

ANNUAL REPORT

2020

THAIRE LIFE ASSURANCE
PUBLIC COMPANY LIMITED



YEARS
• ANNIVERSARY •

20th  **THREL**
ANNIVERSARY
THAIRE LIFE ASSURANCE PCL.

สารบัญ Contents

1	ข้อมูลสำคัญทางการเงิน Financial Highlights
3	สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ Letter to Shareholders
5	คณะกรรมการบริษัท Board of Directors
23	นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ Policy and Overview of Business Operation
26	ลักษณะการประกอบธุรกิจ Business Structures and Types
29	ภาวะตลาดและการแข่งขัน Market Situation and Competition
36	การบริหารความเสี่ยงและการดำรงเงินกองทุน Risk Management and Capital Management
43	โครงสร้างองค์กร Organization Structure
44	โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management
69	การกำกับดูแลกิจการ Corporate Governance
115	ความรับผิดชอบต่อสังคม Corporate Social Responsibility
117	รายการระหว่างกัน Related Transactions
121	คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Operating Results
136	สถิติผลประกอบการและฐานะทางการเงิน Financial Information
137	รายงานความรับผิดชอบต่อสังคมของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน Report on the Board of Directors' Responsibility towards the Financial Statements
138	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ Audit Committee Report
141	รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Independent Auditor's Report
147	งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน Financial Statements and Notes to financial statements
225	ข้อมูลทั่วไป General Information

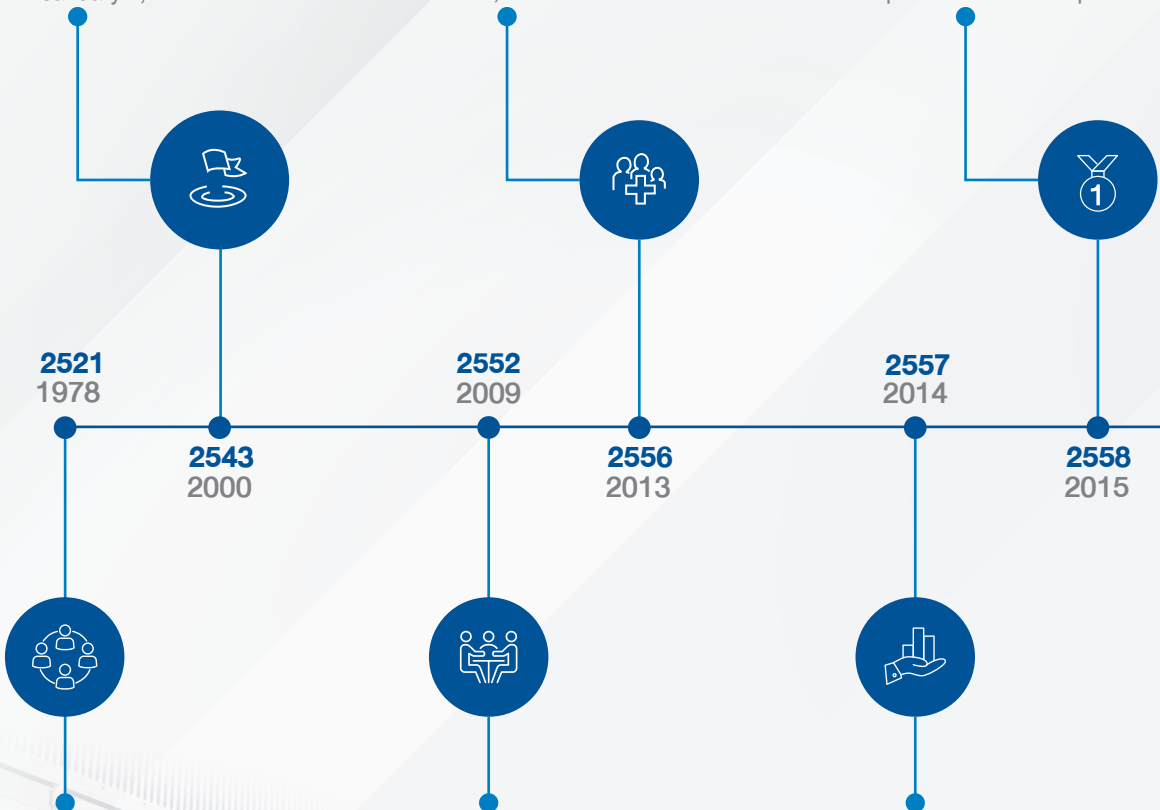
THAIRE LIFE MILESTONES



จดทะเบียนก่อตั้งเป็น
บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด
เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2543
THREL was established
in January 5, 2000.

เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ด้วยทุนจดทะเบียน 600 ล้านบาท และเปิดทำการ
ซื้อขายวันแรกในวันที่ 9 ตุลาคม 2556
Listed on the Stock Exchange of Thailand
with paid-up capital Baht 600 Million
and began its first trading day on
October 9, 2013.

ริเริ่มการพัฒนาธุรกิจแบบเชิงรุกโดยการร่วม
พัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านการประกันสุขภาพ
กับบริษัทประกันชีวิต
Start non-conventional strategy to
tailor-made developing health insurance
products with new partners.



2521
1978

2543
2000

2552
2009

2556
2013

2557
2014

2558
2015

เริ่มดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อ
ด้านชีวิตซึ่งเป็นเพียงหน่วยงานหนึ่ง
ในบริษัทไทยรับประกันภัยต่อ

Start operating life reinsurance
business (unit of Thai Reinsurance
Company).

บริษัทพัฒนาความร่วมมือทางธุรกิจในการ
นำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อโทรทัศน์และ
สื่อสิ่งพิมพ์ โดยทำการขายผ่านโทรศัพท์

Collaborate with partners to develop
Direct Marketing solutions offering
various new products on off-line
media (TV and Prints), selling through
telemarketing channel.

THREL ได้รับการจัดเข้ากลุ่ม SET 100 Index
แสดงให้เห็นถึงการซื้อขายอย่างมีประสิทธิภาพ
และมีมูลค่าตามราคาตลาดที่สูง

THREL Securities was included in the
SET 100 Indices representing a highly
liquidity trading with high Market
Capitalization.



THAIRE LIFE ASSURANCE

20th ANNIVERSARY

THREEL

THAIRE LIFE ASSURANCE PCL

เริ่มดำเนินธุรกิจประกันชีวิตในประเทศลาว โดยได้ลงทุนในบริษัท ทีเคไอ ประกันชีวิต จำกัด

ได้รับรองการเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต

Start expanding business to Laos PDR by investing in TKI Life Insurance Company Limited.

The Company Certified of Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption.



2559
2016

2560
2017

2561
2018

2562
2019

2563
2020



บริษัทได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งด้านการเงินในระดับ Best's Financial Rating : A-(Excellent), ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ AM Best

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



บริษัทริเริ่มกลยุทธ์การตลาดแบบทางเลือกที่แสวงหาโอกาสทางธุรกิจด้วยการสรรหาพันธมิตรใหม่และการขยายธุรกิจไปยังตลาดต่างประเทศ

The company initiate alternative marketing strategy to explore business opportunity with non insurance partners and expand marketing to oversea.



บริษัทได้รับการประเมินให้เป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยในระดับ "ดีเลิศ"

In the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies in 2017 published by the Thai Institute of Directors (IOD).



บริษัทพัฒนาความร่วมมือทางธุรกิจในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตกับบริษัทประกันภัยต่อในต่างประเทศ

The company start business collaboration with reinsurers in term of product development.



วิสัยทัศน์ VISION



ไทยรีประกันชีวิตมุ่งเป็นพันธมิตรในการให้บริการรับประกันภัย
ต่อด้านชีวิตพร้อมพัฒนา สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการ
ที่สร้างคุณค่าให้กับลูกค้า เศรษฐกิจและสังคมอย่างยั่งยืน
Being unique life reinsurance solutions provider.



เรามุ่งมั่นพัฒนา สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์
และบริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิต
ด้วยความเชี่ยวชาญตามมาตรฐานสากล
We aim to create and develop
insurance products and services with
our international standard approach.

เรารักษาระดับความมั่นคงทางการเงิน
พร้อมสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืน
แก่ผู้ถือหุ้น

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

เรามุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพบุคลากรให้พร้อม
ต่อการเปลี่ยนแปลงด้านต่างๆ ของธุรกิจ

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



พันธกิจ MISSION

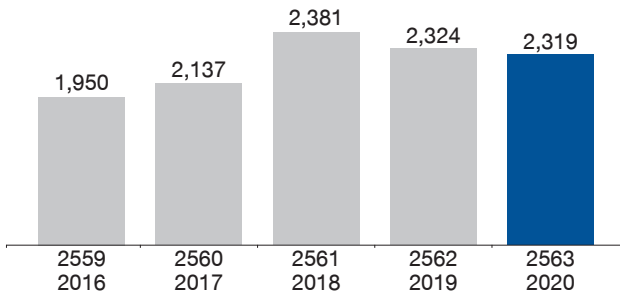


ข้อมูลสำคัญทางการเงิน / Financial Highlights

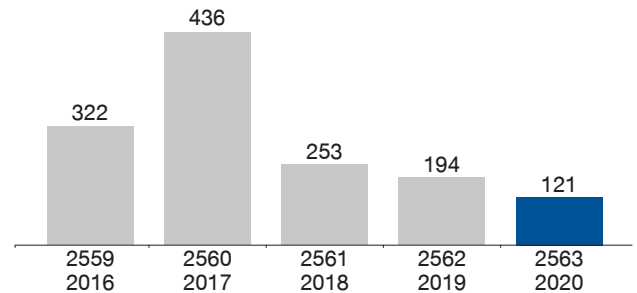
(หน่วย: ล้านบาท)
(unit : THB Million)

ผลประกอบการ Operating Result	อัตราการแข่งขัน			อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2561 2018	2562 2019	2563 2020	2562/2561 2019/2018	2563/2562 2020/2019
เบี้ยประกันภัยต่อรับ Gross Written Premiums	2,400	2,340	2,339	(2.5)	(0.0)
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net Written Premiums	2,381	2,324	2,319	(2.4)	(0.2)
กำไรก่อนภาษีเงินได้ Profit Before Tax	310	232	143	(25.2)	(38.4)
กำไรสุทธิ Net Profit	253	194	121	(23.3)	(37.6)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings Per Share	0.42	0.32	0.20	(23.8)	(37.5)

เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ (ล้านบาท)
Net Written Premium (THB Million)



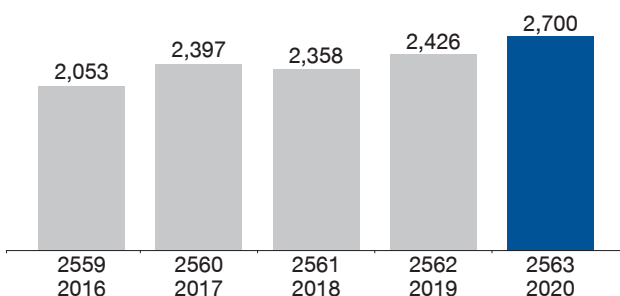
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
Net profit (THB Million)



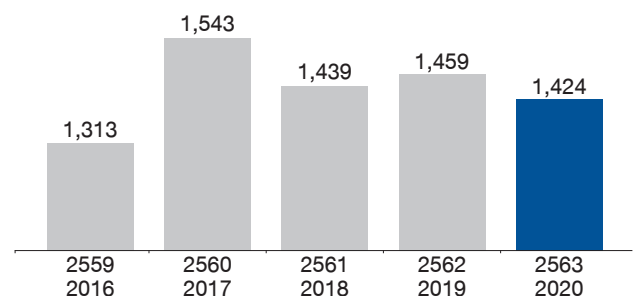
(หน่วย: ล้านบาท)
(unit : THB Million)

ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี Financial Position at the End of Year	อัตราการแข่งขัน			อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) Change (Percent)	
	2561 2018	2562 2019	2563 2020	2562/2561 2019/2018	2563/2562 2020/2019
สินทรัพย์รวม Total Assets	2,358	2,426	2,700	2.9	11.3
หนี้สินรวม Total Liabilities	919	968	1,276	5.3	31.8
ทุนเรียกชำระแล้ว Paid-Up Capital	600	600	600	-	-
เงินกองทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้น Capital Funds (Shareholders' Equity)	1,439	1,459	1,424	1.4	-2.4
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per Share (Baht)	2.40	2.43	2.37	1.3	-2.5
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (Baht)	0.35	0.26	0.14	(25.7)	(46.2)

สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)
Total Assets (THB Million)



ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)
Shareholders' Equity (THB Million)





ด้วยความระลึกถึง

In remembrance of

ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒนกุล

Dr.Apirak Thaipattanakul

กรรมการ บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2542 – 2563

Director of Thaire Life Assurance Public Company Limited, 1999 - 2020



**คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน
บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)**

The Board of Directors, Management and staff
Thaire Life Assurance Public Company Limited

สารจากกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ / Letter to Shareholders

เรียน ผู้ถือหุ้น

ในปี พ.ศ. 2563 ประเทศไทยเผชิญกับการแพร่ระบาดของของโรคโควิด 19 แสดงให้เห็นชัดเจนถึงผลกระทบของเศรษฐกิจเชื่อมต่อกันทั่วโลก ดังนั้นรัฐบาลของไทยจึงบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ทั้งในด้านการคัดกรองผู้ติดเชื้อและลดการติดเชื้อใหม่ จึงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยอยู่ในภาวะชะลอตัว ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจในปี 2563 หดตัวสูงถึงร้อยละ 6.6 สถานการณ์เศรษฐกิจการค้าและนโยบายการเงินที่ถดถอย ทำให้รัฐบาลในการเผชิญกับความท้าทาย โดยตลอดปีที่ผ่านมาภาครัฐได้ออกมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่องและออกมาตรการเยียวยาต่างๆ ผ่านการอัดฉีดเม็ดเงินแก่ประชาชนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในประวัติศาสตร์

ด้านธุรกิจประกันชีวิตก็ได้รับผลกระทบดังกล่าวเช่นกัน ในปีที่ผ่านมาการขยายตัวของธุรกิจยังคงประสบภาวะถดถอยเบี้ยประกันรับรวม ตดลร้อยละ 1.7 ซึ่งเป็นเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งสิ้น 600,013 ล้านบาท ซึ่งมาจากปัจจัยที่ท้าทาย หลากหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นผู้บริโภคมีกำลังซื้อลดลง สภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ และการชะลอตัวของการปล่อยสินเชื่อเงินกู้บ้านของธนาคาร ซึ่งมีผลกระทบต่ออัตราการเติบโตต่อเบี้ยประกันชีวิตรายใหม่ อีกทั้งธุรกิจยังได้รับผลกระทบจากการเว้นคืนกรมธรรม์ การขยายเวลาชำระเบี้ยประกันชีวิต และการขาดต่ออายุกรมธรรม์ของผู้บริโภคที่ได้รับผลกระทบจากแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลให้เบี้ยประกันชีวิตปีต่ออายุเติบโตใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ธุรกิจยังต้องปรับตัวจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่มีการประกาศใช้จากภาครัฐอีกด้วย

ด้านผลการดำเนินงานธุรกิจรับประกันภัยต่อของ บริษัท ในปี 2563 บริษัทมุ่งมั่นที่จะรักษาอัตราการเติบโตของบริษัทย่างเต็มที่ ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 2,339 ล้านบาทใกล้เคียงกับปีก่อน โดยแบ่งเป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจากการรับประกันภัยต่อดั้งเดิม จำนวน 1,206 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.4 และแบบร่วมพัฒนา จำนวน 1,132 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 โดยมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับแบบดั้งเดิมและแบบร่วมพัฒนาอยู่ที่ 52:48 เทียบกับสัดส่วนปีก่อนอยู่ที่ 54:46 หากมองในมุมมองของลักษณะของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประกันสุขภาพและประกันกลุ่มจำนวน 1,129 ล้านบาท ที่อัตราร้อยละ 48.3 มีอัตราเติบโตจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7.3 ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการตลาดตามมาด้วยผลิตภัณฑ์ประเภทประกันภัยรายสามัญที่ร้อยละ 22.2 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 520 ล้านบาท ผลิตภัณฑ์ประเภทประกันสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีอัตราส่วนที่ร้อยละ 21.8 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 510 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์ประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคลเป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 180 ล้านบาทที่อัตราส่วนร้อยละ 7.7

Dear Shareholders,

In 2020, Thailand faced the breakout of the COVID-19. It clearly shows the impact of a global connected economy. As a result, the Thai government has implemented measures to control the breakout of the COVID-19 in term of screening of infected people and reducing new infections. Therefore, The Bank of Thailand projected the declined in economic in 2020 growth about to 6.6 percent. The economic downturn, trade and monetary policy recession are the factors that challenge for the government. Throughout the past year, the government has continuously released epidemic control measures and announced economic stimulus packages including an interest rate cut to 0.5 percent, which is lowest.

The life insurance business was affected as well. In the past year, the expansion of the business continued to experience a recession. The total written premium is expected to be negative growth at 1.7 percent, amount to THB 600,013 million. This because of various challenging factors e.g. consumers have lower purchasing power, the low market interest rate trend, the slower lending growth from bank sector, as such, these effected on new business premium growth rate. Meanwhile renewal premium growth rate was affected by surrender or lapse the insurance policy and extended the premium payment among insureds owing to the COVID-19 situation as well as the amendment practices to applicable to newly announcement regulations by government sector.

From our 2020 results, under the COVID-19 epidemic, the Company is committed to maintaining its growth reinsurance premium rate ,gross written premiums (GWP) amounted to THB 2,339 million, which close to the previous year. This could be broken down into the GWP from conventional reinsurance business of THB 1,206 million, decreasing year-on-year by 4.4 percent, and from non-conventional reinsurance business of THB 1,132 million, up by 5.0 percent. The ratio of premiums from conventional reinsurance versus non-conventional reinsurance stood at 52:48, compared with 54:46 from the previous year. Classified by type of products, the Company's premiums were mainly contributed by the health insurance product either in individual insurance and group insurance, which was in line with the market trend could generate GWP of THB 1,129 million, soaring by 48.3 percent, up by 7.3 percent. Followed by the ordinary life insurance at 22.2 percent of portfolio with GWP of THB 520 million, and commercial and housing credit insurance shared 21.8 percent with GWP of THB 510 million. Lastly personal accident insurance generated GWP of THB 180 million shared 7.7 percent.

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินแผนธุรกิจที่มุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์และให้บริการรับประกันภัยต่อด้านชีวิตเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก และบริษัทมุ่งแสวงหาโอกาสและช่องทางเติบโตใหม่ๆ เพื่อสร้างการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริการ ตลาดใหม่ รวมถึงการปรับธุรกิจหลัก ให้สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นและสร้างการเติบโตอย่างก้าวกระโดดผ่านการสร้างพันธมิตรต่างๆ เพื่อร่วมกันคิดค้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ รวมไปถึงการพัฒนา Digital Platform ตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคในยุค New Normal เพื่อสร้างโอกาสการเติบโตที่มีคงยั่งยืนต่อเนื่องในระยะยาว ในด้านการแสวงหารายได้จากการลงทุนของบริษัทแม้จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ไม่ได้ ทั้งในแง่ของมูลค่าสินทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำอย่างต่อเนื่อง บริษัทยังคงแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ในการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน ด้วยการขยายการลงทุนไปในต่างประเทศ และการลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว

จากนโยบายของบริษัทในการให้ความสำคัญกับการดำเนินงานเพื่อให้มีผลกำไรอย่างยั่งยืน สร้างความสมดุลในด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม พร้อมด้วยธรรมาภิบาล ส่งผลให้ในปีนี้ บริษัทได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ที่ระดับ 5 ดาวต่อเนื่องเป็นปีที่สาม นั่นคือ เป็นบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการอยู่ในระดับดีเลิศ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

การที่บริษัทมีฐานะทางการเงินที่เข้มแข็งและมีการเติบโตตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการสนับสนุนอันดีจากผู้ถือหุ้น พันธมิตรทางธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท และการทุ่มเทปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานทุกระดับ ผมขอกล่าวขอบคุณต่อทุกท่านที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความสำเร็จก้าวหน้าของบริษัทและประสบความสำเร็จด้วยดีมาโดยตลอด มา ณ โอกาสนี้

Last year, the Company remained steadfast in responding to customer needs through both development of products, services and seeking of business opportunities to build the exponential sustainability growth by developing products, services, new markets and adjusting the core businesses to respond to the changes in the business environment, as well as an exponential growth through various partners for development product and digital platform to response consumer needs in the New Normal era. In terms of the Company's investments income which has inevitably affected by COVID-19 situation, the value of assets and market interest rates have declined. The Company seeking of investment opportunities in line with the rapidly changing situation by expanding its investment overseas and new asset investment to build the long-term investment yield.

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 2020, 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, 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 ราชตรังสรรค)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่
(Mr.Sutti Rajitrangson)
Director and President

คณะกรรมการบริษัท / BOARD OF DIRECTORS



1. นายสุจินต์ หวังหลี (อายุ 84 ปี)

Mr. Suchin Wanglee (Age 84)

ประธานกรรมการ และกรรมการลงทุน

Chairman and Director of Investment Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.72

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมไฟฟ้า)
Northrop Institute of Technology สหรัฐอเมริกา

การอบรม/สัมมนาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD):

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

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- สัมมนา Board Forum 2019 จัดโดยสำนักงาน คปภ.
- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) รุ่นที่ 2 จัดโดยสำนักงาน คปภ.
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการบริหารงานพัฒนาเมือง “มหานคร” โดยสถาบันพัฒนาเมือง
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงด้านการค้าและการพาณิชย์ โดยสถาบันวิทยาการการค้า
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 9 โดยสถาบันวิทยาการตลาดทุน

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.ไทยประกันชีวิต
พ.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยประกันชีวิต

Date of Appointment: December 1999
Shareholding: 0.72 percent

Education:

B.E. (Electrical),
Northrop Institute of Technology, U.S.A.

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

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

Others Training Courses:

- 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

Experience:

Listed Company

Dec 1999 – present	Chairman, Thaire Life Assurance PCL.
May 2016 – present	Director of the Investment Committee, Thaire Life Assurance PCL.

คณะกรรมการบริษัท
Board of Directors

พ.ค.2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ มมจ.ไทยริประกันชีวิต	May 2019 – present	Independent Director, Thaire Life Assurance PCL.
2544 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ มมจ.เนวกิจประกันภัย	2001 – present	Chairman, Navakij Insurance PCL.
2550 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร ที่ปรึกษาคณะกรรมการลงทุน มมจ.เนวกิจประกันภัย	2007 – present	Advisor of the Executive Board, Advisor of the Investment Committee, Navakij Insurance PCL.
2561 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ มมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย	2018 – present	Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2553 – 2561	รองประธานกรรมการ มมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย	2010 – 2018	Vice Chairman, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2552 – 2561	ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และสรรหา มมจ.อุตสาหกรรมถังโลหะไทย	2009 – 2018	Chairman of the Nominating and Remuneration Committee, Thai Metal Drum MFG. PCL.
2554 – ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ มมจ.เสริมสุข	2011 – present	Vice Chairman, Sermsuk PCL.
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ มมจ.เสริมสุข	2010 – present	Independent Director, Sermsuk PCL.
2555 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่า ตอบแทน มมจ.เสริมสุข	2012 – present	Chairman of the Compensation Committee, Sermsuk PCL.
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ มมจ.เสริมสุข	2013 – present	Director of the Audit Committee, Sermsuk PCL.
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน มมจ.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 – 2562	กรรมการอิสระ มมจ.วโรปกรณ์	1994 – 2019	Independent Director, Varopakorn PCL.
มี.ย.2521 – ก.พ.2559	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการลงทุน มมจ.ไทยริประกันภัยต่อ	Jun 1978 – Feb 2016	Chairman, Independent Director, Director of the Investment Committee, Thai Reinsurance PCL.
บริษัทไม่ได้จดทะเบียน		Non-Listed Company	
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. พิพัฒน์สิน	2017 – present	Director, Pipatanasin Co., Ltd.
2560 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. ซี.อี.เอส	2017 – present	Chairman, C.E.S. Co., Ltd.
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการ / ที่ปรึกษาประธานกรรมการ บจ. พูลผล	2017 – present	Director / Advisor of Chairman, Poonphol Co., Ltd.
2557 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ มมจ. ฟอลคอนประกันภัย	2014 – present	Management Advisor, Falcon Insurance PCL.
2525 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บจ. สาธธธานี	2007 – present	Chairman, Falcon Insurance PCL.
2534 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บจ. ริงสิตพลาซ่า	1982 – present	Chairman, Sathorn Thani Co., Ltd.
2548 – ปัจจุบัน	กรรมการ มมจ. โรงแรมราชดำริ	1991 – present	Independent Director, Rangsit Plaza Co., Ltd.
2511 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลี	2005 – present	Director, Rajadamri Hotel PCL.
2531 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. เดอะเพ็ท	1968 – present	Director, Wanglee Co., Ltd.
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. หวังหลีพัฒนา	1988 – present	Director, The Pet Co., Ltd.
2550 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. อาควา อินฟินีท	2006 – present	Director, Wanglee Development Co., Ltd.
2550 – 2562	ประธานกรรมการ บจ. ที.ไอ.ไอ. (สถาบันประกันภัยไทย)	2007 – present	Aqua Infinite Co., Ltd.
		2007 – 2019	Chairman, T.I.I 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
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

Date of Appointment: August 2012
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พาดิษยศาสตร์บัณฑิต (สถิติ) เกียรตินิยม
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Education:

B.S. Honor (Statistics),
Chulalongkorn University

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

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

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

- Director Accreditation Program (DAP)/2012

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

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.ไทยรีประกันชีวิต
ก.พ.2557 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยรีประกันชีวิต

Experience:

Listed Company

Jan 2018 – present	Director of Enterprise Risk Management Committee Director and President Thaire Life Assurance PCL.
Aug 2012 – present	Director of the Investment Committee,
Feb 2014 – present	Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

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

Non-Listed Company

2013 – present	Director, Thaire Services Co., Ltd.
1996 – present	Director, the Thai Life Assurance Association
2012 – present	Executive Director, the Thai Life Assurance Association
2010 – 2012	President, the Thai Life Assurance Association
2001 – present	Director, T.I.I. Co., Ltd.



3. ดร.กอป ฤคยาภิรณ (อายุ 82 ปี)
Dr. Kopr Kritayakirana (Age 82)

กรรมการอิสระ: ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

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

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00

Date of Appointment: December 1999
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ฟิสิกส์ดุขภูมบัณฑิต Harvard University
ประเทศสหรัฐอเมริกา

Education:

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

**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

**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

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- สัมมนาคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกันภัย
“IT Governance” โดยสำนักงาน คปภ./2558

Others Training Courses:

- “IT Governance” by OIC /2015

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยีประกันชีวิต
พ.ย.2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่า ตอบแทน บมจ.ไทยีประกันชีวิต
พ.ค.2557 - พ.ย.2559	กรรมการตรวจสอบ บมจ.ไทยีประกันชีวิต
ก.พ.2558 - พ.ย.2559	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยีประกันชีวิต

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.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2543 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยีแห่งชาติ
-----------------	--

Non-Listed Company

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



4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒนานกุล (อายุ 77 ปี)
Dr. Apirak Thaipatanagul (Age 77)

กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

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

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ธ.ค. 2542
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

Date of Appointment: December 1999

Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

ปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

Education:

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

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

- Director Accreditation Program (DAP)/2555

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

- Director Accreditation Program (DAP)/2012

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ธ.ค.2542 - ต.ค.2563 กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต
ต.ค.2555 - ต.ค.2563 กรรมการตรวจสอบ
บมจ.ไทยประกันชีวิต
ก.พ.2558 - ต.ค.2563 กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
บมจ.ไทยประกันชีวิต

Experience:

Listed Company

Dec1999 - Oct 2020 Independent Director,
Thaire Life Assurance PCL.
Oct 2012 - Oct 2020 Director of the Audit Committee,
Thaire Life Assurance PCL.
Feb 2015 - Oct 2020 Director of the Nominating and
Remuneration Committee,
Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2547 - 2564 กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บมจ.ไทยประกันชีวิต
2533 - 2564 ประธานกรรมการ บมจ.ไทยประกันสุขภาพ
2531 - 2563 กรรมการ บจ.ที.ไอ.ไอ.
2526 - 2563 กรรมการ และกรรมการบริหาร สมาคม
ประกันชีวิตไทย

Non-Listed Company

2004 - 2021 Director and Chief Executive Officer,
Thai Life Insurance PCL.
1990 - 2021 Chairman, Thai Health Insurance PCL.
1988 - 2020 Director, T.I.I. Co., Ltd.
1983 - 2020 Director and Executive Director,
The Thai Life Assurance Association



5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ (อายุ 69 ปี)
Mrs. Komkai Thusaranon (Age 69)

**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
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

พัฒนาการเศรษฐกิจมหานิติ
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

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

- Directors Certification Program (DCP)/2546

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

Date of Appointment: July 2016
Shareholding: - None -

Education:

Master of Development Economics
National Institute of Development Administration

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

- Directors Certification Program (DCP)/2003

Others Training Courses:

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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
ก.ค.2559 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
พ.ย.2559 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
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
เม.ย.2556 - มี.ย.2559	กรรมการตรวจสอบ 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.
Apr 2013 - Jun 2016	Director of the Audit Committee, Bangkok Life Assurance PCL.



6. ดร.สุธี โมกขเวส (อายุ 45 ปี)
Dr. Sutee Mokkhavesa (Age 45)

กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน

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

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: พ.ย. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: -ไม่มี-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College, London ประเทศอังกฤษ

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

- Directors Certification Program (DCP)/2559

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

พ.ย.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ไทยประกันชีวิต
ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ.ไทยประกันชีวิต
พ.ค.2562 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยประกันชีวิต
ก.ค.2552 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ บมจ.เมืองไทยประกันภัย

Date of Appointment: November 2016

Shareholding: - None -

Education:

PhD. Applied Mathematical Finance Imperial College, London, UK

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

- Directors Certification Program (DCP)/2016

Others Training Courses:

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

Experience:

Listed Company

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.
Jul 2009 – present	Member of the Risk Management Committee, Advisor of Managing Director, Muang Thai Insurance PCL.

คณะกรรมการบริษัท
Board of Directors

2552 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหารการลงทุน ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ กรรมการอำนวยการบริหาร กรรมการในคณะกรรมการบริหารและคณะ อนุกรรมการพิจารณาให้เช่าทรัพย์สิน บมจ.ภัทรลีซซิ่ง	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.
ม.ค.2563 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ บมจ.เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์	Jan 2020 – present	Independent Director / Audit Committee, KCE Electronics PCL.
บริษัทไม่ได้จดทะเบียน		Non-Listed Company	
2562 – ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท บจ.ไอเจิน	2019 – present	Director, I-Gen Co., Ltd.
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท / กรรมการบริหารด้าน การลงทุน บจ. ฟูเซีย เวนเจอร์แคปิทัล	2017 – present	Director / Director of Investment , Fuchsia Venture Capital Co., Ltd.
2558 – ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส เลขาธิการคณะอำนวยการบริหาร 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 บริษัท เอสที-เมืองไทยประกันภัย จำกัด สาธารณรัฐประชาธิปไตย ประชาชนลาว	2016 – present	Director, ST- Muang Thai Insurance Co., Ltd. (Lao PDR)
2552 – ปัจจุบัน	รองประธานคณะอนุกรรมการบริหาร จัดการความเสี่ยง ด้านการศึกษา สมาคม ประกันชีวิตไทย	2009 – present	Vice President of Risk Management Committee, Education, The Thai Life Assurance Association
2549 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาความเสี่ยงด้านตลาดและด้าน สภาพคล่อง คณะทำงานแปลงสินทรัพย์เป็นหนี้สิน คณะทำงาน Mortgage Insurance คณะทำงาน ALM System Implementation ธนาคารอาคารสงเคราะห์	2006 – present	Advisor to the Market Risk and Liquidity Risk/ Mortgage Insurance Committee/ ALM System Implementation Committee, Government Housing Bank



7. นายระเทศ โปชยานนท์ (อายุ 56 ปี)
Mr. Tarate Poshyananda (Age 56)

กรรมการอิสระ: กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน

Independent Director, Director of Audit Committee, Director of Enterprise Risk Management Committee and Director of Investment Committee

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: เม.ย. 2562
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

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 (AACP33) / 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 สลิงชอก กรุ๊ป จำกัด
- “ระบบการจัดการแบบญี่ปุ่น” (Japanese Management System), สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- “สถาบันความเป็นผู้นำสำหรับลูกค้า” (Crossville Program), เซบู, ฟิลิปปินส์, General Electric (GE)

Date of Appointment: April 2019

Shareholding: - None -

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 (AACP33) / 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)

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ร.ค. 2563 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ /
2562 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการบริหารความ เสี่ยง / กรรมการลงทุน มมจ.ไทยประกันชีวิต
2558 – ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2558 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน มมจ. ส.กิจชัย เอ็นเตอร์ไพรส์
2559 – 2563	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2558 – 2563	กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
2551 – 2563	กรรมการตรวจสอบ
2551 – 2563	กรรมการอิสระ มมจ. เอ็มพีจี คอร์ปอเรชั่น
2554 – 2557	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ มมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2563 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.แคชสปรี
2563 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.พี 3 เอ็น
2563 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ครอป เพาเวอร์
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.เพอร์เฟกต์ กริลล์
2548 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.มิชชั่น ซัคเซส
2561 – 2563	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บจ.แอมแพค โฮลดิ้ง
2557 – 2561	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บจ.มาร์ช พีบี

Experience:

Listed Company

Dec 2020 – Present	Director of Audit Committee /
2019 – present	Independent Director / Director of Enterprise Risk Management Committee/ Director of Investment Committee, Thaire Life Assurance PCL.
2015 – present	Chairman of Audit Committee / Independent Director / Director of the Nominating and Remuneration Committee, S. Kijchai Enterprise PCL.
2016 – 2020	Chairman of Risk Management Committee /
2015 – 2020	Director of the Nominating and Remuneration Committee /
2008 – 2020	Director of Audit Committee /
2008 – 2020	Independent Director, MPG PCL.
2011 – 2014	Executive Vice President – Corporate Banking Group, Bank of Ayudhaya PCL.

Non-Listed Company

2020 – Present	Director, Cash Sprite Co., Ltd.
2020 – Present	Director, P3N Co., Ltd.
2020 – Present	Director, Crop Power Co., Ltd.
2010 – Present	Director, Perfect Grill Co., Ltd.
2005 – Present	Director, Mission Success Co., Ltd.
2018 – 2020	Director / Group CEO, Ampak Holding Co., Ltd.
2014 – 2018	Chief Executive Officer, Marsh PB Co., Ltd.



8. นายโอราน วงศ์สุรพิชชญ์ (อายุ 51 ปี)
Mr.Oran Vongsuraphichet (Age 51)

กรรมการ

Director

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: เม.ย. 2562
สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

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
- หลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูงรุ่นที่3 (วปส 3)
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน รุ่นที่ 22 (วตท.22)

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

2562 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ไทยริประกันชีวิต
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการลงทุน
2559 – ปัจจุบัน	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
2560 – 2562	กรรมการอิสระและกรรมการลงทุน บมจ.จัดการและพัฒนากฎหมายกรน้ำภาค ตะวันออก

Date of Appointment: April 2019

Shareholding: - None -

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

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.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

2563 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. โรงเส้นหมีช่อเฮง
2562 – ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บจ.ไทยรี อินโนเวชั่น
2560 – ปัจจุบัน	รองเลขาธิการ สมาคมประกันวินาศภัย
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ไทยรีเซอร์วิสเฮส
2560 – ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2556 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ไทยรีแอกซ์เรียลคอนซัลตัง
2555 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.อีเอ็มซีเอสไทย
2555 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ฟอลคอนประกันภัย
2553 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ.ทองไทยการทอ

Non-Listed Company

2020 – present	Director, Cho Heng Rice Vermicelli Factory Co., Ltd.
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 /
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. นางสาวนวดี เรืองรัตนเมธี (อายุ 45 ปี)
Ms. Navadee Ruangrattanametee (Age 45)

กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง

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

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต
2556 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

Date of Appointment: July 2016

Shareholding: - None -

Education:

M.B.A., Assumption University of Thailand

Others Training Courses:

- 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

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.

Non-Listed Company

- None -



10. นางนัทชกร สุวรรณสติกย์ (อายุ 46 ปี)
Mrs. Nutchakorn Suwansathit (Age 46)

กรรมการ และผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการบริหารความเสี่ยง

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

ปีที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ: ก.ค. 2559

สัดส่วนการถือหุ้น: - ไม่มี -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

การจัดการมหาบัณฑิต สาขาการจัดการธุรกิจ
(ภาคภาษาอังกฤษ) วิทยาลัยการจัดการมหาวิทยาลัยมหิดล

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

- Director Certificate Program (DCP)/ 2560

การอบรม/สัมมนาอื่นๆ

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

ประสบการณ์การทำงาน:

บริษัทจดทะเบียน

ม.ค.2561 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง บมจ. ไทยริประกันชีวิต
ก.ค.2559 – ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ไทยริประกันชีวิต
2556 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. ไทยริประกันชีวิต

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน

- ไม่มี -

Date of Appointment: July 2016

Shareholding: - None -

Education:

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

Others Training Courses:

- 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 / 2013
- 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)

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.

Non-Listed Company

- None -

คณะผู้บริหาร / MANAGEMENT



1. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกณ์ (อายุ 43 ปี)

Ms. Sirin Dhumma-upakorn (Age 43)

เลขาธิการบริษัท และผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
Secretary and Vice President - Accounting and Finance

สัดส่วนการถือหุ้น: -ไม่มี-
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

Master of Science in Finance
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี 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 แอดไวซอรี Director, SR Advisory Co., Ltd.
-----------------------------------	---

2. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ (อายุ 47 ปี)

Ms. Duangnapa Kanchanawongwut (Age 47)

ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
Vice President - Investment

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงิน
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
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.
2560 – 2562 2017 – 2019	กรรมการลงทุน บมจ.ไทยริประกันชีวิต Director of Investment Committee, Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

-ไม่มี-
-None -



3. นางสาวสุกัญญา ยิงเจริญธนา (อายุ 50 ปี)
Ms. Sukanya Yingcharoenthana (Age 50)

ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
Vice President - Information Technology

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ -ไม่มี-
Shareholding: - None -

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

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

ประสบการณ์การทำงาน:

Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2561 – ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
2018 – present	บมจ.ไทยริประกันชีวิต Vice President – Information Technology, Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2538 – 2560	บมจ.แอลเอ็มจี ประกันภัย
1995 – 2017	LMG Insurance PCL.

4. นางสาวชุตินา อรรถเวทจรุติ (อายุ 42 ปี)
Ms. Chutima Atthawethworawuth (Age 42)

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2
Vice president - Business Development 2

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ 0.00
Shareholding: 0.00 percent

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:
Education:

ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
Master of Economics,
Chulalongkorn University

ประสบการณ์การทำงาน:

Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2562 – ก.ค. 2563	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2
2019 – Jul 2020	บมจ.ไทยริประกันชีวิต Vice President – Business Development 2, Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2552 – 2558	กรรมการ
2009 – 2015	บจ.ไทยริ โลว์ แอสซิวรันซ์โบรกเกอร์ Director, Thaire Life Assurance Broker Co., Ltd



5. นางสาวพนิดา วิมุตติอรัน (อายุ 50 ปี)

Ms. Panida Vimootti-aran (Age 50)

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และฝ่ายวางแผนกลยุทธ์

Vice president – Product Development and Strategic Planning

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ -ไม่มี-

Shareholding: -None-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

Education:

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

ประสบการณ์การทำงาน:

Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2562 – 2563 ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และฝ่าย
2019 – 2020 วางแผนกลยุทธ์

บมจ.ไทยริประกันชีวิต
Vice President – Product Development
and Strategic Planning,
Thaire Life Assurance PCL.

2556 – 2557 ผู้ช่วยกรรมการจัดการใหญ่ฝ่ายวางแผน
2013 – 2014 กลยุทธ์และข้อมูล

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

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

2557 – 2561 ผู้ช่วยกรรมการจัดการใหญ่อาวุโส
2014 – 2018 ฝ่ายวางแผนกลยุทธ์และข้อมูล
บมจ.ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต
Senior Vice President - Corporate
Strategy,
SCB Life Assurance PCL.

6. นางสาววิลาสินี บุญปลุก (อายุ 44 ปี)

Ms. Wilasinee Bunploog (Age 44)

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2

Vice president – Business Development 2

สัดส่วนการถือหุ้น: ร้อยละ -ไม่มี-

Shareholding: -None-

คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา:

Education:

ปริญญาโท การจัดการทั่วไป
วิทยาลัยหลักสูตรนานาชาติ มหาวิทยาลัยมหิดล
Master of General Management,
International College, Mahidol University (CMMU)

ประสบการณ์การทำงาน:

Experience:

บริษัทจดทะเบียน
Listed Company

2563 – ปัจจุบัน ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2
2020 – present บมจ.ไทยริประกันชีวิต
Vice President - Business Development 2,
Thaire Life Assurance PCL.

