lower than target which the result of product portfolio mix is not align with the plan. Include, new products performance have higher combined ratio than target and the insurance products portfolio mix is deviated from target by higher mix in high combined ratio. The Company had managed the risk by controlling the product design and pricing process and monitoring the impact of new treaty to ensure the portfolio performance at company level would be aligned with both short-term and long-term plan.

4. Insurance risk

the risk from inefficient underwriting process may affect the Company performance or business reputation.

4.1 Product design and pricing risk

The risk that actual experience may deviate from pricing assumptions as a result of insufficient statistical data or incorrect marketing analysis, etc. Consequently, the insurance premium does not reflect the risk, resulting the underwriting profit lower than expected or loss. The Company has Product development committee to monitor the quality of the pricing and also performed the feasibility study.

4.2 Underwriting risk

The risk that the underwriting process is not promptly response to customer needs. The Company had set the service level agreement, SLA for each process and monitored to ensure the timeliness and also continued improving the underwriting tools/system to facilitate the process with quality result.

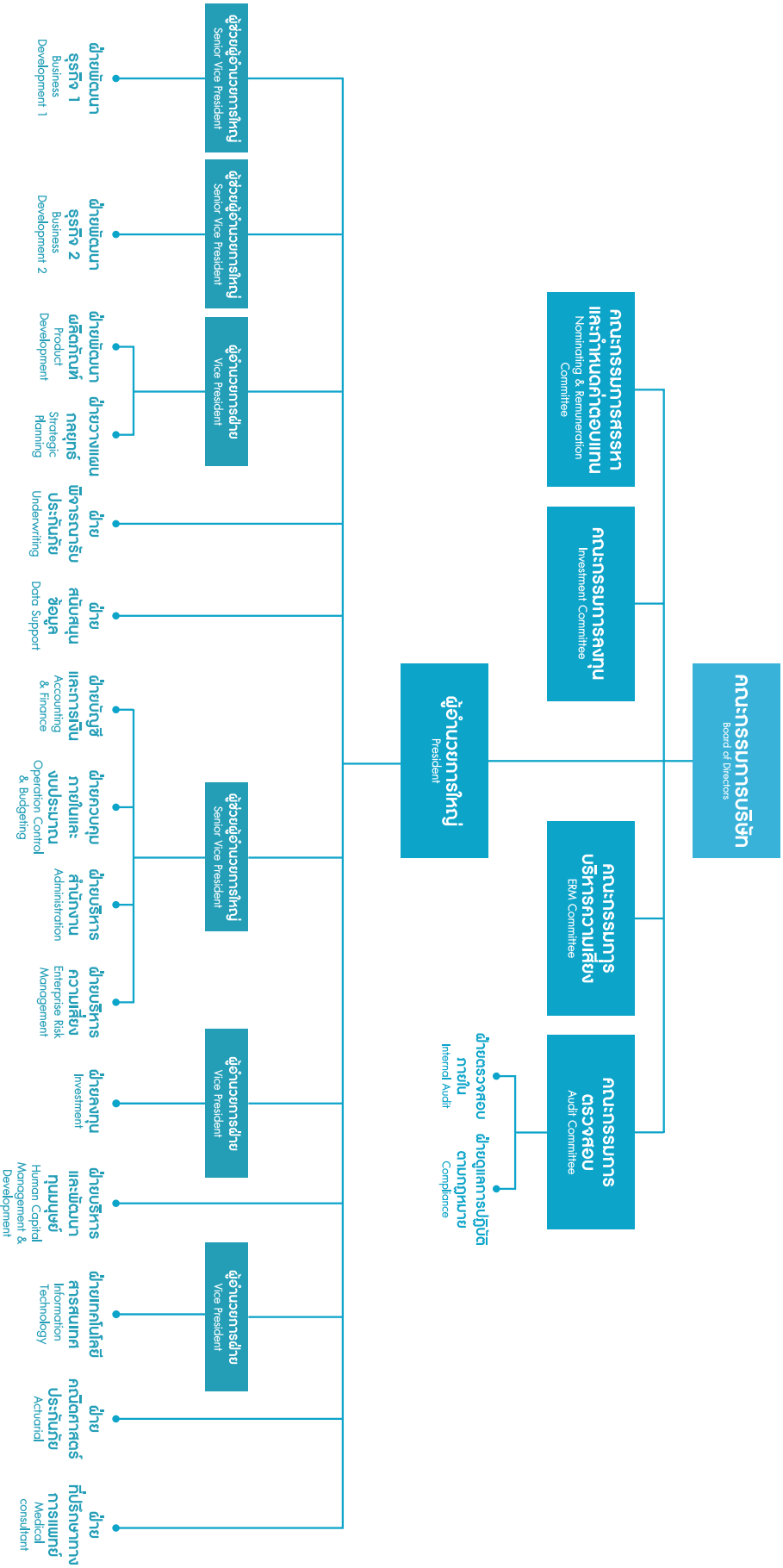
4.3 Reinsurance risk

The risk that the reinsurance policy of the Company by obtaining the Excess of loss protection treaty may not enough to cover catastrophic damage or the group claim from the Concentration of the insured, for example, multiple group life insured in single office building. The Company had managed the risk performing the stress test and setting the threshold for underwriting guideline and XOL terms and conditions.

5. Human capital risk

The risk that the Company may lose the key position without successor. The Company had implemented succession plan program to develop knowledge, skill and experience for successors and also monitored the employee satisfaction survey to ensure working culture and company value for the employee.

โครงสร้างองค์กร Organization Chart



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
As of December 31, 2019

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (Structure of Shareholders and Management)

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด ณ วันที่ 3 กันยายน 2562

Shareholders

Major Shareholders List

Ten major shareholders as at the latest registration book closing date of September 3, 2019 are as follows:

	รายชื่อผู้ถือหุ้น Shareholders' Name	จำนวนหุ้นที่ถือ No. of Shares	สัดส่วน (ร้อยละ) Percentage
1.	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) Thai Reinsurance Public Company Limited	60,597,430	10.10
2.	กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว Bualuang Long-Term Equity Fund	34,030,500	5.7
3.	กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด โกรท Aberdeen Standard Growth Fund	18,914,913	3.1
4.	กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด หุ้นระยะยาว Aberdeen Standard Long Term Equity Fund	17,124,603	2.9
5.	BNP Paribas Securities Services, London Branch BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, LONDON BRANCH	16,935,616	2.8
6.	กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด สมอล แค็ป Aberdeen Standard Small Cap Fund	16,230,529	2.7
7.	N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 11 N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 11	14,463,200	2.4
8.	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 Bualuang Long-Term Mutual Funds (LTF) 75/25	13,250,100	2.2
9.	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) Bangkok Insurance Public Company Limited	10,744,800	1.8
10.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด Thai NVDR Company Limited	9,743,557	1.6
	รวม Total	212,035,248	35.3
11.	ผู้ถือหุ้นอื่น Other shareholders	387,964,752	64.7
	รวมทั้งสิ้น Grand Total	600,000,000	100.0

ในรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้นมีบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารเอ็นวีดีอาร์หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ถือหุ้นของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2562 จำนวน 9,743,557 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.6 ซึ่งหุ้นส่วนนี้โดยปกติจะไม่ใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นล่าสุดของบริษัทที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

Among the shareholders listed above, Thai NVDR Co., Ltd., which is an issuer of non-voting depository receipts (NVDR), held 9,743,557 shares or 1.6 percent in the Company as of the latest closing date of the shareholders registration book on September 3, 2019. 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.

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

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- ไม่มี -

การออกหลักทรัพย์อื่น

บริษัทไม่มีการออกหุ้นบุริมสิทธิ ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด และตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัท ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยตามมาตรา 32 ของพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

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 -

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 40 percent of net profit from the separate financial statement after corporate income tax and all types of reserves as required by law and as specified in the Company's Articles of Association. However, the dividend payment is subject to change as deemed necessary and appropriate by the Board of Directors. The Company's dividend payment must be approved by OIC pursuant to Section 32 of the Life Insurance Act B.E. 2535 (and the subsequent amendments).

การถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร
Shareholding of Director and Management

รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2019 ¹		จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2018 ¹		จำนวนหุ้น ที่เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2562 Change Increase (Decrease) in 2019		สัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท (ร้อยละ) Percentage	
	ของตนเอง Held Personally	คู่สมรส/ บุตรที่ยัง ไม่บรรลุนิติภาวะ Held by Spouse/ Minor Child	ของตนเอง Held Personally	คู่สมรส/ บุตรที่ยัง ไม่บรรลุนิติภาวะ Held by Spouse/ Minor Child	ของตนเอง Held Personally	คู่สมรส/ บุตรที่ยัง ไม่บรรลุนิติภาวะ Held by Spouse/ Minor Child	ของตนเอง Held Personally	คู่สมรส/ บุตรที่ยัง ไม่บรรลุนิติภาวะ Held by Spouse/ Minor Child
คณะกรรมการ Director								
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	1,341,471	3,000,000	1,341,471	3,000,000	-	-	0.22	0.50
2. นายสุชาติ รัชตังษรศรี Mr. Sutti Rajitragson	3,360	-	3,360	-	-	-	0.00	-
3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	8,018	672	8,018	672	-	-	0.00	0.00
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	-	-	-	-	-	-	-	-
5. นางคมคาย ฐุศรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	-	-	-	-	-	-	-	-
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	-	-	-	-	-	-	-	-
7. นางสาวนวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanameete	-	-	-	-	-	-	-	-
8. นางนันทกร สุวรรณสถิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	-	-	-	-	-	-	-	-
9. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	-	-	-	-	-	-	-	-
10. นายโอฬาร วงศ์สุรพิชชัญ Mr. Oran Vongsuraphichet	-	-	-	-	-	-	-	-
ผู้บริหาร Management								
11. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปถรณ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	-	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวดวงภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	1,500	-	1,500	-	-	-	0.00	-
13. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา Ms. Sukanya Yingcharoenthana	-	-	-	-	-	-	-	-
14. นางสาวชุตินา อรรถทวยวรวุฒิ Ms. Chutima Atthawthworawuth	1,500	-	1,500	-	-	-	0.00	-
15. นางสาวพนิดา วิมุตติอราน Ms. Panida Vimootti-aran	-	-	-	-	-	-	-	-

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

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย รวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 7 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 3 ท่าน มีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระตามนิยามของบริษัทซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทาง ก.ล.ด. กำหนดขึ้นจำนวน 6 ท่าน วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดไว้คราวละ 3 ปี โดยไม่มีการกำหนดจำนวนวาระที่จะดำรงตำแหน่งนานที่สุดของกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการชุดย่อยไว้ เนื่องจากบริษัท จำเป็นต้องมีกรรมการส่วนหนึ่งที่เป็นผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการประกันภัยที่มีอยู่จำนวนจำกัด

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 ten members of whom seven are non-executive directors and three are executive directors. Six 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 2562 มีดังต่อไปนี้ As of December 31, 2019, the Board of Director are listed below:

ชื่อ Director	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี่ Mr. Suchin Wanglee	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการลงทุน Chairman, Independent Director and Director of the Investment Committee
2. นายสุทธิ รัชตังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการลงทุน และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director, President, Director of the Investment Committee and Director of Enterprise Risk Management Committee
3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพิณนกุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee
5. นางคมคาย อูสรานนท์ 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
6. ดร.สุธี โมกขเวศ Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Investment Committee and Director of Enterprise Risk Management Committee
7. นางสาวณดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanamete	กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Senior Vice President and Director of Enterprise Risk Management Committee
8. นางนัทชกร สุวรรณสทิพย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Senior Vice President and Director of Enterprise Risk Management Committee
9. นายโอฬาร วงศ์สุรพิชษฐ์ Mr. Oran Vongsuraphichet	กรรมการ Director
10. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee

หมายเหตุ - ประวัติของกรรมการแต่ละท่านแสดงอยู่ในหัวข้อ คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท
- กรรมการลำดับที่ 9 - 10 ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ณ วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 23 เม.ย. 2562

Note - Profile of each Director is listed on the board and company management.
- The Directors No.9-10 were appointed to be the Board of Directors at the date of the Annual General Meeting of Shareholders on April 23, 2019

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามคือ นายสุจินต์ หวังหลี นายสุกฤษี ธจิตรังสรรค์ นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนันทพร สุวรรณสถิตย์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท ยกเว้น นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนันทพร สุวรรณสถิตย์ ห้ามลงลายมือชื่อร่วมกัน โดยมีเลขานุการบริษัท คือ นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกณ์

The authorized directors on behalf of the Company are Mr. Suchin Wanglee, Mr. Sutti Rajitragson, 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

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสามถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับอัตราหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออกส่วนปีหลังๆ 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

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้ดังนี้

- กำกับดูแลบริษัทให้มีการปฏิบัติหน้าที่เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทมติคณะกรรมการบริษัทและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต ความระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัท
- พิจารณาและให้ความเห็นชอบในเรื่องที่สำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น วิสัยทัศน์ พันธกิจ นโยบาย กลยุทธ์ ทิศทาง เป้าหมาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณของบริษัท ตามที่ฝ่ายจัดการจัดทำ และนำเสนอต่อคณะกรรมการ โดยให้สอดคล้องกับการกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยง และกำกับดูแลการบริหารงาน และผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ หรือบุคคลใดๆ ซึ่งได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
- กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท และติดตามผลการปฏิบัติหน้าที่ของฝ่ายจัดการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์ พันธกิจ นโยบาย กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณของบริษัท

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

- Supervise the Company for duty performance in accordance with laws, relevant rules, and the Company's objectives and Articles of Association, the resolution of the Board of Directors, and the resolution of the Shareholders' Meeting, with responsibilities, honesty and carefulness on, and maintenance of the Company's maximum interests.
- Consider and give consent on the important matters relating to the Company's operation, such as its vision, mission, policy, strategy, direction, target, operating plan, and budget as prepared and proposed by the Management to the Board of Directors consistency with a risk management framework and a risk management policy; and supervise the management and performance of the Management or any persons entrusted to perform such duties following the policy formulated by the Board of Directors.
- Continuously supervise the normal business operation of the Company and monitor the duty performance of the Management following the Company's vision, mission, policy, strategy, target, operating plan, and budget.

4. กำกับดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี รายงานทางการเงิน และข้อมูลสำคัญต่างๆ อย่างถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา ต่อสาธารณะและหน่วยงานกำกับตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง
 5. สอบทานและอนุมัติกระบวนการและนโยบายในการบริหารความเสี่ยง และติดตามผลการปฏิบัติงานการบริหารความเสี่ยงของบริษัทให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
 6. พิจารณาอนุมัติและ/หรือพิจารณาให้ความเห็นการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน การทำการรายได้มา และจำหน่ายไปของสินทรัพย์ และการดำเนินการใดๆ ตามที่กฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแลกำหนดเพื่อป้องกันการทำการรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท
 7. ให้ความเห็นชอบกรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี และบทบัญญัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณและจริยธรรมทางธุรกิจ รวมทั้งให้มีการทบทวนกรอบการดูแลกิจการที่ดีเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
 8. ให้ความเห็นชอบโครงสร้างองค์กรให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำกับดูแลและการบริหารจัดการอย่างชัดเจน เพื่อให้การกำกับดูแลการบริหารจัดการเป็นไปอย่างเหมาะสม
 9. กำกับดูแล และจัดให้มีกระบวนการและกลไกในการควบคุม ติดตาม และตรวจสอบ ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายใน และการปฏิบัติตามกฎระเบียบ รวมถึงให้มีหน่วยงานหรือบุคลากรที่มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ ทำหน้าที่ในการตรวจสอบการปฏิบัติงานข้างต้น เพื่อให้มั่นใจว่ามีประสิทธิภาพเพียงพอ และมีความโปร่งใส
 10. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยให้มีความเหมาะสม และเพียงพอ เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท รวมถึงพิจารณาการเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติงานของคณะกรรมการชุดย่อย ตามความเหมาะสม
 11. แต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อดูแลให้คณะกรรมการบริษัท ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
 12. ขอความเห็นทางวิชาชีพจากองค์กรภายนอก หากมีความจำเป็นเพื่อประกอบการตัดสินใจที่เหมาะสม
4. Control and oversee the disclosure of the correct, adequate, and timely information in good corporate governance, financial report, and key information to public and regulatory agencies following the relevant laws and standards.
 5. Verify and approve the risk management process and policy, and monitor the performance of the Company's risk management in the acceptable risk level.
 6. Consider for approval and/or consider for consent on the entry into the related parties transaction, entry into the asset acquisition and disposal transaction, and any executions as prescribed by laws and the regulatory agencies to prevent the entry into the transactions that may have a conflict of interests between the Company's stakeholders.
 7. Give consent on the good corporate governance framework and the provisions relating to the code of business conduct, and business ethics, and regularly review the good corporate governance framework once a year.
 8. Give consent on an organizational structure for clear segregation of the duty in an appropriate managerial supervision.
 9. Control, oversee, and establish a process and mechanism for controlling, monitoring, and auditing a risk management system, an internal control system, and a compliance with rules, ensure an independence in duty performance of the work units or personnel, and perform auditing duty on the aforesaid work performance to ensure the adequate efficiency and transparency.
 10. Appoint the Sub-Committees to be appropriate and adequate in order to support the duty performance of the Board of Directors and consider a composition change and a significant change in the work performance of the Sub-Committees as appropriate.
 11. Appoint the Company Secretary to supervise the duty performance of the Board of Directors and the Company in accordance with the relevant laws, and rules and regulations.
 12. Ask for professional comment from the external organizations if necessary as support of the appropriate decision making.

- | | |
|--|--|
| <p>13. จัดทำรายงานประจำปี และรับผิดชอบต่อการจัดทำ และเปิดเผยงบการเงินเพื่อแสดงถึงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อเสนอ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p> <p>14. ดูแลให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย เป็นประจำทุกปี</p> <p>15. อนุมัติหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษ จากผลการดำเนินงานประจำปีให้แก่พนักงาน</p> | <p>13. Prepare Annual Report and take responsibility for preparing and disclosing the financial statements that show the financial position and overall operation in the previous year and proposing to the Shareholders' Meeting.</p> <p>14. Regularly supervise an assessment of the Board of Directors' and Sub-Committees' performance on a yearly basis.</p> <p>15. Approve the criteria and payment of the special remuneration from an annual performance to the staff.</p> |
|--|--|

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความ รับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทนั้น จะไม่มีลักษณะ เป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ คณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจาก คณะกรรมการบริษัท สามารถถอนมติรายการที่ตน หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อยของบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการ ที่เป็นไปตามนโยบาย และหลักเกณฑ์ที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือคณะกรรมการบริษัท 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 อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของ ประธานกรรมการ

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of the Chairman

- | | |
|--|---|
| <p>1. กำกับ ติดตาม และดูแลให้มั่นใจว่าการปฏิบัติหน้าที่ ของคณะกรรมการไปอย่างมีประสิทธิภาพ และบรรลุ ตามวัตถุประสงค์และเป็นเป้าหมายหลักขององค์กร</p> <p>2. ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกรรมการ มอบหมายมีหน้าที่เรียกประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยส่งหนังสือนัดประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันก่อน วันประชุม เพื่อให้กรรมการมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษา พิจารณา และตัดสินใจอย่างถูกต้องในเรื่องต่าง ๆ ในการประชุมคณะกรรมการ</p> <p>3. มีบทบาทในการกำหนดระเบียบวาระการประชุมร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่</p> <p>4. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ บริษัท และทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมเพื่อควบคุม การประชุมให้มีประสิทธิภาพ จัดสรรเวลาให้เพียงพอ ที่ฝ่ายจัดการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะนำเสนอข้อมูล สนับสนุนและเปิดโอกาสให้กรรมการซักถาม และ แสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ ควบคุมประเด็นการ อภิปราย และสรุปมติที่ประชุม</p> | <p>1. Supervising and follow up the directors to perform their duty in the scope of authorities and responsibilities to meet the Company's objectives and plans and compliance with the laws and the corporate governance principles of the Company.</p> <p>2. 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.</p> <p>3. The Board Chairman determines the meeting agenda jointly with the President.</p> <p>4. 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.</p> |
|--|---|

5. มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้กรรมการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
6. สื่อสารข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ให้คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบ
7. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม เพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น
8. สนับสนุนให้คณะกรรมการบริษัทปฏิบัติตามหน้าที่ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตามกฎหมายและตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท

5. The Board Chairman plays a key role in encouraging all directors to comply with corporate governance principles.
6. The Board Chairman communicates all essential information to directors.
7. 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.
8. 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

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดจำนวนกรรมการของบริษัทไว้ไม่น้อยกว่า 5 คนแต่ไม่เกิน 15 คน

1. กำหนดให้คณะกรรมการบริษัท จัดกลุ่มได้ 2 ลักษณะคือ
 - ลักษณะที่ 1 แบ่งตามการบริหารงาน แบ่งได้เป็น
 - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
 - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
 - ลักษณะที่ 2 แบ่งตามความเป็นอิสระ
 - กรรมการอิสระ
 - กรรมการไม่อิสระ
2. วาระการเป็นกรรมการมีกำหนดคราวละ 3 ปี ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับอัตราหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สองภายหลังการแปรสภาพนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่อีกได้โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย

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) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออก ด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก
3. กรรมการอิสระจะต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน คปภ.
 4. คณะกรรมการบริษัทต้องมีกรรมการอิสระประกอบด้วย กรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการ ทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน
 5. กรรมการและผู้บริหารของบริษัท สามารถเข้าดำรง ตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทในเครือ หรือบริษัทอื่นได้ แต่ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงาน ที่เกี่ยวข้อง โดยจะต้องแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทให้รับทราบด้วย
 6. คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีเลขานุการบริษัท เพื่อกำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ ต่างๆ ที่คณะกรรมการจะต้องทราบและปฏิบัติหน้าที่ ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของ คณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับ ผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง
- (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 ,the SET and the OIC
 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 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.
 6. 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.

การประชุมคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อย

1. การประชุมคณะกรรมการบริษัท

- (1) คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดวันประชุมล่วงหน้า แต่ละปี อย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี (ทุก ๆ 3 เดือน) และกำหนดวาระประจำของแต่ละครั้งไว้ชัดเจน เช่น การพิจารณาอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน หรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี เป็นต้น ส่วนระเบียบวาระที่นอกเหนือจากนี้ ประธานกรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่จะร่วมกันพิจารณาตามความสำคัญ และจำเป็น โดยในปี 2562 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมรวม 6 ครั้ง ในกรณีที่บริษัทไม่ได้มีการประชุมทุกเดือน บริษัทจะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือน เพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับควบคุม และดูแล การปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารได้อย่างต่อเนื่อง

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 2019, 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) คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้การประชุม คณะกรรมการบริษัทในแต่ละปีควรมีกรรมการ เข้าร่วมประชุมโดยเฉลี่ยอย่างน้อยร้อยละ 75 ของการประชุมทั้งปี ในกรณีมีเหตุจำเป็นที่กรรมการคนใด ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทใน ครั้งใดได้ให้กรรมการคนนั้นแจ้งเหตุจำเป็นดังกล่าว ต่อประธานกรรมการในโอกาสแรกและก่อนการประชุม ครั้งนั้น
- (3) คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ สามารถจัดประชุมเพื่อ พิจารณาวาระตามอำนาจหน้าที่ที่คณะกรรมการ มอบหมายให้ได้ โดยให้เลขานุการบริษัท เป็นผู้ติดต่อ ประสานงาน
- (4) เลขานุการบริษัทเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุม พร้อมแนบเอกสารประกอบการประชุมและจัดส่งให้ คณะกรรมการเป็นการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วน เอกสารดังกล่าวมีลักษณะ โดยย่อ ยกเว้นเอกสารประกอบการประชุมในวาระ ที่ไม่ประสงค์เปิดเผยเป็นลายลักษณ์อักษรให้นำเรื่อง อภิปรายกันในที่ประชุม ทั้งนี้ กรรมการบริษัท 2 คน ขึ้นไปอาจร้องขอประธานกรรมการบริษัทให้เรียก ประชุมได้ โดยกำหนดวันประชุมภายใน 14 วันนับแต่ วันที่มีการร้องขอ
- (5) กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารสามารถจัดให้มีการประชุม โดยไม่มีฝ่ายบริหารเข้าร่วมด้วยได้ตามความจำเป็น และเหมาะสม โดยสามารถให้เลขานุการบริษัทเป็น ผู้ประสานงานและควรแจ้งผลการประชุมให้กรรมการ ที่เป็นผู้บริหารทราบถึงผลการประชุม
- (6) กรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลหรือสารสนเทศ ที่จำเป็นเพิ่มเติมได้โดยตรงจากผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ และเลขานุการบริษัท รวมถึงผู้บริหารที่ได้รับ มอบหมายในเรื่องนั้น
- (7) ต้องมีกรรมการบริษัทมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมดจึงจะครบเป็น องค์ประชุม หากประธานกรรมการบริษัทไม่สามารถ ปฏิบัติหน้าที่ได้ให้รองประธานกรรมการบริษัท เป็นประธานที่ประชุม และหากรองประธานกรรมการ บริษัทไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการบริษัท ซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการบริษัทคนใดคนหนึ่ง ที่มาประชุมเป็นประธานที่ประชุม
- (8) ในการประชุมทุกครั้งควรจัดให้มีผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูลและรายละเอียด ประกอบการตัดสินใจที่ถูกต้องและทันเวลา
- (9) การลงมติให้ใช้เสียงข้างมากและหากมีกรรมการ คัดค้านมติดังกล่าว ให้บันทึกคำคัดค้านไว้ในรายงาน การประชุม
- (10) กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียโดยมีนัยสำคัญในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น
- (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) 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 least half of the total number of directors shall attend the Board of Directors' Meeting to meet a constituted quorum. In the case where the Chairman of the Board is absent from the meeting or fails to perform his/her duty, the director who attends the meeting shall select one director to preside over the meeting.
- (8) 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.
- (9) In case of a resolution by the majority vote, if a director objects the said resolution, the objection shall be recorded in the Minutes of Meeting.
- (10) The director, with a significant gain and loss in any matter, is not entitled to vote in the said matter.

(11) จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการด้วย

(11) 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

2. Audit Committee Meeting

ในปี 2562 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อ

In 2019, the Audit committee members held four meetings; their main duties can be summarized as follows:

(1) พิจารณาอนุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานรายงานทางการเงินประจำปีของบริษัท ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(1) Approved quarterly financial statements and reviewed annual financial statements of the Company before disclosing to the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission.

(2) กัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยได้เสนอให้แต่งตั้งให้ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 ของบริษัท ต่ออีกปีหนึ่ง

(2) Nomination of auditors and their remuneration. In 2019, EY Office Limited was nominated and appointed as auditors of the Company for a further year.

(3) ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้ จะมีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี

(3) Holding of joint meetings with the external auditors two sessions took place in 2019. At one meeting without the attendance of management, a review of guidelines and the scope of audit performance was conducted. A review of audit plans, results, and recommendations has been undertaken to ensure that all audit processes are done in a manner consistent with auditing standards.

(4) กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัท ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบ รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(4) Directing, supervising and approving internal annual audit plans based on the Company's risks in order of their significance. The inspection reports are audited to ensure that the investigation has been completed in accordance with auditing standards. This includes monitoring of the proposed revisions to the internal controls system to improve efficiency and effectiveness.

(5) ทำการสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนด และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำในทุกไตรมาส

(5) A review to ensure compliance with laws and regulations every quarter.

(6) ทำการสอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำในทุกไตรมาส

(6) A review of transaction reports relating to the parties every quarter.

(7) สอบทานและประเมินผลให้บริษัทฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบระบบการบริหารความเสี่ยงองค์กรจากฝ่ายตรวจสอบภายในอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

(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.

(8) จัดให้มีการประเมินผลงานของตนเองเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

(8) Conducting an annual Audit Committee self-evaluation for review and self-improvement.

(9) จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

(9) Provision of an annual internal control evaluation and propose evaluation results to the Board of Directors.

3. การประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ในปี 2562 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุมรวม 3 ครั้ง เพื่อพิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อยและผู้บริหารระดับสูง พิจารณาผลตอบแทน และผลประโยชน์อื่นที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ พิจารณาแผนสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง ทบทวนอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งสนับสนุนและติดตามให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้สอดคล้องกับกฎ ข้อบังคับ ประกาศของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ

4. การประชุมคณะกรรมการลงทุน

ในปี 2562 มีการจัดประชุมคณะกรรมการลงทุน 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาแผนการลงทุนประจำปีและงบประมาณด้านการลงทุนประจำปี ผลการลงทุนประจำไตรมาส และประมาณการเงินลงทุน กรอบนโยบายการลงทุน และนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

5. การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2562 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมร่วมกันทั้งหมดรวม 4 ครั้ง และมีการติดตามสถานะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของบริษัท รวมถึงติดตามความคืบหน้าในการบริหารความเสี่ยง และให้ข้อเสนอแนะในสิ่งที่ต้องการปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบเป็นประจำทุกไตรมาส

3. Remuneration and Nominating Committee's Meeting

In 2019, the Nominating and Remuneration Committee held three meetings to select and nominate qualified candidates to serve as directors, committee members and top executives, to consider the remuneration and other benefits paid to the Committee and Sub-committee, and to consider the successor plan for the Top management, and to review the duty and authority of the Recruitment and Compensation Committee. 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 2019, there was an Investment Committee's meeting held two meeting to consider annual investment plan, investment quarterly performance, estimated investment, Investment Policy Framework and Investment Governance Policy.

5. Enterprise Risk Management Committee's Meeting

In 2019, The Enterprise Risk Management Committee had four meetings. The committee reported and monitor the risk status and change of company risk including monitoring the progress in risk management and provide a suggestion for improvement in order to comply with the risk management framework and reported to the Board of Directors on a quarterly basis.

การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อยปี 2562

The names of the Board of Directors, including their meeting attendance in 2019 are given below.

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ตำแหน่ง Position	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2562 No. of meetings attended / No. of meetings held in 2019					
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะ กรรมการ ตรวจสอบ The Audit Committee	คณะกรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ ลงทุน The Investment Committee	คณะกรรมการ บริหารความ เสี่ยง The Enterprise Risk Management Committee	การประชุม สามัญผู้ถือหุ้น The Annual General Meeting
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการลงทุน Chairman, Independent Director and Director of the Investment Committee	6/6	-	-	2/2	-	1/1
2. ดร.กอบป ฤทธิยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธาน กรรมการตรวจสอบ และ ประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee	6/6	4/4	3/3	-	-	1/1
3. นายสุทธิ รัชตังสรณ์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการ กรรมการลงทุน กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้อำนวยการใหญ่ Director, Director of the Investment Committee, Director of the Enterprise Risk Management Committee and President	6/6	-	-	2/2	4/4	1/1
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพิณนกุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการ สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee	4/6	4/4	3/3	-	-	0/1
5. นางคมคาย อุตธานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ กรรมการ สรรหาและกำหนดค่า ตอบแทน และประธาน กรรมการบริหารความเสี่ยง Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee and Chairman of the Enterprise Risk Management Committee	5/6	4/4	3/3	-	4/4	1/1
6. ดร.สุธี โมกขะเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการอิสระ กรรมการ บริหารความเสี่ยง และ กรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee	6/6	-	-	1/1	3/4	1/1
7. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการ และกรรมการ บริหารความเสี่ยง Director and Director of the Enterprise Risk Management Committee	6/6	-	-	-	4/4	1/1

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ตำแหน่ง Position	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2562 No. of meetings attended / No. of meetings held in 2019					
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะ กรรมการ ตรวจสอบ The Audit Committee	คณะกรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ ลงทุน The Investment Committee	คณะกรรมการ บริหารความ เสี่ยง The Enterprise Risk Management Committee	การประชุม สามัญผู้ถือหุ้น The Annual General Meeting
8. นางนัทชกร สุวรรณสถิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการ และกรรมการ บริหารความเสี่ยง Director and Director of the Enterprise Risk Management Committee	6/6	-	-	-	4/4	1/1
9. นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ Mr.Oran Vongsuraphichet	กรรมการ Director	4/4	-	-	-	-	-
10. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr.Tarate Poshyananda	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee	4/4	-	-	1/1	2/2	-
ผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย Executive office who served as director in the committee							
11. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms.Duangnaporn Kanchanawongwut	กรรมการลงทุน Director of the Investment Committee	-	-	-	1/1	-	1/1
จำนวนครั้งของการประชุมทั้งหมด The Total Number of the Meetings		6	4	3	2	4	1
ร้อยละของการประชุม The Average Meeting Attendance (percent)		95	100	100	100	100	88

หมายเหตุ :

- กรรมการลำดับที่ 6 ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการลงทุน ตั้งแต่วันที่ 21 พ.ค. 2562
- กรรมการลำดับที่ 9-10 ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ณ วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 23 เม.ย. 2562
- กรรมการลำดับที่ 10 ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการชุดย่อย ดังนี้
 1. ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการลงทุนแทนกรรมการลำดับที่ 11 ตั้งแต่วันที่ 21 ส.ค. 2562
 2. ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริหารความเสี่ยง ตั้งแต่วันที่ 21 พ.ค. 2562

Remarks:

- The Directors No.6 was appointed to be Investment Committee from May 21, 2019
- The Directors No.9-10 were appointed as a Directors on the date of the Annual General Meeting of Shareholders on April 23, 2019.
- The Directors 10 was appointed to be a member of the subcommittees as follows:
 1. Appoint as investment Committee in place of Director No. 11, from 21 August 2019.
 2. Appointed as a risk management committee From 21 May 2019.

