

Annual Report 2012



สารจากประธานกรรมการ	2
ข้อมูลทั่วไปของบริษัท	3
ข้อมู [้] ลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท	4
รายนามคณะกรรมการ	5
รายนามเจ้าหน้าที่บริหาร	9
ประวัติและความเป็นมา	16
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	17
การตลาดและภาวะการแข่งขัน	19
ปัจจัยความเสี่ยง	22
โครงสร้างการถือทุ้นและการจัดการ	27
การกำกับดูแลกิจการ	35
รายการระหว่างกัน	41
คำอธิบายและการวิเคราะท์ฐานะการเงินและพลการดำเนินงาน	42
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	50
รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	51
งบแสดงฐานะการเงิน	52
_{ที่} มายเหตุประกอบงบการเงิน	58
สาขาและศูนย์บริการ	89
Message from the Chairman	92
Corporate Information	93
Corporate Information Financial Summary	93 94
Corporate Information Financial Summary Board of Directors	93 94 95
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers	93 94 95 99
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress	93 94 95 99 105
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features	93 94 95 99 105 106
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition	93 94 95 99 105 106 108
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors	93 94 95 99 105 106 108 112
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management	93 94 95 99 105 106 108 112 117
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance	93 94 95 99 105 106 108 112 117
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance Related Party Transactions	93 94 95 99 105 106 108 112 117 126 132
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance Related Party Transactions Analysis and Explanatory Notes on the Financial Status and Performance	93 94 95 99 105 106 108 112 117 126 132 133
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance Related Party Transactions Analysis and Explanatory Notes on the Financial Status and Performance The Audit Committee's Report	93 94 95 99 105 106 108 112 117 126 132 133 142
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance Related Party Transactions Analysis and Explanatory Notes on the Financial Status and Performance The Audit Committee's Report Report of Independent Auditor	93 94 95 99 105 106 108 112 117 126 132 133 142 143
Corporate Information Financial Summary Board of Directors Executive and Administrative Officers History and Progress Business Features Marketing Environment and Competition Risk Factors Structure of Shareholding and Management Corporate Governance Related Party Transactions Analysis and Explanatory Notes on the Financial Status and Performance The Audit Committee's Report	93 94 95 99 105 106 108 112 117 126 132 133 142

สารจากประธานกรรมการ

ปี 2555 เป็นปีแห่งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย รวมถึงธุรกิจประกันวินาศภัย หลังจากเหตุการณ์ภาวะน้ำ ท่วมใหญ่ของประเทศไทย ปี 2554 เศรษฐกิจไทยปี 2555 ขยายตัวร้อยละ 6.4 อันเป็นผลจากการเร่งช่อมแซม ความเสียหายจากอุทกภัยของภาคเอกชน และการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวที่ได้แรงสนับสนุนจากมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ด้วยผลจากเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวดีและนโยบายดอกเบี้ยต่ำทั่วโลกส่งผลต่อเงินทุนไหลเข้า ในภูมิภาค ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทำสถิติสูงสุดใน รอบ 16 ปี 10 เดือน

บริษัทฯได้ขยายธุรกิจและมีผลการดำเนินงานเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จาก ในปี 2555 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้รวม 7,152.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และในปี 2555 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 627.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในด้านสินทรัพย์ธุรกิจของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่องและรายได้รวมจากการลงทุนเติบโตร้อยละ 39.4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ส่งผลให้บริษัทฯมี สินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 11,348.9 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีเงินกองทุนที่แข็งแกร่งพร้อมที่จะขยายธุรกิจต่อไป ในอนาคตโดยมีอัตราส่วนของเงินกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เท่ากับร้อยละ 414.28

บริษัทฯยังมุ่งเน้นนวัตกรรมการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และด้านบริการ เพื่อตอบสนองความต้องการของ ลูกค้าให้ดีมากยิ่งขึ้น ตัวอย่างเช่น ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้มีการเสนอผลิตภัณฑ์ "ประกันซ่อมศูนย์" และให้บริการ เคลมผ่านมือถือสมาร์ทโฟนด้วยตนเอง "SMK Speed App"

ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ผมใคร่ขอขอบพระคุณลูกค้า ท่านผู้ถือหุ้น พันธมิตรทางธุรกิจที่ให้การ สนับสนุนบริษัทฯอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนพนักงานและผู้บริหารทุกท่านที่ร่วมมือร่วมใจกันปฏิบัติหน้าที่อย่างแข็งขัน จนทำให้ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดี บริษัทฯพร้อมจะก้าวเดินสู่ปีที่ 63 ด้วยความมุ่งมั่น และจะดำเนินการ เพื่อให้บริษัทเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคงตลอดไป

(นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์)

152h-9.j-

ประธานกรรมการ

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อ - ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
	โทร. 0-2378-7000 โทรสาร 0-2377-3322 Call Center 1596
Home Page	www.smk.co.th
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001641
ประเภทธุรกิจ	รับประกันวินาศภัย
ทุนจดทะเบียน	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ
	20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	200,000,000 บาทประกอบด้วยหุ้นสามัญ
	20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ	
- นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 4, 6-7
	62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
	ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
	โทรศัพท์ 0-2229-2888 โทรสาร 0-2654-5427
- ผู้สอบบัญชี	นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3182
	หรือ นางสาววิสสุตา จริยาธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3853
	หรือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4172 หรือ นายชยพล ศุภเศรษฐนนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3972
	บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
	ชั้น 38 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก
	เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
	โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789 - 90
- ที่ปรึกษากฎหมาย	บริษัท สำนักกฎหมายธรรมนิติ จำกัด ชั้น 4
	อาคารนายเลิศทาวเวอร์ ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
	กรุงเทพมหานคร 10330
	โทรศัพท์ 0-2252-1260 , 0-2655-0711 โทรสาร 0-2252-1104

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

(หน่วย : พันบาท)

	(ทนงบ. พพบ เท)		
	2555	2554	2553
ผลการรับประกันภัย			
เบี้ยประกันภัยรับรวม	8,072,298	6,927,634	6,145,094
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	7,774,831	6,658,884	5,891,350
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	4,321,614	3,685,697	3,136,996
กำไรจากการรับประกันภัย	401,868	495,755	368,100
กำไรจากการลงทุน	428,508	307,302	239,698
ฐานะทางการเงิน			
สินทรัพย์รวม	11,348,904	10,013,894	9,085,886
หนี้สินรวม	8,450,139	7,778,960	7,071,200
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,898,765	2,234,934	2,014,686
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	144.94	111.75	100.73
กำไร - ขาดทุน			
กำไรสุทธิ	627,072	455,753	481,604
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	31.35	22.79	24.08
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	11.00*	9.00	8.00
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.25	1.20	1.18
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)	33.97	36.63	38.61
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (%)	60.42	58.49	58.09
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.17	7.45	6.25
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)	35.21	35.19	36.71
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	4.59	3.77	3.26
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.11	6.78	8.39
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.43	21.45	26.60
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	5.87	4.77	5.86
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.92	3.48	3.51

^{*} อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556

รายนามคณะกรรมการ

นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ และประธานกรรมการ
อายุ	► 54 ปี ► 40.0554
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	12.85%
	 ▶> น้องชายของนางอัญชุลี คุณวิบูลย์ ▶> ที่ชวงชาย ของเรืองเอง องเรียรของโ
ระหว่างผู้บริหาร	▶ พี่ชายของนายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์▶ พี่ชายของนางสุวิมล ชยวรประภา
	▶ ปริญญาโท (เศรษฐศาสตร์) University of Oxford
การผ่านการอบรมของสมาคม	▶ Director Accreditation Program Class 10/2004
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	▶ Role of the Chairman Program Class 18/2008
(IOD) หรืออื่นๆ	7 Holo of the original Hogistin Glass 10/2000
ประสบการณ์	▶ ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ
	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
	▶ กรรมการบริหาร บริษัท ไรมอนแลนด์ จำกัด (มหาชน)
	▶ กรรมการบริหาร บริษัท บรู๊คเกอร์กรุ๊บ จำกัด (มหาชน)
	รองเลขาธิการนายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี
	ที่ปรึกษารองนายกรัฐมนตรี
	สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร
ปัจจุบัน	▶ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ไทยสแตรทีจิค แคปปิตอล จำกัด
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร
	กรรมการผู้จัดการ และประธานกรรมการลงทุน
อายุ	▶ 52 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 12.77%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	น้องชายของนางอัญชุลี คุณวิบูลย์
ระหว่างผู้บริหาร	 ▶> น้องชายของนายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์
001050050010	►► พี่ชายของนางสุวิมล ชยวรประภา
คุณวุฒิการศึกษา	 ▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (ศศินทร์) จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย
การผ่านการอบรมของสมาคม	งุพ เลงกรณ มหารทยาลย ▶ Director Certification Program Class 38/2003
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	► Director Accreditation Program Class 5/2003
(IOD) หรืออื่นๆ	P Director Accreditation Program Class 3/2003
ประสบการณ์	▶ ประธานกรรมการ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
B 0000 B11 10000	 ▶ กรรมการบริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด (สถาบันประกันภัยไทย)
	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• กรรมการผู้จัดการ
	• กรรมการรองผู้จัดการ
	► กรรมการบริหาร สมาคมประกันวินาศภัย
	▶ กรรมการ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
ปัจจุบัน	 ▶ กรรมการ บริษัท ไทยอินชัวเรอส์ดาต้าเนท จำกัด
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

A	
นางสุวิมล ชยวรประภา	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการลงทุน
อายุ	▶ 49 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 7.38%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	▶ น้องสาวของนางอัญชุลี คุณวิบูลย์
ระหว่างผู้บริหาร	▶ น้องสาวของนายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์
	▶ น้องสาวของนายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์
ಎಂ.ಎ.ನ್ಎಂ.ನ್ಎ.ಎ.	1 7 1
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) University of Missouri, USA
การผ่านการอบรมของสมาคม	▶ Director Accreditation Program Class 2/2003
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
(IOD) หรืออื่นๆ	
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• กรรมการรองผู้จัดการ
	และ ประธานเ้จ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน
	• ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน
	หัวหน้าส่วนอสังหาริมทรัพย์ สำนักงานใหญ่
	ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	→ laial
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	644
นายพอล จอห์น ฮุสตัน	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ (เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นกลุ่ม Royal & Sunalliance
	Insurance Group)
อายุ	▶ 48 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี
ระหว่างผู้บริหาร	
คุณวุฒิการศึกษา	▶ Bachelor of Arts in Risk Management
9 9	Associate of Chartered Insurance Institution
การผ่านการอบรมของสมาคม	ไม่มี
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	7 60404
(IOD) หรืออื่นๆ	NO. 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
ประสบการณ์	Global Risk Manager MSAS Cargo Intl'
	Senior Vice President MARSH (Singapore)
ปัจจุบัน	▶ Head of Risk Management Royal & Sunalliance (Singapore)
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการลงทุน
	และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ	▶ 78 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 1.56 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	▶ ไม่มี
	r bnn
ระหว่างผู้บริหาร	, d
คุณวุฒิการศึกษา	บัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การผ่านการอบรมของสมาคม	▶ Director Accreditation Program Class 69/2008
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
(IOD) หรืออื่นๆ	
ปัจจุบัน	▶ Managing Partner บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด
	กรรมการตรวจสอบ บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	้ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นางอัญชุลี คุณวิบูลย์	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ
	► 55 1
อายุ	• 7.40 %
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	
	 พี่สาวของนายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์
ระหว่างผู้บริหาร	 พี่สาวของนายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์
	▶ พี่สาวของนางสุวิมล ชยวรประภา
คุณวุฒิการศึกษา	 ปริญญาตรี (การเงินการธนาคาร) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
การผ่านการอบรมของสมาคม	ไม่มี
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
(IOD) หรืออื่นๆ	
ประสบการณ์	🕨 บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการรองผู้จัดการ
	• ผู้จัดการฝ่ายการเงินและฝ่ายการลงทุน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	้ ไม่มี้
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายอนุชาต ชัยประภา	
ตำแหน่ง	 กรรมการ กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
	และกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ	▶ 80 회
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ไม่มี
ระหว่างผู้บริหาร	, 6000
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรีบัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ทุน ขุนการทาษา การผ่านการอบรมของสมาคม	► Director Accreditation Program Class 14/2004
การผานการยบรมชยงผม เศม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
	Audit Committee Program 16/2007
(IOD) หรืออื่นๆ	A company a lighter of a company of the company of
ประสบการณ์	 ▶ กรรมการ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)
ปัจจุบัน	🕨 กรรมการ โรงพยาบาล กรุงเทพพระประแดง
	▶ กรรมการ บริษัท เอส.เอ็ม.ที. ลิสซิ่ง จำกัด
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายวิเศษ ภานุทัต	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
อายุ	▶ 69 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	▶ ไม่มี
ระหว่างผู้บริหาร	
ע	

คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท (Master of Management)
4 4 4	สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (ศศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การผ่านการอบรมของสมาคม	Director Accreditation Program Class 29/2004
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	Paradici / Issi sanansi / Pagram Siass 25/255 /
(IOD) หรืออื่นๆ	
ประสบการณ์	ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ
D 000 DII 1 0000	บริษัท บริหารสินทรัพย์พญาไท จำกัด (บริษัทในเครือของ
	ธนาคารทหารไทยจำกัด (มหาชน))
	▶ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
	บริษัท ดราก้อน วัน จำกัด (มหาชน)
้ ปัจจุบัน	 ประธานกรรมการ บริษัท สยามเจเนอรัลแฟคตอริ่ง จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	► 13151
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	, page 1
นายสุวิชากร ชินะผา	
ตำแหน่ง	กรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
VI 16671100 U	และกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ	▶ 61 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	▶ ไม่มี
ระหว่างผู้บริหาร	, 9040A
คุณวุฒิการศึกษา	▶ Ph.D (Education Administration) Illinois State University, U.S.A.
การผ่านการอบรมของสมาคม	Director Accreditation Program Class 31/2003
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	► Audit Committee Program Class 10/2005
(IOD) หรืออื่นๆ	7 Addit Committee 1 Togram Class 10/2000
ปัจจุบัน	รองอธิการบดีฝ่ายวิชาการ มหาวิทยาลัยเซนต์จอห์น กรุงเทพฯ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน	
ตำแหน่ง	▶ กรรมการ และ เลขานุการบริษัท
อายุ	▶ 55 ปี
ง สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.012 %
้ ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ุ ไม่มี
ระหว่างผู้บริหาร	
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท (Master of Management)
4 9	สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (ศศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การผ่านการอบรมของสมาคม	Director Accreditation Program Class 100/2013
ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
(IOD) หรืออื่นๆ	
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการด้านการเงิน การลงทุน
	และ เลขานุการบริษัท
	 ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี ้
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

รายนามเจ้าหน้าที่บริหาร

นายสุทิพย์ รัตนรัตน์	
ตำแหน่ง	► SEVP ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
	สินไหมรถยนต์
อายุ	▶ 56 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.001%
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยปทุมธานี
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้จัดการภาคกลางและภาคตะวันออก
	• ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหมรถยนต์ และผู้จัดการภาคกลางและ
ปัจจุบัน	▶ กรรมการบริหาร สมาคมประกันวินาศภัย
้ ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายประหยัด ฐิตะธรรมกุล	
ตำแหน่ง	▶ EVP ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
	บริหารภาค
อายุ	▶ 54 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.002 %
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท (วิทยาศาสตร์) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์	▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้จัดการภาคใต้
ปัจจุบัน	▶ กรรมการ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
นางสาวพรรณี ปิติกุลตัง	
ตำแหน่ง	► EVP ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
	พัฒนาระบบ บริการ และ ศูนย์ข้อมูล
อายุ	▶ 50 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	0 %
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (MBA) สถาบันบัณฑิต
. 6'	พัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)
ประสบการณ์	▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	ผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์และพัฒนาระบบงานและบริการ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ร	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

a e -	
นางวีณา นิรมานสกุล	
ตำแหน่ง	► EVP ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
	บัญชีและบริหารลูกหนึ้
อายุ	▶ 52 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.016 %
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (MBA) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายนคร ต่อเจริญ	
ตำแหน่ง	▶ EVP ผู้จัดการฝ่าย
	บริหารงานตัวแทน
อายุ	▶ 64 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0%
คุณวุฒิการศึกษา	มัธยมศึกษาตอนปลาย
้. ประสบการณ์	▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้จัดการภาคตะวันออกเฉียงเหนือ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี้
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายอัครนันท์ จินดาวัฒน์ธนโชค	
ตำแหน่ง	▶ SVP ผู้จัดการฝ่าย
	อัคคีภัย
อายุ	▶ 62 ปี
ุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.002%
คุณวุฒิการศึกษา	มัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนอัสสัมชัญ ศรีราชา
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายนุสนธิ นิลวงศ์	
ตำแหน่ง	▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส
	ลินไหมรถยนต์กลาง
อายุ	▶ 51 회
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (MBA) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	 ผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	• ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

นายประภากร ปิณฑะดิษ	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	กฎหมาย
อายุ	▶ 58 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายวิชิระ ลอยชัยภูมิ	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	เทคโนโลยีสารสนเทศ
อายุ	▶ 44 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0%
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (MBA) สถาบันบัณฑิตพัฒน
	บริหารศาสตร์ (นิด้า)
	 ปริญญาโท (คอมพิวเตอร์) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
์ ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นางสาวอรพิน อนันตรกิตติ	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
71 100/1700	บริหารทรัพยากรบุคคล
อายุ	▶ 47 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.007%
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโทบริหารธุรกิจ (MBA) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	 ไม่มี ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	F 6NAN
นายชาติชาย วงศ์ตรีรัตนชัย ตำแหน่ง	ND ***
ด แทนง	▶ VP ผู้จัดการภาค ภาคเหนือ
อายุ	▶ 52 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	0.001 %
คุณวุฒิการศึกษา	 ประกาศนียบัตรวิชาชีพ
ประสบการณ์	▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• รักษาการผู้จัดการภาคเหนือ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

. ~ .	
นางสาววลีรัตน์ กุลวิโรจน์	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	จัดเก็บเบี้ยประกัน
อายุ	▶ 50 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.002%
์ คุณวุฒิการศึกษา	ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
71 1007120 0	ตรวจสอบภายใน
ลาย	▶ 44 ปี
อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	
	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (MBA) มหาวิทยาลัยรามคำแหง▶ ไม่มี
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	เทม
นางสาวมนทรัตน์ นาวารัตน์	
ตำแหน่ง	VP ผู้จัดการศูนย์
	Call Center
อายุ	▶ 42 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	0.001 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ (การโฆษณาประชาสัมพันธ์)
	มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้ช่วยผู้จัดการศูนย์ Call Center
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายสุชัย ดารารัตน์ทวี	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	บัญชื่
อายุ	▶ 45 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
้ ประสบการณ์	บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี การเงิน และลงทุน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	≯ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
THE PROPERTY OF THE PROPERTY O	