บริษัทไม่ได้จดทะเบียน
Non-Listed Company

-ไม่มี-
-None-

นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ / Policy and Overview of Business Operation

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

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายที่จะเป็นมากกว่าผู้ให้บริการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิมเพียงอย่างเดียว จึงได้มุ่งที่จะพัฒนาองค์กรให้สามารถให้บริการลูกค้าบริษัทประกันชีวิตได้ครบวงจร พร้อมให้บริการรับประกันชีวิตต่อ โดยการเข้าร่วมพัฒนาธุรกิจ วางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์และกำหนดแนวทางการพิจารณารับประกัน ตลอดจนให้คำปรึกษาแนวทางการพิจารณาสินไหมทดแทน

สำหรับแผนงานด้านการรับประกันภัยต่อ เน้นขยายการรับงานในแต่ละผลิตภัณฑ์จากลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น และรักษาอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยใช้นโยบายจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุนฯ และคำนึงถึงผลตอบแทนต่อการใช้จ่ายเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่คุ้มค่า พัฒนาธุรกิจให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจประกันชีวิตและความต้องการของผู้บริโภค ศึกษานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อมาใช้ในการวางแผนการตลาด พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับช่องทางการขายที่หลากหลายครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า

Thaire Life Assurance PCL. (“the Company” or “THREL”) was established in 2000 by 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 บริษัทยังขยายการให้บริการการรับประกันชีวิตต่อให้คำแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และแนวทางการรับประกันเพิ่มเติมพร้อมศึกษาแนวโน้มพฤติกรรมผู้บริโภคและภาวะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาธุรกิจประเภทนี้ให้ตอบโจทย์ความต้องการที่แท้จริงของผู้บริโภคและสามารถเลือกใช้ได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งแบบการรับประกันชีวิตต่างๆ ที่บริษัทรับประกันชีวิตสามารถนำเสนอผ่านสถาบันการเงิน เช่น แบบประกันคุ้มครองสินเชื่อ แบบประกันชีวิตและอุบัติเหตุ แบบประกันสุขภาพ เป็นต้น ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้ร่วมขยายธุรกิจในด้านนี้กับบริษัทประกันชีวิตหลายแห่งที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับธนาคารชั้นนำในประเทศไทย และริเริ่มการลงทุนในประเทศที่อยู่ในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) บริษัทเริ่มวางแผนการสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทและได้ดำเนินการตามแผนมาตั้งแต่ปี 2558

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

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกักไว้เป็นเงินสำรองประกันชีวิต และดำเนินการบริหารเงินสำรองประกันชีวิตส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญมากต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

บริษัทบริหารเงินลงทุนโดยกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ทั้งนี้ การลงทุนของบริษัท มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย 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 insurance 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

บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน 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

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 ไม่มีความสัมพันธ์เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด

ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทมีการรับบริการด้านทรัพยากรบุคคลและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจาก บริษัท ไทยรี เซอร์วิส จำกัด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารจัดการเรื่องต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในกลุ่มบริษัท

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.

Currently, the Company 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.

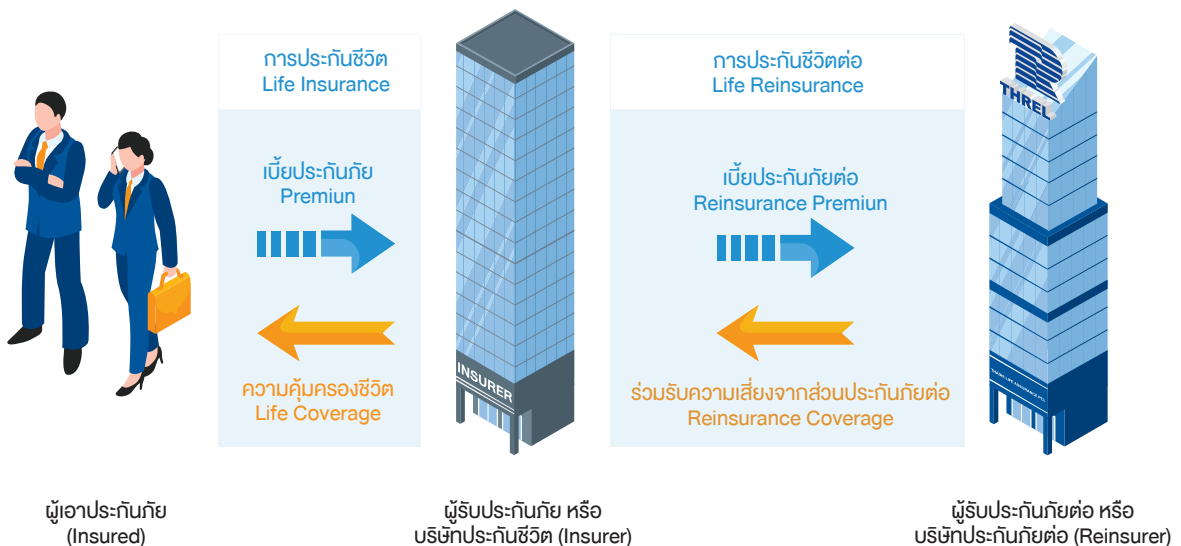
ลักษณะการประกอบธุรกิจ / BUSINESS STRUCTURE

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการรับประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตเพื่อสนับสนุนธุรกิจประกันชีวิตมากกว่า 20 ปี ด้วยการรับการถ่ายโอนความเสี่ยงภัยของบริษัประกันชีวิต ที่กระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันที่รับประกันชีวิตไว้ตามสัญญาประกันชีวิตกับผู้เอาประกันชีวิต ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต ได้แก่ ประกันชีวิตรายสามัญ ประกันชีวิตกลุ่ม ประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และสัญญาเพิ่มเติมทั้งอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ ซึ่งบริษัทประกันชีวิตจะคัดเลือกบริษัทรับประกันภัยต่อโดยการพิจารณาจาก

- ชื่อเสียง สถานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือใน (Credit Rating) ระดับ A ขึ้นไป
- ข้อได้เปรียบจากเงื่อนไขการรับประกันชีวิตต่อ โดยสามารถตอบสนองความต้องการตามนโยบายของบริษัทประกันชีวิตได้ เช่น การพิจารณารับประกันภัยรูปแบบสัญญาประกันภัยต่ออัตราเบี้ยประกันภัยต่อ รวมถึงค่าบำเหน็จ (Commission) เป็นต้น
- ปัจจัยด้านบริการต่างๆ ที่สนับสนุนในการดำเนินงาน เช่น ให้คำปรึกษาด้านผลิตภัณฑ์ด้านการพิจารณารับประกันภัย เป็นต้น
- ความพึงพอใจและความสะดวกรวดเร็วที่ได้รับจากการให้บริการ

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;

- Reputation, financial strength and credit rating of "A" or higher.
- 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.



ลักษณะผลิตภัณฑ์และการให้บริการของบริษัทสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทตามนโยบายทางการตลาด ดังนี้

1. การประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม

เป็นการรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต โดยที่บริษัทประกันชีวิตจัดการทุกอย่างด้วยตัวเอง ตั้งแต่พัฒนาผลิตภัณฑ์ ทำการตลาด และนำเสนอขายผลิตภัณฑ์ บริษัทประกันชีวิตจะกระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันให้กับบริษัทประกันภัยต่อทั้งในและต่างประเทศหลายๆ ราย โดยที่บริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายไม่ต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการสร้างและพัฒนาผลิตภัณฑ์กับบริษัทประกันชีวิต หรือที่เรียกว่า Passive Reinsurance

บริษัทพัฒนาธุรกิจการรับประกันชีวิตต่อประเภทดั้งเดิม และรักษาอัตราการเจริญเติบโต ด้วยการให้บริการเสริมด้านต่างๆ ได้แก่ บริการแนะนำผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและร่วมวางแผนทางพิจารณาการรับประกันชีวิตเพิ่มเติม บริการพิจารณารับประกันภัยและบริการส่งเสริมความรู้ทางเทคนิคต่างๆ ที่เกี่ยวข้องับธุรกิจประกันชีวิต

2. การประกันชีวิตต่อประเภทร่วมกันพัฒนา

ตลาดรับประกันภัยต่อเป็นตลาดเปิดที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากต่างประเทศสามารถเข้ามาได้ตลอด บริษัทจึงเพิ่มบทบาทในการดำเนินธุรกิจ ด้วยการทำธุรกิจแบบแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ (Active Reinsurer) โดยการเข้าไปมีส่วนร่วมในทุกๆ กิจกรรมร่วมกับบริษัทประกันชีวิต ตั้งแต่การพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เป็นความต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด และหาช่องทางการตลาด ทำให้บริษัทสามารถกำหนดรูปแบบกรรมวิธี และอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม ซึ่งการประกันชีวิตต่อประเภทร่วมกันพัฒนานี้ บริษัทจะได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อเป็นสัดส่วน (Quota Share) ในอัตราส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อประเภทดั้งเดิม

บริษัทมีโครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับบริษัทประกันชีวิตอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นคิดค้น พัฒนาผลิตภัณฑ์ และช่องทางการขายที่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคเป็นหลัก อาทิเช่น โครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ โครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพโดยการจัดทำผลิตภัณฑ์ที่มีจุดเด่นแตกต่างกันในแต่ละกลุ่มช่วงอายุผู้บริโภค

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 Revenues	2563 2020		2562 2019		2561 2018	
	ล้านบาท Baht Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Baht Million	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Baht Million	ร้อยละ Percent
เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ Net earned premium						
<ul style="list-style-type: none"> การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม Conventional Reinsurance 	1,202.8	51.6	1,261.5	52.8	1,306.8	53.9
<ul style="list-style-type: none"> การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา Non-conventional Reinsurance 	1,088.4	46.7	1,020.0	42.7	1,040.7	42.9
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Net investment income	31.4	1.4	100.1	4.2	74.1	3.0
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ Commission and brokerage income	2.4	0.1	1.7	0.1	2.9	0.1
รายได้อื่น Other income	5.5	0.2	5.6	0.2	1.8	0.1
รวม Total	2,331.0	100.0	2,388.9	100.0	2,426.3	100.0

ภาวะตลาดและการแข่งขัน / Market Situation and Competition

ภาวะเศรษฐกิจ

ในปี 2563 ภาวะเศรษฐกิจไทยหดตัวอย่างรุนแรงเช่นเดียวกับเศรษฐกิจโลกท่ามกลางสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด 19 โดยตลอดปีที่ผ่านมาภาครัฐได้ออกมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง ทั้งการใช้มาตรการ ล็อกดาวน์ และการเว้นระยะห่างทางสังคม ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และอุปสงค์ภายในประเทศหดตัวอย่างมาก โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว และภาคการส่งออกที่อ่อนตัวลงตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่อ่อนแอ และค่าเงินบาทที่แข็งค่า ในขณะที่เดียวกับการบริโภคที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างรุนแรง ตามอัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจในปี 2563 หดตัวสูงถึงร้อยละ 6.6 ซึ่งตลอดปีที่ผ่านมาภาครัฐได้ออกมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง และออกมาตรการเยียวยาต่างๆ ผ่านการอัดฉีดเม็ดเงินแก่ประชาชนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ ทั้งมาตรการลดภาระการชำระหนี้ และการช่วยเหลือผู้ประกอบการผ่านการจัดสรรสินเชื่อ Soft Loan รวมถึงการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 3 ครั้ง มาอยู่ที่ร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในประวัติศาสตร์

Economic Condition

In 2020, the COVID-19 outbreak have significantly deteriorated developing Thailand economy and global recession. The government has continuously released epidemic control measures which are lock-down measures and social distancing. The long period of control measure significantly resulted to decrease in demand significantly and cause the impact to overall commercial and business activities. The tourism sector and the export sector face the impact of lock-down of international travelling and transportation and the appreciation of the baht. The unemployment rate also increase from the downsizing and lay-off policy of companies who are impacted from COVID-19 situation. The Bank of Thailand projected the declined in economic growth about 6.6 percent. There are several economic stimulus campaigns. The Bank of Thailand has issued measures to help the affected debtors which are the measures to reduce the debt repayment burden, granting soft loans to support the business, and change the interest rate to 0.5 percent which is lowest.

สถานการณ์ธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิต ปี 2563

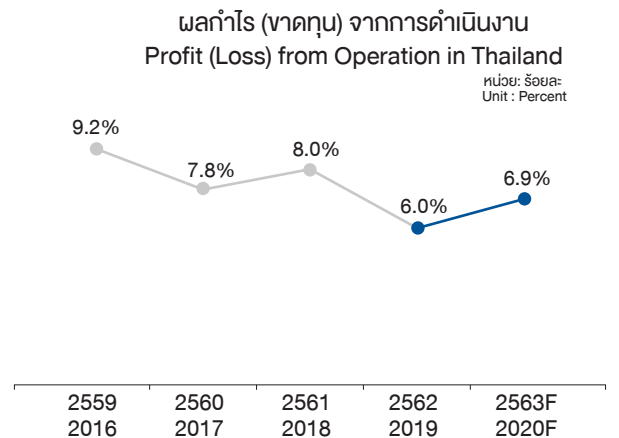
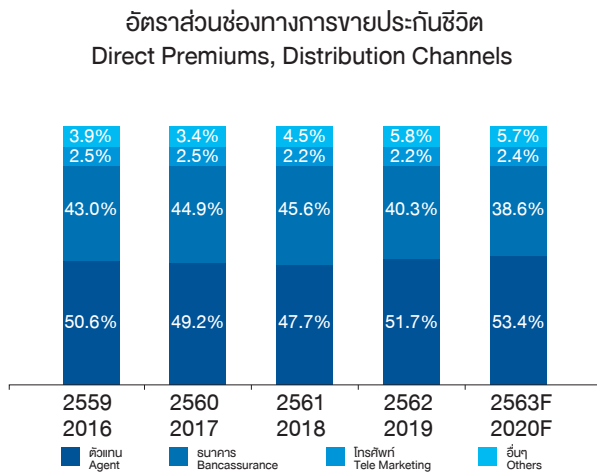
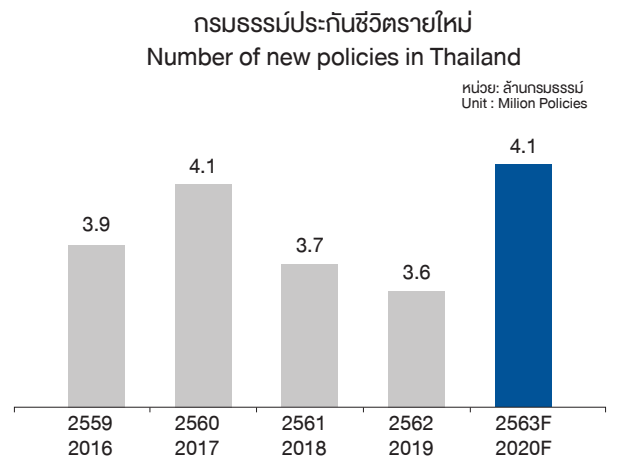
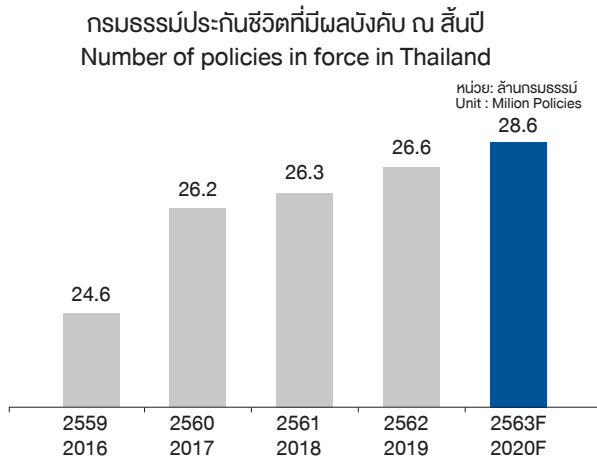
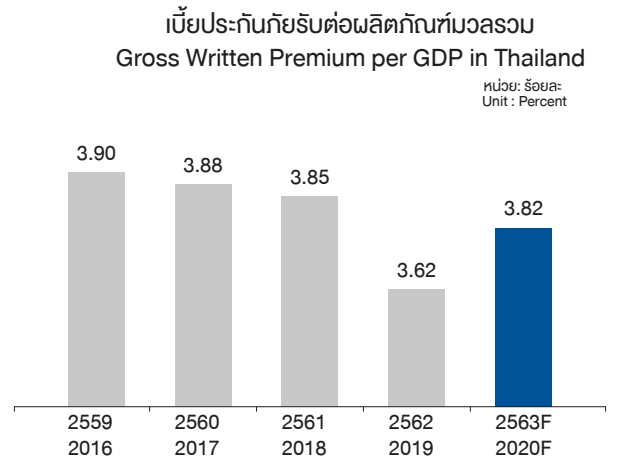
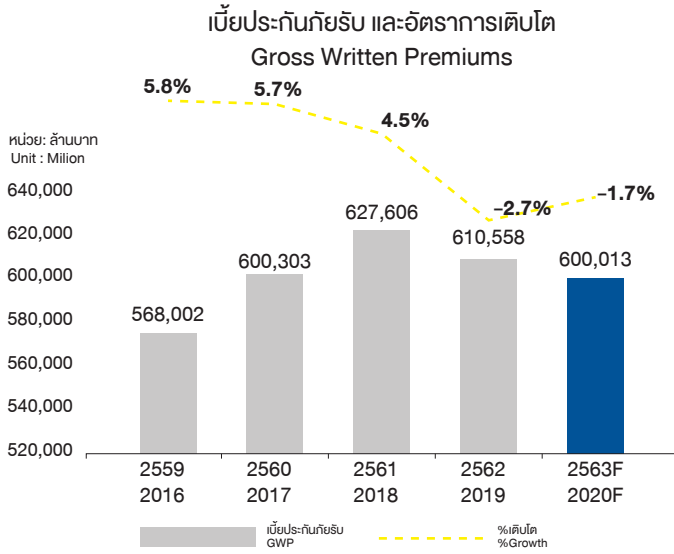
ธุรกิจประกันชีวิต ในปี 2563 ถือว่าเป็นอีกปีหนึ่งที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจและการเติบโตของบริษัทประกันภัย ในอุตสาหกรรมโดยภาพรวม จากผลของการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ภาครัฐในหลายประเทศต้องใช้มาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหญ่ เพื่อจำกัดการแพร่ระบาด ส่งผลกระทบต่อการใช้ชีวิตของผู้คนและทำให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ ทั่วโลกหยุดชะงักพร้อมกัน ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจและแรงงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งปัญหาด้านการจ้างงานและรายได้ภาคครัวเรือนที่ลดลง ประกอบกับหวั่นไหวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลงอย่างรุนแรง กระทั่งให้เศรษฐกิจไทยอยู่ในภาวะชะงักงัน รวมถึงการเว้นระยะห่างทางสังคม (Social Distance) ทำให้ช่องทางตัวแทนซึ่งเป็นช่องทางการขายหลักไม่สามารถนำเสนอขายแบบเข้าพบผู้บริโภคด้วยตนเองได้ (Face to Face) ซึ่งมีผลต่ออัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัย อีกทั้งธุรกิจต้องเผชิญกับภาวะความกดดันจากเรื่องมาตรฐานรายงานทางบัญชีและการเงิน IFRS 17 พระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) และการเผชิญกับอัตราความเสียหายจากคนกลางและการฉ้อฉลประกันภัย (Fraud & Abuse)

แต่อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่ส่งเสริมการเติบโตของเบี้ยธุรกิจก็มีเช่นกัน จากการสนับสนุนของสำนักงาน คปภ. ที่ประกาศการขายประกันเฉพาะกิจ Digital Face to Face หรือการเสนอขายกรมธรรม์ผ่านระบบดิจิทัล เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้บริโภคในการซื้อประกันชีวิตได้อย่างคล่องตัวและปลอดภัยในช่วงสถานการณ์โรคโควิด 19 ซึ่งปัจจุบันสำนักงาน คปภ. อนุมัติให้ใช้วิธีการขายนี้เป็นอย่างถาวร อีกทั้งการได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐเรื่องมาตรการทางภาษีที่ให้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้ส่วนบุคคลจากค่าเบี้ยประกันสุขภาพจากเดิม 15,000 บาทเพิ่มเป็น 25,000 บาท นอกจากนี้ภาคธุรกิจของบริษัทต่างๆ ก็ปรับเปลี่ยนนโยบายการขายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์และเพิ่มโอกาสในช่องทางการขายใหม่ ๆ พร้อมทั้งนำเทคโนโลยีเข้ามาพัฒนาบริการและปรับปรุงกระบวนการทำงานให้สอดคล้องกับ Digital economy เพื่อให้ครอบคลุมทุกกลุ่มเป้าหมาย ทำให้ผลงานเบี้ยประกันชีวิตรวมของธุรกิจอยู่ที่ 600,013 ล้านบาท หดตัวร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับเบี้ยประกันชีวิตรวมของปีที่ผ่านมาโดยที่จำนวนกรมธรรม์ชีวิตที่มีผลบังคับใช้ ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวนประมาณ 28.6 ล้านกรมธรรม์ ซึ่งเป็นกรมธรรม์ประกันชีวิตรายใหม่เฉพาะปีนี้ จำนวน 4.1 ล้านกรมธรรม์ และเมื่อพิจารณาอัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) จะพบว่ามียอดที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 3.82 ซึ่งสามารถอธิบายความได้ว่า คนไทยมีอัตราส่วนการจ่ายเบี้ยประกันชีวิตเพียง 3.82% ของรายได้เท่านั้น ยังมีโอกาสในการเติบโตอีกมากเมื่อเทียบกับประเทศที่ให้ความสำคัญกับการประกันชีวิตที่มีอัตราส่วนมากถึง 10% ของรายได้

Life Insurance and Reinsurance Market Situation in 2020

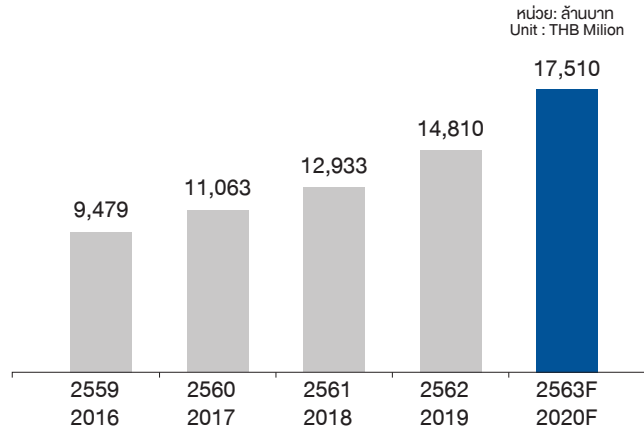
In 2020, it was a tremendously challenging year for life insurance business while facing the COVID-19 outbreak. The lock-down measure of government sector in many countries has impacted to people's lives and the business activities. The increase of unemployment rate resulted the declining household income and increase household debt at the same time. These results leads to decline in consumer purchasing power. The social distancing measure effect on sales activities thru agency channel, agents are unable to make sale contact as face to face with consumers. Nevertheless there are several regulations announced by the Office of Insurance Commission (OIC) such as the IFRS17, Personal Data Protection Act (PDPA) and Insurance fraud (Fraud & Abuse) by intermediary party which so on influence the adaptation of business direction of life insurance companies. Despite that, OIC announced new regulations for agency channel about rules for electronic, digital face to face offering that sellers can offer using their voice or sound and picture In which it is treated as a customer meeting for agents, brokers and banks. This method could support the selling process during social distancing for insurance companies and reinsurance companies. The government sector's stimulus 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 at approximately THB 600,013 million which decreasing by 1.7 percent, and the number of in-force life insurance policies at the end of 2020 forecasted about 28.6 million policies, of which 4.1 million were expected to be new policies taken out during the year. The ratio of life insurance spending to GDP slightly higher at 3.82 percent, suggesting that Thai people spent only 3.82 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.

ข้อมูลสถิติธุรกิจประกันชีวิต ปี 2559 – 2563F
Life insurance business statistics data for 2016 – 2020F



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

เบี้ยเอาประกันภัยต่อ ปี 2559 - 2563F
Reinsurance Ceded Premium in Thailand 2016 - 2020F



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

ด้านธุรกิจประกันภัยต่อ ในปีนี้ประมาณการจำนวนเบี้ยเอาประกันภัยต่อสุทธิ 17,510 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 18.2 ซึ่งเติบโตสวนทางกับเบี้ยประกันภัยของธุรกิจที่มีอัตราติดลบ แต่ยังคงมีส่วนของการเอาประกันภัยต่อใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นเบี้ยเอาประกันภัยต่อมาจากสินค้าในกลุ่มสุขภาพเป็นหลัก ถึงแม้สัดส่วนการเอาประกันภัยต่อจะอยู่ในระดับที่ไม่สูงเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับประสบการณ์ในต่างประเทศ แต่เนื่องจากการเอาประกันภัยต่อเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญสำหรับบริษัทประกันชีวิตในการบริหารจัดการความเสี่ยงในด้านการรับประกันภัย ดังนั้น เมื่อธุรกิจประกันชีวิตมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ธุรกิจประกันภัยต่อก็น่าที่จะมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยในช่วง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2561-2563F เบี้ยเอาประกันภัยต่อมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยต่อปีสูงถึงร้อยละ 16.4

Net premiums for reinsurance in 2020 is forecasted at THB 17,510 million at an annual growth rate of 18.2 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 health insurance product group. Despite the marginal reinsurance ratio compared with the overseas experience, reinsurance is a key strategy adopted by life insurers in their insurance risk management and, as such, reinsurance premium growth usually mirrors growth in the direct insurance sector. Over the past 3 years (2018-2020F), reinsurance premiums have grown at an average annual rate of 16.4 percent.

ตารางเบี้ยประกันภัยต่อในประเทศไทยระหว่างปี 2561-2563F
Reinsurance premiums during 2018 – 2020F

	2563F 2020F		2562 2019		2561 2018	
	ล้านบาท Amount	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)	ล้านบาท Amount	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)	ล้านบาท Amount	เติบโต (ร้อยละ) Growth (percent)
เบี้ยประกันภัยรับ Gross written premiums	600,013	-1.7	610,558	-2.7	627,606	4.5
เบี้ยเอาประกันภัยต่อธุรกิจ Reinsurance ceded premiums	17,510	18.2	14,810	14.5	12,933	16.9
เบี้ยประกันภัยต่อของบริษัท THREL's gross written premium	2,339	0.0	2,340	-2.5	2,400	11.3
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ) THREL's market share from reinsurance ceded premium (percent)	13.4F		15.8		18.6	

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

ผลงานของบริษัทไทยประกันชีวิต ปี 2563

สำหรับบริษัทไทยประกันชีวิตในปีนี้มีเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 2,339 ล้านบาท ซึ่งเทียบเท่ากับปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของเบี้ยธุรกิจประกันชีวิตที่ไม่เติบโต โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 13.4 โดยแบ่งเป็น เบี้ยประกันภัยต่อจากกลุ่มประกันสุขภาพและประกันกลุ่ม ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการตลาด จำนวน 1,129 ล้านบาท ที่อัตราร้อยละ 48.3 มีอัตราเติบโตจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7.3 ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการตลาด ตามมาด้วยผลิตภัณฑ์ประเภทประกันภัยรายสามัญที่ร้อยละ 22.2 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 520 ล้านบาท ผลิตภัณฑ์ประเภทประกันสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมีอัตราส่วนที่ร้อยละ 21.8 เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 510 ล้านบาท และผลิตภัณฑ์ประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคล เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจำนวน 180 ล้านบาทที่อัตราส่วนร้อยละ 7.7

จากแนวโน้มของตลาดที่ตอบรับนโยบายของภาครัฐเรื่องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากค่าเบี้ยประกันสุขภาพ และการหันมาใส่ใจสุขภาพของประชาชน โดยบริษัทยังคงมีนโยบายทางการตลาดที่มุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ที่สร้างโอกาสทางธุรกิจ (Value Added Service) และร่วมเป็นคู่ค้ากับบริษัทประกันชีวิตทุกบริษัท เสมือนหนึ่งเป็นพันธมิตรที่ดำเนินธุรกิจไปด้วยกัน ซึ่งช่องทางการจำหน่ายของบริษัทจะติดต่อโดยตรงกับกลุ่มลูกค้าของบริษัทคือบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทั้ง 22 บริษัท โดยจะแสวงหาทางร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ ออนไลน์ และทำการขายผ่านโทรศัพท์ ตัวแทน และสถาบันการเงิน ผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในแนวโน้มของตลาด ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์สำหรับผู้สูงอายุ ผลิตภัณฑ์ประกันภัยอุบัติเหตุและประกันสุขภาพ (Accident & Health insurance) โดยเน้นนำเสนอโครงการเติมรูปแบบ การวิเคราะห์กำไรขาดทุนของโครงการ การคิดผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย การนำเสนอกลุ่มทดลอง รวมถึงดูแลและกำหนดขั้นตอนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ได้เป้าหมายที่กำหนด นอกจากนี้ในแต่ละสัญญาที่เข้าร่วมรับประกันชีวิตต่อกับคู่ค้า บริษัทจะร่วมดูแลบริหารผลการรับประกันชีวิตให้มีกำไรและบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ มุ่งเน้นการควบคุมอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ด้วยการสนับสนุนให้ความรู้ด้านเทคนิคแนวทางการพิจารณารับประกันและพิจารณาสินไหมกับลูกค้า

Thaire Life Assurance Company's competition in 2020

In 2020, THREL's reinsurance gross written premiums (GWP) totaled THB 2,339 million which close to last year, which was in line with growth in the industry's life insurance that remains no growth, and a market share of 13.4 percent. The Company's GWP were mainly contributed by the health insurance product either in individual insurance and group insurance, which was in line with the market trend could generate premiums of THB 1,129 million, soaring by 48.3 percent, up by 7.3 percent. Followed by the ordinary life insurance at 22.2 percent of portfolio with premiums of THB 520 million, and commercial and housing credit insurance shared 21.8 percent with premiums of THB 510 million. Lastly personal accident insurance generated premiums of THB 180 million shared 7.7 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.

อีกทั้งบริษัทยังคงรักษาความแข็งแกร่งของกิจการสร้างความเชื่อมั่นและความไว้วางใจกับลูกค้าในด้านความมั่นคงด้าน การเงิน ด้วยการที่บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) เช่นเดียวกับกับบริษัทประกันชีวิตอื่นๆ ทำให้การพิจารณาความมั่นคงของบริษัทเป็นมาตรฐานเดียวกัน บริษัทมีความมั่นคงของเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR or Capital Adequacy Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ก่อนการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี อยู่ที่ร้อยละ 407 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 300 ดังนั้น บริษัทลูกค้าที่ส่งประกันภัยต่อให้บริษัทจะถูกกำหนดค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (Credit Risk Charge) ระดับที่ต่ำสุดคือ ร้อยละ 1.6 เท่านั้น เทียบเท่ากับการทำประกันภัยต่อไปยังบริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (International Credit Rating) ในระดับ AAA ส่งผลให้บริษัทประกันชีวิตต้องดำรงเงินกองทุน ไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่ออยู่ในระดับต่ำ ทำให้ต้นทุนของการใช้เงินกองทุนในการทำธุรกิจต่ำลงไปด้วยและในปี 2563 บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านการเงิน (International Credit Rating) จาก AM Best ในระดับ financial strength rating of A- (Excellent) ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่มีความมั่นคงดี สำหรับผู้ประกอบการธุรกิจในประเทศไทย

แนวโน้มของธุรกิจประกันชีวิตในปี 2564

คาดว่าธุรกิจประกันชีวิต ทรงตัวจากปีก่อน จากปัจจัยต่างๆ อาทิ

1. ความตระหนักรู้ถึงการเตรียมความพร้อมรับมือกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และผลกระทบด้านสุขภาพที่เกิดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวเป็นการเพิ่มโอกาสให้ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตด้านการสร้างหลักประกันคุ้มครองสุขภาพ/สวัสดิการค่ารักษาพยาบาล
2. ความผันผวนทางด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งปัจจุบันมีอัตราต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์ อยู่ที่ร้อยละ 0.5 และมีแนวโน้มที่เกิดจุดต่ำสุดใหม่ได้อีก (New low-Yield) ส่งผลกระทบต่อธุรกิจประกันชีวิตในทุกมิติ ซึ่งผู้บริหารเฝ้าระวังหาผลตอบแทนที่สูงเหมือนในอดีต ในขณะที่เป็นความยากลำบากของบริษัทประกันชีวิตที่จะสามารถตอบสนองความต้องการด้านผลตอบแทนที่สูงได้
3. การพัฒนาอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยี ส่งผลให้เกิดการพัฒนากระบวนการขายและการตลาด เพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตในปัจจุบันของประชากรในยุคดิจิทัล เพิ่มความเร็ว สะดวกสบาย ในการให้บริการในทุกๆ ช่องทางการจำหน่ายประกันชีวิต

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 2020 was approximate 407 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 2020, the Company obtained a financial strength rating of A- (Excellent) Stable, from AM Best.

Life Insurance Business Trend in 2021

Life insurance business will likely continue to stable from the previous year based on the following factors:

1. The global trend of aging society and the health impact from the epidemic of COVID-19 will increase the opportunity of life insurance products that cover financial planning and health protection/medical expenses.
2. The volatility of investment yield which currently equal to 0.5 percent and trends to new low yield. Consumer tremendously seeks for higher yield like the past while life insurance companies are facing the challenge of mismatching of financial instruments and guarantee return of insurance product.
3. The disruption of technology leads to the change of selling and marketing approach to digital/ online marketing which company will adapt to match with lifestyle in the digital era and provide quick and easy services through all distribution channels for life insurance.

แต่อย่างไรก็ตาม ปี 2564 ก็ยังมีปัจจัยที่ท้าทายความสามารถในการดำเนินธุรกิจอยู่เช่นกัน อาทิ การระบาดของโรคโควิด 19 รอบใหม่ การแข่งขันที่รุนแรงของประกันสุขภาพ ที่มีความเสี่ยงในการขาดทุน การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การรายงานทางการเงินมาตรฐานสากลที่กำลังจะเข้ามาบังคับใช้ IFRS17 และการเข้าสู่โลกดิจิทัลที่เพิ่มโอกาสในการนำคู่แข่งจากธุรกิจอื่นๆ เข้ามาสู่ธุรกิจประกันมากขึ้น รวมถึงการปรับตัวให้เข้ากับเทคโนโลยีใหม่ๆ ให้ทันท่วงที

จากแนวโน้มและปัจจัยที่ท้าทายการดำเนินธุรกิจประกันภัย บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินกลยุทธ์ เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น รวมถึงแสวงหาโอกาสในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ ตลาดใหม่ และพันธมิตรใหม่ๆ เพื่อสร้างการเติบโตแบบก้าวกระโดด และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไป

1. มุ่งคิดค้นพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่ตอบสนองความต้องการที่เปลี่ยนแปลงในยุคดิจิทัลและสังคมผู้สูงอายุ ด้วยการออกแบบผลิตภัณฑ์ครอบคลุมความต้องการที่ต่างกันตามกลุ่มอายุของผู้เอาประกันภัย และมองหาช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบใหม่ๆ ได้แก่ ช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ บริษัทยังร่วมบริหารผลการรับประกันให้มีกำไรในระยะยาว ด้วยการพัฒนาเครื่องมือในการบริหารจัดการพอร์ต เพื่อช่วยบริหารด้านอัตราค่าสินไหมทดแทน และการบริหารเงินกองทุน
2. มุ่งขยายตลาดใหม่ไปยังกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งบริษัทได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2559 โดยบริษัทได้ร่วมลงทุนก่อตั้ง TKI Life Insurance Company Limited ที่ดำเนินธุรกิจด้านประกันชีวิตทุกประเภทในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้เริ่มสร้างรายได้ และจากการดำเนินตามแผนในปีที่ผ่านมา บริษัทได้เริ่มเข้าไปในตลาดใหม่ ประเทศเวียดนาม ประเทศกัมพูชา บริษัทยังคงจะพัฒนาธุรกิจในกลุ่มประเทศดังกล่าวต่อและแสวงหาคู่ค้าในตลาดนี้อย่างต่อเนื่องในปีหน้า
3. มุ่งแสวงหาพันธมิตรทางธุรกิจในการสร้างเทคโนโลยีโซลูชันให้กับธุรกิจประกันชีวิต โดยการเพิ่มความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้กับบริษัทในด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ปัจจุบันบริษัทได้เดินหน้าแสวงหาพันธมิตรจาก กลุ่มบริษัทรับประกันภัยต่อ กลุ่มบริษัทนายหน้า กลุ่มบริษัท Start up เพื่อพัฒนา Digital Platform รวมถึงบริการทางด้านสุขภาพที่ตอบโจทย์วิถีการดำเนินชีวิตแบบใหม่ยุค New Normal

In 2021, new wave of COVID-19 and tough competition in health insurance are still the challenge for insurance industry which is exposed to potential increase of loss. Moreover, the change of International Financial Report Standards (IFRS17) and the entrance into the digital world will induce reduction of competitiveness of each players, greater number of competitors to switch away from other businesses to the insurance industry, and a timely adjustment to modern technology.

In view of the challenges discussed above, the company seek for new business opportunities by explore more in product innovation, services fulfillment, new markets and new partners in order to build exponential growth and sustainable growth in the long term.

1. Company initiate/develop new products and services to response customer needs among digital environment and aging society which the product concepts include both financial planning and health protection/medical expenses and offering through new channels i.e. Online channel. Nevertheless, the company also support the underwriting and claim consultant along with portfolio management by monitoring loss ratio and premium adequacy.
2. Company aim to expand to new market to Southeast Asia which in 2016, Company has joint venture in TKI Life Insurance Company Limited, established in Lao PDR to perform all types of life insurance business and company could earn income in 2020. Company continues to seek opportunities in Vietnam and Cambodia which our implementation still in progress and we expect to create premium income from these markets in 2021.
3. Company explore potential strategic business partnerships to create life insurance business solutions as well as gain new idea and technical know-how for product development and service. At present, the company have initiative several deals with partnerships for example International reinsurance Company, International brokers and Start-up companies to total solution of new products, digital platform, and channel solutions. Those projects are continuing and expected the premium result in 2021.

การบริหารความเสี่ยงและการดำรงเงินกองทุน / Risk Management and Capital Management

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

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

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (Total Capital Available : TCA) 1,249.7 ล้านบาทและมีเงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required : TCR) 306.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR Ratio) ที่ร้อยละ 407 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงเป็นระยะที่ 2 (RBC2) สูงกว่าร้อยละ 350 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

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 2019, the company has 1,249.7 MB of Total Capital Available: TCA and 306.8 MB of Total Capital Required: TCR which resulting in 407% of Capital Adequacy Ratio: CAR. As of 31 December 2020, the company still maintain Capital Adequacy Ratio (CAR) under Risk Based Capital phase 2 (RBC2) higher than 350%, under auditing from external auditor.

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;

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

Capital Adequacy Ratio : CAR = Total Capital Available : TCA / Total Capital Required : TCR

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

- | | |
|------------------------------------|-----------------------|
| 1. ความเสี่ยงด้านประกันภัย | 1. Insurance risk |
| 2. ความเสี่ยงด้านตลาด | 2. Market risk |
| 3. ความเสี่ยงด้านเครดิต | 3. Credit risk |
| 4. ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว | 4. Concentration risk |
| 5. ความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์ | 5. Surrender risk |
| 6. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ | 6. Operational risk |

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

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.

เกณฑ์ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ
Reinsurance Credit Risk Charge

ระดับความเสี่ยง Risk Grade	บริษัทประกันภัยต่อ Counter party					ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ) Risk Charge %
	ในประเทศไทย (CAR) Domestic (% CAR)	ต่างประเทศ (Credit Rating) Off-Shore (Credit Rating)				
		S&P	Moody's	Fitch	A.M. Best	
1	≥ 300	AAA	Aaa	AAA	A++	1.6
2	≥ 200 and < 300	AA+ AA AA-	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	A+	2.8
3	≥ 150 and < 200	A+ A A-	A1 A2 A3	A+ A A-	A A-	4
4	< 150	BBB+ BBB BBB-	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	B++ B+	8
5		BB+ 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 ไม่มีการ จัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ CCC+ or Below	Caa1 หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการ จัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ Caa1 or Below	CCC+ หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการ จัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ CCC+ or Below	C หรือต่ำกว่า หรือ ไม่มีการ จัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ C or Below	48.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับและการส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย
Source : Office of Insurance Commission

ปัจจัยความเสี่ยง

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

Risk factors

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.

บริษัทได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร ทั้งหมด 3 ข้อ ได้แก่

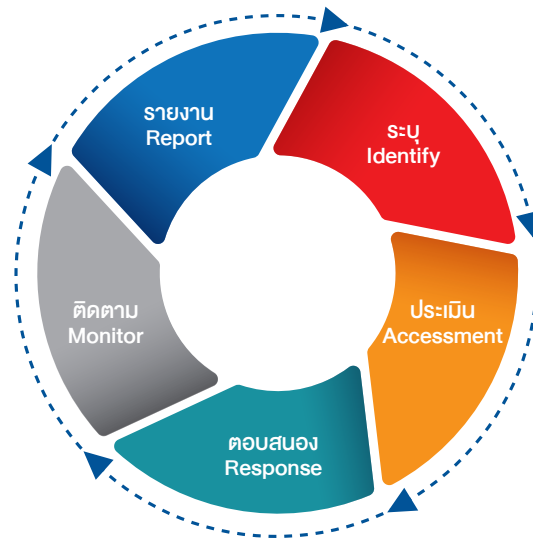
1. อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 300
2. โอกาสที่บริษัทขาดทุนสุทธิจะต้องน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ใน 20 ปี และ
3. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการจะต้องไม่เกินระดับกลาง-ต่ำ

กระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และชื่อเสียงของบริษัท มีการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทมีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอและจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส

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
3. Operational risk level not lower than Middle-Low level

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.