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผู้บริหารของบริษัท
มีจำนวน 8 ท่าน ดังนี้

Management

As of December 31, 2019, the management of the
Company are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุทธิ รัชตังสรณ์ Mr. Sutti Rajitragson	ผู้อำนวยการใหญ่ President
2. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 1 Senior Vice President - Business Development 1
3. นางนิจชกร สุวรรณสทิธย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2 Senior Vice President - Business Development 2
4. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายบัญชีและการเงิน / ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ / ฝ่ายบริหารสำนักงาน 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. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา Ms. Sukanya Yingcharoenthana	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยี Vice President - Information Technology
7. นางสาวชุติมา อรรถกถาวรวัฑฒ์ Ms. Chutima Athhawthworawuth	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2 Vice President - Business Development 2
8. นางสาวพนิดา วิมุตติอารณ Ms. Panida Vimootti-aran	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และ ฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ Vice President - Product Development and Strategic Planning

หมายเหตุ : - ผู้บริหารลำดับที่ 4 ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีและการเงินและรับผิดชอบควบคุมดูแลบัญชี

- ผู้บริหารลำดับที่ 8 ได้รับการแต่งตั้งตามนियามผู้บริหาร 4 รายแรก วันที่ 30 พ.ค. 2562

- ผู้บริหารลำดับที่ 9 ได้รับการแต่งตั้งตามนियามผู้บริหาร 4 รายแรก วันที่ 17 พ.ย. 2562

Note: - The management No.4 is the Chief Financial Officer who has primary responsibility for managing the Company's finance

- The management No.8 was appointed in accordance with the definitions of the first four top-ranking executives on May 30, 2019.

- The management No.9 was appointed in accordance with the definitions of the first four top-ranking executives on November 17, 2019.

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ของผู้อำนวยการใหญ่

1. รับผิดชอบ ดูแล บริหาร การดำเนินงานและ/หรือ การบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงการกำกับดูแลการดำเนินงานโดยรวม เพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย กลยุทธ์ทางธุรกิจ เป้าหมายและแผนการดำเนินงาน เป้าหมายทางการเงิน และงบประมาณของบริษัท ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. จัดทำแผนธุรกิจ และกำหนดอำนาจการบริหารงาน ตลอดจนจัดทำงบประมาณที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ และงบประมาณรายจ่ายประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติและมีหน้าที่ รายงานความก้าวหน้าตามแผนงานและงบประมาณ ที่ได้รับอนุมัติดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of President

1. Be responsible for, supervise and manage the Company's day-to-day operation and/or administration, including overall operational monitoring, to be in line with the policy, business strategy, operational goal and action plans, financial targets, and budgets of the Company as approved by the Board of Directors and/or resolved by the shareholders' meeting.
2. Map out business plans, define the administration authority and prepare the yearly budgets for business operation and capital expenditure for the Board of Directors' approval, and report the actual performance against such approved business plans and budgets to the Board of Directors.

3. กำหนดโครงสร้างองค์กร วิธีการบริหาร รวมถึง การคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการ เลิกจ้างพนักงานของบริษัท และกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับพนักงานตามกรอบและงบประมาณที่ได้รับ อนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท (ยกเว้นการกำหนด อัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และ สวัสดิการต่างๆ สำหรับผู้อำนวยการใหญ่ และ รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ซึ่งจะกำหนดโดย คณะกรรมการบริษัท)
 4. ติดตามและรายงานสภาวะ ชูานะของบริษัท เสนอแนะ ทางเลือกและกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับนโยบาย และ สภาพตลาด
 5. ดูแลและควบคุมการปฏิบัติงานด้านต่าง ๆ ของบริษัท อาทิ การเงิน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน งานด้านปฏิบัติการและงานด้านสนับสนุนต่าง ๆ และ งานทรัพยากร
 6. เป็นตัวแทนบริษัท ตลอดจนมีอำนาจมอบหมาย ในการติดต่อกับหน่วยงานราชการและหน่วยกำกับ ดูแลอื่นๆ
 7. ดูแลติดต่อสื่อสารกับสาธารณชน ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงาน เพื่อเสริมชื่อเสียงและภาพพจน์ที่ดี ของบริษัท
 8. ดูแลให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 9. มีอำนาจในการออก แก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ระเบียบ คำสั่ง และข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัท เช่น การบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และวินัยพนักงาน และ ลูกจ้าง การกำหนดเงินเดือนและเงินอื่นๆ รวมตลอดถึง การสงเคราะห์และสวัสดิการต่างๆ
 10. พิจารณา เสร็จต่อรอง และอนุมัติการเข้าทำนิติกรรม สัญญา และ/หรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การดำเนินงาน และ/หรือการบริหารงานประจำวัน ของบริษัท ทั้งนี้ ภายใต้กรอบที่กำหนดไว้ในอำนาจ ดำเนินการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
 11. มีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบใดๆ ตามที่ได้รับ มอบหมายหรือตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท
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 ให้เป็นไปตามระเบียบข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้อำนวยการใหญ่นั้น จะต้องมีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ผู้อำนวยการใหญ่ หรือผู้รับมอบอำนาจจากผู้อำนวยการใหญ่ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อยของบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณานุมัติไว้
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.

บริษัทได้จัดทำอำนาจดำเนินการเพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติงาน ให้มีหลักฐานอ้างอิง และเป็นไปตามขั้นตอนอย่างมีระบบ โดยบริษัท มีการจัดทำและอนุมัติงบประมาณประจำปี ซึ่งจะประกอบด้วย งบประมาณรายได้รายจ่ายจากการประกันภัย งบประมาณการลงทุน งบประมาณค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และงบประมาณจัดซื้อสินทรัพย์ถาวร

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

เลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งให้นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกกรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2560

เลขานุการบริษัทมีหน้าที่หลักในการจัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ รายงานประจำปีของบริษัท หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด และจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา 89/14 ซึ่งจัดทำโดยกรรมการให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่บริษัท ได้รับรายงานนั้น

Company Secretary

The Board of Directors appointed Ms. Sirin Dhumma-upakorn 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 ระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ ของบริษัท ที่คณะกรรมการต้องการทราบและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องสม่ำเสมอ รวมถึงการรายงานการเปลี่ยนแปลงในข้อกำหนดกฎหมายที่มีนัยสำคัญแก่คณะกรรมการ
2. จัดประชุมผู้ถือหุ้นและประชุมคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่างๆ
3. บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
4. ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบต่อหน่วยงานที่กำกับบริษัท ตามระเบียบ และข้อกำหนดของหน่วยงานทางการ
5. ดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท และดำเนินการเรื่องอื่นๆ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

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.

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทได้กลั่นกรองและพิจารณาถึงการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อยและผู้บริหารระดับสูง อย่างเหมาะสมกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจหรืออุตสาหกรรมในประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทำหน้าที่ในการกำหนดและทบทวน หลักเกณฑ์ นโยบายและรูปแบบการพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์อื่นๆ ให้แก่กรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ ก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

สำหรับค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดโดยเชื่อมโยงเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทแต่ละปี และผลการปฏิบัติงานประจำปีของผู้บริหารระดับสูงมีความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้

Remuneration for the Board of Directors and Executives

The Board of Directors has appropriately considered the remuneration for the directors, sub-committee and senior management for the duties, responsibilities and participation of each director. And can compare with other businesses in the same industry or similar to the company. The Board of Directors assigns the Nomination and Remuneration Committee responsible for establishing and reviewing criteria, policies, and forms of consideration for compensation or other benefits to the Board of Directors and all sub-committees for submission to the Board of Directors for approval before proposing to the shareholders' meeting for approval.

The remuneration for senior executives is in accordance with the criteria set by the Board of Directors, linked to the annual operating results of the Company and the annual performance of the senior executives were appropriately to the responsibilities and sufficient to motivate to maintain quality personnel.

1. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2562 ค่าตอบแทนกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 8 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2562 โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

1. Monetary Remuneration

Directors Remuneration

The remunerations in 2019 as the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders No. 8 on April 23, 2019 are listed below:

คณะกรรมการ Board of Directors	ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อท่าน) Monthly Remunerations (per person)		ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง (ต่อท่าน)* Conference fee* (per person)		ค่าบำเหน็จ Gratuity
	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	
คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	ไม่เกิน 2.65 ล้านบาท จัดสรรให้ประธานกรรมการ และกรรมการท่านอื่น ท่านละ 1 ส่วน No more than 2.65 million baht allocated to the Chairman two parts each and other directors are allocated one part per person.
คณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	-ไม่มี- -None-
คณะกรรมการสรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	20,000	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 2562 สรุปได้ดังนี้

In 2019, remuneration for the Board of Directors, details of which are shown in the below table:

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (บาท) Remunerations (Baht)						รวม Total
	ค่าบำเหน็จ กรรมการ Gratuity	คณะ กรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะ กรรมการ ตรวจสอบ Audit Committee	คณะ กรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะ กรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	คณะ กรรมการ บริหาร ความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	584,446	120,000	-	40,000	-	-	744,446
2. ดร.กฤษกร กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	292,222	80,000	120,000	-	60,000	-	552,222
3. นายสุทธิ รัชตังสรณ์ Mr. Sutti Rajitangson	292,222	80,000	-	40,000	-	80,000	492,222
4. ดร.อภิรักษ์ ไทวัฒนกุล Dr. Apirak Thaipatanagul	292,222	40,000	80,000	-	60,000	-	472,222
5. นางคมคาย อูสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	292,222	60,000	80,000	-	60,000	80,000	572,222
6. ดร.สุธี โมกขะเวส Dr. Sutee Mookhavesa	292,222	80,000	-	20,000	-	60,000	452,222
7. นางนิจชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nuchakorn Suwansathit	292,222	80,000	-	-	-	80,000	452,222
8. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	292,222	80,000	-	-	-	80,000	452,222

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (บาท) Remunerations (Baht)						รวม Total
	ค่าบำเหน็จ กรรมการ Gratuity	คณะ กรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะ กรรมการ ตรวจสอบ Audit Committee	คณะ กรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะ กรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	คณะ กรรมการ บริหาร ความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	
9. นายระเทศ โปษยานนท์ Mr.Tarate Poshyananda	-	60,000	-	20,000	-	40,000	120,000
10. นายโอฬาร วงศ์สุรพิชษฐ์ Mr.Oran Vongsuraphichet	-	60,000	-	-	-	-	60,000
11. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	-	-	-	20,000	-	-	20,000
รวม Total	2,630,000	740,000	280,000	140,000	180,000	420,000	4,390,000

หมายเหตุ: ค่าตอบแทนกรรมการ ไม่รวมค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหาร

ลำดับที่ 9-10 ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ ณ วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น วันที่ 23 เม.ย.62 จึงไม่มีค่าบำเหน็จกรรมการ
ลำดับที่ 11 เป็นผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยจึงไม่มีค่าบำเหน็จกรรมการ

Note: The remuneration for committee did not include in the remuneration as the management.
The Directors No.9-10 were appointed as a Directors on the date of the Annual General Meeting of Shareholders on April 23, 2019, so there is no gratuity.
No.11 directors were executive who holds the position of director in the sub-committee so there is no gratuity.

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2562 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนประกอบด้วย เงินเดือนและโบนัสให้กับผู้บริหารจำนวน 9 ราย รวมทั้งสิ้น 31.69 ล้านบาท

Executives' Monetary Remuneration

In 2019, the Company paid the remuneration, including salary and bonus, to the nine executives with a total of 31.69 million baht.

2. ค่าตอบแทนอื่น

ค่าตอบแทนอื่นของกรรมการ

- ไม่มี-

2. Other Remunerations

Other remunerations for directors

- None -

ค่าตอบแทนอื่นผู้บริหาร

บริษัทได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลประโยชน์หลังออกจากงานให้แก่ผู้บริหาร โดยในปี 2562 มีผู้บริหารจำนวน 9 ราย รวมทั้งสิ้น 3.7 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- จ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราส่วนร้อยละ 5-10 ของเงินเดือน เป็นจำนวน 2.12 ล้านบาท
- ผลประโยชน์หลังออกจากงาน จำนวน 1.58 ล้านบาท

Other remunerations for executives

The Company provided the provident fund for the Company's executives contribution on their salary. In 2019, the Company totally contributed Baht 3.7 million for seven executives.

- Contribution to the provident fund at the rate of 5-10% of the salary in the amount of 2.12 million baht.
- Post-employment benefits in the amount of 1.58 million baht.

บุคลากร

จำนวนพนักงานของบริษัท ไทยเร่ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 47 คน แยกเป็นจำนวนพนักงานในหน่วยงานหลัก ดังนี้

แผนก Department	จำนวนพนักงาน No. of Employees
ผู้อำนวยการใหญ่ - President	1
พัฒนาธุรกิจ - Business Development	7
พัฒนาผลิตภัณฑ์และวางแผนกลยุทธ์ - Product Development & Strategic Planning	2
สนับสนุนข้อมูล - Data Support	6
พิจารณารับประกันภัย - Underwriting	4
บัญชีและการเงิน - Accounting & Finance	6
ควบคุมภายในและงบประมาณ - Operation Control & Budgeting	3
บริหารสำนักงาน - Administration	2
ลงทุน - Investment	3
บริหารความเสี่ยง - Enterprise Risk Management	3
เทคโนโลยีสารสนเทศ - Information Technology	5
บริหารและพัฒนาทุนมนุษย์ - Human Resource	2
ตรวจสอบภายใน - Internal Audit	2
ดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย - Compliance	1
รวมทั้งสิ้น - Total	47

Human Resources

The total number of employees as at December 31, 2019 was 47, employees working on each core business line is listed below:

ค่าตอบแทนพนักงาน

บริษัทมีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนพนักงานทุกระดับอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม ตามคุณวุฒิ ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการทำงาน โดยพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนทั้งในระยะสั้น และระยะยาว โดยค่าตอบแทนในระยะสั้นนั้น บริษัทกำหนดให้มีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเงินเดือนประจำปีของพนักงานตามกระบวนการที่ชัดเจน โปร่งใส และเป็นธรรม ยึดหลักการจ่ายค่าตอบแทนแบบ Pay for Performance โดยอิงกับผลการปฏิบัติงานของพนักงานเป็นรายบุคคล ผ่านการประเมิน Key Performance Indicator (KPI) ซึ่งถ่ายทอดแบบบนลงล่าง โดยเริ่มจากระดับบริษัท ลงมาระดับสายงาน ฝ่าย แผนก และพนักงานตามลำดับ และการประเมิน Competency ที่สอดคล้องกับวัฒนธรรมหลักของบริษัท ส่วนค่าตอบแทนในระยะยาวนั้น บริษัทได้พิจารณาถึงศักยภาพของพนักงานผ่านการประเมิน Competency ที่บริษัทนำมาใช้ในการกำหนดความก้าวหน้าในสายอาชีพของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ทำการสำรวจค่าตอบแทนกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มประกันภัยเป็นระยะๆ เพื่อรักษา และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันด้านบริหารทุนมนุษย์ให้กับบริษัท

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.

ค่าตอบแทนรวมของพนักงานนอกเหนือจากเงินเดือนตามปกติแล้ว ยังมีสวัสดิการอื่นอันประกอบด้วย โบนัส เงินช่วยเหลือพิเศษ เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 5 - 10 ขึ้นอยู่กับอายุงาน ค่ารักษาพยาบาล ค่าเบี้ยประกันสุขภาพ ค่าเบี้ยประกันชีวิต ค่าเบี้ยประกันอุบัติเหตุ เงินสมทบกองทุนทดแทนและประกันสังคม เงินเกษียณอายุพนักงาน ค่าศึกษาและอบรม ค่าใช้จ่ายอื่นพนักงาน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ในปี 2562 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานจำนวนทั้งสิ้น 78.58 ล้านบาท โดยมีข้อมูลตามตารางดังต่อไปนี้

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, health insurance premiums, life insurance, accident insurance, contribution to compensation and social security funds, retirement benefit, training and development, other employee expenses and personnel development. In 2019, The Company paid Baht 78.58 million for employee remuneration, details of which are as follows:

ค่าตอบแทนของพนักงาน Employees expenses	ล้านบาท THB Million
เงินเดือนและค่าแรง - Salary and wage	68.14
เงินประกันสังคม - Social security fund	0.42
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในส่วนของบริษัท) - Contribution to provident fund	3.93
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน - Defined benefit plans	1.97
ค่าตอบแทนอื่นๆ - Other benefits	4.12
รวม - Total	78.58

นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญกับเรื่องการพัฒนาบุคลากรเป็นอย่างมาก จึงได้จัดทำการศึกษาความต้องการการพัฒนาบุคลากรของพนักงานแต่ละคนขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อมุ่งเน้นพัฒนาให้พนักงานได้พัฒนาทักษะที่จำเป็นในการทำงาน รวมถึงการเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพอีกด้วย โดยบริษัทให้พนักงานจัดทำแผนระยะยาวในการพัฒนาเป็นรายบุคคล (Individual Development Plan) โดยพนักงานผู้บังคับบัญชา หน่วยงาน บริหารและพัฒนากุมนมนุษย์ จะร่วมกันการกำหนดรูปแบบ การพัฒนาที่เหมาะสม ทั้งการฝึกอบรมทั้งในประเทศ และต่างประเทศ และการพัฒนาที่ไม่ได้เกิดจากการฝึกอบรม เช่น การให้ทำโครงการ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทยังได้ให้ทุนการศึกษาระดับปริญญาโท ในหลักสูตรสาขาวิชาที่จำเป็น ให้แก่พนักงานด้วย

ในปี 2562 พนักงานได้รับการฝึกอบรมในจำนวน 47 คน จำนวน 70 หลักสูตร อบรมทั้งหมด 2,356.5 ชั่วโมง ชั่วโมงอบรมเฉลี่ย 50 ชั่วโมงต่อพนักงานที่ได้รับการอบรมหนึ่งคน

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 2019, the Company assigned 47 employees to attend 70 training courses 2,356.5 all training hours, 50 average training hours per employee on training,

นอกเหนือจากแผนงานในการพัฒนาบุคลากรตามปกติที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว ในปี 2562 บริษัทได้จัดให้มีกิจกรรม Knowledge Sharing เพื่อให้พนักงานสามารถรับฟัง และแลกเปลี่ยนความรู้ใหม่ๆ จากเพื่อนพนักงาน และวิทยากรภายนอก ในบรรยากาศที่สร้างสรรค์ ทั้งความรู้เกี่ยวกับธุรกิจประกันชีวิต Innovation Thinking, การปรับ mindset (กรอบความคิด) เป็นต้น เพื่อเป็นการเปิดโลกทัศน์ และปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการทำงานของพนักงาน ส่งเสริมการเรียนรู้ตลอดชีวิต (lifelong learning) พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง และเป็นส่วนหนึ่งในการขับเคลื่อนองค์กรและธุรกิจให้สามารถปรับตัวได้รวดเร็วทันต่อเหตุการณ์จากกระแส Disruption

Apart from general human development plan as above mentioned; in 2019, 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 Life Insurance, Innovation Thinking, Changing Mindset (Thinking Framework) and etc.; aiming at broadening their perspectives and consequently leading to change the behavior of employees, and support their lifelong learning to be ready to change and to be a part of driving an organization and business move forward in time for the incident from disruption.

การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

1. สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2563 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายใน โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร เจ้าหน้าที่ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ คือ

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

คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมสำหรับเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อีกทั้ง บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นๆ ที่เพียงพอและสามารถทำให้การดำเนินงานกิจการของบริษัท เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีความโปร่งใส

Internal Control and Risk Management

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

At the Board of Directors meeting No.1/2020 on February 18, 2020 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.

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท อีกทั้งได้ กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย ทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้ มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมาย ประกาศ และ ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องการประเมินระบบการควบคุมภายในในเรื่อง ข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้อง กับคณะกรรมการบริษัทและผู้สอบบัญชี

2. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในกรณีที่มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท โดยมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ

3. หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้บริษัท มีหัวหน้างานตรวจสอบภายในที่มีวุฒิการศึกษา ประสบการณ์ การอบรม ที่เหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ โดยปัจจุบันมีนางสาวพนิดา อากาศอำนวย ทำหน้าที่หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

โดยในระหว่างปีฝ่ายตรวจสอบภายในได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามแผนการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ พร้อมทั้งให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลแก่หน่วยงานต่างๆ ในบริษัท และนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส

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. 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 program for the Department's Head to ensure that he or she obtains skills and knowledge appropriate for the role of internal auditor. Ms.Phanida Arkad-amnuay, is the Head of Internal Audit Unit.

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. หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท (Compliance)

บริษัทได้จัดตั้งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย (Compliance) ขึ้น โดยได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการวาระพิเศษ เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2557 ซึ่งฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ ปัจจุบันมี นางสาวชลธิชา อารยเมธีกุล ทำหน้าที่หัวหน้างานดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย

ในระหว่างปีฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย ได้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนด และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทำการสอบทานเป็นประจำในทุกไตรมาส

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, act as the head of Compliance department.

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 ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงบทบาทและ ความรับผิดชอบ ในฐานะผู้นำองค์กร มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทส่งเสริม การสร้างนวัตกรรมที่เพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อให้ ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขัน และสามารถปรับตัวกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ในขณะเดียวกันบริษัท คำนึงถึงจริยธรรมในการ ดำเนินธุรกิจและผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในระยะยาว เพื่อนำไปสู่การสร้างคุณค่าให้แก่องค์กร อย่างยั่งยืน

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดนโยบายการ กำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และ พนักงานยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทสำคัญในการกำหนด วัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทในการสร้าง คุณค่าให้แก่กิจการ ลูกค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และสังคม โดยรวมอย่างยั่งยืน ตลอดจนการกำหนดกลยุทธ์ และนโยบายการดำเนินงาน ให้สอดคล้องวัตถุประสงค์ และเป้าหมาย ทั้งยังต้องมีการติดตาม ประเมินผล และ ดูแลการรายงานผลการดำเนินงาน
2. คณะกรรมการบริษัท จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเท และรับผิดชอบ มีความเป็นอิสระ และมีการจัดแบ่ง บทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและกรรมการ ผู้จัดการใหญ่ออกจากกันอย่างชัดเจน โดยมี กระบวนการ ในการติดตามดูแลฝ่ายจัดการให้ปฏิบัติ หน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมาย
3. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้อง ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ความรับผิดชอบ และซื่อสัตย์สุจริต โดยยึดถือหลักการกำกับดูแล กิจการที่ดี จริยธรรมและ จรรยาบรรณธุรกิจควบคู่ ไปกับข้อบังคับและระเบียบของบริษัทเป็นแนวปฏิบัติ ในการดำเนินงาน

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. คณะกรรมการบริษัท ต้องจัดให้มีกระบวนการสรรหากรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมต่อการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่เป้าหมาย ตลอดจนจัดการกำกับดูแลให้มีโครงสร้างค่าตอบแทน และการประเมินผลที่มีประสิทธิภาพ ทั้งยังต้องมีการส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้สำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของทุกฝ่ายในองค์กรอย่างสม่ำเสมอ
5. คณะกรรมการบริษัท ต้องมีการกำกับดูแลและจัดการให้บริษัทมีกระบวนการบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายใน ตลอดจนติดตามดูแลและจัดการความขัดแย้งของผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้ระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ รวมทั้งป้องกันการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน ข้อมูล และโอกาสของบริษัทในทางที่มีข้อ
6. คณะกรรมการบริษัท มีความรับผิดชอบในการดูแลให้มีกระบวนการการจัดทำรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลสำคัญต่างๆ ถูกต้องเพียงพอกันเวลา และน่าเชื่อถือ เป็นไปตามกฎเกณฑ์ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
7. คณะกรรมการบริษัท ต้องสนับสนุนการมีส่วนร่วมของผู้ถือหุ้น ดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน มีสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศ และมีช่องทางการสื่อสารกับบริษัทอย่างเหมาะสม รวมทั้งจัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อทำหน้าที่สื่อสารกับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น อย่างเหมาะสมเท่าเทียมกัน และทันเวลา
8. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน โดยบริษัทมีการสื่อสารนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชันในองค์กร และต่อบุคคลภายนอกเพื่อให้เกิดการนำไปปฏิบัติได้จริง
9. คณะกรรมการบริษัทต้องสนับสนุนให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่มีการนำนวัตกรรมมาประยุกต์ใช้ในการดำเนินงานเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายและแผนธุรกิจ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ควบคู่ไปกับการสร้างคุณประโยชน์ต่อลูกค้าหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ถือเป็นดัชนีชี้วัดที่สำคัญในการประเมินผลการบริหารจัดการธุรกิจของคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร รวมถึงการประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน

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.

บริษัทส่งเสริมให้เกิดการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมธุรกิจ มีการสื่อสารให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ตระหนักและรับทราบโดยทั่วกัน ถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจริยธรรมธุรกิจ โดยให้พนักงานทุกคนได้ศึกษา ทำความเข้าใจ และลงนามรับทราบ เพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน พร้อมทั้งเผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้บนเว็บไซต์บริษัท รวมถึงมีการติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการในภาพรวม โดยมอบหมายให้ผู้ที่เกี่ยวข้องไปดำเนินการและรายงานให้คณะกรรมการทราบ เช่น ได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การควบคุมและตรวจสอบภายใน การปฏิบัติตามกฎหมายของกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ดูแลเรื่องรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการและฝ่ายบริหาร 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 และได้กำหนด คุณสมบัติ และขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยเฉพาะเรื่องไว้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ โดยในแต่ละคณะกรรมการชุดย่อยจะมีการประชุมประเมินผลการดำเนินงานหรือทบทวนนโยบายต่าง ๆ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2. ประธานคณะกรรมการจะไม่ทำหน้าที่เป็นประธานในคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อให้การทำหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อยมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริง

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.

**รายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ
ชุดย่อย**

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

คณะกรรมการตรวจสอบ

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2555 ปัจจุบันประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

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

บริษัทมีกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้ด้านบัญชี และการเงิน เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงกำกับดูแลรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การคัดเลือกผู้ตรวจสอบบัญชี และการพิจารณาข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์จำนวน 2 ท่าน คือ ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล และดร.กอปร์ กฤตยาภิรม

ทั้งนี้ นางสาวพนิดา อากาศอำนวย ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตรวจสอบ

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทั้งนี้เมื่อครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งดังกล่าว ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งได้อีก

List of Subcommittee Members and the Scope of Duties and Authorities

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

Audit Committee

The Audit Committee was established on November 5, 2012, consisting of three independent directors. The Audit Committee’s term is three years. As at December 31, 2019, its existing members are listed below:

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.

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัท และผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. เสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
3. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) และระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผลตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล แสดงความเห็นประกอบรายงานผลการประเมินการควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมต่อคณะกรรมการบริษัท พิจารณาความเป็นอิสระ กำหนดอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ ของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนเสนอความเห็นขอในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน อนุมัติกฎบัตร และให้ความเห็นขอแผนงาน งบประมาณ และทรัพยากรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานของหน่วยงานตรวจสอบภายใน พิจารณาความเหมาะสมของขอบเขตและข้อจำกัดในการปฏิบัติงาน และค่าตอบแทนของหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน
4. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อกำหนดเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

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. 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, 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. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือรายการที่อาจจะมี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้อง และ เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศและข้อกำหนดของ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงาน ดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและรายงานดังกล่าวต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่าง น้อยดังต่อไปนี้
- (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือ ได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
- (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการ ควบคุมภายในของบริษัท
- (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วย หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงประกาศ และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึง กฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
- (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์
- (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการ เข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละ ท่าน
- (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการ ตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายตรา (Charter)
- (ซ) รายการอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัท และ ผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัท มอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการ ตรวจสอบ
6. To consider the connected transactions, assets acquisition/disposal transactions or transactions with potential conflict of interest and ensure their correctness and compliance with the laws, notifications and regulations of the Securities and Exchange Commission, the Capital Market Supervisory Board, the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, and the Stock Exchange of Thailand including other concerned authorities, to make certain that these transactions are reasonable and bring about the maximum benefit to the Company.
7. To prepare the Audit Committee's performance report, duly signed by the Audit Committee Chairman, for publishing in the Company's annual report, including at least the following information:
- (a) Opinion on accuracy, completeness and reliability of the Company's financial reports;
- (b) Opinion on adequacy of the Company's internal control system;
- (c) Opinion on compliance with the law governing securities and exchange, notifications and regulations of the Securities and Exchange Commission, the Capital Market Supervisory Board, the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand, and the Stock Exchange of Thailand, including any other laws applicable to the Company's business;
- (d) Opinion on appropriateness of the auditor;
- (e) Opinion on transactions with possible conflict of interest;
- (f) Number of meetings convened by the Audit Committee and meeting attendance by each Audit Committee Member;
- (g) Opinion or observation in overall received by the Audit Committee from a discharge of duty under the charter;
- (h) Any other transactions that should be disclosed to the shareholders and general investors within the scope of duties and responsibilities designated by the Board of Directors.
8. To perform any other task as assigned by the Board of Directors with the Audit Committee's consent.

9. ให้ให้ข้อเสนอแนะแก่ฝ่ายบริหารและรายงานต่อ คณะกรรมการบริษัท กรณีพบหรือมีข้อสงสัยว่า มีกระทำได้ต่อไปนี้

- (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (ข) การทุจริต คอร์รัปชัน ฉ้อฉล มีสิ่งผิดปกติ หรือ มีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
- (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

โดยหากไม่ดำเนินการแก้ไขภายในเวลาที่ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร ให้คณะกรรมการ ตรวจสอบรายงานต่อสำนักงาน คปภ. หรือสำนักงาน ก.ล.ต.โดยไม่ชักช้า

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 2562 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีจำนวน 6 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, 2019, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นางคมคาย อูสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง Chairman of Enterprise Risk Management Committee
2. ดร.สุธี โมกขเวศ Mr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
3. นายสุกฤษ ฤจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
4. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanamee	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
5. นางนันทิชา สุวรรณสถิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
6. นายระเทศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. กำหนดกรอบและนโยบายการบริหารความเสี่ยง และเสนอต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยกรอบและนโยบายการบริหารความเสี่ยงต้องครอบคลุมความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านประกันภัย ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านมหันตภัย ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ ความเสี่ยงภายใน กลุ่มธุรกิจ และความเสี่ยงอื่นๆ ตามที่เห็นเหมาะสม

The Scope of Duties and Authorities

1. Oversee the Company's enterprise risk management framework and policy which covers strategic risk, insurance risk, market risk, credit risk, liquidity risk, operational risk, reputation risk, information technology risk, catastrophe risk, emerging risk, group risk, and other risks as deemed appropriated, and submit to the Board of Directors for approval.