นายประสิทธิ์ ดุษฎีสุรพจน์	
ตำแหน่ง	VP ผู้จัดการฝ่าย
	การตลาดสายสถาบันการเงิน
อายุ	▶ 49 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.001%
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ประกาศนียบัตรวิชาชีพ
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• รักษาการผู้จัดการฝ่ายการตลาดสายสถาบันการเงิน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย) ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
ดร.วชิระ ชนะบุตร	
ตำแหน่ง	VP ผู้จัดการศูนย์พัฒนาทรัพยากรบุคคล
อายุ	▶ 47 ปี
ุ้ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0%
คุณวุฒิการศึกษา	ปรัชญาดุษฎีบัญฑิต สาขาการพัฒนาทรัพยากรบุคคล
	มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้ช่วยผู้จัดการศูนย์พัฒนาทรัพยากรบุคคล
	• รักษาการผู้จัดการศูนย์พัฒนาทรัพยากรบุคคล
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ุ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายสมบูรณ์ เจริญศรี	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	อะไทล่
อายุ	▶ 60 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.001 %
้ คุณวุฒิการศึกษา	ประกาศนียบัตรวิชาชีพ
ประสบการณ์	 บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายอะไหล่
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายคงศักดิ์	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	สินไหมรถยนต์กลาง (ประเมินราคา)
อายุ	▶ 58 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	มัธยมศึกษาตอนปลาย
ประสบการณ์	 บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	 ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
ON TO TO THE TOWN	

4	
นางสาวศรันยา สอนดี	
ตำแหน่ง	VP ผู้จัดการฝ่าย
	ธุรการ
อายุ	▶ 41 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ
	มหาวิทยาลัยราชภัฏบ้านสมเด็จเจ้าพระยา
ประสบการณ์	บริษัท ไทยแอร์พอร์ตส์ กราวด์ เซอร์วิสเซส จำกัด
	• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบริหารพื้นที่และธุรการ
	ับริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทั่วไป
	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายธุรการ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี้
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นางอาพร ภูริขันติเนตร	
ตำแหน่ง	▶ VP ผู้จัดการฝ่าย
	การเงิน
อายุ	▶ 49 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรีศิลปศาสตร์
	มหาวิทยาลัยราชภัฏบ้านสมเด็จเจ้าพระยา
ประสบการณ์	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
	• หัวหน้าแผนกบัญชี
	• รักษาการผู้จัดการฝ่ายการเงิน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายธารา วนลาภพัฒนา	
ตำแหน่ง	▶ SVP ผู้จัดการฝ่าย
	การลงทุน
อายุ	▶ 39 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0%
คุณวุฒิการศึกษา	▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ
	มหาวิทยาลัยอีราสมุส ประเทศเนเธอร์แลนด์
	▶ ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์
	มหาวิทยาลัยโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น
ประสบการณ์	▶ บลจ. ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
	• ผู้จัดการกองทุน
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

นายมงคล บุญชูวงศ์	
ตำแหน่ง	▶ AVP ผู้ช่วยผู้จัดการ
	ภาคกลางและภาคตะวันออก
อายุ	▶ 54 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0.001%
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นาย ดำหริ เถื่อนชื่น	
ตำแหน่ง	▶ AVP ผู้ช่วยผู้จัดการ
	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ
อายุ	▶ 40 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ (การจัดการ)
	มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	▶ ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	
นายวิเชียร ประทักษากุล	
ตำแหน่ง	▶ AVP ผู้ช่วยผู้จัดการ
	ภาคใต้
อายุ	▶ 46 ปี
สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2555	▶ 0 %
คุณวุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี รัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย	ไม่มี
ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาของบริษัทฯ

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด(มหาชน) เริ่มเปิดดำเนินธุรกิจมาตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2494 ด้วย ทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาท ดำเนินธุรกิจรับประกันวินาศภัย 4 ประเภท ได้แก่ การประกันภัยรถยนต์ การ ประกันอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด บริษัทฯได้จดทะเบียนเพิ่มทุน ควบคู่กับความเจริญเติบโตก้าวหน้าของบริษัทฯมาอย่างสม่ำเสมอเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ จนปัจจุบันมีทุน จดทะเบียน 200 ล้านบาท บริษัทฯเป็นบริษัทประกันวินาศภัยรถยนต์เป็นหลักแห่งแรกที่ได้รับความไว้วางใจให้จด ทะเบียนเข้าเป็นบริษัทรับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี พ.ศ. 2534 และในปีพ.ศ. 2538 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เพื่อเป็นการรองรับการขยายตัวและเพิ่มศักยภาพในการบริการของบริษัทฯให้สูงขึ้น บริษัทฯจึงได้ขยายสาขาและศูนย์บริการอย่างต่อเนื่อง โดย ณ ลิ้นปี 2555 บริษัทฯมีสาขาและ ศูนย์บริการรวม 119 แห่งทั่วประเทศ

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น การจัดการ หรือ การประกอบ ธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับในปี 2555 บริษัทฯมีพัฒนาการที่สำคัญ ทั้งในด้านธุรกิจและสังคม ดังนี้

- 1. บริษัทฯได้ขยายการบริการด้านสินไหมควบคู่กับการขยายงานด้านการตลาดให้ครอบคลุมพื้นที่ต่างๆในการ บริการลูกค้าได้รวดเร็วและเพิ่มขึ้นด้วย โดยการเปิดสาขาเพิ่มอีก 15 สาขา ได้แก่สาขาเมกาบางนา สาขา ฉะเชิงเทรา สาขาพัทยา สาขาลพบุรี สาขาย่อยเลย สาขาย่อยมหาสารคาม สาขาย่อยธัญญะ ช็อปปิ้งพาร์ค สาขาย่อย ฟิวเจอร์มาร์ทพระราม3 สาขาย่อยพอร์โต้ชิโน่(สมุทรสาคร) สาขาย่อยเดอะวอล์ค ราชพฤกษ์ สาขาย่อยไอเพลส ลาดกระบัง สาขาย่อยลำพูน สาขาย่อยไอทีสแควร์ สาขาย่อยอิมพีเรียลเวิลด์สำโรง(2) และ สาขาย่อยทุ่งสง ทำให้บริษัทฯมีสาขารวมทั้งสิ้น 112 สาขา ในปัจจุบัน สามารถให้บริการที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ
- 2. บริษัทฯได้ดำเนินการตามนโยบายการมีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคม โดยในปี 2555บริษัทฯ ได้ จัดกิจกรรมดูแลสังคม 4 ภาค ขึ้น โดยผู้จัดการภาคและผู้จัดการสาขารวมทั้งพนักงานทั้ง 4 ภาคได้ร่วมกันบริจาค เงินและหนังสือ อุปกรณ์กีฬา ให้แก่โรงเรียนในชุมชนต่างๆ ดังนี้
 - 1. สำนักงานภาคเหนือ ได้จัดกิจกรรมภายในและมอบอุปกรณ์การศึกษา อุปกรณ์การกีฬา และมอบ หนังสือเข้าห้องสมุดให้ โรงเรียนอุตสาหกรรมป่าไม้ 2 ตำบลแก่งโสภา อำเภอวังทอง จังหวัดพิษณุโลก
 - 2. สำนักงานภาคตะวันออกเฉียงเหนือได้จัดกิจกรรมภายในและร่วมกันบริจาคทุนการศึกษา อุปกรณ์ กีฬา และหนังสือเข้าห้องสมุด โรงเรียนบ้านโนนพะยอม ตำบลม่วงหวาน อำเภอน้ำพอง จังหวัดขอนแก่น
 - 3. สำนักงานภาคกลางและตะวันออก ได้จัดกิจกรรมภายในและร่วมกันบริจาคเงิน อุปกรณ์การกีฬา และหนังสือเข้าห้องสมุด โรงเรียนบ้านปากสมุทร ตำบลแม่กลาง อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสงคราม
 - 4. สำนักงานภาคใต้ได้จัดกิจกรรมภายในและร่วมกันบริจาคอุปกรณ์การศึกษา และหนังสือเข้าห้องสมุด โรงเรียนวัดสระแก้ว ตำบลท่าขนาน อำเภอเชียรใหญ่ จังหวัดนครศรีธรรมราช

1) สรุปสาระสำคัญโดยสังเขปของลักษณะการประกอบธุรกิจ

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน มีดังนี้

- ด้านธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ การประกัน อัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง การประกันภัยรถยนต์ และ การประกันภัยเบ็ดเตล็ด
- ด้านการลงทุน บริษัทฯมีการบริหารจัดการเงินส่วนที่เหลือจากการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย โดย นำไปลงทุนในรูปแบบต่างๆ เช่น การฝากเงินกับสถาบันการเงิน การชื้อตั๋วสัญญาใช้เงิน พันธบัตร รัฐบาล หุ้นกู้ รวมทั้งการลงทุนในหุ้นและหน่วยลงทุน ทั้งนี้จะต้องอยู่ภายใต้ประกาศคณะกรรมการ กำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกัน วินาศภัย

2) โครงสร้างรายได้

	ดำเนิน	%การถือหุ้น	2555		2554		2553	
	การโดย	ของบริษัท	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการรับประกันภัย								
- อัคคีภัย	บริษัท	-	94.35	1.23	100.77	1.50	103.29	1.80
- ภัยรถยนต์	บริษัท	-	6,655.63	86.77	5,867.09	87.49	4,929.97	86.08
- ภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล	บริษัท	-	335.77	4.38	337.81	5.04	359.56	6.28
- ภัยเบ็ดเตล็ด	บริษัท	-	149.79	1.95	86.21	1.29	87.82	1.53
- ภัยทางทะเล	บริษัท	-	6.51	0.08	7.21	0.11	6.84	0.12
รวมรายได้จากการรับประกันภัย			7,242.05	94.41	6,399.09	95.42	5,487.48	95.81
รายได้จากการลงทุน								
-รายได้จากการลงทุนสุทธิ	บริษัท	-	306.85	4.00	230.12	3.43	141.17	2.46
-กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	บริษัท	-	122.15	1.59	79.27	1.18	102.37	1.79
-กำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า	บริษัท	-	(0.50)	(0.01)	(2.09)	(0.03)	(3.85)	(0.07)
รวมรายได้จากการลงทุน			428.50	5.59	307.30	4.58	239.69	4.19
รวมรายได้จากการรับประกันภัยและจากการลงทุน			7,670.55	100.00	6,706.39	100.00	5,727.17	100.00

3) สรุปการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2555 ของลักษณะการประกอบธุรกิจ

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ในปี 2555 บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 8,072.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.52 เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยสามารถแบ่งการประกันภัยออกเป็น 4 ประเภทด้วยกัน คือ

1. การรับประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยรถยนต์ 7,254.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 89.87 ของเบี้ยประกันภัย รับรวม บริษัทฯ เน้นการรับประกันรถนั่งและรถบรรทุกส่วนบุคคลเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดทำ ข้อมูลสถิติการประกันภัยรถยนต์แยกตามประเภทรถ ลักษณะการใช้รถ เพื่อใช้ประกอบในการปรับปรุง เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการรับประกัน ในกรณีที่ความเสี่ยงในแต่ละประเภทได้เปลี่ยนไป

2. การรับประกันภัยอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยอัคคีภัย 129.42 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.60 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ประเภทของภัยที่บริษัทฯ รับประกันได้แก่ บ้านอยู่อาศัย ร้านค้า อาคารพาณิชย์ และโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ โดยให้ความคุ้มครองต่อตัวอาคาร เฟอร์นิเจอร์ เครื่องจักร และสต๊อกสินค้า ซึ่งได้รับความสูญเสียหรือเสียหาย อันเนื่องมาจากไฟไหม้ ฟ้าผ่า ภัยระเบิดจากแก๊สที่ใช้ทำแสงสว่างหรือประโยชน์เพื่อการอยู่อาศัย นอกจากนี้ กรมธรรม์อัคคีภัย ยังสามารถขยายความคุ้มครองถึงภัยพิเศษต่าง ๆ เช่น ภัยลมพายุ ภัยน้ำท่วม ภัยจากยวดยาน พาหนะ ภัยแผ่นดินไหว ภัยอากาศยาน ภัยจลาจลและนัดหยุดงาน ภัยเนื่องจากการกระทำอันป่าเถื่อนและมี เจตนาร้าย เป็นตัน โดยผู้เอาประกันเสียเบี้ยประกันเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย สำหรับธุรกิจเชิงพาณิชย์และ โรงงานอุตสาหกรรม ผู้เอาประกันสามารถเลือกชื้อกรมธรรม์ประกันความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน (INDUSTRIAL ALL RISK) ซึ่งให้ความคุ้มครองกว้างกว่ากรมธรรม์อัคคีภัย เช่น อัคคีภัย โจรกรรม ความเสียหายต่อกระจก ความเสียหายจากเครื่องพรมน้ำดับเพลิงรั่ว เป็นตัน โดยผู้เอาประกันจะต้องเสียเบี้ยประกันสูงกว่ากรมธรรม์ อัคคีภัย และจะต้องมีการกำหนดเงื่อนไขความเสียหายส่วนแรกที่ผู้เอาประกันต้องรับผิดชอบเอง

3. การรับประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

เบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล 462.65 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5.73 ของเบี้ยประกันภัย รับรวม ซึ่งประกอบด้วย การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล และการประกันภัยการเดินทาง สินค้าที่ลูกค้า สามารถซื้อทดแทนได้ คือ ประกันอุบัติเหตุเดินทาง ในกรณีเดินทางโดยรถยนต์ สามารถทดแทนโดย กรมธรรม์ ผู้ประสบภัยจากรถ (กฎหมายบังคับ) และในกรณีเดินทางโดยทางเรือสามารถ ทดแทนโดยกรมธรรม์ การประกันภัยสำหรับผู้โดยสารเรือโดยสารรับจ้าง (กฎหมายบังคับ)

4. การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น 216.86 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.69 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ซึ่งประกอบด้วยการประกันสุขภาพ การประกันภัยอิสรภาพ การประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพหมู่ และการ ประกันภัยเสี่ยงภัยทุกชนิด

5. การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่ง 8.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.11 ของเบี้ยประกันภัย รับรวมซึ่งแบ่งการขนส่งออกเป็น การขนส่งทางเรือ ทางอากาศ ทางบก โดยการให้ความคุ้มครองความ เสียหายของสินค้าในระหว่างการขนส่ง ซึ่งอาจเกิดจากอุบัติเหตุที่คาดไม่ถึง เช่น เรือล่ม เรือจม เรือเกยตื้น เรือไฟไหม้ เครื่องบินตก การแตกหักเสีย การโจรกรรมฯลฯ

<u>การตลาดและภาวะการแข่งขัน</u>

นโยบายการตลาดจะเน้นการเจริญเติบโตอย่างมีคุณภาพ ให้ความสำคัญในการพิจารณาคัดเลือกภัย โดยใช้ หลักการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ ระมัดระวัง อัตราเบี้ยประกันภัยจะถูกกำหนดไว้ให้เพียงพอต่อความเสี่ยงที่ บริษัทฯรับ สามารถคลุมภาระความรับผิดชอบทางสินไหมได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเน้นการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าต่างๆ โดยการออกกรมธรรม์ที่ตรงใจ สามารถสนองความต้องการของผู้บริโภคเฉพาะกลุ่มได้ อาทิเช่น กรมธรรม์ประกัน สุขภาพตามฟิต "ฟิตมาก ลดมาก" ที่เจาะกลุ่มรักการออกกำลังกายและดูแลสุขภาพ เมื่อสุขภาพดี โอกาสเจ็บป่วย น้อยลง สินไหมก็จะไม่สูงเมื่อเทียบกับกลุ่มที่ขาดการดูแลสุขภาพตนเอง กรมธรรม์ประกันรถยนต์ตามไมล์ "ขับน้อย จ่ายน้อย" เป็นอีกตัวอย่างหนึ่งของการนำผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ตรงใจออกสู่ตลาดและประสบความสำเร็จเป็นที่น่าพอใจ

ในส่วนของช่องทางจำหน่ายนั้น บริษัทฯมีนโยบายในการรุกตลาดหลายช่องทางเพื่อให้สามารถเข้าถึงลูกค้าให้ ได้มากที่สุด การมีหลายช่องทางเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้บริโภค ผู้บริโภคสามารถเลือกใช้ช่องทางที่ สอดคล้องกับพฤติกรรมของตนเองได้ บางรายต้องการการสนทนาแบบพบหน้ากับตัวแทน ในขณะที่บางรายชอบที่ จะสนทนาทางโทรศัพท์ หรือติดต่อกับบริษัทฯทางออนไลน์ เป็นต้น ดังนั้น ช่องทางการตลาดของบริษัทฯจึงถูก กำหนดให้ครอบคลุมทั้งช่องทางดั้งเดิม เช่นตัวแทน สถาบันการเงิน ไปจนถึงช่องทางสมัยใหม่ เช่นห้างสรรพสินค้า การขายทางโทรศัพท์ และการขายผ่านอินเตอร์เน็ต

ปัจจุบันในธุรกิจประกันวินาศภัยมีบริษัทประกันวินาศภัยจำนวนมากถึง 65 บริษัท ในขณะที่ส่วนแบ่งการ ตลาดของบริษัทประกันวินาศภัยค่อนข้างกระจุกตัวกล่าวคือ บริษัท ประกันวินาศภัยที่มีเบี้ยประกันภัยรับสูงสุด 10 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึงร้อยละ 59.60 และบริษัทที่มีเบี้ยประกันภัยสูงสุดอันดับแรกมีส่วนแบ่งการ ตลาดร้อยละ 15.50 สำหรับบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 4 อยู่ที่ร้อยละ 4.48 แต่หากพิจารณาเฉพาะส่วนแบ่งการตลาดเฉพาะรถยนต์ บริษัทฯมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 2 อยู่ที่ร้อยละ 7.07

บริษัทประกันวินาศภัยยังคงอาศัยช่องทางตัวแทนเป็นช่องทางหลักในการขยายตลาด จำนวนบริษัทที่ขยาย ตลาดในช่องทางใหม่อย่างจริงจังถือได้ว่ามีน้อย แต่มีแนวโน้มที่จะขยายออกสู่ช่องทางใหม่อื่นมากขึ้นเพื่อเพิ่ม ศักยภาพในการเข้าถึงลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ กลยุทธ์ราคายังคงเป็นที่นิยมใช้กันในการช่วงชิงส่วนแบ่งตลาด ถึงแม้ดูเหมือนได้ลดระดับความร้อนแรงลงในช่วงที่เกิดอุทกภัยครั้งใหญ่เมื่อปลายปี 2554 ซึ่งในขณะนั้นบริษัท ประกันภัยต่อต่างประเทศจับตาเฝ้าดูสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและมีความเข้มงวดในการพิจารณาการรับประกันภัย ต่อ อย่างไรก็ตาม จากการที่ไม่เกิดภัยน้ำท่วมและภัยธรรมชาติอย่างรุนแรงในปี 2555 บริษัทประกันภัยต่อได้ทยอย กลับเข้ามาแข่งขันเพื่อช่วงชิงตลาดใหม่อีกครั้ง และการแข่งขันช่วงชิงตลาดในตลาดประกันวินาศภัยด้านอัคคีภัย และทรัพย์สินก็ได้กลับมาแข่งขันรุนแรงมากขึ้นตามลำดับอีกครั้ง