กระบวนการบริหารความเสี่ยง
Risk Management Process

ความเสี่ยงหลัก

บริษัทได้ทำการประเมินความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินแผนกลยุทธ์และการปฏิบัติงานประจำวัน เพื่อกำหนดมาตรการ ในการบริหารจัดการเพื่อลดโอกาสที่จะเกิดความเสียหาย หรือลด ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในอยู่ในระดับความเสี่ยงที่รับได้ หรือควบคุมได้ โดยในปี 2563 บริษัทมีการพิจารณาความเสี่ยงหลัก เป็น 4 ด้านหลักคือ

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากที่กลยุทธ์ของบริษัทอาจไม่สอดคล้อง กับความต้องการของตลาดและ/หรือความเสี่ยงที่บริษัทสูญเสียความ สามารถในการแข่งขัน อันอาจเกิดจากสาเหตุที่ความต้องการของ ลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปจากคุณค่าทางธุรกิจเดิมที่บริษัทเคยมี ลูกค้า กำหนดทิศทางแผนธุรกิจไปในแนวทางที่บริษัทไม่สามารถตอบสนอง ความต้องการได้ รวมถึงความเสี่ยงที่ลูกค้าจะยกเลิกสัญญาหาก บริษัทถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทได้ จัดทำมาตรการบริหารความเสี่ยงโดยการจัดทำโครงการ ceding company analysis และ market segmentation & product strategy เพื่อทำความเข้าใจกลยุทธ์, วิเคราะห์ความต้องการของ ลูกค้าแต่ละบริษัท และกำหนดแผนธุรกิจเพื่อตอบสนองความต้องการ ของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม ประกอบกับการบริหารจัดการด้านความ มั่นคงเงินกองทุนและสื่อสารกับ rating agency ในเชิงรุกเพื่อให้ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถคงรักษา international credit rating ที่ระดับ A- และอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามเกณฑ์ ของสำนักงาน คปภ. ที่ระดับมากกว่า 300% และ

2. ความเสี่ยงด้านธุรกิจ

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากที่กลยุทธ์ของบริษัทอาจไม่สอดคล้อง กับความต้องการของตลาดและ/หรือความเสี่ยงที่บริษัทสูญเสียความ สามารถในการแข่งขัน อันอาจเกิดจากสาเหตุที่ความต้องการของ ลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปจากคุณค่าทางธุรกิจเดิมที่บริษัทเคยมี ลูกค้า กำหนดทิศทางแผนธุรกิจไปในแนวทางที่บริษัทไม่สามารถตอบสนอง ความต้องการได้ รวมถึงความเสี่ยงที่ลูกค้าจะยกเลิกสัญญาหาก บริษัทถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

Top Risk

The company has identified and assessed risks that may affect its strategic plans and operations and determined risk management measures to reduce impact and likelihood of risks. In the year 2020, the company has categorized risks into 4 groups as follows:

1. Strategic Risks

The risk that the Company's strategy inconsistency with the market demand or the risk that the company loses its competitiveness which arising from change in customer demands, so, the company cannot serve the demand. The strategic risks also including the risk the company is downgraded.

In order to manage strategic risks the Company has initiated ceding company analysis and market segmentation & product strategy to get insight of customer needs. The company has also managed financial stability to maintain international credit rating at A- level and OIC. Capital adequacy ratio higher than 300%.

2. Business Risk

The risk that the Company's strategy inconsistency with the market demand or the risk that the company loses its competitiveness which arising from change in customer demands, so, the company cannot serve the demand. The strategic risks also including the risk the company is downgraded.

- 2.1 ความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไปจากสมมติฐานในการทำแผนธุรกิจ เช่น อัตราการเติบโต GDP อัตราเงินเฟ้อ นโยบายภาครัฐที่มีผลต่อการตัดสินใจในการซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต ซึ่งหากปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจำเป็นต้องมีมาตรการในการปรับตัวเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อความสามารถในการเติบโต เช่น ในช่วงปี 2563 เกิดวิกฤตโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการซื้อกรมธรรม์ประเภทประกันชีวิต ในทางกลับกันก็มีความต้องการด้านผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพเพิ่มขึ้นชัดเจน ดังนั้นบริษัทจึงมีมาตรการปรับสัดส่วนการผลิตที่ประกันสุขภาพมากขึ้น
- 2.2 ความเสี่ยงจากความต้องการในผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เกิดขึ้นอย่างมากจนทำให้ข้อมูลทางสถิติ และ/หรือประสบการณ์ในการกำหนดราคาไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการรับประกันไม่เป็นไปตามข้อสมมติฐานจนเกิดผลขาดทุนจากการขาย ดังนั้นบริษัทจึงมีมาตรการบริหารความเสี่ยงโดยการจัดหาแหล่งข้อมูลอ้างอิงเพิ่มเติม รวมถึงกำหนดเกณฑ์ให้รัดกุมมากขึ้น แต่ยังคงอยู่ในขอบเขตที่สามารถแข่งขันได้
- 2.3 ความเสี่ยงจากตลาดเงินและตลาดทุนที่ผันผวนอันจะมีผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุนและเงินกองทุนของบริษัท โดยบริษัทมีการติดตามข้อมูล เพื่อให้สามารถควบคุมและบริหารจัดการผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งมีการจัดทำ stress test สำหรับสถานการณ์ที่อาจมีความผันผวนรุนแรงเพื่อให้แน่ใจว่า การจัดแผนการลงทุน (Portfolio allocation) เป็นไปอย่างเหมาะสมและเงินกองทุนที่มีอยู่นั้นเพียงพอตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

3. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน

เป็นความเสี่ยงทั้งในส่วนของการดำเนินงานหลัก ตั้งแต่การจัดทำสัญญาประกันต่อ การพิจารณารับประกันภัย การพิจารณาจัดการค่าสินไหมและการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ ตลอดจนความเสี่ยงของระบบงานสนับสนุน อาทิเช่น ความเสี่ยงด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่จะถูกโจมตีจากภายนอก หรือเกิดเหตุฉุกเฉินที่ทำให้ระบบงานหยุดชะงัก รวมถึงการบริหารบุคคลกรให้มีประสิทธิภาพ ให้มั่นใจว่าพนักงานทุกคนมีแนวทางการทำงานสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท และวางแผนป้องกันความเสี่ยงบุคคลกรในตำแหน่งสำคัญจนส่งผลกระทบต่อดำเนินงานของบริษัท

- 2.1 The risk that change of economic factors, such as GDP, inflation rate, insurance market premium growth rate, Government policy, affect insurance products purchase power. The companies have planned strategic adaptability in response to any the potential changes. In the year 2020, COVID-19 crisis had a reverse impact on life insurance demand. On the other hand, the demand for health insurance increased sharply. Therefore, the company has shift portfolio mix into health insurance products.
- 2.2 The risk of insufficient statistical data and product experience for new product pricing which may cause calculated premium are not enough to incur claims and resulting in a loss. Therefore, the company manages the risk by providing additional sources of reference data and setting up conservative pricing criteria while maintaining competitiveness.
- 2.3 The risk from fluctuation of money market and capital markets that will affect the investment income and capital of the company. The company has followed up the news and economic situation in order to control and manage the potential impact. In addition, a stress test has been conducted in the scenario of severe fluctuations to ensure that asset allocation is appropriate and the available capital is adequate to meet the acceptable risk level.

3. Operational Risk

The risks of core work processes, including product development, underwriting and claims management, and support systems, such as information technology systems, being interrupted. Including effective personnel management to ensure that all employees work in line with the company's strategy.

เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงระบบงานทั้งหมด บริษัทมีกระบวนการระบุความเสี่ยงหลักที่อาจเกิดขึ้น และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นทั้งในด้านโอกาสที่จะเกิดขึ้น (Likelihood) และผลกระทบที่อาจสูญเสีย (Impact) เมื่อเกิดเหตุการณ์ และกำหนดมาตรการบริหารจัดการให้ผลกระทบอยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

4. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมายและการกำกับดูแลกิจการ

เป็นความเสี่ยงที่กฎหมาย หรือแนวทางการกำกับดูแลจากหน่วยงานกำกับต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมจนมีผลต่อแนวทางการดำเนินธุรกิจที่ต้องปรับเปลี่ยนให้เหมาะสม รวมถึงความเสี่ยงที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย จนทำให้บริษัทถูกดำเนินการลงโทษทางกฎหมาย หรือเสียชื่อเสียง

บริษัทได้กำหนดโครงสร้างการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยง (Risk Governance) ที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยง การรายงานความเสี่ยงและการสอบทานการบริหารความเสี่ยงตามหลัก 3 Lines of Defense Model มาโดยตลอด โดยในปี 2563 มีกฎหมายใหม่ที่บริษัทได้จัดทำโครงการเพื่อเตรียมพร้อมการปฏิบัติตามกฎหมายและการกำกับดูแลกิจการ คือ กฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) ซึ่งนอกจากการเตรียมการเพื่อให้ธุรกิจดำเนินการได้ตามกฎหมายแล้วนั้น ยังมีการอบรมพนักงานทุกคนให้มีความเข้าใจบทบาทของตนภายใต้กฎหมายดังกล่าวด้วย รวมถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย (IFRS17) ที่บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาการตรวจประเมินเพื่อหาความแตกต่าง (Gap Analysis) และดำเนินการจัดซื้อระบบบัญชีและคณิตศาสตร์ประกันภัยแล้ว

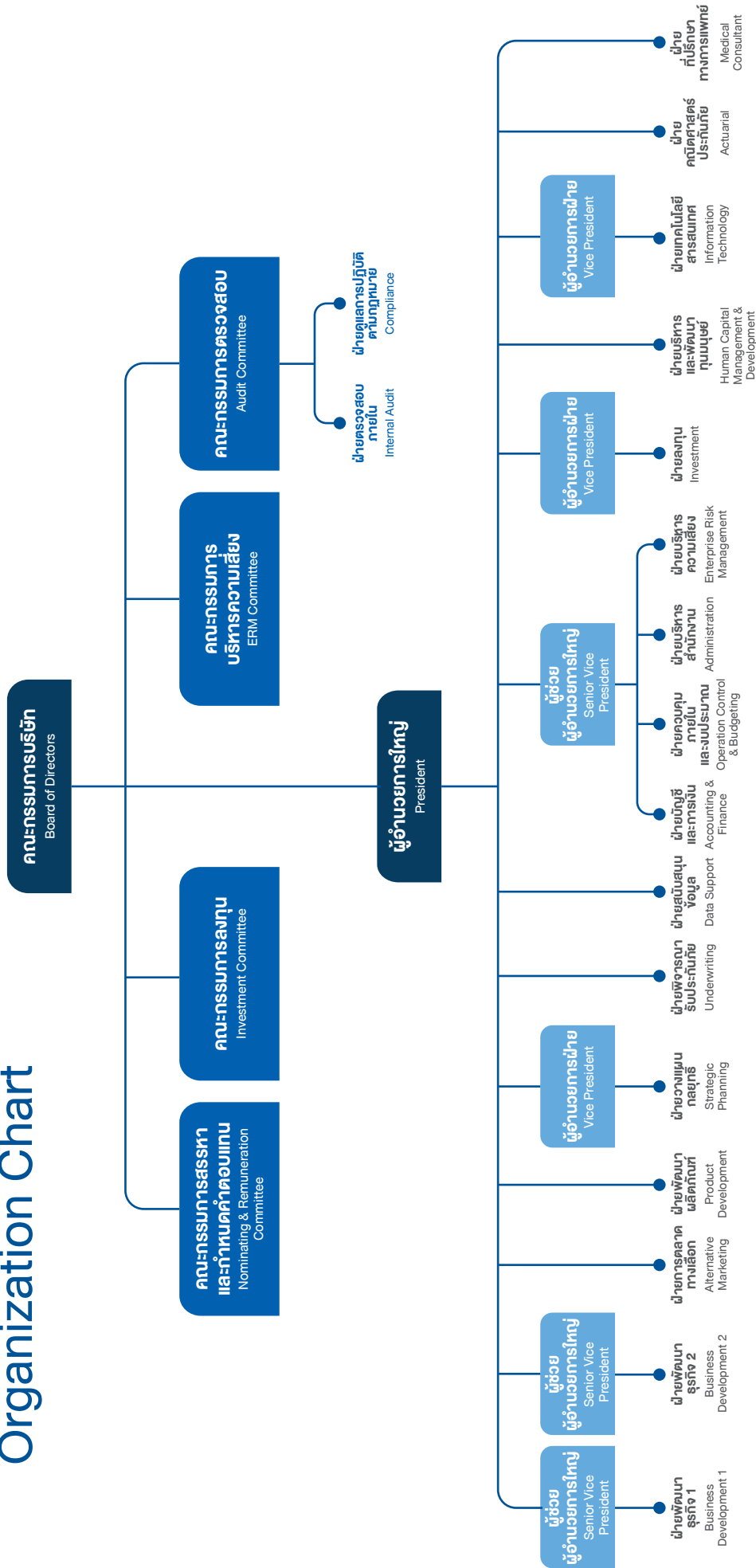
The Company has risk management processes to identify and assesses the risks and potential impacts, in term of likelihood and impact of risk events, and then set up risk mitigation measures to control the risk level in acceptable level.

4. Legal and compliance Risk

The risk of changes in law or regulatory from regulatory authorities affecting business practices. Including the risk that the company does not comply with the law causing the company to be subject to legal sanctions or lose reputation.

The Company has set risk governance structure according to the 3 lines of defense model to manage the risks. In the year 2020, the Company has established the Personal Information Protection Act (PDPA) project to prepare business operation for the new PDPA law. Including the International Financial Reporting Standard No. 17 (IFRS17) – insurance, which the company has hired an audit consultant for gap analysis and purchased the new accounting and actuarial systems.

โครงสร้างองค์กร Organization Chart



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
As of December 31, 2019

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ / Structure of Shareholders and Management

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียน
ครั้งหลังสุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563

Shareholders

The top ten major shareholders as at the latest registration
book closing date of December 30, 2020 are as follows:

รายชื่อผู้ถือหุ้น Shareholder's 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	30,481,600	5.1
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด Thai NVDR Company Limited	16,931,237	2.8
4. N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 1 N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 1	14,475,000	2.4
5. นายอนันต์ ระวีแสงสุรย์ Mr. Anan Raveesangsoon	13,800,000	2.3
6. น.ส. จินตนา กาญจนกำเนิด Ms. Jintana Kanjanakumnurd	12,700,000	2.1
7. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 Bualuang Long-Term Mutual Funds (LTF) 75/25	12,240,400	2.0
8. นายมิน เจริญพร Mr. Min Tieworn	9,550,000	1.6
9. น.พ. กรณ์ ลิ้มปกรณ์ Dr.Korn Limpakorn	9,069,000	1.5
10. นายวชิระ ทยานารามพร Mr. Wachira Thayanaraporn	9,000,100	1.5
รวม Total	188,844,767	31.4
11. ผู้ถือหุ้นอื่น Other shareholders	411,155,233	68.6
รวม Total	600,000,000	100.0

ในรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้นมีบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารเอ็นวีดีอาร์หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ถือหุ้นของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2563 จำนวน 16,931,237 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.8 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 16,931,237 shares or 2.8 percent in the Company as of the latest closing date of the shareholders registration book on December 30, 2020. 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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ที่เป็นปัจจุบันได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.thairelife.co.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) ภายหลังจากปิดสมุดทะเบียนพักการถือหุ้นในทุกครึ่ง

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

-ไม่มี-

การออกหลักทรัพย์อื่น

บริษัทไม่มีการออกหุ้นบุริมสิทธิ ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัท ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามมาตรา 32 ของพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

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 Payment 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 2563 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2020 ¹		จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ¹ No. of Shares as of Dec 31, 2019 ¹		จำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในปี 2563 Change Increase (Decrease) in 2020		สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (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	-	-	0.72	0.72
2. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	3,360	-	3,360	-	-	-	0.00	-
3. ดร.กอปร กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	8,018	672	8,018	672	-	-	0.00	0.00
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล ² Dr. Apirak Thaipatanagul ²	-	-	-	-	-	-	-	-
5. นางคมคาย อูสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	-	-	-	-	-	-	-	-
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	-	-	-	-	-	-	-	-
7. นางสาวนวดดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	-	-	-	-	-	-	-	-
8. นางนัทชกร สุวรรณสัตรู Mrs. Nutchakorn Suwansathit	-	-	-	-	-	-	-	-
9. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	-	-	-	-	-	-	-	-
10. นายโอฬาร วงศ์สุรพิชชัญ Mr. Oran Vongsuraphichet	-	-	-	-	-	-	-	-
ผู้บริหาร Management								
11. นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	-	-	-	-	-	-	-	-
12. นางสาวดวงนภา กาญจนวงศ์วุฒิ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	1,500	-	1,500	-	-	-	0.00	-
13. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา Ms. Sukanya Yingcharoenthana	-	-	-	-	-	-	-	-
14. นางสาวชุตินา อรรถถาวรวุฒิ Ms. Chutima Atthawcthorawuth	1,500	-	1,500	-	-	-	0.00	-
15. นางสาวพนิดา วิมุตติอรัน Ms. Panida Vimootti-aran	-	-	-	-	-	-	-	-
16. นางสาววิลาสินี บุญปลุก Ms. Wilasinee Bunplug	-	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : ¹ จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว 600,000,000 หุ้น

² กรรมการได้พ้นจากตำแหน่ง เนื่องจากลาออก เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2563

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

² The director has resigned from the position on October 5, 2020

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย รวม 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 6 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 3 ท่าน มีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระตามนิยามของบริษัทซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทาง ก.ล.ต. กำหนดขึ้นจำนวน 5 ท่าน วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดไว้คราวละ 3 ปี โดยไม่มีการกำหนดจำนวนวาระที่จะดำรงตำแหน่งนานที่สุดของกรรมการอิสระ 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 nine members of whom six are non-executive directors and three are executive directors. Five 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.

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังต่อไปนี้

As of December 31, 2020, the Board of Director are listed below:

ชื่อ Director	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการลงทุน Chairman, Independent Director and Investment Committee
2. นายสุกฤษี รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ กรรมการลงทุน และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director, President, Director of the Investment Committee and Director of Enterprise Risk Management Committee
3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
4. 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
5. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhaveva	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Investment Committee and Director of Enterprise Risk Management Committee
6. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Senior Vice President and Director of Enterprise Risk Management Committee
7. นางนัทชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการและผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Senior Vice President and Director of Enterprise Risk Management Committee
8. นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ Mr.Oran Vongsuraphichet	กรรมการ Director
9. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr.Tarate Poshyananda	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee

หมายเหตุ - ประวัติของกรรมการแต่ละท่านแสดงอยู่ในหัวข้อ คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

Note - Profile of each Director is listed on the board and company management.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามคือ นายสุจินต์ หวังหลี นายสุกฤษิต รัชนีกร นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนิฏชกร สุวรรณสทิษฐ์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท ยกเว้น นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี และนางนิฏชกร สุวรรณสทิษฐ์ ห้ามลงลายมือชื่อร่วมกัน โดยมีเลขานุการบริษัท คือ นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการบริษัท

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับอัตราหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจากจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท กำหนดไว้ดังนี้

- กำกับดูแลบริษัทให้มีการปฏิบัติตามหน้าที่เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง วัตถุประสงค์ จ้อบังคับของบริษัท วัตถุประสงค์ของคณะกรรมการบริษัทและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต ความระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัท
- พิจารณาและให้ความเห็นชอบในเรื่องที่สำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น วัตถุประสงค์ พันธกิจ นโยบาย กลยุทธ์ ทิศทาง เป้าหมาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณของบริษัทตามที่ฝ่ายจัดการจัดทำและนำเสนอต่อคณะกรรมการ โดยให้สอดคล้องกับการรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยง และกำกับดูแลการบริหารงานและผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ หรือบุคคลใดๆ ซึ่งได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
- กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท และติดตามผลการปฏิบัติงานที่ของฝ่ายจัดการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ พันธกิจ นโยบาย กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณของบริษัท

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

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.

Term of Office

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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

- กำกับดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี รายงานทางการเงิน และข้อมูลสำคัญต่างๆ อย่างถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา ต่อสาธารณะและหน่วยงานกำกับตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง
- สอบทานและอนุมัติกระบวนการและนโยบายในการบริหารความเสี่ยง และติดตามผลการปฏิบัติงานการบริหารความเสี่ยงของ บริษัทให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- พิจารณาอนุมัติและ/หรือพิจารณาให้ความเห็น การทำรายการ เกี่ยวโยงกัน การทำรายการได้มาและจำหน่ายไปของสินทรัพย์ และการดำเนินการใดๆ ตามที่กฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแล กำหนดเพื่อป้องกันการทำรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท
- ให้ความเห็นชอบกรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดีและบทบัญญัติ เกี่ยวกับจรรยาบรรณและจริยธรรมทางธุรกิจ รวมทั้งให้มีการ ทบทวนกรอบการดูแลกิจการที่ดีเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- ให้ความเห็นชอบโครงสร้างองค์กรให้มีการแบ่งแยกหน้าที่ในการ กำกับดูแลและการบริหารจัดการอย่างชัดเจน เพื่อให้การกำกับ ดูแลการบริหารจัดการเป็นไปอย่างเหมาะสม
- กำกับดูแล และจัดให้มีกระบวนการและกลไกในการควบคุม ติดตาม และตรวจสอบ ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการ ควบคุมภายใน และการปฏิบัติตามกฎระเบียบ รวมถึงให้มีหน่วย งานหรือบุคลากรที่มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ กำ หน้าที่ในการตรวจสอบการปฏิบัติงานข้างต้น เพื่อให้มั่นใจว่ามี ประสิทธิภาพเพียงพอ และมีความโปร่งใส
- แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยให้มีความเหมาะสมและเพียงพอ เพื่อสนับสนุนการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท รวมถึงพิจารณาการเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบและการเปลี่ยนแปลง ที่มีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติงานของคณะกรรมการชุดย่อย ตาม ความเหมาะสม
- แต่งตั้งเลขาธิการบริษัท เพื่อดูแลให้คณะกรรมการบริษัท ปฏิบัติ หน้าที่ตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
- ขอความเห็นทางวิชาชีพจากองค์กรภายนอกหากมีความจำเป็น เพื่อประกอบการตัดสินใจที่เหมาะสม
- 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.
- Verify and approve the risk management process and policy, and monitor the performance of the Company's risk management in the acceptable risk level.
- 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.
- 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.
- Give consent on an organizational structure for clear segregation of the duty in an appropriate managerial supervision.
- 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.
- 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.
- 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.
- Ask for professional comment from the external organizations if necessary as support of the appropriate decision making.

13. จัดทำรายงานประจำปี และรับผิดชอบต่อการจัดทำและเปิดเผยงบการเงินเพื่อแสดงถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
14. ดูแลให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อยเป็นประจำทุกปี
15. อนุมัติหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษจากผลการดำเนินงานประจำปีให้แก่พนักงาน

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อยของบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบาย และหลักเกณฑ์ที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการบริษัท พิจารณาอนุมัติไว้

ขอบเขต อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานกรรมการ

1. กำกับ ติดตาม และดูแลให้มั่นใจว่าการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการไปอย่างมีประสิทธิภาพ และบรรลุตามวัตถุประสงค์ และเป็นเป้าหมายหลักขององค์กร
2. ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกรรมการมอบหมายมีหน้าที่เรียกประชุมคณะกรรมการบริษัทโดยส่งหนังสือนัดประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษา พิจารณา และตัดสินใจอย่างถูกต้องในเรื่องต่าง ๆ ในการประชุมคณะกรรมการ
3. มีบทบาทในการกำหนดระเบียบวาระการประชุมร่วมกับผู้อำนวยการใหญ่
4. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท และทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมเพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพ จัดสรรเวลาให้เพียงพอที่ฝ่ายจัดการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะนำเสนอข้อมูล สนับสนุนและเปิดโอกาสให้กรรมการซักถามและแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ ควบคุมประเด็นการอภิปราย และสรุปมติที่ประชุม
5. มีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้กรรมการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

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.
14. Regularly supervise an assessment of the Board of Directors' and Sub-Committees' performance on a yearly basis.
15. Approve the criteria and payment of the special remuneration from an annual performance to the staff.

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.

The Scope of Duties, Authorities and Responsibilities of the Chairman

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.
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.
3. The Board Chairman determines the meeting agenda jointly with the President.
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.
5. The Board Chairman plays a key role in encouraging all directors to comply with corporate governance principles.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

6. สื่อสารข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ให้คณะกรรมการบริษัทได้รับทราบ
 7. สนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม เพื่อควบคุมการประชุมให้มีประสิทธิภาพ และตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น
 8. สนับสนุนให้คณะกรรมการบริษัทปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตามกฎหมาย และตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท
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 ลักษณะ คือ
ลักษณะที่ 1 แบ่งตามการบริหารงาน แบ่งได้เป็น
 - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
 - กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารลักษณะที่ 2 แบ่งตามความเป็นอิสระ
 - กรรมการอิสระ
 - กรรมการไม่อิสระ
2. วาระการเป็นกรรมการมีกำหนดคราวละ 3 ปี ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นอัตราจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับอัตราหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังการแปรสภาพนั้นให้จับสลากกัน 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 directorType 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 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก
3. กรรมการอิสระจะต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน คปภ.
4. คณะกรรมการบริษัทต้องมีกรรมการอิสระประกอบด้วย กรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน
5. กรรมการและผู้บริหารของบริษัท สามารถเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทในเครือหรือบริษัทอื่นได้ แต่ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยจะต้องแจ้งต่อที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทให้รับทราบด้วย
6. คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีเลขานุการบริษัท เพื่อกำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่คณะกรรมการ จะต้องทราบและปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของ คณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติ ของคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานกำกับดูแล ที่เกี่ยวข้อง
- (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.

โครงสร้างของคณะกรรมการ

1. การประชุมคณะกรรมการบริษัท

- (1) คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดวันประชุมล่วงหน้าแต่ละปี อย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี (ทุก ๆ 3 เดือน) และกำหนดวาระประจำของแต่ละครั้งไว้ชัดเจน เช่น การพิจารณาอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี เป็นต้น ส่วนระเบียบวาระที่นอกเหนือจากนี้ ประธานกรรมการ และผู้อำนวยการใหญ่จะร่วมกันพิจารณาตามความสำคัญและจำเป็น โดยในปี 2563 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมรวม 7 ครั้ง ในกรณีที่บริษัทไม่ได้มีการประชุมทุกเดือน บริษัท จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือนเพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารได้อย่างต่อเนื่อง

Board of Directors Structure

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 2020, the Board of Directors held a total of seven 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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

- (2) คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้การประชุมคณะกรรมการบริษัทในแต่ละปีควรมีกรรมการเข้าร่วมประชุมโดยเฉลี่ยอย่างน้อยร้อยละ 75 ของการประชุมทั้งปี ในกรณีมีเหตุจำเป็นที่กรรมการคนใดไม่สามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งใดได้ให้กรรมการคนนั้นแจ้งเหตุจำเป็นดังกล่าวต่อประธานกรรมการในโอกาสแรกและก่อนการประชุมครั้งนั้น
 - (3) คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ สามารถจัดประชุมเพื่อพิจารณาวาระตามอำนาจหน้าที่ที่คณะกรรมการมอบหมายให้ได้ โดยให้เลขาธิการบริษัท เป็นผู้ติดต่อประสานงาน
 - (4) เลขาธิการบริษัทเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมและจัดส่งให้คณะกรรมการเป็นการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วน เอกสารดังกล่าวมีลักษณะโดยย่อ ยกเว้นเอกสารประกอบการประชุมในวาระที่ไม่ประสงค์เปิดเผยเป็นลายลักษณ์อักษรให้นำเรื่องอภิปรายกันในที่ประชุม ทั้งนี้กรรมการบริษัท 2 คนขึ้นไปอาจร้องขอประธานกรรมการบริษัทให้เรียกประชุมได้ โดยกำหนดวันประชุมภายใน 14 วัน นับแต่วันที่มีการร้องขอ
 - (5) กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารสามารถจัดให้มีการประชุมโดยไม่มีฝ่ายบริหารเข้าร่วมด้วยได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยสามารถให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้ประสานงานและควรแจ้งผลการประชุมให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารทราบถึงผลการประชุม
 - (6) กรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลหรือสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่มเติมได้โดยตรงจากผู้อำนวยความสะดวกและเลขาธิการบริษัท รวมถึงผู้บริหารที่ได้รับมอบหมายในเรื่องนั้น
 - (7) ต้องมีกรรมการบริษัทมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม หากประธานกรรมการบริษัทไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้รองประธานกรรมการบริษัทเป็นประธานที่ประชุม และหากรองประธานกรรมการบริษัทไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการบริษัทซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการบริษัทคนใดคนหนึ่งที่มาประชุมเป็นประธานที่ประชุม
 - (8) ในการประชุมทุกครั้งควรจัดให้มีผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูลและรายละเอียดประกอบการตัดสินใจที่ถูกต้องและทันเวลา
- (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. However, two or more directors request to the chairman for the Board of directors' meeting and fix the date of meeting within fourteen days since the date of request.
 - (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) การลงมติให้ใช้เสียงข้างมากและหากมีกรรมการคัดค้านมติดังกล่าว ให้บันทึกคำคัดค้านไว้ในรายงานการประชุม
- (10) กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียโดยมีนัยสำคัญในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น
- (11) จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการด้วย

2. การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2563 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อ

- (1) พิจารณาอนุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานรายงานทางการเงินประจำปีของบริษัท ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- (2) คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยได้เสนอให้แต่งตั้งให้ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2563 ของบริษัท ต่ออีกปีหนึ่ง
- (3) ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้จะมีวาระการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้งด้วย เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
- (4) กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัท ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบ รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น
- (5) ทำการสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำในทุกไตรมาส
- (6) ทำการสอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นประจำในทุกไตรมาส

- (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) A self-evaluation is conducted on a yearly basis and the evaluation results are proposed for discussion at the Board of Directors' meeting.

2. Audit Committee Meeting

In 2020, the Audit committee members held four meetings; their main duties can be summarized as follows:

- (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) Nomination of auditors and their remuneration. In 2020, EY Office Limited was nominated and appointed as auditors of the Company for a further year.
- (3) Holding of joint meetings with the external auditors two sessions. At one meeting without the attendance of management, a review of guidelines and the scope of audit performance was conducted. A review of audit plans, results, and recommendations has been undertaken to ensure that all audit processes are done in a manner consistent with auditing standards.
- (4) Directing, supervising and approving internal annual audit plans based on the Company's risks in order of their significance. The inspection reports are audited to ensure that the investigation has been completed in accordance with auditing standards. This includes monitoring of the proposed revisions to the internal controls system to improve efficiency and effectiveness.
- (5) A review to ensure compliance with laws and regulations every quarter.
- (6) A review of transaction reports relating to the parties every quarter.

- (7) สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผลตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบระบบการบริหารความเสี่ยงองค์กรจากฝ่ายตรวจสอบภายในอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิผลยิ่งขึ้น
- (8) จัดให้มีการประเมินผลงานของตนเองเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
- (9) จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในเป็นประจำทุกปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

3. การประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ในปี 2563 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุมรวม 3 ครั้ง เพื่อพิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อนักบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหาร กรรมการช่วยและผู้บริหารระดับสูง พิจารณาผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่นที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการและคณะกรรมการช่วยต่างๆ พิจารณาแผนสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง ทบทวนอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งสนับสนุนและติดตามให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้สอดคล้องกับกฎ ข้อบังคับ ประกาศของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัท

4. การประชุมคณะกรรมการลงทุน

ในปี 2563 มีการจัดประชุมคณะกรรมการลงทุน 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาแผนการลงทุนประจำปีและงบประมาณด้านการลงทุนประจำปี ผลการลงทุนประจำปีไตรมาสและประมาณการเงินลงทุนรอบนโยบายการลงทุนและนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

5. การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2563 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมร่วมกันทั้งหมดรวม 4 ครั้ง และมีการติดตามสถานะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของบริษัท รวมถึงติดตามความคืบหน้าในการบริหารความเสี่ยง และให้ข้อเสนอแนะในสิ่งที่ต้องการปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบเป็นประจำทุกไตรมาส

- (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) Conducting an annual Audit Committee self-evaluation for review and self-improvement.
- (9) Provision of an annual internal control evaluation and propose evaluation results to the Board of Directors for approval.

3. Remuneration and Nominating Committee's Meeting

In 2020, 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 2020, 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 2020, 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 2563

The names of the Board of Directors, including their meeting attendance in 2020 are given below.

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ตำแหน่ง Position	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2563 No. of meetings attended / No. of meetings held in 2020					
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะ กรรมการ ตรวจสอบ The Audit Committee	คณะ กรรมการ สรรหาและ กำหนด ค่าตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	คณะ กรรมการ ลงทุน The Investment Committee	คณะ กรรมการ บริหารความ เสี่ยง The Enterprise Risk Management Committee	การประชุม สามัญ ผู้ถือหุ้น The Annual General Meeting
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการลงทุน Chairman, Independent Director and Director of the Investment Committee	7/7	-	-	2/2	-	1/1
2. ดร.กมลพร กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระ ประธาน กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Remuneration and Nominating Committee	7/7	4/4	3/3	-	-	1/1
3. นายสุทธิ รัชติรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการ กรรมการลงทุน กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้อำนวยการใหญ่ Director, Director of the Investment Committee, Director of the Enterprise Risk Management Committee and President	7/7	-	-	2/2	4/4	1/1
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee	4/6	2/4	1/2	-	-	0/1
5. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระ กรรมการ ตรวจสอบ กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน และประธาน กรรมการบริหารความเสี่ยง Independent Director, Director of the Audit Committee, Director of the Remuneration and Nominating Committee and Chairman of the Enterprise Risk Management Committee	7/7	4/4	3/3	-	4/4	1/1
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการอิสระ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee	6/7	-	-	1/2	2/4	1/1

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
Structure of Shareholders and Management

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ตำแหน่ง Position	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุมในปี 2563 No. of meetings attended / No. of meetings held in 2020					
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะกรรมการ ตรวจสอบ The Audit Committee	คณะกรรมการ สรรหาและ กำหนด ค่าตอบแทน The Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ ลงทุน The Investment Committee	คณะกรรมการ บริหารความ เสี่ยง The Enterprise Risk Management Committee	การประชุม สามัญ ผู้ถือหุ้น The Annual General Meeting
7. นางสาวนวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Director of the Enterprise Risk Management Committee	7/7	-	-	-	4/4	1/1
8. นางนัทชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง Director and Director of the Enterprise Risk Management Committee	7/7	-	-	-	4/4	1/1
9. นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ Mr.Oran Vongsuraphichet	กรรมการ Director	7/7	-	-	-	-	1/1
10. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr.Tarate Poshyananda	กรรมการอิสระ กรรมการ บริหารความเสี่ยง และกรรมการลงทุน Independent Director, Director of the Enterprise Risk Management Committee and Director of the Investment Committee	7/7	-	-	2/2	4/4	1/1
จำนวนครั้งของการประชุมทั้งหมด The Total Number of the Meetings		7	4	3	2	4	1
ร้อยละของการประชุม The Average Meeting Attendance (percent)		95	92	83	88	92	90

หมายเหตุ : - กรรมการลำดับที่ 4 ได้พ้นจากตำแหน่งเนื่องจากลาออก เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2563
Remarks: - The Directors No.4 has resigned from the position on October 5, 2020

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผู้บริหารของบริษัท มีจำนวน 8 ท่าน ดังนี้

Management

As of December 31, 2020, the management of the Company are listed below:

ชื่อ Director	ตำแหน่ง Position
1. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	ผู้อำนวยการใหญ่ President
2. นางสาวนวัต เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanametee	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 1 Senior Vice President - Business Development 1
3. นางนิฏชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2 Senior Vice President - Business Development 2
4. นางสาวสิรินธร ธรรมอุปกรณ Ms. Sirin Dhumma-upakorn	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายบัญชีและการเงิน ฝ่ายควบคุมภายในและงบประมาณ / ฝ่ายบริหารสำนักงาน และฝ่ายบริหารความเสี่ยง Senior Vice President - Accounting and Finance / Operation Control & Budgeting / Administration / Enterprise Risk Management
5. นางสาวดวงนา กาญจนวงศ์ Ms. Duangnapa Kanchanawongwut	ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน Vice President - Investment
6. นางสาวสุกัญญา ยิ่งเจริญธนา Ms. Sukanya Yingcharoenthana	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยี Vice President - Information Technology
7. นางสาวพนิดา วัฒนศิริ Ms. Panida Vimootti-aran	ผู้อำนวยการฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ Vice President - Strategic Planning
8. นางสาววิลาสินี บุญปลูก Ms. Wilasinee Bunploog	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ 2 Vice President - Business Development 2

หมายเหตุ :

- ผู้บริหารลำดับที่ 4 ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีและการเงินและรับผิดชอบควบคุมดูแลบัญชี (รายละเอียด ประวัติและการอบรมปรากฏในเอกสารแนบ 1)
- ผู้บริหารลำดับที่ 7 ได้พ้นจากตำแหน่งเนื่องจากลาออก เมื่อวันที่ 31 ธ.ค. 2563
- ผู้บริหารลำดับที่ 8 ได้รับการแต่งตั้งตามนิยามผู้บริหาร 4 รายแรก วันที่ 29 พ.ย. 2563

Note:

- The management No.4 is the Chief Financial Officer who has primary responsibility for managing the Company's finance (details of the history and training appear in Attachment 1).
- The management No.7 has resigned from the position on December 31, 2020
- The management No.8 was appointed in accordance with the definitions of the first four top-ranking executives on November 29, 2020.

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหารใหญ่

1. รับผิดชอบ ดูแล บริหาร การดำเนินงานและ/หรือการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงการกำกับดูแลการดำเนินงานโดยรวม เพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย กลยุทธ์ทางธุรกิจ เป้าหมายและแผนการดำเนินงาน เป้าหมายทางการเงิน และงบประมาณของบริษัท ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. จัดทำแผนธุรกิจ และกำหนดอำนาจการบริหารงาน ตลอดจนจัดทำงบประมาณที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและงบประมาณรายจ่ายประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติและมีหน้าที่รายงานความก้าวหน้าตามแผนงานและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท

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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

- กำหนดโครงสร้างองค์กร วิธีการบริหาร รวมถึงการคัดเลือก การฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างพนักงานของบริษัท และกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับพนักงานตามกรอบและงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท (ยกเว้นการกำหนดอัตราค่าจ้าง เงินเดือน ค่าตอบแทน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ สำหรับผู้อำนวยการใหญ่และรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท)
- ติดตามและรายงานสถานะ ฐานะของบริษัท เสนอแนะทางเลือก และกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับนโยบายและสภาพตลาด
- ดูแลและควบคุมการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ของบริษัท อาทิ การเงิน การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน งานด้านปฏิบัติการและงานด้านสนับสนุนต่าง ๆ และงานทรัพยากร
- เป็นตัวแทนบริษัท ตลอดจนมีอำนาจมอบหมายในการติดต่อกับหน่วยงานราชการและหน่วยกำกับดูแลอื่นๆ
- ดูแลติดต่อสื่อสารกับสาธารณชน ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงาน เพื่อเสริมชื่อเสียงและภาพพจน์ที่ดีของบริษัท
- ดูแลให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- มีอำนาจในการออก แก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ระเบียบ คำสั่ง และ ข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของบริษัท เช่น การบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และวินัยพนักงานและลูกจ้าง การกำหนดเงินเดือนและเงินอื่นๆ รวมตลอดถึงการสงเคราะห์และสวัสดิการต่างๆ
- พิจารณา เปรียบเทียบ และอนุมัติการเข้าทำนิติกรรมสัญญา และ/หรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และ/หรือการบริหารงานประจำวันของบริษัท ทั้งนี้ ภายใต้กรอบที่กำหนดไว้ในอำนาจดำเนินการที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
- มีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบใดๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย หรือตามนโยบายที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- 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).
- Follow up on and report the Company's status and position and recommend alternatives and strategies that fit with the policy and market environment.
- Supervise and control the Company's operations in the areas of, among others, finance, risk management, internal control, back-office operation, and resources.
- Act as representative of the Company and have authority to contact government agencies and other regulatory bodies.
- Communicate with the public, shareholders, customers and employees to promote a good reputation and image of the Company.
- Ensure that good corporate governance practices are in place.
- 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.
- 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.
- 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 การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายในขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจที่ให้อำนาจ และ/หรือ ให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ นั้น จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ หรือผู้รับมอบอำนาจจากผู้อำนวยความสะดวกใหญ่ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) อาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจได้รับประโยชน์ในลักษณะใดๆ หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อยของบริษัท ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาอนุมัติไว้

บริษัทได้จัดทำอำนาจดำเนินการเพื่อใช้เป็นคู่มือในการปฏิบัติงาน ให้มีหลักฐานอ้างอิง และเป็นไปตามขั้นตอนอย่างมีระบบ โดยบริษัท มีการจัดทำและอนุมัติงบประมาณประจำปี ซึ่งจะประกอบด้วย งบประมาณรายได้อายจ่ายจากการประกันภัย งบประมาณการลงทุน งบประมาณค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และงบประมาณจัดซื้อสินทรัพย์ถาวร

เลขาธิการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติแต่งตั้งให้นางสาวสิรินธรรมอุปกรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นเลขาธิการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2560

เลขาธิการบริษัทมีหน้าที่หลักในการจัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ รายงานประจำปีของบริษัท หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงเก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด และจัดส่งสำเนา รายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา 89/14 ซึ่งจัดทำโดยกรรมการ ให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่บริษัท ได้รับรายงานนั้น

12. Have power to sub-authorize and/or assign other person to perform any particular act on his behalf, whereby any such sub-authorization and/or assignment shall be within the scope of authorization specified in the letter of attorney and/or shall conform to the rules, regulations or orders set forth by the Board of Directors. The said delegation of power, duties and responsibilities of the President excludes the authorization or sub-authorization of the President or his appointees in the approval of transactions in which he or persons with potential conflict of interest (as defined in notification of the Securities and Exchange Commission or notification of the Capital Market Supervisory Board) may have a vested interest or may obtain benefits in any form or may have any other conflict of interest with the Company or its subsidiary, unless it is the approval of transactions that are in line with the policy and guideline approved by the shareholders' meeting or the Board of Directors of the Company.