- | | |
|---|--|
| <p>2. ประเมินความเพียงพอ ประสิทธิภาพ และประสิทธิผลในการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯรวมถึงความถูกต้องเหมาะสมของกรอบการบริหารความเสี่ยง</p> <p>3. จัดให้มีการประชุมเป็นประจำอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง เพื่อติดตามสถานะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของบริษัท รวมถึงติดตามความคืบหน้าในการบริหารความเสี่ยง และให้ข้อเสนอแนะในสิ่งที่ต้องการปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง</p> <p>4. กำกับดูแลกิจกรรมโดยรวมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยง และทำให้มั่นใจว่าบริษัทดำเนินกิจการ ภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยง</p> <p>5. กลั่นกรองและนำเสนอรายงานการบริหารความเสี่ยงแบบองค์รวมและการประเมินความเสี่ยงและความมั่นคงทางการเงินของบริษัท ต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติ</p> <p>6. จัดเตรียมแผนบรรเทาความเสี่ยงเพื่อรับมือกับความเสี่ยงกรณีฉุกเฉิน</p> <p>7. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย</p> | <p>2. Assess the overall adequacy, efficiency, and effectiveness of current risk management as well as the accuracy and appropriateness of the Company's Enterprise Risk Management framework.</p> <p>3. Meet at least once in every quarter to monitor the Company's risk status, risk profile, and progress of risk management and make recommendations to ensure the ongoing alignment with the Company's Enterprise Risk Management Framework and Policy and report back to the Board of Directors at least once in every quarter.</p> <p>4. Monitor key activities and all material enterprise risks and ensure that the Company operates in accordance with its Enterprise Risk Management Framework and Policy.</p> <p>5. Review the Enterprise Risk Management and Own Risk and Solvency Assessment report and submit to the Board of Directors for approval.</p> <p>6. Prepare a contingency plan to respond to unexpected events.</p> <p>7. Perform other duties and responsibilities delegated by the Board of Directors.</p> |
|---|--|

คณะกรรมการลงทุน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 ประกอบด้วยกรรมการหรือผู้บริหาร และบุคคลที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารการลงทุน การบริหารความเสี่ยง หรือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลภายนอกก็ได้ โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คณะกรรมการลงทุนมีจำนวน 4 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, 2019, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	กรรมการลงทุน Investment Committee
2. นายสุทธิ รัจติรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการลงทุน Investment Committee
3. นายธเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการลงทุน Investment Committee
4. นายสุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการลงทุน Investment Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุน

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

The Scope of Duties and Authorities

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

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ประกอบด้วยกรรมการอิสระ จำนวน 3 ท่าน โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 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, 2019, existing members are listed below:

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

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

1. งานด้านสรรหา

- (ก) พิจารณาและนำเสนอโครงสร้าง ขนาด องค์ประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของคณะกรรมการ และ คณะกรรมการชุดย่อยต่อคณะกรรมการบริษัท
- (ข) พิจารณากำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ คุณสมบัติ และกระบวนการสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่พ้นตำแหน่ง
- (ค) พิจารณาสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อย โดยพิจารณาบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ และ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น แล้วแต่กรณี
- (ง) ดูแลให้คณะกรรมการมีขนาดและองค์ประกอบที่เหมาะสมตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท กำหนด รวมถึงมีการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง
- (จ) พิจารณาทบทวนอำนาจ และหน้าที่เกี่ยวกับการสรรหา เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการในการปรับปรุงให้เหมาะสมและสอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบหรือคำสั่งของหน่วยงานกำกับ เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ
- (ด) พิจารณาสรรหา กลั่นกรองและเสนอรายชื่อ ผู้ที่เหมาะสมเพื่อมาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ ในกรณีที่มิมีตำแหน่งว่างลง
- (ช) พิจารณาหลักเกณฑ์และแผนในการสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง ต่อคณะกรรมการบริษัท

ผู้บริหารระดับสูง หมายความว่า ผู้ผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงตำแหน่งอื่นที่จะกำหนดในอนาคต

2. งานด้านกำหนดค่าตอบแทน

- (ก) กำหนดนโยบาย โครงสร้างผลตอบแทน และ ผลประโยชน์อื่น ๆ ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการที่ปรึกษากรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ โดยมีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนโปร่งใสและเหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงหน้าที่ ความรับผิดชอบ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาวประกอบการพิจารณาด้วย

The Scope of Duties and Authorities

1. Nomination

- (1) To determine and recommend the structure, size, composition, and qualification of the Board of Directors and subcommittees.
- (2) To determine policy, criterion, qualification, and nominating procedures for appointing directors and subcommittee members to replace the outgoing members.
- (3) To recruit and nominate the directors and subcommittee members from the qualified candidates and submit the lists to the Board of Directors for approval and/or propose them to the meeting of shareholders for approval, as the case may be.
- (4) Ensure that the board has the appropriate size and composition in accordance with the policy framework set by the board of directors. Including adjustments to be in line with the changing environment.
- (5) To determine and review authority and duties of the nominating to appropriate and comply with legal, regulations and regulatory agencies such as OIC, SET and SEC etc.
- (6) To select, screen and propose a qualified person to assume the position of President when it becomes vacant.
- (7) To propose the criteria and succession plan for key management for Board of Director's consideration.

Top management means president and executive president.

2. Remuneration

- (1) To determine a policy and structure of remuneration and other benefits for directors, board advisors, and subcommittee members of the Company that are subject to transparent criteria and are commensurate with their responsibilities, taking into account duties, responsibilities and related risks and focusing on increase in shareholders' equity in the long term.

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> (ข) กำหนดนโยบายการพิจารณาค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง โดยให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารดังกล่าว (ค) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการและคณะกรรมการชด้อย่อยต่างๆ ก่อนนำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ง) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่ผู้บริหารระดับสูงเป็นรายบุคคลก่อนนำเสนออนุมัติต่อคณะกรรมการ (จ) พิจารณาทบทวนอำนาจ และหน้าที่เกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทน เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการในการปรับปรุงให้เหมาะสมและสอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบหรือคำสั่งของหน่วยงานกำกับ เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ <p>3. งานด้านอื่น ๆ</p> <ul style="list-style-type: none"> (ก) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย | <ul style="list-style-type: none"> (2) To determine a policy on remuneration of top management that is consistent with the Company's overall performance and the performance of that executive. (3) To determine annual remuneration of the Board of Directors and subcommittee members and propose it to the meeting of shareholders for approval. (4) To determine annual remuneration of the individual top management and propose it to the Board of Directors for approval. (5) To determine and review authority and duties of the remunerating to appropriate and comply with legal, regulations and regulatory agencies such as OIC, SET and SEC etc. <p>3. Others</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) To perform any other duties as assigned by the Board of Directors. |
|--|---|

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการ และผู้บริหารระดับสูงสุด

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการอิสระ

ในการสรรหากรรมการอิสระ บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการอิสระ โดยบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของการสรรหากรรมการบริษัท ประกอบกับคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่อ้างอิงจากนิยามของกรรมการอิสระของบริษัท โดยใช้เกณฑ์เทียบเท่ากับสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศ ตลค. และ ประกาศ คปภ. ดังนี้

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดค่านิยามของกรรมการอิสระเทียบเท่ากับเกณฑ์ของกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้นับจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

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. An independent director must not hold more than 1% 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. ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน พนักงาน ลูกจ้าง ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะพ้นจากลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็น บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้องและบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
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

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าสิ่งหาทรัพย์สิน รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม การค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่นองเดียวกัน ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของผู้ขออนุญาตหรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

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 ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าตอบแทนเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคลให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหารหรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อยหรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
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. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตามวรรคหนึ่งแล้วกรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้

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. 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.

ในกรณีที่บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระเป็นบุคคลที่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าที่กำหนดตามข้อ 4. หรือ 6. ให้บริษัทได้รับการผ่อนผันข้อห้ามการมีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าดังกล่าว เมื่อบริษัทได้จัดให้มีความเห็นคณะกรรมการบริษัทที่แสดงว่าได้พิจารณาแล้วว่า การแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่อิสระ และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระด้วย

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 1) 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 2) has disclosed the following information in the notice of the shareholders' meeting on the agenda item regarding the consideration and appointment of independent directors:

- | | |
|--|---|
| <p>(1) ลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพ ที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด</p> | <p>(1) Nature of the business relationship or professional service which causes such person to fail to meet the specified qualifications;</p> |
| <p>(2) เหตุผลและความจำเป็นที่ยังคงหรือแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ</p> | <p>(2) Reasons and necessity to allow such person to remain or be appointed as the independent director; and</p> |
| <p>(3) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในการเสนอให้มีการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ</p> | <p>(3) The Board of Directors' opinion on the nomination of such person for appointment as the independent director.</p> |

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่า กรรมการอิสระทุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่บริษัท กำหนด และการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระติดต่อกันหลายวาระ ไม่มีผลกระทบต่อ การปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

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

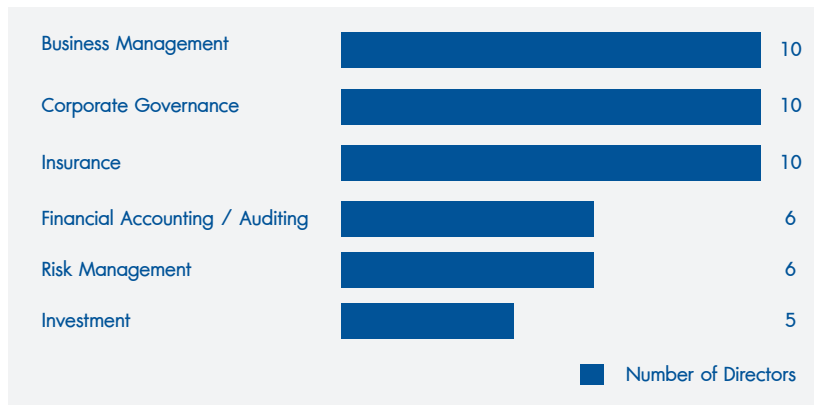
การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการ

บริษัทมีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อพิจารณาคัดเลือกกรรมการ โดยมีหลักเกณฑ์ในการสรรหา พิจารณาจากลักษณะ การประกอบธุรกิจและกลยุทธ์ของบริษัท จึงได้กำหนด คุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหาให้มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยพิจารณาทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ โดยใช้ตาราง Board Skill Matrix เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณา สรรหาทั้งทางด้านทักษะวิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ความรู้ความสามารถ รวมถึงประสบการณ์ การทำงานประกอบการพิจารณาเพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสม ทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท เข้ามาเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ทั้งนี้ บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท จะต้องมีความรู้ ครอบคลุมตาม มาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัท มหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. และต้องไม่มีลักษณะ ต้องห้ามตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ (รวมถึงที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม) กฎหมายอื่น และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

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 by considering necessary skills that are still lacking by using the Board Skill Matrix table as a supplement for considering professional skills including 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.

ทักษะ ความรู้ ประสบการณ์ของคณะกรรมการบริษัท
Skill Matrix of Board Directors



ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย กรรมการจำนวน 10 ท่าน ซึ่งมีจำนวนที่เหมาะสมกับ สภาพการดำเนินธุรกิจของบริษัท และกรรมการทุกท่าน ล้วนแล้วแต่มีประสบการณ์ในการทำงานหรือเคย ทำงานในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงสุดของหน่วยงาน ภาคธุรกิจและภาครัฐ ส่วนด้านพื้นฐานการศึกษา มีกรรมการที่จบการศึกษาบริหารธุรกิจ ด้านบัญชี และกฎหมายด้วย ซึ่งทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัท ในปัจจุบันมีผู้มีคุณวุฒิ ประสบการณ์ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายอาชีพ และครอบคลุมในทุกด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน

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

กระบวนการสรรหาและแต่งตั้งคณะกรรมการ

การเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท จะต้องผ่านกระบวนการสรรหาของคณะกรรมการบริษัทและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยไม่ได้มีการกำหนดจำนวนกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายหรือแต่ละกลุ่ม คณะกรรมการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน ในการเสนอชื่อบุคคลที่ตนเองพิจารณาแล้วเห็นว่าสมควร เป็นกรรมการ โดยสามารถเสนอชื่อผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ล่วงหน้าตามเวลาที่กำหนดไว้ก่อน การประชุมสามัญประจำปี ซึ่งตามปกติจะเป็นช่วง 3 เดือน ก่อนวันสิ้นสุดรอบปีบัญชี คุณสมบัติของผู้สมควร ดำรงตำแหน่งกรรมการที่คณะกรรมการกำหนดไว้ ต้องเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีพื้นฐานความเชี่ยวชาญ จากหลากหลายสาขาอาชีพ มีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่ดี และสามารถแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ การลงมติเลือกตั้ง กรรมการจะใช้บัตรลงคะแนนเลือกตั้งเป็นรายบุคคล โดยมีหลักเกณฑ์และวิธีการเลือกตั้งตามข้อบังคับของบริษัท ดังนี้

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:

- (ก) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- (ข) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (ก) ลงคะแนนเสียงให้กับผู้สมัครรับเลือกตั้งที่ตนลงคะแนนโดยวิธีการเลือกตั้งจะเลือกเป็นรายบุคคลหรือหลายคนก็ได้ ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการให้ผู้หนึ่งผู้ใดมากน้อยต่างกันได้
- (ค) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการที่พึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

- (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.

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท โดยการเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งฝ่ายบริหารในระดับผู้อำนวยการใหญ่ เพื่อรับผิดชอบการดำเนินธุรกิจ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติที่เหมาะสมในการดำรงตำแหน่งผู้บริหาร และตามแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan)

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

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน จะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ และผู้อำนวยการใหญ่ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง ได้แก่ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสองตำแหน่งแรกนับถัดจากผู้อำนวยการใหญ่ โดยกลั่นกรองจากผู้มีคุณสมบัติเหมาะสม มีความรู้ความสามารถ ทักษะ ประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัท เข้าใจในธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างดี และสามารถบริหารงานบรรลุวัตถุประสงค์เป้าหมายของบริษัท ได้ ภายหลังจากกระบวนการคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม จะนำเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสม เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาอนุมัติต่อไป นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีหน้าที่ดูแลเรื่องแผนสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารอีกด้วย

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. The Nomination and Remuneration Committee is also responsible for the Company's management succession plan.

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท ร่วม

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการ และ/หรือฝ่ายบริหารเสนอชื่อและใช้สิทธิออกเสียงแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท เป็นกรรมการในบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในบริษัทร่วม มีหน้าที่ดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทร่วม นั้นๆ การส่งกรรมการเพื่อเป็นตัวแทนในบริษัทร่วมดังกล่าวเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท หรือเป็นไปตามข้อตกลงในการถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นอื่นในการบริหารจัดการบริษัทร่วมแต่อย่างใด

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานในทุกระดับชั้นนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการรักษาความลับของข้อมูลด้วยการจำกัดจำนวนบุคลากรผู้เข้าถึงข้อมูล และการให้กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด. แล้ว บริษัทได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจและกำหนดเป็นวินัยและบทลงโทษไว้ในเอกสารข้อบังคับการทำงานอย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนลงนามในสัญญาการปฏิบัติตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของข้อมูลเพื่อป้องกันมิให้พนักงานนำข้อมูลของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือนำข้อมูลไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

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.ด. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตามมาตรา 246 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 298 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
 2. ให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัท รวมถึง คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จัดทำ และเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนา รายงานนี้ให้แก่บริษัทในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงาน ต่อสำนักงาน ก.ล.ด.
 3. กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและลูกจ้างของบริษัท และบริษัทย่อย ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ต้องใช้ความระมัดระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 30 วันก่อนที่งบการเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชน และในช่วงระยะเวลา 24 ชั่วโมง ภายหลังจากที่ข้อมูลภายในของบริษัทได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ผู้ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้งข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ มาตรการลงโทษหากมีการกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าวข้างต้น บริษัทถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัท โดยจะพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้าง พันสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี เป็นต้น
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. ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัท ใช้ข้อมูลภายในของบริษัท ที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อราคาเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งยังมีได้เปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น มาใช้เพื่อการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขาย ซึ่งหุ้นหรือหลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี) ของบริษัท ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ในประการที่น่าจะเกิดความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะทำเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้นออกเปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำได้กล่าว โดยตนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือไม่ก็ตาม
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.

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี อันประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีประจำปี ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส รายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ให้แก่บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2562 จำนวนรวม 2.51 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

ในรอบปีบัญชี 2562 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชี ให้แก่บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และผู้สอบบัญชี

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 2019, a total of THB 2.51 million was paid to EY Office Ltd.

Non-Audit Fee

In the fiscal year 2019, the Company did not pay any other service fees unrelated to EY Office Ltd and auditors.

การปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ในปี 2562

คณะกรรมการบริษัทตระหนักและคำนึงถึงการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพราะเชื่อว่าจะทำให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ บริษัทได้นำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2560 ซึ่งออกโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาปรับใช้เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยในปี 2562 บริษัทได้นำหลักการในเรื่องดังกล่าวมาปฏิบัติตาม และกำหนดในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท อย่างไรก็ตามยังคงมีเรื่องที่บริษัทยังไม่สามารถปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวได้ดังนี้

1. คณะกรรมการควรระบุวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระไว้อย่างชัดเจนในนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยควรกำหนดไว้ไม่เกิน 9 ปี โดยไม่มีข้อยกเว้น

แนวปฏิบัติของบริษัท :

คณะกรรมการไม่มีการกำหนด วาระที่ดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ เนื่องจากบริษัทเชื่อมั่นว่ากรรมการอิสระเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ มีความเข้าใจลักษณะการดำเนินธุรกิจเป็นอย่างดี มีความเป็นอิสระในการแสดงความเห็น ข้อเสนอแนะ ที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท ไม่เป็นหรือไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือมีอำนาจควบคุม ไม่ถูกโน้มน้าวหรือครอบงำจากฝ่ายบริหารมีคุณสมบัติกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบกับการสรรหากรรมการอิสระรายใหม่ในธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ค่อนข้างยาก

2. คณะกรรมการควรพิจารณาจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการมากกว่า 6 ครั้งต่อปี

แนวปฏิบัติของบริษัท :

คณะกรรมการบริษัทมีการ กำหนดวันประชุมคณะกรรมการไว้ล่วงหน้าทั้งปี อย่างน้อย 4 ครั้ง ต่อปี (ทุกๆ 3 เดือน) ตามที่กฎหมายกำหนด โดยกรณีที่บริษัทไม่ได้มีการประชุมทุกเดือน บริษัทจะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือนเพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปี 2562 คณะกรรมการได้มีการประชุมคณะกรรมการทั้งหมด 6 ครั้งในรอบปี ซึ่งมีความเพียงพอและเหมาะสม

Compliance with Good Corporate Governance Practices by the Company in 2019

The company has realized and focused on compliance with the good corporate governance principles which are trusted to drive its business with sustainability. Thus, the company has applied and followed the Corporate Governance Code (CG Code) for Listed Companies 2017, which was issued by the Securities and Exchange Commission. In 2019, the company performed in accordance with such principles, and specified in CG Handbook. However, there are some issues which still have not implemented.

1. 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.

The Company's practice:

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.

2. The Board of Directors should consider organizing the board meetings more than 6 times a year.

The Company's practice:

The Board of Directors shall pre-determine dates of the meeting to be held at least four times a year (once every three months) as required by law. 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. In 2019, the Board of Directors held a total of six meeting that sufficient and appropriate.

3. บริษัทควรกำหนดนโยบายเกี่ยวกับจำนวนองค์ประชุม ขึ้นต่ำ ณ ขณะที่คณะกรรมการจะลงมติในที่ประชุม คณะกรรมการว่าต้องมีกรรมการอยู่ไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด

แนวปฏิบัติของบริษัท :

ตามพระราชบัญญัติบริษัท มหาชนจำกัด พ.ศ.2535 มาตรา 80 และข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 25 กำหนดว่าในการประชุมคณะกรรมการต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม ซึ่งในปี 2562 การประชุม คณะกรรมการของบริษัททุกครั้งมีองค์ประชุมครบ ตามกฎหมาย โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องใด จะไม่มีสิทธิในการลงคะแนนเสียงในเรื่องนั้น ๆ

4. คณะกรรมการควรพิจารณาแต่งตั้ง CG Committee (ระดับกรรมการ)

แนวปฏิบัติของบริษัท :

ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีการแต่งตั้ง CG Committee แต่ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเสนอ เพื่อพิจารณาต่อคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดูแล ให้บริษัทปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยึดมั่นที่จะดำเนินธุรกิจ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่งผลให้ได้รับการ ประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ในระดับ ดีเลิศ จากสถาบัน IOD

ทั้งนี้ บริษัท ได้เผยแพร่นโยบายสำคัญที่ เกี่ยวข้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งฉบับ ภาษาไทยและอังกฤษที่เว็บไซต์บริษัท www.thairelife.co.th ภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการ” เพื่อให้ ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มรับทราบ อีกทั้งมีการเผยแพร่ให้แก่พนักงานของบริษัทรับทราบ ผ่านระบบ Intranet ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท เชื่อมั่นว่าการยึดมั่นใน หลักธรรมาภิบาล จริยธรรมและคุณธรรมในการดำเนิน ธุรกิจจะช่วยเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มแก่กิจการในระยะยาว และมุ่งมั่นพัฒนายกระดับการกำกับดูแลกิจการให้ เป็นไปตามหลักการ CG Code ใหม่ และ ASEAN CG Scorecard โดยมีการปฏิบัติตามและดำเนินการตาม หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทในปี 2562 มีสาระสำคัญดังนี้

3. A policy should be set on the required meeting quorum at the time the board of directors will cast votes, whereby there must be at least two-thirds of the total number of directors present at such meeting.

The Company's practice:

Pursuant to Section 80 of the Public Limited Companies Act 1992 and Article 25 of the Company's Articles of Association, in a meeting of the Board of Directors, the presence of not less than one half of the total number of directors is required to constitute a quorum. In 2019, a quorum as required by law was constituted at all meetings of the Company's Board of Directors and any director who had conflict of interest in any transaction was not entitled to vote on such issue.

4. The Board of Directors should set up a CG Committee.

Reasons or Substitution Measures:

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.

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 2019 was as described below:

หลักปฏิบัติ 1 ตระหนักถึงบทบาทและ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ในฐานะผู้นำองค์กรที่สร้างคุณค่าให้แก่ กิจการ อย่างยั่งยืน

Principle 1: Establish Clear Leadership Role and Responsibilities of the Board

- กรรมการและผู้บริหารของบริษัททุกคนมีความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของตนในฐานะผู้นำองค์กร มีความรับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท การกำกับดูแลให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตและระมัดระวัง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัท และประพฤติดตนเป็นแบบอย่างที่ดีแก่ผู้บริหารและพนักงาน
 - คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่ในการพิจารณาให้ความเห็นชอบเรื่องที่สำคัญขององค์กร อาทิ นโยบาย วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ เป้าหมายหลัก แผนธุรกิจ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ติดตามดูแลผลประกอบการ และงบประมาณประจำปีของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการ บริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลรวมถึงขับเคลื่อนให้องค์กรสามารถปรับตัวต่อปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่างๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น
 - คณะกรรมการบริษัทมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ประธาน กรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ และฝ่ายจัดการ ออกจากกันอย่างชัดเจน โดยเปิดเผยบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ ไว้ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี รายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัท
 - คณะกรรมการบริษัทมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยมีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ นโยบาย และมาตรการต่อต้านคอร์รัปชัน รวมถึงนโยบายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ และกำกับดูแลให้มีการสื่อสารนโยบายดังกล่าวไปยังผู้บริหาร พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับทราบ เพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ รวมถึงมีการติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและมีการทบทวนนโยบายดังกล่าวเป็นประจำทุกปี
 - คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อมควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนที่ดี มีจริยธรรม เพื่อนำไปสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทมีการส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมที่เพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้าและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขันสามารถปรับตัวกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ
- All the directors and executives accept their roles as leaders of the organization and perform their duties responsibly, carefully and with integrity and act as role models all executives and employees.
 - The Board of Directors approves all matters of significance relating to policy, vision, corporate strategy, goals, business plans, financial targets and yearly budgets. Additionally, overseeing efficient allocation and supervising the management to be in accordance with the policy with efficiency and effectiveness. As well as driving the organization to adapt to various changing factors in order to maximize the economic value of the business and the highest stability for the shareholders.
 - The Company segregates the roles, duties and responsibilities of the Board of Directors, the Board Chairman, President and the management and discloses these on corporate governance policy, annual report and the Company's website.
 - The Board of Directors is firm in its belief that business should be conducted under strict rules of corporate governance and sustainable development by publishing its corporate governance policy, codes of conduct and ethics, anti-corruption policies and measures, and other CG-related policies. All these standards of corporate behavior are communicated to all executives, employees and stakeholders requiring their acceptance and adherence and monitored through an annual compliance audit.
 - The Board of Directors is aware of the importance of operating the business ethically and in a socially and environmentally responsible manner whilst seeking favorable returns and sustainable growth. The Company also seeks innovative ideas to create added value for all stakeholders and is always ready to adapt to change and compete successfully.

หลักปฏิบัติ 2 กำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักของกิจการที่เป็นไปเพื่อความยั่งยืน

- บริษัทได้กำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กรอย่างชัดเจน โดยผู้อำนวยการใหญ่เป็นผู้สื่อสารให้พนักงาน ทุกคนรับทราบและเสริมสร้างให้วิสัยทัศน์และค่านิยม สะท้อนอยู่ในการตัดสินใจ และการดำเนินงานของพนักงานในทุกระดับจนกลายเป็นวัฒนธรรมองค์กร
- บริษัทได้ส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมและการนำเทคโนโลยีเข้ามาใช้ในการดำเนินงาน เพื่อลดต้นทุน เพิ่มช่องทางการจำหน่าย วิเคราะห์และพัฒนาผลิตภัณฑ์ และดูแลให้มีการบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพดูแลการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างเหมาะสม และติดตามการดำเนินงานตามกลยุทธ์ แผนงานที่ได้กำหนดไว้

หลักปฏิบัติ 3 เสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิภาพ

โครงสร้างและบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย

- บริษัทมีกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน ซึ่งเป็นจำนวนที่เหมาะสมกับขนาดของบริษัท โดยมีสัดส่วนระหว่างกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเหมาะสม และมีจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด.
- ประธานกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ไม่เป็นบุคคลเดียวกัน และมีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน เพื่อไม่ให้อำนาจหน้าที่อยู่ที่ใครคนใดคนหนึ่งโดยไม่จำกัด
- คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของคณะกรรมการในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อย 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจนตามรายละเอียดหัวข้อคณะกรรมการชุดย่อย เปิดเผยไว้ในหน้า 68

Principle 2: Define Objectives that Promote Sustainable Value Creation

- The Company clearly defines and communicates its corporate goals and objectives to all employees and strengthen the vision and values to reflect in the decisions and operations of employees at all levels to become a corporate culture.
- The Company promotes innovation and technology-based functions to control costs, increase distribution channels, develop products and supervising the efficient management of resources, supervising the operations to be appropriate, and following up the operations in accordance with the strategy and plans.

Principle 3: Strengthen Board Effectiveness

Structures, roles and duties of the Board of Directors and sub-committees

- The Board of Directors comprises 10 members considered appropriate for the size of the Company. The balance between executive and non-executive directors is also considered appropriate and the number and qualifications of independent directors are complied with the SEC's requirements
- The Board Chairman and the President are not the same person and their roles and duties are clearly divided to ensure a balance of responsibility between them.
- The Board of Directors has appointed sub-committees to assist in enhancing its efficiency and overseeing the Company's operation, consisting of four sub-committees, which are the Audit Committee, the Nomination and Remuneration Committee, the Investment Committee, and the Enterprise Risk Management Committee. Their duties and responsibilities are clearly defined, as described in the "sub committees" Section on Page 68.

- คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนได้จัดให้มีการประชุมเพื่อพิจารณาหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหาและแต่งตั้งกรรมการเพื่อให้ได้กรรมการที่มีคุณสมบัติและความรู้ความชำนาญที่เหมาะสม และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาแต่งตั้งหรือให้ความเห็นชอบแล้วแต่กรณีก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการต่อไป
- กรรมการทุกคนเข้าใจบทบาทหน้าที่ในการรายงานการดำรงตำแหน่งอื่นของกรรมการเป็นอย่างดี โดยทุกสิ้นปีกรรมการทุกคนจะต้องรายงานการดำรงตำแหน่งดังกล่าวในรูปแบบแจ้งรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงระหว่างปี ก็จะต้องรายงานให้บริษัททราบด้วย
- กรรมการบริษัททุกท่านมีพื้นฐานความเชี่ยวชาญจากหลายสาขาอาชีพที่จำเป็นสำหรับการบริหารกิจการของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยผู้ที่มีความรู้หรือมีประสบการณ์ในธุรกิจประกัน โดยเฉพาะด้านประกันชีวิต ด้านบัญชีการเงิน ด้านกฎหมาย และด้านความเสี่ยง ซึ่งเป็นคุณสมบัติที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทในปัจจุบันมีความครอบคลุมในทุกๆ ด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน ทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถที่จำเป็น ทั้งนี้บริษัทมีหลักเกณฑ์และกระบวนการในการสรรหาและแต่งตั้ง
- The Nomination and Remuneration Committee holds a meeting to set out the criteria and process of director nomination and appointment to ensure the candidates have the required qualifications, knowledge and expertise, and then recommends the candidates to the Board of Directors for appointment or approval, as the case may be, before proposing to the shareholders' meeting for further consideration on the director appointment.
- All directors understand their role and duty to report their holding of other positions and shall report to the Company at the end of each year and/or when there is any change during the year.
- All board members have work experience or held senior from various professions that are necessary for the management of the company's business which composing of people with knowledge or experience in the insurance industry especially in life insurance, accounting, finance, legal, and risk that can suitably cover all the company's business strategy and goals. As such, the Board of Directors are currently composed of expert with skills and experiences. The Company has procedure for a nomination and appointment process of all the director's position.

การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย

- การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท แบบรายคณะ

คณะกรรมการได้จัดให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมินผลงานของคณะกรรมการโดยรวมเป็นประจำทุกปี โดยใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพิจารณาทบทวนผลงาน ปัญหาอุปสรรคต่างๆ ในรอบปีที่ผ่านมา และได้นำผลการประเมินเข้าพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการแก้ไขปรับปรุงการทำงานของคณะกรรมการให้มีประสิทธิภาพ ประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น ในการประเมินประจำปี 2562 ได้ใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา กรรมการได้ตอบแบบประเมินครบทุกท่าน โดยมีกระบวนการในการประเมินดังนี้

Self-assessment by the Board of Directors and sub committees.

- 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 2019, 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. เลขานุการบริษัทเป็นผู้จัดทำและทบทวนแบบประเมินฯ ให้มีประสิทธิภาพ ถูกต้อง ครบถ้วน ตามแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับ
2. คณะกรรมการบริษัทพิจารณาประเมินผลในการดำเนินงาน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
3. เลขานุการบริษัทสรุปผลการประเมิน และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาแนวทางการพัฒนาปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

แบบประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ แบ่งการประเมินเป็น 6 ประเด็น คือ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ (2) ทบทวนหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (3) การประชุมคณะกรรมการ (4) การทำหน้าที่ของกรรมการ (5) ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ และ (6) การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร สำหรับการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล แบ่งการประเมินเป็น 3 ประเด็น ได้แก่ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของกรรมการ (2) การประชุมของคณะกรรมการ (3) ทบทวนหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมินแบ่งออกเป็น 5 ช่วง ดังนี้

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

ซึ่งผลการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะประจำปี 2562 พบว่า คณะกรรมการมีการปฏิบัติหน้าที่ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีคะแนนเฉลี่ย 3.87 และสำหรับการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล (ประเมินตนเอง) ประจำปี 2562 มีคะแนนเฉลี่ยร้อยละ 3.89

The performance evaluation of the Board of Directors as a whole in 2019 showed that the Board of Directors could perform their duties in accordance with the principles of corporate governance, achieving an average score of 3.87. Meanwhile, the performance evaluation of the individual directors (self-assessment) resulted in an average score of 3.89%.

- การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการชุดย่อยแบบรายคณะ:

- Performance Evaluation of Subcommittees as a Whole

นอกเหนือจากนี้ คณะกรรมการยังจัดให้มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด Board Level ด้วยเช่นกัน ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน โดยการประเมินดังกล่าวกำหนดให้มีการประเมินปีละ 1 ครั้ง ซึ่งจะแบ่งการประเมินเป็น 3 ประเด็น ดังต่อไปนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการชุดย่อย (2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อย (3) บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินผลแบ่งออกเป็น 5 ช่วงเหมือนเกณฑ์ของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะข้างต้น โดยผลการประเมินของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุนอยู่ในระดับดีเลิศ มีคะแนนเฉลี่ย 3.95, 3.83, 3.91 และ 4.00 ตามลำดับ

การประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้ประเมินผลการปฏิบัติงาน ของผู้อำนวยการใหญ่เป็นประจำทุกปีในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นแนวทางในการพิจารณาผลตอบแทนของผู้อำนวยการใหญ่ และนำเสนอผลการประเมินที่ได้ต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

การพัฒนากรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่กรรมการ เพื่อให้เกิดพัฒนาและปรับปรุงปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง โดยเลขานุการบริษัทจะจัดส่งข้อมูลหลักสูตรการอบรมที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้ทราบเป็นระยะ

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 “Excellent” with average scores of 3.95, 3.83, 3.91 and 4.00 respectively.

Performance Evaluation of Top Management

The Board of Directors sets out that there shall be a performance evaluation of President (CEO) 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 (CEO) and executives.

Director improvement

The Board of Directors supports the training and provision of knowledge for directors so that they can continuously develop and improve their work. The Company Secretary will from time to time provide them with details of the training courses that are useful for performing their duties.