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัท

แหล่งที่มาของเงินทุน

นโยบายการจัดหาเงินทุน

ในการดำเนินงานของบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนดังนี้

- 1. เงินกองทุน ประกอบด้วย
 - 1.1 ทุนจดทะเบียน หมายถึง ทุนที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว รวมทั้งส่วนเกินมูลค่าหุ้นด้วย
 - 1.2 ทุนสำรองตามกฎหมาย เป็นเงินสำรองที่กันไว้จากกำไรสุทธิก่อนจ่ายเงินปันผล
 - 1.3 กำไรสุทธิคงเหลือจากการจัดสรรแล้ว ของรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบัน

- 2. กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทฯ ได้มาจากการ เก็บเงินค่าเบี้ยประกันภัย และค่าเบี้ยประกันภัยต่อ จากผู้เอาประกัน ตัวแทน นายหน้า
- 3. เงินรับจากกิจกรรมลงทุน บริษัทฯ จะนำเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เหลือจากการใช้จ่าย ตามภาระผูกพันไปลงทุนตามเงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบ ธุรกิจประกันภัยกำหนด ทำให้ได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยรับ และ เงินปันผล รวมทั้ง กำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์
- 4. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯได้ทำสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ เพื่อไว้ใช้เป็นแหล่งเงินทุนกรณีฉุกเฉิน เช่น การจ่ายค่าสินไหมรายใหญ่ ๆ ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

นโยบายการให้กู้ยืม

บริษัทฯ กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอกแต่จะให้สินเชื่อแก่ พนักงานบริษัทฯที่กู้เงินเพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น ซึ่งถ้าเป็นการกู้ยืมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย บริษัทฯก็จะให้ พนักงานนำอสังหาริมทรัพย์นั้น มาจำนองเพื่อเป็นหลักประกันด้วย

สำหรับการประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ที่จะนำมาจำนองเป็นประกันนั้น บริษัทฯจะต้อง ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คือ ใช้ราคาประเมินของกรมธนารักษ์ หรือ ราคาประเมินของนิติบุคคลที่นายทะเบียนให้ความเห็นชอบให้ เป็นผู้ประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ หรือ ราคาที่ได้รับความเห็นชอบเป็นหนังสือจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

การบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

บริษัทฯจะพิจารณาการให้กู้ยืม โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย อย่างเคร่งครัด ตลอดจนมีการวิเคราะห์ สินเชื่อตามหลักวิชาการที่ดี มีการกำหนดเงื่อนไขการผ่อนชำระที่สอดคล้องกับกระแสเงินที่ผู้กู้จะ สามารถชำระหนี้ได้ รวมทั้งกำหนดดอกเบี้ยในกัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยง

นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องให้เพียงพอและเหมาะสม โดยการเร่งรัดการจัด เก็บเบี้ยค้างรับให้รวดเร็ว เพื่อเตรียมสภาพคล่องสำหรับการจ่ายค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายใน การดำเนินงาน และมีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสด รับ - จ่าย ในแต่ละสัปดาห์ เพื่อให้การ บริหารเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ เน้นให้ความสำคัญต่อหนี้สินระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อ สภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยบริษัทฯ ได้จัดสรรเงินส่วนหนึ่งไปลงทุนในตราสาร การเงินระยะสั้นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที เช่น เงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ของธนาคาร พาณิชย์ การลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน ฯลฯ ทั้งนี้เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมสำหรับการจ่าย ชำระหนึ่ระยะสั้น ในส่วนที่ไม่สามารถประมาณการได้ล่วงหน้า

แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันในอนาคต

เศรษฐกิจไทยในปี2556 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5 จากปี 2555 นโยบายรถคันแรก การปรับค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาท/วัน และการปรับเงินเดือนข้าราชการระดับปริญญาตรีเป็น 15,000 บาท/เดือนในปี 2555 จะยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจต่อเนื่องจากปีก่อนถึงแม้ระดับความแรงของแรงขับเคลื่อน จะอ่อนตัวลงบ้างก็ตาม นอกจากนี้โครงการลงทุนในระบบสาธารณูปโภคและโครงการบริหารจัดการน้ำของ รัฐบาลก็ถือเป็นแรงขับเคลื่อนหลักในการเพิ่มกำลังซื้อของประชาชนผ่านการเบิกจ่ายและจ้างงาน ถึงแม้ เศรษฐกิจในสหรัฐอเมริกา ยุโรปและญี่ปุ่น ยังมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอนของการเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมทั้ง ปัญหาการแข็งตัวของค่าเงินบาทยังคงไม่สามารถแก้ไขได้ในระยะเวลาอันสั้นก็ตาม แต่ด้วยนโยบายการลงทุน จากภาครัฐ การลงทุนและการบริโภคของภาคเอกชนที่ยังคงแข็งแรงอยู่ จะสามารถขับเคลื่อนเศรษฐกิจให้ขยาย ตัวได้ตามเป้าหมาย

ธุรกิจประกันวินาศภัยมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยคาดว่าธุรกิจประกัน วินาศภัยจะเติบโตเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12 - 18 ในปี 2556 ประกันภัยเบ็ดเตล็ดและรถยนต์ยังคงมีแนว โน้มเติบโตที่แข็งแรง เนื่องจากความต้องการการคุ้มครองทรัพย์สิน รถยนต์ รวมถึงสุขภาพและอุบัติเหตุส่วน บุคคลยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้น ประชาชนเห็นความสำคัญในการทำประกันมากขึ้น นับตั้งแต่เกิด เหตุการณ์มหาอุทกภัยเมื่อตอนปลายปี 2554 เจ้าของรถยนต์และทรัพย์สินที่ไม่ได้ทำประกันไว้หรือทำไว้ไม่ ครอบคลุมได้รับผลกระทบจากความเสียหายอย่างรุนแรงส รถยนต์ที่ไม่ได้ชื้อการคุ้มครองประเภท1ไว้ แต่ซื้อ เฉพาะประเภท 2 3 หรือ 5 ไว้ ต่างได้รับความเสียหายเป็นจำนวนมาก ทำให้หลายบริษัทประกันภัยขยายการ คุ้มครองสำหรับประเภท 2 3 และ 5 ให้คุ้มครองถึงภัยน้ำท่วมด้วย

ในปัจจุบัน ความตื่นตัวในการซื้อประกันสำหรับที่อยู่อาศัยก็มีการขยายตัวมากขึ้นเช่นกัน เดิมผู้บริโภคมัก มองว่าโอกาสเกิดเพลิงไหม้หรือน้ำท่วมในกรุงเทพฯต่ำมาก จึงมองไม่เห็นความจำเป็นในการซื้อ แต่ปัจจุบันผู้ บริโภคมีความต้องการซื้อให้ครอบคลุมหลายภัยและซื้อในวงเงินที่สูงขึ้น ต้องการซื้อทั้งภัยพิบัติและภัยธรรมชาติ

เรื่องที่ท้าทายต่อธุรกิจประกันวินาศภัยยังคงเป็นเรื่องการรักษาความได้เปรียบในการแข่งขัน ท่ามกลางการ แข่งขันที่เชี่ยวกรากพร้อมกับกฎระเบียบที่ถูกยกให้มีระดับมาตรฐานที่สูงขึ้น มีหลายปัจจัยที่บริษัทประกันภัยต้อง พิจารณาไปพร้อมๆกัน ไม่ว่าจะเป็นประเด็นความเสี่ยงเรื่องภัยธรรมชาติที่อาจเกิดขึ้นได้อีกในอนาคต การเปิด เสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเชียน(AEC) ในปี 2558 ซึ่งนอกจากต้องเตรียมตัวป้องกันบริษัทประกันภัยต่างชาติ เข้ามาช่วงชิงตลาดในประเทศแล้ว ยังต้องวางแผนดำเนินการขยายธุรกิจไปยังประเทศสมาชิกในประชาคม เศรษฐกิจอาเซียน ขณะเดียวกันก็ต้องระวังความเพียงพอของทุนตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ และส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

เนื่องด้วยการเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนจะทำให้การเคลื่อนย้ายทุนและแรงงานเสรีมากขึ้น การ คมนาคมสะดวกรวดเร็วขึ้นซึ่งจะมีผลต่อปริมาณการค้าระหว่างกันตลอดจนรายได้ประชากรเฉลี่ยต่อคนเพิ่มสูงขึ้น นับเป็นโอกาสที่ดีของบริษัทประกันวินาศภัย เมื่อรายได้ประชากรต่อหัวมากขึ้น การซื้อประกันภัยก็จะเพิ่มขึ้น ตามโดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราการเข้าถึงการประกันภัย (PENETRATION RATE) ในประเทศอาเซียนยังอยู่ใน ระดับที่ต่ำ จึงยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก ดังนั้น ปี 2556 จะเป็นปีที่ท้าทายสำหรับบริษัทประกันวินาศภัยในการ เร่งปรับปรุงพัฒนาธุรกิจและองค์กรอย่างรอบด้าน ทั้งด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน การบริหารต้นทุน การบริการ และ การบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจทั้ง จากปัจจัยภายในและภายนอก โดยถือว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของทุกกระบวนการในการ ดำเนินธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลักการบรรษัทภิบาล ธุรกิจรับประกัน วินาศภัยถือเป็นธุรกิจที่ให้บริการทางการเงินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการบริหารความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบให้ บริษัทประกันภัยขาดทุนและล้มละลาย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผู้เอาประกันภัย บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการ พิจารณารับเสี่ยงภัยตามหลักวิชาการ และมีการกระจายความเสี่ยงภัยไปยังผู้รับประกันภัยต่อที่มีสถานภาพทางการ เงินมั่นคง นอกจากนี้ บริษัทฯยังดำเนินการอยู่ภายใต้กฎระเบียบ และข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ และส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยอย่างเคร่งครัดอีกด้วย

ดังนั้น การดำเนินกิจการของบริษัทฯในปี 2555 จึงตั้งอยู่บนความระมัดระวัง เน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพ ภายในเพื่อให้การรุกออกไปข้างนอกประสบความสำเร็จมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ และ อาจมีผล กระทบต่อบริษัทฯ ตลอดจนแนวทางแก้ไขและป้องกัน สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

เป็นความเสี่ยงจากการกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ แผนการดำเนินงานและการนำไปปฏิบัติอย่างไม่ เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอก ทำให้มีผลกระทบต่อเป้าหมายรายได้ ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากสภาพการแข่งขันของผู้ประกอบการที่สูงมากยิ่งขึ้น

ปัจจัยที่ต้องนำมาพิจารณาในการกำหนดกลยุทธ์ ได้แก่ประเด็นภัยธรรมชาติ การเติบโตของเศรษฐกิจไทย ระดับความเชื่อมั่นของประชาชนต่อเศรษฐกิจไทย ระดับความรุนแรงในการแข่งขันของธุรกิจประกันภัย ความไม่แน่นอนทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในการกำกับดูแลธุรกิจของหน่วยงานกำกับดูแล รวมถึงผลกระทบจากวิกฤติหนี้สาธารณะของประเทศในแถบยุโรป ปัจจัยที่กล่าวมานี้ ล้วนส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจไม่ในทางตรงก็ในทางอ้อม ในอนาคตนั้นมีแนวโน้มสูงที่บริษัทประกันภัยจะรวมเข้าด้วยกัน หรือไม่ก็ร่วมลงทุนกับบริษัทประกันภัยต่างชาติเพื่อที่จะเสริมฐานทุนและความเชี่ยวชาญด้านการประกันภัย ทั้งนี้เพื่อเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ดังนั้นบริษัทประกันภัยจึงหันมาให้ความสำคัญ การพัฒนาคน เทคโนโลยี และการบริการ และการบริหารความเสี่ยงมากขึ้น มีการพัฒนารูปแบบกรมธรรม์ ที่หลากหลายมากขึ้น สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้ดีขึ้น หรือพัฒนาช่องทางการจำหน่าย ใหม่ๆ เพื่อการเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้น ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯได้เริ่มพัฒนาให้มีขีดความสามารถในการ แข่งขันสูงขึ้นตามลำดับโดยได้รุกขยายงานด้าน Non Motor มากขึ้นรวมถึงได้สร้างความแตกต่างทั้งการ บริการและผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้เพื่อสร้างคุณประโยชน์ของตราสินค้าให้มีความแข็งแกร่ง (Strong Brand Value) การเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ การจัดตั้งศูนย์ Call Center เบอร์เดียวทั่วไทย รวมทั้งการการันตี การไปถึงสถานที่เกิดเหตุเร็วและการการันตีการซ่อมรถเสร็จตรงตามมาตรฐานเวลาซ่อม เป็นตัวอย่างใน สิ่งที่บริษัทฯได้ดำเนินการตามกลยุทธ์การสร้างความประทับใจให้ลูกค้า ตลอดเวลาที่ผ่านมาที่บริษัทฯ สามารถพัฒนาบริการให้ดีขึ้นเนื่องจากบริษัทฯดำเนินนโยบายการกำหนดราคาหรืออัตราเบี้ยประกันให้เพียงพอ จึงสามารถนำกำไรมาพัฒนาศักยภาพขององค์กรให้สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2. ความเสี่ยงของภัยที่เกิดจากการรับประกันภัย (Insurance Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของความถี่ ความรุนแรง และเวลาที่เกิดความเสียหายที่เบี่ยงเบน จากสมมุติฐานที่ใช้ในการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การคำนวณเงินสำรองและการพิจารณารับประกันภัย ปัจจัยความเสี่ยงของภัยที่เกิดจากการรับประกันภัยที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การเปลี่ยนแปลงของระดับ ความถี่และความรุนแรงของภัยที่บริษัทฯรับโอนความเสี่ยง ทั้งจากภัยธรรมชาติ ซึ่งเป็นผลมาจากการ เปลี่ยนแปลงของปัญหาสิ่งแวดล้อม เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัทฯ จึงได้วางหลักเกณฑ์ การพิจารณารับประกันอย่างชัดเจนและรอบคอบ โดยพิจารณาถึงธุรกิจของผู้เอาประกันภัยและลักษณะ การใช้งานของรถยนต์ นำข้อมูลสถิติการเกิดอุบัติเหตุและอัตราสินไหมของรถยนต์แต่ละประเภทมาเทียบ เคียงกับข้อมูลของอุตสาหกรรม เพื่อลดความเสี่ยงภัยและเป็นแนวทางในการรับประกันภัยนอกจากนี้ยังได้ ปรับปรุงมาตรฐานการจัดการสินไหมให้มีความรัดกุม เป็นธรรม และคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ความเสี่ยงภัยอันอาจเกิดจากอุบัติภัยรุนแรง ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ก็เป็นปัจจัยเสี่ยงอีกข้อ หนึ่งที่ไม่สามารถมองข้ามได้ เนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของบริษัทฯได้ ดังนั้นบริษัทฯจึงจัดให้มี การกระจายความเสี่ยงภัย ตามหลักวิชาการของการประกันภัย เพื่อให้บริษัทฯมีความสามารถรองรับ เหตุการณ์ความเสียหายใหญ่ที่อาจเกิดขึ้น เช่น อุทกภัย วาตภัย พิบัติภัยต่าง ๆ โดยมีการจัดซื้อสัญญา ประกันภัยต่อ Excess Of Loss สำหรับการประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้รับประกันภัย รถยนต์รายใหญ่ในอุตสาหกรรม โดยในปี 2555 บริษัทฯ ตระหนักดีว่าความต้องการของประชาชนในการ ซื้อประกันภัยรถยนต์สำหรับความเสียหายจากน้ำท่วมมีเพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทฯจึงได้มีการซื้อประกันต่อแบบ Excess of Loss เพิ่มจากเดิมหลายเท่าตัว โดยจำกัดความรับผิดชอบสูงสุดของผู้รับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้นจาก ไม่เกิน 22.5 ล้านบาทต่อ 1 เหตุการณ์ เป็นไม่เกิน 192.50 ล้านบาทต่อ 1 เหตุการณ์ เพื่อเป็นการบริหาร ความเสี่ยงของบริษัทฯโดยโอนความรับผิดให้กับผู้รับประกันต่อเพิ่มขึ้น

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทฯไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจาก ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ให้เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงิน ทุนได้แต่มีต้นทุนที่สูงเกินกว่าที่จะยอมรับได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงจำเป็นต้องมีเงินกองทุนที่มากพอที่จะรองรับ การประกอบธุรกิจ ตลอดจนรองรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดที่อาจจะเกิดขึ้น และเป็นเงินกองทุนที่สร้างความ มั่นใจให้กับผู้เอาประกันภัยว่าบริษัทฯสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้ นอกจากนี้บริษัทยังลงทุนในสินทรัพย์ ที่มีสภาพคล่องสูง ประกอบกับมีการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพสามารถรักษาระดับเงินสดในมือให้อยู่ใน ระดับที่เหมาะสมตลอดเวลา ทำให้เชื่อมั่นว่า ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ อย่างไร ก็ตาม การดำรงเงินกองทุนที่มากเกินไปอาจทำให้บริษัทฯเสียโอกาสในการนำเงินกองทุนนี้ไปบริหารจัดการ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด ตามประกาศนายทะเบียนเรื่อง การดำรงเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย ตามระดับความเสี่ยง ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2554 ได้กำหนดว่า บริษัทฯ จะต้อง มีอัตราส่วนความเพียงพอ ของเงินกองทุนไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 125 โดยข้อมูล ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯมีอัตราส่วนดังกล่าวที่ร้อยละ 414.28 และ บริษัทฯ ยังคงมีเงินกองทุนส่วนเกินกว่าที่กฎหมายกำหนดเป็นจำนวนถึง 2,497 ล้านบาท

4. ความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดจาก ความผิดพลาดในการดำเนินงานซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากประสิทธิภาพของ บุคลากรหรือระบบงานซึ่งหมายรวมถึงระบบการติดตามควบคุม และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ผลของ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเป็นความเสียหายที่วัดค่าเป็นจำนวนเงินได้ หรือความเสียหายที่ไม่สามารถวัดมูลค่า เป็นตัวเงินได้ เช่น ความเสียหายต่อภาพลักษณ์ชื่อเสียงอันดีงามของบริษัทฯ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ จะเป็นผู้ตรวจสอบการปฏิบัติงานทุกๆ ด้านรวมทั้งการตรวจสอบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ พร้อมทั้งให้คำแนะนำในการปรับปรุงระบบและ กระบวนการทำงาน เพื่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการให้น้อยที่สุด นอกจากนี้หน่วยงานทุกระดับในบริษัทฯ ยังถือเป็นภารกิจสำคัญที่จะต้องติดตาม ควบคุม และประเมินผลด้านปฏิบัติการเพื่อให้ความเสี่ยงด้านปฏิบัติ การอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

5. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดของสินทรัพย์ที่ลงทุน อัตราดอกเบี้ย อัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ ราคาตราสารทุนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์