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

Company Secretary

The Board of Directors appointed Ms. Sirin 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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

นอกจากนี้ เยาวชนการบริษัท ยังมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

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

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทได้กลั่นกรองและพิจารณาถึงการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อยและผู้บริหารระดับสูง อย่างเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจหรืออุตสาหกรรมในประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทำหน้าที่ในการกำหนดและกบฏอน หลักเกณฑ์นโยบายและรูปแบบการพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์อื่นๆ ให้แก่กรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุดเพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ ก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

สำหรับค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดโดยเชื่อมโยงเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทแต่ละปีและผลการปฏิบัติงานประจำปีของผู้บริหารระดับสูงมีความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้

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.

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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

1. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2563 ค่าตอบแทนกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

คณะกรรมการ Board of Directors	ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อท่าน) Monthly Remunerations (per person)		ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อท่าน) Conference fee * (per person)		ค่าบำเหน็จ (ต่อท่าน) Gratuity
	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	ประธานกรรมการ Chairman	กรรมการ Director	
คณะกรรมการบริษัท Board of Directors	-ไม่มี- -None-	-ไม่มี- -None-	30,000	20,000	ไม่เกิน 2.00 ล้านบาท จัดสรรให้ประธานกรรมการและกรรมการท่านอื่นท่านละ 1 ส่วน No more than 2.00 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-
คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 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 2563 สรุปได้ดังนี้

In 2020, remuneration for the Board of Directors, details of which are shown in the below table:

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ค่าบำเหน็จ กรรมการ Gratuity	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (บาท) Remunerations (Baht)					รวม Total
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะกรรมการ ตรวจสอบ Audit Committee	คณะกรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะกรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ บริหาร ความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	
1. นายสุจินต์ หวังหลี Mr. Suchin Wanglee	380,954	150,000	-	40,000	-	-	570,954
2. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	190,476	100,000	120,000	-	60,000	-	470,476
3. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	190,476	100,000	-	40,000	-	80,000	410,476
4. ดร.อภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล Dr. Apirak Thaipatanagul	190,476	40,000	40,000	-	20,000	-	290,476
5. นางคมคาย อูสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	190,476	100,000	80,000	-	60,000	80,000	510,476
6. ดร.สุธี โมกขเวส Dr. Sutee Mookhavesa	190,476	80,000	-	20,000	-	40,000	330,476

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
Structure of Shareholders and Management

รายชื่อกรรมการ Board of Directors	ค่าบำเหน็จ กรรมการ Gratuity	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (บาท) Remunerations (Baht)					รวม Total
		คณะกรรมการ บริษัท Board of Directors	คณะกรรมการ ตรวจสอบ Audit Committee	คณะกรรมการ ลงทุน Investment Committee	คณะกรรมการ สรรหาและ กำหนดค่า ตอบแทน Remuneration and Nominating Committee	คณะกรรมการ บริหาร ความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee	
7. นางนัทชกร สุวรรณสภิตย์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	190,476	100,000	-	-	-	80,000	370,476
8. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanamete	190,476	100,000	-	-	-	80,000	370,476
9. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	142,857	100,000	-	40,000	-	80,000	362,857
10. นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์ Mr. Oran Vongsuraphichet	142,857	100,000	-	-	-	-	242,857
รวม Total	2,000,000	970,000	240,000	140,000	140,000	440,000	3,930,000

หมายเหตุ : ค่าตอบแทนกรรมการ ไม่รวมค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหาร

Note : The remuneration for committee did not include in the remuneration as the management.

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2563 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนประกอบด้วย เงินเดือนและ โบนัสให้กับผู้บริหารจำนวน 8 ราย รวมทั้งสิ้น 31.48 ล้านบาท

2. ค่าตอบแทนอื่น

ค่าตอบแทนกรรมการ

- ไม่มี-

ค่าตอบแทนอื่นผู้บริหาร

ในปี 2563 บริษัทได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหาร ซึ่งเป็นการจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราส่วนร้อยละ 5-10 ของเงินเดือน ให้กับผู้บริหารจำนวน 8 ราย เป็นจำนวน 2.23 ล้านบาท

Executives' Monetary Remuneration

In 2020, the Company paid the remuneration, including salary and bonus, to the eight executives with a total of 31.48 million baht.

2. Other Remunerations

Directors' Remuneration

- None -

Other remunerations for executives

In 2020, the Company provided the provident fund for the Company's executives with 5-10 percent contribution on their salary, to the eight executives with a total contributed 2.23 million baht.

บุคลากร

จำนวนพนักงานของบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 53 คน แยกเป็นจำนวนพนักงานในหน่วยงานหลัก ดังนี้

แผนก Department	จำนวนพนักงาน No. of Employees
ผู้บริหาร - Management	4
พัฒนาธุรกิจ - Business Development	6
วางแผนกลยุทธ์ - Strategic Planning	3
พัฒนาผลิตภัณฑ์ - Product Development	1
สนับสนุนข้อมูล - Data Support	5
พิจารณารับประกันภัย - Underwriting	5
บัญชีและการเงิน - Accounting & Finance	5
ควบคุมภายในและงบประมาณ - Operation Control & Budgeting	3
บริหารสำนักงาน - Administration	2
ลงทุน - Investment	3
บริหารความเสี่ยง - Enterprise Risk Management	3
เทคโนโลยีสารสนเทศ - Information Technology	6
บริหารและพัฒนาทุนมนุษย์ - Human Resource	2
ตรวจสอบภายใน - Internal Audit	2
ดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย - Compliance	1
การตลาดทางเลือก - Alternative Marketing	2
รวมทั้งสิ้น - Total	53

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 นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำการสำรวจค่าตอบแทนกับบริษัทอื่นๆในกลุ่มประกันภัยเป็นระยะๆ เพื่อรักษา และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันด้านบริหารทุนมนุษย์ให้กับบริษัท

Human Resources

The total number of employees as at December 31, 2020 was 53, employees working on each core business line is listed below:

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.

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Structure of Shareholders and Management

ค่าตอบแทนรวมของพนักงานนอกเหนือจากเงินเดือนตามปกติแล้ว ยังมีสวัสดิการอื่นอันประกอบด้วย โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 5 - 10 ขึ้นอยู่กับอายุงาน ค่ารักษาพยาบาล ค่าเบี้ยประกันสุขภาพ ค่าเบี้ยประกันชีวิต ค่าเบี้ยประกันอุบัติเหตุ เงินสมทบกองทุนทดแทนและประกันสังคม เงินสมทบโครงการผลประโยชน์พนักงาน การประกันชีวิต อุบัติเหตุและสุขภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ในปี 2563 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานจำนวนทั้งสิ้น 79 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 2020, The Company paid Baht 79 million for employee remuneration, details of which are as follows:

ค่าตอบแทนของพนักงาน Employees expenses	ล้านบาท THB Million
เงินเดือนและค่าแรง - Salary and wage	68.88
เงินประกันสังคม - Social security fund	0.36
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในส่วนของบริษัท) - Contribution to provident fund	4.27
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน - Defined benefit plans	2.22
ค่าตอบแทนอื่นๆ - Other benefits	3.34
รวม	79.07

นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญกับเรื่องการพัฒนาบุคลากรเป็นอย่างมาก เพื่อให้พนักงานได้พัฒนาทักษะที่จำเป็นในการทำงาน รวมถึงการเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพ โดยบริษัทให้พนักงานจัดทำแผนพัฒนาเป็นรายบุคคล (Individual Development Plan) ซึ่งพนักงาน ผู้บังคับบัญชา หน่วยงานบริหาร และพัฒนาทุนมนุษย์ จะร่วมกันการกำหนดรูปแบบ หลักสูตรการพัฒนา และประเมินผลการพัฒนาสำหรับพนักงานแต่ละคน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ให้ทุนการศึกษาในระดับปริญญาโทในหลักสูตรสาขาวิชาที่จำเป็น ให้แก่พนักงานด้วย

ในปี 2563 พนักงานได้รับการฝึกอบรมจำนวน 52 คน จำนวน 150 หลักสูตร อบรมทั้งหมด 2,141.5 ชั่วโมง ชั่วโมงอบรมเฉลี่ย 41 ชั่วโมงต่อพนักงานที่ได้รับการอบรมหนึ่งคน

Human Resource Development Policy

The Company attaches a high level of importance to human resource to develop essential skills that are appropriate to their role and career advancement. The Company encourages the employees to develop Individual Development Plan and; with the support of each employee's boss together with the human capital management and development, 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 2020, the Company assigned 52 employees to attend 150 training courses 2,141.5 all training hours, 41 average training hours per employee on training,

นอกเหนือจากแผนงานในการพัฒนาบุคลากรตามปกติที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว ในปี 2563 แล้ว บริษัทยังส่งเสริมการเรียนรู้ตลอดชีวิต (lifelong learning) โดยพนักงานสามารถเลือกเรียนหลักสูตรที่ตนเองสนใจนอกเหนือจากงานปกติ ภายใต้แพลตฟอร์มที่บริษัทกำหนด เพื่อการเสริมทักษะใหม่ (upskill) การเพิ่มทักษะใหม่ที่จำเป็น (reskill) ซึ่งเป็นการขยายโลกทัศน์ ส่งเสริมการเรียนรู้ เกิดทักษะใหม่ๆ และยังสานต่อกิจกรรม Knowledge Sharing เพื่อให้พนักงานสามารถรับฟัง แลกเปลี่ยนความรู้ใหม่จากเพื่อนพนักงาน และวิทยากรภายนอก ในบรรยากาศที่สร้างสรรค์ ทั้งความรู้ที่เกี่ยวกับธุรกิจประจำวัน การปรับ mindset (กรอบความคิด) เป็นต้น เพื่อให้พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง และเป็นส่วนหนึ่งในการขับเคลื่อนองค์กรและธุรกิจให้สามารถปรับตัวและสามารถแข่งขันได้

การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

1. สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการของ บริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564 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 ที่เพียงพอและสามารถทำให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีความโปร่งใส

Apart from human development plan as above mentioned in 2020, the Company also promotes lifelong learning to employees. They can choose to take courses of their interest apart from their regular work under the platform specified by the Company for enhancing new skills (upskill), adding new necessary skills (reskill) to expand the worldview. And continued to do knowledge sharing activities so that employees could listen and exchanging new knowledge from other employees and external speakers under the creative atmosphere. Including knowledge about the life insurance business, mindset adjustment (conceptual framework), etc. All of this is to be ready for change and to be part of driving organizations and businesses to be adaptable and competitive.

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 19, 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 มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จ้างกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท อีกทั้งได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมาย ประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องการประเมินระบบการควบคุมภายในในเรื่องข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทและผู้สอบบัญชี

2. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในกรณีที่มีความเห็นแตกต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท โดยมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ

3. หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้บริษัทมีหัวหน้างานตรวจสอบภายในที่มีวุฒิการศึกษา 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

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

ในระหว่างปีฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย ได้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทำการสอบทานเป็นประจำในทุกไตรมาส

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 ไทยเร่ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบในฐานะผู้นำองค์กร มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมที่เพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่า บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันและสามารถปรับตัวกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ในขณะเดียวกันบริษัท คำนึงถึงจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจและผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในระยะยาว เพื่อนำไปสู่การสร้างคุณค่าให้แก่องค์กรอย่างยั่งยืน

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทสำคัญในการกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัทในการสร้างคุณค่าให้แก่กิจการ ลูกค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และสังคมโดยรวมอย่างยั่งยืน ตลอดจนการกำหนดกลยุทธ์ และนโยบายการดำเนินงานให้สอดคล้องวัตถุประสงค์และเป้าหมาย ทั้งยังต้องมีการติดตามประเมินผล และดูแลการรายงานผลการดำเนินงาน
2. คณะกรรมการบริษัท จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเทและรับผิดชอบ มีความเป็นอิสระ และมีการจัดแบ่งบทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ออกจากกันอย่างชัดเจน โดยมีกระบวนการ ในการติดตามดูแลฝ่ายจัดการให้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมาย
3. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่น ความรับผิดชอบ และซื่อสัตย์สุจริต โดยยึดถือหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและ จรรยาบรรณธุรกิจควบคู่ไปกับข้อบังคับและระเบียบของบริษัทเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงาน
4. คณะกรรมการบริษัท ต้องจัดให้มีกระบวนการสรรหากรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมต่อการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่เป้าหมาย ตลอดจนจัดการกำกับดูแลให้มีโครงสร้างค่าตอบแทนและการประเมินผลที่มีประสิทธิภาพ ทั้งยังต้องมีการส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้สำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของทุกฝ่ายในองค์กรอย่างสม่ำเสมอ

Corporate Governance Policies

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

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

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

5. คณะกรรมการบริษัท ต้องมีการกำกับดูแลและจัดการให้บริษัท มีกระบวนการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายใน ตลอดจนถึงติดตามดูแลและจัดการความขัดแย้งของผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นได้ระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ รวมทั้งป้องกันการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน ข้อมูล และโอกาสของบริษัทในทางที่มีขอบ
6. คณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบในการดูแลให้กระบวนการการจัดทำรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และน่าเชื่อถือ เป็นไปตามกฎเกณฑ์ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
7. คณะกรรมการบริษัท ต้องสนับสนุนการมีส่วนร่วมของผู้ถือหุ้น ดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน มีสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศ และมีช่องทางการสื่อสารกับบริษัทอย่างเหมาะสม รวมทั้งจัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อกำหนดที่สื่อสารกับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น อย่างเหมาะสม เท่าเทียมกัน และทันเวลา
8. คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ต้องยึดถือปฏิบัติ ตามนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน โดยบริษัทมีการสื่อสารนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชันในองค์กรและต่อบุคคลภายนอก เพื่อให้เกิดการนำไปปฏิบัติได้จริง
9. คณะกรรมการบริษัทต้องสนับสนุนให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่มีการนำนวัตกรรมมาประยุกต์ใช้ในการดำเนินงานเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายและแผนธุรกิจ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ควบคู่ไปกับการสร้างคุณประโยชน์ต่อลูกค้าหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
5. The Board of Directors should ensure that the company has risk management and internal control system and monitor conflicts of interest that might occur between the company and stakeholders. The board should also prevent the inappropriate use of corporate assets, information and opportunities.
6. The Board of Directors must ensure the integrity of the company's financial reporting process to be timely, accurate disclosure and trustworthy information regarding to regulatory requirements, accounting standard and the company procedure.
7. The Board of Director must encourage shareholders' participation, ensure equitable treatment of shareholders and shareholders' rights to access information with appropriate channels of communication with the Company by providing the investor relations services to facilitate proper, equal and timely communication with shareholders and other stakeholders.
8. The Board of Directors, executives and employees must adhere to the anti-corruption policy. The Company has communicated this policy within the organization and the outsiders to ensure it is translated into practice
9. The Board of Directors must encourage create a corporate innovation culture that creates value for the company and its shareholders together with benefits for its customers, other stakeholders, society, and the environment, in order to support sustainable growth of the company.

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 การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส มอบหมายให้เลขาธิการบริษัทเป็นผู้ดูแลเรื่องรายงานการถือหลักทรัพย์สินของกรรมการและฝ่ายบริหาร และรายงานผลให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำทุกไตรมาส เป็นต้น

คณะกรรมการชุดย่อย

1. คณะกรรมการบริษัทสามารถจัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยในด้านต่างๆ เพื่อช่วยศึกษาและกลั่นกรองรายละเอียด และได้กำหนด คุณสมบัติ และขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยเฉพาะเรื่องไว้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ โดยในแต่ละคณะกรรมการชุดย่อยจะมีการประชุมประเมินผลการดำเนินงานหรือทบทวนนโยบายต่าง ๆ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2. ประธานคณะกรรมการจะไม่ทำหน้าที่เป็นประธานในคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อให้การกำหนดหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อยมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริง

รายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อย

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

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.

Subcommittees

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

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

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

List of Subcommittee Members and the Scope of Duties and Authorities

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

คณะกรรมการตรวจสอบ

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2555 ปัจจุบันประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Chairman of the Audit Committee
2. นางคมคาย ธุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Audit Committee
3. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ Independent Director and Audit Committee

บริษัทมีกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้ด้านบัญชีและการเงิน เพื่อกำหน้าที่ตรวจสอบและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงกำกับดูแลรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การคัดเลือกผู้ตรวจสอบบัญชี และการพิจารณาข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์ จำนวน 2 ท่าน คือ ดร.กอปร์ กฤตยาภิรณ และ นายระเรศ โปษยานนท์

ทั้งนี้ นางสาวพนิดา อากาศอำนวย ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ ภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการตรวจสอบ

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทั้งนี้ เมื่อครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งดังกล่าว ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับการแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งได้อีก

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัท และผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. เสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัท

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, 2020, its existing members are listed below:

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

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

Term of Office

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

The Scope of Duties and Authorities

1. To review and ensure the accuracy and adequate disclosure of the Company's financial reports in accordance with Thai Financial Reporting Standards by collaborating with the Company's external auditor and executives who are in charge of financial reporting on a quarterly and yearly basis.
2. To recommend the auditor, during the course of auditing the Company's accounts, to review or examine any transactions deemed necessary and significant.

3. สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) และระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล แสดงความเห็นประกอบรายงานผลการประเมินการควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมต่อคณะกรรมการบริษัท พิจารณาความเป็นอิสระ กำหนดอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ ของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนเสนอความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน อนุมัติกฎบัตร และให้ความเห็นชอบแผนงานงบประมาณ และทรัพยากรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานของหน่วยงานตรวจสอบภายใน พิจารณาความเหมาะสมของขอบเขตและข้อจำกัดในการปฏิบัติงาน และค่าตอบแทนของหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน
4. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิตข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระ เพื่อกำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีความถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมาย ประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
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. 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.

- | | |
|---|---|
| <p>7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและรายงานดังกล่าวต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท</p> <p>(ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท</p> <p>(ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท</p> <p>(ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี</p> <p>(จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p> <p>(ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน</p> <p>(ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)</p> <p>(ซ) รายการอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัท และผู้ลงทุนทั่วไป ควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท</p> <p>8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ</p> <p>9. ให้ข้อเสนอนโยบายบริหารและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท กรณีพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีกระทำได้ดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p> <p>(ข) การทุจริต คอร์รัปชัน ฉ้อฉล มีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน</p> <p>(ค) การฝ่าฝืนกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท</p> | <p>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:</p> <p>(a) Opinion on accuracy, completeness and reliability of the Company's financial reports;</p> <p>(b) Opinion on adequacy of the Company's internal control system;</p> <p>(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;</p> <p>(d) Opinion on appropriateness of the auditor;</p> <p>(e) Opinion on transactions with possible conflict of interest;</p> <p>(f) Number of meetings convened by the Audit Committee and meeting attendance by each Audit Committee Member;</p> <p>(g) Opinion or observation in overall received by the Audit Committee from a discharge of duty under the charter;</p> <p>(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.</p> <p>8. To perform any other task as assigned by the Board of Directors with the Audit Committee's consent.</p> <p>9. Provide recommendation to management and report to the Board of Directors in case of whether the following actions will occur</p> <p>(a) Transactions with possible conflict of interest;</p> <p>(b) Fraud, corruption, strangeness or significant weakness of internal control systems;</p> <p>(c) Violation of laws applicable to the Company's business.</p> |
|---|---|

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

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 2563 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, 2020, 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 โมกขเวส Mr. Sutee Mokkhavesa	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
3. นายสุทธิ รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitrangson	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
4. นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี Ms. Navadee Ruangrattanamete	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
5. นางนัทชกร สุวรรณสทิษฐ์ Mrs. Nutchakorn Suwansathit	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee
6. นายระเรศ โปษยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการบริหารความเสี่ยง Enterprise Risk Management Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- กำหนดกรอบและนโยบายการบริหารความเสี่ยง และเสนอต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยกรอบและนโยบายการบริหารความเสี่ยงต้องครอบคลุมความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านประพันธ์ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านมหันตภัย ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ ความเสี่ยงภายในกลุ่มธุรกิจ และความเสี่ยงอื่นๆ ตามที่เห็นเหมาะสม
- ประเมินความเพียงพอ ประสิทธิภาพ และประสิทธิผลในการบริหารความเสี่ยงของบริษัทรวมถึงความถูกต้องเหมาะสมของกรอบการบริหารความเสี่ยง
- จัดให้มีการประชุมเป็นประจำอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง เพื่อติดตามสถานะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของบริษัท รวมถึงติดตามความคืบหน้าในการบริหารความเสี่ยง และให้ข้อเสนอแนะในสิ่งที่ต้องการปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง
- กำกับดูแลกิจกรรมโดยรวมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับความเสียหาย และทำให้มั่นใจว่าบริษัทดำเนินกิจการ ภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยง

The Scope of Duties and Authorities

- 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.
- 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.
- 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.
- Monitor key activities and all material enterprise risks and ensure that the Company operates in accordance with its Enterprise Risk Management Framework and Policy.

5. กลั่นกรองและนำเสนอรายงานการบริหารความเสี่ยงแบบองค์รวมและการประเมินความเสี่ยงและความมั่นคงทางการเงินของบริษัท ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
6. จัดเตรียมแผนบรรเทาความเสี่ยงเพื่อรับมือกับความเสี่ยงกรณีฉุกเฉิน
7. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการลงทุน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 ประกอบด้วยกรรมการหรือผู้บริหาร และบุคคลที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารการลงทุน การบริหารความเสี่ยง หรือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลภายนอกก็ได้ โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี นับวันที่ 31 ธันวาคม 2563 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, 2020, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. นายสุจินต์ หวังหลี่ Mr. Suchin Wanglee	กรรมการลงทุน Investment Committee
2. นายสุทธี รจิตรังสรรค์ Mr. Sutti Rajitragson	กรรมการลงทุน Investment Committee
3. นายระเรศ ไปชยานนท์ Mr. Tarate Poshyananda	กรรมการลงทุน Investment Committee
4. ดร.สุธี 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

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. รายงานผลการลงทุนให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างสม่ำเสมอ
7. ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

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 โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีจำนวน 2 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, 2020, existing members are listed below:

ชื่อ Name	ตำแหน่ง Position
1. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	กรรมการอิสระและประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Chairman of the Remuneration and Nominating Committee
2. นางคมคาย ฐุสรานนท์ Mrs. Komkai Thusaranon	กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Remuneration and Nominating Committee
3. อยู่ระหว่างการสรรหา In the process of recruiting.	กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Independent Director and Remuneration and Nominating Committee

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

1. งานด้านสรรหา
 - (ก) พิจารณาและนำเสนอโครงสร้าง ขนาด องค์ประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยต่อคณะกรรมการบริษัท
 - (ข) พิจารณากำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ คุณสมบัติและกระบวนการสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อยเพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่พ้นตำแหน่ง
 - (ค) พิจารณาสรรหากรรมการและกรรมการชุดย่อยโดยพิจารณาบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการชุดย่อย เพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติและ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
 - (ง) ดูแลให้คณะกรรมการมีขนาดและองค์ประกอบที่เหมาะสมตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด รวมถึงมีการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง

The Scope of Duties and Authorities

1. Nomination
 - (a) To determine and recommend the structure, size, composition, and qualification of the Board of Directors and subcommittees.
 - (b) To determine policy, criterion, qualification, and nominating procedures for appointing directors and subcommittee members to replace the outgoing members.
 - (c) To recruit and nominate the directors and subcommittee members from the qualified candidates and submit the lists to the Board of Directors for approval and/or propose them to the meeting of shareholders for approval, as the case may be.
 - (d) 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

- (จ) พิจารณาทบทวนอำนาจ และหน้าที่เกี่ยวกับการสรรหา เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการในการปรับปรุงให้เหมาะสม และสอดคล้องกับ กฎหมาย ระเบียบหรือคำสั่งของหน่วยงานกำกับ เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ
- (ฉ) พิจารณาสรรหา กลับกรองและเสนอรายชื่อผู้ที่เหมาะสม เพื่อมาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ในกรณีที่มีตำแหน่งว่างลง
- (ช) พิจารณาหลักเกณฑ์และแผนในการสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง ต่อคณะกรรมการบริษัท

ผู้บริหารระดับสูง หมายความว่าถึง ผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงตำแหน่งอื่นที่จะกำหนดในอนาคต

2. งานด้านกำหนดค่าตอบแทน

- (ก) กำหนดนโยบาย โครงสร้างผลตอบแทน และผลประโยชน์อื่น ๆ ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ โดยมีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจน โปร่งใสและเหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงหน้าที่ ความสำเร็จและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้ความสำคัญกับการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้นในระยะยาวประกอบการพิจารณาด้วย
- (ข) กำหนดนโยบายการพิจารณาค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง โดยให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัท และผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารดังกล่าว
- (ค) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ก่อนนำเสนออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- (ง) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่ผู้บริหารระดับสูง เป็นรายบุคคลก่อนนำเสนออนุมัติต่อคณะกรรมการ
- (จ) พิจารณาทบทวนอำนาจ และหน้าที่เกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทน เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการ ในการปรับปรุงให้เหมาะสมและสอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบหรือคำสั่งของหน่วยงานกำกับ เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ

3. งานด้านอื่น ๆ

- (ก) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

- (e) 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.
- (f) To select, screen and propose a qualified person to assume the position of President when it becomes vacant.
- (g) 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

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

3. Others

- (a) To perform any other duties as assigned by the Board of Directors.

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการอิสระ

ในการสรรหากรรมการอิสระ บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการอิสระ โดยบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของการสรรหากรรมการบริษัท ประกอบกับคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่อ้างอิงจากนิยามของกรรมการอิสระของบริษัท โดยใช้เกณฑ์เดียวกับสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศ ตลค. และประกาศ คปภ. ดังนี้

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดค่านิยามของกรรมการอิสระเทียบเท่ากับเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้นับจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน พนักงาน ลูกจ้าง ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะพ้นจากลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้องและบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี

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. 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 รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม การค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของผู้ขออนุญาตหรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

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 ทั้งนี้ในกรณีให้ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหารหรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษา ที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยสำคัญกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย

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. 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 2 million baht 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 ภายหลังจากได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตามวรรคหนึ่งแล้ว กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้

ในกรณีที่บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระเป็นบุคคลที่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าที่กำหนดตามข้อ 4. หรือ 6. ให้บริษัทได้รับการผ่อนผันข้อห้ามการมีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพเกินมูลค่าดังกล่าว เมื่อบริษัทได้จัดให้ความเห็นที่อิสระ และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระพิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระด้วย

- (1) ลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพ ที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
- (2) เหตุผลและความจำเป็นที่ยังคงหรือแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ
- (3) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในการเสนอให้มีการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่า กรรมการอิสระทุกท่านมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่บริษัทกำหนด และการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระติดต่อกันหลายวาระ ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

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.

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:

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

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

การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการ

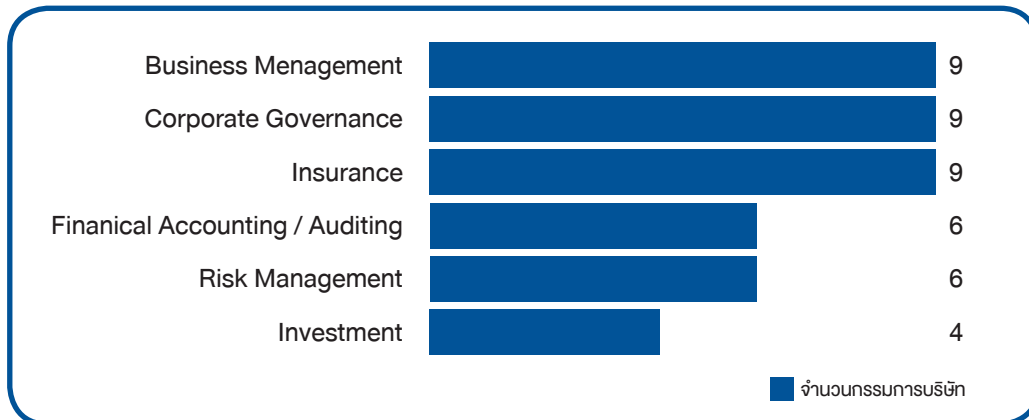
บริษัทมีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อพิจารณาคัดเลือกกรรมการ โดยมีหลักเกณฑ์ในการสรรหา พิจารณาจากลักษณะการประกอบธุรกิจและกลยุทธ์ของบริษัท จึงได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ต้องการสรรหาให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยพิจารณาทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ โดยใช้ตาราง Board Skill Matrix เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาสรรหาทั้งทางด้านทักษะวิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ความรู้ความสามารถ รวมถึงประสบการณ์การทำงานประกอบการพิจารณาเพื่อกำหนดตัวบุคคลที่มีความเหมาะสม ทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท เข้ามาเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร ทั้งนี้ บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท จะต้องมีความสอดคล้องกับมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) 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 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ซึ่งมีจำนวนที่เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจของบริษัท และกรรมการทุกท่านล้วนแล้วแต่มีประสบการณ์ในการทำงานหรือเคยทำงานในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงของหน่วยงานภาครัฐและภาคธุรกิจ ส่วนด้านพื้นฐานการศึกษา มีกรรมการที่จบการศึกษาบริหารธุรกิจ ด้านบัญชี และกฎหมายด้วย ซึ่งทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัท ในปัจจุบันมีผู้มีความรู้ความสามารถ ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายอาชีพ และครอบคลุมในทุกด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน

The existing THREL Board of Directors is composed of nine 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 คณะกรรมการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกันในการเสนอชื่อบุคคลที่ตนเองพิจารณาแล้วเห็นว่าสมควรเป็นกรรมการโดยสามารถเสนอชื่อผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ส่องหน้าตามช่วงเวลาที่กำหนดไว้ก่อนการประชุมสามัญประจำปี ซึ่งตามปกติจะเป็นช่วง 3 เดือนก่อนวันสิ้นสุดรอบปีบัญชี คุณสมบัติของผู้สมควรดำรงตำแหน่งกรรมการที่คณะกรรมการกำหนดไว้ต้องเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีพื้นฐานความเชี่ยวชาญจากหลากหลายสาขาอาชีพ มีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่ดี และสามารถแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ การลงมติเลือกตั้งกรรมการจะใช้บัตรลงคะแนนเลือกตั้งเป็นรายบุคคล โดยมีหลักเกณฑ์และวิธีการเลือกตั้งตามข้อบังคับของบริษัท ดังนี้

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

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท โดยการเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้พิจารณาแต่งตั้งฝ่ายบริหารในระดับผู้อำนวยการใหญ่ เพื่อรับผิดชอบการดำเนินธุรกิจ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติที่เหมาะสมในการดำรงตำแหน่งผู้บริหาร และตามแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan)

Nomination and Appointment Process for Directors

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

- (a) Each shareholder casts a number of votes equal to the number of the share units.
- (b) 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.
- (c) Those who receive majority of votes from shareholders will be elected as Directors of the Company.

Criteria for Executive Selection

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

กระบวนการสรรหาและแต่งตั้งผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการใหญ่ และผู้อำนวยการใหญ่ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการสรรหาผู้มาดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง ได้แก่ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสองตำแหน่งแรกนับถัดจากผู้อำนวยการใหญ่ โดยกลั่นกรองจากผู้มีคุณสมบัติเหมาะสม มีความรู้ความสามารถทักษะ ประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัท เข้าใจในธุรกิจของบริษัท เป็นอย่างดี และสามารถบริหารงานบรรลุวัตถุประสงค์ เป้าหมายของบริษัท ได้ ภายหลังจากกระบวนการคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม จะนำเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาอนุมัติต่อไป นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีหน้าที่ดูแลเรื่องแผนสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารอีกด้วย

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการ และ/หรือฝ่ายบริหาร เสนอชื่อและใช้สิทธิออกเสียงแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท เป็นกรรมการในบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในบริษัทร่วม มีหน้าที่ดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทร่วมนั้นๆ การส่งกรรมการเพื่อเป็นตัวแทนในบริษัทร่วมดังกล่าวเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท หรือเป็นไปตามข้อตกลงในการถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นอื่นในการบริหารจัดการบริษัทร่วมแต่อย่างใด

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานในทุกระดับชั้นนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการรักษาความลับของข้อมูลด้วยการจำกัดจำนวนบุคลากรผู้เข้าถึงข้อมูล และการให้กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจและกำหนดเป็นวินัยและบทลงโทษไว้ในเอกสารข้อบังคับการทำงานอย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนลงนามในสัญญาการปฏิบัติตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของข้อมูลเพื่อป้องกันมิให้พนักงานนำข้อมูลของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือนำข้อมูลไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนรวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

Nomination and Appointment Process for Executives

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

Monitoring of Associated Companies

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

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

Internal Information Disclosure Policy

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

1. ให้ความรู้แก่กรรมการและผู้บริหาร เกี่ยวกับหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 246 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 298 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
 2. ให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัท รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัทในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
 3. กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและลูกจ้างของบริษัท และบริษัทย่อย ที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ต้องใช้ความระมัดระวังในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 30 วันก่อนที่งบการเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชนและในช่วงระยะเวลา 24 ชั่วโมง ภายหลังจากที่ข้อมูลภายในของบริษัทได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ผู้ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายในต้องไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นให้ผู้อื่นทราบจนกว่าจะได้มีการแจ้งข้อมูลนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ มาตรการลงโทษหากมีการกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติดังกล่าวข้างต้น บริษัทถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัท โดยจะพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพ้นสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก 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 ที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งยังมีได้เปิดเผย ต่อสาธารณชน ซึ่งตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น มา ใช้เพื่อการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวน ให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขายซึ่งหุ้นหรือ หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี) ของบริษัท ไม่ว่าจะทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ในประการที่น่าจะเกิดความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าจะทั้งทางตรง หรือทางอ้อม และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะกระทำเพื่อประโยชน์ ต่อตนเองหรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้นออกเปิดเผยเพื่อ ให้ผู้อื่นกระทำการดังกล่าว 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.

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คำตอบแทนจากการสอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี อันประกอบด้วย ค่าสอบบัญชีประจำปี ค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส รายงาน การดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงของธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิตตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ และส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ให้แก่บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2563 จำนวนรวม 2.7 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

ในรอบปีบัญชี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวเนื่องกับการสอบบัญชีให้แก่บริษัท 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 2020, a total of 2.7 million baht was paid to EY Office Ltd.

Non-Audit Fee

In the fiscal year 2020, the Company did not pay any other service fees unrelated to EY Office Ltd and auditors.

การปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัท ในปี 2563

คณะกรรมการบริษัทตระหนักและคำนึงถึงการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพราะเชื่อว่าจะทำให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ บริษัทได้นำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2560 ซึ่งออกโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาปรับใช้เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยในปี 2563 บริษัทได้นำหลักการในเรื่องดังกล่าวมาปฏิบัติตามและกำหนดในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท อย่างไรก็ตามยังคงมีเรื่องที่ยังมีเรื่องที่ยังไม่สามารถปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวได้ดังนี้

1. คณะกรรมการควรระบุวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระไว้อย่างชัดเจนในนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยควรกำหนดไว้ไม่เกิน 9 ปี โดยไม่มีข้อยกเว้น

แนวปฏิบัติของบริษัท :

คณะกรรมการไม่มีการกำหนดวาระที่ดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ เนื่องจากบริษัทเชื่อมั่นว่ากรรมการอิสระเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ มีความเข้าใจลักษณะการดำเนินธุรกิจเป็นอย่างดี มีความเป็นอิสระในการแสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะ ที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท ไม่เป็นหรือไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือมีอำนาจควบคุม ไม่ถูกโน้มน้าวหรือครอบงำจากฝ่ายบริหาร มีคุณสมบัติกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบกับการสรรหากรรมการอิสระรายใหม่ในธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ค่อนข้างยาก

2. คณะกรรมการควรพิจารณาจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการมากกว่า 6 ครั้งต่อปี

แนวปฏิบัติของบริษัท :

คณะกรรมการบริษัทมีการกำหนดวันประชุมคณะกรรมการไว้ล่วงหน้าทั้งปี อย่างน้อย 4 ครั้ง ต่อปี (ทุกๆ 3 เดือน) ตามที่กฎหมายกำหนด โดยกรณีที่บริษัทไม่ได้มีการประชุมทุกเดือน บริษัทจะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือน เพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปี 2563 คณะกรรมการได้มีการประชุมคณะกรรมการทั้งหมด 6 ครั้งในรอบปี ซึ่งมีความเพียงพอและเหมาะสม

Compliance with Good Corporate Governance Practices by the Company in 2020

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 2020, 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 2020, the Board of Directors held a total of six meeting that sufficient and appropriate.

3. คณะกรรมการควรเปิดเผยนโยบายค่าตอบแทนของ CEO ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงตามผลการปฏิบัติงานของ CEO

แนวปฏิบัติของบริษัท :

ค่าตอบแทนของผู้บริหารใหญ่จะพิจารณาเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้เป็นไปตามหลักการ และนโยบายที่คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนกำหนด โดยพิจารณาจากความเหมาะสมและสอดคล้องกับขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบ ตามผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารใหญ่ ตลอดจนผลการดำเนินงาน การเติบโตทางผลกำไรในปีที่ผ่านมาของบริษัท และภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของบริษัท ตามวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์และเป้าหมายหลักขององค์กร สอดคล้องกับผลประโยชน์ขององค์กรในระยะยาว รวมถึงเปรียบเทียบกับอ้างอิงจากบริษัทที่เป็นอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันในระดับใกล้เคียง และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาให้ความเห็นชอบ เพื่อให้ฝ่ายจัดการดำเนินการต่อไป

4. คณะกรรมการควรพิจารณาแต่งตั้ง CG Committee (ระดับกรรมการ)

แนวปฏิบัติของบริษัท :

ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีแต่งตั้ง CG Committee แต่คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเสนอเพื่อพิจารณาต่อคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่เกี่ยวข้อง ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยึดมั่นที่จะดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่งผลให้ได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยในระดับ ดีเลิศ จากสถาบัน IOD

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

คณะกรรมการบริษัท เชื่อมั่นว่าการยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล จริยธรรมและคุณธรรมในการดำเนินธุรกิจจะช่วยเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มแก่กิจการในระยะยาว และมุ่งมั่นพัฒนายกระดับการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามหลักการ CG Code ใหม่ และ ASEAN CG Scorecard โดยมีการปฏิบัติตามและดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทในปี 2563 มีสาระสำคัญดังนี้

3. The Board of Directors should disclose the remuneration of the CEO for short term and long term, including the performance of the CEO.

The Company's practice:

The remuneration of the President (CEO) would be determined each year according to the principles and the policies that the NRC designated, which would be at the appropriate and motivated level, by considering the duties, responsibilities along with the performance of the CEO, as well as the profit growth in the past year and the overall economic situation of the Company. These were in accordance with the strategic objectives and main goals of the organization, consistent with the long-term business interests, including being comparable to other listed companies in the same industries. The NRC would propose to the Board of Directors for approval and the management for further proceeding.

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 2020 was as described below:

หลักปฏิบัติ 1 : หน้าที่ของบทบาทและความรับผิดชอบ ของคณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กรที่สร้างคุณค่าให้ แก่กิจการ อย่างยั่งยืน

- กรรมการและผู้บริหารของบริษัททุกคนมีความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของตนในฐานะผู้นำองค์กร มีความรับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท การกำกับดูแลให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตและระมัดระวัง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและประพฤติดตนเป็นแบบอย่างที่ดีแก่ผู้บริหารและพนักงาน
- คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่ในการพิจารณาให้ความเห็นชอบเรื่องที่สำคัญขององค์กร อาทิ นโยบาย วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ เป้าหมายหลัก แผนธุรกิจทั้งระยะสั้นและระยะยาว ติดตามดูแลผลประกอบการ และงบประมาณประจำปีของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการ บริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล รวมถึงขับเคลื่อนให้องค์กรสามารถปรับตัวต่อปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น
- คณะกรรมการบริษัทมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการ ผู้อำนวยการใหญ่ และฝ่ายจัดการออกจากกันอย่างชัดเจน โดยเปิดเผยบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ไว้ในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี รายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัท
- คณะกรรมการบริษัทมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยมีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ นโยบายและมาตรการต่อต้านคอร์รัปชัน รวมถึงนโยบายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ และกำกับดูแลให้มีการสื่อสารนโยบายดังกล่าวไปยังผู้บริหาร พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับทราบ เพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ รวมถึงมีการติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและมีการทบทวนนโยบายดังกล่าวเป็นประจำทุกปี
- คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนที่ดี มีจริยธรรม เพื่อนำไปสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทมีการส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมที่เพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้าและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขันสามารถปรับตัวกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ

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

- 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 สะท้อนอยู่ในการตัดสินใจและการดำเนินงานของพนักงานในทุกระดับจนกลายเป็นวัฒนธรรมองค์กร
- บริษัทได้ส่งเสริมการสร้างนวัตกรรมและการนำเทคโนโลยีเข้ามาใช้ในการดำเนินงาน เพื่อลดต้นทุน เพิ่มช่องทางการจำหน่าย วิเคราะห์และพัฒนาผลิตภัณฑ์ และดูแลให้มีการบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพดูแลการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างเหมาะสม และติดตามการดำเนินงานตามกลยุทธ์แผนงานที่ได้กำหนดไว้

หลักปฏิบัติ 3 : เสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิภาพ

โครงสร้างและบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย

- บริษัทมีกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ซึ่งเป็นจำนวนที่เหมาะสมกับขนาดของบริษัท โดยมีสัดส่วนระหว่างกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเหมาะสม และมีจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ประธานกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ไม่เป็นบุคคลเดียวกัน และมีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน เพื่อไม่ให้อำนาจหน้าที่อยู่ที่ใครคนใดคนหนึ่งโดยไม่จำกัด
- คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของคณะกรรมการในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อย 4 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจน ตามรายละเอียดหัวข้อคณะกรรมการชุดย่อย เปิดเผยไว้ในหน้า 48
- คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนได้จัดให้มีการประชุมเพื่อพิจารณาหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหาและแต่งตั้งกรรมการเพื่อให้ได้กรรมการที่มีคุณสมบัติและความรู้ความชำนาญที่เหมาะสม และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาแต่งตั้งหรือให้ความเห็นชอบแล้วแต่กรณีก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการต่อไป

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 9 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 48.
- 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.