การประชุมนิเทศกรรมการใหม่

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการจัดประชุมนิเทศให้กับกรรมการใหม่ โดยจัดให้มีการพบปะกับ ผู้อำนวยการใหญ่ก่อนการประชุมนัดแรก ผู้อำนวยการใหญ่พร้อมเลขานุการบริษัทนำเสนอเอกสารและข้อมูลที่สนับสนุนต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน คู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและ จรรยาบรรณธุรกิจ ข้อบังคับบริษัท โครงสร้างผู้ถือหุ้น ผลการดำเนินงาน รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทย้อนหลัง กฎหมาย กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเสริมสร้างความเข้าใจถึงกลยุทธ์ ทิศทางการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนเรื่องอื่นที่สำคัญของบริษัท ก่อนการทำหน้าที่ในการประชุมครั้งแรก

นอกจากนี้ หากกรรมการใหม่ ยังไม่ได้อบรมหลักสูตรที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัท เลขานุการ บริษัทจะจัดให้กรรมการใหม่เข้าอบรมหลักสูตรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัท เช่น หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) หรือ Director Certification Program (DCP) และ หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) กรณีเป็นกรรมการตรวจสอบ จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รวมถึงหลักสูตรอื่นๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่

หลักปฏิบัติ 4 สรรหาและพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและการบริหารบุคลากร

การสรรหาผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการให้ความสำคัญกับสรรหาและพัฒนาผู้บริหารระดับสูงโดยมีแผนการคัดเลือกบุคคลที่จะรับผิดชอบในตำแหน่งงานบริหารที่สำคัญ

การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan)

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน มีแผนการคัดเลือกบุคคลที่จะรับผิดชอบในตำแหน่งงานบริหารที่สำคัญของบริษัท โดยการสรรหาผู้อำนวยการใหญ่ และผู้บริหารระดับสูงจะเป็นไปตามกระบวนการสรรหาที่พิจารณาจากบุคคล ทั้งภายในและภายนอกองค์กร

The Orientation of New Directors

The Board of Directors is aware of the importance of orientation for new directors by having a meeting with the President before the first meeting. The President and the Company Secretary presents information supporting the performance of new directors such as directors handbook, corporate governance handbook, code of ethics and conduct, articles of association, structure of shareholders, operation performance, minutes of the past board meeting, regulation related. Including information relevant to the company's business operations to strengthen Strategy understanding Business direction as well as other important matters of the company before acting in the first meeting. Furthermore, if the new directors have not participated in the courses for directors, the company shall support the directors to be trained in those necessary courses such as Director Accreditation Program (DAP) or Director Certification Program (DCP), Audit Committee Program (ACP) (in case the directors are also the audit committee) organized by Thai Institute of Directors Association (IOD) and other related training courses that are necessary.

Principle 4: Ensure Effective CEO and People Management

Nomination of senior executives

The Board of Directors attaches importance to the nomination and development of senior executives to ensure they have the knowledge and competency to be effective managers. The Company has appropriate criteria for executive selection.

Succession Plan

The remuneration and nominating committee has a plan to recruit personnel who will be responsible for important administrative positions. The nomination of the president and senior executives is in accordance with the nomination procedures from both inside and outside the organization

สำหรับบุคคลภายในองค์กร จะพิจารณาสรรหาผู้ที่เหมาะสม ที่ได้ประเมินแล้วว่ามีความศักยภาพ และมีการพัฒนาความสามารถเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการทำหน้าที่แทนบุคคลในตำแหน่งงานที่สำคัญขององค์กร ในกรณีลาออกหรือพ้นจากตำแหน่งตามอายุงานหรือเหตุอื่นใด

ทั้งนี้ กระบวนการสรรหาผู้บริหารระดับสูงจะพิจารณาจากคุณสมบัติการศึกษา ความรู้ความสามารถ ทักษะ ความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์การทำงานในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท เข้ามาร่วมงานโดยมีระบบคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสมและโปร่งใส เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะได้บุคลากรที่มีคุณภาพ

การพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและพนักงาน

คณะกรรมการได้สนับสนุนการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและพนักงาน เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานได้พัฒนาทักษะที่จำเป็นในการปฏิบัติงาน และเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพ โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานทั้งภายในและภายนอกบริษัท เพื่อเพิ่มพูนความรู้และประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ และพัฒนาปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง โดยฝ่ายบริหารและพัฒนาทุนมนุษย์จะจัดส่งหลักสูตรการฝึกอบรมที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานได้ทราบเป็นระยะตามรายละเอียดหัวข้อ บุคลากร เปิดเผยไว้ในหน้า 61

ค่าตอบแทนกรรมการ กรรมการชุดย่อย และผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการบริษัทได้กั้นกรองและพิจารณาถึงการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อย และผู้บริหารระดับสูงอย่างเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจหรืออุตสาหกรรมในประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทำหน้าที่ในการกำหนดและทบทวน หลักเกณฑ์ นโยบายและรูปแบบการพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์อื่นๆ ให้แก่กรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ ก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

For selecting a person in the organization, this will consider the most appropriate personnel from the successors who are assessed as potential. Such person will receive skill development to be available to serve an importance position in case of vacancy, end of service term, or others.

Thus, the procedures in nominating the president and senior executives are in consideration of qualifications, expertise, skills, knowledge, moral personality, and experience of type of business related to THREL. Such procedures will be systematically organized in all levels of positions appropriately and transparently in order to ensure that THREL is empowered by qualified.

Development of senior executives and employees

The Board of Directors encourages the development of senior executives and employees through skills enhancement for current roles and career advancement. Employees are provided with both in-house and external training designed to expand their knowledge and experience relevant to their roles and operational efficiency. The Human Capital Management & Development Department provides all employees with details of the training courses that are appropriate, as described in the “Human Resources” Section on Page 61.

Remuneration of directors, sub committee and executives

The Board of Directors is aware of remuneration to all directors, sub-committees and executives appropriately in accordance with the duties and responsibilities participation of each director. The remuneration of the company shall compare to the remuneration of similar types of business in other companies. The board of directors has assigned the nomination and remuneration committee to determine and review the criteria, policies and forms of consideration of compensation or other benefits to the board of directors and all sub-committees for presentation. The board of directors agreed before proposing to the shareholders’ meeting for approval.

สำหรับค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง (ตามนิยาม ก.ล.ด.) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด โดยเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปี และผลการปฏิบัติงานประจำปีของผู้บริหารแต่ละคน และจะนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้การพิจารณาที่กำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง มีความเหมาะสมกับ ภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ และ เพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้

The remuneration for executives is in accordance with the criteria by the board of directors, which are linked to the performance of the company each year and the annual performance of each executive and will be submitted for approval from the meeting of the Board of Directors. In this regard, the consideration of remuneration for executives is appropriate for their duties, responsibilities, and sufficient to motivate and retain quality personnel.

หลักปฏิบัติ 5 ส่งเสริมนวัตกรรมและการประกอบธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ

การส่งเสริมนวัตกรรม

บริษัทได้มีการนำนวัตกรรมมาใช้กับทุกหน่วยงาน ในองค์กร ทั้งด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ การตลาด ช่องทางการจำหน่าย กระบวนการทำงาน และ เทคโนโลยี เพื่อให้เกิดผลลัพธ์ที่มีประสิทธิภาพ และ ประสิทธิภาพสูงกว่าเดิม และทำให้บริษัทสามารถรักษา และสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันแบบยั่งยืน

การบริหารจัดการองค์กรเพื่อความยั่งยืน บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการทรัพยากร อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งทรัพยากรภายในและ ภายนอกบริษัท คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณา อนุมัติแผนงานและงบประมาณ ซึ่งครอบคลุมถึง ทรัพยากรต่าง ๆ ที่บริษัทต้องใช้เพื่อให้บริษัทสามารถ บรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กรได้ อย่างยั่งยืน รวมทั้งได้กำหนดให้มีการบริหารและจัดการ ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และกำกับดูแล ให้มีนโยบายและมาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัย ของระบบสารสนเทศ

การประกอบธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ

การดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจมิได้ส่งผลกระทบต่อ สิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตามบริษัทยังคง ส่งเสริมให้การประกอบธุรกิจเป็นไปด้วยความรับผิดชอบต่อ สังคมและสิ่งแวดล้อม ไม่ละเมิดต่อสิทธิของผู้มีส่วน ได้เสีย เพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายหลักที่เป็นไปด้วยความยั่งยืน ดังนี้

Principle 5: Nurture Innovation and Responsible Business

Promotion of innovation

The Company encourages innovation in all of its work units with respect to product development, marketing, distribution channel, business process and technology so as to ensure more efficient and more effective results and enable the Company to create and maintain a sustainable competitive advantage.

As regards organizational management and sustainability, the Company attaches importance to efficient management of both internal and external resources. The Board of Directors considers and approves plans and budgets for all resources required by the Company to enable the Company to achieve the corporate goals and objectives on a sustainable basis, and also oversees and ensures that the IT risk management and the policy and measures for IT system security are in place.

Responsible business operation

Although its reinsurance business has no direct impact on the environment, the Company still advocates a business operation that is socially and environmentally responsible and does not infringe upon stakeholders' rights in seeking sustainable achievement of objectives.

1. การไม่ละเมิดสิทธิมนุษยชน

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญและยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งชั้นทางการค้า เจ้าหนี้ ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ตลอดจนชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมโดยรวม เพื่อประโยชน์ร่วมกันอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวที่มีอยู่ตามกฎหมายหรือตามพันธะข้อตกลงที่มีกับบริษัทไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น โดยได้กำหนดเป็นนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน เพื่อให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้บริษัทได้กำหนดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ไว้อย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจและได้ดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิต่างๆ เหล่านั้น ได้รับการคุ้มครองปฏิบัติด้วยดีอย่างเป็นธรรม ในกรณีที่ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหายจากการที่บริษัทเป็นผู้ละเมิดจะได้รับการคุ้มครองและการชดเชยอย่างเป็นธรรม โดยผู้ที่สนใจสามารถอ่านนโยบายด้านสิทธิมนุษยชนได้บนเว็บไซต์บริษัท หัวข้อการกำกับดูแลกิจการที่ดี

2. การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนได้ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ ดังนี้

แนวปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อันพึงมีตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท อาทิ สิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน สิทธิในการแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมแล้ว บริษัทยังได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐานและดูแลรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเคร่งครัด ดังนี้

1. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอและเหมาะสม โดยเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทั้งข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินต่อผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และเท่าเทียมกันผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์บริษัท การประกาศทางหนังสือพิมพ์ การจัดทำข้อมูลเอกสารข่าว การจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น

1. Non-violation of human rights

The Company recognizes its responsibility to all groups of stakeholders such as shareholders, investors, employees, customers, business partners, competitors, creditors and others including communities, society and the environment in a bid to retain their sustainable mutual interests by paying attention to rights of those stakeholders according with the laws and obligations of the Company. The Company will not perform any act that infringes upon rights of stakeholders. The Board of Directors has a policy on human rights for adherence by all executives and employees. The Company's code of conduct and ethics sets out the standards of behavior to ensure that stakeholders rights are fully observed. Any stakeholder damaged by a failure of the Company to observe such rights can expect fair and proper compensation for any damage suffered. More details of the policy on human rights are available at the Company's website under the topic of "Corporate Governance."

2. Treatment of stakeholders

The Company has formulated a guideline on treatment of each group of stakeholders for all directors, executives and employees to adhere to, the details of which are as follows:

Treatment of shareholders

Apart from the basic shareholder rights established by law and the Company's Articles of Association such as a right to attend the shareholders' meeting, right to vote, right to express opinion freely at the shareholders' meeting, and right to earn a fair return, the Company also provides additional protection to shareholders rights as follows:

1. Ensure that the shareholders are provided with full disclosure of all information both financial and non-financial accurately, correctly and simultaneously through the Stock Exchange of Thailand's electronic media, the Company's website, and all other forms of media.

- | | |
|---|---|
| <p>2. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับไม่กระทำการใด ๆ อันเป็นการละเมิดสิทธิหรือลิดรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น</p> <p>3. ให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนต่าง ๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ซึ่งทุก ๆ ข้อคิดเห็น จะได้รับการพิจารณาครั้งละหนึ่งข้อเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท หรือฝ่ายที่เกี่ยวข้องและแจ้งผลให้ทราบต่อไป ซึ่งในปี 2562 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนใด ๆ มายังบริษัท โดยมีเพียงการติดต่อกับนักลงทุนสัมพันธ์ผ่านทางโทรศัพท์เพื่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเท่านั้น</p> <p>4. จัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์ให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามแก่ผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่ต้องการอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอ ทันเวลา เชื่อถือได้ และเท่าเทียมกัน</p> | <p>2. Encourage shareholders to exercise their right to attend shareholders meetings, their right to vote and other rights to which they are entitled, and not perform any act that violates or prejudices shareholders' rights.</p> <p>3. Permits shareholders the right to make suggestions or lodge a complaint regarding the Company's business operation through channels indicated on the Company's website. The company will ensure that all suggestions or complaints are screened and considered by the Board of Directors or the concerned parties and the outcome of such advised to shareholders. In 2019, there were no suggestions or complaints filed. Telephone calls were made to Investor Relations asking for information about the Company's business operations.</p> <p>4. Providing Investor Relations to provide information and answer questions from shareholders. So that the shareholders receive the information they need to be accurate, complete, sufficient, timely, reliable, and equally.</p> |
|---|---|

แนวปฏิบัติต่อพนักงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจด้านประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิต และให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจประกันชีวิต ด้วยการมุ่งเน้นที่ลูกค้าเป็นสำคัญ ดังนั้นพนักงานจึงเป็นทรัพยากรที่สำคัญยิ่งต่อความสำเร็จของธุรกิจ บริษัทมีความประสงค์ให้พนักงานทุกคนมีความภาคภูมิใจในองค์กร และมีโอกาสก้าวหน้าในสายอาชีพ จึงให้ความสำคัญต่อการพัฒนาและเพิ่มขีดความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง มีการปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรม ดูแลเรื่องผลตอบแทนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสามารถเทียบเคียงได้กับอุตสาหกรรมเดียวกัน ดูแลให้พนักงานปฏิบัติงานอย่างมีความสุข โดยการปรับปรุงสภาพแวดล้อมและอุปกรณ์ เครื่องใช้ในการทำงานให้มีความพร้อม สะดวก ปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ ดูแลสวัสดิการ ทั้งด้านสุขภาพและนันทนาการต่าง ๆ อย่างเหมาะสม สรุปได้ ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยยึดหลักสิทธิมนุษยชนศักดิ์ศรีและความเสมอภาคส่วนบุคคล ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดหรือลิดรอนสิทธิของพนักงาน
2. มีการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม และมีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใส เป็นธรรม โดยคำนึงถึงคุณสมบัติของแต่ละตำแหน่งงาน คุณสมบัติทางการศึกษา ประสบการณ์ และข้อกำหนดอื่นๆ ที่จำเป็นกับลักษณะงาน โดยไม่มีข้อกีดกันเรื่อง เพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา หรือสถานะอื่นใดที่ไม่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน

Treatment of employees

Employees hold the key to a successful reinsurance and insurance-based enterprise. The Company seeks to encourage its employees to have pride in their work and be keen to advance their careers. The Company therefore attaches priority to staff development, fair treatment of all employees and provision of compensation compares favorably within the insurance industry. The Company also ensures employees' wellbeing through a modern and comfortable workplace environment. Employees are also provided with health benefits and recreational activities. The details are as follows:

1. All employees are accorded treatment following human rights principles with dignity, equality and without violation or infringement of any other rights.
2. Employees at all levels are properly selected through a fair and transparent recruitment process, based on the required qualifications for each position, educational background, work experience and other requirements without discrimination based on sex, age, nationality, religious or any other status unrelated to job requirements.

3. ให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัย สุขอนามัย และ สิ่งแวดล้อมในการทำงานที่ดี มีการจัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อสร้างบรรยากาศในการปฏิบัติงานของพนักงาน และให้ลูกค้า คู่ค้า ผู้มีส่วนได้เสีย ได้รับความสะดวกและปลอดภัย ในการติดต่อกับบริษัท มีการจัดทำและซักซ้อมแผนฉุกเฉินเกิดเหตุ อัคคีภัยและภาวะวิกฤตเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงการตรวจสอบปรับปรุงซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ ให้พร้อมใช้งานตลอดเวลา และเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องดังกล่าว บริษัทจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับความปลอดภัย ไว้เป็นส่วนหนึ่งในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ ด้วย ซึ่งในปี 2562 ไม่มีพนักงานเกิดอุบัติเหตุหรือ การเจ็บป่วยอันเนื่องมาจากการทำงาน
 4. จัดให้มีคณะกรรมการสวัสดิการขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนพนักงานร่วมกับฝ่ายจัดการในการพิจารณาปรับปรุงสวัสดิการด้านต่างๆ และเป็นตัวแทนในการจัดกิจกรรมต่าง ๆ เพื่อให้พนักงานมีส่วนร่วมกับบริษัท เช่น กิจกรรมวันปีใหม่ กิจกรรมนอกสถานที่ เป็นต้น
 5. จัดให้มีการตรวจสุขภาพพนักงานก่อนเข้าทำงาน และมีการตรวจสุขภาพต่อเนื่องเป็นประจำทุกปี ตามกลุ่มอายุ ส่งเสริมด้านสุขภาพของพนักงาน โดยจัดให้มีกิจกรรมการออกกำลังกายต่างๆ เช่น โยคะ นวดผ่อนคลาย เป็นต้น เพื่อกระตุ้นให้เกิดการออกกำลังกายและมีโอกาสได้พบปะพนักงานต่างฝ่ายในบริษัทเดียวกัน โดยเชื่อมั่นว่าหากบุคลากรในองค์กร มีสุขภาพที่ดี จะช่วยลดการเจ็บป่วยและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานได้ในที่สุด
3. The Company considers health and safety at work to be an essential part of employee treatment. A safety, occupational health and workplace environment committee ensures that all aspects of workplace health and safety are properly considered. The Company also fosters a pleasant work environment for employees and provides safety and convenience for customers, business partners and stakeholders when visiting the Company. A disaster recovery plan has been formulated in the event of fire or another emergency and the plan execution is practiced annually. All equipment is inspected, maintained and repaired to always remain functional. In 2019, there was no report of any employee accident or sickness at work. The Company has incorporated the best practice for safety into its code of conduct and ethics.
 4. A welfare committee has been set up as an employee representative to work with the management in improving employee welfare and to arrange activities for employee participation such as New Year's activities and other off-premises events.
 5. The Company provides its employees with pre-employment checkups and annual health checkups according to age groups. For health promotion among employees, the Company makes available standard and by arranging exercise activities such as yoga, relaxing massage, etc. in order to encourage exercise and have the opportunity to meet with employees from different departments in the same company. By confident that if the personnel in the organization have good health will help reduce illness and ultimately improve work efficiency.

6. มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับค่าตอบแทนและสวัสดิการสำหรับพนักงาน โดยกำหนดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบ และสามารถเทียบเคียงได้กับตำแหน่งในธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน โดยมีการนำข้อมูลผลการสำรวจเงินเดือนและค่าตอบแทนในธุรกิจประกันภัย และอุตสาหกรรมอื่นจากหลายแหล่งและผลการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของพนักงานแต่ละคนมาใช้ประกอบการพิจารณา นอกจากนี้บริษัทได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงาน โดยพนักงานมีสิทธิได้รับเงินสมทบและผลประโยชน์เงินสมทบจากบริษัท หากทำงานครบตามระยะเวลาที่ระบุไว้ในเงื่อนไขของบริษัท เพื่อเป็นเงินสะสมสำหรับอนาคตของพนักงาน (รวมเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ได้เปิดเผยไว้ในหน้า 62
6. Under the Company's policy and procedure for remuneration and welfare, employee compensation is set out at an appropriate level that is commensurate with their duties and responsibilities and competitive with the comparable positions in similar businesses. The employee compensation is decided based on salary and compensation surveys in insurance business and other industries derived from various sources together with the individual employees' yearly performance evaluation. The Company has also established an employee provident fund which gives employees the rights to receive employer's contribution and benefit thereof from the Company based on the required years of service specified by the Company so that they will have accumulated savings for their future needs. Details of employee compensation (including contributions to the provident fund) are presented on Page 62.
7. มีนโยบายการพัฒนาบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมและพัฒนาความสามารถ เพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงาน และเปิดโอกาสให้พนักงานมีความก้าวหน้าในการทำงานต่อไป ทั้งนี้โดยตระหนักว่าบุคลากรคือทรัพยากรที่สำคัญที่สุดขององค์กร พนักงานทุกคนจะได้รับการพัฒนาตามแผน (Training Road Map) ตามเส้นทางความก้าวหน้าในสายอาชีพ (Career Path) และแผนพัฒนาอาชีพ (Career Plan) ของแต่ละคนที่กำหนดไว้ รายละเอียดจำนวนชั่วโมงของการฝึกอบรมของพนักงาน ได้เปิดเผยไว้ในหน้า 62
7. The Company has established a human resource development policy, encouraging consistent employee training and competency development to enhance skills and helping employees advance their careers. Recognizing that employees are the most valued asset of the organization, the Company makes certain that all employees will be developed in accordance with the Training Road Map, according to their Career path and Career plan. Details of the number of hours of employee training. Disclosed on page 62.
8. เปิดโอกาสให้พนักงานได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ โดยผ่านช่องทางต่างๆ อาทิ Intranet ของบริษัทประกาศภายในหรืออีเมล เพื่อส่งเสริมให้เกิดการสื่อสารระหว่างองค์กรและพนักงาน อันจะนำมาซึ่งประสิทธิภาพและความสัมพันธ์อันดีในการทำงานร่วมกัน
8. Employees are encouraged to access information through channels such as the Company's Intranet, internal announcements or e-mails promoting clear and open communication between the Company and employees enhancing efficiency and developing good team work.
9. จัดให้มีการสำรวจทัศนคติและความพึงพอใจของพนักงานอย่างต่อเนื่องทุกปี เพื่อนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้จากผลการสำรวจทุกข้อมาพิจารณาปรับปรุงแก้ไข พร้อมทั้งได้ชี้แจงตอบข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะของพนักงานมีในทุกข้อให้พนักงานทุกคนได้ทราบผ่านระบบ Intranet ของบริษัท
9. The Company conducts an annual employee attitude and satisfaction survey and uses the comments and suggestions collected from the survey as a basis for improving work related issues. Responses to comments or suggestions are communicated to all employees via the Company's Intranet.
10. เปิดช่องทางให้พนักงานสามารถแสดงความคิดเห็นเสนอข้อร้องเรียน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน โดยจะเป็นการแจ้งต่อหัวหน้างานหรือแจ้งโดยตรงต่อผู้บริหารระดับสูง ซึ่งข้อเสนอดังกล่าว จะได้รับการพิจารณาอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม และมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายการดูแล ข้อร้องเรียน/เบาะแสการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล
10. Channels are made available for employees to make comments, lodge complaints and raise any other work-related issues, all of which will be considered in a fair and transparent manner and be treated in accordance with the policy on complaints/whistleblowing and whistleblower protection.

แนวปฏิบัติต่อลูกค้า

บริษัทเน้นให้ความสำคัญกับความพึงพอใจของลูกค้า ควบคู่กับการรักษาจรรยาบรรณที่พึงปฏิบัติต่อลูกค้า เช่น ปฏิบัติกับลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หาแนวทางส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดี และยั่งยืน และอื่นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในจริยธรรม และจรรยาบรรณธุรกิจ ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม ไม่เลือกปฏิบัติ หลีกเลี่ยงการกระทำที่ไม่สมควร เช่น รวมกลุ่มกันกำหนดราคา โดยสมยอมรู้เห็นหรือตกลงแบ่งปันส่วนในงานนั้น ๆ มาก่อน หรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของลูกค้าเพื่อผลประโยชน์ของบุคคลที่สาม เป็นต้น
2. ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อลูกค้าอย่างเคร่งครัด ให้บริการที่มีคุณภาพและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานของบริษัท
3. ให้บริการด้วยความสุภาพอ่อนน้อม ส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืนระหว่างบริษัทกับลูกค้า ให้เป็นไปด้วยดี ประกอบด้วยโมตริจิต และความพึงพอใจด้วยกันทุกฝ่าย นำมาซึ่งบริการที่มีคุณภาพ ถูกต้องรวดเร็วตรงความต้องการ
4. ไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าที่ตนได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการดำเนินธุรกิจ อันเป็นข้อมูลที่ตามปกติวิสัยจะพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ตามกฎหมาย หรือเป็นการเปิดเผยเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจประกันภัย หรือประชาชนโดยรวม
5. ให้คำปรึกษาแนะนำและให้ความช่วยเหลือในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหรือที่สามารถทำได้
6. ปรับปรุงและรักษาระดับมาตรฐานการให้บริการ ให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า ได้ทันเวลาและตรงความต้องการ มีหน่วยงานที่ดูแลลูกค้าแต่ละรายอย่างใกล้ชิด มีการศึกษาสำรวจ และร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์และการให้บริการ ที่ตรงความต้องการของลูกค้า ตลอดจนจัดทำบทวิเคราะห์วิจัย จัดสัมมนา เพื่อประโยชน์ในการทำธุรกิจของลูกค้าและคู่ค้า

Treatment of customers

The Company attaches considerable importance to customer satisfaction. It has developed a code of best practice in customer relations including fair and non-discriminatory treatment of customers, building of good and sustainable customer relations:

1. The Company treats customers on a fair and non-discriminatory basis and avoids any unethical acts or using the customers' confidential information for the benefit of third party.
2. The Company strictly honors the contractual conditions made with customers and delivers quality and reliable services in accordance with its business standards.
3. The Company provides services in a polite and respectful manner and promotes a good and sustainable relationship with customers to ensure friendliness and satisfaction for all parties, thereby resulting in services rendered with quality, accuracy, rapidity and responsiveness to customer needs.
4. The Company will not disclose customers' information which is derived from its business operations 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 in matters relevant to its business or matters that are not beyond its ability.
6. The Company improves and maintains its service standards to ensure timely and genuine responsiveness to customers' requirements and arranges for a work unit to closely take care of the individual customers. It also conducts study, research and co-development of products and services that meet customers' demand, additionally preparing analytical and research papers and arranging seminars that are useful for customers and business partners.

แนวปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหนี้

บริษัทยึดถือนโยบายอย่างเคร่งครัดในการปฏิบัติต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหนี้ ตามกรอบการแข่งขันทางการค้าที่สุจริต เจริญ และเป็นธรรม ภายใต้กรอบของกฎหมาย และพันธะกรณีที่มีต่อกัน โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ

1. มีหลักเกณฑ์ในการประเมินและคัดเลือกคู่ค้าและคู่สัญญาที่ดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริต และไม่เกี่ยวข้องกับการทุจริตทุกรูปแบบ
2. ปฏิบัติต่อคู่ค้าและคู่สัญญาทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ไม่เลือกปฏิบัติและไม่เอาเปรียบคู่ค้าและคู่สัญญา
3. จัดให้มีระบบการจัดการและติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน และมีกระบวนการป้องกันการทุจริตในทุกขั้นตอน
4. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการบั่นทอนชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้า ด้วยการกล่าวหาในทางเสื่อมเสียโดยปราศจากซึ่งข้อมูลอันอาจกล่าวอ้างได้
5. ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม
6. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาและงานอันมีลิขสิทธิ์ของผู้อื่น หรือคู่แข่งทางการค้า
7. ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงตามกำหนดเวลา ทั้งในเรื่องการค้าประกัน การบริหารเงินทุน การชำระเงิน และเรื่องอื่นใดที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้
8. ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาต้องรีบแจ้งให้เจ้าหนีทราบ พร้อมเหตุผลและแนวทางแก้ไขปัญหา เพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ปัญหาดังกล่าว

Treatment of business partners, competitors and creditors

The Company is committed to treating 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 conduct and ethics in order for all parties to abide by, as follows:

1. The Company sets out rules for evaluation and selection of business partners and counterparties and opts to do business with those who conduct business with accountability, ethics and integrity and are not involved in any forms of fraud.
2. The Company treats all business partners and counterparties on an equitable and nondiscriminatory basis and does not take advantage of them.
3. The Company puts in place a management and follow-up system to ensure the agreement conditions are completely fulfilled, together with an anti-corruption process at all steps of its operation.
4. The Company will not perform any act that will tarnish its competitors' reputation through any allegation that may cause reputational damage.
5. The Company will not seek to obtain confidential information of its competitors by any unethical or improper method.
6. The Company will not perform any act that will infringe upon intellectual property and invention under the patent of its competitors or other parties.
7. The Company complies with all conditions under agreements made with creditors in a strict, correct, complete and punctual manner with respect to guarantee, fund management, payment and any other matters agreed upon with the creditors.
8. In the event of failure to fulfill the conditions, the Company will promptly notify the creditors and provide reasons and remedial measures for such failure in order to jointly seek solutions to the problems.

9. ปฏิบัติตามนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท โดยยึดหลักสุจริตธรรม ไม่ให้หรือรับสินบนไม่ว่าจะเป็นในรูปของขวัญหรือผลประโยชน์อื่น ๆ และจะต้องไม่ยอมปฏิบัติในสิ่งทีอาจก่อให้เกิดการทุจริตติดสินบน ไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำการอันเป็นความผิดต่อกฎหมาย และประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือการกระทำการอันเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยทุจริต หรือการกระทำความผิดเป็นภัยต่อเศรษฐกิจ หรือความมั่นคงของประเทศ ตลอดจนไม่ปกปิดหรือมีส่วนในการยักยอกหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้มาเนื่องจากการกระทำดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้สื่อสารนโยบายดังกล่าวให้ บุคคลภายนอก และพนักงานบริษัทได้รับทราบและปฏิบัติตามด้วย

10. ปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ นอกจากนี้การนำผลงานหรือข้อมูลที่เป็นสิทธิของบุคคลภายนอกที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ บริษัทจะต้องมีการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้อื่น

ทั้งนี้ ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีข้อพิพาทหรือข้อร้องเรียนใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้าและเจ้าหนี้ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญ

แนวปฏิบัติต่อองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ

บริษัทปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และกฎระเบียบต่างๆ ที่กำหนดโดยองค์กรที่กำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กรมสรรพากร สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ด. เป็นต้น รวมทั้งให้ความร่วมมือและประสานงานในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเรื่องอื่น ๆ รวมถึงเรื่องการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยเมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทได้รับการรับรองการต่ออายุเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption, “CAC”) เรียบร้อยแล้ว ซึ่งใบรับรองดังกล่าวมีอายุ 3 ปี นับจากวันที่คณะกรรมการ CAC มีมติให้การรับรอง

9. The Company abides by the anti-corruption policy and measures and the principle of integrity, and neither gives nor receives any bribe whether in form of a gift or any other benefit. It shall not perform any act that is conducive to fraud and bribery, and shall not perform any act or assist in or support any act that is deemed as a misconduct according to the relevant laws and notifications, nor 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 embezzlement or sale of property obtained from such act. The Company communicates the said policy to outsiders and its employees for acknowledgement and adherence to.

10. The Company abides by the laws governing intellectual property or copyright and will not infringe on intellectual property or copyright. Besides, before using any invention or information belonging to a third party, the Company shall examine and make certain that it is not an infringement on intellectual property or copyright of other party.

In the past year, the Company had no disputes or complaints with its customers, business 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. Including corporate governance and anti-corruption cooperation. On February 6, 2019, the Company was granted a renewal of its membership of Thailand’s Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption (“CAC”). Such CAC recertification is valid for three years from the date of approval by CAC Committee.

แนวปฏิบัติต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เป็นพลเมืองที่ดีที่กำปรโยชน์ให้แก่ชุมชนและรักสังคมสิ่งแวดล้อม โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสังคมและสิ่งแวดล้อม ส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

1. สนับสนุนให้พนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม การพัฒนาชุมชน และดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งในปี 2562 บริษัทได้มีการสร้างประโยชน์ต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ดังนี้ (1) ปรับปรุงสภาพแวดล้อมโดยรอบสถานที่ทำงานให้น่าอยู่ (2) ให้การสนับสนุนเงินเพื่อซื้ออุปกรณ์การแพทย์แก่มูลนิธิการแพทย์ฉุกเฉิน จังหวัดขอนแก่น (3) สนับสนุนการสร้างห้องสุขาให้กับโรงเรียนบ้านทุ่งยาว จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ (4) ลดการใช้พลังงานลง โดยเป็นการร่วมมือกันของทุกคนในองค์กรในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ส่งผลกระทบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย
2. บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทโดยบริษัทมีการประเมินผลกระทบจากการดำเนินงานในประเด็นต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และกำหนดประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีอิทธิพลต่อการพิจารณาตัดสินใจของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อระบุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และสามารถเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานเฉพาะเรื่องที่สำคัญต่อกิจการและผู้มีส่วนได้เสีย

Treatment of society and the environment

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

1. The Company encourages all employees to join in CSR activities and community development, and operates business without causing any impact on society and the environment. In 2019, the Company made contributions to communities, society and the environment as follows: (1) Creation of a pleasant workplace surrounding; (2) Donating to Emergency Medical Foundation of Thailand, Khon Kaen Province, in order to purchase medical equipment; (3) Donating to Ban Thung Yao School, Prachuap Khiri Khan Province in order to support the construction the toilets for students; and (4) reduction of energy consumption. All members of the organization have cooperated in conducting business without posing any impact on society, the environment and all groups of stakeholders.
2. The Company is determined to operate business with fairness and display responsibility to society, the environment and all groups of stakeholders in its core business processes. The Company assesses the impact of its activities on the economy, society and the environment and also pinpoints the issues that significantly affect its business operation or have an influence on stakeholders' decision-making so that it could identify operational goals that cause no impact on society and the environment and could disclose the operational information that is particularly important to the organization and its stakeholders.