นอกเหนือจากรายได้จากการรับประกันภัยแล้ว รายได้หลักของธุรกิจประกันวินาศภัยอีกส่วนหนึ่งคือ รายได้จากการลงทุน ดังนั้น การนำเบี้ยประกันภัยรับไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนที่สูงโดยมีความเหมาะ สมกับระดับความเสี่ยง จึงเป็นสิ่งสำคัญของธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งต้องอาศัยความเชี่ยวชาญและรอบคอบ เนื่องด้วยการลงทุนนั้นมีความเสี่ยง อย่างไรก็ดี การลงทุนของบริษัทประกันภัยนั้น บริหารภายใต้การดูแลของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย โดยการลงทุนของบริษัทฯต้องเป็นไป ตามหลักเกณฑ์ของประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีคณะกรรมการลงทุนเป็นผู้กำหนดเป้าหมายและนโยบายในการลงทุนที่ชัดเจน โดยเน้นการลงทุนหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ มีความมั่นคง ให้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสมและสม่ำเสมอ โดยผ่านการอนุมัติสัดส่วนประเภทการลงทุนจากคณะกรรมการ บริษัทฯได้ว่าจ้างผู้มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญ ทางด้านการลงทุน คือ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด และ บริษัท หลักทรัพย์เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) ให้เป็นผู้บริหารเงินลงทุนในหุ้นทุนของบริษัทฯ บางส่วน โดยกำหนดนโยบาย การลงทุนของบริษัทฯคือลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีรองรับเป็นเกณฑ์

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หนั้นมีปัจจัยเสี่ยงจากกรณีความผันผวน ของราคาในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่ออกหลักทรัพย์นั้น แต่การ ลงทุนดังกล่าวของบริษัทฯเป็นการลงทุนระยะยาว ซึ่งจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมียอดกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิรวมทั้งสิ้น 213.9 ล้านบาท ซึ่งแสดงยอดอยู่ในส่วนของเจ้าของ

สำหรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้นั้น บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจาก บริษัทฯ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่อง คือมีตลาดรอง (Secondary Market) และเป็นการลงทุนระยะยาว หรือถือไว้จนครบกำหนด ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผล ตอบแทนในตลาดก็จะส่งผลกระทบต่องบดุล ในส่วนของผู้ถือหุ้นเท่านั้น นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะลงทุน ในตราสารหนี้ที่ผู้ออกมี Credit Rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไปเท่านั้น ซึ่งตามหลักเกณฑ์ของประกาศ กระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย กำหนดให้อยู่ที่เกณฑ์ไม่ต่ำกว่า BBB หรือเทียบเท่า จึงทำให้ความเสี่ยงในด้านการผิดนัดชำระหนี้มีน้อยมาก

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านตลาดก็ยังขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะการเงิน การคลัง ปัญหาทาง ด้านการเมือง รวมทั้งความเชื่อมั่นในการลงทุนของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัย ความเสี่ยงที่ไม่อาจควบคุมได้ แต่บริษัทฯ ก็ได้ติดตามและวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารด้านตลาดเงิน และตลาดทุน อย่างใกล้ชิด เพื่อจะได้ดำเนินการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างทัน ท่วงที

6. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่ตกลงไว้กับบริษัทฯ รวมถึงโอกาสที่คู่ สัญญาจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

ปัจจัยความเสี่ยงด้านเครดิตที่สำคัญของบริษัทฯคือ ผู้รับประกันภัยต่อไม่สามารถชำระค่าสินไหม ทดแทนให้กับบริษัทได้ และตัวแทนหรือนายหน้าไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการจ่ายชำระค่าเบี้ยประกันภัยที่ได้ ตกลงไว้กับบริษัทฯ ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในด้านการบริหารการจัดเก็บเบี้ยประกันภัย บริษัทฯ จึง ได้ดำเนินการจัดทำมาตรการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงดังนี้

- กำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกตัวแทนอย่างรัดกุม กล่าวคือนอกจากพิจารณาศักยภาพใน ด้านการขายแล้ว บริษัทฯ ยังพิจารณารวมไปถึงสถานภาพทางการเงิน ประวัติในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการชำระเบี้ย ตลอดจนกำหนดให้ตัวแทนต้องมีหลักทรัพย์หรือบุคคลค้ำประกันใน วงเงินเครดิตที่บริษัทฯ เป็นผู้กำหนด
- จัดตั้งหน่วยงานติดตามทวงถามเบี้ยประกันภัยค้างรับ โดยกำหนดมาตรการวิธีการทวงถามหนี้ และ ระยะเวลาการให้เครดิตที่เหมาะสม ควบคุมไม่ให้ตัวแทนหรือนายหน้ามีเบี้ยประกันภัยค้างรับเกินกว่า วงเงินที่ได้รับอนุมัติไว้ ตรวจสอบระบบบัญชีเบี้ยประกันภัยค้างรับ และรายงานผลการติดตาม ทวงถามให้กรรมการบริษัทฯ รับทราบทุกๆ เดือน กรณีที่เก็บเงินไม่ได้บริษัทฯจะดำเนินการยกเลิก กรมธรรม์ โดยปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบ ธุรกิจประกันภัยอย่างเคร่งครัด และ มีการกำหนดมาตรการเพื่อจะเพิ่มสัดส่วนเบี้ยประกันภัยค้างรับให้ สามารถประเมินราคาตามระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการ ประกอบธุรกิจประกันภัยได้ โดยเพิ่มประสิทธิภาพการติดตามเร่งรัดและขอความร่วมมือกับตัวแทนมาก ยิ่งขึ้น

7. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลายช่องทาง โดยพยายามขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ให้กว้างขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพายอดเบี้ยประกันจากบุคคล ตัวแทน หรือนิติบุคคลใดบุคคลหนึ่งมากเกินไป ปัจจุบันการประกันภัยรถยนต์โดยอาศัยตัวแทนหรือนิติบุคคลรายใหญ่ของบริษัทฯอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยยอดเบี้ยประกันสูงสุดของตัวแทน 10 อันดับแรก เทียบกับมูลค่าเบี้ยประกันภัยรวมเฉลี่ยทั้งปี 2555 อยู่ที่ อัตราร้อยละ 33.66 ลดลงจากปีที่แล้วที่มีอัตราเท่ากับร้อยละ 34.11 โดยในปีปัจจุบันบริษัทฯมีอัตราพึ่งพิง เบี้ยประกันสูงสุดอยู่ที่ ร้อยละ 6.12

8. ความเสี่ยงในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และ ความปลอดภัยของระบบข้อมูลสารสนเทศ

บริษัทฯ มีฐานข้อมูลลูกค้าเป็นจำนวนมากและจัดเก็บอยู่ในระบบคอมพิวเตอร์ ข้อมูลสำคัญและข้อมูล สถิติต่างๆจัดได้ว่ามีความสำคัญต่อการดำเนินงาน ดังนั้นหากมีเหตุการณ์ที่ทำให้ฐานข้อมูลดังกล่าวเกิดความ สูญเสีย หรือ เสียหาย เช่น กรณีเกิดอัคคีภัย เกิดน้ำท่วม แผ่นดินไหว ระบบไฟฟ้าขัดข้อง ระบบ คอมพิวเตอร์ไม่สามารถใช้งานได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อการให้บริการลูกค้าและผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง ดังนั้นเพื่อ เป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านนี้ บริษัทฯ จึงดำเนินการจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อจัดทำแผนรองรับเหตุการณ์ ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับองค์กร โดยมีการจัดตั้งศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองไว้ที่อาคารสาขาพิษณุโลก เลขที่ 116/3-4 หมู่ 4 ถนนสิงหวัฒน์ ตำบลบ้านคลอง อำเภอเมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก เพื่อให้มั่นใจว่าจะ ไม่เกิดความเสียหายต่อข้อมูลเมื่อมีเหตุฉุกเฉิน

นอกจากนั้นบริษัทฯยังได้จัดให้มีระบบสำรองไฟ (UPS) ไว้ใช้ในกรณีฉุกเฉินระยะสั้นรวมทั้งระบบ สำรองไฟจากเครื่องผลิตไฟฟ้า (Generator) ในกรณีที่ไฟฟ้าจากสถานีจ่ายไฟดับเป็นระยะเวลานาน ,จัดให้มี ระบบสแกนลายนิ้วมือก่อนเข้าห้อง และมีการบันทึกการเข้า/ออกของเจ้าหน้าที่/วิศวกรระบบของบริษัท เจ้าของผลิตภัณฑ์ ที่เข้ามาตรวจสอบการทำงานของระบบ Hardware และ Software เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ ที่ไม่เกี่ยวข้องหรือไม่ได้รับอนุญาตเข้าไปในพื้นที่ดังกล่าว

นอกจากนี้เพื่อเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการรั่วไหลของฐานข้อมูลลูกค้าไปยัง แหล่งอื่น บริษัทฯ ยังได้กำหนดมาตรการในการเข้าถึงข้อมูล ในแต่ละลำดับชั้นตามอำนาจที่มีการมอบหมาย เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าจะไม่มีการรั่วไหลของข้อมูลไปยังบุคคลภายนอก มีการติดตั้งระบบซอฟต์แวร์ป้องกัน ผู้บุกรุก (Fire Wall) และระบบการตรวจสอบไวรัสคอมพิวเตอร์ โดยมีการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีใหม่ๆ อย่าง สม่ำเสมอ เพื่อให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

โครงสร้างการถือทุ้นและการจัดการ

ผู้ถือทุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 30 มีนาคม 2555 (วันที่ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ของบริษัทฯ)

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	ณ วันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2555		
	จำนวนหุ้นที่ถือ	%	
ตระกูลดุษฎีสุรพจน์	12,514,449	62.57	
ROYAL & SUNALLIANCE GROUP	3,999,999	20.00	
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	426,333	2.13	
ตระกูลรอดลอยทุกข์	380,152	1.90	
ตระกูลอัษฎาธร	264,388	1.32	
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	224,777	1.12	
MR. YUE KWOK-LEUNG	172,900	0.86	
ตระกูลเริงพิทยา	154,033	0.77	
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	106,084	0.53	
นางสาวนงราม เลาหอารีดิลก	103,000	0.52	

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงาน ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

กลุ่มผู้ถือทุ้น	ณ วันที่ 30 ม์	ว ีนาคม 2555	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวนกรรมการบริษัทฯ
	จำนวนหุ้นที่ถือ	%	ที่เป็นตัวแทนของกลุ่ม
ตระกูลดุษฎีสุรพจน์	12,514,449	62.57	4 ท่าน
Royal & SunAlliance Group #	3,999,999	20.00	1 ท่าน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 Royal & SunAlliance Group ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป **นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่เกิน 60% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งได้ถือ ปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอตลอดมา

การจัดการ

(1) โครงสร้างการจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 5 ชุด ดังนี้

(ก)	คณะก	<u>ารรมการบริษัทฯ</u> ป	์ ระกอบด้วยกรรม	มการ 10 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้
	1.	นายเรื่องวิทย์	ดุษฎีสุรพจน์	กรรมการ / ประธานกรรมการ
	2.	นายเรื่องเดช	ดุษฎีสุรพจน์	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร /
				กรรมการผู้จัดการ / ประธานกรรมการลงทุน
	3.	นางสุวิมล	ชยวรประภา	กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการลงทุน
	4.	นายพอล จอห์น	ฮุสตัน	กรรมการ (เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นกลุ่ม
				Royal & SunAlliance Insurance Group)
	5.	นายประดิษฐ	รอดลอยทุกข์	กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการลงทุน /
				ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
	6.	นางอัญชุลี	คุณวิบูลย์	กรรมการ
	7.	นายอนุชาต	ชัยประภา	กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ /
				กรรมการบริหารความเสี่ยง
	8.	นายวิเศษ	ภานุทัต	กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
	9.	นายสุวิชากร	ชินะผา	กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ /
				กรรมการบริหารความเสี่ยง
	10.	นางสาวถนอมศรี	สินสุขเพิ่มพูน	กรรมการ / เลขานุการบริษัท
หมาย	มเหต	- รายละเอียดขอ	งคณะกรรมการ	บริษัทฯ อยู่ในหน้ารายนามคณะกรรมการ

- ระหว่างปี 2555 มีผู้ที่ได้รับการแต่งตั้ง/เลือกตั้ง ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการดังนี้

1. นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ ตามมติที่ประชุม สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2555

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ

- มีหน้าที่ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับดูแลให้การบริหารจัดการเป็นไป 2. ตามนโยบายที่กำหนดไว้ อีกทั้งอยู่ในกรอบของการมีจริยธรรมที่ดี
- พิจารณาอนุมัติงบประมาณประจำปี และงบลงทุนในแผนธุรกิจหลัก 3.
- พิจารณาอนุมัติเรื่องที่เกินอำนาจของคณะกรรมการบริหาร 4.
- พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา 5.
- พิจารณากำหนดเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น 6.
- กรรมการบริษัทฯมีอำนาจและเงื่อนไขในการลงนาม ดังนี้ 7.
 - กรรมการ 2 ใน 7 คนต่อไปนี้ (นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์ นางอัญชุลี คุณวิบูลย์ นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์ นางสุวิมล ชยวรประภา นายพอล จอห์น ฮุสตัน นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ และนางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน) ลงลายมือชื่อร่วมกันและ ประทับตราสำคัญของบริษัทฯ เป็นผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ
 - การออกกรมธรรม์ประกันภัย กรมธรรม์ประกันอิสรภาพ หนังสือรับรองที่ใช้ในการประกันตัว 7.2 การฟ้องร้องต่อสู้คดี และดำเนินกระบวนการพิจารณาทั้งหมด ทั้งทางแพ่ง ทางอาญา และ ทางอนุญาโตตุลาการ การแจ้งความร้องทุกข์ การถอนคำร้องทุกข์ การยื่นขอรับชำระหนึ้ ตลอดจนการขอรับ เอาคืน และเข้าครอบครองทรัพย์สินของบริษัทหรือเงินอื่นใดๆ จากพนักงาน สอบสวน พนักงานอัยการ จากศาล และหรือจากนิติบุคคล หรือบุคคลใดๆ ดำเนินการ

ชั้นบังคับคดี ยึด อายัด ถอนการยึด ถอนการอายัด ขายหรือยกเลิกการขายทอดตลาดทรัพย์สิน เข้าทำและถอนสัญญาประกันวางหลักทรัพย์หรือหลักประกัน การชี้แจงข้อเท็จจริง โต้แย้งหรือ อุทธรณ์คำวินิจฉัยคำสั่งหรือความเห็นของพนักงานเจ้าหน้าที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับ และส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย(คปภ.) หรือพนักงานเจ้าหน้าที่อื่น ตลอดจน การชำระค่าปรับ เบี้ยปรับหรือเงินอื่นใด เช่า ให้เช่า ยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงสิทธิ การเช่าทรัพย์สินในนามบริษัท ให้นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์ นางอัญชุลี คุณวิบูลย์ นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์ นางสุวิมล ชยวรประภา นายพอล จอห์น ฮุสตัน นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อและ ประทับตราสำคัญของบริษัท

(ข) คณะกรรมการ<u>บริหาร</u> ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้

1. นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ

2. นางสุวิมล ชยวรประภา กรรมการบริหาร

3. นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์ กรรมการบริหาร

เลขานุการบริษัท : นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- 1. กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ กลวิธี และแผนงานโดยให้สอดคล้องกับแนวนโยบายของบริษัทฯ
- 2. บริหารและจัดการให้เป็นไปตามหรือบรรลุวัตถุประสงค์ นโยบาย และเป้าหมาย ตลอดจนแผนงาน ของบริษัทฯ
- 3. พิจารณาอนุมัติการลงทุนในประเภทต่างๆ ตามแนวนโยบายการลงทุนของคณะกรรมการ
- 4. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดความเหมาะสมของโครงสร้างองค์กร
- 5. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดแนวทางในการพัฒนาคุณภาพของบุคลากร
- 6. พิจารณาทบทวนความทันสมัยของระบบสารสนเทศ

<u>อำนาจอนุมัติของกรรมการ</u>

ประเภทเรื่องที่อนุมัติ *	วงเงินอำนาจอนุมัติ			
	กรรมการรองผู้จัดการ	กรรมการผู้จัดการ	คณะกรรมการ	คณะกรรมการ
			บริหาร	บริษัทฯ
1. การอนุมัติการลงทุนในสินทรัพย์	คณะกรรมการลงทุนเป็น	ผู้พิจารณา ซึ่งคณะกรรม	การลงทุนประกอบด้ว	ខ
ลงทุนทุกประเภท (เงินฝากธนาคาร,	กรรมการผู้จัดการ กรร	มการบริหาร และ ผู้จัดก	ารฝ่ายการลงทุน	
พันธบัตร, หุ้น, หุ้นกู้, สินเชื่อ ฯลฯ)				
2. การอนุมัติซื้อทรัพย์สินที่เป็น	ไม่เกิน 1.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท	ไม่เกิน	ตั้งแต่ 20.0
อสังหาริมทรัพย์และสังหาริมทรัพย์			20.0 ล้านบาท	ล้านบาท ขึ้นไป
3. การอนุมัติค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ	เช่นเดียวกับข้างต้น	เช่นเดียวกับข้างต้น	เช่นเดียวกับ	เช่นเดียวกับ
ที่อยู่นอกเหนือจากงบลงทุน			ข้างต้น	ข้างต้น
(Investment Budget) ที่ได้รับอนุมัติ				
จากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว				

<u>หมายเหตุ</u>* รายการนอกเหนือจากที่ระบุมานี้ ให้เป็นดุลยพินิจของคณะกรรมการบริหาร ยกเว้นงบดำเนินการ ซึ่งให้อยู่ในดุลยพินิจของกรรมการผู้จัดการ

- (ค) <u>คณะกรรมการตรวจสอบ</u> ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้
 - 1. นายอนุชาต ชัยประภา ประธานกรรมการตรวจสอบ
 - 2. นายวิเศษ ภานุทัต กรรมการตรวจสอบ
 - 3. นายสุวิชากร ชินะผา กรรมการตรวจสอบ

เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ : นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

คณะกรรมการตรวจสอบมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี

โดยมีนายอนุชาต ชัยประภา เป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์อย่างเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการ สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

- 1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
- 2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
- สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของ ตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- 4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
- 5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วน
- 6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของ บริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ
- 7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ
- (ง) <u>คณะกรรมการลงทุน</u> ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน และ ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้
 - 1. นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์ ประธานกรรมการลงทุน
 - 2. นางสุวิมล ชยวรประภา กรรมการลงทุน
 - 3. นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์ กรรมการลงทุน
 - 4. นายธารา วนลาภพัฒนา กรรมการลงทุน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการลงทุน

- 1. จัดสรรเงินลงทุนตามกรอบที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด
- 2. พิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อเข้าลงทุน ตามข้อมูลการวิเคราะห์ซึ่งฝ่ายการลงทุนนำเสนอ
- 3. ติดตามข้อมูลภายหลังการลงทุนโดยจัดให้มีการประชุมการลงทุน ไม่น้อยกว่าเดือนละครั้ง เพื่อปรับ กลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสภาวะด้านการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงและเป็นการช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุน
- (จ) <u>คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง</u> ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้
 - 1. นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
 - นายอนุชาต ชัยประภา กรรมการบริหารความเสี่ยง
 นายสุวิชากร ชินะผา กรรมการบริหารความเสี่ยง

เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง : นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- 1. นำเสนอขอบเขตด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหาร
- 2. ศึกษา วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง แนวโน้ม ที่เกิดและหรืออาจจะเกิดขึ้น ซึ่งมีผลกระทบอย่าง มีสาระสำคัญต่อบริษัทฯ
- 3. นำเสนอรายงานที่เกี่ยวกับความเพียงพอของระบบและการควบคุมความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการ
- 4. ทำหน้าที่เป็นศูนย์รวมในการกำกับดูแลความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญต่างๆ ที่ผู้ประสานงานการบริหาร ความเสี่ยงรายงาน

จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการ และ จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุม คณะกรรมการบริษัท

ในปี 2555 มีการประชุมตามวาระปกติ รวมทั้งสิ้นจำนวน 5 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทฯ แต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
1. นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	5/5	
2. นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์	5/5	
3. นางสุวิมล ชยวรประภา	5/5	
4. นายพอล จอห์น ฮุสตัน	4/5	
5. นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์	4/5	
6. นางอัญชุลี คุณวิบูลย์	3/5	
7. นายอนุชาต ชัยประภา	5/5	
8. นายวิเศษ ภานุทัต	4/5	
9. นายสุวิชากร ชินะผา	4/5	
10. นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน	4/5	ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ
· -		ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
		ประจำปี 2555 เมื่อวันที่
		26 เมษายน 2555

<u>คณะกรรมการบริหาร</u> มีการประชุม จำนวน 18 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริหารแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

ราย	ชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
1. นายเรื่องเดช	ดุษฎีสุรพจน์	18/18	
2. นางสุวิมล	ชยวรประภา	18/18	
3. นายประดิษฐ	รอดลอยทุกข์	18/18	

<u>คณะกรรมการตรวจสอบ</u> มีการประชุม รวม 10 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

ราย	เชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายอนุชาต	ชัยประภา	10 / 10
2. นายวิเศษ	ภานุทัต	10 / 10
3. นายสุวิชากร	ชินะผา	10 / 10

<u>คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง</u> มีการประชุมรวม 5 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริหาร ความเสี่ยงแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
1. นายประดิษฐ รอดลอยทุกร	ว์ / 5	
2. นายอนุชาต ชัยประภา	5 / 5	
3. นายสุวิชากร ชินะผา	5 / 5	

(2) การสรรหากรรมการบริษัทฯ

การเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยประธานกรรมการเป็นผู้เสนอรายชื่อ บุคคลที่จะเลือกตั้งเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา ด้วยบริษัทฯ มิได้มีคณะกรรมการสรรหา

ตามข้อบังคับบริษัทฯ กำหนดให้บริษัทฯ มีคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 5 คน แต่มิได้ระบุจำนวนกรรมการสูงสุด ไว้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักรไทย โดยกรรมการ จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯหรือไม่ก็ได้ และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจาก ตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 หรือจำนวนใกล้ที่สุดกับส่วน 1 ใน 3

การเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ กระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยใช้หลักเกณฑ์ ดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อ หนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลาย คนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวน กรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็น ผู้ออกเสียงชี้ขาด

นอกจากการพันตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพันตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติ บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
- (4) ที่ประชุมผู้ถือทุ้นลงมติให้ออกด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวน ผู้ถือทุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีทุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวนทุ้นที่ถือโดยผู้ถือทุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก

คุณสมบัติกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ มีคุณสมบัติดังนี้ คือ

- 1. ถือหุ้นของบริษัทฯไม่เกินร้อยละ 0.5 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- 2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง ผู้บริหาร ที่ปรึกษา ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจใน การควบคุม ของบริษัทฯ
- 3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ หรือกับบุคคล นิติบุคคล ที่อาจส่งผลต่อการแสดงความเห็น หรือการใช้วิจารณญาณอย่างเป็นอิสระ อีกทั้งไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่าง เป็นอิสระได้
- 4. ไม่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย หรือเป็นลูกจ้าง ที่ปรึกษา กับผู้ที่ขัดแย้งกับคุณสมบัติในข้อ 1, 2 และ 3

<u>รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

รายชื่อ	บมจ. สินมั่นคงประกันภัย
นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	X
นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์	Y , M, ⊳⊲
นางสุวิมล ชยวรประภา	⇔ , △
นายพอล จอห์น ฮุสตัน	A
นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์	(),★,△
นางอัญชุลี คุณวิบูลย์	A
นายอนุชาต ชัยประภา	o, w, ¤
นายวิเศษ ภานุทัต	o, #
นายสุวิชากร ชินะผา	o, % , ¤
นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน	A, S

= ประธานกรรมการบริหาร หมายเหตุ X = ประธานกรรมการ Y () กรรมการบริหาร A = กรรมการ = กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ O H = กรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ M * = ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง ประธานกรรมการลงทุน 口 กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการลงทุน เลขานุการบริษัท S

(3) ค่าตอบแทนผู้บริหาร

- 1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน
 - (ก) ในปี 2555 กรรมการ ได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทฯ ในฐานะกรรมการ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

	รายนาม	บำเหน็จกรรมการ	เบี้ยประชุมกรรมการ	รวมค่าตอบแทน
นายเรื่องวิทย์	ดุษฎีสุรพจน์	840,000.00	80,000.00	920,000.00
นางสุวิมล	ชยวรประภา	721,000.08	124,000.00	845,000.08
นายประดิษฐ	รอดลอยทุกข์	781,000.08	184,000.00	965,000.08
นายอนุชาต	ชัยประภา	405,000.00	140,000.00	545,000.00
นายวิเศษ	ภานุทัต	255,000.00	80,000.00	335,000.00
นายสุวิชากร	ชินะผา	275,000.04	120,000.00	395,000.04
นายพอล จอห์เ	เ ฮุสตัน	-	195,506.85	195,506.85
นางอัญชุลี	คุณวิบูลย์	-	211,000.00	211,000.00

- (ข) ในปี 2555 มีกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนจำนวน 8 ราย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 19,722,423.60 บาท เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 737,440.30 บาท
- 2) ค่าตอบแทนอื่นๆ

- ไม่มี

การถือหุ้นในบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

รายชื่อคณะกรรมการ	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง
	1/1/2555	31/12/2555	เพิ่ม / (ลด)
1. นายเรื่องวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	2,560,222	2,569,322	9,100
2. นายเรื่องเดช ดุษฎีสุรพจน์	2,553,751	2,553,751	-
3. นางสุวิมล ชยวรประภา	1,476,754	1,476,754	-
4. นายพอล จอห์น ฮุสตัน	-	-	-
5. นายประดิษฐ รอดลอยทุกข์	291,701	311,301	19,600
6. นางอัญชุลี คุณวิบูลย์	1,479,124	1,479,124	-
7. นายอนุชาต ชัยประภา	-	-	-
8. นายวิเศษ ภานุทัต	-	-	-
9. นายสุวิชากร ชินะผา	-	-	-
10. นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน	2,465	2,465	-

หมายเหตุ : - นางสาวถนอมศรี สินสุขเพิ่มพูน ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ ตามมติที่ประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2555

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักความมีคุณธรรม ความชื่อสัตย์และ ความยุติธรรม และเชื่อว่าสิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยสำคัญที่จะดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงและความศรัทธาของผู้เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงลูกค้า, คู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน บริษัทฯ จึงบริหารงานและเปิดเผยข้อมูลด้วยความ โปร่งใส ยึดถือระบบ หลักการ เหตุผล และความถูกต้องเสมอมา และได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแล กิจการที่ดีตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และยึดถือการปฏิบัติให้ เป็นไปตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่ดูแล

2. ผู้ถือทุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน จึงได้ดำเนินการตามกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารทันเวลาครบถ้วนและเท่าเทียมกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตัดสินใจในเรื่องสำคัญซึ่ง คณะกรรมการต้องขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเลือกตั้งและถอดถอนกรรมการ และ สิทธิในส่วนแบ่งกำไร นอกจากนี้ บริษัทฯยังเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอวาระในการประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้นประจำปี และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯด้วย โดยในการประชุม ผู้ถือหุ้นที่ผ่านมาทุกครั้ง ได้จัดขึ้นในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ โดยแสดงแผนที่ของสถานที่ประชุม ไว้ในเอกสารประกอบการประชุม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างสะดวก อีกทั้ง สนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือใช้สิทธิออกเสียงลง คะแนนโดยการมอบฉันทะในกรณีที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความ คิดเห็น ขอคำอธิบาย หรือตั้งคำถามใด ๆ ได้อย่างเท่าเทียมกัน

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยเฉพาะบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในการ รับประกัน บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญด้านการให้ความคุ้มครองที่มีคุณภาพและเป็นธรรม รวมถึงการจัดการ ค่าสินไหมทดแทนและการพิจารณาข้อร้องเรียน โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งแผนกลูกค้าสัมพันธ์ เพื่อรับเรื่องร้องเรียน และแก้ปัญหาให้กับผู้เอาประกัน ตลอดจนคู่ค้า ไม่ว่าจะเป็นตัวแทนหรืออู่ โดยขั้นตอนการดำเนินการอยู่บน พื้นฐานของความเป็นกลาง และกำหนดระยะเวลาที่เหมาะสมในการจัดการเรื่องร้องเรียน ตลอดจนรายงาน ให้กรรมการได้รับทราบถึงจำนวนเรื่องร้องเรียนและวิธีดำเนินการจัดการและแก้ไขข้อร้องเรียนทุกเรื่อง

ในส่วนของพนักงานนั้น บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม ตลอดจนจัดให้มีการฝึกอบรมทั้งภายในและภายนอก และจัดให้มีการทำ Job Rotation เพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้และ ประสบการณ์ในการทำงานให้ทั่วถึงตามความเหมาะสม และความสามารถของพนักงานในแต่ละระดับชั้น ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้คำนึงและยึดถือความโปร่งใสเป็นนโยบายในการดำเนินงาน และตระหนักถึง ความรับผิดชอบในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจให้แก่กิจการ และผล ประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้น

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2555 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้น จำนวน 1 ครั้ง ซึ่งเป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยการประชุมดังกล่าวได้จัด ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปี กรุงเทพมหานคร และบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุม ตามวาระต่าง ๆ ให้แก่นายทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อนำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมประมาณ 14 วัน โดยในแต่ละวาระการประชุมมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ ในการประชุมนี้มีกรรมการเข้า ร่วมประชุมจำนวน 7 ท่าน ซึ่งรวมถึงกรรมการตรวจสอบ ตลอดจนผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ก็ได้เข้าร่วมในการประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในประเด็นที่เกี่ยวข้องและอยู่ในความรับผิดชอบ โดยประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของ บริษัทฯ สอบถาม แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทฯ ยังจัดให้มีการ บันทึกการประชุมอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปีที่ผ่านมา มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมั่นคง และนอกจากการ เติบโตที่น่าพอใจ บริษัทฯ ได้มีการปรับตัวทางธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ ดังจะเห็นว่า บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการ รับประกัน Non-Motor ได้มากขึ้น จากเดิมที่การประกันภัยรถยนต์ มีสัดส่วนการประกันเกือบร้อยเปอร์เซ็นต์ ในปี 2555 บริษัทฯ มีสัดส่วนการรับประกันภัยรถยนต์ร้อยละ 89.87 และมีส่วนแบ่งการตลาดการประกันภัย อิสรภาพเป็นอันดับหนึ่ง จากการวางแผนเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างถูกต้องและรวดเร็ว สะท้อนให้เห็นถึงการมี วิสัยทัศน์ของคณะกรรมการ และความสามารถในการปรับตัวได้เป็นอย่างดีขององค์กรและทีมงาน

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน รวมทั้งมี การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวโยงกันและรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2)

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้จัดทำจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และหลักการบรรษัทภิบาล ออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร และบรรจุอยู่ในคู่มือบริษัทฯ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกท่าน โดยมีการเผยแพร่ในระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ที่ใช้ภายในองค์กร และจัดพิมพ์แจกจ่ายให้แก่ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนของบริษัทฯ เพื่อให้ยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามพันธกิจที่มีด้วยความ ซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรม ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าแนวทางดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่ เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งลูกค้าและคู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการบริษัทฯ โดย ปัจจุบันมีจำนวนกรรมการ 10 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 1 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็น ผู้บริหาร 9 ท่าน ซึ่งในจำนวนนี้มีกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 3 ท่าน เทียบเป็น ร้อยละ 30 ของกรรมการทั้งคณะ ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการถ่วงดุลกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระ ของบริษัทฯ ที่กล่าวข้างต้น ประกอบกันขึ้นเป็นคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีบทบาทหน้าที่ในการดูแล กระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ ตลอดจนดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมี ประสิทธิภาพ

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ แต่ทั้งสองท่านเป็นตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือ หุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างไรก็ตาม โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วย กรรมการ ที่เป็นอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับฝ่ายบริหาร จำนวนร้อยละ 30 ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน

10. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนอยู่ใน ระดับที่ไม่สูงกว่าอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ในปี 2555 บริษัทฯ ได้ จ่ายค่าตอบแทนต่างๆ ให้กรรมการและผู้บริหารมีปรากฏในหัวข้อการจัดการในหมวด (3) เรื่องค่าตอบแทน ซึ่งได้กล่าวมาเบื้องต้น

11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง และมีการกำหนดวาระการ ประชุมชัดเจน ล่วงหน้า อีกทั้งมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานประจำทุกไตรมาส ซึ่งเลขานุการบริษัท ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบก่อนการประชุมล่วงหน้า ประมาณ 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2555

ทั้งนี้ ในการประชุมทุกครั้งได้มีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และมีการจัดเก็บ รายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัทฯ พร้อมให้คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ที่ เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

สำหรับการประชุมของคณะกรรมการบริหาร ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อพิจารณาเปิดบัญชีเงินฝาก ธนาคารเพื่อการลงทุนและการดำเนินงานของสาขาต่างๆของบริษัทฯ และเพื่อกำหนดหรือเปลี่ยนแปลง ผู้รับมอบอำนาจ และวงเงินในการลงนามสั่งจ่ายเช็คเพื่อใช้เดินบัญชีสำหรับสาขาบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตาม ข้อกำหนดของธนาคารที่ให้ยื่นสำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบการเปิดบัญชีและ แต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจ

การประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2555 สอบทานรายงานการตรวจสอบและระบบควบคุมภายใน การประชุมของคณะกรรมการด้านการลงทุน ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อพิจารณาจัดสรรเงินลงทุนและคัดเลือก หลักทรัพย์เพื่อเข้าลงทุน รวมทั้งติดตามข้อมูลสภาวะด้านการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงเพื่อปรับกลยุทธิ์การลงทุน ให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมาย นอกจากนี้ที่ประชุมยังพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานการลงทุน ติดตามการลงทุนให้เป็นไปตามกฏระเบียบ ข้อบังคับ รวมถึงประเมินและควบคุมความเสี่ยงอันเกิดจากการ ลงทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

การประชุมของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อพิจารณาแผนบริหาร ความเสี่ยงประจำปี 2555 และติดตามผลการบริหารความเสี่ยง

12. คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการตรวจสอบ

การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อความชัดเจนและโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการ ตรวจสอบ โดยคัดเลือกจากกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับข้อมูลโดยตรงจากผู้ตรวจสอบ ภายนอกและตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบมืองค์ประกอบ คุณสมบัติ หน้าที่ และความรับผิด ชอบตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะ สมและมีประสิทธิภาพ มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วนและเชื่อถือได้ ดูแลให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามข้อ กำหนดของทางการและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนให้ฝ่ายจัดการแก้ไขข้อบกพร่องที่ตรวจพบ โดยมีการ ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าสำคัญ รวมทั้งภารกิจอื่น ๆ ตามที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นกรรมการเฉพาะเรื่อง เพื่อปฏิบัติหน้าที่กำกับดูแลในเรื่องการ บริหารความเสี่ยงให้เป็นไปอย่างมีระบบและต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เกิดประโยชน์สูงสุด และเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ โดยนำเสนอขอบเขตด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการ บริหาร ศึกษา วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง แนวโน้ม ที่เกิด และหรือ อาจจะเกิดขึ้น ซึ่งมีผลกระทบ อย่างมีสาระสำคัญต่อบริษัท นำเสนอรายงานที่เกี่ยวกับความเพียงพอของระบบและการควบคุมความเสี่ยง ต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการ ทำหน้าที่เป็นศูนย์รวมในการกำกับดูแลความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ต่างๆ ที่ผู้ประสานงานการบริหารความเสี่ยงรายงาน

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทกำกับดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และมีระบบการติดตาม ควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัท โดยมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ สอบทานความเหมาะสม และความมีประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในที่ฝ่ายบริหารจัดให้มีขึ้น เพื่อให้ระบบการควบคุมภายใน ของบริษัทเหมาะสม เพียงพอ

สำหรับการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ผู้สอบบัญชีได้สอบทานระบบ การควบคุมภายในด้านบัญชีและการเงินของบริษัทเพื่อกำหนดแนวทางการตรวจสอบ ระยะเวลา และขอบเขต ในการปฏิบัติงานในปี 2555 ผู้สอบบัญชีไม่พบสาระสำคัญเพื่อเสนอแนะให้บริษัทปรับปรุงระบบการควบคุม ภายในแต่อย่างใด

ทั้งนี้การจัดระบบควบคุมภายในของบริษัท เป็นไปตามแนวทางของ COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ซึ่งประกอบด้วยการจัดการในเรื่องดังนี้

• องค์กรและสภาพแวดล้อม

คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารร่วมกันจัดองค์กร และสภาพแวดล้อมอย่างเหมาะสม โดยคณะกรรมการบริษัทจัดโครงสร้างองค์กร และปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่ เปลี่ยนแปลงไป กำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจประจำปีของบริษัทไว้ชัดเจน และผู้บริหาร แจ้งให้พนักงานทุกคนทราบเพื่อปฏิบัติงานในความรับผิดชอบของแต่ละคนได้บรรลุเป้าหมาย บริษัทมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติหรือคำสั่งต่างๆไว้ชัดเจน

• การประเมินความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยง

บริษัทใช้การประเมินความเสี่ยงเป็นข้อมูลประกอบในการจัดระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมที่เพียงพอและเหมาะสมในเรื่องที่มีความเสี่ยงสูง ในกระบวนการบริหาร ความเสี่ยง บริษัทจัดให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเป็นคณะทำงาน เพื่อให้การกำกับดูแลเรื่อง การบริหารความเสี่ยงครอบคลุมเป็นกรอบเดียวกันทั้งบริษัท

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีการจัดทำทั้งระดับองค์กร คือ ภาพรวมของบริษัทและ ดำเนินการในระดับกิจกรรมของแต่ละฝ่าย โดยจัดให้มีการประเมินความเสี่ยง วิเคราะห์สาเหตุ ของความเสี่ยงและผลกระทบ กำหนดมาตรการและกิจกรรมที่จะป้องกัน หรือลดความเสี่ยงนั้น ระบุผู้รับผิดชอบดำเนินการ ตลอดจนจัดให้มีสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าเพื่อจะได้ทราบเหตุการณ์ หรือรายการผิดปกติสำคัญที่อาจเกิดขึ้นและแก้ไขได้อย่างทันท่วงทีโดยมีฝ่ายตรวจสอบภายใน ติดตามการดำเนินงาน ทบทวน ประเมินผล และรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะ กรรมการบริหารสม่ำเสมอ