- กรรมการทุกคนเข้าใจบทบาทหน้าที่ในการรายงานการดำรงตำแหน่งอื่นของกรรมการเป็นอย่างดี โดยทุกสิ้นปีกรรมการทุกคนจะต้องรายงานการดำรงตำแหน่งดังกล่าวในรูปแบบแจ้งรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงระหว่างปีก็จะต้องรายงานให้บริษัททราบด้วย
- กรรมการบริษัททุกท่านมีพื้นฐานความเชี่ยวชาญจากหลายสาขาอาชีพที่จำเป็นสำหรับการบริหารกิจการของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยผู้ที่มีความรู้หรือมีประสบการณ์ในธุรกิจประกัน โดยเฉพาะด้านประกันชีวิต ด้านบัญชีการเงิน ด้านกฎหมาย และด้านความเสี่ยง ซึ่งเป็นคุณสมบัติที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทำให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทในปัจจุบันมีความครอบคลุมในทุกๆ ด้านอย่างเหมาะสมครบถ้วน ทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถที่จำเป็นทั้งนี้บริษัทมีหลักเกณฑ์และกระบวนการในการสรรหาและแต่งตั้ง
- 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.

การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย

- การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ

คณะกรรมการได้จัดให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมินผลงานของคณะกรรมการโดยรวมเป็นประจำทุกปี โดยใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพิจารณากวบนผลงาน ปัญหาอุปสรรคต่างๆ ในรอบปีที่ผ่านมา และได้นำผลการประเมินเข้าพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการแก้ไขปรับปรุงการทำงานของคณะกรรมการให้มีประสิทธิภาพประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น ในการประเมินประจำปี 2563 ได้ใช้แบบประเมินของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกับปีที่ผ่าน ๆ มา กรรมการได้ตอบแบบประเมินครบถ้วน โดยมีกระบวนการในการประเมินดังนี้

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

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 2020, the SET Corporate Governance Center's evaluation form was used, similar to the past years. All directors completed the evaluation and the result showed that the Board of Directors expressed opinion on all of the six main subjects of the evaluation as follows:

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

แบบประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ แบ่งการประเมินเป็น 6 ประเด็น คือ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ (2) บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (3) การประชุมคณะกรรมการ (4) การทำหน้าที่ของกรรมการ (5) ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ และ (6) การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร สำหรับการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล แบ่งการประเมินเป็น 3 ประเด็น ได้แก่ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของกรรมการ (2) การประชุมของคณะกรรมการ (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการ หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมินแบ่งออกเป็น 5 ช่วงดังนี้

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

ซึ่งผลการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะ ประจำปี 2563 พบว่า คณะกรรมการมีการปฏิบัติหน้าที่ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีคะแนนเฉลี่ย 3.81 และสำหรับการประเมินของคณะกรรมการบริษัทแบบรายบุคคล (ประเมินตนเอง) ประจำปี 2563 มีคะแนนเฉลี่ย 3.87

- การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการชุดย่อยแบบรายคณะ

นอกเหนือจากนี้ คณะกรรมการยังจัดให้มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด Board Level ด้วยเช่นกัน ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน โดยการประเมินดังกล่าวกำหนดให้มีการประเมิน ปีละ 1 ครั้ง ซึ่งจะแบ่งการประเมินเป็น 3 ประเด็น ดังต่อไปนี้ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการชุดย่อย (2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อย (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งใช้หลักเกณฑ์ในการประเมินผลแบ่งออกเป็น 5 ช่วงเหมือนเกณฑ์ของคณะกรรมการบริษัทแบบรายคณะข้างต้น โดยผลการประเมินของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน อยู่ในระดับดีเลิศ มีคะแนนเฉลี่ย 3.93, 3.82, 3.95 และ 4.00 ตามลำดับ

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:

The performance evaluation of the Board of Directors as a whole in 2020 showed that the Board of Directors could perform their duties in accordance with the principles of corporate governance, achieving an average score of 3.81. Meanwhile, the performance evaluation of the individual directors (self-assessment) resulted in an average score of 3.87.

- Performance Evaluation of Subcommittees as a Whole

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 3.93, 3.82, 3.95 and 4.00 respectively.

การประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้ประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารใหญ่เป็นประจำทุกปีในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี ทั้งนี้เพื่อให้เป็นแนวทางในการพิจารณาผลตอบแทนของผู้บริหารใหญ่และนำเสนอผลการประเมินที่ได้ต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณานอุมัติ

การพัฒนากรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่กรรมการ เพื่อให้เกิดพัฒนาและปรับปรุงปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง โดยเลขาธิการบริษัทจะจัดส่งข้อมูลหลักสูตรการอบรมที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้ทราบเป็นระยะ

การประชุมนิเทศกรรมการใหม่

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการจัดประชุมพิเศษให้กับกรรมการใหม่ โดยจัดให้มีการพบปะกับ ผู้อำนวยการใหญ่ก่อนการประชุมนัดแรก ผู้อำนวยการใหญ่พร้อมเลขาธิการบริษัทนำเสนอเอกสารและข้อมูลสนับสนุนต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ เช่น คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน คู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมและ จรรยาบรรณธุรกิจ ข้อบังคับบริษัท โครงสร้างผู้ถือหุ้น ผลการดำเนินงาน รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทย้อนหลัง กฎหมาย กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้เพื่อเป็นการเสริมสร้าง ความเข้าใจถึงกลยุทธ์ ทิศทางการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนเรื่องอื่นที่สำคัญของบริษัทก่อนการกำหนดหน้าที่ในการประชุมครั้งแรก

นอกจากนี้ หากกรรมการใหม่ ยังไม่ได้อบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัท เลขาธิการ บริษัทจะจัดให้กรรมการใหม่เข้าอบรมหลักสูตรที่จำเป็นต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัท เช่น หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) หรือ Director Certification Program (DCP) และหลักสูตร Audit Committee Program (ACP) กรณีเป็นกรรมการตรวจสอบจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รวมถึงหลักสูตรอื่นๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่

หลักปฏิบัติ 4 : สรรหาและพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและการบริหารบุคลากร

การสรรหาผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการให้ความสำคัญกับสรรหาและพัฒนาผู้บริหารระดับสูงโดยมีแผนการคัดเลือกบุคคลที่จะรับผิดชอบในตำแหน่งงานบริหารที่สำคัญ

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.

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.

การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีแผนการคัดเลือกบุคคลที่จะรับผิดชอบในตำแหน่งงานบริหารที่สำคัญของบริษัท โดยการสรรหาผู้อำนวยการใหญ่และผู้บริหารระดับสูงจะเป็นไปตามกระบวนการสรรหาที่พิจารณาจากบุคคล ทั้งภายในและภายนอกองค์กร

สำหรับบุคคลภายในองค์กร จะพิจารณาสรรหาผู้ที่เหมาะสมที่ได้ประเมินแล้วว่ามีศักยภาพ และมีการพัฒนา ความสามารถเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการทำหน้าที่แทนบุคคลในตำแหน่งงานที่สำคัญขององค์กร ในกรณีลาออก หรือพ้น จากตำแหน่งตามอายุงานหรือเหตุอื่นใด

ทั้งนี้ กระบวนการสรรหาผู้บริหารระดับสูงจะพิจารณาจากคุณสมบัติการศึกษา ความรู้ความสามารถ ทักษะ ความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์การทำงานในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท เข้าร่วมงานโดยมีระบบคัดสรรบุคลากรทุก ระดับอย่างเหมาะสมและโปร่งใส เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะได้บุคลากรที่มีคุณภาพ

การพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและพนักงาน

คณะกรรมการได้สนับสนุนการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและพนักงาน เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานได้พัฒนากิจกรรมที่จำเป็นในการปฏิบัติงาน และเตรียมความพร้อมเพื่อความก้าวหน้าในสายอาชีพ โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานทั้งภายในและภายนอกบริษัท เพื่อเพิ่มพูนความรู้และประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ และพัฒนาปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง โดยฝ่ายบริหารและพัฒนาทุนมนุษย์จะจัดส่งหลักสูตรการฝึกอบรมที่จะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานได้ทราบเป็นระยะ ตามรายละเอียดหัวข้อบุคลากร เปิดเผยไว้ในหน้า 48

ค่าตอบแทนกรรมการ กรรมการชดเชย และผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการบริษัทได้กลั่นกรองและพิจารณาถึงการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัท กรรมการชดเชย และผู้บริหารระดับสูง อย่างเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและบทบาทการมีส่วนร่วมของกรรมการแต่ละท่าน และสามารถเปรียบเทียบได้กับธุรกิจหรืออุตสาหกรรมในประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท มอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทำหน้าที่ในการกำหนดและทบทวนหลักเกณฑ์ นโยบายและ รูปแบบการพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์อื่นๆ ให้แก่กรรมการบริษัทและคณะกรรมการชดเชยทุกชุด เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเห็นชอบ ก่อนนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

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

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 48.

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.ต.) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด โดยเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทแต่ละปีและผลการปฏิบัติงานประจำปีของผู้บริหารแต่ละคน และจะนำเสนออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้การพิจารณาค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูงมีความเหมาะสมกับ ภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพไว้ได้

หลักปฏิบัติ 5 : ส่งเสริมนวัตกรรมและการประกอบธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ

การส่งเสริมนวัตกรรม

บริษัทได้มีการนำนวัตกรรมมาใช้กับทุกหน่วยงานในองค์กร ทั้งด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ การตลาด ช่องทางการจำหน่าย กระบวนการทำงานและเทคโนโลยี เพื่อให้เกิดผลลัพธ์ที่มีประสิทธิภาพ และประสิทธิภาพสูงกว่าเดิม และทำให้บริษัทสามารถรักษาและสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันแบบยั่งยืน

การบริหารจัดการองค์กรเพื่อความยั่งยืน บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งทรัพยากรภายในและภายนอกบริษัท คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติ แผนงานและงบประมาณ ซึ่งครอบคลุมถึงทรัพยากรต่าง ๆ ที่บริษัทต้องใช้เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายขององค์กรได้อย่างยั่งยืน รวมทั้งได้กำหนดให้มีการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และกำกับดูแลให้มั่นนโยบายและมาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ

การประกอบธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ

การดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจมิได้ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงส่งเสริมให้การประกอบธุรกิจเป็นไปด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ไม่ละเมิดต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อเป็นแนวทางให้ บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักที่เป็นไปด้วยความยั่งยืน ดังนี้

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.

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 คู่แข่งขันทางการค้า เจ้าหนี้ ผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ตลอดจนชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมโดยรวม เพื่อประโยชน์ร่วมกันอย่างยั่งยืน โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวที่มีอยู่ตามกฎหมายหรือตามพันธะข้อตกลงที่มีกับบริษัทไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น โดยได้กำหนดเป็นนโยบายด้านสิทธิมนุษยชน เพื่อให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้บริษัทได้กำหนดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ไว้อย่างชัดเจนไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจและได้ดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิต่างๆ เหล่านี้ ได้รับการคุ้มครองปฏิบัติด้วยดีอย่างเป็นธรรม ในกรณีที่ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหายจากการที่บริษัทเป็นผู้ละเมิดจะได้รับการคุ้มครองและการชดเชยอย่างเป็นธรรม โดยผู้ที่สนใจสามารถอ่านนโยบายด้านสิทธิมนุษยชนได้บนเว็บไซต์บริษัท หัวข้อการกำกับดูแลกิจการที่ดี

2. การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนได้ยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ ดังนี้

แนวปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น อันพึงมีตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท อาทิ สิทธิในการเข้าประชุม ผู้ถือหุ้น และออกเสียงลงคะแนน สิทธิในการแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมแล้ว บริษัทยังได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐานและดูแลรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเคร่งครัด ดังนี้

1. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารที่เพียงพอและเหมาะสม โดยเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทั้งข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินต่อผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้อง ครบถ้วนทันเวลา และเท่าเทียมกัน ผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์บริษัท การประกาศทางหนังสือพิมพ์ การจัดทำข้อมูลเอกสารข่าว การจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น
2. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและสิทธิอื่นๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับไม่กระทำการใด ๆ อันเป็นการละเมิดสิทธิหรือสิทธิรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น

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.
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.

3. ให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนต่าง ๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ผ่านช่องทางที่ระบุไว้บนเว็บไซต์บริษัท ซึ่งทุกๆ ข้อคิดเห็นจะได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท หรือฝ่ายที่เกี่ยวข้องและแจ้งผลให้ทราบต่อไป ซึ่งในปี 2563 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอข้อคิดเห็นหรือข้อร้องเรียนใด ๆ มาถึงบริษัท โดยมีเพียงการติดต่อกับนักลงทุนสัมพันธ์ผ่านทางโทรศัพท์เพื่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเท่านั้น
4. จัดให้มีนักลงทุนสัมพันธ์ให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่ต้องการอย่างถูกต้อง ครบถ้วนเพียงพอ ทันเวลา เชื่อถือได้ และเท่าเทียมกัน
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 2020, there were no suggestions or complaints filed. Telephone calls were made to Investor Relations asking for information about the Company's business operations.
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.

แนวปฏิบัติต่อพนักงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจด้านประกันภัยต่อ ด้านประกันชีวิตและให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องับธุรกิจประกันชีวิต ด้วยการมุ่งเน้นที่ลูกค้าเป็นสำคัญ ดังนั้นพนักงานจึงเป็นทรัพยากรที่สำคัญยิ่งต่อความสำเร็จของธุรกิจ บริษัทมีความประสงค์ให้พนักงานทุกคนมีความภาคภูมิใจในองค์กร และมีโอกาสก้าวหน้าในสายอาชีพ จึงได้ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาและเพิ่มขีดความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง มีการปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรม ดูแลเรื่องผลตอบแทนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสามารถเทียบเคียงได้กับอุตสาหกรรมเดียวกัน ดูแลให้พนักงานปฏิบัติงานอย่างมีความสุข โดยการปรับปรุงสภาพแวดล้อมและอุปกรณ์ เครื่องใช้ในการทำงาน ให้มีความพร้อม สะดวก ปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ ดูแลสวัสดิการทั้งด้านสุขภาพและนันทนาการต่าง ๆ อย่างเหมาะสม สรุปได้ ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยยึดหลักสิทธิมนุษยชน ศักดิ์ศรีและความเสมอภาคส่วนบุคคล ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดหรือลดทอนสิทธิของพนักงาน
2. มีการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม และมีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใส เป็นธรรม โดยคำนึงถึงคุณสมบัติของแต่ละตำแหน่งงาน คุณวุฒิทางการศึกษา ประสบการณ์ และข้อกำหนดอื่นๆ ที่จำเป็นกับลักษณะงาน โดยไม่มีข้อกีดกันเรื่อง เพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา หรือสถานะอื่นใดที่ไม่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน
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.

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:

3. ให้ความสำคัญเรื่องความปลอดภัย สุขอนามัย และสิ่งแวดล้อมในการทำงานที่ดี มีการจัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อสร้างบรรยากาศในการปฏิบัติงานของพนักงาน และให้ลูกค้า คู่ค้า ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความสะดวกและปลอดภัย ในการติดต่อกับบริษัทมีการจัดทำและซักซ้อมแผนฉุกเฉินกรณีเกิดเหตุอัคคีภัยและภาวะวิกฤตเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงการตรวจสอบปรับปรุงซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ ให้พร้อมใช้งานตลอดเวลา และเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องดังกล่าว บริษัทจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับความปลอดภัยไว้เป็นส่วนหนึ่งในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจด้วย ซึ่งในปี 2563 ไม่มีพนักงานเกิดอุบัติเหตุหรือการเจ็บป่วยอันเนื่องมาจากการทำงาน
4. จัดให้มีคณะกรรมการสวัสดิการขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนพนักงานร่วมกับฝ่ายจัดการในการพิจารณาปรับปรุงสวัสดิการด้านต่างๆ และเป็นตัวแทนในการจัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อให้พนักงานมีส่วนร่วมกับบริษัท เช่น กิจกรรมวันปีใหม่ กิจกรรมนอกสถานที่ เป็นต้น
5. จัดให้มีการตรวจสุขภาพพนักงานก่อนเข้าทำงานและมีการตรวจสุขภาพต่อเนื่องเป็นประจำทุกปีตามกลุ่มอายุ ส่งเสริมด้านสุขภาพของพนักงานโดยจัดให้มีกิจกรรมการออกกำลังกายต่างๆ เช่น โยคะ เป็นต้น เพื่อกระตุ้นให้เกิดการออกกำลังกายและมีโอกาสได้พบปะพนักงานต่างฝ่ายในบริษัทเดียวกัน โดยเชื่อมั่นว่าหากบุคลากรในองค์กรมีสุขภาพที่ดี จะช่วยลดการเจ็บป่วยและช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานได้ในที่สุด
6. มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับค่าตอบแทนและสวัสดิการสำหรับพนักงาน โดยกำหนดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบ และสามารถเทียบเคียงได้กับตำแหน่งในธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน โดยมีการนำข้อมูลผลการสำรวจเงินเดือนและค่าตอบแทนในธุรกิจประกันภัยและอุตสาหกรรมอื่นจากหลายแหล่งและผลการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของพนักงานแต่ละคนมาใช้ประกอบการพิจารณา นอกจากนี้บริษัทได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำหรับพนักงาน โดยพนักงานมีสิทธิได้รับเงินสมทบและผลประโยชน์เงินสมทบจากบริษัท หากทำงานครบตามระยะเวลาที่ ระบุไว้ในเงื่อนไขของบริษัท เพื่อเป็นเงินสะสมสำหรับอนาคตของพนักงาน (รวมเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ได้เปิดเผยไว้ในหน้า 64
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 2020, 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, 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. 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 64.

7. มีนโยบายการพัฒนาบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมและพัฒนาความสามารถ เพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงาน และเปิดโอกาสให้พนักงานมีความก้าวหน้าในการทำงานต่อไป ทั้งนี้โดยตระหนักว่าบุคลากรคือทรัพยากรที่สำคัญที่สุดขององค์กร พนักงานทุกคนจะได้รับการพัฒนาตามแผน (Training Road Map) ตามเส้นทางความก้าวหน้าในสายอาชีพ (Career Path) และแผนพัฒนาอาชีพ (Career Plan) ของแต่ละคนที่กำหนดไว้ รายละเอียดจำนวนชั่วโมงของการฝึกอบรมของพนักงาน ได้เปิดเผยไว้ในหน้า 43
8. เปิดโอกาสให้พนักงานได้รับข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ ผ่านช่องทางต่างๆ อาทิ Intranet ของบริษัท ปรากฏภายใน หรือ อีเมล เพื่อส่งเสริมให้เกิดการสื่อสารระหว่างองค์กรและพนักงาน อันจะนำมาซึ่งประสิทธิภาพและความสัมพันธ์อันดีในการทำงานร่วมกัน
9. จัดให้มีการสำรวจทัศนคติและความพึงพอใจของพนักงานอย่างต่อเนื่องทุกปี เพื่อนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้จากผลการสำรวจทุกข้อมาพิจารณาปรับปรุงแก้ไข พร้อมทั้งได้ชี้แจงตอบข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะของพนักงานมีในทุกข้อให้พนักงานทุกคนได้ทราบผ่านระบบ Intranet ของบริษัท
10. เปิดช่องทางให้พนักงานสามารถแสดงความคิดเห็น เสนอข้อร้องเรียน และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน โดยจะเป็นการแจ้งต่อหัวหน้างานหรือแจ้งโดยตรงต่อผู้บริหารระดับสูง ซึ่งข้อเสนอดังกล่าว จะได้รับการพิจารณาอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม และมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายการดูแล ข้อร้องเรียน/เบาะแสการกระทำความผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล

แนวปฏิบัติต่อลูกค้า

บริษัทเน้นให้ความสำคัญกับความพึงพอใจของลูกค้า ควบคู่กับการรักษาจรรยาบรรณที่พึงปฏิบัติต่อลูกค้า เช่น ปฏิบัติกับลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หากแนวทางส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืน และอื่นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ ดังนี้

1. ปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม ไม่เลือกปฏิบัติ หลีกเลี่ยงการกระทำที่ไม่สมควร เช่น รวมกลุ่มกันกำหนดราคาโดยสมยอมรู้เห็นหรือตกลงแบ่งปันส่วนในงานนั้นๆ มาก่อน หรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของลูกค้าเพื่อผลประโยชน์ของบุคคลที่สาม เป็นต้น
2. ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่มีต่อลูกค้าอย่างเคร่งครัด ให้บริการที่มีคุณภาพและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานของบริษัท
3. ให้บริการด้วยความสุภาพอ่อนน้อม ส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืนระหว่างบริษัทกับลูกค้าให้เป็นไปด้วยดี ประกอบด้วยโมตรัสจิด และความพึงพอใจด้วยกันทุกฝ่าย นำมาซึ่งบริการที่มีคุณภาพถูกต้องรวดเร็วตรงตามความต้องการ

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 43.
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. 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. 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.

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.

- | | |
|---|---|
| <p>4. ไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าที่ตนได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการดำเนินธุรกิจ อันเป็นข้อมูลที่ตามปกติวิสัยจะพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ ตามกฎหมาย หรือเป็นการเปิดเผยเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจ ประกันภัยหรือประชาชนโดยรวม</p> <p>5. ให้คำปรึกษาแนะนำและให้ความช่วยเหลือในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหรือที่สามารถทำได้</p> <p>6. ปรับปรุงและรักษาระดับมาตรฐานการให้บริการให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทันเวลาและตรงความต้องการ มีหน่วยงานที่ดูแลลูกค้าแต่ละรายอย่างใกล้ชิด มีการศึกษาสำรวจ และร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์และการให้บริการที่ตรงความต้องการของลูกค้า ตลอดจนจัดทำวิเคราะห์วิจัย จัดสัมมนา เพื่อประโยชน์ในการทำธุรกิจของลูกค้าและลูกค้า</p> | <p>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.</p> <p>5. The Company gives advice on and assistance in matters relevant to its business or matters that are not beyond its ability.</p> <p>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.</p> |
|---|---|

แนวปฏิบัติต่อลูกค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหนี้

บริษัทยึดถือนโยบายอย่างเคร่งครัดในการปฏิบัติต่อลูกค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหนี้ ตามกรอบการแข่งกันทางการค้าที่สุจริต เสร็จ และเป็นธรรม ภายใต้กรอบของกฎหมาย และพันธะกรรมที่มีต่อกัน โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัตินี้

1. มีหลักเกณฑ์ในการประเมินและคัดเลือกลูกค้าและผู้สัญญา และคัดเลือกลูกค้าและผู้สัญญา ที่ดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริต และไม่เกี่ยวข้องกับการทุจริตทุกรูปแบบ
2. ปฏิบัติต่อลูกค้าและผู้สัญญาทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ไม่เลือกปฏิบัติและไม่เอาัดเอาเปรียบลูกค้าและผู้สัญญา
3. จัดให้มีระบบการจัดการและติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน และมีกระบวนการป้องกันการทุจริตในทุกขั้นตอน
4. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการบั่นทอนชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้า ด้วยการกล่าวหาในทางเสื่อมเสีย โดยปราศจากซึ่งข้อมูลอันอาจกล่าวอ้างได้

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. ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของกลุ่มหน้ทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม
 6. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาและงานอันมีลิขสิทธิ์ของผู้อื่น หรือคู่แข่งทางการค้า
 7. ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัดถูกต้อง ครบถ้วน ตรงตามกำหนดเวลา ทั้งในเรื่องการค้าประกัน การบริหารเงินทุน การชำระเงิน และเรื่องอื่นใดที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้
 8. ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา ต้องรีบแจ้งให้เจ้าหนีทราบ พร้อมเหตุผล และแนวทางแก้ไขปัญหา เพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ปัญหาดังกล่าว
 9. ปฏิบัติตามนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท โดยยึดหลักสุจริตธรรม ไม่ให้หรือรับสินบนไม่ว่าจะเป็นในรูปของของขวัญหรือผลประโยชน์อื่น ๆ และจะต้องไม่ยอมปฏิบัติในสิ่งที่อาจก่อให้เกิดการทุจริตติดสินบน ไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำการอันเป็นความผิดต่อกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือการกระทำการอันเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยทุจริต หรือการกระทำความผิดอันเป็นภัยต่อเศรษฐกิจหรือความมั่นคงของประเทศ ตลอดจนไม่ปกปิดหรือมีส่วนในการยักยอกหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้มาเนื่องจากการกระทำความผิดดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้สื่อสารนโยบายดังกล่าวให้ บุคคลภายนอก และพนักงานบริษัทได้รับทราบและปฏิบัติตามด้วย
 10. ปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ นอกจากนี้การนำผลงานหรือข้อมูลที่เป็นสิทธิของบุคคลภายนอกที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ บริษัทจะต้องมีการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้อื่น
- ทั้งนี้ ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีข้อพิพาทหรือข้อร้องเรียนใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้าและเจ้าหนีที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญ
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. 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.

แนวปฏิบัติต่อองค์กรกำกับดูแลและหน่วยงานของรัฐ

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

แนวปฏิบัติต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เป็นพลเมืองที่ดีที่ท่าประโยชน์ให้แก่ชุมชนและรักษาสิ่งแวดล้อม โดยได้กำหนดเป็นแนวปฏิบัติไว้ในจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้ทุกคนยึดถือเป็นแนวปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสังคมและสิ่งแวดล้อม ส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

1. สนับสนุนให้พนักงานทุกคนมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม การพัฒนาชุมชน และดำเนินธุรกิจไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งในปี 2563 บริษัทได้มีการสร้างประโยชน์ต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ดังนี้ (1) ปรับปรุงสภาพแวดล้อมโดยรอบสถานที่ทำงานให้น่าอยู่ (2) ให้การสนับสนุนเครื่องหมายป้ายจราจรและอุปกรณ์จราจรให้แก่ สน.สุทธิสารเพื่อใช้ในกิจการจราจรและการอำนวยความสะดวกดูแลความปลอดภัยแก่ประชาชน (3) ร่วมแคมเปญ “โปรเจกต์ reBOX” ชวนเปลี่ยนกล่อง ซอง เป็นของขวัญปีใหม่ 2564 เพื่อนำไปรีไซเคิลเป็นชุดโต๊ะเก้าอี้ ให้กับนักเรียนโรงเรียนตำรวจตระเวนชายแดน (4) ลดการใช้พลังงานลง โดยเป็นการร่วมมือกันของทุกคนในองค์กรในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

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.

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 2020, the Company made contributions to communities, society and the environment as follows: (1) Creation of a pleasant workplace surrounding; (2) Donate traffic signs and traffic equipment to Sutthisan Policy Station in order to use in traffic and facilitation activities for the safety of the people.; (3) Joined the campaign “reBOX Post”, inviting change of envelope boxes to New Year gifts in 2021 to be recycled into a set of tables and chairs for students at the Prairie Police School by donating boxes ; 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. บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทโดย บริษัทมีการประเมินผลกระทบจากการดำเนินงานในประเด็นต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และกำหนดประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีอิทธิพลต่อการพิจารณาตัดสินใจของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อระบุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม และสามารถเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานเฉพาะเรื่องที่สำคัญต่อกิจการและผู้มีส่วนได้เสีย
 3. บริษัทมีการให้ความรู้และอบรมพนักงาน ในเรื่องการรักษาทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม สนับสนุนให้พนักงานทุกคนใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยให้สูญเสียน้อยที่สุด เช่น ลดจำนวนการใช้กระดาษโดยการนำเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์มาใช้ในการจัดเก็บ บันทึกข้อมูล แทนการใช้กระดาษ ใช้กระดาษให้เป็นประโยชน์ทั้งสองหน้า มีการติดตั้งและปรับเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นแบบประหยัดพลังงาน มีกำหนดเปิด-ปิดเครื่องปรับอากาศเป็นเวลา ปิดเครื่องปรับอากาศและไฟแสงสว่างในช่วงพักกลางวันหรือช่วงที่ไม่ได้ใช้งาน ลดการใช้ลิฟต์หากขึ้น-ลงเพียงหนึ่งชั้น เพื่อลดการใช้พลังงานลง นำสิ่งของใช้แล้วมาปรับปรุงใช้อีก เป็นต้น
 4. จัดสถานที่ทำงาน ให้อยู่ในสภาพที่เป็นระเบียบเรียบร้อย และถูกสุขลักษณะ ตามมาตรฐานความปลอดภัย เพื่อความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน
 5. บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของสังคมและชุมชน โดยมองว่าบริษัทคือส่วนหนึ่งของสังคมไทย จึงถือเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบต่อสังคมที่ต้องมีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัทที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัย และเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม ซึ่งรายละเอียดสามารถอ่านได้จาก รายงานการพัฒนาย่างยั่งยืน ปี 2563 หัวข้อกิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
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. 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 2020 Sustainable Development Report under the topic of "Corporate Social Responsibility Activities."

หลักปฏิบัติ 6 : ดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในที่เหมาะสม

การบริหารจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน

- บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อช่วยในการดำเนินธุรกิจที่ต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงได้พัฒนากรอบการบริหารความเสี่ยง ขึ้น เพื่อช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุถึงวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมาย ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงยังสามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบทางการแข่งขัน และความยั่งยืน กรอบการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ถูกพัฒนาขึ้นจากมาตรฐานการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (Insurance Core Principles: ICP) ของสมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยนานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors: IAIS) และสอดคล้องกับมาตรฐานขั้นต่ำในการบริหารความเสี่ยงของสำนักงาน คปภ.
- บริษัทได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร กระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัท มุ่งเน้นการระบุ ความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน และชื่อเสียงของบริษัท มีการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและเกณฑ์ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้รวมถึงทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุง มาตรการบริหารความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัท มีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอ และจัดให้มีการรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส

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.
- 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.

- คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท อีกทั้งได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส เพื่อสอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง และพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและเป็นไปตามที่กฎหมาย ประกาศและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยจัดให้มีหน่วยงานดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย ทำหน้าที่ดูแลให้กิจการประกอบธุรกิจให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง
- 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 / แจ้งเบาะแสระงการกระทำผิดที่ปลอดภัยและเข้าถึงได้สะดวกและมีกระบวนการ จัดการข้อร้องเรียน เพื่อให้พนักงาน บุคคลภายนอก หรือผู้มีส่วนได้เสียสามารถร้องเรียนถึงความเสียหายที่ตนได้รับ หรือ แสดงข้อกังวล / รายงานสถานการณ์ที่มีข้อสงสัย ตลอดจนแจ้งเบาะแสระงการกระทำผิดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท รวมถึงสามารถขอคำแนะนำเกี่ยวกับการปฏิบัติตามจริยธรรมทางธุรกิจและนโยบายที่เกี่ยวข้อง โดยข้อมูลที่ได้รับแจ้งถือเป็นความลับ ผู้ให้ข้อมูลและผู้ให้ความร่วมมือแก่บริษัทในการตรวจสอบข้อเท็จจริงจะได้รับการคุ้มครองไม่ถูกกลโกงและไม่ได้รับผลกระทบในทางลบจากการร้องเรียนหรือการแจ้งเบาะแสร ทั้งนี้ บริษัทได้มีการสื่อสารนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน / เบาะแสระงการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล ให้พนักงานและบุคคลภายนอกได้รับทราบเพื่อยึดถือเป็นแนวปฏิบัติซึ่งสามารถอ่านนโยบายการดูแลข้อร้องเรียน / เบาะแสระงการกระทำผิด และการคุ้มครองผู้ให้ข้อมูล ได้บนเว็บไซต์ของบริษัท หัวข้อการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- 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 ซึ่งคณะกรรมการมีหน้าที่รับผิดชอบในการดูแลให้ระบบการจัดทำรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยต่อ สาธารณชนผ่านช่องทางต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กฎหมายหรือหน่วยงาน ที่เกี่ยวข้องกำหนดอย่างเคร่งครัด ครบถ้วนทันเวลา และมั่นใจว่าข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง กระชับและตรงประเด็น นอกจากนี้บริษัท ยังได้เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้เพื่อแสดงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดีความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

1. บริษัทได้จัดทำและจัดให้มีการสื่อสารและเปิดเผยนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ต้นนโยบายและมาตรการ ต่อต้านคอร์รัปชัน รวมถึงนโยบายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ ไว้บน Intranet และเว็บไซต์เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับทราบ และยึดถือปฏิบัติโดยมีการทบทวนนโยบายต่างๆ เป็นประจำทุกปี
2. เปิดเผยข้อมูลบริษัทซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน ส่วน ของงบการเงินนั้น จะต้องผ่านการสอบทาน/ตรวจทานจากผู้สอบบัญชีและผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ก่อนการเผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ด. ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และ หน่วยงานที่ เกี่ยวข้อง
3. เปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่จำเป็นไว้บนเว็บไซต์บริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ อาทิ ลักษณะการประกอบ ธุรกิจของบริษัท รายชื่อ คณะกรรมการและผู้บริหาร งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูล ประจำปี (แบบ 56-1) และรายงาน ประจำปี (แบบ 56-2) ข้อมูล เอกสารข่าวและกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญที่เป็นประโยชน์แก่ ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์ หลักทรัพย์ และผู้ที่สนใจทั่วไป เปิดเผยบทบาทหน้าที่ของกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการ ประชุมและจำนวนครั้งที่กรรมการ แต่ละท่านเข้าร่วมประชุมในรอบปีที่ผ่านมา ซึ่งได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหน้า 71
4. มีข้อกำหนดให้มีการรายงานการซื้อขาย / การถือครองหลัก ทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร โดยให้เลขาธิการ บริษัทเป็นผู้รวบรวมสรุปข้อมูลแล้วแจ้งให้ที่ประชุมคณะกรรมการทราบ เป็นประจำทุกไตรมาส

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. 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 71.
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. เปิดเผยแพร่กรอบนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) และการปฏิบัติตาม หลักธรรมาภิบาลการลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท

ข้อมูลนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารความสัมพันธ์กับนักลงทุน ซึ่งจะมุ่งเน้นการปฏิบัติหน้าที่ความรับผิดชอบ ซื่อสัตย์สุจริต โดยให้ข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอ และเชื่อถือได้ เพื่อให้ให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่สนใจ ได้รับข้อมูลที่ ถูกต้อง เพียงพอ ครบถ้วน โปร่งใส และเท่าเทียมกัน โดยบริษัทได้มอบหมายให้นางสาวสิรินทร์ ธรรมอุปกรณ์ เลขาธิการบริษัทและผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบัญชีและการเงิน เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ “นักลงทุนสัมพันธ์” โดยสามารถติดต่อผู้รับผิดชอบ ได้ทางหมายเลขโทรศัพท์ 02-666-9000 หรือ E-mail address: corpsecretary@thairelife.co.th สำหรับกิจกรรมในปี 2563 มีการพบปะให้ข้อมูลกับสื่อมวลชน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักลงทุนและผู้จัดการกองทุนรวม 10 ครั้ง

การรายงานการมีส่วนได้เสีย

บริษัทมีข้อกำหนดและวิธีการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหารและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยรายงานดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินการ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และติดตามดูแลการมีส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการของบริษัท ดังนี้

1. บริษัทมีนโยบายให้กรรมการและผู้บริหาร ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามแบบฟอร์มที่บริษัทกำหนดขึ้นเป็นประจำทุกปี และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลระหว่างปีให้กรรมการ และผู้บริหารรายงานด้วย ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมของบริษัทต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจทำธุรกรรมดังกล่าว และให้การทำธุรกรรมเป็นไปตามมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันของบริษัท
2. บริษัทมีนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทและวิธีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ เพื่อให้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องและสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลยึดถือปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการและ ผู้บริหารมีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

5. The Company discloses Investment Governance Code: I Code and Investment Governance Policy Principle on the Company's website.

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 2020, there were 10 meetings held with members of the media, stock analysts, investors and fund managers.

Report on interests

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.

หลักปฏิบัติ 8 : สนับสนุนการมีส่วนร่วมและการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

สิทธิของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ

บริษัทให้ความสำคัญและปฏิบัติโดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น อันพึงมีพึงได้ทั้งในฐานะผู้ลงทุนในหลักทรัพย์และในฐานะเจ้าของบริษัทโดยส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสใช้สิทธิขั้นพื้นฐานตามกฎหมายที่ผู้ถือหุ้นพึงได้รับ เช่น สิทธิในการซื้อขายหรือโอนหุ้นที่ตนถืออยู่ สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งในกำไรของบริษัท สิทธิในการเข้าร่วมประชุม ผู้ถือหุ้น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุม สิทธิในการแสดงความคิดเห็น สิทธิในการได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมในการรับซื้อหุ้นคืนโดยบริษัท สิทธิในการร่วมตัดสินใจในเรื่องสำคัญของบริษัท เช่น การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การแก้ไขข้อบังคับหรือหนังสือบริคณห์สนธิ เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิขั้นพื้นฐานดังกล่าว เช่น สิทธิในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญอย่างเพียงพอและทันเวลาผ่านเว็บไซต์บริษัท สิทธิในการติดต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนดไว้ เป็นต้น

บริษัทได้มีการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทร่วมไว้อย่างชัดเจน ผ่านรายงานประจำปีและเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่ามีโครงสร้างการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม และสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืน

การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยจะจัดขึ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท และหากมีความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องพิจารณาเรื่องที่อาจกระทบหรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทสามารถเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้เป็นกรณีไป โดยในปี 2563 บริษัทได้มีการเลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทจัดประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ครั้ง คือ การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 9 จัดขึ้นในวันที่ 7 กรกฎาคม 2563 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 9 ท่าน จากทั้งหมด 10 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 90 เนื่องจากกรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมติดภารกิจ

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.

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 2020, the Company held one shareholders' meeting, i.e. the Annual General Meeting of Shareholders No. 9 on July 7, 2020, which was attended by 9 out of the total 10 directors, representing 10% 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.

ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทได้มีแนวปฏิบัติที่ดี สอดคล้องกับโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ดังนี้

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1. บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับบริษัทและเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2562 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ("E-mail") หรือส่งจดหมายมาถึงเลขาฯบริษัทโดยตรง ผลปรากฏว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระการประชุมหรือเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเป็นกรรมการบริษัทมายังคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
2. มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุม วาระการประชุมพร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัทหนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด ประกอบด้วยหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค (ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คิสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้ท่านั้น) เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม รวมทั้งเอกสารประกอบการพิจารณาในวาระต่างๆ ผ่านทางเว็บไซต์บริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันประชุม ซึ่งในปี 2563 บริษัทมีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทล่วงหน้า 30 วันก่อนวันประชุม
3. สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่นหรือกรรมการอิสระเข้าประชุมและลงมติแทนโดยใช้หนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้ ทั้งนี้บริษัทได้ เผยแพร่แบบมอบฉันทะพร้อมทั้งรายละเอียดและขั้นตอนต่างๆ ไว้บนเว็บไซต์บริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2563 มีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด 100 ราย เป็นผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง 25 ราย และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมแทนจำนวน 75 ราย

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:

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 2020 Annual General Meeting of Shareholders (AGM) in advance during the period from September 2, 2019 to December 31, 2019 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 2020, the Company posted the notice of the shareholders' meeting on its website 30 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 2020, there were a total of 100 shareholders present at the meeting, with 25 of them attending in person and 75 by proxy.

4. จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับวัน เวลา และสถานที่จัดประชุมอย่างชัดเจน พร้อมทั้งรายละเอียดวาระการประชุม วัตถุประสงค์และเหตุผล ความคิดเห็นของคณะกรรมการ รายงานการประชุมครั้งที่ผ่านๆ มา รายงานประจำปี หนังสือมอบฉันทะตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด พร้อมระบุวิธีการมอบฉันทะไว้อย่างชัดเจนและไม่ยากต่อการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น รายชื่อของกรรมการอิสระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทนได้ รายละเอียดของเอกสารที่ผู้ถือหุ้นจะต้องนำมาแสดงในวันประชุม รวมถึงข้อบังคับบริษัทเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน และเอกสารประกอบการประชุมอื่น ๆ เพื่อรักษาสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้ทำการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 21 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่เพียงพอ ถูกต้อง ครบถ้วน และมีโอกาสได้ศึกษาวาระการประชุมล่วงหน้า พร้อมทั้งมีการประกาศลงหนังสือพิมพ์ติดต่อกัน 3 วันก่อนวันประชุมอย่างน้อย 3 วัน เพื่อเป็นการบอกกล่าวการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเตรียมตัวมาร่วมประชุม ซึ่งในปี 2563 บริษัทมีการส่งหนังสือเชิญประชุมประชุมผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้า 27 วัน
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 2020, the Company submitted the notice of the shareholders' meeting and relevant documents to the shareholders 27 days in advance.
5. อำนวยความสะดวกและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกประเภท ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และนักลงทุนสถาบันได้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทมีการจัดวัน เวลา และสถานที่ที่สะดวกแก่การเดินทางของผู้ถือหุ้น มีการส่งหนังสือมอบฉันทะ ประกอบด้วยหนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข และแบบ ค เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกประเภทที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน นอกจากนี้ บริษัทได้ติดต่อนักลงทุนสถาบัน อาทิ บริษัทจัดการกองทุน หรือ Custodian เพื่อเชิญส่งตัวแทนเข้าร่วมประชุม และอำนวยความสะดวกในการช่วยตรวจสอบเอกสารการเข้าร่วมประชุมล่วงหน้า
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 ตลอดจนการนับคะแนน ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดให้มีล่ามแปลภาษาอังกฤษแก่นักลงทุนชาวต่างชาติที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วย
2. บริษัทเปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมก่อนเวลาเริ่มประชุม 1 ชั่วโมง 30 นาที โดยบริษัทไม่ทำการใด ๆ ที่มีลักษณะจำกัดสิทธิ ในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ตลอดระยะเวลาการประชุม
3. นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการลงทะเบียนและการนับคะแนน เพื่อความถูกต้อง สะดวก รวดเร็ว
4. ก่อนเริ่มประชุม ประธานได้แนะนำคณะกรรมการบริษัทผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงให้กับที่ประชุมรับทราบ ชี้แจงถึงวิธีปฏิบัติ ในการออกเสียงลงคะแนน วิธีใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ มีการแยกบัตรลงคะแนนเสียงระหว่างวาระการแต่งตั้งกรรมการ และวาระอื่น 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.