3. บริษัทมีการให้ความรู้และอบรมพนักงาน ในเรื่องการรักษาทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม สนับสนุนให้พนักงานทุกคนใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยให้สูญเสียน้อยที่สุด เช่น ลดจำนวนการใช้กระดาษลงโดยการนำเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์มาใช้ในการจัดเก็บ บันทึกข้อมูลแทนการใช้กระดาษ ใช้กระดาษให้เป็นประโยชน์ทั้งสองหน้า มีการติดตั้งและปรับเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นแบบประหยัดพลังงาน มีกำหนดเปิด-ปิดเครื่องปรับอากาศเป็นเวลา ปิดเครื่องปรับอากาศและไฟแสงสว่างในช่วงพักกลางวันหรือช่วงที่ไม่ได้ใช้งาน ลดการใช้ลิฟต์ หากขึ้น-ลงเพียงหนึ่งชั้น เพื่อลดการใช้พลังงานลง นำสิ่งของใช้แล้วมาปรับปรุงใช้อีก เป็นต้น
4. จัดสถานที่ทำงาน ให้อยู่ในสภาพที่เป็นระเบียบเรียบร้อย และถูกสุขลักษณะ ตามมาตรฐานความปลอดภัย เพื่อความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน
5. บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของสังคมและชุมชน โดยมองว่าบริษัทคือส่วนหนึ่งของสังคมไทย จึงถือเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบที่ต้องมีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัทที่จะดำเนินธุรกิจ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัย และเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม ซึ่งรายละเอียดสามารถอ่านได้จาก รายงานการพัฒนาย่างยั่งยืน ปี 2562 หัวข้อกิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
3. The Company educates its employees on conservation of natural resources and the environment. It encourages all employees to most efficiently use natural resources by, for example, using the computerized data filing technology so as to reduce paper consumption, ensuring that both sides of the paper are used, using energy-saving electrical appliances, setting the turn-on/off times for air-conditioners, switching off air-conditioners and lightings during lunch break or when they are not needed in order to save energy, recycling used items, etc.
4. Workplace environment is improved and maintained to be in a tidy, pleasant and healthy condition up to safety standard to ensure employees' security while at work.
5. The Company is aware of the importance of society and communities. As part of Thai society, the Company deems that it has duty and responsibility to support and operate CSR activities, which is in line with the main objective of its establishment to operate business for the utmost benefit of insurance business and national economy as a whole. Further details can be found in the Company's 2019 Sustainable Development Report under the topic of "Corporate Social Responsibility Activities."

หลักปฏิบัติ 6 ดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายในที่เหมาะสม

การบริหารจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน

- บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลเพื่อช่วยในการดำเนินธุรกิจที่ต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงได้พัฒนารอบการ บริหาร ความเสี่ยงขึ้น เพื่อช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุถึง วัตถุประสงค์ พันธกิจ และเป้าหมาย ทั้งในระยะสั้น และระยะยาว รวมถึงยังสามารถรักษาความมั่นคง ทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบ ทางการแข่งขัน และความยั่งยืน กรอบการบริหาร ความเสี่ยงของบริษัท ถูกพัฒนาขึ้นจากมาตรฐาน การกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (Insurance Core Principles: ICP) ของสมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัย นานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors: IAIS) และสอดคล้องกับมาตรฐานขั้นต่ำ ในการบริหารความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ.

Principle 6: Strengthen Effective Risk Management and Internal Control

Risk management and internal control

- 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.

- บริษัทได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการบริหาร ความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร กระบวนการบริหารความเสี่ยง ของบริษัท มุ่งเน้นการระบุ ความเสี่ยงหลักที่จะมี ผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และ ชื่อเสียงของบริษัท มีการประเมินความเสี่ยงและการ วิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนี ชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการ บริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้รวมถึงทบทวนนโยบายการ บริหารความเสี่ยงเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญ เสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยง และดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและ สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัท มีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอ และจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการ บริหารบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส
- 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.
- คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบ มีอำนาจหน้าที่สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุม ภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วย หลักกฤษฎีและตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของ ตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ ธุรกิจของบริษัท อีกทั้งได้กำหนดให้มีการประชุม คณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงิน อย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมาย ประกาศ และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงาน อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยจัดให้มีหน่วยงานดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย กำหนำที่ดูแลให้กิจการประกอบธุรกิจ ให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง
- 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. A legal compliance unit has been set up to ensure the Company operates business in conformity with the laws and relevant standards.

การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

- บริษัทจัดให้มีช่องทางร้องเรียน / แจ้งเบาะแสดการกระทำผิดที่ปลอดภัยและเข้าถึงได้สะดวกและมีกระบวนการ จัดการข้อร้องเรียน เพื่อให้พนักงาน บุคคลภายนอก หรือผู้มีส่วนได้เสีย สามารถร้องเรียน ถึงความเสียหายที่ตนได้รับ หรือ แสลงข้อกังวล / รายงานสถานการณ์ที่มีข้อสงสัย ตลอดจนแจ้งเบาะแสด การกระทำผิดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท รวมถึงสามารถขอ คำแนะนำเกี่ยวกับการปฏิบัติตามจริยธรรมทางธุรกิจ และนโยบายที่เกี่ยวข้อง โดยข้อมูลที่ได้รับแจ้งถือเป็น ความลับ ผู้ให้ข้อมูลและผู้ให้ความร่วมมือแก่บริษัท ในการตรวจสอบข้อเท็จจริงจะได้รับการคุ้มครอง ไม่ถูกลงโทษและไม่ได้รับผลกระทบในทางลบจากการ ร้องเรียนหรือการแจ้งเบาะแสด ทั้งนี้ บริษัทได้มีการ สื่อสารนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน / เบาะแสดการ การกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล ให้พนักงาน และบุคคลภายนอกได้รับทราบเพื่อยึดถือเป็นแนว ปฏิบัติซึ่งสามารถอ่านนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน / เบาะแสดการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล ได้บนเว็บไซต์ของบริษัท หัวข้อการกำกับดูแลกิจการ ที่ดี

Whistleblowing or complaints

- The Company provides secure and easily accessible complaint channel and a complaint management process for employees or outsiders or stakeholders to report complaints about damages occurring to them or voice their concerns or report any suspicious incidents or clues to possible misconduct concerned with the Company, as well as to seek advice on compliance with the code of ethics and the related policies. The reported information shall be treated as confidential and the informants or whistleblowers shall be protected and shall neither be punished nor be adversely affected from their reporting such complaints or whistleblowing. The Company communicates the said policy to employees and outsiders for acknowledgement and adherence to. The policy on complaints/ whistleblowing and whistleblower protection can be found on the Company's website under the topic of "Corporate Governance."

หลักปฏิบัติ 7 รักษาความน่าเชื่อถือทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศ

บริษัทให้ความสำคัญกับการรักษาความน่าเชื่อถือทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศที่สำคัญ ซึ่งคณะกรรมการมีหน้าที่รับผิดชอบในการดูแลให้ระบบการจัดทำรายงานทางการเงินและเปิดเผยข้อมูลถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยต่อสาธารณชนผ่านช่องทางต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กฎหมายหรือหน่วยงาน ที่เกี่ยวข้อง กำหนดอย่างเคร่งครัด ครบถ้วนทันเวลา และมั่นใจว่า ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง กระชับและตรงประเด็น นอกจากนี้บริษัทยังได้เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้ เพื่อแสดงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดีความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

1. บริษัทได้จัดทำและจัดให้มีการสื่อสารและเปิดเผยนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีนโยบาย และมาตรการต่อต้านคอร์รัปชัน รวมถึงนโยบายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการไว้บน Intranet และเว็บไซต์เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับทราบ และยึดถือปฏิบัติ โดยมีการทบทวนนโยบายต่างๆ เป็นประจำทุกปี

Principle 7: Ensure Disclosure and Financial Integrity

Information disclosure

The Company attaches importance to maintaining of financial reliability and disclosing of material information. The Board of Directors is responsible for overseeing and ensuring that the Company's financial reporting and information disclosure are carried out in an accurate, adequate, timely and equitable manner and that the disclosure through various channels strictly complies with the legal or regulatory requirements. The Company has disclosed information to demonstrate its good corporate governance and business transparency as follows:

1. The Company prepares, communicates and posts the corporate governance policy, anti-fraud policy, anti-corruption policy and measures, and all other CG-related policies on the Company's Intranet and website for the directors, executives, employees and all groups of stakeholders to acknowledge and abide by, with a policy review conducted on a yearly basis

2. เปิดเผยข้อมูลบริษัทซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการงบการเงินนั้น จะต้องผ่านการสอบทาน/ตรวจทานจากผู้สอบบัญชีและผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ก่อนการเผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
3. เปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ที่จำเป็นไว้บนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ อาทิ ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท รายชื่อคณะกรรมการ และผู้บริหาร งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงาน ประจำปี (แบบ 56-2) ข้อมูลเอกสารข่าวและกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญที่เป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์ หลักทรัพย์ และผู้ที่สนใจทั่วไป เปิดเผยบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุมและจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในรอบปีที่ผ่านมา ซึ่งได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ” หน้า 53
4. มีข้อกำหนดให้มีการรายงานการซื้อขาย / การถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร โดยให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้รวบรวมสรุปข้อมูลแล้วแจ้งให้ที่ประชุมคณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส
5. เปิดเผยกรอบนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) และการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท
2. The Company’s information, both financial and non-financial, is disclosed. The financial information, especially financial statements, are to be audited/ reviewed by the auditors and approved by the Audit Committee and the Board of Directors before submission to the SET, the SEC, shareholders, investors and concerned agencies.
3. Essential information is made available on the Company’s website in both Thai and English languages, including information such as nature of business, list of the Board of Directors and management team, financial statements, Form 56-1, annual report (Form 56-2), important news and business activities, which are useful to shareholders, investors, analysts and the general public. The Company also discloses the roles and duties of the Board of Directors and sub-committees, meeting frequency and meeting attendance of each director in the past year, details of which can be found in the “Management Structure” Section on Page 53.
4. The Company sets a requirement to report all trading transactions/securities holdings of directors and executives. The Company Secretary is assigned to collect all of such information for reporting to the Board of Directors’ meeting on a quarterly basis.
5. The Company discloses Investment Governance Code: I Code and Investment Governance Policy Principle on the Company’s website.

ข้อมูลนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารความสัมพันธ์กับนักลงทุน ซึ่งจะมุ่งเน้นการปฏิบัติหน้าที่ความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต โดยให้ข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอ และเชื่อถือได้ เพื่อให้ให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่สนใจได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ ครบถ้วน โปร่งใส และเท่าเทียมกัน โดยบริษัทได้มอบหมายให้นางสาว สิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ เลขานุการบริษัทและผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีและการเงิน เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ “นักลงทุนสัมพันธ์” โดยสามารถติดต่อผู้รับผิดชอบ ได้ทางหมายเลขโทรศัพท์ 02-666-9000 หรือ E-mail address: corpsecretary@thairelife.co.th สำหรับกิจกรรมในปี 2562 มีการพบปะให้ข้อมูลกับสื่อมวลชน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้จัดการกองทุนรวม 8 ครั้ง

Investor relations

The Company gives importance to investor relations management and remains committed to performing duties with accountability and integrity and providing accurate, adequate and reliable information to ensure that the investors, analysts and interested parties could receive the information in a correct, sufficient, complete, transparent and equitable manner. The Company has assigned Ms. Sirin Dhumma-upakorn to be in charge of “Investor Relations.” For contact, please call 02-666-9000 or e-mail to address: corpsecretary@thairelife.co.th. In 2019, there were 8 meetings held with members of the media, stock analysts, investors and fund managers.

การรายงานการมีส่วนได้เสีย

บริษัทมีข้อกำหนดและวิธีการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยรายงานดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และติดตามดูแลการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการของบริษัท ดังนี้

1. บริษัทมีนโยบายให้กรรมการและผู้บริหาร ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามแบบฟอร์มที่บริษัทกำหนดขึ้นเป็นประจำทุกปี และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลระหว่างปีให้กรรมการ และผู้บริหารรายงานด้วย ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมของบริษัทต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจทำธุรกรรมดังกล่าว และให้การทำธุรกรรมเป็นไปตามมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัท
2. บริษัทมีนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และวิธีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เข้าถึงและสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลยึดถือปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการและ ผู้บริหารมีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด.

หลักปฏิบัติ 8 สนับสนุนการมีส่วนร่วมและการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

สิทธิของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ

บริษัทให้ความสำคัญและปฏิบัติโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นอันพึงมีพึงได้ในฐานะผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ และในฐานะเจ้าของบริษัทโดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาใช้สิทธิขั้นพื้นฐานตามกฎหมายที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ เช่น สิทธิในการซื้อขายหรือโอนหุ้นที่ตนถืออยู่ สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งในกำไรของบริษัทสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุม สิทธิในการแสดงความคิดเห็น สิทธิในการได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมในการรับซื้อหุ้นคืนโดยบริษัทสิทธิในการร่วมตัดสินใจในเรื่องสำคัญของบริษัทเช่น การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การแก้ไขข้อบังคับหรือหนังสือบริคณห์สนธิ เป็นต้น

Report on interestst

The Company has established rules and procedures for reporting interests of directors, executives and their related persons, which were duly approved by the Board of Directors, as a guideline for all concerned parties to abide by. Such report will be useful for complying with the regulations for connected transactions and monitoring the interests of directors, executives and their related persons with the Company's business as follows:

1. The Company has a policy for the directors and executives to disclose their interests and 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 interests in any transactions of the Company shall not participate in decision-making, and the transactions shall be processed according to the Company's measures or procedures for approval of related party transactions.
2. The Company has a policy on trading of the Company's securities and procedures for reporting of securities holding in order for the directors, executives and employees who can access and benefit from such information to abide by, and requires that the directors and executives have duty to report their securities holding in accordance with the SEC's regulations.

Principle 8: Ensure Engagement and Communication with Shareholders

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, comprising right to sell, buy or transfer shares held by them, right to receive a share of profit from the Company, right to attend a shareholders' meeting, right to cast votes at the meeting, right to express an opinion, right to receive equal treatment with respect to share repurchase by the Company, right to jointly decide on crucial issues of the Company such as appointment or removal of directors, appointment of an auditor, amendment to the Articles of Association or the Memorandum of Association, etc.

นอกจากนี้ บริษัทได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐานดังกล่าว เช่น สิทธิในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญอย่างเพียงพอและทันเวลาผ่านเว็บไซต์บริษัทสิทธิในการติดต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนดไว้ เป็นต้น

บริษัทได้มีการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทร่วมไว้อย่างชัดเจน ผ่านรายงานประจำปีและเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่ามีโครงสร้างการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใส และตรวจสอบได้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมและสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืน

การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยจะจัดขึ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบบัญชีของบริษัท และหากมีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องพิจารณาเรื่องที่อาจกระทบหรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทสามารถเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้เป็นกรณีไป โดยในปี 2562 บริษัทจัดประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ครั้ง คือ การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 8 จัดขึ้นในวันที่ 23 เมษายน 2562 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 7 ท่าน จากทั้งหมด 8 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 88 เนื่องจากกรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมติดภารกิจ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทได้มีแนวปฏิบัติที่ดีสอดคล้องกับโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ดังนี้

In addition, the Company pays higher regard to the shareholders' rights than to 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.

The Company communicates with the shareholders, discloses crucial information and discloses its shareholding structure in subsidiaries and associated companies clearly in the annual report and on its website in order for the shareholders to rest assured that the Company has an efficient, transparent and examinable management structure which could deliver a reasonable shareholder return and lead to sustainable growth.

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 2019, the Company held one shareholders' meeting, i.e. the Annual General Meeting of Shareholders No. 8 on April 23, 2019, which was attended by 7 out of the total 8 directors, representing 88% of the total. The absent directors could not attend the meeting because they were engaged in other business. However, the Board Chairman and the Audit Committee Chairman were present at such meeting.

For every shareholders' meeting, the Company adopts the best practices in accordance with the AGM checklist guideline provided by the Thai Investors Association, which are:

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับบริษัท และเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 12 กันยายน 2561 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (“E-mail”) หรือส่งจดหมายมาถึงเลขานุการบริษัทโดยตรง ผลปรากฏว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระการประชุมหรือเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเป็นกรรมการบริษัทมายังคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
2. มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุม วาระการประชุม พร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัทหนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด ประกอบด้วย หนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค (ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น) เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม รวมทั้งเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่าง ๆ ผ่านทางเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันประชุม ซึ่งในปี 2562 บริษัทมีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทล่วงหน้า 34 วันก่อนวันประชุม
3. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่นหรือกรรมการอิสระเข้าประชุมและลงมติแทนโดยใช้หนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้ ทั้งนี้บริษัทได้เผยแพร่แบบมอบฉันทะ พร้อมทั้งรายละเอียดและขั้นตอนต่างๆ ไว้บนเว็บไซต์บริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2562 มีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด 232 ราย เป็นผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง 83 ราย และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมแทนจำนวน 149 ราย

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 and to nominate qualified persons for election as the Company's directors at the 2019 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) in advance during the period from September 12, 2018 to December 31, 2018 through e-mails or letters sent directly to the Company Secretary. At the end of such period, none of the shareholders proposed the meeting agenda or nominated any 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 (applicable to only shareholders who are registered as foreign investors and have appointed a custodian in Thailand to take care of their shares), 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. In 2019, the Company posted the notice of the shareholders' meeting on its website 34 days prior to the meeting date.
3. The Company encourages the shareholders who are unable to attend the meeting to assign other person or any of the independent directors as their proxy to attend and vote at the meeting on their behalf by using the proxy form in which they could determine their voting direction. The Company publicizes the proxy forms and all details and procedures on its website at least 30 days in advance. For the AGM held in April 2019, there were a total of 232 shareholders present at the meeting, with 83 of them attending in person and 149 by proxy.

4. จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับวัน เวลา และสถานที่จัดประชุมอย่างชัดเจน พร้อมทั้งรายละเอียดวาระการประชุม วัตถุประสงค์ และเหตุผล ความคิดเห็นของคณะกรรมการ รายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมารายงานประจำปี หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด พร้อมระเบียบการมอบฉันทะไว้อย่างชัดเจนและไม่ยากต่อการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น รายชื่อของกรรมการอิสระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทนได้ รายละเอียดของเอกสารที่ผู้ถือหุ้นจะต้องนำมาแสดงในวันประชุม รวมถึงข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน และเอกสารประกอบการประชุมอื่น ๆ เพื่อรักษาสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้ทำการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 21 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่เพียงพอถูกต้อง ครบถ้วน และมีโอกาสได้ศึกษาวาระการประชุมล่วงหน้า พร้อมทั้งมีการประกาศหนังสือพิมพ์ติดต่อกัน 3 วัน ก่อนวันประชุมอย่างน้อย 3 วัน เพื่อเป็นการบอกกล่าวการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเตรียมตัวมาร่วมประชุม ซึ่งในปี 2562 บริษัทมีการส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า 23 วัน
5. อำนวยความสะดวกและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกประเภท ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และนักลงทุนสถาบันได้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทมีการจัดวัน เวลา และสถานที่ที่สะดวกแก่การเดินทางของผู้ถือหุ้น มีการส่งหนังสือมอบฉันทะประกอบด้วยหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกประเภทที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน นอกจากนี้บริษัทได้ติดต่อนักลงทุนสถาบัน อาทิ บริษัทจัดการกองทุน หรือ Custodian เพื่อเชิญส่งตัวแทนเข้าร่วมประชุม และอำนวยความสะดวกในการช่วยตรวจสอบเอกสารการเข้าร่วมประชุมล่วงหน้า
4. The Company delivers notice of the shareholders' meeting, clearly giving details 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. The Company submits the notice of the meeting and all relevant documents to the shareholders at least 21 days ahead of the meeting date so that the shareholders could obtain sufficient, accurate and complete information and have sufficient time to study the meeting agenda in advance. Moreover, the notice of the meeting is published in local newspapers for three consecutive days at least three days before the meeting date so that the shareholders would be informed of the meeting notice in advance and could prepare for their meeting participation. In 2019, the Company submitted the notice of the shareholders' meeting and relevant documents to the shareholders 23 days in advance.
5. The Company facilitates and encourages all shareholder groups, whether individual or juristic persons and institutional investors, to participate in a shareholders' 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 by all shareholders. The Company also provides proxy forms, i.e. Proxy Form A, Form B and Form C, for all shareholder groups who are unable to attend the meeting to assign a proxy to attend the meeting on their behalf. In addition, the Company contacts institutional investors such as asset management companies or custodians to dispatch their representatives to attend the meeting and assists in screening all documents for meeting attendance in advance.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นในวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะในวันประชุมอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และนักลงทุนสถาบัน มีการจัดเจ้าหน้าที่ต้อนรับ เจ้าหน้าที่ตรวจสอบเอกสาร และมีการจัดเตรียมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เพียงพอต่อการลงทะเบียน การดำเนินการประชุม ตลอดจนการนับคะแนนให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดให้มีล่ามแปลภาษาอังกฤษแก่นักลงทุนชาวต่างชาติที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วย
2. บริษัทเปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมก่อนเวลาเริ่มประชุม 1 ชั่วโมง 30 นาที โดยบริษัทไม่ทำการใด ๆ ที่มีลักษณะจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดระยะเวลาการประชุม
3. นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการลงทะเบียนและการนับคะแนน เพื่อความถูกต้อง สะดวก รวดเร็ว
4. ก่อนเริ่มประชุมประธานได้แนะนำคณะกรรมการบริษัทผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงให้ที่ประชุมรับทราบ ซึ่งแจ้งถึงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนน วิธีใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ มีการแยกบัตรลงคะแนนเสียงระหว่างวาระการแต่งตั้งกรรมการและวาระอื่น โดยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนเองถืออยู่ หุ้นสามัญหนึ่งหุ้นเท่ากับหนึ่งเสียง บริษัทมีหุ้นสามัญเพียงประเภทเดียว ไม่มีหุ้นบุริมสิทธิและหลักทรัพย์ประเภทอื่น
5. จัดให้มีที่ปรึกษากฎหมายของบริษัททำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียง (Inspector) ซึ่งเป็นคนกลางเพื่อดูแลให้การลงทะเบียน การประชุมผู้ถือหุ้น การนับคะแนน เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัทในทุกขั้นตอน รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นอาสาทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับการนับคะแนนเสียง

Treatment of shareholders on the meeting date

1. The Company provides convenience for all shareholders and proxies, whether they are individual, juristic or institutional investors, on the meeting date on an equitable basis. The Company arranges for a sufficient number of reception staff, document screening staff and computer equipment to facilitate the registration, the meeting and the vote counting in an efficient manner. English language interpreters are available for foreign investors who wish to attend the meeting.
2. Registration begins 1 hour and 30 minutes before the start of the meeting. The Company will not perform any act in such a way that will restrict rights of the shareholders to attend the meeting and all shareholders are entitled to register for attending the meeting at any time throughout the meeting.
3. The barcode system is used for meeting registration and vote counting to ensure accuracy, convenience, and rapidity.
4. Before the start of the meeting, the Chairman will introduce to the shareholders the Board of Directors, the management, the auditors and the legal advisor who has been assigned to inspect the casting and counting of votes, and will inform the meeting of the number and percentage of shareholders attending the meeting in person and by proxy and also explain to the shareholders about how to cast votes and use voting ballots for each agenda item. The voting ballots for director election will be separated from other agenda items. The shareholders and proxies attending the meeting have the right to cast votes equal to the number of shares they hold. One ordinary share is equal to one vote. The Company has only one type of shares, i.e. ordinary shares, and does not have any preferred shares and any other types of securities.
5. The Company's legal advisor is assigned to serve as inspector of vote casting and vote counting in order to 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. ดำเนินการประชุมตามวาระการประชุม โดยไม่มีนโยบายเพิ่มวาระการประชุม หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า ในการประชุมประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม และแสดงความคิดเห็นในแต่ละวาระได้อย่างเต็มที่ และมีการชี้แจงตอบคำถามในทุกประเด็นจนเป็นที่พอใจ โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านๆ มา มีประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการและประธานคณะผู้บริหาร กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงตอบคำถามของผู้ถือหุ้น
7. ดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ และจัดทำบัตรลงคะแนนแยกตามเรื่อง และสำหรับการเลือกตั้งกรรมการ มีการจัดทำบัตรลงคะแนนเสียงแยกเป็นรายบุคคลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนได้ตามที่เห็นสมควร ซึ่งจะมีการเก็บบัตรลงคะแนนดังกล่าวในห้องประชุม เพื่อนำผลคะแนนมารวมคำนวณกับคะแนนเสียงที่ได้ลงไว้ล่วงหน้าในหนังสือมอบฉันทะ ก่อนที่จะประกาศแจ้งมติของคะแนนเสียงในห้องประชุมในที่สุด
8. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังเปิดการประชุมสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ
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, the Audit Committee Chairman, Director and President, senior management, the auditors and the legal advisor participated in the meeting to answer the questions raised by the shareholders.
7. The shareholders are instructed to use voting ballots for all agenda items. Voting ballots are provided for each agenda item. Separate ballots are used for each director election to enable the shareholders to vote as they deem appropriate. Voting ballots are collected in the meeting room and the results of such vote counting will be combined with the votes indicated in advance in the proxy forms before announcing the final voting results to the meeting.
8. The shareholders who join the meeting after the meeting already started have the right to cast votes on the agenda item that is still under consideration and has not yet been voted on.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นหลังวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันทำการถัดไปนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยแจ้งเป็นจดหมายข่าวไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งในการประชุมผู้ถือหุ้นปี 2562 บริษัทได้เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันที่จัดประชุมผู้ถือหุ้น
2. จัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีสาระสำคัญครบถ้วน เช่น คำชี้แจง คำถาม ข้อคิดเห็น วิธีการลงคะแนน ผลการลงมติ เป็นต้น และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ที่ผ่านๆ มา บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมแล้วเสร็จภายใน 14 วัน หลังวันประชุม และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้เข้าร่วมประชุมสามารถเข้าไปดูรายงานดังกล่าวได้ด้วย

Treatment of shareholders after the meeting date

1. Resolutions of the shareholders' meeting will be disclosed together with voting results by the next business day immediately after the meeting date through a news release to the SET. For the 2019 shareholders' meeting, the Company could disclose the meeting's resolutions and voting results on the day of the meeting.
2. The Company prepares Minutes of the Shareholders' Meeting by containing therein all material information such as explanations, questions, comments, voting procedures, voting results, and so on. For the 2019 Annual General Meeting, the Company completed the Minutes within 14 days after the meeting and submitted to the SET in accordance with the SET's requirements. The Minutes were also available on the Company's website for the shareholders who were or were not at the meeting to view.

3. มีการบันทึกภาพการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมหรือผู้ถือหุ้นที่สนใจสามารถดูได้ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท

3. Visual records of the meeting were also made available for shareholders who did not attend the meeting or any interested persons to view on the Company's website.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเที่ยมกัน

ผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มทุกราย ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือหุ้นรายย่อย นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างชาติ ต่างได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม และปกป้องสิทธิอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ถูกเลือกปฏิบัติ โดยบริษัท ได้ยึดถือตามแนวปฏิบัติที่ดี ดังนี้

1. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงถึงสัดส่วนการถือหุ้นและระยะเวลาการถือหุ้น ในการที่จะเสนอวาระการประชุมล่วงหน้าและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยบริษัท ได้แจ้งสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกำหนดขั้นตอนปฏิบัติที่ชัดเจนบนเว็บไซต์บริษัทซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ที่ผ่านมาได้กำหนดไว้ตั้งแต่วันที่ 12 กันยายน 2561 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นเวลา 3 เดือนก่อนวันสิ้นสุดรอบบัญชี ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ("E-mail") หรือส่งจดหมายมาถึงเลขานุการบริษัทโดยตรง เพื่อรวบรวมนำเสนอคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ/หรือคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาต่อไป หากคณะกรรมการมีมติไม่รับเรื่องและผู้ถือหุ้นเสนอเพื่อให้บรรจุเป็นวาระ บริษัทจะชี้แจงเหตุผลให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทยังให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีเสนอชื่อบุคคลเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเพิ่มเติมโดยตรงต่อที่ประชุม ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสมเพื่อเข้าร่วมการคัดเลือกเป็นกรรมการหรือเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมแต่อย่างใด

Equitable 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 abides by the following best practices:

1. All shareholders are given an equal right, regardless of the percentage and period of their shareholding, to propose meeting agenda in advance and to nominate persons for director election. The Company has disclosed this information via the SET and posted the clearly-defined relevant process on the Company's website. For the recent 2019 Annual General Meeting, the shareholders were allowed a period of time from September 12, 2018 to December 31, 2018, or more than three months before the end of the accounting year, to propose director nomination and meeting agenda through e-mails or letters sent directly to the Company Secretary for compilation and submission to the Nomination and Remuneration 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 reasons for such rejection at the shareholders' meeting. Besides, the shareholders who attend the annual general meeting are also granted the right to additionally nominate persons for director election directly to the meeting. At the recent 2019 Annual General Meeting, none of the shareholders nominated any qualified persons for election as directors or proposed any additional agenda items.

2. เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอล่วงหน้าผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ("E-mail") หรือส่งจดหมายมาถึงเลขานุการบริษัทก่อนวันประชุม เพื่อรวบรวมตอบในที่ประชุม ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ที่ผ่านมา มีผู้ถือหุ้นได้ส่งคำถามมายังบริษัทฯ เป็นการล่วงหน้า ทั้งหมด 3 คำถาม โดยได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 8 บนเว็บไซต์บริษัท

2. The shareholders are able 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 further clarification at the meeting. In 2019, there were three questions from shareholders sending to the Company in advance and all questions were disclosed in the minutes of the Annual General Meeting No.8 on the website of the Company.

3. เพื่อรักษาผลประโยชน์และอำนวยความสะดวกในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม บริษัทได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น เอกสารประกอบการประชุม รายงานการประชุม ตลอดจนข้อมูลบนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ รวมถึงจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ภาษาอังกฤษคอยเป็นล่ามแก่ผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติที่เข้าร่วมประชุมด้วย
 4. ดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นตามวาระการประชุมที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม และได้ปฏิบัติตามนโยบาย โดยไม่มีการเพิ่มวาระการประชุมในที่ประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า
 5. ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นปัจจุบันผ่านเว็บไซต์บริษัท รวมทั้งผ่านช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านนักลงทุนสัมพันธ์
 6. กำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน โดยมีขอบของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ตามรายละเอียด ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน มีการเปิดเผยข้อมูลส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องต่อคณะกรรมการบริษัท โดยกำหนดไม่ให้กรรมการหรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมที่ตนเองมีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้อง และมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ติดตามผลการปฏิบัติและรายงานให้คณะกรรมการทราบในทุกไตรมาส
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. The Company also assigns its staff members proficient in English language to serve as interpreters for the foreign shareholders who attend the meeting.
 4. The meeting is conducted according to the agenda indicated in the meeting notice. The Company adheres to the policy and does not add any new agenda items at the meeting without notifying the shareholders in advance.
 5. All shareholders have an equal access to the Company's information. Up-to-date information is disclosed through the Company's website, the SET's information disclosure system as well as the Company's investor relations unit.
 6. The Company has devised measures against misuse of internal information by its directors, executives and employees, as described in "Internal Information Disclosure Policy." Information regarding interests of the directors, executives and their related persons is reported to the Board of Directors. The directors or executives who have a conflict of interest in or are connected with any transactions shall be prohibited from involving in the approval process for any such transactions. The Audit Committee is assigned to follow up on this matter and report to the Board of Directors on a quarterly basis.

ความรับผิดชอบต่อสังคม Corporate Social Responsibility

นโยบายภาพรวม

บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยรวม 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 โดยพัฒนาความรู้ทักษะในการทำงานและส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่บุคลากรขององค์กร

การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน

ในปี 2562 บริษัทได้จัดทำรายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืน (Sustainable Development Report) โดยมีเจตนาที่เปิดเผยกิจกรรมที่เกิดขึ้นในกระบวนการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืน ตามแนวทางการจัดทำรายงานสากล Global Reporting Initiative (GRI) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสามารถรับข้อมูลประกอบการพิจารณาประเด็นที่สนใจ บริษัทได้จัดทำรายงานฉบับนี้เป็น 2 ภาษา ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

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 2019, the Company produced its 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 <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

การดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อความรับผิดชอบต่อสังคม

การดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อของบริษัท อาจมิได้ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงส่งเสริมให้การประกอบธุรกิจเป็นไปด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ไม่ละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักที่เป็นไปด้วยความยั่งยืน

กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยมองว่าบริษัทคือส่วนหนึ่งของสังคมไทย ซึ่งเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทที่ต้องเข้ามามีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม และการพัฒนาชุมชน ผู้ที่สนใจสามารถอ่านรายละเอียดได้ในรายงานการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน ประจำปี 2562 ได้ทางเว็บไซต์บริษัท <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทมีนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน โดยได้กำหนดไว้เป็นข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า คู่แข่งขัน และรัฐ ในจริยธรรมทางธุรกิจ มาตั้งแต่ปี 2555 สำหรับรายละเอียดการดำเนินงานเพื่อป้องกันการทุจริตคอร์รัปชันตามนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท ปี 2562 สามารถอ่านได้ในรายงานการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน ประจำปี 2562 ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

แผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทให้เหมาะสมและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท

Business Operation with Impacts on CSR

The Company conducted its business for the best interests of the Company and the insurance industry, while paying attention primarily to society's needs without harming society and the environment and violating the rights of stakeholders.