• กิจกรรมควบคุม

เพื่อให้บริษัทมั่นใจว่าแนวทางและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายบริหาร กำหนดไว้นั้นได้รับการปฏิบัติตามโดยพนักงาน ฝ่ายบริหารจึงจัดระบบการควบคุมทางการเงิน การดำเนินงาน และการกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยกำหนดระเบียบ คำสั่งปฏิบัติ คำอธิบาย ลักษณะงานแสดงการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน้าที่งานอย่างชัดเจน กำหนด อำนาจและระดับการอนุมัติรายการต่างๆ ของผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรรวมทั้งกำหนด ขั้นตอน และวิธีการในการทำธุรกรรมทางด้านการลงทุนทางการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะ สมก่อนนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติรายการเหล่านั้น โดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตามดูแลการ ดำเนินงานตลอดจนกำหนดมาตรการ และผู้รับผิดชอบที่จะติดตามและรายงาน เพื่อให้การ ดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และสอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

• ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทจัดระบบสารสนเทศให้มีข้อมูลสำคัญที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของคณะกรรมการ และของฝ่ายบริหารโดยรวบรวมข้อมูลที่สำคัญต่างๆ ได้แก่ ข้อมูลและรายงานด้านบัญชี การเงิน เก็บไว้ในระบบข้อมูลเพื่อการบริหาร (Management Information System) โดยมีผู้รับผิดชอบดูแลระบบให้ข้อมูลเป็นปัจจุบัน และกำหนดผู้มีสิทธิเข้าใช้ข้อมูลตามลำดับชั้น

ในเรื่องการสื่อสารข้อมูล บริษัทจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลอย่างเพียงพอและชัดเจน สำหรับพนักงานและผู้ถือหุ้น มีข้อมูลด้านต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันใน Website ของบริษัท เพื่อให้ ผู้ถือหุ้น นักลงทุน สามารถได้รับข้อมูลของบริษัทตลอดเวลา

• การติดตามและการประเมินผล

บริษัทจัดให้มีการติดตามและประเมินผลสม่ำเสมอ โดยคณะกรรมการบริหารจัดให้มี การประชุมเป็นประจำเพื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทเปรียบเทียบกับเป้าหมายการ ดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ และสั่งการให้ปรับปรุง หรือแก้ไขเมื่อผลการดำเนินงานแตกต่างจาก เป้าหมายที่กำหนด และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท

และในระดับปฏิบัติงาน บริษัทจัดให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่สอบทานความ เพียงพอเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน และตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบของบริษัท อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งติดตามการดำเนินการปรับปรุง/แก้ไขของฝ่ายบริหารและรายงานผล การปฏิบัติงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเน้นระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้ถึงความถูกต้องและครบถ้วน ทันเวลาของข้อมูลที่นำมาบันทึกและประมวลผลทางบัญชี ซึ่งการบันทึกบัญชีทุกรายการต้องมีเอกสารหลัก ฐานประกอบการลงบัญชีครบถ้วนทุกประการ ตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และสามารถ ตรวจสอบได้

ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบคุณภาพของรายงาน ทางการเงินและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการ ตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลสอบทานงบการเงินปี 2555 ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานร่วมกับ ผู้จัดการฝ่ายบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน ตลอดจนผู้สอบบัญชีภายนอก ไม่มีข้อสังเกตใด ที่ผิดปกติ และระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอเหมาะสม และได้มาตรฐานเป็นที่น่าพอใจ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัทฯ ทั้งรายงานข้อมูลทางด้านการเงินและทั่วไปมีความ สำคัญต่อผู้ลงทุน บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน โดยข้อมูลข่าวสารดังกล่าว ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องสามารถรับทราบผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทยและเวบไซต์ของบริษัทฯ www.smk.co.th ส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้นบริษัทฯ มอบหมายให้ เลขานุการบริษัท เป็นผู้ดูแลประสานงาน

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายกำกับดูแลผู้บริหารและพนักงานในการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดไว้ในระเบียบข้อบังคับ บริษัทฯ และมีบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน สำหรับผู้บริหารหรือพนักงานที่จะนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปเปิดเผย ต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตน และบริษัทฯ ได้กำหนดให้เฉพาะผู้เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานเท่านั้นที่ จะได้รับข้อมูล โดยเฉพาะงานในระบบคอมพิวเตอร์ จะมีการกำหนดสิทธิในการเรียกใช้ข้อมูลเฉพาะผู้ที่มีรหัสผ่าน เท่านั้น จึงจะเข้าถึงข้อมูลได้ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทฯ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ โดยรายงานผ่านเลขานุการบริษัท

การควบคุมภายใน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญของการควบคุมภายใน ในปี 2555 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม รวมทั้งสิ้น 10 ครั้ง โดยการประชุมทุกครั้งจะมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมครบจำนวนทุกครั้ง ที่ประชุม คณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 9/2555 มีความเห็นว่าการควบคุมภายในของบริษัทฯ ครอบคลุมทั้ง 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในของปริษัทฯ ครอบคลุมทั้ง 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในในหัวข้ออื่นของระบบการควบคุมภายใน อาทิ เช่น การกำหนดอำนาจอนุมัติสำหรับการดำเนินธุรกิจปกติ ก็ได้มีการกำหนดไว้ในระเบียบการปฏิบัติงานแต่ละเรื่อง อย่างชัดเจน ส่วนอำนาจอนุมัติที่นอกเหนือจากธุรกิจปกติ จะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการ หรือ คณะกรรมการบริหาร ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าระบบควบคุม ภายในของบริษัทฯโดยรวมมีความเพียงพอเหมาะสมที่ครอบคลุมระบบการทำงานในทุกหน่วยงาน มีการปฏิบัติงาน ที่ถูกต้องเป็นไปตามกฎ ระเบียบข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อบังคับทางกฎหมาย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยคณะ กรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมเพื่อพิจารณาสอบทานรายงานการตรวจสอบภายใน ของปี 2555 อย่างสม่ำเสมอ และได้รายงานผลให้คณะกรรมการทราบ ซึ่งไม่มีข้อบกพร่องเรื่องการควบคุมภายในที่มีนัยสำคัญ

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 จากบริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2555 ไม่ได้มีข้อสังเกตใดๆเกี่ยวกับระบบการ ควบคุมภายใน

รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯไม่มีรายการทางธุรกิจที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าที่ไม่ต่างไปจากบุคคลทั่วไป ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 จากบริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ได้สรุปผลการตรวจสอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งผู้บริหาร ของบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูล ส่วนผู้ สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินจากผลการตรวจสอบ โดยสรุปว่า งบการเงินได้แสดง ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่ รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในทุกปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบ แบบไม่มีเงื่อนไข โดยในปี 2554 ผู้สอบบัญชีได้ขอให้สังเกตเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ใน ระหว่างปีบริษัทฯได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพ บัญชี และ หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 บริษัทฯได้แสดงรายการในงบการเงินให้เป็นไปตามข้อกำหนดใน ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>	<u>2555</u>	<u>2554</u>	<u>2553</u>
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.25	1.20	1.18
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)	33.97	36.63	38.61
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>			
RETENTION RATE (%)	108.70	105.67	109.10
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (%)	60.42	58.49	58.09
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.17	7.45	6.25
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)	35.21	35.19	36.71
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	4.59	3.77	3.26
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ (เท่า)	3.03	3.13	3.25
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.11	6.78	8.39
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.43	21.45	26.60
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	5.87	4.77	5.86
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.72	0.70	0.70
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.92	3.48	3.51
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND (เท่า)	2.50	3.04	3.05
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.43	1.57	1.56
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (%)	36.52	35.09	34.65
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	35.09*	39.50	33.22

^{*} อัตราเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2555 อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการรับประกันภัยและจากการลงทุน เท่ากับ 7,670.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2554 เท่ากับ 964.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.38 เนื่องจากรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น จำนวน 842.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.17 ในขณะเดียวกันรายได้จากการลงทุนก็เพิ่มขึ้น 121.21 ล้าน บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.44 ในส่วนของรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 13.09 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 57.43 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นร้อยละ 338.84 สาเหตุหลักเกิดจาก บริษัทฯได้รับค่าบริการข้อมูลจำนวน 33.1 ล้านบาท จาก บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด ตามสัญญาการใช้บริการข้อมูลประกันภัยรถยนต์ ดังนั้นจึง ทำให้บริษัทฯมีรายได้รวมทั้งสิ้นในปี 2555 เท่ากับ 7,727.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 เท่ากับ 1,008.51 ล้าน บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.01

ในด้านรายจ่ายของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย 2 ประเภทหลักคือ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย และ ค่าใช้ จ่ายในการดำเนินงานนั้น ในปี 2555 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 5,840.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.04 ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักคือ ค่าสินไหมทดแทนจำนวน 4,321.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด เดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17.25 เนื่องจากค่าแรงการซ่อมเพิ่มสูงขึ้นและอัตราสินไหมในส่วนของรถบรรทุกเพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 1,000.13 ล้านบาทในปี 2555 เพิ่มขึ้น 173.50 ล้านบาท จากปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ 20.99 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และ ค่า โฆษณาที่เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มขึดความสามารถในการแข่งขัน

เมื่อพิจารณาทั้งด้านรายได้ และ รายจ่ายแล้ว จะได้ว่าในปี 2555 บริษัทฯมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับ 842.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.08 ล้านบาทจากปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ 8.24 และ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 627.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.32 ล้านบาทจากปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ 37.59 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 31.35 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่มีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 22.79 บาท สาเหตุที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล เกิดจาก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล ลดลงจาก 322.19 ล้านบาทจากปีก่อนมาเป็น 214.95 ล้านบาทในปีนี้ เนื่องจากมีการเปลี่ยนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555

		_
สราโยอการด้าเงื่อเงางเไบรองเรื่	2555 แยกตามการรับประกันภัยแต่ละประเภท	(หน่วย : ล้านบาท)
וווויו בו בו בו וובובו ווערו וומשוו בו	- (1) (1)	ווו ווגוו או וזג גוואו

TO DANTILLON LEGACITUDE COOC BELLIN BOTH 10 11 10 12 10 11 1					\	1110000 . 0	ווו ששוון		
	ภัยรถยนต์				อัคคีภัย		ภัยอุบัติเหตุส่วนบุค		บุคคล
	2555	2554	เพิ่ม	2555	2554	เพิ่ม	2555	2554	เพิ่ม
			(ลด)%			(ลด)%			(ลด)%
เบี้ยประกันภัยรับ	7,254.88	6,181.03	17.37	129.42	128.52	0.70	462.65	448.86	3.07
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	7,234.95	6,176.63	17.13	88.79	78.76	12.73	286.75	277.22	3.44
ค่าสินไหม และ ค่าจัดการสินไหม	4,086.76	3,411.89	19.78	30.87	24.05	28.36	155.22	147.11	5.51
กำไรจากการรับประกันภัย	1,233.02	1,239.18	-0.50	28.36	37.00	-23.37	69.72	85.34	-18.30
ก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน									

สรปผลการดำเนินงานในรอบปี 2555 แยกตามการรับประกันภัยแต่ละประเภท

(หน่วย : ล้านบาท) ภัยเบ็ดเตล็ดอื่น ภัยทางทะเลและการขนส่ง 2554 เพิ่ม (ลด)% 2554 เพิ่ม (ลด)% 2555 2555 เบี้ยประกันภัยรับ 34.06 13.87 216.87 161.77 8.49 7.46 เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ 159.46 121.31 31.45 4.88 4.96 -1.55 ค่าสินไหม และ ค่าจัดการสินไหม 49.38 102.57 -51.85 -0.62 0.08 -881.19 กำไรจากการรับประกันภัย -44.64 246.00 5.72 5.50 65.18 3.97 ก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในระหว่างปี 2555 เบี้ยประกันภัยรับของบริษัทฯที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการ รับประกันภัยรถยนต์ ในปีนี้บริษัทฯ ยังคงดำเนินนโยบายในการขยายฐานลูกค้าโดยเน้นด้านการขายผ่านตัวแทน ดีลเลอร์รถยนต์ และ การขยายฐานไปยังลูกค้ารายย่อยอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯลดลงจากร้อยละ 7.45 เป็น ร้อยละ 5.17 สาเหตุหลักมาจากยอดรวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานในปีนี้มี อัตราการเติบโตถึงร้อยละ 15.87 จากเรื่องค่าแรงการซ่อมและอัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทนในส่วนของรถ บรรทุกที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ อัตราการเติบโตของรายได้รวมจากการรับประกันภัยในปีนี้ มีเพียงร้อยละ 13.17

ผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

การรับประกันภัยรถยนต์

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรถยนต์ในปี 2555 รวม 7,254.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.87 ของเบี้ยประกัน ภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 17.37 บริษัทฯ รับความเสี่ยงภัยไว้เอง 7,234.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2554 ร้อยละ 17.13 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 4,086.76 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 19.78 กำไรจากการรับประกันภัยรถยนต์ก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเท่ากับ 1,233.02 ล้านบาท ลดลง จากปี2554เท่ากับ 6.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ0.50 สาเหตุหลักมาจากรายได้รวมจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น เพียงร้อยละ 13.44 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 17.17

การรับประกันอัคคีภัย

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยอัคคีภัยในปี 2555 รวม 129.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.60 ของเบี้ยประกันภัย รับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 0.70 บริษัทฯ รับความเสี่ยงภัยไว้เอง 88.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 68.61 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 30.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 28.36 กำไรจาก การรับประกันภัยอัคคีภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเท่ากับ 28.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 เท่ากับ 8.65 ล้าน บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.37 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้ รายได้รวมจากการรับประกันภัยลดลง 6.42 ล้านบาท ใน ขณะที่ ค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยกลับเพิ่มขึ้นถึง 2.23 ล้านบาท

<u>การรับประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล</u>

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลในปี 2555 รวม 462.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.73 ของเบี้ย ประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 3.07 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 286.75 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 61.98 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 155.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 5.51 กำไรจากการรับประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเท่ากับ 69.72 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 เท่ากับ 15.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.30 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้รายได้รวมจากการรับประกันภัย ลดลงร้ายละ 0.60 และ ค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยก็เพิ่มขึ้นถึงร้ายละ 5.38

การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นในปี 2555 รวม 216.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.69 ของเบี้ยประกัน ภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 34.06 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 159.46 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 73.53 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 49.38 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 ร้อยละ 51.85 กำไรจากการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเท่ากับ 65.18 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2554 มี ขาดทุนเท่ากับ 44.64 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าสินไหมทดแทนที่เกิดจากมหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในไตรมาส ที่4 ของปี 2554

การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2555 รวม 8.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.11 ของเบี้ย ประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 13.87 บริษัทฯ รับความเสี่ยงภัยไว้เอง 4.88 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 57.47 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน -0.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 ร้อยละ 881.19 กำไรจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเท่ากับ 5.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 เท่ากับ 0.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.97 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้ รายได้รวมจากการรับประกันภัยลด ลงเพียงร้อยละ 9.76 แต่ ค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยก็ยังลดลงถึงร้อยละ 53.95

การลงทุน

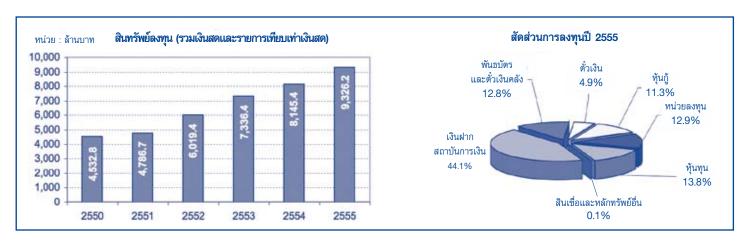
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลงทุน 9,326.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.1 ของสินทรัพย์รวม โดยมีสัดส่วนการลงทุนดังนี้ เงินฝากร้อยละ 44.1 พันธบัตรรัฐบาลหรือตราสารภาครัฐร้อยละ 12.8 ตั๋วเงินร้อยละ 4.9 ทุ้นกู้ร้อยละ 11.3 หน่วยลงทุนร้อยละ 12.9 ทุ้นทุนร้อยละ 13.8 และสินเชื่อร้อยละ 0.1 ตามลำดับ สินทรัพย์ลงทุน ส่วนเงินฝากดังกล่าวข้างต้นนับรวมเงินสด เงินฝากสถาบันการเงิน และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีอายุครบกำหนดต่ำกว่า 3 เดือนด้วย

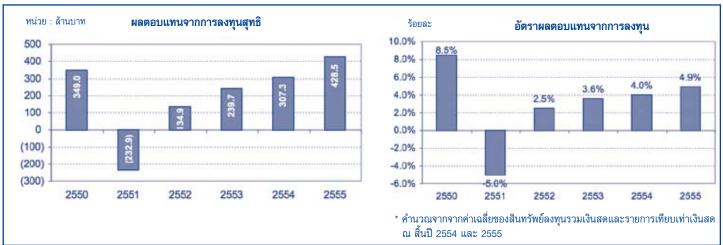
แม้ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่ยังอ่อนแอ ปัญหาหนี้สาธารณะยุโรป และปัญหาการผ่านนโยบายการคลังของสหรัฐฯ เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและขยายตัวร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีส่วน หนึ่งจากนโยบายกระตุ้นภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนจากการเร่งใช้จ่ายเพื่อการซ่อมแซมของภาคเอกชนหลัง สถานการณ์น้ำท่วมปี 2554 และเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต

สำหรับอัตราดอกเบี้ยในปี 2555 ยังคงตัวอยู่ในระดับต่ำสอดคล้องกับนโยบายผ่อนคลายการเงินของประเทศ พัฒนาแล้ว ด้วยความกังวลเรื่องผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม รวมถึงภาวะเศรษฐกิจโลก กนง. มีมติให้ปรับลด อัตราดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2555 และคงดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 3.00 ต่อเนื่องและปรับลดลงอีกครั้งในช่วงปลายปี 2555 ที่ระดับร้อยละ 2.75 บนความกังวลเรื่องความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจโลก

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย ณ สิ้นปี 2555 ปิดที่ระดับ 1,391.93 จุดปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 ที่ระดับ 1,025.32 จุด หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 35.7 ดัชนีฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก เป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ ผลการ ดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่เติบโตต่อเนื่อง และเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในภูมิภาคที่มีแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตดี

ในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนรวม 428.5 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากการลงทุน (ดอกเบี้ยและ เงินปันผล) 306.8 ล้านบาท กำไรจากเงินลงทุน(หรือกำไรจากการขายหลักทรัพย์) 122.1 ล้านบาท และขาดทุนจาก การปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า 0.5 ล้านบาท รวมคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนร้อยละ 4.9 บริษัทฯมีการเติบโตของสินทรัพย์ลงทุนร้อยละ 14.5 เมื่อเทียบกับปี 2554 และมีกำไรจากการลงทุนรวมเพิ่มขึ้นมากกว่า ปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 39.4





ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 11,348.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 13.33 สินทรัพย์ของบริษัทฯประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินทรัพย์ลงทุน ทรัพย์สินรอการขาย ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ รายได้จากการลงทุนค้างรับ เบี้ยประกันภัยค้างรับ สินทรัพย์ ไม่มีตัวตน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่นๆ สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อ เทียบกับปีที่แล้ว ได้แก่