- ดำเนินการประชุมตามวาระการประชุม โดยไม่มีนโยบายเพิ่มวาระการประชุม หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า ในการประชุมประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและแสดงความคิดเห็นในแต่ละวาระได้อย่างเต็มที่ และมีการชี้แจงตอบคำถามในทุกประเด็นจนเป็นที่พอใจ โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านๆ มา มีประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการและประธานคณะผู้บริหาร กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ รวมถึงผู้บริหารระดับสูง ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงตอบคำถามของผู้ถือหุ้น
- ดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ และจัดทำบัตรลงคะแนนแยกตามเรื่อง และสำหรับการเลือกตั้งกรรมการ มีการจัดทำบัตรลงคะแนนเสียงแยกเป็นรายบุคคลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนได้ตามที่เห็นสมควร ซึ่งจะมีการเก็บบัตรลงคะแนนดังกล่าวในห้องประชุม เพื่อนำผลคะแนนมารวมคำนวณกับคะแนนเสียงที่ได้ลงไว้ล่วงหน้าในหนังสือมอบฉันทะ ก่อนที่จะประกาศแจ้งมติของคะแนนเสียงในห้องประชุมในที่สุด
- ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังเปิดการประชุมสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นหลังวันประชุมผู้ถือหุ้น

- เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันทำการถัดไปนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยแจ้งเป็นจดหมายข่าวไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งในการประชุมผู้ถือหุ้นปี 2563 บริษัทได้เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมผลการออกเสียงลงคะแนนภายในวันที่จัดประชุมผู้ถือหุ้น
- จัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีสาระสำคัญครบถ้วน เช่น คำชี้แจง คำถาม ข้อคิดเห็น วิธีการลงคะแนน ผลการลงมติ เป็นต้น และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ที่ผ่านๆ มา บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมแล้วเสร็จภายใน 14 วัน หลังวันประชุม และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์บริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้เข้าร่วมประชุมสามารถเข้าไปดูรายงานดังกล่าวได้ด้วย
- มีการบันทึกภาพการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมหรือผู้ถือหุ้นที่สนใจสามารถดูได้ผ่าน ทางเว็บไซต์ของบริษัท

- 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.
- 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.
- 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.

Treatment of shareholders after the meeting date

- 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 2020 shareholders' meeting, the Company could disclose the meeting's resolutions and voting results on the day of the meeting.
- 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 2020 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.
- 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.

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเที่ยงกัน

ผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มทุกราย ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือหุ้นรายย่อย นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนต่างชาติ ต่างได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม และปกป้องสิทธิอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ถูกเลือกปฏิบัติ โดยบริษัทได้ยึดถือตามแนวปฏิบัติที่ดี ดังนี้

1. ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงถึงสัดส่วนการถือหุ้นและระยะเวลาการถือหุ้น ในการที่จะเสนอวาระการประชุมล่วงหน้าและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยบริษัทได้แจ้งสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกำหนดขั้นตอนปฏิบัติที่ชัดเจนบนเว็บไซต์บริษัทซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ปีที่ผ่านมาได้กำหนดไว้ตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2562 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นเวลา 3 เดือนก่อนวันสิ้นสุดรอบบัญชี ผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (“E-mail”) หรือส่งจดหมายมาถึงเลขานุการบริษัทโดยตรง เพื่อรวบรวมนำเสนอคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ/หรือคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาต่อไป หากคณะกรรมการมีมติไม่รับเรื่องจากผู้ถือหุ้นเสนอเพื่อให้บรรจุเป็นวาระ บริษัทจะชี้แจงเหตุผลให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทยังให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีเสนอชื่อบุคคลเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเพิ่มเติมโดยตรงต่อที่ประชุมซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ที่ผ่านมามีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่าเหมาะสมเพื่อเข้าร่วมการคัดเลือกเป็นกรรมการหรือเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมแต่อย่างใด
2. เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถาม ความคิดเห็นหรือข้อเสนอนั้นได้ล่วงหน้าผ่านทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (“E-mail”) หรือส่งจดหมายมาถึงเลขานุการบริษัทก่อนวันประชุมเพื่อรวบรวมตอบในที่ประชุม ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ที่ผ่านมามีผู้ถือหุ้นได้ส่งคำถามมายังบริษัทเป็นการล่วงหน้า ทั้งหมด 2 คำถาม โดยได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 บนเว็บไซต์บริษัท
3. เพื่อรักษาผลประโยชน์และอำนวยความสะดวกในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกกลุ่ม บริษัทได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นเอกสารประกอบการประชุม รายงานการประชุม ตลอดจนข้อมูลบนเว็บไซต์บริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ รวมถึงจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ภาษาอังกฤษคอยเป็นล่ามแก่ผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติที่เข้าร่วมประชุมด้วย

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 2020 Annual General Meeting, the shareholders were allowed a period of time from September 2, 2019 to December 31, 2019, 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 2020 Annual General Meeting, none of the shareholders nominated any qualified persons for election as directors or proposed any additional agenda items.
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 2020, there were two questions from shareholders sending to the Company in advance and all questions were disclosed in the minutes of the Annual General Meeting No.9 on the website of the Company.
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. ดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นตามวาระการประชุมที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม และได้ปฏิบัติตามนโยบาย โดยไม่มีการเพิ่มวาระการประชุมในที่ประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า
5. ผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นปัจจุบันผ่านเว็บไซต์บริษัท รวมทั้งผ่านช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านนักลงทุนสัมพันธ์
6. กำหนดมาตรการป้องกันการใช้อิทธิพลภายในโดยมิชอบของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ตามรายละเอียด ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ การดูแลเรื่องการใช้อิทธิพลภายใน มีการเปิดเผยข้อมูลส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องต่อคณะกรรมการบริษัท โดยกำหนดมิให้กรรมการหรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วม กระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมที่ตนเองมีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้อง และมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ติดตามผลการปฏิบัติและรายงานให้คณะกรรมการทราบในทุกไตรมาส
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) มีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม ควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อม ด้วยการสร้างคุณค่าให้กับลูกค้า ผู้ถือหุ้น และพนักงานของเรา เรายึดมั่นในการทำธุรกิจตามหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อพัฒนาคุณภาพสังคม (Quality of Society) ทั้งภาคธุรกิจประกันภัย ประชาชน และเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม อันจะนำไปสู่ความยั่งยืนขององค์กรสืบไป

พันธสัญญาด้านความยั่งยืน (Sustainability Commitment) ขององค์กร คือ การพัฒนาคุณภาพสังคม (Quality of Society) เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน

- พัฒนาคุณภาพให้กับพันธมิตรทางธุรกิจ ภาคธุรกิจประกันภัย และประชาชน โดยร่วมพัฒนาและสร้างธุรกิจที่มีการเติบโตที่ดีร่วมกับลูกค้า เพื่อตอบสนองความต้องการของสังคมในปัจจุบัน
- พัฒนาคุณภาพให้กับผู้ถือหุ้น โดยพัฒนาธุรกิจให้สร้างรายได้และผลกำไรที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืน
- พัฒนาคุณภาพให้กับพนักงาน โดยพัฒนาด้านความรู้ทักษะในการทำงานและส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่บุคลากรขององค์กร

การดำเนินงานและการจัดทำรายงาน

ในปี 2563 บริษัทได้จัดทำรายงานการพัฒนายั่งยืน (Sustainable Development Report) โดยมีเจตนาที่เปิดเผยกิจกรรมที่เกิดขึ้นในกระบวนการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม เพื่อนำไปสู่การพัฒนายั่งยืน ตามแนวทางกรอบการจัดทำรายงานสากล Global Reporting Initiative (GRI) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสามารถรับข้อมูลประกอบการพิจารณาประเด็นที่สนใจ บริษัทได้จัดทำรายงานฉบับนี้เป็น 2 ภาษา ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th/th/ir-shareholder-meeting.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 2020, 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 www.thairelife.co.th/en/ir-shareholder-meeting.php

การดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อความรับผิดชอบต่อสังคม

การดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อของบริษัท อาจมิได้ส่งผลกระทบต่อโดยตรงต่อสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตามบริษัท ยังคงส่งเสริมให้การประกอบธุรกิจเป็นไปด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ไม่ละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักที่เป็นไปด้วยความยั่งยืน

กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยมองว่าบริษัทคือส่วนหนึ่งของสังคมไทย ซึ่งเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบต่อบริษัทที่ต้องเข้ามีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม และการพัฒนาชุมชน ผู้ที่สนใจสามารถอ่านรายละเอียดได้ในรายงานการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน ประจำปี 2563 ได้ทางเว็บไซต์บริษัท www.thairelife.co.th/th/ir-shareholder-meeting.php

การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทมีนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน โดยได้กำหนดไว้เป็นข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า คู่แข่ง และรัฐในจริยธรรมทางธุรกิจ มาตั้งแต่ปี 2555 สำหรับรายละเอียดการดำเนินงานเพื่อป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน ตามนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท ปี 2563 สามารถอ่านได้ในรายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืน ประจำปี 2563 ผู้ที่สนใจสามารถดาวน์โหลดรายงานทางเว็บไซต์ www.thairelife.co.th/th/ir-shareholder-meeting.php

แผนงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน ในกระบวนการดำเนินงานหลักของบริษัทให้เหมาะสมและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท

Business Operation with Impacts on CSR

In 2020, 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 2020 are presented in the Sustainability Report 2020, which is downloadable from the Company's website at www.thairelife.co.th/en/ir-shareholder-meeting.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 2020 are provided in the Sustainable Development Report 2020, which can be downloaded from the Company's website at www.thairelife.co.th/en/ir-shareholder-meeting.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 และเป็นไปตามราคาที่คิดในอัตราทั่วไป ซึ่งได้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ปี 2563

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด กล่าวคือ รายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และถือได้ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่าและประหยัดค่าใช้จ่าย

นโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญในการป้องกันการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งของผลประโยชน์ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท มีการควบคุม ดูแลอย่างรอบคอบเมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ 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 2020.

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 บริษัทได้มีการเปิดเผยรายละเอียด อาทิ ชื่อ ความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง นโยบายการกำหนดราคามูลค่าของรายการ เหตุผลของการทำรายการ รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจน
4. คณะกรรมการบริษัท กำหนดให้มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ โดยแสดงรายละเอียดชื่อบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความสัมพันธ์ ลักษณะของรายการ เงื่อนไข นโยบายการกำหนดราคา และมูลค่าของรายการ เหตุผลความจำเป็น 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 นอกจากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานสรุปธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจก่อให้เกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้คณะกรรมการทราบทุกไตรมาส

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับประกาศคำสั่งหรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ผู้บริหารหรือผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

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 ได้รับอนุมัติเป็นหลักการจาก คณะกรรมการบริษัท ให้ฝ่ายจัดการ สามารถอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวได้หากรายการดังกล่าวนั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทจะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมดังกล่าว เพื่อรายงานในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการประชุม คณะกรรมการในทุกไตรมาส

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้า โดยทั่วไป จะต้องถูกพิจารณาและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการ ตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุม ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณานุมัติต่อไป ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่า ด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือ ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการ พิจารณารายการระหว่างกันที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทจะแต่งตั้งผู้ เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าวเพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของ คณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว มีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดง รายการข้อมูลประจำปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการ ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

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.

นโยบายหรือแนวโน้มเกี่ยวกับการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคต

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้นคณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนด คณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึง การปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทหรือบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

รายการระหว่างกันที่มีอยู่ในปัจจุบันกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเป็นรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ และเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป สำหรับรายการระหว่างกันที่ทำกับบริษัท ไทยรี แอคชูวารีล คอนซัลติง จำกัด เป็นค่าบริการให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยยังคงเกิดขึ้นต่อไป ส่วนรายการระหว่างกันที่ทำกับบริษัท ไทยรี เซอร์วิส จำกัด ยังคงเกิดขึ้นต่อไป เฉพาะค่าบริการและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและค่าบริการอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ซึ่งเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดผลคุ้มค่า และประหยัดค่าใช้จ่าย ส่วนค่าบริการด้านทรัพยากรบุคคลยกเลิกในวันที่ 1 มกราคม 2564 เนื่องจากบริษัทดำเนินการได้ด้วยตนเอง ในขณะที่รายการระหว่างกันที่มีกับ TKI Life Insurance Co.,Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทร่วม เป็นไปเพื่อให้บริษัทร่วมสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามเป้าหมาย โดยค่าบริการให้คำปรึกษายังคงมีต่อไป ในส่วนของค่าพัฒนาระบบงานประกันชีวิตยังคงมีต่อไปจนกว่าระบบงานดังกล่าวจะพัฒนาแล้วเสร็จ

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 Actuarial Consulting Co., Ltd., is actuarial advisory service fee which will continue to occur. The related party transactions with Thaire Services Co., Ltd, will continue to occur, only for consulting information technology services and computer equipment service fees with an effective use of available resources. The human resource service fee was canceled on January 1, 2021 due to the Company can operate by itself. The related party transactions with TKI Life Insurance Co., Ltd, an associated company. In order to be able to operate their businesses according to their goals, therefore, the consulting service fee is still available. As for the cost of the life insurance system development, it will continue until the system is fully developed.

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

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกักไว้เป็นสำรองประกันภัย และดำเนินการบริหารเงินสำรองส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น นอกจากการประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตแล้ว การลงทุนจึงถือเป็นธุรกรรมที่มีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายได้หลักของบริษัท มาจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97-99 ของรายได้รวม รองลงมาได้แก่รายได้จากการลงทุนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3-4 ของรายได้รวม และรายได้ที่เหลือมาจากรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น

ลักษณะงานของธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตของบริษัทจะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยแบ่งตามลักษณะธุรกิจประเภทการประกันภัยได้ 2 ประเภทหลัก ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) และการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ซึ่งในช่วง 9-10 ปีที่ผ่านมา การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีบทบาทสำคัญในการเพิ่มเบี้ยประกันภัยต่อรับให้แก่บริษัท โดยการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีอัตราการเติบโตสูงและคิดเป็นสัดส่วนที่มากขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทเมื่อเทียบกับในอดีต

สำหรับการลงทุน บริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในปี 2561 ถึงปี 2563 อยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 2-5 โดยส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ลงทุน คือ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ เงินฝากธนาคาร เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 45-55 ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด และเงินลงทุนเผื่อง่าย ซึ่งได้แก่ ตราสารทุน และหน่วยลงทุน เป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนั้นเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าสัดส่วนประมาณร้อยละ 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 9-10 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 2-5 percent in 2018 to 2020. The main investment assets are held-to-maturity investments such as government and state enterprise securities, debentures, deposits at banks etc., which make up about 45-60 percent of total investment assets. Moreover, 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 4 percent.

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทมาจากเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ รายได้ค่าบำเหน็จ ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม รายได้จากการลงทุนสุทธิ ผลกำไรจากเงินลงทุน ผลกำไร(ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าธุรกรรม และรายได้อื่น โดยในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัท มีรายได้รวมเท่ากับ 2,331.0 ล้านบาท 2,388.9 ล้านบาท และ 2,426.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.4 และร้อยละ 1.5 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของ รายได้รวมมาจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยต่อรับอันเป็นผล จากการชะลอตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศ และผลขาดทุน จากเงินลงทุนอันเป็นผลจากความผันผวนของเงินลงทุนหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ (Earned Premium) คือ เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ซึ่งคำนวณจากเบี้ยประกันภัยต่อ รับทั้งหมด (Reinsurance Premium Written) หักด้วยเบี้ย ประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และปรับปรุงด้วยสำรอง เบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีรายได้จากเบี้ย ประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ เท่ากับ 2,291.2 ล้านบาท 2,281.5 ล้านบาท และ 2,347.5 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโต เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 และลดลงร้อยละ 2.8 ตามลำดับ

ในส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับ โดยปกติการขยายตัวของ ธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี อัตราการ เติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของประเทศไทยระหว่างปี 2559 - ปี 2563 อยู่ที่ ร้อยละ 1.4 โดยที่อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ในช่วงเดียวกัน ของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 4.3 ส่งผลให้บริษัทได้รับเบี้ยประกันภัยต่อรับ เพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 อัตราการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศลดลง ประมาณร้อยละ 1.7 โดยที่อัตราการเติบโตของบริษัทคงอยู่ที่ ร้อยละ 0.0

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, fair value gain(loss) on investments as well as other incomes. In 2020, 2019 and 2018, the Company's total income was recorded at THB 2,331.0 million, THB 2,388.9 million and THB 2,426.3 million respectively, representing a growth rate of 2.4 percent and 1.5 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 and loss on investment resulting from volatility of investment in securities which the significant details as follows:

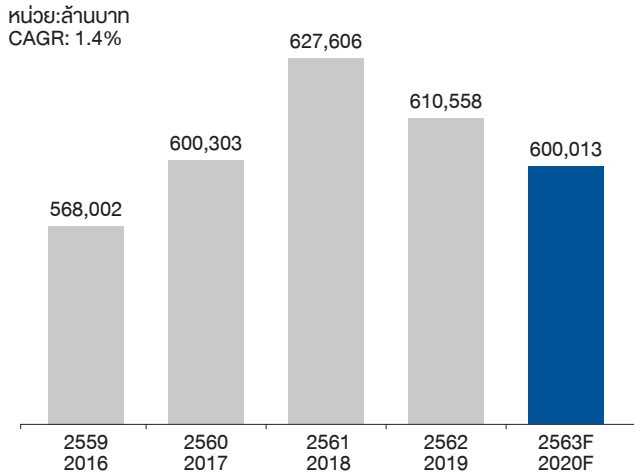
Earned Premium

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

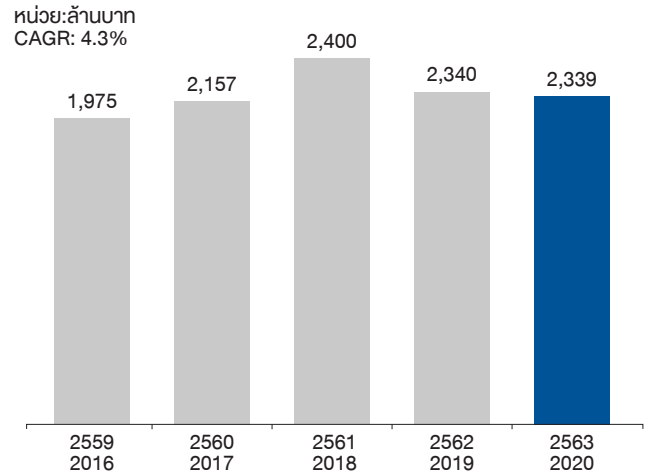
In 2020, 2019 and 2018, the Company's income had gain from earned premium of THB 2,291.2 million, THB 2,281.5 million and THB 2,347.5 million respectively, representing an increase rate of 0.4 percent and a decrease rate of 2.8 percent respectively.

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 2016-2020 was at 1.4 percent while the Company's CAGR of the same period was approximately 4.3 percent, resulting in increased gross written premiums from life insurance companies. However, in 2020, the growth rate of the domestic life insurance business dropped by approximately 1.7 percent, with the growth rate of the Company constantly at 0.0 percent.

เบี้ยประกันภัยรับของประเทศไทย ระหว่างปี 2559 – ปี 2563
Net premium written in Thailand During 2016-2020 (THB Million)



เบี้ยประกันภัยรับของบริษัท ระหว่างปี 2559 – ปี 2563
THREL's Net premium written During 2016-2020 (THB Million)



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

นอกจากนี้ การประกันชีวิตในประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ที่บริษัทได้ร่วมคิดค้นและพัฒนากับบริษัทประกันชีวิตอื่นซึ่งมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 9-10 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 9-10 years, resulting in a higher market share when compared with the conventional reinsurance.

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ (Earned Premium)	ปี 2563 2020		ปี 2562 2019		ปี 2561 2018	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)	1,202.8	52.5	1,261.5	55.3	1,306.8	55.7
การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)	1,088.4	47.5	1,020.0	44.7	1,040.7	44.3
รวม Total	2,291.2	100.0	2,281.5	100.0	2,347.5	100.0

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิ คือรายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ รวมถึงการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน กำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม และส่วนแบ่งผลกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นต้น

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 31.9 ล้านบาท 100.1 ล้านบาท และ 74.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 68.2 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 ตามลำดับ โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 1.7 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 3.8 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, share of gain(loss) from investment in an associate, and so on.

In 2020, 2019 and 2018, the Company generated net investment income of THB 31.9 million, THB 100.1 million and THB 74.1 million, respectively, decreased 68.2 percent and increased 35.0 percent respectively. The rates of return on investment were 1.7 percent, 5.1 percent and 3.8 percent, respectively.

รายได้จากการลงทุนสุทธิจะผันแปรไปตามสภาวะการลงทุนในแต่ละปี เช่น อัตราดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ หรือเงินปันผลที่จะได้รับจากการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยในปี 2563 รายได้จากการลงทุนสุทธิลดลงมีสาเหตุหลักเกิดจากผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุน และขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน ส่วนในปี 2562 รายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักเกิดจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ 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 2020, net investment income decreased mainly due to loss from sale of investments and loss from impairment of investment. In 2019, net investment income increased mainly due to dividend income from investment in equity securities, gain from sale of investment and increased in fair value gain.

รายการ Items	ปี 2563 2020	ปี 2562 2019	ปี 2561 2018
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน ¹ (ร้อยละ) Investment Yield ¹ (percent)	1.7	5.1	3.8
เงินลงทุน ² (ล้านบาท) Investment ² (THB Million)	1,979.4	1,995.6	1,952.9

¹ อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคำนวณจาก ผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไรจากการขายสินทรัพย์ลงทุน ส่วนแบ่งผลกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่าทรัพย์สิน หาดด้วยเงินลงทุน (เฉลี่ย)

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 2563 และ 2562 ได้มีการจำแนกส่วนงานดำเนินงานออกเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา ดังนี้

Notes to financial statements for the year ended December 31, 2020 and 2019 classified business lines into two lines as conventional and non-conventional reinsurance as follows:

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

รายการ Items	2563 2020		2562 2019	
	การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท) Conventional Reinsurance	การประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนา (ล้านบาท) Non-Conventional Reinsurance
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ Earned Premiums	1,202.8	1,088.4	1,261.5	1,020.0
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย Underwriting expenses	1,094.9	997.6	1,120.0	943.0
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ Profit from underwriting	107.9	90.8	141.5	77.0
อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อ (%) Underwriting profit margin (percent)	9.0	8.3	11.2	7.5

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อของการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิมลดลงในอัตราสูงเนื่องจากสภาวะตลาดประกันชีวิตในประเทศ ในขณะที่อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อของการประกันชีวิตประเภทร่วมพัฒนามีเสถียรภาพมากกว่าเนื่องจากบริษัทสามารถบริหารจัดการเพื่อควบคุมคุณภาพของการรับประกันภัยต่อได้

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 ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นทั้งที่มีการชำระแล้วและยังไม่ได้ชำระให้กับผู้เอาประกันภัยต่อ เนื่องด้วยกรณีของผู้เอาประกันภัยตรงเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิตเงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยมีอายุครบตามที่กรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่กรมธรรม์กำหนดไว้ หักด้วยค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ รวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทนตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยพิจารณาจากค่าประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายแก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคต สำหรับรายการความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันประเมิน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัทได้รับรายงานและยังไม่ได้รับรายงาน ทั้งนี้รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดการค่าสินไหมทดแทนนั้นด้วย

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนสุทธิเท่ากับ 1,460.2 ล้านบาท 1,420.6 ล้านบาท และ 1,370.5 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ใน 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 64.5 ร้อยละ 64.4 และร้อยละ 60.6 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับงานประกันสุขภาพที่เติบโตตามสภาวะตลาดประกันชีวิต ซึ่งเป็นงานที่มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนโดยเฉลี่ยสูงกว่าผลิตภัณฑ์อื่น ทั้งนี้ บริษัทบริหารจัดการได้โดยเลือกพิจารณาภัยที่บริษัทยอมรับความเสี่ยงได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายควบคุมอัตราค่าสินไหมทดแทนให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม โดยปรับปรุงเงื่อนไขการพิจารณารับประกันภัยหรือยกเลิกสัญญาประกันภัยต่อที่มีผลขาดทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ตามค่าสินไหมทดแทนจะมีผลต่อการคำนวณค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งจะกล่าวต่อไป อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) คำนวณจากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ "Combined Ratio" ที่จะได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

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 2020, 2019 and 2018, the Company recorded claims expenses at THB 1,460.2 million, THB 1,420.6 million and THB 1,370.5 million respectively, representing for three years a loss ratio of 64.5 percent, 64.4 percent and 60.6 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.

Underwriting Expenses

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

คำนำเน็จ

จากที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นการทำสัญญาประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิต ภายใต้สัญญาประกันภัยที่จะแสดงรายการบัญชีอื่นประกอบด้วย (1) เบี้ยประกันภัยต่อรับ (2) ค่าใช้จ่ายที่พึงหักได้ ได้แก่ คำนำเน็จจ่ายตามข้อตกลงในสัญญา และ (3) ค่าสินไหมทดแทนจ่ายตามความรับผิดชอบกรมธรรม์ในสัญญาประกันภัยต่อรับนั้นๆ ดังนั้นคำนำเน็จ จึงเปรียบเสมือน ส่วนลดจ่ายจากการรับประกันภัยต่อตามสัญญาประกันภัยต่อ คำนำเน็จแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือคำนำเน็จที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตเมื่อส่งงานให้บริษัท (Commission) และคำนำเน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งหมายถึง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยที่บริษัทต้องจ่ายให้บริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา โดยส่วนแบ่งกำไรจะมีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามผลกำไรจากการรับประกันภัย หากงานที่รับประกันภัยมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการรับประกันภัยในสัญญานั้นๆ จะมีอัตราลดลงหรือไม่ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของสัญญาประกันภัยต่อแต่ละฉบับ

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีคำนำเน็จเท่ากับ 570.5 ล้านบาท 536.1 ล้านบาท และ 548.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนคำนำเน็จสุทธิเท่ากับร้อยละ 25.1 ร้อยละ 24.2 และร้อยละ 24.1 ตามลำดับ

อัตราส่วนคำนำเน็จสุทธिकำนวณจากคำนำเน็จหักรายได้ คำนำเน็จ เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราส่วนคำนำเน็จสุทธิเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ "Combined Ratio" ที่จะได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วย เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยอื่นตามที่ตกลงกันในสัญญาประกันภัยต่อ

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 36.5 ล้านบาท 33.9 ล้านบาท และ 25.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 และร้อยละ 34.3 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

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 2020, 2019 and 2018, the Company recorded commission expenses at THB 570.5 million, THB 536.1 million and THB 548.6 million respectively, representing net commission expenses ratio of 25.1 percent, 24.2 percent and 24.1 percent respectively.

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

Other underwriting expenses

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

In 2020, 2019, and 2018, the Company recorded other underwriting expenses of THB 36.5 million, THB 33.9 million and THB 25.2 million respectively, accounting for a growth rate of 7.7 percent and 34.3 percent respectively.

Operating expenses

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

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 93.0 ล้านบาท 92.1 ล้านบาท และ 85.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 และร้อยละ 7.9 ตามลำดับ โดยในปี 2563 และปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมีปัจจัยหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคคลากร

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวม หรือ "Combined Ratio" อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน คำนวณจากผลรวมของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เปรียบเทียบกับเบี้ยรับประกันภัยต่อรับสุทธิ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัท ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 เท่ากับร้อยละ 5.6 ร้อยละ 5.4 และร้อยละ 4.7 ตามลำดับ

อัตราส่วนรวม

อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) เป็นอัตราส่วนหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย โดยอัตราส่วนรวมประกอบด้วยอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

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

ดังนั้นหาก อัตราส่วนรวมต่ำกว่าร้อยละ 100 แสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมของบริษัทในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 95.2 ร้อยละ 94.0 และร้อยละ 89.4 ตามลำดับ โดยในปี 2563 และ ปี 2562 อัตราส่วนรวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตกลุ่มและประกันสุขภาพเพิ่มมากขึ้น

In 2020, 2019 and 2018, the Company recorded total operating expenses at THB 93.0 million, THB 92.1 million and THB 85.4 million respectively, accounting for a growth rate of 0.9 percent and 7.9 percent respectively. In 2020 and 2019, an increase in operating expenses mainly resulted from an increase in staff related 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 2020, 2019 and 2018, the ratio of underwriting and operating expenses was equivalent to 5.6 percent, 5.4 percent and 4.7 percent respectively.

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 2020, 2019 and 2018 were 95.2 percent, 94.0 percent and 89.4 percent respectively. In 2020 and 2019, an increasing in combined ratio was a result of an increasing in loss ratio of group and health insurance.

ตารางแสดงอัตราส่วนรวม

Table illustrating the combined ratio

รายการ Items	(หน่วย: ร้อยละ) (Unit: percent)		
	ปี 2563 2020	ปี 2562 2019	ปี 2561 2018
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน Loss ratio	64.5	64.4	60.6
อัตราส่วนค่าบำเหน็จสุทธิ Net commissions ratio	25.1	24.2	24.1
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน Underwriting expenses and operating expenses ratio	5.6	5.4	4.7
อัตราส่วนรวม Combined ratio	95.2	94.0	89.4

กำไรสุทธิ

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 121.4 ล้านบาท 194.3 ล้านบาท และ 253.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อร้อยละ 5.2 ร้อยละ 8.1 และร้อยละ 10.4 ตามลำดับ โดยในปี 2563 อัตรากำไรสุทธิต่ำลงเนื่องมาจากรายได้เกี่ยวกับการลงทุนสุทธิที่ลดลง สำหรับปี 2563 อัตรากำไรสุทธิต่ำลงเนื่องมาจากค่าสินไหมทดแทนงานประกันชีวิตประเภทสามัญ ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น

Net Profit

In 2020, 2019 and 2018, the Company recorded a net profit at THB 121.4 million, THB 194.3 million and THB 253.5 million respectively, representing a net profit margin of 5.2 percent, 8.1 percent and 10.4 percent respectively. In 2020, a decline of profit margin was due to a declining in the net investment income. In 2020, a decrease of profit margin was due to an increase in the claim incurred in the ordinary life, individual personal accident and health product.

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 8.4 ร้อยละ 13.4 และร้อยละ 17.0 ตามลำดับ

Return on Equity

In 2020, 2019 and 2018, the Company recorded return on equity of 8.4 percent, 13.4 percent and 17.0 percent, respectively.

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

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.

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,700.1 ล้านบาท 2,426.2 ล้านบาท และ 2,357.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 และร้อยละ 2.9 ตามลำดับ มีรายการที่สำคัญดังนี้

As of the end of 2020, 2019 and 2018, the Company's total assets were recorded at THB 2,700.1 million, THB 2,426.2 million and THB 2,357.9 million respectively, increasing by 11.3 percent and 2.9 percent respectively.

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อประกอบด้วยเงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ และเงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ

เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อคือเงินสำรองจากเบี้ยประกันภัยที่บริษัทประกันภัย (ผู้เอาประกันภัยต่อ) เก็บจากบริษัทรับประกันภัยต่อเพื่อเป็นหลักประกัน ในกรณีที่ผู้รับประกันภัยต่ออาจประสบปัญหาทางการเงิน ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญาประกันภัยต่อ เงินสำรองดังกล่าวผู้เอาประกันภัยต่อส่งคืนในปีถัดไปหรือเมื่อวันสิ้นสุดสัญญา

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อเท่ากับ 433.9 ล้านบาท 214.6 ล้านบาท และ 195.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 16.1 ร้อยละ 8.8 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

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 collateral 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 the end of the contract.

In 2020, 2019 and 2018, the Company's reinsurance receivables amounted to THB 433.9 million, THB 214.6 million and THB 195.5 million, representing 16.1 percent, 8.8 percent and 8.3 percent of total assets respectively. Details are described below:

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ Reinsurance Receivables	ปี 2563 (ล้านบาท) 2020	ปี 2562 (ล้านบาท) 2019	ปี 2561 (ล้านบาท) 2018
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ Amounts deposited on reinsurance	98.6	92.4	62.0
เงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ Amounts dues from reinsurers	335.3	122.2	133.5
รวม Total	433.9	214.6	195.5

สินทรัพย์ลงทุน

สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด เงินลงทุนทั่วไป เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดดังนี้

Investment Assets

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

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

รายการ Items	ปี 2563 2020		ปี 2562 2019		ปี 2561 2018	
	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent	ล้านบาท Amount	ร้อยละ Percent
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด Cash and cash equivalents	41.1	2.1	33.8	1.7	55.1	2.8
เงินลงทุนเพื่อค้า Trading investment						
ตราสารทุน Equity securities	79.1	4.0	72.3	3.6	78.5	4.0
เงินลงทุนเพื่อขาย Available for sale investment						
ตราสารทุน Equity securities	339.4	17.1	203.0	10.2	243.4	12.5
หน่วยลงทุน Unit trusts	543.6	27.5	601.0	30.1	699.9	35.8
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด Held to maturity investment						
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ Government and state enterprise securities	475.6	24.0	709.1	35.5	546.4	28.0
ตราสารหนี้ภาคเอกชน Private enterprise debt securities	287.4	14.5	214.6	10.7	180.0	9.2
เงินฝากธนาคาร Deposits at banks	199.8	10.1	145.0	7.3	130.0	6.7
เงินลงทุนทั่วไป General investments	-	-	2.1	0.1	2.1	0.1
เงินให้กู้ยืม Loans	0.6	0.1	1.0	0.1	1.4	0.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วม Investments in an associate	12.8	0.6	13.6	0.7	16.1	0.8
รวม Total	1,979.4	100.0	1,995.5	100.0	1,952.9	100.0

เงินลงทุนเพื่อค้า

เงินลงทุนเพื่อค้า หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคตอันใกล้ โดยลงทุนในหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อค้าเท่ากับ 79.1 ล้านบาท 72.3 ล้านบาท และ 78.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 2.9 ร้อยละ 3.0 ร้อยละ 3.3 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อค้า ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 4.0 ร้อยละ 3.6 และร้อยละ 4.0 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 2020, 2019 and 2018, the Company had total trading investments of THB 79.1 million, THB 72.3 million and THB 78.5 million respectively, representing 2.9 percent, 3.0 percent and 3.3 percent of its total assets respectively.

Nevertheless, trading investments in 2020, 2019 and 2018 accounted for 4.0 percent, 3.6 percent and 4.0 percent of investment assets respectively.

เงินลงทุนเพื่อขาย

เงินลงทุนเพื่อขาย หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะขายในอนาคต โดยประกอบด้วย ตราสารทุนและหน่วยลงทุน

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อขายเท่ากับ 883.0 ล้านบาท 804.0 ล้านบาท และ 943.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 32.7 ร้อยละ 33.1 และร้อยละ 40.0 ตามลำดับ โดยสัดส่วนเงินลงทุนเพื่อขายของบริษัทเป็นตราสารทุนประมาณร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 40 และเป็นหน่วยลงทุนประมาณร้อยละ 60 ถึงร้อยละ 75

ทั้งนี้ เงินลงทุนเพื่อขาย ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 44.6 ร้อยละ 40.3 และร้อยละ 48.3 ตามลำดับ

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด หมายถึง เงินลงทุนที่บริษัทลงทุนและมีวัตถุประสงค์ที่จะถือจนครบกำหนดไว้ก่อน ได้แก่ หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และเงินฝากธนาคาร

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดเท่ากับ 962.8 ล้านบาท 1,068.7 ล้านบาท และ 856.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 35.7 ร้อยละ 44.1 และร้อยละ 36.3 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์ลงทุนเท่ากับร้อยละ 48.6 ร้อยละ 53.5 และร้อยละ 43.9 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 51.1 ล้านบาท 53.3 ล้านบาท และ 55.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 1.9 ร้อยละ 2.2 และร้อยละ 2.3 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 2020, 2019 and 2018, the Company's available-for-sale investments amounted to THB 883.0 million, THB 804.0 million and THB 943.3 million respectively, representing 32.7 percent, 33.1 percent and 40.0 percent of total assets respectively. A proportion of available-for-sale investments were reported at 25 percent to 40 percent and unit trusts were reported at 60 percent to 75 percent respectively.

However, available-for-sale investments in 2020, 2019 and 2018 made up 44.6 percent, 40.3 percent and 48.3 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 2020, 2019 and 2018, held-to-maturity investments amounted to THB 962.8 million, THB 1,068.7 million and THB 856.4 million, respectively, representing 35.7 percent, 44.1 percent and 36.3 percent of total assets, respectively.

Held-to-maturity investments accounted for 48.6 percent, 53.5 percent and 43.9 percent of investment assets in 2020, 2019 and 2018, respectively.

Premises and equipment

In 2020, 2019 and 2018, premises and equipment-net of the Company amounted to THB 51.1 million, THB 53.3 million and THB 55.2 million respectively, representing 1.9 percent, 2.2 percent and 2.3 percent of total assets respectively.

(หน่วย: ล้านบาท)
(Unit: THB Million)

รายการ Particulars	ปี 2563 (ล้านบาท) 2020	ปี 2562 (ล้านบาท) 2019	ปี 2561 (ล้านบาท) 2018
ที่ดิน Land	17.6	17.6	17.6
อาคาร Building	27.2	29.4	32.2
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน Furniture, Fixture and equipment	3.8	5.1	3.8
คอมพิวเตอร์ Computers	1.0	1.2	1.6
สินทรัพย์สิทธิการใช้ Right-of-use assets	1.5	-	-
รวม - สุทธิ Total - Net	51.1	53.3	55.2

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,276.1 ล้านบาท 967.6 ล้านบาท และ 919.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัท มีเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเท่ากับ 346.7 ล้านบาท 137.0 ล้านบาท และ 184.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนวงจเจ้าของรวมร้อยละ 12.8 ร้อยละ 5.6 และร้อยละ 7.8 ตามลำดับ

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย ประกอบด้วย สำรองประกันภัย สำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว สำรองค่าสินไหมทดแทน และ สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมเป็นสำรองประกันชีวิตที่คำนวณตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศ คปก. โดยมีข้อสมมติหลักที่ใช้ในการประมาณการเกี่ยวข้องกับ อัตราการขาดอายุหรือเวนคืนกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและบริหาร อัตราฆรรณะและอัตราเจ็บป่วย อัตราคิดลด และอัตราเงินปันผลที่ไม่รับรองการจ่ายในอนาคต เป็นต้น โดยทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทจะเปรียบเทียบมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับอยู่ หากมูลค่าสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทจะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมในงบการเงิน

Liabilities

As at the end of 2020, 2019, and 2018, the Company had total liabilities of THB 1,276.1 million, THB 967.6 million and THB 919.0 million, respectively, increased by 31.9 percent and decreased by 5.3 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 2020, 2019 and 2018, amounts due to reinsurers totaled THB 346.7 million, THB 137.0 million and THB 184.6 million, respectively, representing 12.8 percent, 5.6 percent and 7.8 percent of total liabilities and equity, respectively.

Insurance Contract Liabilities

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

Long term insurance policy reserves

Gross premium valuation reserves are life policy reserves, calculated using an actuarial method in accordance with the OIC notifications. The main assumptions applied relate to lapse or surrender rate, selling and administrative expenses, mortality, morbidity, discount rate and non-guaranteed dividend payment rate. Long term insurance policy reserves refer to reserves for long-term reinsurance agreements. At every final date of the reporting period, there will be comparison between value of gross premium valuation reserves and unearned premium reserves for policies that still remain in force. If value of gross premium valuation reserves is higher than unearned premium reserves, such difference will be recognized and the gross premium insurance reserves will be presented in the financial statements.