Social and Environmental Contribution Activities

Apart from its core business processes where impacts on society, the environment and stakeholders are taken into account, the Company, with an awareness of the importance of society and communities, has sponsored and launched social and community development activities on a continuous basis. Details of the Company's CSR activities in 2019 are presented in the Sustainability Report 2019, which is downloadable from the Company's website at <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

Anti-Corruption Activities

Since 2012 the Company has seriously adopted a policy to act against corruption and bribery for commercial benefit. The policy is a part of the Company's business ethics code in respect of best practices towards customers, competitors, and state agencies. Details the about Company's CSR activities in 2019 are provided in the Sustainable Development Report 2019, which can be downloaded from the Company's website at <http://www.thairelife.co.th/TH/investor-shareholder.php>

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

บริษัทมีบางรายการธุรกิจเกี่ยวกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น หรือการมีผู้ถือหุ้น และ/หรือ มีกรรมการบางส่วนร่วมกันโดยการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์ที่แท้จริงมากกว่าที่เป็นไปตามรูปแบบของกฎหมาย หรือสัญญาที่กำหนดให้เป็นรายการส่วนใหญ่ดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไขที่เป็นปกติของธุรกิจ และเป็นไปตามราคาที่เกิดขึ้นในอัตราทั่วไป ซึ่งได้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2562

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด กล่าวคือ รายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และถือได้ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย

นโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญในการป้องกันการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท มีการควบคุม ดูแลอย่างรอบคอบ เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยมีการกำหนดขั้นตอนการอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
2. คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส

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 2019.

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. ในกรณีที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เข้าข่ายจะต้องเปิดเผยข้อมูล หรือขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนการทำรายการ บริษัท ได้มีการเปิดเผยรายละเอียด อาทิ ชื่อความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง นโยบายการกำหนดราคามูลค่าของรายการ เหตุผลของการทำรายการ รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจน
 4. คณะกรรมการบริษัท กำหนดให้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ โดยแสดงรายละเอียดชื่อบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความสัมพันธ์ ลักษณะของรายการ เงื่อนไข นโยบายการกำหนดราคา และมูลค่าของรายการ เหตุผล ความจำเป็น ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัท
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. The Board of Directors sets out that materials on related party transactions shall be disclosed in the annual registration statement (Form 56-1) and annual report of the Company, with details about names of persons who may have a conflict of interest, relationship, nature of the transactions, conditions, policy on price determination and value of the transactions, reasons and necessity of the transactions.

แนวปฏิบัติเกณฑ์ในการพิจารณารายการที่มี/อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศคำสั่งหรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้บริหารหรือผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัทจะจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นในการทำรายการและความสมเหตุสมผลของรายการนั้นๆ ทั้งนี้ การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และการทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ให้มีหลักการดังนี้

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:

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการระหว่างกันที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัท ให้ฝ่ายจัดการ สามารถอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวได้หากรายการดังกล่าวนี้มีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทจะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมดังกล่าว เพื่อรายงานในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการประชุมคณะกรรมการในทุกไตรมาส

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป จะต้องถูกพิจารณาและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

Arm's-length transactions

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

Non-arm's-length transactions

The non-arm's-length transactions are to be considered by the Audit Committee before proposing to the Board of Directors and/or the shareholders' meeting for further consideration and approval. In this respect, the Company must observe the law governing securities and exchange and the regulations, notifications, directives or requirements of the Capital Market Supervisory Board and the Stock Exchange of Thailand, including the disclosure rules for connected transactions. In the case where the Audit Committee has no expertise in the consideration of any potential related party transactions, the Company will appoint an independent specialist or its auditor to render opinion on such transactions to be a basis for decision making by the Audit Committee and/or the Board of Directors and/or the shareholders, as the case may be. This is to ensure that such transactions are necessary and reasonable and are executed in the interest of the Company. The Company will disclose information on the related party transactions in the annual registration statement and notes to the financial statements that have been audited by the Company's auditor. Related Party Transactions

นโยบายหรือแนวโน้มเกี่ยวกับการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

รายการระหว่างกันที่มีอยู่ในปัจจุบันกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเป็นรายการทางการค้าที่กระทำเป็นประจำเพื่อประกอบกิจการและเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไปสำหรับรายการระหว่างกันที่ทำกับ บจก.ไทยรี เซอร์วิสซ และ บจก. ไทยรี แอคซิวเรียล คอนซัลติง ได้แก่ รายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และรายการค่าปรึกษาและบริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยซึ่งจะยังคงเกิดขึ้นต่อไป โดยรายการค่าบริการจัดการด้านทรัพยากรบุคคล รายการค่าปรึกษาและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นการใช้จ่ายทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย

Policy or Trend of Related Party Transactions in the Future

In enter into any related party transactions in the future, the Board of Directors must comply with the law governing securities and exchange and the regulations, notifications, directives or requirements of the Capital Market Supervisory Board and the Stock Exchange of Thailand, including the disclosure rules for connect transactions of the Company or its subsidiaries, in accordance with the accounting standards set out by the Federation of Accounting Professions. The current related party transactions with other life insurance companies are the usual transactions executed in line with condition in general. The related party transactions made with Thaire Services Co., Ltd. and Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd., include human resource management service fee, IT consulting and service fee, and office space rental, all of which will continue to take place. The human resource management service fee and the IT consulting and service fee are made through existing resource to ensure cost saving, whereas the office space rental fee is comparable with space rental by other nearby companies in nearby areas.

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Operating Results)

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกันไว้เป็นสำรองประกันภัย และดำเนินการบริหารเงินสำรองส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายได้หลักของบริษัท มาจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97-99 ของรายได้รวม รองลงมาได้แก่ รายได้จากการลงทุนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3-4 ของรายได้รวม และรายได้ที่เหลือมาจากรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น

ลักษณะงานของธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตของบริษัทจะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยแบ่งตามลักษณะธุรกิจประเภทการประกันภัยได้ 2 ประเภทหลัก ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) และการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ซึ่งในช่วง 8-9 ปีที่ผ่านมา การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีบทบาทสำคัญในการเพิ่มเบี้ยประกันภัยต่อรับให้แก่บริษัท โดยการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีอัตราการเติบโตสูงและคิดเป็นสัดส่วนที่มากขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทเมื่อเทียบกับในอดีต

สำหรับการลงทุน บริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน ในปี 2560 ถึงปี 2562 อยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 4-5 โดยส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ลงทุน คือ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ เงินฝากธนาคาร เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 45-60 ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด และเงินลงทุนเพื่อขาย ซึ่งได้แก่ ตราสารทุน และหน่วยลงทุนเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนั้นเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าสัดส่วนประมาณร้อยละ 3-4

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 97-99 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.

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 8-9 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 4-5 percent in 2017 to 2019. The main investment assets are held-to-maturity investments such as government and state enterprise securities, debentures, etc., which make up about 45-60 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. Aside from the above is trading investment accounting for approximately 3-4 percent.

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทมาจากเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ รายได้ค่าบำเหน็จ ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม รายได้จากการลงทุนสุทธิ ผลกำไรจากเงินลงทุน ผลกำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรม และรายได้อื่น โดยในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 2,388.9 ล้านบาท 2,426.3 ล้านบาท และ 2,186.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.5 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของรายได้รวมมาจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยต่อรับอันเป็นผลจากการชะลอตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ (Earned Premium) คือ เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ซึ่งคำนวณจากเบี้ยประกันภัยต่อรับทั้งหมด (Reinsurance Premium Written) หักด้วยเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และปรับปรุงด้วยสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีรายได้จากเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ เท่ากับ 2,281.5 ล้านบาท 2,347.5 ล้านบาท และ 2,096.5 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.8 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 ตามลำดับ

ในส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับ โดยปกติการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของประเทศไทยระหว่างปี 2558 - ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 3.3 โดยที่อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ในช่วงเดียวกันของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 6.0 ส่งผลให้บริษัทได้รับเบี้ยประกันภัยต่อรับเพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 อัตราการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศลดลงประมาณร้อยละ 2.7 โดยที่อัตราการเติบโตของบริษัทลดลงร้อยละ 2.5

Operating Performance

Income

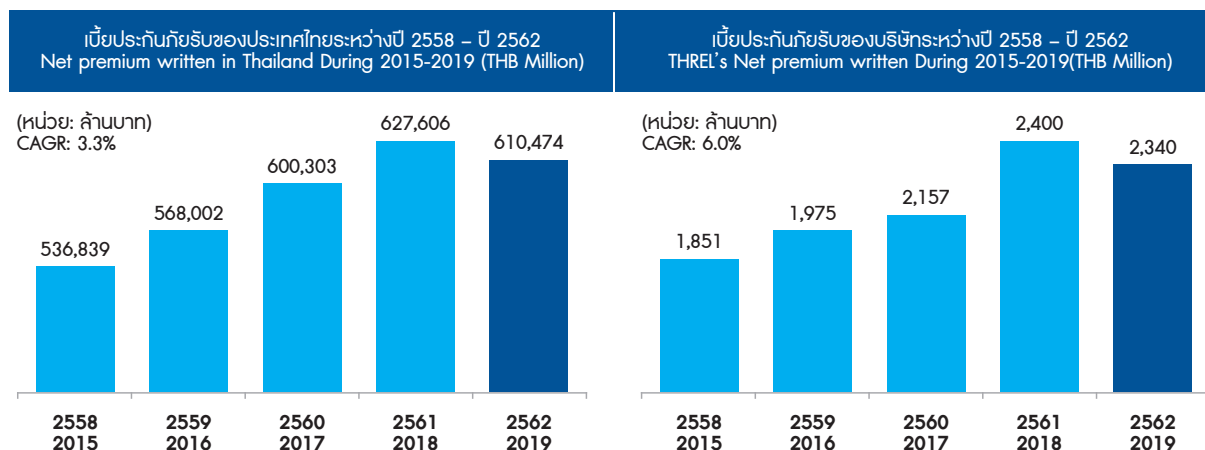
The Company's income is mainly derived from earned premium, commission income and profits from investment of its associated companies, net investment income, profits from investment as well as other incomes. In 2019, 2018 and 2017, the Company's total income was recorded at THB 2,388.9 million, THB 2,426.3 million and THB 2,186.3 million respectively, representing a decrease rate of 1.5 percent and growth rate 11.0 percent respectively. A decreasing in the Company's total income derives from declining in reinsurance premium written was the result from slowdown in domestic life insurance business will be described as follows:

Earned Premium

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company's income had gain from earned premium of THB 2,281.5 million, THB 2,347.5 million and THB 2,096.5 million respectively, representing a decrease rate of 2.8 percent and a growth rate of 12.0 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 2015-2019 was at 3.3 percent while the Company's CAGR of the same period was approximately 6.0 percent, resulting in increased gross written premiums from life insurance companies. However, in 2019, the growth rate of the domestic life insurance business dropped by approximately 2.7 percent, with the growth rate of the Company dropped by 2.5 percent.



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และสมาคมประกันชีวิตไทย
Source: OIC and the Thai Life Assurance Association

นอกจากนี้ การประกันชีวิตในประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ที่บริษัทได้ร่วมคิดค้น และพัฒนากับบริษัทประกันชีวิตอื่นซึ่งมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 8-9 ปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อที่มากกว่าการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม

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 8-9 years, resulting in a higher market share when compared with the conventional reinsurance.

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ (Earned Premium)	ปี 2562 2019		ปี 2561 2018		ปี 2560 2017	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)	1,261.5	55.3	1,306.8	55.7	1,149.4	54.8
การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)	1,020.0	44.7	1,040.7	44.3	947.1	45.2
รวม Total	2,281.5	100.0	2,347.5	100.0	2,096.5	100.0

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิ คือรายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ รวมถึงการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน กำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม และส่วนแบ่งผลกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นต้น

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 100.1 ล้านบาท 74.1 ล้านบาท และ 82.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 และลดลงร้อยละ 10.0 ตามลำดับ โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 5.1 ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.6 ตามลำดับ

Net Investment Income

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company generated net investment income of THB 100.1 million, THB 74.1 million and THB 82.4 million, respectively, increased 35.0 percent and decreased 10.0 percent respectively. The rates of return on investment were 5.1 percent, 3.8 percent and 4.6 percent, respectively.

รายได้จากการลงทุนสุทธิจะผันแปรไปตามสภาวะการลงทุนในแต่ละปี เช่น อัตราดอกเบี้ยจากตราสารหนี้หรือเงินปันผลที่จะได้รับจากการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยในปี 2562 รายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักเกิดจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในตราสารทุน กำไรจากการขายเงินลงทุน และกำไรจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้น

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 2019, the Company's revenues from investment increased mainly due to the fact that dividends received from investment in equity securities, gain from sale of investment and fair value gain in investment.

รายการ Items	ปี 2562 2019	ปี 2561 2018	ปี 2560 2017
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน ¹ (ร้อยละ) Investment Yield/1 (percent)	5.1	3.8	4.6
เงินลงทุน ² (ล้านบาท) Investment/2 (THB Million)	1,995.6	1,952.9	1,987.4

¹ อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคำนวณจาก ผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน ส่วนแบ่งผลกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินทางการเงินด้วยเงินลงทุน (เดลิเวีย)

² เงินลงทุนประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม

¹ 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 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 2562 และ 2561 ได้มีการจำแนกส่วนงานดำเนินงานออกเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ดังนี้

Notes to financial statements for the year ended December 31, 2019 and 2018 classified business lines into two lines as conventional and non-conventional reinsurance as follows:

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

รายการ Item	2562 2019		2561 2018	
	การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance
เบี้ยประกันที่ถือเป็นรายได้ Earned Premiums	1,261.5	1,020.0	1,306.8	1,040.7
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย Underwriting expenses	1,120.0	943.0	1,071.4	956.5
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ Profit from underwriting	141.5	77.0	235.3	84.2
อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อ (%) Underwriting profit margin (percent)	11.2	7.5	18.0	8.1

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อของการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิมลดลงในอัตราสูงเนื่องจากสภาวะตลาดประกันชีวิตในประเทศ ในขณะที่อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อของการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีเสถียรภาพมากกว่า เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารจัดการเพื่อควบคุมคุณภาพของการรับประกันภัยต่อได้

In the above table, the underwriting profit margin from conventional reinsurance decreased at higher rate due to the fact that domestic life insurance market conditions, while underwriting profit margin from non-conventional reinsurance is more relatively stable because the Company have capability to control the quality of reinsurance underwriting.

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทแบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่
1. ค่าสินไหมทดแทน และ 2. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าสินไหมทดแทน

ค่าสินไหมทดแทน ประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทน ที่เกิดขึ้นทั้งที่มีการชำระแล้วและยังไม่ได้ชำระให้กับผู้เอา ประกันภัยต่อ เนื่องด้วยกรณีของผู้เอาประกันภัยตรงเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิต เงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยมีอายุครบตามที่กรมธรรม์ กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่ยกเว้นที่กำหนดไว้ หักด้วย ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ รวมถึง สำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ ประกันภัย โดยพิจารณาจากค่าประมาณการที่ดีที่สุด ของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายแก่ผู้เอาประกันภัย ในอนาคต สำหรับรายการความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อน หรือ ณ วันประเมิน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัท ได้รับรายงานและยังไม่ได้รับรายงาน ทั้งนี้รวมถึงค่าใช้จ่าย ที่เกิดขึ้นจากการจัดการค่าสินไหมทดแทนนั้นด้วย

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีค่าสินไหม ทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนสุทธิ เท่ากับ 1,420.6 ล้านบาท 1,370.5 ล้านบาท และ 915.3 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ใน 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วน ค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 64.4 ร้อยละ 60.6 และร้อยละ 44.4 ตามลำดับ โดยการเพิ่ม ขึ้นของค่าสินไหมทดแทนในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นผลหลัก มาจากการเพิ่มขึ้นของการรับงานประกันสุขภาพที่เติบโต ตามสภาวะตลาดประกันชีวิต ซึ่งเป็นงานที่มีอัตราส่วน ค่าสินไหมทดแทนโดยเฉลี่ยสูงกว่าผลิตภัณฑ์อื่น ทั้งนี้ บริษัท บริหารจัดการได้โดยเลือกพิจารณาภัยที่บริษัทยอมรับ ความเสี่ยงได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายควบคุมอัตรา ค่าสินไหมทดแทนให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม โดยปรับปรุง เงื่อนไขการพิจารณารับประกันภัยหรือยกเลิกสัญญา ประกันภัยต่อที่มีผลขาดทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ตามค่าสินไหมทดแทนจะมีผลต่อการ คำนวณค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งจะกล่าว ต่อไป อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) คำนวณ จากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหม ทดแทน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเป็นหนึ่งในองค์ประกอบ ที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” ที่จะได้อธิบายต่อไป

Expenses

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

Claims Expenses

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company recorded claims expenses at THB 1,420.6 million, THB 1,370.5 million and THB 915.3 million respectively, representing for three years a loss ratio of 64.4 percent, 60.6 percent and 44.4 percent respectively. An increasing in claim expenses in the past three year mainly from the increase in health insurance that grow in accordance with the life insurance market conditions together with the higher average of loss ratio than other products. Nevertheless, the Company can manage by considering the risk at acceptable risk level, however, the Company has a policy to control a loss ratio to be in the appropriate level by improving the conditions for underwriting or terminate the loss reinsurance contracts and so on.

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

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าบำเหน็จ

จากที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท เป็นการทำสัญญาประกันภัยต่อ กับบริษัทประกันชีวิต ภายใต้สัญญาประกันภัยต่อจะแสดงรายการบัญชีอันประกอบด้วย (1) เบี้ยประกันภัยต่อรับ (2) ค่าใช้จ่ายที่พึงหักได้ ได้แก่ ค่าบำเหน็จจ่ายตามข้อตกลงในสัญญา และ (3) ค่าสินไหมทดแทนจ่ายตามความรับผิดชอบต่อกรมธรรม์ในสัญญาประกันภัยต่อต่างๆ ดังนั้นค่าบำเหน็จจึงเปรียบเสมือน ส่วนลดจ่ายจากการรับประกันภัยต่อตามสัญญาประกันภัยต่อ ค่าบำเหน็จแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ ค่าบำเหน็จที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตเมื่อส่งงานให้บริษัท (Commission) และค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งหมายถึง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยที่บริษัทต้องจ่ายให้บริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา โดยส่วนแบ่งกำไรจะมีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามผลกำไรจากการรับประกันภัย หากงานที่รับประกันภัยมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยในสัญญานั้นๆ จะมีอัตราลดลงหรือไม่มี ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาประกันภัยต่อแต่ละฉบับ

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีค่าบำเหน็จเท่ากับ 536.1 ล้านบาท 548.6 ล้านบาท และ 593.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเท่ากับร้อยละ 24.2 ร้อยละ 24.1 และร้อยละ 28.6 ตามลำดับ โดยในปี 2561 ค่าบำเหน็จมีอัตราส่วนที่ปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าบำเหน็จกำไรที่ลดลงเนื่องจากผลการรับประกันภัยลดลงเนื่องจากค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธிகำนวนจากค่าบำเหน็จหักรายได้ค่าบำเหน็จ เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” ที่จะได้อธิบายต่อไป

Underwriting Expenses

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

Commission expenses

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company recorded commission expenses at THB 536.1 million, THB 548.6 million and THB 593.4 million respectively, representing net commission expenses ratio of 24.2 percent, 24.1 percent and 28.6 percent respectively. In 2018, commission expenses have a lower ratio which mainly due to decreasing in profit commission from insurance result is decreasing and also higher in claim incurred.

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

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วยเงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยอื่นตามที่ตกลงกันในสัญญาประกันภัยต่อ

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 33.9 ล้านบาท 25.2 ล้านบาท และ 24.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.3 และร้อยละ 4.4 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 92.2 ล้านบาท 85.4 ล้านบาท และ 75.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 และร้อยละ 12.8 ตามลำดับ โดยในปี 2562 และปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคคลากร

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ “Combined Ratio” อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานคำนวณจากผลรวมของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัท ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 5.4 ร้อยละ 4.7 และร้อยละ 4.7 ตามลำดับ

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 2019, 2018, and 2017, the Company recorded other underwriting expenses of THB 33.9 million, THB 25.2 million and THB 24.2 million respectively, accounting for a growth rate of 34.3 percent and 4.4 percent respectively.

Operating expenses

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company recorded total operating expenses at THB 92.2 million, THB 85.4 million and THB 75.7 million respectively, accounting for a growth rate of 7.9 percent and 12.8 percent respectively. In 2019 and 2018, an increase in operating expenses mainly resulted from an increase in personnel expenses.

Underwriting Expenses and Operating Expenses Ratio

The ratio of underwriting expenses and operating expenses are one of the instrument employed in measuring the Company’s efficiency in reinsurance business which is called “combined ratio”. Such ratio is calculated from other underwriting expenses plus operating expenses in comparison with net written premiums, underwriting expenses and other operating expenses. In 2019, 2018 and 2017, the ratio of underwriting and operating expenses was equivalent to 5.4 percent, 4.7 percent and 4.7 percent respectively.

อัตราส่วนรวม (Combined Ratio)

อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) เป็นอัตราส่วนหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย โดยอัตราส่วนรวมประกอบด้วยอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

- 1) อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน
- 2) อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ
- 3) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ดังนั้นหาก อัตราส่วนรวมต่ำกว่าร้อยละ 100 แสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมของบริษัทในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 94.0 ร้อยละ 89.4 และร้อยละ 77.7 ตามลำดับ โดยในปี 2562 อัตราส่วนรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเพิ่มมากขึ้น สำหรับปี 2561 อัตราส่วนรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพเพิ่มมากขึ้น

Combined Ratio

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

- 1) Loss ratio
- 2) Net commission ratio
- 3) Underwriting expenses and operating expenses ratio

Consequently, if the combined ratio is lower than 100 percent, meaning that the Company has profits from its reinsurance business. The Company’s combined ratio in 2019, 2018 and 2017 were 94.0 percent, 89.4 percent and 77.7 percent respectively. In 2019, the Company experienced an increasing in combined ratio due to higher loss ratio. In 2018, an increasing in combined ratio was a result of a increasing in loss ratio of group and health insurance.

ตารางแสดงอัตราส่วนรวม
Table illustrating the combined ratio

(หน่วย: ร้อยละ)
(Unit: percent)

รายการ Item	ปี 2562 2019	ปี 2561 2018	ปี 2560 2017
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน Loss ratio	64.4	60.6	44.4
อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ Net commissions ratio	24.2	24.1	28.6
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน Underwriting expenses and operating expenses ratio	5.4	4.7	4.7
อัตราส่วนรวม Combined ratio	94.0	89.4	77.7

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 194.3 ล้านบาท 253.5 ล้านบาท และ 435.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.1 ร้อยละ 10.4 และร้อยละ 19.9 ตามลำดับ โดยในปี 2562 อัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องมาจากค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตประเภทสามัญ ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2561 อัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องมาจากค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น

Net Profit

In 2019, 2018 and 2017, the Company recorded a net profit at THB 194.3 million, THB 253.5 million and THB 435.7 million respectively, representing a net profit margin of 8.1 percent, 10.4 percent and 19.9 percent respectively. In 2019, a declined of profit margin was due to an increase in the Company’s claims incurred in the product of an ordinary life, personal ad accident and health. In 2018, a decrease of profit margin was due to an increase in the Company’s claim incurred in the product of group and health.

อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.4 ร้อยละ 17.0 และร้อยละ 30.5 ตามลำดับ

Return on Equity

In 2019, 2018 and 2017, the Company recorded return on equity of 13.4 percent, 17.0 percent and 30.5 percent, respectively.

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,426.2 ล้านบาท 2,357.9 ล้านบาท และ 2,397.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 และลดลงร้อยละ 1.6 ตามลำดับ มีรายการที่สำคัญดังนี้

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ ประกอบด้วย เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ และเงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ คือ เงินสำรองจากเบี้ยประกันภัยที่บริษัทประกันภัย (ผู้เอาประกันภัยต่อ) เก็บจากบริษัทรับประกันภัยต่อเพื่อเป็นหลักประกัน ในกรณีที่ผู้รับประกันภัยต่ออาจประสบปัญหาทางการเงิน ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญาประกันภัยต่อ เงินสำรองดังกล่าวผู้เอาประกันภัยต่อส่งคืนในปีถัดไปหรือเมื่อวันสิ้นสุดสัญญา

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อเท่ากับ 214.6 ล้านบาท 195.5 ล้านบาท และ 212.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 8.8 ร้อยละ 8.3 และร้อยละ 8.9 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ Reinsurance Receivables	ปี 2562 (ล้านบาท) 2019	ปี 2561 (ล้านบาท) 2018	ปี 2560 (ล้านบาท) 2017
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ Amounts deposited on reinsurance	92.4	62.0	54.0
เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ Amounts dues from reinsurers	122.2	133.5	158.2
รวม Total	214.6	195.5	212.2

สินทรัพย์ลงทุน

สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดดังนี้

Financial Position

Assets

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

As of the end of 2019, 2018 and 2017, the Company's total assets were recorded at THB 2,426.2 million, THB 2,357.9 million and THB 2,397.1 million respectively, increasing by 2.9 percent and dropped by 1.6 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.

In 2019, 2018 and 2017, the Company's reinsurance receivables amounted to THB 214.6 million, THB 195.5 million and THB 212.2 million, representing 8.8 percent, 8.3 percent and 8.9 percent of total assets respectively. Details are described below:

Investment Assets

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

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

รายการ Item	ปี 2562 2019		ปี 2561 2018		ปี 2560 2017	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด Cash and cash equivalents	33.8	1.7	55.1	2.8	212.1	10.7
เงินลงทุนเพื่อค้า Trading investment						
ตราสารทุน Equity securities	72.3	3.6	78.5	4.0	6.2	0.3
เงินลงทุนเพื่อขาย Available for sale investment						
ตราสารทุน Equity securities	203.0	10.2	243.4	12.5	241.7	12.2
หน่วยลงทุน Unit trusts	601.0	30.1	699.9	35.8	466.8	23.5
เงินลงทุนที่จะถึงจนครบกำหนด Held to maturity investment						
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ Government and state enterprise securities	709.1	35.5	546.4	28.0	768.7	38.7
ตราสารหนี้ภาคเอกชน Private enterprise debt securities	214.6	10.7	180.0	9.2	76.1	3.8
เงินฝากธนาคาร Deposits at banks	145.0	7.3	130.0	6.7	195.0	9.8
เงินลงทุนทั่วไป General investments	2.1	0.1	2.1	0.1	2.1	0.1
เงินให้กู้ยืม Loans	1.0	0.1	1.4	0.1	0.1	0.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม Investments in an associate	13.6	0.7	16.1	0.8	18.6	0.9
รวม Total	1,995.5	100.0	1,952.9	100.0	1,987.4	100.0

เงินลงทุนเพื่อค้า

เงินลงทุนเพื่อค้า หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุน และมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคตอันใกล้ โดยลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อค้าเท่ากับ 72.3 ล้านบาท 78.5 ล้านบาท และ 6.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 3.0 ร้อยละ 3.3 ร้อยละ 0.3 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อค้า ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 3.6 ร้อยละ 4.0 และร้อยละ 0.3 ตามลำดับ

Trading investments

Trading investments refer to investment performed by the Company with the intention to sell them in the near future in which the Company has to invest such registered shares in the Stock Exchange of Thailand (SET)

In 2019, 2018 and 2017, the Company had total trading investments of THB 72.3 million, THB 78.5 million and THB 6.2 million respectively, representing 3.0 percent, 3.3 percent and 0.3 percent of its total assets respectively.

Nevertheless, trading investments in 2019, 2018 and 2017 accounted for 3.6 percent, 4.0 percent and 0.3 percent of investment assets respectively.

เงินลงทุนเพื่อขาย

เงินลงทุนเพื่อขาย หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุน และมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคต โดยประกอบด้วย ตราสารทุนและหน่วยลงทุน

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 804.0 ล้านบาท 943.3 ล้านบาท และ 708.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 33.1 ร้อยละ 40.0 และร้อยละ 29.6 ตามลำดับ โดยสัดส่วนเงินลงทุนเพื่อขายของบริษัท เป็นตราสารทุนประมาณร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 35 และเป็นหน่วยลงทุนประมาณร้อยละ 65 ถึงร้อยละ 75

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อขาย ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 40.3 ร้อยละ 48.3 และร้อยละ 35.7 ตามลำดับ

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะถือจนครบกำหนดไว้ก่อน ได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และเงินฝากธนาคาร

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดเท่ากับ 1,068.7 ล้านบาท 856.4 ล้านบาท และ 1,039.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 44.1 ร้อยละ 36.3 และร้อยละ 43.4 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 53.5 ร้อยละ 43.9 และร้อยละ 52.3 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 53.3 ล้านบาท 55.2 ล้านบาท และ 46.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 2.2 ร้อยละ 2.3 และร้อยละ 1.9 ตามลำดับ

Available-for-sale investments

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company's available-for-sale investments amounted to THB 804.0 million, THB 943.3 million and THB 708.5 million respectively, representing 33.1 percent, 40.0 percent and 29.6 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 2019, 2018 and 2017 made up 40.3 percent, 48.3 percent and 35.7 percent of investment assets respectively.

Held-to-maturity investments

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

In 2019, 2018 and 2017, held-to-maturity investments amounted to THB 1,068.7 million, THB 856.4 million and THB 1,039.8 million, respectively, representing 44.1 percent, 36.3 percent and 43.4 percent of total assets, respectively.

Held-to-maturity investments accounted for 53.5 percent, 43.9 percent and 52.3 percent of investment assets in 2019, 2018 and 2017, respectively.

Premises and equipment

In 2019, 2018 and 2017, premises and equipment-net of the Company amounted to THB 53.3 million, THB 55.2 million and THB 46.3 million respectively, representing 2.2 percent, 2.3 percent and 1.9 percent of total assets respectively.

รายการ Particulars	ปี 2562 (ล้านบาท) 2019	ปี 2561 (ล้านบาท) 2018	ปี 2560 (ล้านบาท) 2017
ที่ดิน Land	17.6	17.6	17.6
อาคาร Building	29.4	32.2	23.9
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน Furniture, Fixture and equipment	5.1	3.8	2.6
คอมพิวเตอร์ Computers	1.2	1.6	1.9
ยานพาหนะ Motor Vehicles	-	-	0.3
รวม - สุทธิ Total - Net	53.3	55.2	46.3

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 967.6 ล้านบาท 919.0 ล้านบาท และ 853.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 และร้อยละ 7.7 ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

เจ้าหนี้อัตราส่วนต่อหนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัท มีเจ้าหนี้อัตราส่วนต่อหนี้สินเท่ากับ 137.0 ล้านบาท 184.6 ล้านบาท และ 181.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 5.6 ร้อยละ 7.8 และร้อยละ 7.6 ตามลำดับ

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย ประกอบด้วย สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว สำรองค่าสินไหมทดแทน และสำรองเบี้ยประกันภัย

Liabilities

As at the end of 2019, 2018, and 2017, the Company had total liabilities of THB 967.6 million, THB 919.0 million and THB 853.6 million, respectively, increased by 5.3 percent and 7.7 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

In 2019, 2018 and 2017, amounts due to reinsurers totaled THB 137.0 million, THB 184.6 million and THB 181.9 million, respectively, representing 5.6 percent, 7.8 percent and 7.6 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

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมเป็นสำรองประกันชีวิตที่คำนวณตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศ คปภ. โดยมีข้อสมมติหลักที่ใช้ในการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับ อัตราการขาดอายุหรือเวนคืนกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและบริหาร อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินปันผล และอัตราเงินปันผลที่ไม่รับรองการจ่ายในอนาคต เป็นต้น โดยทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานบริษัทจะเปรียบเทียบมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ หากมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทจะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมในงบการเงิน

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเท่ากับ 471.2 ล้านบาท 406.8 ล้านบาท และ 321.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 19.4 ร้อยละ 17.3 และร้อยละ 13.4 ตามลำดับ โดยปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายการตั้งสำรองพิเศษจากการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาของสัญญาประกันภัยต่อฉบับหนึ่ง กล่าวคือบริษัทมีการทบทวนและตกลงร่วมกับบริษัทคู่ค้าโดยให้สิทธิ์ในการขอซื้อคืน (recapture) กรมธรรม์ภายใต้สัญญาดังกล่าวได้ ซึ่งส่งผลให้ระยะเวลาการรับเบี้ยประกันภัยต่อของสัญญาดังกล่าวสั้นลง อันจะทำให้มูลค่าสำรองประกันภัยที่คำนวณด้วยวิธี GPV ของทั้งโครงการลดลงด้วยเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม การปรับเปลี่ยนดังกล่าวเป็นผลให้ต้องมีการเร่งการตั้งสำรองในช่วงปี 2560-2563 เพิ่มขึ้นให้เพียงพอต่อระยะเวลาการคุ้มครองที่สั้นลงด้วย

สำรองค่าสินไหมทดแทน

สำรองค่าสินไหมทดแทน หมายถึง ประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลง หรือยังไม่ได้รับรายงาน และค่าสินไหมทดแทนที่ตกลงแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยยังไม่ได้รับไป ทั้งนี้การประมาณการค่าสินไหมทดแทนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณเงินสำรองประกันภัย

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีสำรองค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 7.8 ล้านบาท 21.7 ล้านบาท และ 34.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.9 และร้อยละ 1.5 ตามลำดับ โดยในปี 2562 และปี 2561 มีการสำรองค่าสินไหมทดแทนลดลงเนื่องจากประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported: IBNR) ที่ลดลง

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.