- 1. สินทรัพย์ลงทนยอดรวม 8,913.96 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78.54 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ถึง 1,020.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ12.93 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตของ สินทรัพย์โดยรวมของบริษัทฯ สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯประกอบด้วย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 6,412.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.51 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยมียอดเงินสูงกว่าปีที่แล้ว 228.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อย ละ 3.70 และ เงินลงทุนเผื่อขาย 2,487.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ21.92 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยมียอดเงินสูงกว่า ปีที่แล้ว 797.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.19
- 2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดรวม 412.22 ล้านบาท มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 154.87 ล้าน บาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 18

(2) คุณภาพของสินทรัพย์

- ลูกหนี้ (เบี้ยประกันภัยค้างรับ)

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีลูกหนึ้-เบี้ยประกันภัยค้างรับ แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างได้ดังนี้

ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	584.80	ล้านบาท
ค้างรับไม่เกิน 30 วัน	138.11	ล้านบาท
ค้างรับ 30 – 60 วัน	45.39	ล้านบาท
ค้างรับ 60 – 90 วัน	16.54	ล้านบาท
ค้างรับ 90 วัน – 1 ปี	26.08	ล้านบาท
ค้างรับเกินกว่า 1 ปี	4.58	ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	815.50	ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 12.46 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารเห็นว่าอยู่ในอัตราที่เหมาะสม และ เพียงพอแล้ว โดยพิจารณาจากประสบการณ์ของบริษัทฯในการรับชำระหนี้จากตัวแทน และมีหลักเกณฑ์ในการ คำนวณดังนี้

ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือนถึง 12 เดือน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50

ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100

ในปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้างรับอยู่ที่ 33.97 วัน ซึ่งจัดได้ว่าอยู่ในอันดับต้นๆของธุรกิจการ รับประกันวินาศภัย

- เงินให้กู้ยืม

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก ยังคงมีเพียงนโยบายสินเชื่อ เพื่อที่อยู่อาศัย หรือ สินเชื่อกรณีฉุกเฉิน ให้กับพนักงานบริษัทฯ เพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยเลือกลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วเงินคลัง ตั๋วเงิน หุ้นทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นกู้ของบริษัทชั้นนำ และหน่วยลงทุน ที่ให้ผล ตอบแทนดี และมีสภาพคล่อง

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ได้ปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด และ ได้บันทึกส่วน เกินกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย จำนวน 213.9 ล้านบาท ไว้ในส่วนของเจ้าของเรียบร้อยแล้ว

สำหรับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.77 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 4.59 ในปี 2555 สภาพคล่อง

(ก) กระแสเงินสด

ในระหว่างปี 2555 บริษัทฯ มี เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิเท่ากับ 154.87 ล้านบาท ซึ่งมาจากกระแสเงินสดไหลเข้าจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,086.16 ล้านบาท ซึ่งได้นำไปใช้ในกิจกรรมลงทุน 751.28 ล้านบาท และใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น) 180 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 412.22 ล้านบาท ซึ่ง บริษัทฯเห็นว่าเป็นจำนวนที่เหมาะสม เพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่พอเพียงและเหมาะสมกับค่าสินไหม ทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในช่วงปลายปี

(ข) อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2555 เท่ากับ 1.25 เท่า ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นอัตราส่วนที่พอเพียง หนื้ ระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อสภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ซึ่งมียอดเท่ากับ 3,091.32 ล้านบาท บริษัทฯ เห็นว่าสินทรัพย์สภาพคล่อง คือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึง เงินลงทุนในหลักทรัพย์ มีอายุครบกำหนดชำระคืนที่เหมาะสม และ มีจำนวนเพียงพอที่จะจ่ายชำระคืนให้กับหนี้ระยะสั้นนี้ได้

<u>รายจ่ายลงทุน</u>

ในปีที่ผ่านมา รายจ่ายลงทุนส่วนใหญ่เกี่ยวกับการซื้อทรัพย์สินเป็นเงินรวมประมาณ 112.90 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นการลงทุนในการขยายงานเพิ่มสาขา เพื่อบริการด้านสินไหม และ บริการด้านการรับประกันภัย ดังนั้นจึงต้องมีค่า ใช้จ่ายลงทุนในการซื้อที่ดินและอาคาร รวมทั้งค่าใช้จ่ายตกแต่งสำนักงานสาขา ซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์ และ อุปกรณ์ สำนักงานต่างๆที่จำเป็นในการปฏิบัติงาน และ ลงทุนในการซื้อรถยนต์มาใช้ในงานบริการเคลม เพื่อรองรับการขยายงาน อย่างต่อเนื่อง

<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 3.48 เท่า ในปี 2554 เป็น 2.92 เท่า ในปี 2555 เนื่องจาก ส่วนของเจ้าของในปี 2555 ปรับเพิ่มสูงขึ้นถึง 663.83 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไร สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร มียอดเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วถึง 447.07 ล้านบาทและเกิดจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดในปี 2555 ทำให้มีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนมากกว่า ปี 2554 เป็นจำนวน 216.76 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย

	ณ 31 ธันว	าคม 2555	ณ 31 ธันว	าคม 2554
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนออกจำหน่าย และ ชำระแล้ว	200.00	6.90	200.00	8.95
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	427.50	14.75	427.50	19.13
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย	20.00	0.69	20.00	0.89
ยังไม่ได้จัดสรร	2,037.37	70.28	1,590.29	71.16
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	213.90	7.38	(2.86)	(0.13)
	2,898.77	100.00	2,234.93	100.00

- สาเหตุการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2554 ในอัตรา หุ้นละ 9.00 บาท ทำให้กำไรสะสมลดลง 180 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิประจำปี 2555 ที่โอนเข้ากำไรสะสมมี จำนวน 627.07 ล้านบาทนอกจากนั้นในปีนี้ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายของบริษัทฯ มี จำนวนเพิ่มขึ้นจาก ส่วนต่ำกว่าทุนฯ 2.86 ล้านบาทในปี 2554 เป็น ส่วนเกินกว่าทุนฯ 213.9 ล้านบาทในปี 2555 จึง ทำให้ภาพรวมโดยสรุปส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 663.83 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 29.70

- หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวน 8,450.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 671.18 ล้านบาทจากปีที่แล้ว หรือ คิดเป็นร้อยละ 8.63 หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจ โดยทั่วไป ได้แก่ เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ หนี้สินสำรองเบี้ยประกันภัย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และหนี้สินอื่น

<u>การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจ</u> ประกันภัย

บริษัทฯ มีการจัดสรรเงินสำรองตามที่กำหนดไว้ใน มาตรา 23 แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ดังนี้

- ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินสำรองเบี้ยประกันภัยจำนวน 4,144.64 ล้านบาท ซึ่งคำนวณตามข้อ กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัย
- ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีสำรองค่าสินไหมทดแทน และ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมทั้งสำรอง ค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) รวมทั้งสิ้น 3,091.32 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาส่วนของเจ้าของ ซึ่งก็คือเงินกองทุนของบริษัทฯ จะเห็นได้ว่าในปี 2555 มีจำนวนเท่ากับ 2,898.77 ล้านบาท ซึ่งถ้าพิจารณาตามประกาศนายทะเบียนเรื่องการดำรงเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัยตามระดับ ความเสี่ยง ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2554 ที่ได้กำหนดว่าบริษัทฯจะต้องมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนไม่ ต่ำกว่าร้อยละ 125 สำหรับข้อมูล ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯมีอัตราส่วนดังกล่าวที่ร้อยละ 414.28 และ บริษัทฯ ยังคงมีเงินกองทุนส่วนเกินกว่าที่กฎหมายกำหนดเป็นจำนวนถึง 2,497.15 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสำคัญที่เป็นลักษณะเฉพาะของธุรกิจประกันภัยคือ อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน โดยทั่วไป อัตราที่เหมาะสมจะอยู่ระหว่าง ร้อยละ 65 ถึง 70 สำหรับบริษัทฯ มีอัตราอยู่ที่ร้อยละ 60.42 ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าจัด อยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างดีกว่าบริษัทอื่นที่อยู่ในธุรกิจรับประกันภัยรถยนต์ด้วยกัน

<u>ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี</u>

(ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี ที่บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ได้รับจากบริษัทฯ ในรอบ บัญชีปี 2555 เท่ากับ 1,160,000 บาท

- (ข) ค่าบริการอื่น
- 1) ค่าบริการประเมินระบบการควบคุมภายในและระเบียบวิธีปฏิบัติการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของ บริษัทประกันวินาศภัย เพื่อนำเสนอรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เท่ากับ 140,000 บาท
- 2) ค่าบริการตรวจสอบตามวิธีการที่ตกลงร่วมกันเกี่ยวกับรายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความ เสี่ยง (RBC) เพื่อนำเสนอรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย สำหรับ งวด 30 มิถุนายน 2555 และ 31 ธันวาคม 2555 รวมเท่ากับ 500,000 บาท

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 3 ท่านคือ นายอนุชาต ชัยประภา เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายวิเศษ ภานุทัต เป็น กรรมการตรวจสอบ และนายสุวิชากร ชินะผา เป็นกรรมการตรวจสอบ และนายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2555 คณะกรรมการตรวจสอบจัดให้มีการประชุมทั้งสิ้น 10 ครั้ง มีการพิจารณาเรื่องสำคัญ สรุปได้ดังนี้

- สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและประจำปีก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่า ได้มีการ ปฏิบัติถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน รายการที่เกี่ยว โยงกัน รายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 2. สอบทานระบบควบคุมภายในและการติดตามการแก้ไขข้อบกพร่องของระบบ โดยส่วนงานตรวจสอบ ภายในและรายงานให้ฝ่ายบริหารทำการแก้ไขเรียบร้อยแล้ว จึงยืนยันได้ว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุม ภายในที่เพียงพอ รวมทั้งได้กำกับดูแลการตรวจสอบภายในว่าเป็นไปตามแผนที่ได้คำนึงถึงความเสี่ยง ขององค์กร กับได้ติดตามผลการตรวจสอบ เพื่อให้ระบบการตรวจสอบมีประสิทธิผล
- 3. สอบทานให้บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนตามประกาศตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย รวมทั้งปฏิบัติตามระเบียบและข้อกำหนดของทางการ
- 4. สอบทานและให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผล ประโยชน์ รวมทั้งพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องดังกล่าวให้มีความถูกต้องครบถ้วน
- 5. ประเมิน คุณสมบัติ ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี พิจารณาเสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบ บัญชีของบริษัทฯ
- 6. คณะกรรมการตรวจสอบ ประเมินผลการดำเนินงานของตนเองสำหรับปี 2555 ผลของการประเมินอยู่ ในระดับที่พอใจและได้รายงานให้คณะกรรมการบริษัทฯ ทราบแล้ว

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้รับข้อมูลได้โดยไม่จำกัดและมีการปรึกษาหารือกับฝ่ายจัดการ ฝ่ายบริหาร ส่วนงาน ตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี ได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุม ภายในที่เหมาะสม นอกจากนี้ ยังมีการพัฒนา การกำกับดูแลกิจการที่ดีอีกด้วย

นายอนุชาต ชัยประภา ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

19 กุมภาพันธ์ 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการ เปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการ บัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้ สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริต หรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดง ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและ การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมิน ความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือ ข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและ การนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบ รวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทาง บัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดง ความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

นงลักษณ์ พุ่มน้อย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด กรุงเทพฯ: 21 กุมภาพันธ์ 2556

งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

			(112.10. 111)
	หมายเหตุ	2555	2554
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	412,222,038	257,347,536
รายได้จากการลงทุนค้างรับ		58,909,979	41,710,018
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	7	803,037,367	720,280,567
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	8	259,499,057	308,221,580
สินทรัพย์ลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์			
เงินลงทุนเพื่อค้า	9.1	-	4,056,000
เงินลงทุนเผื่อขาย	9.2	2,487,403,700	1,689,889,456
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	9.3	6,412,746,875	6,183,884,146
เงินลงทุนทั่วไป	9.4	7,137,400	7,137,400
เงินให้กู้ยืม	10	6,671,546	8,162,554
ทรัพย์สินรอการขาย		12,343,337	2,298,050
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11	334,444,975	279,847,683
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	19,158,061	16,173,551
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	13	305,841,007	267,425,795
สินทรัพย์อื่น	14	229,489,244	227,459,962
รวมสินทรัพย์		11,348,904,586	10,013,894,298

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

			(หนวย: บาท)
	หมายเหตุ	2555	2554
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ			
หนี้สิน			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		105,423,871	71,200,147
เจ้าหนึ้บริษัทประกันภัยต่อ	15	92,722,743	79,852,445
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย			
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	16	3,091,317,310	3,287,687,461
สำรองเบี้ยประกันภัย	17.1	4,144,639,429	3,513,463,816
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	18	138,650,683	106,264,260
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	13	53,475,022	99,879
หนี้สินอื่น	19	823,910,190	720,392,340
รวมหนี้สิน		8,450,139,248	7,778,960,348
ส่วนของเจ้าของ			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		200,000,000	200,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		200,000,000	200,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		427,500,000	427,500,000
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	21	20,000,000	20,000,000
ยังไม่จัดสรร		2,037,365,248	1,590,292,910
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ		213,900,090	(2,858,960)
รวมส่วนของเจ้าของ		2,898,765,338	2,234,933,950
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ		11,348,904,586	10,013,894,298

งบกำไรขาดทุน

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

			(หน่วย: บาท)
	หมายเหตุ	2555	2554
รายได้			
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	22	7,152,313,105	6,301,856,824
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	22	89,738,145	97,232,552
รวมรายได้		7,242,051,250	6,399,089,376
ค่าใช้จ่าย			
การรับประกันภัย			
ค่าสินไหมทดแทน			
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	22	4,321,613,728	3,685,696,776
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	22	1,314,090,831	1,177,806,322
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	22	118,855,923	136,522,769
เงินสมทบบริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	22	85,488,524	76,676,242
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	22, 23	1,000,133,871	826,632,530
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย		6,840,182,877	5,903,334,639
กำไรจากการรับประกันภัย		401,868,373	495,754,737
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		306,852,164	230,123,838
กำไรจากเงินลงทุน		122,154,857	79,273,543
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า		(499,397)	(2,094,766)
รายได้อื่น		57,432,484	13,087,229
กำไรจากการดำเนินงาน		887,808,481	816,144,581
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ			
ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย		18,916,321	16,608,314
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	30	19,895,401	15,334,319
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย		6,978,655	6,259,285
กำไรก่อนภาษีเงินได้		842,018,104	777,942,663
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13	214,945,766	322,189,588
กำไรสำหรับปี		627,072,338	455,753,075
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสำหรับปี		31.35	22.79

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

หมา	ยเหตุ	2555	2554
กำไรสำหรับปี		627,072,338	455,753,075
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย		270,948,812	(107,353,480)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		(54,189,762)	31,848,674
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี		216,759,050	(75,504,806)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		843,831,388	380,248,269

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของ

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

(หน่วย: บาท)

				องค์ประกอบอื่นขอ [ุ]	งส่วนของเจ้าของ		
					กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
					ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน		
			กำไรสะ	สม	จากการวัดมูลค่า		
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน	จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์เผื่อขาย	รวมองค์ประกอบอื่น ของส่วนของเจ้าของ	รวม
	แดรช เวรแลว	มูลค่าหุ้นสามัญ	สำรองตามกฎหมาย			มถานานกาเงาบอง	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,294,539,835	72,645,846	72,645,846	2,014,685,681
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)	-	-	-	(160,000,000)	-	-	(160,000,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	455,753,075	(75,504,806)	(75,504,806)	380,248,269
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,590,292,910	(2,858,960)	(2,858,960)	2,234,933,950
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,590,292,910	(2,858,960)	(2,858,960)	2,234,933,950
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)	-	-	-	(180,000,000)	-	-	(180,000,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	627,072,338	216,759,050	216,759,050	843,831,388
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	200,000,000	427,500,000	20,000,000	2,037,365,248	213,900,090	213,900,090	2,898,765,338

งบกระแสเงินสด

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

		(หนวย: บาท)
	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	7,838,139,783	6,769,821,308
เงินจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	(10,210,931)	(44,767,203)
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(4,246,509,950)	(3,313,390,634)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(317,533,237)	(273,504,149)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,247,555,864)	(1,110,317,362)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(197,646,114)	(214,235,698)
ดอกเบี้ยรับ	237,467,766	174,352,276
เงินปันผลรับ	57,547,988	46,486,263
รายได้อื่น	54,373,159	3,316,873
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(868,792,269)	(696,657,216)
ภาษีเงินได้	(213,120,852)	(321,110,408)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,086,159,479	1,019,994,050
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
กระแสเงินสดได้มา		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	8,851,072,279	17,403,094,296
เงินให้กู้ยืม	3,410,908	2,478,796
เงินฝากสถาบันการเงิน	1,707,161,531	689,556,428
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,409,610	252,335
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	10,566,054,328	18,095,381,855
กระแสเงินสดใช้ไป		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(6,848,074,301)	(18,051,015,520)
เงินให้กู้ยืม	(1,919,900)	(876,616)
เงินฝากสถาบันการเงิน	(4,353,070,672)	(1,102,186,256)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(114,274,432)	(27,349,769)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(11,317,339,305)	(19,181,428,161)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(751,284,977)	(1,086,046,306)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) งบกระแสเงินสด (ต่อ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

(หน่วย: บาท)

		(MW aB: B III)
	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินปันผลผู้ถือหุ้น	(180,000,000)	(160,316,472)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(180,000,000)	(160,316,472)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	154,874,502	(226,368,728)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	257,347,536	483,716,264
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 6)	412,222,038	257,347,536
ช้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
รายการที่ไม่ใช่เงินสดประกอบด้วย		
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย - สุทธิจากภาษี	216,759,050	(75,504,806)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งและมีภูมิลำเนาใน ประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัทฯคือการรับประกันวินาศภัย ที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของบริษัทฯอยู่ที่ เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร

1.2 ผลกระทบจากมหาอุทกภัย

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 ได้เกิดอุทกภัยครั้งร้ายแรงขึ้นในประเทศไทย วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผล กระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน โดยบริษัทฯได้บันทึกผลกระทบดังกล่าวในงบการเงินจนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ค่าสินไหม ทดแทน ก่อนการ ประกันภัยต่อ	สำรองสินไหมทดแทน ส่วนที่เรียกคืน จากการเอา ประกันภัยต่อ	ค่าสินไหม ทดแทน สุทธิหลังการ ประกันภัยต่อ
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	82.45	(2.99)	79.46
ค่าสินไหมทดแทนจ่าย	327.82	(31.81)	296.01
รวม	410.27	(34.80)	375.47
สำรองส่วนที่เรียกคืนจากการประกันต่อตามสัญญา Exce	(18.29)		
ส่วนที่ได้เรียกคืนจากการประกันต่อตามสัญญา Excess	(49.21)		
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ - งบกำไรขาดทุน	307.97		
หัก: ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ - งบกำไรขาดทุน - 2554	(343.21)		
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ - งบกำไรขาดทุน - 2555 (ปรับส	(35.24)		