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเท่ากับ 508.6 ล้านบาท 471.2 ล้านบาท และ 406.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 18.8 ร้อยละ 19.4 และร้อยละ 17.3 ตามลำดับ โดยปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี่ยประกันภัยรวมสูงกว่าสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

สำรองค่าสินไหมทดแทน

สำรองค่าสินไหมทดแทน หมายถึง ประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลง หรือยังไม่ได้รับรายงาน และค่าสินไหมทดแทนที่ตกลงแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยยังไม่ได้รับไป ทั้งนี้การประมาณการค่าสินไหมทดแทนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณเงินสำรองประกันภัย

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีสำรองค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 29.0 ล้านบาท 7.8 ล้านบาท และ 21.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 1.1 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ โดยในปี 2563 มีการสำรองค่าสินไหมทดแทนลดลงเนื่องจากประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported: IBNR) ที่ลดลง

สำรองเบี่ยประกันภัย

สำรองเบี่ยประกันภัยเป็นสำรองสำหรับสัญญาประกันต่อรับประเภทระยะสั้น บริษัทจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดกับสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สุทธิจากค่าบำเหน็จจ่ายรอดัตตบัญญัติ และจะรับรู้ส่วนต่างเพิ่มเติมหากมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สุทธิจากค่าบำเหน็จจ่ายรอดัตตบัญญัติ โดยสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทสำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัท มีสำรองเบี่ยประกันภัยเท่ากับ 326.8 ล้านบาท 307.6 ล้านบาท และ 255.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 12.1 ร้อยละ 12.7 และร้อยละ 10.8 ตามลำดับ โดยในปี 2562 สำรองเบี่ยประกันภัยเป็นสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เท่ากับ 298.1 ล้านบาท และสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเท่ากับ 9.5 ล้านบาท ส่วนในปี 2563 และปี 2561 สำรองเบี่ยประกันภัยมีเฉพาะสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ ทั้งนี้ สำรองเบี่ยประกันภัยเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนการรับประกันภัยต่อระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

In 2020, 2019 and 2018, the Company have long term insurance policy reserves of THB 508.6 million, THB 471.2 million and THB 406.8 million respectively, representing 18.8 percent, 19.4 percent and 17.3 percent of total liabilities to shareholders' equity respectively. As for 2020, 2019 and 2018, an increase in long term insurance policy reserves was a result of Gross Premium Valuation's calculation higher than Unearned Premium Reserve's calculation.

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 2020, 2019 and 2018, the Company's loss reserves equaled THB 29.0 million, THB 7.8 million and THB 21.7 million respectively, accounting for 1.1 percent, 0.3 percent and 0.9 percent of total liabilities to shareholders' equity respectively. In 2020, a decrease in loss reserves resulted from a decline in incurred but not reported claims (IBNR).

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 2020, 2019 and 2018, the Company had premium reserves of THB 326.8 million, THB 307.6 million and THB 255.4 million, respectively, representing 12.1 percent, 12.7 percent and 10.8 percent of total liabilities to 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 2020 and 2018, premium reserves was only for unearned premium reserve. Nevertheless, premium reserves increased from increasing in short-term reinsurance.

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

เงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ

เงินค้ำรับจากการประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัย ค้ำรับ ค่าบำเหน็จค้ำรับ ค่าสินไหมทดแทนค้ำรับ และรายการ ค้ำรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัย และหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดย บริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่ อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การ เก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของบริษัทประกันภัยต่อ

ณ สิ้นปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัท มีเงินค้ำรับเกี่ยวกับการ ประกันภัยต่อ เท่ากับ 335.3 ล้านบาท 122.2 ล้านบาท และ 133.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 12.4 ร้อยละ 5.0 และร้อยละ 5.7 ตามลำดับ โดยในปี 2562 และปี 2561 เงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ลดลงเนื่องจากบริษัทสามารถบริหารการเก็บหนี้ได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้เงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อของบริษัทจำนวน ร้อยละ 99 ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มีเพียงร้อยละ 1 เท่านั้นที่ค้างชำระ เกินกำหนดชำระเงินของบริษัทดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบ การเงินข้อ 9

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลักของบริษัท มาจาก เงินรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุน ค่าใช้จ่าย ในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้นิติบุคคล รวมถึงเงินรับหรือจ่ายจากเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีกระแส เงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 88.4 ล้านบาท 149.2 ล้านบาท และ 156.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 กระแสเงินสด จากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากเงินรับจากการรับประกันภัยต่อและ กำไรจากการขายเงินลงทุนที่ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปใน กิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 2.2 ล้านบาท 2.5 ล้านบาท และ 13.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ใช้ไปเพื่อการปรับปรุงอาคารสำนักงานเป็นหลัก

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 2020, 2019 and 2018, the Company had outstanding debts from reinsurance which was equivalent to THB 335.3 million, THB 122.2 million and THB 133.5 million, respectively, which were accounted for 12.4 percent, 5.0 percent, 5.7 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, 99 percent of the amounts due from reinsurers are not yet due. Only 1 percent exceeds the payment due date as indicated in No.9 of notes in the financial statement.

Liquidity and Capital Adequacy

Cash flow from operating activities

Cash flow from operating activities is reinsurance receivables and investment income, operating expenditures, corporate income tax and including cash received or paid from investments in securities. In 2020, 2019 and 2018, the Company had cash flow provided from operating activities of THB 88.4 million, 149.2 million and THB 156.5 million respectively. A decrease in cash flow from operating activities in 2020, was the result from decreasing in cash received from reinsurance and gain from sales of investment.

Cash flow from investing activities

In 2020, 2019 and 2018, the Company reported cash flow for investing activities of THB 2.2 million, THB 2.5 million and THB 13.5 million respectively. In 2018, the Company's cash flow from investing activities remarkably increased as a result of the office renovation.

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2563 ปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 78.8 ล้านบาท 168.0 ล้านบาท และ 300.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการในกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินรายการหลักคือ การจัดสรรเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทไม่มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม หรือมีแหล่งเงินทุนนอกงบการเงิน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 0.9 เท่า ซึ่งเกิดจากเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ และหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นหลัก

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**ความผันผวนของเศรษฐกิจ**

ความผันผวนของเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อกำลังการใช้จ่ายของผู้บริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซา ผู้บริโภคจะมีการระมัดระวังในการใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมถึงการตัดสินใจในการทำประกันภัยซึ่งผู้บริโภคบางกลุ่มจะตัดสินใจทำเมื่อมีเงินออมเพียงพอ ตลอดจนอัตราดอกเบี้ยในแต่ละช่วงเวลาก็มีผลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคจะมีการเปรียบเทียบกันระหว่างผลตอบแทนของตราสารเงินในรูปแบบอื่นๆ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยยังมีผลกระทบต่อผลตอบแทนในรูปเงินลงทุนของบริษัท ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

การขยายธุรกิจรับประกันภัยต่อในประเทศไทยจากบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ

การแข่งขันโดยการขยายตัวของบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น โดยเฉพาะการเข้ามาลงทุน การนำเทคโนโลยีที่ทันสมัย และผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เข้ามาสู่ตลาดประกันภัย อาจทำให้การทำตลาดประกันภัยกับบริษัทประกันชีวิตยากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทประกันชีวิตสัญชาติไทยรายใหญ่ยังคงมีความใกล้ชิดและมีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัท รวมถึงความเชี่ยวชาญในธุรกิจประกันชีวิตของไทยเป็นอย่างดี จะทำให้บริษัทยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

Cash flow from financing activities

In 2020, 2019 and 2018, the Company's cash flow employed in financing activities amounted to THB 78.8 million, THB 168.0 million and THB 300.0 million respectively. The main item of cash flow from financing activities was dividend payment 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 statements. Nevertheless, the Company's D/E ratio at the end of 2020 was 0.9 times caused mainly from due to reinsurers and insurance contract liabilities.

Factors Impacting 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 on 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: พันบาท)
(Unit: THB Thousand)

	2563 2020	2562 2019	2561 2018	2560 2017	2559 2016	2558 2015	2557 2014
ผลประกอบการ Operations							
เบี้ยประกันภัยต่อรับ Gross Written Premiums	2,338,705	2,339,703	2,400,298	2,157,428	1,975,176	1,850,785	1,623,774
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ Net Written Premiums	2,319,390	2,324,110	2,380,760	2,136,580	1,950,078	1,828,084	1,606,600
เบี้ยประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้ Earned Premium	2,291,209	2,281,480	2,347,462	2,096,545	1,965,811	1,833,458	1,582,962
กำไรจากการรับประกันภัย ¹ Underwriting Profit ¹	105,655	126,256	234,102	455,964	299,753	423,065	331,274
รายได้จากการลงทุนสุทธิ Net investment income	31,397	100,075	74,117	82,355	86,682	52,424	115,612
กำไรก่อนภาษีเงินได้ Profit before Tax	142,588	232,005	310,022	542,233	390,000	478,113	449,188
กำไรสุทธิ Net Profit	121,435	194,256	253,467	435,684	321,748	388,673	371,717
สินทรัพย์ลงทุน Investment Assets	1,979,404	1,995,587	1,952,881	1,987,421	1,596,792	1,526,145	1,483,505
สินทรัพย์รวม Total Assets	2,700,104	2,426,164	2,357,869	2,397,065	2,052,532	2,025,325	1,978,544
หนี้สินรวม Total Liabilities	1,276,108	967,550	918,948	853,601	739,517	742,862	788,832
ทุนเรียกชำระแล้ว Paid-up Capital	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
เงินกองทุน (ส่วนของถือหุ้น) Capital Funds (Shareholders' Equity)	1,423,996	1,458,614	1,438,921	1,543,464	1,313,015	1,282,464	1,189,712
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) Book Value per share (Baht)	2.37	2.43	2.40	2.57	2.19	2.14	1.98
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) Dividend per Share (Baht)	0.14	0.26	0.35	0.50	0.40	0.50	0.45
อัตราค่าสินไหมทดแทน ² Loss Ratio ²	64.5	64.4	60.6	44.4	48.9	44.0	40.8
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ³ Expenses Ratio ³	30.7	29.6	28.8	33.3	35.7	32.1	38.2
อัตราส่วนรวม Combined Ratio	95.2	94.0	89.4	77.7	84.6	76.1	79.0
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น Return on Equity	8.4	13.4	17.0	30.5	24.8	31.4	32.6
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน Investment Yield	1.7	5.1	3.8	4.6	5.3	3.6	8.2
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings per Share (Baht)	0.20	0.32	0.42	0.73	0.54	0.65	0.62

หมายเหตุ:

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

Note:

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

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

คณะกรรมการบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด(มหาชน) มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการให้ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท ซึ่งรวมถึงข้อมูลสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 นี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามวิธีการบัญชีที่เกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย โดยบริษัทมีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงินและได้ผ่านการตรวจสอบรับรองจากผู้สอบบัญชีแล้ว

คณะกรรมการได้จัดให้มีและดำรงไว้ซึ่งระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และการกำกับดูแลที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัท มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน ตลอดจนสามารถป้องกันความเสี่ยงจากการดำเนินงานหรือการดำเนินการที่ผิดพลาดอย่างมีสาระสำคัญ ในการนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้กำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ ในเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่ระบบการควบคุมภายในของบริษัท 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 2020 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 หวังหลี่)
ประธานกรรมการ



(นายสุทธิ รัตติงสรรค)
กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ / Audit Committee Report

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ปัจจุบันมี ดร. กอปร กฤตยาภิรม เป็นประธานฯ นางคมคาย อุตสาหกรรม และนายระเรศ โปษยานนท์ เป็นกรรมการฯ โดยทั้งสามท่านเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งรวมถึงการสอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยงและกระบวนการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง มีการดูแลการทำการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท ตลอดจนมีหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

ในรอบปี 2563 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและตามกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน โดยได้มีการประชุมร่วมกันรวม 4 ครั้ง นอกจากนี้ยังได้เชิญผู้บริหารผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และฝ่ายดูแลการปฏิบัติตามกฎหมาย เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้องด้วย สำคัญของงานที่ได้ปฏิบัติไปในรอบปี 2563 สรุปได้ดังนี้

1. พิจารณานุมัติงบการเงินรายไตรมาส และสอบทานงบการเงินประจำปีของบริษัท ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. คัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน โดยเสนอให้แต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ต่ออีกปีหนึ่ง (สำหรับปี 2563)
3. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีรวม 2 ครั้ง ในจำนวนนี้เป็นการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมจำนวน 1 ครั้ง เพื่อพิจารณาแนวทางการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงานสอบบัญชี สอบทานแผนการตรวจสอบ ผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะ เพื่อให้มั่นใจว่าการตรวจสอบงบการเงินได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี

Dear Shareholders,

The Audit Committee is composed of three independent directors: Dr. Kopr Kritayakirana as Chairman of the Audit Committee, Mrs. Komkai Thusaranon and Mr. Tarate Poshyananda. 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 2020, 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, internal auditors, and risk management department representatives were also invited to join the meetings on the agenda items which they were concerned. The main duties performed by the Audit Committee in 2020 can be summarized as follows:

1. Approved quarterly financial statements and reviewed annual financial statements of the Company prior to disclosure to the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission.
2. Nominated and recommended an appointment of auditor and fixing of auditor's remuneration, with EY Office Limited being nominated and appointed as auditor of the Company for another year (for the year 2020).
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.

- กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน อนุมัติแผนงานตรวจสอบภายใน ประจำปีตามความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของบริษัท ทำการสอบทานรายงานผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ดำเนินไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการตรวจสอบภายใน รวมถึงมีการติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการควบคุมภายในมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- สอบทานรายงานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นประจำทุกไตรมาส
- สอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นประจำทุกไตรมาส
- สอบทานและประเมินผลให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผลตามกรอบที่ได้รับการยอมรับเป็นมาตรฐานสากล โดยได้รับรายงานผลการตรวจสอบภายใน ประจำปี และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- จัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประเมินผลงานของตนเอง ประจำปีแบบรายคณะ และนำผลการประเมินเข้าหารือร่วมกันในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ
- จัดให้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ประจำปี และนำผลการประเมินเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- 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.
- Reviewed the report on compliance with relevant laws and regulations on a quarterly basis.
- Reviewed the report on related party transactions on a quarterly basis.
- 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.
- Arranged for the annual self-assessment of the Audit Committee as a whole and discussed the assessment results at the Audit Committee meeting.
- Arranged for the annual evaluation of internal control adequacy and proposed the evaluation results to the Board of Directors for consideration and approval.

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า

- จากการที่ (1) ได้สอบทานนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัท (2) ได้ซักถามรายละเอียดที่สำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (3) ได้สอบทานรายงานการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และ (4) ได้ประชุมอย่างเป็นอิสระกับผู้สอบบัญชี โดยหารือถึงข้อสังเกตเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงินและความเชื่อถือได้ คณะกรรมการตรวจสอบไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่างบการเงินของบริษัท แสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นจึงนำไปสู่ความเชื่อมั่นของคณะกรรมการตรวจสอบว่า งบการเงินของบริษัท เป็นที่เชื่อถือได้และมีความถูกต้องครบถ้วนเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- บริษัท มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิผลเพียงพอ
- The Audit Committee's opinions are as follows:
 - 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.
 - The Company's internal control system, risk management system, operational control of management team, and monitoring system are effective and adequate.

3. บริษัท ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
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. ผู้สอบบัญชีที่ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบริษัทประกันภัยหลายแห่ง ตลอดจนมีเครือข่ายครอบคลุมและเป็นที่ยอมรับทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้มาตรฐานการตรวจสอบบัญชีของบริษัท อยู่ในระดับสากล อีกทั้งผู้สอบบัญชีและผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ลงนามรับรองงบการเงินทุกท่านเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) มีความเป็นอิสระ ไม่มีความสัมพันธ์หรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าการตรวจสอบบัญชีจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส
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 ได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีความเหมาะสมผลให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท 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 องค์ประกอบและคุณสมบัติเหมาะสมกับการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร (Charter) ที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามขอบเขตความรับผิดชอบอย่างถูกต้องครบถ้วนทุกประการ โดยได้รับความร่วมมือสนับสนุนด้วยดีจากผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
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
On Behalf of the Audit Committee



(ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม)
(Dr. Kopr Kritayakirana)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
Chairman of the Audit Committee

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 2020, 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 2020, its financial performance and cash flows, for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

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

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

Reinsurance premium written

The Company's core revenue is from reinsurance premium written, which amounted to Baht 2,339 million. 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 16 to the financial statements, as at 31 December 2020, the Company had long-term insurance policy reserves amounting to Baht 509 million, representing 40 percent of total liabilities, whereby the Company compared the amounts of gross premium valuation reserves as at 31 December 2020 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: 19 February 2021

งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน
Financial Statements and Notes to financial statements

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of financial position

As at 31 December 2020 and 2019

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2020	2019	2020	2019
Assets					
Cash and cash equivalents	7	41,134,866	33,798,067	41,134,866	33,798,067
Accrued investment income		14,386,288	13,187,204	14,386,288	13,187,204
Reinsurance assets	8	3,372,998	2,662,337	3,372,998	2,662,337
Reinsurance receivables	9	433,896,203	214,596,499	433,896,203	214,596,499
Investment assets					
Investments in securities	10.1	1,924,821,674	1,947,134,836	1,924,821,674	1,947,134,836
Loans and interest receivables	11	633,103	1,029,648	633,103	1,029,648
Investments in an associate	12	12,814,178	13,624,528	18,910,900	21,684,234
Premises and equipment	13	51,069,455	53,308,373	51,069,455	53,308,373
Intangible assets	14	37,920,025	33,649,819	37,920,025	33,649,819
Deferred tax assets	15.1	85,884,833	28,592,060	84,665,489	26,980,119
Other assets					
Deferred commission expenses		80,760,917	78,324,647	80,760,917	78,324,647
Others		13,409,224	6,256,404	13,409,224	6,256,404
Total assets		2,700,103,764	2,426,164,422	2,704,981,142	2,432,612,187
Liabilities and owners' equity					
Liabilities					
Insurance contract liabilities	16	864,361,657	786,531,545	864,361,657	786,531,545
Due to reinsurers	17	346,731,212	137,009,478	346,731,212	137,009,478
Income tax payable		29,540,236	18,794,352	29,540,236	18,794,352
Lease liabilities	18	1,486,503	-	1,486,503	-
Employee benefit obligations	19	17,180,397	14,080,989	17,180,397	14,080,989
Other liabilities					
Accrued expenses		3,281,189	4,644,925	3,281,189	4,644,925
Deferred commission income		50,595	39,935	50,595	39,935
Others		13,475,935	6,449,194	13,475,935	6,449,194
Total liabilities		1,276,107,724	967,550,418	1,276,107,724	967,550,418
Owners' equity					
Share capital	20				
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	21	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Unappropriated		782,250,161	739,516,723	783,996,204	743,339,730
Other component of owners' equity		(97,416,946)	(20,065,544)	(94,285,611)	(17,440,786)
Total owners' equity		1,423,996,040	1,458,614,004	1,428,873,418	1,465,061,769
Total liabilities and owners' equity		2,700,103,764	2,426,164,422	2,704,981,142	2,432,612,187

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 2020 and 2019

(Unit: Baht)

	Note	Financial statements			
		in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2020	2019	2020	2019
Revenues					
Reinsurance premium written		2,338,704,752	2,339,702,858	2,338,704,752	2,339,702,858
Less: Reinsurance premium ceded		(19,314,751)	(15,593,246)	(19,314,751)	(15,593,246)
Net reinsurance premium written		2,319,390,001	2,324,109,612	2,319,390,001	2,324,109,612
Less: Unearned premium reserves increased					
from prior year		(28,181,178)	(42,629,375)	(28,181,178)	(42,629,375)
Net earned premium		2,291,208,823	2,281,480,237	2,291,208,823	2,281,480,237
Commission income		2,425,383	1,667,338	2,425,383	1,667,338
Net investment revenue		64,643,489	70,517,811	64,643,489	70,517,811
Gain (loss) on investments		(31,234,351)	25,726,163	(34,007,685)	25,726,163
Fair value gain (loss)		(1,367,601)	4,655,899	(1,367,601)	4,655,899
Share of loss from investment in an associate under the equity method	12.3	(177,128)	(825,217)	-	-
Other income		5,536,238	5,674,198	5,536,238	5,674,198
Total revenues		2,331,034,853	2,388,896,429	2,328,438,647	2,389,721,646
Expenses					
Long-term insurance policy reserves increased		37,257,424	64,657,158	37,257,424	64,657,158
Unexpired risk reserves increased (decreased)		(9,507,891)	9,507,891	(9,507,891)	9,507,891
Gross benefits and claims		1,464,063,410	1,423,183,690	1,464,063,410	1,423,183,690
Less: claims recovered from reinsurers		(3,896,233)	(2,549,195)	(3,896,233)	(2,549,195)
Commission expenses		570,478,498	536,058,822	570,478,498	536,058,822
Other underwriting expenses		36,471,523	33,877,794	36,471,523	33,877,794
Operating expenses	23	92,997,751	92,155,677	92,997,751	92,155,677
Finance costs	18	115,177	-	115,177	-
Expected credit losses		467,150	-	467,150	-
Total expenses		2,188,446,809	2,156,891,837	2,188,446,809	2,156,891,837
Profits before income tax expenses		142,588,044	232,004,592	139,991,838	232,829,809
Income tax expenses	15.2	(21,153,386)	(37,748,950)	(20,634,144)	(38,704,702)
Net profits		121,434,658	194,255,642	119,357,694	194,125,107
Earnings per share					
Basic earnings per share	26				
Net profits		0.20	0.32	0.20	0.32

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

งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน
Financial Statements and Notes to financial statements

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of comprehensive income

For the years ended 31 December 2020 and 2019

(Unit: Baht)

	Financial statements				
	Note	in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2020	2019	2020	2019
Net profits		121,434,658	194,255,642	119,357,694	194,125,107
Other comprehensive income (loss)					
Items to be reclassified to statements of income in subsequent periods:					
Translation adjustments of the financial statements					
in foreign currency of an associate		(633,222)	(1,652,310)	-	-
Loss on revaluation of available-for-sale investments					
measured at fair value through other comprehensive income	10.5	(96,056,031)	(5,722,213)	(96,056,031)	(5,722,213)
Add : Income tax benefits		19,337,851	1,800,632	19,211,206	1,144,443
Items to be reclassified to statements of income in subsequent periods					
- net of income taxes		(77,351,402)	(5,573,891)	(76,844,825)	(4,577,770)
Items not to be reclassified to statements of income in subsequent periods:					
Actuarial losses	19	(880,084)	(1,236,432)	(880,084)	(1,236,432)
Add: Income tax benefits		176,017	247,286	176,017	247,286
Items not to be reclassified to statements of income in subsequent periods					
- net of income taxes		(704,067)	(989,146)	(704,067)	(989,146)
Other comprehensive loss for the years		(78,055,469)	(6,563,037)	(77,548,892)	(5,566,916)
Total comprehensive income for the years		43,379,189	187,692,605	41,808,802	188,558,191

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 2020 and 2019

(Unit: Baht)

Note	Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Shareholders' equity	Other components of owners' equity					Total owners' equity
			Appropriated - statutory reserve	Unappropriated		Revaluation deficit on available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income - net of income taxes	Translation adjustments of the financial statements in foreign currency of an associate - net of income taxes	Total other components of owners' equity	Total		
										Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders	
	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		1,438,920,532	
27	-	-	-	(168,000,000)	-	-	-	(168,000,000)		(168,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders	-	-	-	867	-	-	-	867		867	
Net profit	-	-	-	194,255,642	-	-	-	194,255,642		194,255,642	
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(989,146)	(4,577,770)	(996,121)	(5,573,891)	(6,563,037)		(6,563,037)	
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	193,266,496	(4,577,770)	(996,121)	(5,573,891)	187,692,605		187,692,605	
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		1,458,614,004	
	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		1,458,614,004	
27	-	-	-	(78,000,000)	-	-	-	(78,000,000)		(78,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders	-	-	-	2,847	-	-	-	2,847		2,847	
Net profit	-	-	-	121,434,658	-	-	-	121,434,658		121,434,658	
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(704,067)	(76,844,825)	(506,577)	(77,351,402)	(78,055,469)		(78,055,469)	
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	120,730,591	(76,844,825)	(506,577)	(77,351,402)	43,379,189		43,379,189	
Balance as at 31 December 2020	600,000,000	79,162,825	60,000,000	782,250,161	(94,285,611)	(3,131,335)	(97,416,946)	1,423,996,040		1,423,996,040	

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited
Statements of changes in owners' equity (continued)
For the years ended 31 December 2020 and 2019

	Note	Separate financial statements				Other component of owners' equity				Total owners' equity
		Issued and paid-up share capital	Share premium	Retained earnings		Revaluation deficit on available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income - net of income taxes	Revaluation deficit on available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income - net of income taxes	Total		
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated					
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		1,444,502,711	
Dividend paid	27	-	-	-	(168,000,000)	-	(168,000,000)		(168,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	867	-	867		867	
Net profit		-	-	-	194,125,107	-	194,125,107		194,125,107	
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(989,146)	(4,577,770)	(5,566,916)		(5,566,916)	
Total comprehensive income (loss) for the year		-	-	-	193,135,961	(4,577,770)	188,558,191		188,558,191	
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		1,465,061,769	
Balance as at 1 January 2020		600,000,000	79,162,825	60,000,000	743,339,730	(17,440,786)	1,465,061,769		1,465,061,769	
Dividend paid	27	-	-	-	(78,000,000)	-	(78,000,000)		(78,000,000)	
Reversal of dividend payable due to ineligibility of shareholders		-	-	-	2,847	-	2,847		2,847	
Net profit		-	-	-	119,357,694	-	119,357,694		119,357,694	
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(704,067)	(76,844,825)	(77,548,892)		(77,548,892)	
Total comprehensive income (loss) for the year		-	-	-	118,653,627	(76,844,825)	41,808,802		41,808,802	
Balance as at 31 December 2020		600,000,000	79,162,825	60,000,000	783,996,204	(94,285,611)	1,428,873,418		1,428,873,418	

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

Thaire Life Assurance Public Company Limited

Statements of cash flows

For the years ended 31 December 2020 and 2019

(Unit: Baht)

	Financial statements				
	Note	in which the equity method is applied		Separate financial statements	
		2020	2019	2020	2019
Cash flows from (used in) operating activities					
Cash received from reinsurance		300,354,869	281,008,864	300,354,869	281,008,864
Interest income		16,472,278	17,193,277	16,472,278	17,193,277
Dividend income		47,523,354	51,675,957	47,523,354	51,675,957
Other investment income (expense)		(8,214,216)	25,175,217	(8,214,216)	25,175,217
Other income		503,474	661,985	503,474	661,985
Other underwriting expenses		(36,413,223)	(33,869,674)	(36,413,223)	(33,869,674)
Operating expenses		(81,089,591)	(81,241,251)	(81,089,591)	(81,241,251)
Income tax expenses		(48,186,407)	(48,274,011)	(48,186,407)	(48,274,011)
Investments in securities		-	(63,487,643)	-	(63,487,643)
Loans		-	320,884	-	320,884
Cash received on financial assets		1,836,671,973	-	1,836,671,973	-
Cash paid for financial assets		(1,939,271,308)	-	(1,939,271,308)	-
Net cash provided by operating activities		88,351,203	149,163,605	88,351,203	149,163,605
Cash flows from (used in) investing activities					
Disposals of equipment		-	420,821	-	420,821
Purchases of equipment		(1,076,726)	(2,612,020)	(1,076,726)	(2,612,020)
Purchases of intangible assets		(1,103,598)	(281,838)	(1,103,598)	(281,838)
Net cash used in investing activities		(2,180,324)	(2,473,037)	(2,180,324)	(2,473,037)
Cash flows from (used in) financing activities					
Repayment of lease liabilities		(792,228)	-	(792,228)	-
Dividend paid	27	(78,000,000)	(168,000,000)	(78,000,000)	(168,000,000)
Net cash used in financing activities		(78,792,228)	(168,000,000)	(78,792,228)	(168,000,000)
Increase in expected credit losses		(41,852)	-	(41,852)	-
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		7,336,799	(21,309,432)	7,336,799	(21,309,432)
Cash and cash equivalents at beginning of the years		33,798,067	55,107,499	33,798,067	55,107,499
Cash and cash equivalents at end of the years		41,134,866	33,798,067	41,134,866	33,798,067

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 2020 and 2019

1. General information

1.1 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 2020 and 2019, the major shareholder held 10.10%, 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, Samsenok Sub-district, Huaykwang District, Bangkok.

1.2 Coronavirus 2019 pandemic

The Coronavirus 2019 (COVID-19) pandemic causes an economic slowdown and has an impact on businesses and industries in various sectors either directly or indirectly. This situation may bring uncertainties and have an impact on the environment in which the business operates. The Company’s management has continuously monitored ongoing developments and assessed the financial impact in respect of the valuation of assets, provisions and contingent liabilities, and has used estimates and judgement in respect of various issues (if any) as the situation has evolved.

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. (No.2) 2019 dated 4 April 2019.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in Note 5 to 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 adopted the revised (revised 2019) and new 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. However, the new standard involves changes to key principles, which are summarised below:

a. Financial reporting standards and accounting guidance related to financial instruments

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.

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

Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to insurance business was issued to comply with TFRS 4 (revised 2019) Insurance contracts, which allows insurers who meet certain criteria stipulated in TFRS 4 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 Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to 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. As such, the Company meets criteria under TFRS 4: Insurance Contracts, and there has been no change in the core business of the Company in the following accounting periods. The Company's management, therefore, considered to adopt such accounting guidance instead of the adoption of TFRS 9 and TFRS 7.

Impact to the Company's financial statements from the adoption of this accounting guidance can be summarised as follows:

Classification and measurement of financial assets

- The Company continues to classify its available-for-sale investments both debt instruments and equity instruments, except for non-listed equity securities, as financial assets measured at fair value through other comprehensive income. The investments newly acquired during the period will be classified based on the objective designated on the investment date.
- The Company considers to classify its investments in non-listed equity securities, which were previously classified as general investments measured at cost net of allowance for impairment (if any) under the cancelled former accounting standard to be financial assets measured at fair value through other comprehensive income.
- The Company continues to classify and present investment in debt securities and loans, which the Company held to collect contractual cash flow (both principal and interest), as held-to-maturity investments and loans and interest receivables, respectively, measured at amortised cost.

Classification and measurement of financial liabilities

The adoption of this accounting guidance does not have any impact to classification and measurement of financial liabilities. The Company continues to classify financial liabilities measured at amortised cost.

Impairment of financial assets

- This accounting guidance requires the Company to move from incurred loss provisioning, under former accounting policy, to expected loss provisioning by recognising an allowance for expected credit losses on its financial assets and it is no longer necessary for a credit-impaired event to have occurred. The Company considers to adopt the general approach to determine expected credit loss on financial assets.
- Loss on impairment of investments in equity instruments and unit trusts classified as available-for-sale investments is immediately recognised in profit or loss when there is objective evidence of impairment, considering from the evidence that indicates the cost of investments may not be recovered and a significant or prolonged decline in fair value of investments below its costs.

Transition

The Company's management already considered that the effect from measurement and expected credit losses are insignificantly higher than the amount previously recognised under the former accounting policy. The cumulative effect, therefore, was not adjusted against retained earnings as at 1 January 2020, and the comparative information was not restated.

However, reclassification is described in Note 4 to financial statements.

b. 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 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 cumulative effect of the change in this accounting policy is described in Note 4 to financial statements.

c. Accounting guidances on temporary relief measures

Accounting Guidance on Temporary Relief Measures for Entities Providing Assistance to Debtors Impacted by Situations That Affect the Thai Economy

The Federation of Accounting Professions announced Accounting Guidance on Temporary Relief Measures for Entities Providing Assistance to Debtors Impacted by Situations That Affect the Thai Economy. Its objectives are to provide temporary relief measures solely for entities providing assistance to debtors impacted by the situations that affect the Thai economy, such as COVID-19, economic conditions, trade wars and drought, and to provide an alternative for all entities providing assistance to debtors in accordance with measures to assist debtors specified in the circular of the Bank of Thailand No. BOT.RPD.(23)C. 276/2563 “Guidelines on providing assistance to debtors impacted by situations that affect the Thai economy” and the circular of the Bank of Thailand No. BOT.RPD.(01)C. 380/2563 “Measures to provide additional assistance to debtors during the COVID-19 situation” or any other measures announced by the Bank of Thailand. Such entities include credit card businesses, businesses providing loans secured against vehicle registrations without collateral, personal loan businesses under the supervision of the Bank of Thailand and certain entities not under the supervision of the Bank of Thailand, such as leasing, hire-purchase, motorcycle hire-purchase and factoring businesses. Entities providing assistance to debtors in accordance with the Bank of Thailand’s measures and electing to apply this Accounting Guidance have to apply all temporary relief measures in this guidance.

On 22 April 2020, the Accounting Guidance was announced in the Royal Gazette and it is effective for entities providing assistance to debtors impacted by situations that affect the Thai economy during the period from 1 January 2020 to 31 December 2021 or until the Bank of Thailand makes changes, with which the entities are to comply. The guidance applies to large debtors, small- and medium-sized debtors and retail debtors who have the ability to run a business or to pay debts in the future and who have been impacted directly or indirectly by such this, considering the following guidelines.

The Company did not adopt this accounting guidance since it was not applicable to the Company’s business.

Accounting Guidance on Temporary Relief Measures on Accounting Alternatives in Response to the Impact of the COVID-19 Pandemic

The Federation of Accounting Professions announced Accounting Guidance on Temporary Relief Measures on Accounting Alternatives in Response to the Impact of the COVID-19 Pandemic. Its objectives are to alleviate some of the impact of applying certain financial reporting standards, and to provide clarification about accounting treatments during the period of uncertainty relating to this situation.

On 22 April 2020, the Accounting Guidance was announced in the Royal Gazette and it is effective for the financial statements prepared for reporting periods ending between 1 January 2020 and 31 December 2020.

The Company did not adopt this accounting guidance in the current year.

3.2 Financial reporting standards that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2021

The Federation of Accounting Professions issued a number of revised financial reporting standards and interpretations, which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2021. These revised 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 Company's management is currently evaluating the impact of these revised standards to the financial statements in the year when they are adopted.

4. Cumulative effects of the changes in accounting policies

As described in Note 3.1 a. and b. to financial statements, during the current year, the Company adopted TAS 32 Financial Instruments: Presentation, Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to insurance business and TFRS 16, Leases. For Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to insurance business, the Company's management has already considered that the effect from the first-time adoption is not significant, the Company, therefore, did not recognise the cumulative effect against retained earnings as at 1 January 2020. For TFRS 16, the Company chose to use the modified retrospective method whereby an adjustment of the cumulative effect was made against assets and liabilities as at 1 January 2020 and the comparative information was not restated.

The impacts to the line items in the financial statements as at 1 January 2020 from the first-time adoption of these standards were presented as follows:

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied			
	31 December 2019	The impacts of		1 January 2020
		TAS 32 and Accounting Guidance related to financial instruments (Note 4.1)	TFRS 16 (Note 4.2)	
Statement of financial position				
Assets				
Investment in securities	1,947,134,836	-	-	1,947,134,836
Right-of-use assets ⁽¹⁾	-	-	2,163,554	2,163,554
Liabilities				
Lease liabilities	-	-	2,163,554	2,163,554
Owners' equity				
Retained earnings - unappropriated	739,516,723	-	-	739,516,723
Other component of owners' equity	(20,065,544)	-	-	(20,065,544)

⁽¹⁾ Included in "Premises and equipment" in statements of financial position

(Unit: Baht)

	Separate financial statements			
	31 December 2019	The impacts of		1 January 2020
		TAS 32 and Accounting Guidance related to financial instruments (Note 4.1)	TFRS 16 (Note 4.2)	
Statement of financial position				
Assets				
Investment in securities	1,947,134,836	-	-	1,947,134,836
Right-of-use assets ⁽¹⁾	-	-	2,163,554	2,163,554
Liabilities				
Lease liabilities	-	-	2,163,554	2,163,554
Owners' equity				
Retained earnings - unappropriated	743,339,730	-	-	743,339,730
Other component of owners' equity	(17,440,786)	-	-	(17,440,786)

⁽¹⁾ Included in "Premises and equipment" in statements of financial position

4.1 Financial instruments

As at 1 January 2020, the carrying values and classification of financial assets in accordance with the TAS 32 and Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable to insurance business as compared to the carrying values under the former basis, were as follows:

	(Unit: Baht)		
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	The carrying values under the former accounting standard as at 31 December 2019	Impact from the adoption of TAS 32 and Accounting Guidance related to financial instrument	The carrying values under the new accounting guidance as at 1 January 2020
	Classification	Measurement	
Investment in securities			
Trading investments measured at fair value through profit or loss	72,336,094	-	72,336,094
Available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income	803,962,688	2,105,720	806,068,408
Held-to-maturity investments measured at amortised cost	1,068,730,334	-	1,068,730,334
General investments	2,105,720	(2,105,720)	-
Total investment in securities	<u>1,947,134,836</u>	<u>-</u>	<u>1,947,134,836</u>

4.2 Leases

Upon initial application of TFRS 16, the Company recognised lease liabilities previously classified as operating leases at the present value of the remaining lease payments, discounted using the Company's incremental borrowing rate at 1 January 2020.

	(Unit: Baht)
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements
Operating lease commitments as at 31 December 2019	2,376,684
Less: Deferred interest expenses	(213,130)
Increase in lease liabilities due to the first-time adoption of TFRS 16	2,163,554
Lease liabilities as at 31 December 2019	-
Lease liabilities as at 1 January 2020	<u>2,163,554</u>
Weighted average incremental borrowing rate (percent per annum)	6.20

5. Significant accounting policies

5.1 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.

5.2 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.

5.3 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.

The Company classifies reinsurance contracts as long-term and short-term contracts whereby the long-term reinsurance contracts are those with the reinsurance coverage period of longer than 1 year or those with automatic renewal terms such that the Company is not able to terminate the contract or the insurance premium, including benefits, can not be adjusted throughout the contract period, and the short-term reinsurance contracts are those not having the same characteristics and conditions as those of the long-term reinsurance contracts.

5.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents which are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investment or other purposes 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.

5.5 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.

5.6 Reinsurance receivables and due to reinsurers

The Company presents net of reinsurance receivables from and due 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.

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.

5.7 Financial Instrument

Classification and measurement of financial assets

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-listed equity securities are classified as available-for-sale investment measured at fair value through other comprehensive income. (Before 1 January 2020, Investments in non-listed equity securities 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. The fair value of non-marketable equity instruments is determined using the general accepted fair value techniques.

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.

At the end of reporting period, investments in available-for-sale debt instruments and held-to-maturity debt instruments are presented in statements of financial position at amortised cost less allowance expected credit losses (if any)

Loans and interest receivables

Loans and interest receivable are stated at amortised cost less allowance for expected credit losses (if any).

Impairment of financial assets

Impairment of debt instruments

The Company recognises expected credit loss on its financial assets measured at amortised cost and financial assets that are debt instruments classified as available-for-sale securities (excluding unit trusts), without requiring a credit-impaired event to have occurred prior to the recognition. The Company adopts the general approach to determine expected credit loss on financial assets, which are taken into accounts changes in credit risk of financial assets in stages, with differing methods of determining allowance for expected credit losses and the effective interest rate at each stage. An exception of this general approach is applied to other receivables or assets incurred from an agreement that does not contain a significant financing component. The Company then applies a simplified approach to determine the lifetime expected credit loss instead.

Impairment of equity instruments and unit trusts classified as available-for-sale investments

Losses on impairment of investments in equity instruments and unit trusts classified as available-for-sale investments are immediately recognised in statements of income when there is objective evidence of impairment, considering from the evidence that indicates the cost of investments may not be recovered and a significant or prolonged decline in fair value of investments below its costs.

Losses on impairment (if any) are recognised as expenses in statements of income.

Classification and measurement of financial liabilities

At initial recognition the Company's financial liabilities are recognised at fair value net of transaction costs less transaction cost and classified as liabilities to be subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate (EIR) method. Gains and losses are recognised statements of income when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process. In determining amortised cost, the Company takes into account fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance costs in statements of income.

Derecognition of financial instruments

A financial asset is primarily derecognised when the rights to receive cash flows from the asset have expired or have been transferred and either the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in statements of income.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the statements of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

5.8 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 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). Losses on impairment are recorded as an expenses in statements of income.

5.9 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.

5.10 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.

5.11 Impairment of non-financial assets

At the end of each reporting period, the Company performs impairment reviews in respect of investment in an associate, premises and equipment, right-of-use assets, and intangible assets whenever events or changes in circumstances indicate that an asset may be impaired. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of an asset, which is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use, is less than the carrying amount. In determining value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by a valuation model that, based on information available, reflects the amount that the Company could obtain from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting the costs of disposal.

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 in profit or loss.

5.12 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.

5.13 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.

5.14 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.

5.15 Leases

Accounting policies adopted since 1 January 2020

At inception of a lease contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

The Company applied a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. At the commencement date of the lease (i.e. the date the underlying asset is available for use), the Company recognises right-of-use assets representing the right to use underlying assets and lease liabilities based on lease payments.

a. Right-of-use assets

Right-of-use assets are measured at cost, less accumulated depreciation, any accumulated impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities initially recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date of the lease less any lease incentives received.

Depreciation of right-of-use assets are calculated by reference to their costs or the revalued amount, on the straight-line basis over the shorter of their estimated useful lives and the lease term.

Motor vehicles - 5 years

If ownership of the leased asset is transferred to the Company at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

Right-of-use assets are presented as part of premises and equipment in the statement of financial position.

The Company determined the impairment of right-of-use assets as described in note 5.11 to financial statements: impairment of non-financial assets.

b. Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the present value of the lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be payable under residual value guarantees. Moreover, the lease payments include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising an option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

The Company determined the present value of the lease payments, discounted by the interest rate implicit in the lease or the Company's incremental borrowing rate. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a change in the lease term, a change in the lease payments or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

c. Short-term leases and leases of low-value assets

A lease that has a lease term less than or equal to 12 months from commencement date or a lease of low-value assets is recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term.

Accounting policies adopted before 1 January 2020

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 leasee, 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.

5.16 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.

5.17 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.

5.18 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.

5.19 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.

6. 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:

6.1 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.

6.2 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.