In 2019, 2018 and 2017, the Company have long term insurance policy reserves of THB 471.2 million, THB 406.8 million and THB 321.3 million respectively, representing 19.4 percent, 17.3 percent and 13.4 percent of total liabilities and shareholders' equity respectively. As for 2019, 2018 and 2017, an increase in long term insurance policy reserves was a result of one recapture contract that the Company had mutual agreement with the ceding company to shorten coverage period of the policies in such treaty. Consequently, the Company will be less reserve require for the whole treaty, however, instead of gradually recognize the annually additional reserve as pre-calculated since the treaty started, we need to accelerate the GPV reserve in 2017 – 2020 to cover the treaty for the shorten duration.

Loss Reserves

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company's loss reserves equaled THB 7.8 million, THB 21.7 million and THB 34.9 million respectively, accounting for 0.3 percent, 0.9 percent and 1.5 percent of total liabilities and owners' equity respectively. In 2019 and 2018, a decrease in loss reserves resulted from a decline in incurred but not reported claims (IBNR).

สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัยเป็นสำรองสำหรับสัญญาประกันต่อรับประเภทระยะสั้น บริษัทจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สุทธิจากค่าบำเหน็จจ่ายรอดัตถบัญญัติ และจะรับรู้ส่วนต่างเพิ่มเติมหากมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สุทธิจากค่าบำเหน็จจ่ายรอดัตถบัญญัติ โดยสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทสำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีสำรองเบี้ยประกันภัยเท่ากับ 307.6 ล้านบาท 255.4 ล้านบาท และ 222.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 12.7 ร้อยละ 10.8 และร้อยละ 9.3 ตามลำดับ โดยในปี 2562 สำรองเบี้ยประกันภัยเป็นสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เท่ากับ 298.1 ล้านบาท และสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเท่ากับ 9.5 ล้านบาท ส่วนในปี 2561 และปี 2560 สำรองเบี้ยประกันภัยมีเฉพาะสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ ทั้งนี้ สำรองเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนการรับประกันภัยต่อระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัยค้างรับ ค่าบำเหน็จค้างรับ ค่าสินไหมทดแทนค้างรับ และรายการค้างรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัย และหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ

ณ สิ้นปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัท มีเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เท่ากับ 122.2 ล้านบาท 133.5 ล้านบาท และ 158.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 5.0 ร้อยละ 5.7 และร้อยละ 6.6 ตามลำดับ โดยในปี 2562 และปี 2561 เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อลดลงเนื่องจากบริษัทสามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อของบริษัทจำนวนกว่าร้อยละ 95 ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มีเพียงไม่ถึงร้อยละ 5 เท่านั้นที่ค้างชำระเกินกำหนดชำระเงินของบริษัท ดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8

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 net unearned premium reserves from deferred commission expenses, and if the amounts of unexpired risk reserves are higher than the amounts of unearned premium reserves net of deferred commission expenses, the Company will recognize additional reserves for such difference. However, the increase or decrease in unearned premium reserves from prior year is to be recognized in profit or loss. The unexpired risk reserves, consistent with the actuarial method, are provided for any possible future claims arising from the insurance that remain in force,

In 2019, 2018 and 2017, the Company had premium reserves of THB 307.6 million, THB 255.4 million and THB 222.1 million, respectively, representing 12.7 percent, 10.8 percent and 9.3 percent of total liabilities and shareholders' equity, respectively. In 2019, premium reserves comprising of unearned premium reserves THB 298.1 million and unexpired risk reserves THB 9.5 million. In 2018 and 2017, premium reserves was only for unearned premium reserve. Nevertheless, premium reserves increased from increasing in short-term reinsurance.

Asset Management Ability

Amounts due from reinsurers

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

In 2019, 2018 and 2017, the Company had outstanding debts from reinsurance which was equivalent to THB 122.2 million, THB 133.5 million and THB 158.2 million, respectively, which were accounted for 5.0 percent, 5.7 percent, 6.6 percent of the total asset respectively. In 2019 and 2018, 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.

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลักของบริษัท มาจากเงินรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้นิติบุคคล รวมถึงเงินรับหรือจ่ายจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 149.2 ล้านบาท 156.5 ล้านบาท และ 294.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 และปี 2561 บริษัทได้รับเงินรับจากการรับประกันภัยต่อลดลง ในขณะที่ปี 2560 บริษัทได้รับเงินรับจากการรับประกันภัยต่อสูงขึ้น แต่ก็นำเงินจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเช่นเดียวกัน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 2.5 ล้านบาท 13.5 ล้านบาท และ 23.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปเพื่อการปรับปรุงอาคารสำนักงานเป็นหลัก ส่วนในปี 2560 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปเพื่อการลงทุนในการพัฒนาระบบการรับประกันภัยต่อ และระบบสนับสนุนเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 168.0 ล้านบาท 300.0 ล้านบาท และ 240.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีเพียงรายการเดียวคือ การจัดสรรเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทไม่มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม หรือมีแหล่งเงินทุนนอกงบการเงิน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 0.7 เท่า ซึ่งเกิดจากเจ้าหนี้บริษัทรับประกันภัยต่อ และหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นหลักเท่านั้น

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, corporate income tax and including cash received or paid from investments in securities. In 2019, 2018 and 2017, the Company had cash flow provided from operating activities of THB 149.2 million, 156.5 million and THB 294.0 million respectively. A decrease in cash flow from operating activities in 2019 and 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 2019, 2018 and 2017, the Company reported cash flow for investing activities of THB 2.5 million, THB 13.5 million and THB 23.9 million respectively. In 2018, the Company's cash flow from investing activities remarkably increased as a result of the office renovation. In 2017, the Company's cash flow from investing activities increased as a result of an investment in the systems of reinsurance development in order to support business expansion.

Cash flow from financing activities

In 2019, 2018 and 2017, the Company's cash flow employed in financing activities amounted to THB 168.0 million, THB 300.0 million and THB 240.0 million respectively. The only cash flow from financing activities was dividend payment paid to the Company's shareholders.

Capital Structure

The Company does not acquire other capital sources from loaning or have any other sources out of financial budget. Nevertheless, the Company's D/E ratio at the end of 2019 was 0.7 times and debts caused mainly by due to reinsurers and insurance contract liabilities.

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของเศรษฐกิจ

ความผันผวนของเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อกำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซา ผู้บริโภคจะมีการระมัดระวังในการใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมถึงการตัดสินใจในการทำประกันภัย ซึ่งผู้บริโภคบางกลุ่มจะตัดสินใจทำเมื่อมีเงินออมเพียงพอ ตลอดจนอัตราดอกเบี้ยในแต่ละช่วงเวลาก็มีผลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคจะมีการเปรียบเทียบกันระหว่างผลตอบแทนของตราสารเงินในรูปแบบอื่นๆ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยยังมีผลกระทบต่อผลตอบแทนในรูปเงินลงทุนของบริษัท ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

การขยายธุรกิจรับประกันภัยต่อในประเทศไทยจากบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ

การแข่งขันโดยการขยายตัวของบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น โดยเฉพาะการเข้ามาร่วมทุน การนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาสู่ตลาดประกันภัย อาจทำให้การทำตลาดประกันภัยต่อกับบริษัทประกันชีวิตยากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทประกันชีวิตสัญชาติไทยรายใหญ่ยังคงมีความใกล้ชิดและมีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัท รวมถึงความเชี่ยวชาญในธุรกิจประกันชีวิตของไทยเป็นอย่างดี จะทำให้บริษัทยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

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

Financial Information

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Thousand)

	2019 2562	2018 2561	2017 2560	2016 2559	2015 2558	2014 2557	2013 2556
ผลประกอบการ OPERATIONS							
เบี้ยประกันภัยต่อรับรวม Gross Written Premiums	2,339,703	2,400,298	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774	1,387,856
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net Written Premiums	2,324,110	2,380,760	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600	1,373,504
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ Earned Premium	2,281,480	2,347,462	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962	1,399,753
กำไรจากการรับประกันภัย ¹ Underwriting Profit ¹	126,256	234,102	455,964	299,753	423,065	331,274	412,793
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Net investment income	100,075	74,117	82,355	86,682	52,424	115,612	58,406
กำไรก่อนภาษี Profit before Tax	232,005	310,022	542,233	390,000	478,113	449,188	473,685
กำไรสุทธิ Net Profit	194,256	253,467	435,684	321,748	388,673	371,717	382,998
สินทรัพย์ลงทุน Investment Assets	1,995,587	1,952,881	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505	1,336,066
สินทรัพย์รวม Total Assets	2,426,164	2,357,869	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544	1,784,390
หนี้สินรวม Total Liabilities	967,550	918,948	853,601	739,517	742,862	788,832	692,804
ทุนเรียกชำระแล้ว Paid-up Capital	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
เงินกองทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้น) Capital Funds (Shareholders' Equity)	1,458,614	1,438,921	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712	1,091,586
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per share (Baht)	2.43	2.40	2.57	2.19	2.14	1.98	1.82
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (Baht)	0.26	0.35	0.50	0.40	0.50	0.45	0.45
อัตราค่าสินไหมทดแทน ² Loss Ratio ²	64.4	60.6	44.4	48.9	44.0	40.8	37.3
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ³ Expenses Ratio ³	29.6	28.8	33.3	35.7	32.1	38.3	31.9
อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) Combined Ratio	94.0	89.4	77.7	84.6	76.1	79.0	69.2
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น Return on Equity	13.4	17.0	30.5	24.8	31.4	32.6	41.5
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน Investment Yield	5.1	3.8	4.6	5.3	3.6	8.2	4.8
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings per Share (Baht)	0.32	0.42	0.73	0.54	0.65	0.62	0.71

หมายเหตุ:

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

Note:

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

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน (Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements)

คณะกรรมการบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท ซึ่งรวมถึงข้อมูลสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 นี้ ได้จัดทำขึ้น ตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามวิธีการบัญชีที่เกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย โดยบริษัทฯ มีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงินและได้ผ่านการตรวจสอบรับรองจากผู้สอบบัญชีแล้ว

คณะกรรมการได้จัดให้มีและดำรงไว้ซึ่งระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และการกำกับดูแลที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัท มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน ตลอดจนสามารถป้องกันความเสี่ยงจากการดำเนินงาน หรือ การดำเนินการที่ผิดพลาดอย่างมีสาระสำคัญ ในการนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้กำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ ในเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยรวมมีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงินของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดถูกต้องในสาระสำคัญแล้ว

The Board of Directors has the duties and responsibilities to supervise the business undertaking by the Company in compliance with the good corporate governance principles. The Board of Directors is accountable for the financial statements of the Company. The financial statements ended 31 December 2019 are prepared in accordance with Thai Accounting Standard Act B.E. 2547 and other related regulations of The Office of Insurance Commission. Appropriate accounting policies are cautiously utilized. Sufficient important information is disclosed in the footnotes of the financial statements which have been audited by the auditors.

The Board of Directors has provided and maintained the effectiveness of risk management, internal control, internal audit and supervision, to be assured that the financial records are accurate, complete and adequate to protect the Company's assets and to prevent any significant operational risk. The Board of Directors has appointed an Audit Committee comprised of independent directors and non-management members of the Company as regulators in this matter. The opinion of the Audit Committee with regard to these matters appear in the report of the Audit Committee in this Annual Report.

The Board of Directors is of the view that the Company has maintained an effective internal control system at an adequate and appropriate level of protection to assure the credibility of the financial statements presenting the correct financial positions, financial performance and cash flow of Thaire Life Assurance Public Co., Ltd.



(นายสุจินต์ หวังหาลี)
ประธานกรรมการ



(นายสุทธิ รัชตังสรณ์)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่



(Mr.Suchin Wanglee)
Chairman



(Mr.Sutti Rajitragson)
Director and President

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee Report)

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ปัจจุบันมี ดร. กอปร กฤตยาภิรณ เป็นประธานฯ ดร.อภิรักษ์ ไทพิณนกุล และนางคมคาย รุสธานนท์ เป็นกรรมการฯ โดยทั้งสามท่านเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงการสอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยงและกระบวนการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง มีการดูแลการทำรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ตลอดจนมีหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

ในรอบปี 2562 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและตามกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน โดยได้มีการประชุมร่วมกันรวม 4 ครั้ง และในการประชุมแต่ละครั้ง กรรมการตรวจสอบทุกท่านได้เข้าประชุมโดยพร้อมเพรียงกัน นอกจากนี้ยังได้เชิญผู้บริหาร ผู้สอบบัญชีผู้ตรวจสอบภายใน เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้องด้วย สาระสำคัญของงานที่ได้ปฏิบัติไปในรอบปี 2562 สรุปได้ดังนี้

1. พิจารณานุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

Dear Shareholders,

The Audit Committee is composed of three independent directors: Dr. Kopr Kritayakirana as Chairman of the Audit Committee, Dr. 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 2019, 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, were also invited to join the meetings on the agenda items which they were concerned. The main duties performed by the Audit Committee in 2019 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. คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยเสนอให้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯต่ออีกปีหนึ่ง (สำหรับปี 2562)
3. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้เป็นการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
4. กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ดำเนินไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น
5. สอบทานรายงานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำทุกไตรมาส
6. สอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นประจำทุกไตรมาส
7. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบภายในประจำปี และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
8. จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประเมินผลงานของตนเองประจำปีแบบรายคน และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
9. จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในประจำปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
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 2019).
3. Attended two joint meetings with the auditor, one of which was organized without the attendance of the Management to consider the guideline and scope of auditing and review the audit plan, results and recommendations to ensure that the audit of financial statements was carried out properly and completely in accordance with the auditing standards.
4. Oversaw internal audit, approved the annual internal audit plan based on the Company's material risks, reviewed the audit reports to ensure that the audit was carried out properly and completely in accordance with the internal auditing standards, and followed up on the recommended corrective actions to improve the efficiency and effectiveness of the internal control system.
5. Reviewed the report on compliance with relevant laws and regulations on a quarterly basis.
6. Reviewed the report on related party transactions on a quarterly basis.
7. Reviewed and assessed the enterprise wide risk management process to ensure that they were appropriate and effective in accordance with the global standard, obtained the annual internal audit report and provided recommendation for the effectiveness of the risk management process.
8. Arranged for the annual self-assessment of the Audit Committee as a whole and discussed the assessment results at the Audit Committee meeting.
9. Arranged for the annual evaluation of internal control adequacy and proposed the evaluation results to the Board of Directors for consideration and approval.

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า

1. จากการที่ (1) ได้สอบทานนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ (2) ได้ซักถามรายละเอียดที่สำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (3) ได้สอบทานรายงานการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และ (4) ได้ประชุมอย่างเป็นอิสระกับผู้สอบบัญชี โดยหาหรือถึงข้อสังเกตเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงินและความเชื่อถือได้ คณะกรรมการตรวจสอบไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นจึงนำไปสู่ความเชื่อมั่นของคณะกรรมการตรวจสอบว่า งบการเงินของบริษัทฯ เป็นที่เชื่อถือได้และมีความถูกต้องครบถ้วนเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
2. บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ
3. บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. ผู้สอบบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบริษัทประกันภัยหลายแห่ง ตลอดจนมีเครือข่ายครอบคลุมและเป็นที่ยอมรับทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้มาตรฐานการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ อยู่ในระดับสากล อีกทั้งผู้สอบบัญชีและผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ลงนามรับรองงบการเงินทุกท่านเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) มีความเป็นอิสระไม่มีความสัมพันธ์หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าการตรวจสอบบัญชีจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส

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. 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. การทำธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้น ได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีความสมเหตุสมผลเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดที่สื่อถึงความผิดปกติ
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. คณะกรรมการตรวจสอบมีจำนวน องค์ประกอบและคุณสมบัติเหมาะสมกับการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter) ที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามขอบเขตความรับผิดชอบอย่างถูกต้องครบถ้วนทุกประการ โดยได้รับความร่วมมือสนับสนุนอย่างดีจากผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Report and financial statements
31 December 2019

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 2019, 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 Limited 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 2019, 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.

Recognition of earned premium

The Company's core revenue earned premium, which amounted to Baht 2,281 million, representing 95 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, reinsurance share, 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 appropriateness of method and assumptions used for product classification testing, involving experts in the assessment of such methods and assumptions through comparison with historical and industry data and the review of the related actuarial models, tested, on a sampling basis, the data used for product classification testing and tested, on a sampling basis, the amount of reinsurance premium written against the statements received from reinsurers that occurred during the year and near the period-end. Furthermore, I also performed analytical procedures on reinsurance premium written, disaggregated by reinsurance types and tested, on a sampling basis, any significant adjustments made through journal vouchers.

Long-term insurance policy reserves

As described in Note 15 to the financial statements, as at 31 December 2019, the Company had long-term insurance policy reserves amounting to Baht 471 million, representing 49 percent of total liabilities, whereby the Company compared the amounts of gross premium valuation reserves as at 31 December 2019 with those of unearned premium reserves, and recognised the differences as additional reserves if the amounts of gross premium valuation reserves were higher than those of unearned premium reserves. In calculation of the gross premium valuation reserves, it involves the use of assumptions, including mortality rate, discounted rate, lapse or surrender rate, and selling and administrative expense ratio. Changes in such assumptions will affect the amounts of long-term insurance policy reserves and the Company's management is required to exercise high level of considerable judgement in selecting those 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 by involving our experts to assist in analysis and comparison of the methods and assumptions used to historical and industry data, and in the review of the actuarial models used in calculating reserves under the Gross Premium Valuation method. Moreover, I also tested, on a sampling basis, data used in calculation, and 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. The annual report of the Company is expected to be made available to me after the date of this auditor's report.

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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.



Rachada Yongsawadvanich
Certified Public Accountant (Thailand) No. 4951

EY Office Limited
Bangkok: 18 February 2020

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of financial position

As at 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		31 December 2019	31 December 2018	31 December 2019	31 December 2018
Assets					
Cash and cash equivalents	6	33,798,067	55,107,499	33,798,067	55,107,499
Accrued investment income		13,187,204	10,979,404	13,187,204	10,979,404
Reinsurance assets	7	2,662,337	2,890,523	2,662,337	2,890,523
Reinsurance receivables	8	214,596,499	195,504,325	214,596,499	195,504,325
Investment assets					
Investments in securities - net	9	1,947,134,836	1,880,320,416	1,947,134,836	1,880,320,416
Loans	10	1,029,648	1,350,532	1,029,648	1,350,532
Investments in an associate	11.1	13,624,528	16,102,055	21,684,234	21,684,234
Premises and equipment - net	12	53,308,373	55,212,073	53,308,373	55,212,073
Intangible assets - net	13	33,649,819	37,834,960	33,649,819	37,834,960
Deferred tax assets	14.1	28,592,060	30,797,125	26,980,119	30,797,125
Other assets					
Deferred commission expenses		78,324,647	70,819,695	78,324,647	70,819,695
Others		6,256,404	950,292	6,256,404	950,292
Total assets		2,426,164,422	2,357,868,899	2,432,612,187	2,363,451,078
Liabilities and owners' equity					
Liabilities					
Insurance contract liabilities	15	786,531,545	683,877,504	786,531,545	683,877,504
Due to reinsurers	16	137,009,478	184,571,501	137,009,478	184,571,501
Income tax payable		18,794,352	33,572,395	18,794,352	33,572,395
Employee benefit obligations	17	14,080,989	10,871,877	14,080,989	10,871,877
Other liabilities					
Accrued expenses		4,644,925	2,587,759	4,644,925	2,587,759
Deferred commission income		39,935	43,358	39,935	43,358
Others		6,449,194	3,423,973	6,449,194	3,423,973
Total liabilities		967,550,418	918,948,367	967,550,418	918,948,367
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		739,516,723	714,249,360	743,339,730	718,202,902
Other component of owners' equity		(20,065,544)	(14,491,653)	(17,440,786)	(12,863,016)
Total owners' equity		1,458,614,004	1,438,920,532	1,465,061,769	1,444,502,711
Total liabilities and owners' equity		2,426,164,422	2,357,868,899	2,432,612,187	2,363,451,078

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of income

For the years ended 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2019	2018	2019	2018
Revenues					
Reinsurance premium written		2,339,702,858	2,400,297,911	2,339,702,858	2,400,297,911
Less: Reinsurance premium ceded		(15,593,246)	(19,538,148)	(15,593,246)	(19,538,148)
Net reinsurance premium written		2,324,109,612	2,380,759,763	2,324,109,612	2,380,759,763
Less: Unearned premium reserves increased					
from prior year		(42,629,375)	(33,297,362)	(42,629,375)	(33,297,362)
Earned premium		2,281,480,237	2,347,462,401	2,281,480,237	2,347,462,401
Commission income		1,667,338	2,929,349	1,667,338	2,929,349
Share of loss from investments in an associate,					
accounted for under the equity method	11.3	(825,217)	(2,006,781)	-	-
Net investment revenue		70,517,811	61,446,366	70,517,811	61,446,366
Gains on investments		25,726,163	22,584,817	25,726,163	22,584,817
Fair value gain (loss)		4,655,899	(7,907,023)	4,655,899	(7,907,023)
Other income		5,674,198	1,802,199	5,674,198	1,802,199
Total revenues		2,388,896,429	2,426,311,328	2,389,721,646	2,428,318,109
Expenses					
Long-term insurance policy reserves increased					
from prior year		64,657,158	86,590,549	64,657,158	86,590,549
Unexpired risk reserves increased from prior year		9,507,891	-	9,507,891	-
Gross benefits and claims		1,423,183,690	1,374,252,802	1,423,183,690	1,374,252,802
Less: claims recovered from reinsurers		(2,549,195)	(3,791,816)	(2,549,195)	(3,791,816)
Commission expenses		536,058,822	548,594,785	536,058,822	548,594,785
Other underwriting expenses		33,877,794	25,224,319	33,877,794	25,224,319
Operating expenses	21	92,155,677	85,419,003	92,155,677	85,419,003
Total expenses		2,156,891,837	2,116,289,642	2,156,891,837	2,116,289,642
Profits before income tax expenses		232,004,592	310,021,686	232,829,809	312,028,467
Income tax expenses	14.2	(37,748,950)	(56,555,171)	(38,704,702)	(56,555,171)
Profits for the years		194,255,642	253,466,515	194,125,107	255,473,296
Earnings per share	24				
Basic earnings per share					
Profits for the years		0.32	0.42	0.32	0.43

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of comprehensive income
For the years ended 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2019	2018	2019	2018
Profits for the years		194,255,642	253,466,515	194,125,107	255,473,296
Other comprehensive income (loss)					
Items to be recognised in statements of income in subsequent period:					
Translation adjustments of the financial statements					
in foreign currency of an associate		(1,652,310)	(477,378)	-	-
Losses on revaluation of available-for-sale investments	9.3	(5,722,213)	(71,026,564)	(5,722,213)	(71,026,564)
Total items to be recognised in statements of income in subsequent periods		(7,374,523)	(71,503,942)	(5,722,213)	(71,026,564)
Add : Income tax benefits		1,800,632	14,205,313	1,144,443	14,205,313
Items to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes		(5,573,891)	(57,298,629)	(4,577,770)	(56,821,251)
Items not to be recognised in statements of income in subsequent period:					
Actuarial losses	17	(1,236,432)	(892,212)	(1,236,432)	(892,212)
Total items not to be recognised in statements of income in subsequent period:		(1,236,432)	(892,212)	(1,236,432)	(892,212)
Add: Income tax benefits		247,286	178,442	247,286	178,442
Items not to be recognised in statements of income in subsequent periods - net of income taxes		(989,146)	(713,770)	(989,146)	(713,770)
Other comprehensive loss for the years		(6,563,037)	(58,012,399)	(5,566,916)	(57,535,021)
Total comprehensive income for the years		187,692,605	195,454,116	188,558,191	197,938,275

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of changes in owners' equity
For the years ended 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied									
	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes	Other component of owners' equity			Total other components of owners' equity	Total owners' equity
			Appropriated - statutory reserve	Unappropriated		Translation adjustments of the financial statements in foreign currency	of an associate - net of income taxes			
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	-	-	-	(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	
Balance as at 1 January 2019	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	
Dividend paid	-	-	-	(168,000,000)	-	-	-	-	(168,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders	-	-	-	867	-	-	-	-	867	
Profit for the year	-	-	-	194,255,642	-	-	-	-	194,255,642	
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(989,146)	(4,577,770)	(96,121)	(5,573,891)		(6,563,037)	
Balance as at 31 December 2019	600,000,000	79,162,825	60,000,000	739,516,723	(17,440,786)	(2,624,758)	(20,065,544)		1,458,614,004	

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

ThaiRe Life Assurance Public Company Limited
Statements of changes in owners' equity (continued)
For the years ended 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Separate financial statements						Other component of owners' equity			Total owners' equity
	Note	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Unappropriated	Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes			
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated					
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	
Balance as at 1 January 2019		600,000,000	79,162,825	60,000,000	718,202,902	(12,863,016)			1,444,502,711	
Dividend paid	25	-	-	-	(168,000,000)	-	-	-	(168,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	867	-	-	-	867	
Profit for the year		-	-	-	194,125,107	-	-	-	194,125,107	
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(989,146)	(4,577,770)			(5,566,916)	
Balance as at 31 December 2019		600,000,000	79,162,825	60,000,000	743,339,730	(17,440,786)			1,465,061,769	

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of cash flows

For the years ended 31 December 2019 and 2018

(Unit: Baht)

	Financial statements				
	Note	in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2019	2018	2019	2018
Cash flows from (used in) operating activities					
Cash received from reinsurance		281,008,864	465,497,252	281,008,864	465,497,252
Interest income		17,193,277	15,748,141	17,193,277	15,748,141
Dividend income		51,675,957	44,492,631	51,675,957	44,492,631
Other investment income		25,175,217	22,053,157	25,175,217	22,053,157
Other income		661,985	590,623	661,985	590,623
Other underwriting expenses		(33,869,674)	(25,321,542)	(33,869,674)	(25,321,542)
Operating expenses		(81,241,251)	(83,510,407)	(81,241,251)	(83,510,407)
Income tax expenses		(48,274,011)	(82,685,549)	(48,274,011)	(82,685,549)
Investments in securities		(63,487,643)	(199,100,166)	(63,487,643)	(199,100,166)
Loans		320,884	(1,230,153)	320,884	(1,230,153)
Net cash provided by operating activities		149,163,605	156,533,987	149,163,605	156,533,987
Cash flows from (used in) investing activities					
Disposals of equipment		420,821	1,715,120	420,821	1,715,120
Purchases of equipment		(2,612,020)	(12,902,822)	(2,612,020)	(12,902,822)
Purchases of intangible assets		(281,838)	(2,326,476)	(281,838)	(2,326,476)
Net cash used in investing activities		(2,473,037)	(13,514,178)	(2,473,037)	(13,514,178)
Cash flows from (used in) financing activities					
Dividend paid	25	(168,000,000)	(300,000,000)	(168,000,000)	(300,000,000)
Net cash used in financing activities		(168,000,000)	(300,000,000)	(168,000,000)	(300,000,000)
Net decrease in cash and cash equivalents		(21,309,432)	(156,980,191)	(21,309,432)	(156,980,191)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		55,107,499	212,087,690	55,107,499	212,087,690
Cash and cash equivalents at end of the year		33,798,067	55,107,499	33,798,067	55,107,499

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited**Notes to financial statements****For the years ended 31 December 2019 and 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 2019 and 2018, the major shareholder held 10.10% and 11.10%, respectively, of the issued and paid-up share capital of the Company. The Company is principally engaged in the provision of life reinsurance services. The registered office of the Company is located at No. 48/15 Soi Ratchadapisek 20, Ratchadapisek Road, Samsennok Sub-district, Huaykwang District, Bangkok.

2. Basis for preparation of financial statements

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

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in Note 4 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 (revised 2018) and new financial reporting standards and interpretations which are effective for fiscal periods 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 adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's financial statements. However, the new standard involves changes to key principles, which are 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 recognised 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.

This standard does not have any significant impact on these financial statements.

TFRS 4 (revised 2018) Insurance contracts

This standard provides an additional provision to allow the insurers, who meet certain criteria stipulated in this standard, can be temporarily exempted from adoption of TFRS 9 Financial Instruments and TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, which will be applicable for the financial reporting period beginning on or after 1 January 2020, in certain areas and can instead adopt the Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business for the financial reporting period beginning before 1 January 2022 or before the effective date of TFRS 17 Insurance Contracts (when issued).

This standard does not have any significant impact on these financial statements.

3.2 Financial reporting standards that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020

The Federation of Accounting Professions issued a number of new and revised financial reporting standards and interpretations, which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2020. 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 except the following new standards which involve changes to key principles, which are summarised below.

Financial reporting standards related to financial instruments

A set of TFRSs related to financial instruments 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

This set of TFRSs related to financial instruments makes 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 this set of TFRSs related to financial instruments are effective, some accounting standards, interpretations and guidance which are currently effective will be cancelled.

Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business

Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business was issued to comply with TFRS 4 (revised 2019) Insurance contracts, which allows the insurers who meet certain stipulated criteria to delay adoption of TFRS 9 Financial Instruments and TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, which are applicable for the financial reporting period beginning on or after 1 January 2020, and to adopt the Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business instead.

This accounting guidance has certain stipulations differing from those stipulated in TFRS 9 in the following key topics.

- Classification and measurement of financial assets: These are to be classified as trading securities, available-for-sale securities, held to maturity debt securities, and loans and receivables, with no requirement to take into accounts the assessment of the entity's business model and the characteristics of the contractual cash flows.
- Loss on impairment, gain or loss on derecognition, and gain and loss on fair value hedges for available-for-sale equity securities are to be recognised in profit or loss.
- The derivatives embedded in financial assets that are hybrid contracts are to be separated from host contract if they meet all criteria for separation.

In addition, the accounting guidance also stipulates certain disclosure topics to be different from those stipulated in the TFRS 7.

According to the Company's statement of financial position as of 31 December 2017, the Company had liabilities in connection with insurance services under the scope of TFRS 4: Insurance Contracts of 80% or more but less than 90% of the carrying value of total liabilities and the Company operates non-insurance related business insignificantly. For such reasons, the Company meets certain criteria stipulated in TFRS 4, which allows the Company to adopt the Thai Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business instead of TFRS 9 Financial Instruments and TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, which are effective for the financial reporting beginning on or after 1 January 2020, and the Company's management has already considered to adopt such Thai Accounting Guidance. However, the Company's management expects that there will be key changes in the following matters to the Company's financial statements from the adoption of this Thai Accounting Guidance.

- Classification and measurement of investments in non-listed equity securities (General investments)

The Company is to measure the investments in non-listed equity securities, which are previously measured at cost less allowance for impairment (if any), at fair value through profit and loss or fair value through other comprehensive income.

- Recognition of credit losses

The Company is to recognise an allowance for expected credit losses on its financial assets, and it is no longer necessary for a credit-impaired event to have occurred.

Should such Thai Accounting Guidance be adopted in 2020, the Company's management expects that there will be no significant impact from the above changes to the Company's statement of financial position as at 1 January 2020 and there will be no restatement to the prior period's financial statements, presented as comparative information.

TFRS 16 Leases

TFRS 16 supersedes TAS 17 Leases together with related Interpretations. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases, and requires a lessee to recognise assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is low value.

Accounting by lessors under TFRS 16 is substantially unchanged from TAS 17. Lessors will continue to classify leases as either operating or finance leases using similar principles to those used under TAS 17.