6.3 Allowance for Impairment of equity instruments and unit trusts

The Company treats equity instruments and unit trusts classified as available-for-sale investment measured at fair value through other comprehensive income as impaired when there has been the evidence that indicates the cost of investments may not be recovered and a significant or prolonged decline in fair value of investments below its costs. The determination of what is “significant” or “prolonged” requires judgment of the management.

6.4 Allowances for expected credit losses of financial assets

The management is required to use judgement in estimating allowance for expected credit losses for financial assets. The Company’s calculation of allowance for expected credit losses depends on the criteria used for assessment of a significant increase in credit risk, the development of a model, the risk that collateral value cannot be realised, the probability of debt collection and the selection of the forecasted macroeconomic data inputs used in the model. The use of different estimates and assumptions could affect the amount of the allowance for credit losses and, therefore, the allowance may need to be adjusted in the future.

6.5 Allowance for impairment of non-financial assets

In determining allowance for impairment of a non-financial asset, the management is required to exercise judgements regarding determination of the recoverable amount of the asset, which is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. The fair value less costs of disposal calculation is based on available data from binding sales transactions, conducted at arm's length, for similar assets or observable market prices less incremental costs of disposing of the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the future and do not include restructuring activities that the Company is not yet committed to or significant future investments that will enhance the performance of the assets of the cash-generating unit being tested. The recoverable amount is sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used in the forecasts.

6.6 Premises and equipment and depreciation

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

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

6.7 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.

6.8 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.

6.9 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.

6.10 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.

6.11 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.

6.12 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.

6.13 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.

6.14 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.

7. Cash and cash equivalents

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December 2020	31 December 2019
Cash	4,151	4,052
Deposits at banks with no fixed maturity date	18,923,100	8,788,149
Deposits at banks with fixed maturity date	22,000,000	-
Deposits at other financial institutions	249,467	25,005,866
Total	41,176,718	33,798,067
Less: Allowance for expected credit losses	(41,852)	-
Cash and cash equivalents - net	41,134,866	33,798,067

As at 31 December 2020 and 2019, saving deposits, fixed deposits, and deposits at other financial institutions carried interests between 0.05 and 0.50 percent per annum and between 0.1 and 1.0 percent per annum, respectively.

8. Reinsurance assets

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December 2020	31 December 2019
Insurance reserves refundable from reinsurers		
Long-term insurance policy reserves	2,821,732	2,656,014
Unearned premium reserves	551,266	6,323
Total reinsurance assets	<u>3,372,998</u>	<u>2,662,337</u>

9. Reinsurance receivables

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December 2020	31 December 2019
Amounts deposited on reinsurance	98,623,966	92,399,180
Amounts due from reinsurers	335,272,237	122,197,319
Total reinsurance receivables	<u>433,896,203</u>	<u>214,596,499</u>

At 31 December 2020 and 2019, 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	
	31 December 2020	31 December 2019
Not yet due	331,358,377	121,845,713
Overdue not longer than 12 months	3,913,860	272,060
Over 1 year to 2 years	-	79,546
Total amounts due from reinsurers	<u>335,272,237</u>	<u>122,197,319</u>

10. Investments in securities

10.1 Classified by types of investments

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements			
	31 December 2020		31 December 2019	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
Trading investments measured at fair value through profit or loss				
Common stocks	-	-	75,613,249	72,336,094
Unit trusts	79,065,508	79,068,935	-	-
Total	79,065,508	79,068,935	75,613,249	72,336,094
Add (less): Unrealised gain (loss)	3,427	-	(3,277,155)	-
Trading investments measured at fair value through profit or loss - net	79,068,935	79,068,935	72,336,094	72,336,094
Available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income				
Common stocks	364,432,796	339,382,892	200,215,348	203,031,302
Unit trusts	659,959,564	543,592,469	625,548,322	600,931,386
Total	1,024,392,360	882,975,361	825,763,670	803,962,688
Less: Unrealised loss	(117,857,013)	-	(21,800,982)	-
Less: Allowance for impairments	(23,559,986)	-	-	-
Available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income - net	882,975,361	882,975,361	803,962,688	803,962,688
Held-to-maturity investments measured at amortised cost				
Government and state enterprise securities	475,658,375	486,337,634	709,081,922	715,993,870
Private enterprise debt securities	287,544,302	291,939,521	214,648,412	218,791,589
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	200,000,000	200,000,000	145,000,000	145,000,000
Total	963,202,677	978,277,155	1,068,730,334	1,079,785,459
Less: Allowance for expected credit losses	(425,299)	-	-	-
Held-to-maturity investments measured at amortised cost - net	962,777,378	978,277,155	1,068,730,334	1,079,785,459
General investments				
Common stocks	-	-	2,105,720	2,272,072
Total general investments	-	-	2,105,720	2,272,072
Investments in securities - net	1,924,821,674	1,940,321,451	1,947,134,836	1,958,356,313

10.2 Classified by stage of credit risk

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2020		
	Gross carrying value	Allowance for expected credit losses	Net carrying value
Held-to-maturity investments measured at amortised cost			
Stage 1 - Debt securities without a significant increase of credit risk	963,202,677	(425,299)	962,777,378
Total	963,202,677	(425,299)	962,777,378

10.3 Remaining period of debt securities

As at 31 December 2020 and 2019, 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							
	31 December 2020				31 December 2019			
	Period to maturity				Period to maturity			
	Within				Within			
	1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total	1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Held-to-maturity investments measured at amortised cost								
Government and state enterprise securities	228,024,125	119,931,071	127,703,179	475,658,375	445,675,238	132,717,416	130,689,268	709,081,922
Private enterprises debt securities	65,371,694	144,368,061	77,804,547	287,544,302	30,000,000	133,000,000	51,648,412	214,648,412
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	200,000,000	-	-	200,000,000	145,000,000	-	-	145,000,000
Total	493,395,819	264,299,132	205,507,726	963,202,677	620,675,238	265,717,416	182,337,680	1,068,730,334
Less: Allowance for expected credit losses	(268,982)	(91,190)	(65,127)	(425,299)	-	-	-	-
Total held-to-maturity investments measured at amortised cost - net	493,126,837	264,207,942	205,442,599	962,777,378	620,675,238	265,717,416	182,337,680	1,068,730,334

10.4 Fair values of investments in debt securities

As the Company adopted Accounting Guidance related to financial instruments and disclosures applicable for insurance business, the Company are not required to take into consideration its business model and the characteristics of the contractual cash flows to classify and measure financial assets - debt instruments in accordance with TFRS 9. However, if the financial assets - debt instruments have been classified and measured in accordance with TFRS 9, the impacts were presented as follows:

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements			
	31 December 2020			
	The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding		The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding	
	Fair value	Changes in fair value during the year	Fair value	Changes in fair value during the year
Trading investments measured at fair value through profit or loss				
Unit trusts	79,068,935	3,427	-	-
Available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income				
Unit trusts	280,114,859	(17,921,504) ⁽¹⁾	-	-
Held-to-maturity investments measured at amortised cost				
Government and state enterprise securities	-	-	486,337,634	3,767,311
Private enterprise debt securities	-	-	291,939,521	252,042
Deposits at financial institutions which mature over 3 months	-	-	200,000,000	-
Total	359,183,794	(17,918,077)	978,277,155	4,019,353

⁽¹⁾ The Company has already recognised impairment losses amounting to Baht 19 million in statement of income.

10.5 Revaluation 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	
	2020	2019
Revaluation deficit on available-for-sale investments, net of income taxes		
- beginning of the years	(17,440,786)	(12,863,016)
Revaluation increase (decrease) during the years	(127,002,516)	19,707,595
Impairment losses recognised in statements of income	23,559,986	-
(Gains) losses on sale recognised in statements of income	7,386,499	(25,429,808)
Total losses on revaluation of available-for-sale investments	(96,056,031)	(5,722,213)
Add: Income taxes	19,211,206	1,144,443
Losses on revaluation of available-for-sale investments - net of income taxes	(76,844,825)	(4,577,770)
Revaluation deficit on available-for-sale investments, net of income taxes		
- end of the years	(94,285,611)	(17,440,786)

10.6 Investments subject to restriction

As at 31 December 2020 and 2019, the Company placed some investments as a security with the Registrar and had some investments placed to guarantee for electricity consumption as described in Note 29 to financial statements.

10.7 Reclassification of investment in current year

During the year, the Company transferred investment in marketable securities, previously classified as trading investments measured at fair value through profit or loss to available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income under the resolution of the Company's Investment Committee Meeting, held on 20 February 2020. The fair value on the transfer date was Baht 79.9 million.

11. Loans and interest receivables

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.

As at 31 December 2020 and 1 January 2020, the balances of loans and interest receivables, classified by stage of credit risk, were as follows:

Staging	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December 2020	1 January 2020
	Mortgaged loans	Mortgaged loans
Stage 1 - Loans without a significant increase of credit risk	633,103	1,029,648
Loans and interest receivables	633,103	1,029,648

12. Investment in an associate

12.1 Details of an associate

Company's name	Nature of business	Country of incorporation	Shareholding percentage held by the Company			
			Issued and paid-up share capital			
			31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019
			(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 in which the equity method is applied		Separate financial statements					
	Investment value under equity method		Cost		Allowance for impairment		Investment value under cost method	
	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019
TKI Life Insurance Company Limited	12,814	13,625	21,684	21,684	(2,773)	-	18,911	21,684

12.2 Financial information of an associate

Summarised information about financial position

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	
	31 December 2020	31 December 2019
Total assets	43,725	44,067
Total liabilities	(4,297)	(2,145)
Net assets	39,428	41,922
Shareholding percentage (%)	32.50	32.50
Carrying amount of an associate under equity method	12,814	13,625

Summarised information of statements of comprehensive income

(Unit: Thousand Baht)

	TKI Life Insurance Company Limited	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Total revenues	9,238	7,345
Losses for the years	(497)	(2,227)
Total comprehensive losses for the year	(497)	(2,227)

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

During the years, the Company recognised shares of profit (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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
TKI Life Insurance Company Limited	(177)	(825)	-	-	-	-
	(177)	(825)	-	-	-	-

As at 31 December 2020 and 2019, 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 2019 financial statements of TKI Life Insurance Company Limited, which were audited by the associate's auditor and the auditor expressed an unqualified opinion under their report dated 5 May 2020. Such audited financial statements presented financial information that were not significantly different from the financial information prepared by the associate's management used for equity-accounting in that year.

13. 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	Right-of-use assets	Construction in progress	Total
Cost							
As at 1 January 2019	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)	-
Write-off	-	-	(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
Adjustments of right-of-use assets due to the first-time adoption of TFRS 16	-	-	-	-	2,163,554	-	2,163,554
Additions	-	-	184,656	892,070	-	-	1,076,726
Write-off	-	-	(7,679)	(309,291)	-	-	(316,970)
As at 31 December 2020	17,640,000	44,205,314	8,512,097	4,138,025	2,163,554	-	76,658,990
Accumulated depreciation							
As at 1 January 2019	-	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 write-off	-	-	(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
Depreciation for the year	-	2,210,266	1,518,098	1,029,650	721,184	-	5,479,198
Accumulated depreciation on write-off	-	-	(7,679)	(309,291)	-	-	(316,970)
As at 31 December 2020	-	17,002,178	4,730,194	3,135,979	721,184	-	25,589,535
Net book value							
31 December 2019	17,640,000	29,413,402	5,115,345	1,139,626	-	-	53,308,373
31 December 2020	17,640,000	27,203,136	3,781,903	1,002,046	1,442,370	-	51,069,455
Depreciation for the years							
2019							4,482,237
2020							5,479,198

The Company has lease contracts for equipment used in its operations. Leases have the lease term of 5 years.

As at 31 December 2020 and 2019, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost before deducting accumulated depreciation of those assets amounted to approximately Baht 2.9 million and Baht 1.3 million, respectively.

14. Intangible assets

	(Unit: Baht)		
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	Computer software	Computer software under development	Total
Cost			
1 January 2019	44,411,240	-	44,411,240
Additions	281,838	-	281,838
Adjustment	(19,757)	-	(19,757)
31 December 2019	44,673,321	-	44,673,321
Additions	467,889	8,351,300	8,819,189
Transfer in (out)	738,300	(738,300)	-
Adjustment	(28,761)	-	(28,761)
31 December 2020	45,850,749	7,613,000	53,463,749
Accumulated amortisation			
1 January 2019	6,576,280	-	6,576,280
Amortisation during the year	4,451,228	-	4,451,228
Adjustment	(4,006)	-	(4,006)
31 December 2019	11,023,502	-	11,023,502
Amortisation during the year	4,520,819	-	4,520,819
Adjustment	(597)	-	(597)
31 December 2020	15,543,724	-	15,543,724
Net book value			
31 December 2019	33,649,819	-	33,649,819
31 December 2020	30,307,025	7,613,000	37,920,025

15. Deferred tax assets and income tax expenses

15.1 Deferred tax assets

As at 31 December 2020 and 2019, the components of deferred tax assets were as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Financial statements in		Separate financial		Financial statements		Separate financial	
	which the equity		statements		in which the equity		statements	
	method is applied				method is applied			
	31 December		31 December		Changes in deferred tax		Changes in deferred tax	
2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Deferred tax assets								
(liabilities) arose from:								
Loss reserves	5,796	1,558	5,796	1,558	4,238	(2,783)	4,238	(2,783)
Commission payable on reinsurance	61,076	30,872	61,076	30,872	30,204	(3,251)	30,204	(3,251)
Employee benefit obligations	3,436	2,816	3,436	2,816	620	642	620	642
Unrealised losses on available-for-sale investments	23,571	4,360	23,571	4,360	19,211	1,144	19,211	1,144
Deferred commission - net	(16,142)	(15,657)	(16,142)	(15,657)	(485)	(1,502)	(485)	(1,502)
Allowance for impairment on investment	4,805	-	5,360	-	4,805	-	5,360	-
Others	3,343	4,643	1,568	3,031	(1,300)	3,545	(1,463)	1,933
Deferred tax assets	<u>85,885</u>	<u>28,592</u>	<u>84,665</u>	<u>26,980</u>				
Total changes					<u>57,293</u>	<u>(2,205)</u>	<u>57,685</u>	<u>(3,817)</u>
Recognition of changes in:								
- Statements of income					37,780	(4,252)	38,299	(5,208)
- Statements of comprehensive income					19,513	2,047	19,386	1,391
Total changes					<u>57,293</u>	<u>(2,205)</u>	<u>57,685</u>	<u>(3,817)</u>

15.2 Income tax expenses

Income tax expenses for the years ended 31 December 2020 and 2019 were 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	
	2020	2019	2020	2019
Current income taxes:				
Interim corporate income tax charge	(58,983)	(33,537)	(58,983)	(33,537)
Adjustment of prior year's income tax expenses	50	40	50	40
Deferred income taxes:				
Relating to origination and reversal of temporary differences	37,780	(4,252)	38,299	(5,208)
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(21,153)</u>	<u>(37,749)</u>	<u>(20,634)</u>	<u>(38,705)</u>

Reconciliations between income tax expenses and the product of accounting profits for the year ended 31 December 2020 and 2019 and the applicable tax rate were 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	
	2020	2019	2020	2019
Accounting profits before income tax expenses	<u>142,588</u>	<u>232,005</u>	<u>139,992</u>	<u>232,830</u>
Applicable tax rate	20%	20%	20%	20%
Income taxes at the applicable tax rate	(28,517)	(46,401)	(27,998)	(46,566)
Adjustment of prior year's income tax expenses	50	40	50	40
Tax effects of:				
Non-taxable revenues	7,156	8,275	7,156	8,275
Non-tax deductible expenses	(28)	(848)	(28)	(848)
Additional tax-deductible expenses allowed	267	466	267	466
Others	(81)	719	(81)	(72)
Total	<u>7,314</u>	<u>8,612</u>	<u>7,314</u>	<u>7,821</u>
Income tax expenses reported in the statements of income	<u>(21,153)</u>	<u>(37,749)</u>	<u>(20,634)</u>	<u>(38,705)</u>

16. Insurance contract liabilities

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2020		
	Insurance contract liabilities	Liabilities on reinsurance	Net
Long-term insurance policy reserves	508,604,795	(2,821,732)	505,783,063
Loss reserves			
Claims incurred and reported	355,513	-	355,513
Claims incurred but not yet reported	28,623,439	-	28,623,439
Premium reserves			
Unearned premium reserves	326,777,910	(551,266)	326,226,644
Total	864,361,657	(3,372,998)	860,988,659

(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

16.1 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	
	2020	2019
Beginning balances	471,181,653	406,751,589
Reserves increased from new policies and enforced policies	88,105,473	120,753,086
Insurance policy reserves decreased from benefit paid for lapse, surrender and others	(53,544,670)	(61,865,391)
Assumptions changes	2,862,339	5,542,369
Ending balances	<u>508,604,795</u>	<u>471,181,653</u>

16.2 Loss reserves

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Beginning balances	7,790,212	21,702,409
Claims incurred for the year	1,000,126,809	1,003,236,892
Changes in loss reserve	47,381,672	1,784,243
Changes in assumptions for calculating loss reserves	(26,200,782)	(15,700,440)
Claims paid during the year	(1,000,118,959)	(1,003,232,892)
Ending balances	<u>28,978,952</u>	<u>7,790,212</u>

16.3 Claim development tables

a. Gross claims table

Underwriting year/Reporting year	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
(Unit: Baht)											
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	621,131,522	681,954,649	707,285,367	
- 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	1,015,004,417		
- Next two years	206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303	682,514,759	919,934,611			
- Next three years	209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303	682,514,759				
- Next four years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278	476,702,303					
- Next five years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278						
- Next six years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630							
- Next seven years	209,473,930	299,768,519	349,070,304								
- Next eight years	209,473,930	299,768,519									
- Next nine 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	919,934,611	1,015,004,417	707,285,367	
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	919,934,611	1,015,004,417	678,306,415	
Loss reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,978,952

b. Net claims table

Underwriting year/Reporting year	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
(Unit: Baht)											
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	621,131,522	681,954,649	707,285,367	
- 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	1,015,004,417		
- Next two years	206,853,930	298,878,147	343,030,869	429,289,768	392,782,278	476,702,303	682,514,759	919,934,611			
- Next three years	209,473,930	299,764,147	349,070,304	429,520,630	392,782,278	476,702,303	682,514,759				
- Next four years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278	476,702,303					
- Next five years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630	392,778,278						
- Next six years	209,473,930	299,768,519	349,070,304	429,520,630							
- Next seven years	209,473,930	299,768,519	349,070,304								
- Next eight years	209,473,930	299,768,519									
- Next nine 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	919,934,611	1,015,004,417	707,285,367	
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	919,934,611	1,015,004,417	678,306,415	
Total loss reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,978,952	28,978,952

16.4 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.

16.5 Unearned premium reserves

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Beginning balances	298,051,789	255,423,506
Premium written for the years	1,401,278,229	1,312,036,745
Premium earned during the years	(1,372,552,108)	(1,269,408,462)
Ending balances	<u>326,777,910</u>	<u>298,051,789</u>

16.6 Unexpired risk reserves

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Beginning balances	9,507,891	-
Increase during the years	-	9,507,891
Dissolved during the years	(9,507,891)	-
Ending balances	-	9,507,891

17. Due to reinsurers

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	31 December 2020	31 December 2019
Amounts due to reinsurers	346,731,212	137,009,478
Total due to reinsurers	346,731,212	137,009,478

18. Lease liabilities

Reconciliation of lease liabilities for the year ended 31 December 2020 was as follow:

	(Unit: Baht)
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements
	Motor vehicles
Lease liabilities as at 1 January 2020	2,163,554
Add: Finance cost for the year	115,177
Less: Lease payments during the year	(792,228)
Lease liabilities as at 31 December 2020	1,486,503

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements		
	31 December 2020		
	Lease liabilities	Deferred finance cost	Lease liabilities - net
Due within 1 year	792,228	71,963	720,265
Due over 1 year	792,228	25,990	766,238
Total	1,584,456	97,953	1,486,503

Expenses relating to leases that were recognised in statement of income for the year ended 31 December 2020 was as follow.

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements for the year ended 31 December 2020
Depreciation of right-of-use assets	721,184
Finance cost on lease liabilities	115,177
Expenses relating to leases of low-value assets	150,228
Total expenses	986,589

19. Employee benefit obligations

The movements of employee benefit obligations during the years ended 31 December 2020 and 2019 were as follows:

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Employee benefit obligations at beginning of the years	14,080,989	10,871,877
Recognised in statements of income:		
Current service costs	1,988,441	1,249,432
Interest costs	230,883	233,209
Past service costs	-	2,069,239
Total items included in statements of income	2,219,324	3,551,880
Recognised in statements of comprehensive income:		
Actuarial (gains) losses due to		
- Demographic assumptions changes	(37,611)	-
- Financial assumptions changes	58,350	1,148,878
- Experience adjustments	859,345	87,554
Total items included in statements of comprehensive income	880,084	1,236,432
Benefits paid during the years	-	(1,579,200)
Employee benefit obligations at end of the years	17,180,397	14,080,989

As at 31 December 2020, the Company expected no payments of employee benefits over the next 1-year period (31 December 2019: The Company expected to pay employee benefits of Baht 0.8 million over the next 1-year period).

As at 31 December 2020 and 2019, the weighted average duration of payments of employee benefits was approximately years and 12 years.

The significant assumptions used in calculation of the defined benefit plan were summarised below.

	(Unit: % per annum)	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Discount rate	1.5	1.7
Salary incremental rate	6.5	6.5
Staff turnover rates	0.0 - 20.7	0.0 - 22.5

The impact from sensitivity analysis from significant assumptions that affect employee benefit obligations as at 31 December 2020 and 2019 were summarised below.

Financial statements in which the equity method is applied and				
Separate financial statements				
31 December 2020				
Assumption	Increase (decrease) in		Increase (decrease) in	
	increase	employee benefit obligations	decrease	employee benefit obligations
% per annum	Baht		% per annum	Baht
Discount rate	1.0	(1,438,911)	1.0	1,667,605
Salary increasing rate	1.0	1,804,910	1.0	(1,585,523)
Staff turnover rate	10.0 ⁽¹⁾	(1,151,015)	10.0 ⁽¹⁾	1,322,776

⁽¹⁾ 10% of assumed staff turnover rates.

Financial statements in which the equity method is applied and				
Separate financial statements				
31 December 2019				
Assumption	Increase (decrease) in		Increase (decrease) in	
	increase	employee benefit obligations	decrease	employee benefit obligations
% per annum	Baht		% per annum	Baht
Discount rate	1.0	(1,178,774)	1.0	1,381,855
Salary increasing rate	1.0	1,492,685	1.0	(1,298,706)
Staff turnover rate	10.0 ⁽¹⁾	(967,443)	10.0 ⁽¹⁾	1,112,183

⁽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 2.1 million. The Company already reflected the effect of such change by recognising past service costs as expenses in the statement of income.

20. Share capital

As at 31 December 2020 and 2019, the Company's has registered, issued and paid-up share capital consists of about 600 million shares with par value of Baht 1 per share.

21. 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.

22. Segment information

22.1 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 2020 and 2019 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 2020		
	Conventional products	Non-conventional products	Total
Underwriting revenues			
Reinsurance premium written	1,206,412,059	1,132,292,693	2,338,704,752
Less: Reinsurance premium ceded	(18,277,733)	(1,037,018)	(19,314,751)
Net reinsurance premium written	1,188,134,326	1,131,255,675	2,319,390,001
Add (Less): Unearned premium reserves (increased) decreased from prior year	14,657,714	(42,838,892)	(28,181,178)
Net earned premium	1,202,792,040	1,088,416,783	2,291,208,823
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased (decreased)	(18,873,919)	56,131,343	37,257,424
Unexpired risk reserves decreased	(5,097,739)	(4,410,152)	(9,507,891)
Net benefits and claims	756,386,126	703,781,051	1,460,167,177
Commissions and brokerages expenses - net	343,661,207	224,391,908	568,053,115
Other underwriting expenses	18,813,698	17,657,825	36,471,523
Total underwriting expenses	1,094,889,373	997,551,975	2,092,441,348
Profit from underwriting	107,902,667	90,864,808	198,767,475
Operating expenses			(93,112,928)
Expected credit losses			(467,150)
Profit from operations			105,187,397
Share of loss from investment in an associate			(177,128)
Net investment revenue			32,041,537
Other income			5,536,238
Profit before income tax expenses			142,588,044
Income tax expenses			(21,153,386)
Net profit			121,434,658

(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)
Net earned premium	1,261,497,353	1,019,982,884	2,281,480,237
Underwriting expenses			
Long-term insurance policy reserves increased (decreased)	(7,662,622)	72,319,780	64,657,158
Unexpired risk reserves increased	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)
Net profit			194,255,642

22.2 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.

22.3 Major customers

During the years ended 31 December 2020 and 2019, 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	
	2020	2019
Reinsurance premium written	1,479	1,238

23. Operating expenses

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Personnel expenses	48,410,581	49,526,630
Premises and equipment expenses	20,310,075	19,487,692
Taxes and duties	34,319	162,668
Other operating expenses	24,242,776	22,978,687
Total operating expenses	92,997,751	92,155,677

24. Expenses by nature

	(Unit: Baht)	
	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements	
	For the years ended 31 December	
	2020	2019
Long-term insurance policy reserves increased	37,257,424	64,657,158
Unexpired risk reserves increased (decreased)	(9,507,891)	9,507,891
Net benefits and claims	1,458,798,788	1,418,620,263
Commission expenses	570,478,498	536,058,822
Other underwriting expenses	5,569,622	5,261,943
Personnel expenses	79,065,913	78,581,025
Premises and equipment expenses	21,925,033	21,063,381
Other expenses	24,859,422	23,141,354
Total expenses by nature	<u>2,188,446,809</u>	<u>2,156,891,837</u>

25. 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 Asset Management Company Limited and will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the years 2020 and 2019, the Company contributed Baht 4.3 million and Bath 3.9 million, respectively, to the fund.

26. Earnings per share

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

27. Dividends paid

Dividends declared during the years ended 31 December 2020 and 2019 consisted of the following:

	Approved by	Total dividend (Million Baht)	Dividend per share (Baht)
Interim dividend payment from 2019 income	Board of Director meeting on 22 April 2020	78.0	0.13
Total dividend paid during the period of 2020		78.0	0.13
Final dividend from 2018 net income	Annual General Meeting of the shareholders on 23 April 2019	90.0	0.15
Interim dividend payment from 2019	Board of Director meeting on 20 August 2019	78.0	0.13
Total dividend paid during the period of 2019		168.0	0.28

28. Related party transactions

28.1 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 ⁽¹⁾
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

⁽¹⁾ This entity had been considered a related party until 5 October 2020, the date of which a common director resigned from the Company's Board of Directors.

28.2 Significant related party transactions

During the years ended 31 December 2020 and 2019, 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		
	2020	2019	
<u>Transaction with associates</u>			
Revenues			
Service revenues ⁽¹⁾	5,303	5,301	Mutually agreed rates
<u>Transactions with related parties</u>			
Revenues			
Reinsurance premium written	557,656	512,959	According to terms of reinsurance contracts
Commission income	541	752	According to terms of reinsurance contracts
Claims refundable	926	932	According to the ratios as specified in the reinsurance contracts
Expenses			
Reinsurance premium ceded	2,240	2,689	According to terms of reinsurance contracts
Claim expenses	324,495	319,516	According to the ratios as specified in the reinsurance contracts
Commission expenses	155,854	139,375	According to terms of reinsurance contracts
Service fee expenses ⁽²⁾	7,888	7,749	Mutually agreed rates
Owner's equity			
Dividend paid	9,568	20,782	As declared

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

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

28.3 Outstanding balances

As at 31 December 2020 and 2019, the Company had the outstanding balances with its related parties as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	31 December 2020	31 December 2019
Associate		
Other receivables ⁽¹⁾	7,122	5,025
Related parties		
Insurance reserves refundable from reinsurers ⁽²⁾	-	814
Amounts due from reinsurers ⁽³⁾	744	70,592
Amounts deposited on reinsurance ⁽³⁾	32,728	28,219
Deferred commissions expenses	30,740	28,001
Loss reserves ⁽⁴⁾	12,513	3,952
Amounts due to reinsurers ⁽⁵⁾	6,069	44,326
Deferred commissions income	-	12

(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

28.4 Directors' and key management's remuneration

During the years ended 31 December 2020 and 2019, 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	
	2020	2019
Short-term benefits	36,175	35,502
Post employment benefits	3,018	4,876
Total	39,193	40,378

29. Assets subject to restrictions

As at 31 December 2020 and 2019, the Company had the following assets placed reserved with the Registrar of the Office of Insurance Commission in accordance with the Life Insurance Act. and placed as collateral to guarantee for electricity consumption.

(Unit: Million Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements			
	31 December 2020		31 December 2019	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Assets placed				
Government bonds	21.0	21.9	21.0	21.6
Assets reserved as insurance reserves				
Government and state enterprise bonds	217.0	228.7	250.0	255.2
Private enterprise debt securities	54.0	56.2	36.0	37.2
Guarantee for electricity consumption				
Government bonds	-	-	0.1	0.1

30. Commitments

30.1 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, the Company had future minimum lease payments required under such non-cancellable operating lease contract was as follows.

(Unit: Million Baht)

Payable	31 December 2019
Within 1 year	0.8
Longer than 1 year but within 5 years	1.6

However, as at 1 January 2020, a lease commitment of Baht 2.4 million was already recognised as lease liabilities from adoption of TFRS 16 as described in Notes 3.1 b. and 4.2 to financial statements. Therefore, it was not required to disclose such outstanding lease commitments as at 31 December 2020 in this note to financial statements.

30.2 Capital Commitments

As at 31 December 2020, the Company had capital commitments in relation to installation of computer software amounting to Baht 3.0 million. (As at 31 December 2019: the Company had no outstanding capital commitments).

30.3 Service commitments

As at 31 December 2020 and 2019, the Company had outstanding service commitments and future minimum service fees amounting to Baht 6.0 million and Baht 0.6 million, respectively.

31. Risks and risk management policy

31.1 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 and the present value of the obligation will be fluctuated due to change in interest rate whereas short-term contract obliges the Company on a yearly basis and enables the Company to adjust reinsurance conditions when renewal is made and there are no discounted over time required.

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 reinsurance premium written for the year ended 31 December 2020 were as follows;

	(Unit: Percent)
	<u>31 December 2020</u>
Long-term contracts	40
Short-term contracts	<u>60</u>
Total	<u><u>100</u></u>

The proportion of long-term and short-term insurance contract liabilities as at 31 December 2019 were as follows;

	(Unit: Percent)
	<u>31 December 2019</u>
Long-term contracts	60
Short-term contracts	<u>40</u>
Total	<u><u>100</u></u>

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 2020 and 2019, impacts from changes in assumptions on long-term insurance policy reserves were shown below:

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
31 December 2020					
Change in assumption ⁽¹⁾	%	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
		Baht	Baht	Baht	Baht
Mortality rate	+5.0	29,120,714	29,120,714	(29,120,714)	(23,296,571)
Mortality rate	-5.0	(29,537,589)	(29,537,589)	29,537,589	23,630,071
Lapse rate	+5.0	3,190,530	3,190,530	(3,190,530)	(2,552,424)
Lapse rate	-5.0	(3,255,349)	(3,255,349)	3,255,349	2,604,279
Discount rate	+5.0	(5,202,006)	(5,202,006)	5,202,006	4,161,605
Discount rate	-5.0	5,281,029	5,281,029	(5,281,029)	(4,224,823)

⁽¹⁾ % of each assumption rate.

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
31 December 2019					
Change in assumption ⁽¹⁾	%	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
		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.

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

As at 31 December 2020 and 2019, impacts from changes in assumptions on loss reserves were shown below:

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
31 December 2020					
Change in assumption	%	Increase (decrease) in loss reserves before retrocession	Increase (decrease) in loss reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
		Baht	Baht	Baht	Baht
Ultimate loss ratio	+5.0	83,318,239	83,318,239	(83,318,239)	(66,654,591)
Ultimate loss ratio	-5.0	(15,363,417)	(15,363,417)	15,363,417	12,290,734

Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
31 December 2019					
Change in assumption	%	Increase (decrease) in loss reserves before retrocession	Increase (decrease) in loss reserves after retrocession	Increase (decrease) in profits before income taxes	Increase (decrease) in owner's equity
		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

31.2 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 their ability to pay, considering their credit rating and monitoring of their financial positions. The Company has a policy to retrocede its business to foreign retrocessionaires and buy securities from issuers that have credit ratings of at least A- and therefore it is not expected to incur material financial losses from credit risk. 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.

The Company has policy to manage expected credit losses (ECL) related to debt instruments by determining If there has been a significant increase in credit risk of the securities since the first day of investment and considering credit quality of financial assets under the following criteria.

- (1) Financial asset without a significant increase in credit risk or low credit risk considering that the issuer's credit rating is rated as "Investment Grade" and there are no changes in related factor that significantly impact to issuer's cashflow. This stage of financial assets is subject to the 12-month ECL and interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost before allowance for expected credit losses.
- (2) Financial asset with a significant increase in credit risk or higher credit risk considering that the issuer's credit rating is rated as "Non-investment Grade" and there are changes in related factors that significantly impact the issuer's cashflows. This stage of financial assets is subject to the life-time ECL and interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost before allowance for expected credit losses.
- (3) Financial asset with credit-impaired or there is objective and apparently evidences of impairment considering that there is 1 day past due on its contractual payment, including default on other loan or debt of the same issuers. As a result, the issuer credit rating is rated as "Default Grade". This stage of financial assets is subject to the life-time ECL and interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost after allowance for expected credit losses.

In respect of loans and interest receivable, This type of loans is provided to employees in accordance with the Company's employee welfare plan. The Company has considered the risk of employee loan default to be very low since the loaning are considered subject to a period of employment and the approval of the supervisor. Moreover, the loans payments can be made through automatic payroll deductions, the possibility of default is therefore estimated to zero.

The following table showed the credit quality of financial assets exposed to credit risk. The amounts presented for financial assets were net carrying value after deducting allowance for expected credit losses, which were also considered to be the maximum exposure of financial assets before both the effect of mitigation through the use of master netting and collateral arrangements.

(Unit: Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and			Total
	Separate financial statements			
	31 December 2020			
	Financial assets			
	Financial assets	with significant	Financial assets	
	without	increase in	with credit-	
	significant	credit risk	impaired	
	increase in	(Lifetime ECL -	(Lifetime ECL -	
	credit risk	not credit	credit impaired)	
	(12-mth ECL)	impaired)		
Cash and cash equivalents				
Investment grade	41,176,718	-	-	41,176,718
Less: Allowance for expected credit loss	(41,852)	-	-	(41,852)
Net carrying value	41,134,866	-	-	41,134,866
Held-to-maturity investments measured at amortised cost				
Investment grade	963,202,677	-	-	-
Less: Allowance for expected credit loss	(425,299)	-	-	(425,299)
Net carrying value	962,777,378	-	-	962,777,378
Loans and interest receivable				
Not yet due	633,103	-	-	633,103
Less: Allowance for expected credit loss	-	-	-	-
Net carrying value	633,103	-	-	633,103

The following table showed the movement of the allowance for expected credit losses for the year ended 31 December 2020.

(Unit: Baht)

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

	31 December 2020			Total
	Financial assets without significant increase in credit risk (12-mth ECL)	Financial assets with significant increase in credit risk (Lifetime ECL - not credit impaired)	Financial assets with credit- impaired (Lifetime ECL - credit impaired)	
Cash and cash equivalents				
Beginning balance	-	-	-	-
Newly purchased or acquired financial assets	28,930	-	-	28,930
Change due to remeasurement of allowance for expected credit losses	12,922	-	-	12,922
Ending balance	<u>41,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,852</u>
Held-to-maturity investments measured at amortised cost				
Beginning balance	-	-	-	-
Newly purchased or acquired financial assets	327,558	-	-	327,558
Change due to remeasurement of allowance for expected credit losses	97,741	-	-	97,741
Ending balance	<u>425,299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>425,299</u>

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 2020							
	Fixed interest rates			Floating interest rate	Non-interest bearing	Total	Effective interest rate
	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years				
(% per annum)							
Financial assets							
Cash and cash equivalents	21,971	-	-	19,160	4	41,135	0.05 - 0.50
Accrued investment income	-	-	-	-	14,386	14,386	-
Investments in securities							
Government and state enterprise securities							
	228,024	119,919	127,699	-	-	475,642	0.64
Private enterprise debt securities	65,355	144,289	77,743	-	-	287,387	1.86
Equity securities	-	-	-	-	962,044	962,044	-
Deposits at financial institutions	199,747	-	-	-	-	199,747	0.55
Loans and interest receivables	-	-	-	633	-	633	2.25
Financial liabilities							
Lease liabilities	720	766	-	-	-	1,486	6.20
Assets under insurance contracts							
Reinsurance assets							
- long-term insurance policy reserves							
	-	-	-	-	2,822	2,822	-
Reinsurance receivables	-	-	-	-	433,896	433,896	-
Liabilities under insurance contracts							
Insurance contract liabilities							
- long-term insurance policy reserves							
	-	-	-	-	508,605	508,605	-
- loss reserves	-	-	-	-	28,979	28,979	-
Due to reinsurers	-	-	-	-	346,731	346,731	-

(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
Accrued investment income	-	-	-	-	13,187	13,187	-
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 and interest receivables	-	-	-	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	-

(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 2020 and 2019, the Company had risk from holding securities, the price of which 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 2020 and 2019 were as follows:

(Unit: Thousand Baht)

	Financial statements in which the equity method is applied and Separate financial statements					
	31 December 2020					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
Financial assets						
Cash and cash equivalents	19,160	21,971	-	-	4	41,135
Accrued investment income	-	4,770	9,616	-	-	14,386
Investments in securities	959,694	493,127	264,208	205,443	2,350	1,924,822
Loans and interest receivable	-	471	162	-	-	633
Financial liabilities						
Lease liabilities	-	792	792	-	-	1,584
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	433,896	-	-	-	433,896
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	346,731	-	-	-	346,731

(Unit: Thousand 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	-	-	-	4	33,798
Accrued investment income	-	4,891	8,296	-	-	13,187
Investments in securities	876,299	620,675	265,717	182,338	2,106	1,947,135
Loans and interest receivable	-	394	635	-	-	1,029
Assets under insurance contracts						
Reinsurance receivables	-	214,517	79	-	-	214,596
Liabilities under insurance contracts						
Due to reinsurers	-	136,786	223	-	-	137,009

The Company's reinsurance contracts generated 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 2020 and 2019, were presented as a percentage to total insurance contract liabilities as below:

(Unit: Percent)		
Remaining periods to maturity	31 December 2020	31 December 2019
1 year	18.7	17.6
1 year to 5 years	37.6	37.2
Over 5 years	43.7	45.2
Total	100.0	100.0

32. Fair value of financial instruments

As of 31 December 2020 and 2019, 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)

	Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements				
	31 December 2020				
	Fair value				Carrying value
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
Financial assets measured at fair value					
Trading investments measured at fair value through profit or loss	-	79,068,935	-	79,068,935	79,068,935
Available-for-sale investments measured at fair value through other comprehensive income	600,510,519	280,114,859	2,349,983	882,975,361	882,975,361
Financial assets for which fair values were disclosed					
Cash and cash equivalents	41,176,718	-	-	41,176,718	41,134,866
Held-to-maturity investments measured at amortised cost					
Government and state enterprise securities	-	486,337,634	-	486,337,634	475,642,423
Private enterprise debt securities	-	291,939,521	-	291,939,521	287,387,647
Deposits at financial institutions	-	200,000,000	-	200,000,000	199,747,308
Loans and interest receivables	-	-	633,103	633,103	633,103
Liabilities for which fair values were disclosed					
Lease liabilities	-	-	1,486,503	1,486,503	1,486,503

(Unit: Baht)

Financial statements in which the equity method is applied and separate financial statements					
31 December 2019					
Fair value					
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Carrying value
Financial 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
Financial assets for which fair values 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 financial institution	-	145,000,000	-	145,000,000	145,000,000
General investments	-	-	2,272,072	2,272,072	2,105,720
Loans and interest receivables	-	-	1,029,648	1,029,648	1,029,648

The fair value hierarchy of financial assets was presented according to Note 5.19 to financial statements. 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 listed equity securities and investment units were presented at fair values using market price.
- (c) Investments in debts securities were presented at fair values, determined using the yield curves as announced by the Thai Bond Market Association.

- (d) Investments in non-listed equity securities were presented at fair values, determined using the discounted cash flow method. Investments in non-listed investment units were presented at fair values, using the net asset value per unit as announced by the fund managers.
- (e) Loans and interest receivables 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.

33. 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.

34. Event after the reporting period

On 19 February 2021, 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 2021 for an approval of dividend payment from the operating results of the year 2020 at Baht 0.14 per share or a total of Baht 84 million.

35. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 19 February 2021.

ข้อมูลทั่วไป / General Information

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยริ้ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์ 0-2666-9000 โทรสาร 0-2277-6227
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000241
เว็บไซต์	www.thairelife.co.th
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและ ชำระแล้ว	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
Website	www.thairelife.co.th
Share Capital Registered, Issued and Paid-up	600 million ordinary shares of THB 1 each, Total THB 600 million

ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัท ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	TKI Life Insurance Company Limited
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	Level 4, Zone A office Unit, The Iconic, Unit 11, Phonxay Road, Phonxay Village, Saysettha District, Vientiane Capital 01000 Lao PDR. โทรศัพท์ 856-21417707 โทรสาร 856-21417705
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	305013561-9-00
เว็บไซต์	www.tki-insurance.com
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและ ชำระแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 8 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 2,000 กีบ รวม 16,000 ล้านบาท หรือประมาณ 66 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้น โดยบริษัท	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
Website	www.tki-insurance.com
Share Capital Registered, 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 อาคารเลครัชดา
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



WWW.THAIRELIFE.CO.TH

48/15 SOI RAJCHADAPISEK 20, RAJCHADAPISEK ROAD
SAMSENNOK, HUAYKWANG BANGKOK 10310
0-2666-9000 / 0-2277-6227