The Company's management believes that there will be no significant impact from adoption of this standard to line items in the statement of financial position as at 1 January 2020 when it is initially adopted and there will be no restatement to the prior period's financial statements, presented as comparative information.

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.

b. Commission income

Commission income are recorded as deferred revenue and will be gradually recognised over the ceding periods as revenue proportionately to the ceded premium.

c. Investment revenues

Interest is recognised as revenue on an accrual basis based on the effective interest rate. 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 over the ceding periods as expenses 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

Trading investments are stated at fair value. Changes in the fair value of these investments are recorded in statement of income.

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.

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.

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 and construction in progress.

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

(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 inward reinsurance, 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 net unearned premium reserves from deferred commission expenses, and if the amounts of unexpired risk reserves are higher than the amounts of unearned premium reserves net of deferred commission expenses, the Company will recognise additional reserves for such difference. However, the increase or decrease in unearned premium reserves from prior year is to be recognised in profit or loss.

(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 inward reinsurance, 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 estimate 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	
	2019	2018
Cash	4,052	8,783
Deposits at banks with no fixed maturity date	8,788,149	44,821,548
Deposits at other financial institutions	25,005,866	10,277,168
Total cash and cash equivalents	<u>33,798,067</u>	<u>55,107,499</u>

As at 31 December 2019 and 2018, 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	
	2019	2018
Insurance reserves refundable from reinsurers		
Long-term insurance policy reserves	2,656,014	2,883,108
Unearned premium reserves	6,323	7,415
Total reinsurance assets	<u>2,662,337</u>	<u>2,890,523</u>

8. Reinsurance receivables

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December	
	2019	2018
Amounts deposited on reinsurance	92,399,180	62,033,064
Amounts due from reinsurers	122,197,319	133,471,261
Total reinsurance receivables	214,596,499	195,504,325

At 31 December 2019 and 2018, 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	
	2019	2018
Not yet due	121,845,713	128,521,206
Overdue not longer than 12 months	272,060	4,740,264
Over 1 year to 2 years	79,546	209,791
Total amounts due from reinsurers	122,197,319	133,471,261

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			
	2019		2018	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
Trading investments				
Equity securities	75,613,249	72,336,094	86,439,441	78,514,664
Less: Unrealised loss	(3,277,155)	-	(7,924,777)	-
Trading investments - net	<u>72,336,094</u>	<u>72,336,094</u>	<u>78,514,664</u>	<u>78,514,664</u>
Available-for-sale investments				
Equity securities	825,763,670	803,962,688	959,411,077	943,332,306
Less : Unrealised loss	(21,800,982)	-	(16,078,771)	-
Available-for-sale investments - net	<u>803,962,688</u>	<u>803,962,688</u>	<u>943,332,306</u>	<u>943,332,306</u>
Held-to-maturity investments				
Government and state enterprise securities	709,081,922		546,367,877	
Private enterprise debt securities	214,648,412		179,999,849	
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	145,000,000		130,000,000	
Total held-to-maturity investments	<u>1,068,730,334</u>		<u>856,367,726</u>	
General investments				
Equity securities	2,105,720		2,105,720	
Total general investments	<u>2,105,720</u>		<u>2,105,720</u>	
Investments in securities - net	<u><u>1,947,134,836</u></u>		<u><u>1,880,320,416</u></u>	

9.2 Remaining period of debt securities

As at 31 December 2019 and 2018, 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							
	2019				2018			
	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	445,675,238	132,717,416	130,689,268	709,081,922	411,084,862	69,940,372	65,342,643	546,367,877
Private enterprises debt securities	30,000,000	133,000,000	51,648,412	214,648,412	119,999,849	60,000,000	-	179,999,849
Deposits at financial institutions with an original maturity period longer than 3 months	145,000,000	-	-	145,000,000	130,000,000	-	-	130,000,000
Total held-to-maturity investments	620,675,238	265,717,416	182,337,680	1,068,730,334	661,084,711	129,940,372	65,342,643	856,367,726

9.3 Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2019	2018
Revaluation surplus (deficit) on available-for-sale investments - net of income taxes		
- beginning of the years	(12,863,016)	43,958,235
Revaluation increase (decrease) during the years	19,707,595	(45,837,502)
Gains transferred to be recognised in statements of income	(25,429,808)	(25,189,062)
Total losses on revaluation of available-for-sale investments	(5,722,213)	(71,026,564)
Add: Income taxes	1,144,443	14,205,313
Losses on revaluation of available-for-sale investments - net of income taxes	(4,577,770)	(56,821,251)
Revaluation deficit on available-for-sale investments - net of income taxes		
- end of the years	(17,440,786)	(12,863,016)

9.4 Investments subject to restriction

As at 31 December 2019 and 2018, 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	
	2019	2018
Mortgage loans	1,029,648	1,350,532
Total loans	1,029,648	1,350,532

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	
			2019	2018	2019	2018
			(Thousand Baht)	(Thousand Baht)	(%)	(%)
TKI Life Insurance Company Limited	Life insurance	Laos	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	
	Investment value under equity method as at 31 December		Investment value under cost method as at 31 December	
	2019	2018	2019	2018
TKI Life Insurance Company Limited	13,625	16,102	21,684	21,684

11.2 Financial information of an associate

Summarised information about financial position

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	
	31 December	
	2019	2018
Total assets	44,067	50,607
Total liabilities	(2,145)	(1,062)
Net assets	41,922	49,545
Shareholding percentage (%)	32.50	32.50
Carrying amount of an associate under equity method	13,625	16,102

Summarised information of statements of comprehensive income

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	
	For the years ended 31 December	
	2019	2018
Total revenues	7,345	4,012
Loss for the years	(2,227)	(5,416)
Total comprehensive loss for the year	(2,227)	(5,416)

11.3 Share of profit (loss) and other comprehensive income and dividend income

During the years, the Company recognised shares of loss and other comprehensive income from investment in an associate in the financial statements, in which the equity method is applied, and recognised dividends received from an 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 loss from investment in an associate for the years ended 31 December		Share of other comprehensive income from investment in an associate for the years ended 31 December		Dividends received for the years ended 31 December	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
TKI Life Insurance Company Limited	(825)	(2,007)	-	-	-	-
	(825)	(2,007)	-	-	-	-

As at 31 December 2019 and 2018, the Company presented investment in an associate under the equity method in the financial statements, in which the equity method is applied, based on the financial information, as prepared by the associate's management. However, the Company obtained the 2018 financial statements of TKI Life Insurance Company Limited, which were audited by the associate's auditor under report dated 26 March 2019. Such audited financial statements presented financial information that was not significantly different from the financial information prepared by the associate's management used for 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 2018	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
Additions	-	986,842	1,036,829	588,350	-	-	2,612,021
Transfer in (out)	-	6,668,687	1,693,994	-	-	(8,362,681)	-
Disposals	-	-	(337,237)	(125,083)	-	-	(462,320)
Adjustment	-	-	-	(50,574)	-	-	(50,574)
As at 31 December 2019	17,640,000	44,205,314	8,335,120	3,555,246	-	-	73,735,680
Accumulated depreciation							
As at 1 January 2018	-	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
Accumulated 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
Depreciation for the year	-	2,096,980	1,381,103	1,004,154	-	-	4,482,237
Accumulated depreciation on disposals	-	-	(324,467)	(120,766)	-	-	(445,233)
Adjustment	-	-	-	(34,177)	-	-	(34,177)
As at 31 December 2019	-	14,791,912	3,219,775	2,415,620	-	-	20,427,307
Net book value							
31 December 2018	17,640,000	23,854,853	3,778,395	1,576,144	-	8,362,681	55,212,073
31 December 2019	17,640,000	29,413,402	5,115,345	1,139,626	-	-	53,308,373
Depreciation for the years							
2018							3,427,094
2019							4,482,237

As at 31 December 2019 and 2018, 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.

13. Intangible assets

	(Unit: Baht)
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements
	<u>Computer softwares</u>
Cost	
1 January 2018	42,557,704
Additions	2,326,476
Transfer in (out)	(472,940)
31 December 2018	44,411,240
Additions	281,838
Adjustment	(19,757)
31 December 2019	44,673,321
Accumulated amortisation	
1 January 2018	2,278,723
Amortisation during the year	4,440,864
Accumulated amortisation on disposals	(143,307)
31 December 2018	6,576,280
Amortisation during the year	4,451,228
Adjustment	(4,006)
31 December 2019	11,023,502
Net book value	
31 December 2018	37,834,960
31 December 2019	33,649,819

14. Deferred tax assets and income tax expenses

14.1 Deferred tax assets

As at 31 December 2019 and 2018, the components of deferred tax assets were as follows:

	(Unit: Thousand Baht)							
	Financial statements				Financial statements		Separate financial	
	in which the equity		Separate financial		in which the equity		statements	
	method is applied		statements		method is applied		statements	
				Changes in deferred tax		Changes in deferred tax		
				assets for		assets for		
				the years ended		the years ended		
				31 December		31 December		
				2019		2018		
				2019		2018		
Deferred tax assets arose								
from:								
Loss reserves	1,558	4,341	1,558	4,341	(2,783)	(2,649)	(2,783)	(2,649)
Commission payable on reinsurance	30,872	34,123	30,872	34,123	(3,251)	(8,280)	(3,251)	(8,280)
Employee benefit obligations	2,816	2,174	2,816	2,174	642	356	642	356
Unrealised losses on available-for-sale investments	4,360	3,216	4,360	3,216	1,144	14,206	1,144	14,206
Deferred commission - net	(15,657)	(14,155)	(15,657)	(14,155)	(1,502)	(1,037)	(1,502)	(1,037)
Others	4,643	1,098	3,031	1,098	3,545	50	1,933	50
Deferred tax assets	<u>28,592</u>	<u>30,797</u>	<u>26,980</u>	<u>30,797</u>				
Total changes					<u>(2,205)</u>	<u>(16,488)</u>	<u>(3,817)</u>	<u>(16,488)</u>
Recognition of changes in:								
- Statements of income					(4,252)	(11,737)	(5,208)	(11,737)
- Statements of comprehensive income					2,047	14,383	1,391	14,383
Total changes					<u>(2,205)</u>	<u>2,646</u>	<u>(3,817)</u>	<u>2,646</u>

14.2 Income tax expenses

Income tax expenses for the years ended 31 December 2019 and 2018 are made up as follows:

(Unit: Thousand 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	
	2019	2018	2019	2018
Current income taxes:				
Interim corporate income tax charge	(33,537)	(44,818)	(33,537)	(44,818)
Adjustment of prior year's income tax expenses	40	-	40	-
Deferred income taxes:				
Relating to origination and reversal of temporary differences	(4,252)	(11,737)	(5,208)	(11,737)
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(37,749)</u>	<u>(56,555)</u>	<u>(38,705)</u>	<u>(56,555)</u>

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profits for the year ended 31 December 2019 and 2018 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 31 December		For the years ended 31 December	
	2019	2018	2019	2018
Accounting profits before income tax expenses	<u>232,005</u>	<u>310,022</u>	<u>232,830</u>	<u>312,028</u>
Applicable tax rate	20%	20%	20%	20%
Income taxes at the applicable tax rate	(46,401)	(62,004)	(46,566)	(62,406)
Adjustment of prior year's income tax expenses	40	-	40	-
Tax effects of:				
Non-taxable revenues	8,275	5,649	8,275	5,649
Non-tax deductible expenses	(848)	(18)	(848)	(18)
Additional tax-deductible expenses allowed	466	292	466	292
Others	719	(474)	(72)	(72)
Total	<u>8,612</u>	<u>5,449</u>	<u>7,821</u>	<u>5,851</u>
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(37,749)</u>	<u>(56,555)</u>	<u>(38,705)</u>	<u>(56,555)</u>

15. Insurance contract liabilities

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2019		
	Insurance contract liabilities	Liabilities on reinsurance	Net
Long-term insurance policy reserves	471,181,653	(2,656,014)	468,525,639
Loss reserves			
Claims incurred and reported	347,636	-	347,636
Claims incurred but not yet reported	7,442,576	-	7,442,576
Premium reserves			
Unearned premium reserves	298,051,789	(6,323)	298,045,466
Unexpired risk reserves	9,507,891	-	9,507,891
Total	786,531,545	(2,662,337)	783,869,208

(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

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	
	2019	2018
Beginning balances	406,751,589	321,283,566
Reserves increased from new policies and enforced policies	120,753,086	143,083,523
Insurance policy reserves decreased from benefit paid for lapse, surrender and others	(61,865,391)	(41,212,054)
Assumptions changes	5,542,369	(16,403,446)
Ending balances	<u>471,181,653</u>	<u>406,751,589</u>

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	
	2019	2018
Beginning balances	21,702,409	34,949,431
Claims incurred for the year	1,003,236,892	979,028,274
Changes in loss reserve	1,784,243	56,925,383
Changes in assumptions for calculating loss reserves	(15,700,440)	(66,185,055)
Claims paid during the year	(1,003,232,892)	(983,015,624)
Ending balances	<u>7,790,212</u>	<u>21,702,409</u>

15.3 Claim development tables

a. Gross claims table

	(Unit: Baht)											
	Underwriting year/Reporting year	Prior to 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
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	681,954,649	
- Next one year			204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625	685,189,024	931,171,835		
- Next two years			206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303	682,514,759			
- Next three years			209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303				
- Next four years			209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278					
- Next five years			209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630						
- Next six years			209,473,930	299,768,519	349,070,304							
- Next seven years			209,473,930	299,768,519								
- Next eight years			209,473,930									
Cumulative ultimate claim estimates			209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278	476,702,303	682,514,759	931,171,835	681,954,649	
Cumulative payments to date			(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,778,278)	(476,702,303)	(682,514,759)	(931,171,835)	(674,164,437)	
Total loss reserves			-	-	-	-	-	-	-	-	7,790,212	7,790,212

b. Net claim table

	Prior to 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Underwriting year/Reporting year											
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	681,954,649	
- Next one year		204,403,156	301,936,463	339,691,796	426,244,997	390,862,969	476,858,625	685,189,024	931,171,835		
- Next two years		206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303	682,514,759			
- Next three years		209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303				
- Next four years		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278					
- Next five years		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630						
- Next six years		209,473,930	299,768,519	349,070,304							
- Next seven years		209,473,930	299,768,519								
- Next eight years		209,473,930									
Cumulative ultimate claim estimates		209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278	476,702,303	682,514,759	931,171,835	681,954,649	
Cumulative payments to date		(209,473,930)	(299,768,519)	(349,070,304)	(429,520,630)	(392,778,278)	(476,702,303)	(682,514,759)	(931,171,835)	(674,164,437)	
Total loss reserves		-	-	-	-	-	-	-	-	7,790,212	7,790,212

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 base and adjusts it based on the Company's experience.

b. Lapse rates

The Company determines the assumptions based on historical actual lapse rates of the Company.

c. Discount rate

The Company uses zero coupon government bond yield curve as a baseline, which will be adjusted for the credit spread between these and A-rated corporate debt securities with 10 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	
	2019	2018
Beginning balances	255,423,506	222,128,295
Premium written for the years	1,312,036,745	1,322,323,819
Premium earned during the years	(1,269,408,462)	(1,289,028,608)
Ending balances	<u>298,051,789</u>	<u>255,423,506</u>

15.6 Unexpired risk reserves

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2019	2018
Beginning balances	-	-
Increase during the years	9,507,891	-
Dissolved during the years	-	-
Ending balances	<u>9,507,891</u>	<u>-</u>

16. Due to reinsurers

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements as at 31 December	
	2019	2018
Amounts due to reinsurers	<u>137,009,478</u>	<u>184,571,501</u>
Total due to reinsurers	<u><u>137,009,478</u></u>	<u><u>184,571,501</u></u>

17. Employee benefit obligations

The movements of employee benefit obligations during the years ended 31 December 2019 and 2018 were as follows:

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2019	2018
Employee benefit obligations at beginning of the years	10,871,877	9,087,919
Recognised in statements of income:		
Current service costs	1,249,432	765,915
Interest costs	233,209	125,831
Past service costs	2,069,239	-
Total items included in statements of income	3,551,880	891,746
Recognised in statements of comprehensive income:		
Actuarial (gains) losses due to		
- Demographic assumptions changes	-	(135,863)
- Financial assumptions changes	1,148,878	(351,014)
- Experience adjustments	87,554	1,379,089
Total actuarial losses	1,236,432	892,212
Total items included in statements of comprehensive income	1,236,432	892,212
Benefits paid during the years	(1,579,200)	-
Employee benefit obligations at end of the years	14,080,989	10,871,877

As at 31 December 2019, the Company expected to pay employee benefits of Baht 0.8 million over the next 1-year period (31 December 2018: Nil).

As at 31 December 2019 and 2018, the weighted average durations of payments of employee benefits were approximately 12.0 years and 10.0 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	
	2019	2018
Discount rate	1.7	2.6
Salary incremental rate	6.5	6.5
Staff turnover rates	0.0 - 22.5	0.0 - 22.5

The impact from sensitivity analysis from significant assumptions that affect employee benefit obligations as at 31 December 2019 and 2018 were 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 31 December 2019	Assumption decrease	Increase (decrease) in employee benefit obligations as at 31 December 2019
Discount rate	1.0	(1,178,774)	1,381,855
Salary increasing rate	1.0	1,492,685	(1,298,706)
Staff turnover rate	10.0 ⁽¹⁾	(967,443)	1,112,183

⁽¹⁾ 10% of assumed staff turnover rates.

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

⁽¹⁾ 10% of assumed staff turnover rates.

On 5 April 2019, the Labor Protection Act (No. 7) B.E. 2562 was announced in the Royal Gazette, which stipulates additional legal severance pay rates for employees who have worked for an uninterrupted period of twenty years or more, with such employees entitled to receive not less than 400 days' compensation at the latest wage rate. The law is effective from 5 May 2019. This change is considered a post-employment benefits plan amendment, resulting in the Company having addition employee benefit obligations of Baht 2 million. The Company already reflected the effect of such change by recognising past service costs as expenses in the statement of income.

18. Share capital

As at 31 December 2019 and 2018, 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 2019 and 2018 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 2019		
	Conventional products	Non-conventional products	Total
Underwriting revenues			
Reinsurance premium written	1,261,692,996	1,078,009,862	2,339,702,858
Less: Reinsurance premium ceded	(14,580,307)	(1,012,939)	(15,593,246)
Net reinsurance premium written	1,247,112,689	1,076,996,923	2,324,109,612
Add (Less): Unearned premium reserves (increased) decreased from prior year	14,384,664	(57,014,039)	(42,629,375)
Earned premium	1,261,497,353	1,019,982,884	2,281,480,237
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased (decreased) from prior year	(7,662,622)	72,319,780	64,657,158
Unexpired risk reserves increased from prior year	5,097,739	4,410,152	9,507,891
Net benefits and claims	768,945,532	651,688,963	1,420,634,495
Commissions and brokerages expenses - net	335,400,529	198,990,955	534,391,484
Other underwriting expenses	18,268,719	15,609,075	33,877,794
Total underwriting expenses	1,120,049,897	943,018,925	2,063,068,822
Profit from underwriting	141,447,456	76,963,959	218,411,415
Operating expenses			(92,155,677)
Profit from operations			126,255,738
Share of loss from investment in an associate			(825,217)
Net investment revenue			100,899,873
Other income			5,674,198
Profit before income tax expenses			232,004,592
Income tax expenses			(37,748,950)
Profit for the year			194,255,642

(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 investment in an associate			(2,006,781)
Net investment revenue			76,124,160
Other revenue			1,802,199
Profit before income tax expenses			310,021,686
Income tax expenses			(56,555,171)
Profit for the year			253,466,515

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 2019 and 2018, the Company had total reinsurance premium written from each life insurance company for the amount equal to or higher than 10% of total reinsurance premium written as follows:

(Unit: Million Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied	
	For the years end periods ended 31 December	
	2019	2018
Reinsurance premium written	1,238	1,233

21. Operating expenses

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2019	2018
Personnel expenses	49,526,630	41,533,002
Premises and equipment expenses	15,929,248	17,894,686
Taxes and duties	162,668	200,961
Other operating expenses	26,537,131	25,790,354
Total operating expenses	92,155,677	85,419,003

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	
	2019	2018
Long-term insurance policy reserves increased	64,657,158	86,590,549
Unexpired risk reserves increased	9,507,891	-
Net benefits and claims	1,418,620,263	1,368,268,133
Commission expenses	536,058,822	548,594,785
Other underwriting expenses	5,261,943	6,077,734
Personnel expenses	78,581,025	61,606,758
Premises and equipment expenses	15,929,248	17,894,686
Other expenses	28,275,487	27,256,997
Total expenses by nature	<u>2,156,891,837</u>	<u>2,116,289,642</u>

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 2019 and 2018, the Company contributed Baht 3.9 million and Bath 3.4 million, respectively, to the fund.

24. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year by the weighted average number of ordinary shares in issue during the years.

25. Dividends paid

Dividends declared during the years ended 31 December 2019 and 2018 consisted of the following:

	Approved by	Total dividend (Million Baht)	Dividend per share (Baht)
Final dividend from 2018 net profit	Annual General Meeting of the shareholders on 23 April 2019	90.0	0.15
Interim dividend for 2019	Board of Director meeting on 20 August 2019	78.0	0.13
Total dividends paid during the year of 2019		<u>168.0</u>	<u>0.28</u>
Final 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 the year of 2018		<u>300.0</u>	<u>0.50</u>

26. Related party transactions**26.1 Nature of relationship**

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The relationship between the Company and its related parties are summarised below:

Name of related parties	Relationship with the Company
TKI Life Insurance Company Limited	An associate whereby the Company holds 32.50% of its shares
Thai Reinsurance Plc.	Related by way of having common directors and being the Company's shareholder
Bangkok Life Assurance Plc.	Related by way of having a common director and being the Company's shareholder
The Navakij Insurance Plc.	Related by way of having a common director and being the Company's shareholder
Thaire Services Co., Ltd.	Related by way of having common directors and a shareholder
Thai Life Insurance Plc.	Related by way of having a common director
Thaire Actuarial Consulting Co., Ltd.	Related by way of having a common director and a shareholder
EMCS Thai Co., Ltd.	Related by way of having a common director and a shareholder
Thaire Innovation Co., Ltd.	Related by way of having a common director and a shareholder

26.2 Significant related party transactions

During the years ended 31 December 2019 and 2018, 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		
	2019	2018	
<u>Transaction with associates</u>			
Revenues			
Service revenues ⁽¹⁾	5,301	276	Mutually agreed rates
<u>Transactions with related parties</u>			
Revenues			
Reinsurance premium written	512,959	480,317	According to terms of reinsurance contracts
Commission income	752	662	According to terms of reinsurance contracts
Service revenues ⁽¹⁾	-	208	Mutually agreed rates
Expenses			
Reinsurance premium ceded	2,689	2,436	According to terms of reinsurance contracts
Claim expenses	319,516	301,493	According to the ratios as specified in the reinsurance contracts
Claims refundable	(932)	(860)	According to the ratios as specified in the reinsurance contracts
Commission expenses	139,375	118,331	According to terms of reinsurance contracts
Service fee expenses ⁽²⁾	7,749	8,915	Mutually agreed rates
Owner's equity			
Dividend paid	20,782	49,761	As declared

⁽¹⁾ Included in "Other income" in statements of income

⁽²⁾ Included in "Operating expenses" in statements of income

26.3 Outstanding balances

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had the outstanding balances with its related parties as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	31 December	
	2019	2018
Associate		
Other receivables ⁽¹⁾	5,025	108
Related parties		
Insurance reserves refundable from reinsurers ⁽²⁾	814	694
Amounts due from reinsurers ⁽³⁾	70,592	17,765
Amounts deposited on reinsurance ⁽³⁾	28,219	753
Deferred commissions expenses	28,001	17,508
Loss reserves ⁽⁴⁾	3,952	4,326
Amounts due to reinsurers ⁽⁵⁾	44,326	16,735
Deferred commissions income	12	10

⁽¹⁾ Included in "Other assets" in statements of financial position

⁽²⁾ Included in "Reinsurance assets" in statements of financial position

⁽³⁾ Included in "Reinsurance receivables" in statements of financial position

⁽⁴⁾ Included in "Insurance contract liabilities" in statements of financial position

⁽⁵⁾ Included in "Due to reinsurers" in statements of financial position

26.4 Directors' and key management's remuneration

During the years ended 31 December 2019 and 2018, 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	
	2019	2018
Short-term benefits	35,502	34,654
Post employment benefits	4,876	2,960
Total	40,378	37,614

27. Assets placed and reserved with the Registrar

As at 31 December 2019 and 2018, 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			
	2019		2018	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Assets placed				
Government bonds	21.0	21.6	21.0	20.8
Assets reserved as insurance reserves				
Government and state enterprise bonds	250.0	255.2	214.0	215.3
Private enterprise debt securities	36.0	37.2	-	-

28. Other assets subject to restrictions

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had placed the following assets as collateral.

(Unit: Million Baht)

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

	31 December	
	2019	2018
	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 2019 and 2018, the Company had future minimum lease payments required under such non-cancellable operating lease contract was as follows.

Payable	(Unit: Million Baht)	
	31 December 2019	31 December 2018
Within 1 year	0.8	0.8
Longer than 1 year but within 5 years	1.6	2.4

29.2 Capital Commitments

As at 31 December 2019, the Company had no outstanding capital commitments in relation to building renovation (As at 31 December 2018, the Company had outstanding capital commitments in relation to building renovation amounting to Baht 0.9 million).

29.3 Service commitments

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had outstanding service commitments and future minimum service fees amounting to Baht 0.6 million and Baht 1.2 million, respectively.

30. Risks and risk management policy**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 long-term and short-term insurance contract liabilities as at 31 December 2019 and 2018 were as follows;

	(Unit: Percent)	
	31December	
	2019	2018
Long-term contracts	60	59
Short-term contracts	40	41
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 2019 and 2018, impacts from changes in assumptions on long-term insurance policy reserves were shown below:

		31 December 2019				
		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	
Change in assumption ⁽¹⁾	%	Baht	Baht	Baht	Baht	
Mortality rate	+5.0	32,207,986	32,207,986	(32,207,986)	(25,766,389)	
Mortality rate	-5.0	(32,681,415)	(32,681,415)	32,681,415	26,145,132	
Lapse rate	+5.0	3,158,067	3,158,067	(3,158,067)	(2,526,454)	
Lapse rate	-5.0	(3,217,120)	(3,217,120)	3,217,120	2,573,696	
Discount rate	+5.0	(5,805,492)	(5,805,492)	5,805,492	4,644,394	
Discount rate	-5.0	5,900,265	5,900,265	(5,900,265)	(4,720,212)	

⁽¹⁾ % of each assumption rate.

		31 December 2018				
		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	
Change in assumption ⁽¹⁾	%	Baht	Baht	Baht	Baht	
Mortality rate	+5.0	36,547,056	36,547,056	(36,547,056)	(29,237,645)	
Mortality rate	-5.0	(37,226,912)	(37,226,912)	37,226,912	29,781,530	
Lapse rate	+5.0	4,307,122	4,307,122	(4,307,122)	(3,445,698)	
Lapse rate	-5.0	(4,414,260)	(4,414,260)	4,414,260	3,531,408	
Discount rate	+5.0	(7,002,988)	(7,002,988)	7,002,988	5,602,390	
Discount rate	-5.0	7,170,581	7,170,581	(7,170,581)	(5,736,465)	

⁽¹⁾ % of each assumption rate.

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

As at 31 December 2019 and 2018, impacts from changes in assumptions on loss reserves are shown below:

		31 December 2019				
		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	%	Baht	Baht	Baht	Baht	
Ultimate loss ratio	+5.0	79,861,440	79,861,440	(79,861,440)	(63,889,152)	
Ultimate loss ratio	-5.0	(7,432,178)	(7,432,178)	7,432,178	5,945,742	
(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	%	Baht	Baht	Baht	Baht	
Ultimate loss ratio	+5.0	36,187,012	36,187,012	(36,187,012)	(28,949,610)	
Ultimate loss ratio	-5.0	(6,619,270)	(6,619,270)	6,619,270	5,295,416	

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 were summarised in the table below, with those assets and liabilities that carried fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurred before the maturity date.

(Unit: Thousand Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements							
31 December 2019							
	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	-	-	-	33,794	4	33,798	0.10 - 1.00
Investments in securities							
Government and state enterprise securities	445,675	132,718	65,383	65,306	-	709,082	1.24
Private enterprise debt securities	30,000	133,000	51,648	-	-	214,648	2.03
Equity securities	-	-	-	-	878,405	878,405	-
Deposits at financial institutions	145,000	-	-	-	-	145,000	1.52
Loans	-	-	-	1,030	-	1,030	3.25
Assets under insurance contracts							
Reinsurance assets							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	2,656	2,656	-
Reinsurance receivables	-	-	-	-	214,596	214,596	-
Liabilities under insurance contracts							
Insurance contract liabilities							
- long-term insurance policy reserves	-	-	-	-	471,182	471,182	-
- loss reserves	-	-	-	-	7,790	7,790	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	137,009	137,009	-

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

(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 analysing 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 jeopardise its capital. The Company invests in high quality securities that are expected to generate reasonable and consistent returns.

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had risk from its investments in securities of which the price would change following 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 2019 and 2018 were as follows:

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
	31 December 2019					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	33,794,015	-	-	-	4,052	33,798,067
Investments in securities	876,298,782	620,675,238	265,717,416	182,337,680	2,105,720	1,947,134,836
Loans	-	394,225	635,423	-	-	1,029,648
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	214,516,953	79,546	-	-	214,596,499
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	136,786,262	223,216	-	-	137,009,478
						(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

The Company's reinsurance contracts generate an annual reinsurance premium, net of underwriting expenses throughout term of contracts whereby remaining periods to maturity of insurance contract liabilities, counted from the statement of financial position as at 31 December 2019 and 2018, were shown below:

(Unit: Percent)

<u>Remaining periods to maturity</u>	<u>31 December 2019</u>	<u>31 December 2018</u>
1 year	17.6	16.8
1 year to 5 years	37.2	36.0
Over 5 years	45.2	47.2
Total	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

31. Fair value of financial instruments

As of 31 December 2019 and 2018, the Company had the following financial assets that were measured at fair value, and had financial assets that were measured at cost but had to disclose fair value, using different levels of inputs as follows:

(Unit: Baht)

	31 December 2019				Book value
	Fair value				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
Assets measured at fair value					
Trading investments	72,336,094	-	-	72,336,094	72,336,094
Available-for-sale investments	452,475,752	351,486,936	-	803,962,688	803,962,688
Assets for which fair value were disclosed					
Cash and cash equivalents	33,798,067	-	-	33,798,067	33,798,067
Held-to-maturity investments					
Government and state enterprise securities	-	715,993,870	-	715,993,870	709,081,922
Private enterprise debt securities	-	218,791,589	-	218,791,589	214,648,412
Deposits at banks	-	145,000,000	-	145,000,000	145,000,000
General investments	-	-	2,272,072	2,272,072	2,105,720
Loans	-	-	1,029,648	1,029,648	1,029,648

(Unit: Baht)

	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 were 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
General investments	-	-	3,929,274	3,929,274	2,105,720
Loans	-	-	1,350,532	1,350,532	1,350,532

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

As at 31 December 2019 and 2018, fair value of financial assets was not significantly different from their carrying value.

The methods and assumptions used by the Company in estimating the fair value of financial instruments were 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 of within 1 year were presented at fair values, which approximate their carrying amounts in the statement of financial position.
- (b) Investments in debts securities were presented at fair values based on market prices or prices determined using the yield curves as announced by the Thai Bond Market Association.

- (c) Investments in equity securities are presented at fair values using market price. In case of non-marketable equity securities, the fair values are approximately determined, using the discount cash flow method and discounted by the Weighted Average Cost of Capital (WACC). For investments in non-listed investment units, their fair values are the net asset value per unit as announced by the fund manager.
- (d) Loans are presented at fair value, which is 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 18 February 2020, the Meeting of the Company's Board of Directors passed a resolution approving the proposal to the Annual General Meeting of the Company's shareholders to be held in April 2020 for an approval of dividend payment from the operating results of the second-half of 2019 at Baht 0.13 per share or a total of Baht 78 million.

34. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 18 February 2020.

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	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000241
เว็บไซต์	www.thairelife.co.th
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 600 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รวม 600 ล้านบาท

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
Home Page	www.thairelife.co.th
Registered Capital, Issued and Paid-up	600 million ordinary shares of THB 1 each, Total THB 600 million

ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัท ถือหุ้น ตั้งแต่ร้อยละ 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 ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 8 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 2,000 กีบ รวม 16,000 ล้านบาท หรือประมาณ 66 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 32.5

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
Home Page	www.tki-insurance.com
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 **นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์**
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4951
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
เลขที่ 193/136-137 อาคารเลอรัชดา
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. Rachada Yongsawadvanich**
Certified Public Accountant
(Thailand) No. 4951 EY Office Limited
193/136-137 Lake Ratchada Office
Complex Fl 33, Rachadapisek Road,
Klongtoey, Bangkok 10110
Phone: 0-2264-9090
Fax: 0-2264-0789-90



48/15 SOI RAJCHADAPISEK 20, RAJCHADAPISEK ROAD
SAMSENNOK, HUAYKWANG BANGKOK 10310

WWW.THAIRELIFE.CO.TH