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำชื้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้น มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้และจัดทำขึ้นตามวิธีการ บัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ กำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ("คปภ.") การแสดงรายการในงบการเงินได้จัดทำขึ้นเพื่อให้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ลงวันที่ 27 พฤษภาคม 2553 งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษ

แปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

3. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับ รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี	
ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
มาตรฐานการรายงานทางการ	รเงิน
ฉบับที่ 8	ส่วนงานดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการบัญย์	
ฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
ฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ตีราคาใหม่
ฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อ งบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 30/2555 - 34/2555 ซึ่งลงประกาศใน ราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2556 ให้ใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชี ดังต่อไปนี้

		<u>วันที่มีผลบังคับใช้</u>
แนวปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการโอนแ	1 มกราคม 2556	
การตีความมาตรฐานการบัญชี		
ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน		
ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1 มกราคม 2557

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ประเมินแล้วเห็นว่าแนวปฏิบัติทางบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และการ ตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นไม่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้

(ก) เบี้ยประกันภัยรับ

เบี้ยประกันภัยรับประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากผู้เอาประกันภัย และเบี้ยประกันภัย ต่อรับ หักด้วยมูลค่าของกรมธรรม์ที่ยกเลิกและการส่งคืนเบี้ยประกันภัย และปรับปรุงด้วย สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจากผู้เอาประกันภัยถือเป็นรายได้ตามวันที่ที่มีผลบังคับใช้ในกรมธรรม์ ประกันภัย ในกรณีที่กรมธรรม์มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปีจะบันทึกรายได้เป็นรายการรับล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

- เบี้ยประกันภัยต่อรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯได้รับใบคำขอเอาประกันภัยต่อหรือใบแจ้งการเอา ประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ
- (ฃ) รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ
 รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อรับรู้เป็นรายได้ในงวดที่ได้ให้บริการ ใน กรณีที่เป็นค่าจ้างและค่านายหน้าสำหรับการเอาประกันภัยต่อที่มีอายุการคุ้มครองเกิน 1 ปี จะบันทึกรายได้เป็นรายการรับล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามอายุการให้ความคุ้มครอง เป็นรายปี
- (ค) ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับจากเงินลงทุน
 ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลรับ ถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผล
- (ง) กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ
- (จ) ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ

4.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

- (ก) เบี้ยประกันภัยต่อจ่าย
 เบี้ยประกันภัยต่อจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อได้โอนความเสี่ยงจากการ
 ประกันภัยให้บริษัทรับประกันภัยต่อแล้ว
- (ฃ) ค่าใช้จ่ายค่าจ้างและค่าบำเหน็จค่าจ้างและค่าบำเหน็จถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงวดบัญชีที่เกิดรายการ
- (ค) ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงและจากการรับประกันภัยต่อ ซึ่งแสดงตามมูลค่าของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องและรายการปรับปรุงค่าสินไหมของงวดปัจจุบันและงวดก่อนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี หักด้วยมูลค่าซากและการรับคืนอื่น(ถ้ามี) และหักด้วยค่าสินไหมรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้องค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงจะรับรู้เมื่อได้รับแจ้งจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้ง และโดยการประมาณการของฝ่ายบริหาร มูลค่าประมาณการสินไหมทดแทนสูงสุดจะไม่เกินทุนประกันของกรมธรรม์ที่เกี่ยวข้อง

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยต่อจะรับรู้ เมื่อได้รับแจ้งจากบริษัทประกันต่อตามจำนวนที่ได้รับแจ้ง

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มี

สภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัด ในการเบิกใช้

4.4 เบี้ยประกันภัยค้างรับและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

เบี้ยประกันภัยค้างรับทั้งจากการรับประกันภัยโดยตรงและจากการรับประกันภัยต่อแสดงด้วยมูลค่า สุทธิที่จะได้รับ โดยบริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้น จากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของเบี้ย ประกันภัยค้างรับ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

4.5 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อและเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

- (ก) สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อแสดงด้วยจำนวนเงินค้างรับจากการประกันภัยต่อ เงินมัดจำที่ วางไว้จากการรับประกันภัยต่อ และสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อ เงินค้างรับจากบริษัทประกันภัยต่อประกอบด้วยค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างรับ ค่าสินไหม ทดแทนค้างรับ และรายการค้างรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัยต่อยกเว้นเบี้ยประกันภัยค้างรับ หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดย ประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินไม่ได้ ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และตาม สถานะปัจจุบันของเงินค้างรับจากบริษัทประกันภัยต่อ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำรอง ประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อประมาณขึ้นโดยอ้างอิงสัญญาประกันภัยต่อ ที่ เกี่ยวข้องของสำรองเบี้ยประกันภัย และสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณสำรองประกันภัย
- (ข) เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อแสดงด้วยจำนวนเงินค้างจ่ายจากการประกันภัยต่อ และเงินมัดจำที่ บริษัท ถือไว้จากการเอาประกันภัยต่อ
 - เงินค้างจ่ายจากบริษัทประกันภัยต่อประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยต่อจ่าย และรายการค้างจ่าย อื่นๆ ให้กับบริษัทประกันภัยต่อ ยกเว้นค่าสินไหมทดแทน

บริษัทฯ แสดงรายการประกันภัยต่อด้วยยอดสุทธิของกิจการเดียวกัน (สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ หรือเจ้าหนึ้บริษัทประกันภัยต่อ) เมื่อเข้าเงื่อนไขการหักกลบทุกข้อดังต่อไปนี้

- (1) กิจการมีสิทธิตามกฎหมายในการนำจำนวนที่รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงินมาหักกลบลบกัน และ
- (2) กิจการตั้งใจที่จะรับหรือจ่ายชำระจำนวนที่รับรู้ไว้ในงบแสดงฐานะการเงินด้วยยอดสุทธิ หรือ ตั้งใจที่จะรับประโยชน์จากสินทรัพย์ในเวลาเดียวกับที่จ่ายชำระหนี้สิน

4.6 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

- (ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ หลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน เงินลงทุนจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าเมื่อมี วัตถุประสงค์หลักที่จะขายในอนาคตอันใกล้
- (ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ หลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน เมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป

- (ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดง มูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯตัดบัญชีส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ ตราสารหนี้จัดเป็นประเภทที่จะถือจนครบกำหนดเมื่อบริษัทฯมีความตั้งใจแน่วแน่ และมี ความสามารถที่จะถือไว้จนครบกำหนดไถ่ถอน
- (ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงใน ราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวัน ทำการสุดท้ายของปี ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วย ลงทุน

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

4.7 เงินให้กู้ยืมและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

เงินให้กู้ยืมแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืม สำหรับผลขาดทุนที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยการวิเคราะห์และประเมินฐานะของลูกหนี้ จากประสบการณ์ในการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกันประกอบ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งเพิ่ม(ลด)บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี

4.8 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายตามที่กำหนดโดย คปภ. ให้แสดงตามราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า ทรัพย์สินรอ การขายดังกล่าวหมายถึง (1) ทรัพย์สินที่ตกเป็นของบริษัทฯ เนื่องจากการชำระหนี้ หรือเนื่องจากการ ที่บริษัทฯได้ซื้อทรัพย์สินที่จำนองไว้กับบริษัทฯนั้นจากการขายทอดตลาดโดยคำสั่งศาลหรือเจ้าพนักงาน พิทักษ์ทรัพย์ รวมทั้งการเข้าครอบครองทรัพย์สินจากการให้เช่าการเงินหรือการให้เช่าชื้อ (2) ที่ดิน อาคาร และทรัพย์สินอื่น รวมทั้งสิทธิการเช่าเพื่อใช้ดำเนินธุรกิจหรือสำหรับพนักงานซึ่งมิได้ใช้เพื่อการ ดังกล่าวแล้ว

4.9 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์นั้นโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการ ให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

อาคาร	- 20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงานเช่า	- ตามอายุสัญญาเช่า
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	- 3 ปี และ 5 ปี
ยานพาหนะ	- 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

บริษัทฯ ตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้ รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุน จากการจำหน่ายสินทรัพย์ จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์นั้น ออกจากบัญชี

4.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชื้ ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไร หรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดคือ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ มีอายุการให้ประโยชน์ 10 ปี

4.11 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือ ถูกบริษัทฯควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทาง อ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของ บริษัทฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

4.12 สำรองค่าสินไทมทดแทนและค่าสินไทมทดแทนค้างจ่าย

ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายบันทึกตามจำนวนที่จะจ่ายจริง ส่วนสำรองค่าสินไหมทดแทนจะบันทึกเมื่อได้ รับการแจ้งคำเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้ง และโดยการ ประมาณการของฝ่ายบริหาร มูลค่าประมาณการสินไหมทดแทนสูงสุดจะไม่เกินทุนประกันของกรมธรรม์ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้มีการรายงานให้บริษัทฯ ทราบ (Incurred but not reported claim: IBNR) ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดย คำนวณจากประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคต สำหรับความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันที่ในรอบระยะเวลารายงาน ทั้งจากรายการความ สูญเสียที่บริษัทฯ ได้รับรายงานแล้วและยังไม่ได้รับรายงาน สุทธิด้วยค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรู้ไปแล้ว ในบัญชี

4.13 สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัยประกอบด้วย สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และสำรองความเสี่ยงภัย ที่ยังไม่สิ้นสุด

(ก) สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้คำนวณจากเบี้ยประกันภัยรับก่อนการเอาประกันภัยต่อ ด้วยวิธีการดังนี้

การประกันภัยขนส่งเฉพาะเที่ยว การประกันอุบัติเหตุ การเดินทางที่มีระยะเวลาคุ้มครองไม่เกิน 6 เดือน	- ร้อยละร้อยของเบี้ยประกันภัยรับ ตั้งแต่วันที่ กรมธรรม์ประกันภัยเริ่มมีผลคุ้มครอง ตลอดระยะเวลาที่บริษัทยังคงให้ความคุ้มครอง แก่ผู้เอาประกันภัย
การประกันภัยอิสรภาพ	- ร้อยละเจ็ดสิบของเบี้ยประกันภัยรับ ตั้งแต่วันที่ กรมธรรม์ประกันภัยเริ่มมีผลคุ้มครอง
การประกันภัยอื่น	- วิธีเฉลี่ยรายเดือน (วิธีเศษหนึ่งส่วนยี่สิบสี่)

(ข) สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด

สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด เป็นจำนวนเงินที่บริษัทฯจัดสำรองไว้เพื่อชดใช้ค่าสินไหม ทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการ ทางคณิตศาสตร์ประกันภัย บริษัทฯ ใช้การประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่า จะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันที่เหลืออยู่ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯจะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด กับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ หากมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่า สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯจะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความ เสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน

4.14 สัญญาเช่าระยะยาว

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรง ตลอดอายุของสัญญาเช่า

4.15 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตรา แลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.16 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯจะทำการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุน ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์หรือสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯรับรู้ ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของ สินทรัพย์นั้น ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึง มูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์ หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ สินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือลดลง บริษัทฯจะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของ สินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง ประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนภายหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่า ครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า ต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็น หากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ สินทรัพย์ในงวดก่อนๆ บริษัทฯจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไป ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที

4.17 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ รับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสม และเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจาก สินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน

บริษัทฯมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่ง บริษัทฯถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน นอกจากนั้น บริษัทฯจัดให้มีโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน ได้แก่ โครงการเงินรางวัลการปฏิบัติงาน ครบกำหนดระยะเวลา

บริษัทฯคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและโครงการผล ประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ หลังออกจากงานและโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานจะรับรู้ทันทีในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

4.18 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้ เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อ ปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.19 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณ จากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้ อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่ จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกสิ้นรอบระยะเวลา รายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯจะ ไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ ประโยชน์

บริษัทฯจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับ รายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ

การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการ ประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบ ต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจ แตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชีที่สำคัญมีดังนี้

สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯได้โอนหรือรับโอนความ เสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนึ้

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผล ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คง ค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปเมื่อมูลค่ายุติธรรมของ เงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่ จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลย พินิจของฝ่ายบริหาร

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และ มูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึก ขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับ สินทรัพย์นั้น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ รวมทั้งการเลือก อัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษี ที่ไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จาก ผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯควรรับรู้จำนวน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดใน อนาคตในแต่ละช่วงเวลา

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯต้องประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทน ค้างจ่ายโดยแยกพิจารณาสองส่วน คือ ส่วนของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นและบริษัทฯได้รับรายงานความ เสียหายแล้ว และส่วนของความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่บริษัทฯยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not reported - IBNR) ซึ่งต้องใช้วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่เป็นมาตรฐานสากล เช่น วิธี Chain Ladder และวิธี Bornheutter-Ferguson ในการประมาณการ

ข้อสมมติหลักที่ใช้ในวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าวประกอบด้วยข้อมูลในอดีต ซึ่งได้แก่ การ เปลี่ยนแปลงประมาณการค่าสินไหมทดแทน การจ่ายชำระค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนเฉลี่ยจำนวน ครั้งของค่าสินไหม เป็นต้น ในการคำนวณตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยนี้ จะทำการวิเคราะห์ตาม ประเภทของการรับประกันภัย และต้องใช้นักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuary) ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้ความ สามารถ ประสบการณ์ และมีความเข้าใจในธุรกิจประกันภัยและความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯเป็นผู้วิเคราะห์ อย่างไรก็ตามประมาณการดังกล่าวเป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต จึงอาจแตกต่างกับผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงได้

ทั้งนี้ คปภ.ได้อนุโลมให้การคำนวณเงินสำรองความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่บริษัทฯยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred but not yet reported - IBNR) สามารถคำนวณและรับรองโดยผู้บริหารของบริษัทฯที่ได้รับ อนุญาตจาก คปภ.

สำรองความเสี่ยงภัยที่ไม่สิ้นสุด

สำรองประกันภัยสำหรับความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดคำนวณตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้การ ประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันที่เหลืออยู่ ซึ่งการ ประมาณเงินสำรองดังกล่าวจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร ซึ่งอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและประมาณ การอย่างดีที่สุด ณ ขณะนั้น

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์และผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของ พนักงาน

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานและตามโครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆในการประมาณ การนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตรามรณะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวน พนักงาน เป็นต้น

คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการ ประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วทำให้เชื่อมั่นได้ว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจะไม่เกินกว่าจำนวนที่ได้บันทึก ไว้แล้ว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
เงินสด	29,017,561	19,212,301
เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	258,204,477	233,135,235
เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	3,825,036,340	1,059,127,199
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	4,112,258,378	1,311,474,735
เงินลงทุนระยะสั้นที่มีระยะเวลาครบกำหนดภายใน 3 เดือน	5,000,000	5,000,000
หัก: เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินอื่นที่มีระยะเวลา		
ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือนนับแต่วันที่ได้มา	(3,672,305,397)	(1,027,196,256)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	(32,730,943)	(31,930,943)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	412,222,038	257,347,536

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯได้นำเงินฝากประจำไปวางเป็นหลักประกัน ดังนี้

(หน่วย: บาท)

		,
	2555	2554
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน		
เงินเบิกเกินบัญชี	20,000,000	20,000,000
การใช้ไฟฟ้าและวิทยุสื่อสาร	2,000,000	2,000,000
การปล่อยตัวผู้ต้องหาตามสัญญารับประกันภัยรถยนต์	4,930,943	4,930,943
หนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคาร	5,800,000	5,000,000
	32,730,943	31.930.943

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ และเงินลงทุนระยะสั้น มีอัตราดอกเบี้ย ระหว่างร้อยละ 0.50 ถึง 3.30 ต่อปี (2554: ร้อยละ 0.50 ถึง 5.25 ต่อปี)

7. เบี้ยประกันภัยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ยอดคงเหลือของเบี้ยประกันภัยค้างรับโดยจำแนกอายุตามเงินต้นที่ ค้างชำระนับตั้งแต่วันครบกำหนดชำระตามกฎหมายว่าด้วยการเก็บเบี้ยประกันภัยแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

		2555							
	จากผู้เอาประกันภัย	จากตัวแทนและ นายหน้าประกันภัย	จากการรับ ประกันภัยต่อ	รวม					
ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	-	583,900,687	897,117	584,797,804					
ค้างรับไม่เกิน 30 วัน	249,075	137,811,294	54,453	138,114,822					
ค้างรับ 30 - 60 วัน	72,826	45,291,817	27,709	45,392,352					
ค้างรับ 60 - 90 วัน	28,884	16,513,790	-	16,542,674					
ค้างรับ 90 วัน - 1 ปี	886	26,076,717	-	26,077,603					
ค้างรับเกินกว่า 1 ปี	-	4,575,998	-	4,575,998					
รวมเบี้ยประกันภัยค้างรับ	351,671	814,170,303	979,279	815,501,253					
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(12,463,886)	-	(12,463,886)					
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	351,671	801,706,417	979,279	803,037,367					

(หน่วย: บาท)

		2554		
	จากตัวแทนเ จากผู้เอาประกันภัย นายหน้าประกั		จากการรับ ประกันภัยต่อ	รวม
ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	-	498,678,966	1,747,231	500,426,197
ค้างรับไม่เกิน 30 วัน	60,980	128,447,656	18,013	128,526,649
ค้างรับ 30 - 60 วัน	12,228	49,353,692	35,454	49,401,374
ค้างรับ 60 - 90 วัน	-	18,604,821	7,115	18,611,936
ค้างรับ 90 วัน - 1 ปี	-	31,075,967	-	31,075,967
ค้างรับเกินกว่า 1 ปี	-	5,703,037	56,986	5,760,023
รวมเบี้ยประกันภัยค้างรับ	73,208	731,864,139	1,864,799	733,802,146
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(13,521,579)	-	(13,521,579)
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	73,208	718,342,560	1,864,799	720,280,567

สำหรับเบี้ยประกันภัยค้างรับจากตัวแทนและนายหน้า บริษัทฯได้กำหนดหลักเกณฑ์การติดตามหนี้ให้เป็นไป ตามกฎหมายว่าด้วยการเก็บเบี้ยประกันภัย โดยหนี้ที่เกินกว่ากำหนดรับชำระ บริษัทฯได้ดำเนินการตามกฎหมาย กับตัวแทนและนายหน้าเป็นกรณีไป

8. สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	784,193	1,145,495
เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	31,411,609	75,165,451
สำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากบริษัทประกันภัยต่อ	227,303,255	231,910,634
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	259,499,057	308,221,580

สำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากบริษัทประกันภัยต่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 รวมสำรอง ประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากบริษัทประกันภัยต่อของอุทกภัยตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 จำนวนประมาณ 21.28 ล้านบาท และ 99.65 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ยอดคงเหลือของเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อโดยจำแนกอายุ ตามเงินตันที่ค้างชำระแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ	12,561,531	74,489,505
ค้างรับไม่เกินระยะเวลา 12 เดือน	18,850,078	675,946
รวมเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	31,411,609	75,165,451

9. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

9.1 เงินลงทุนเพื่อค้า

(หน่วย: บาท)

	2555							2554		
	ราคาทุน	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของเงินลงทุนใน หลักทรัพย์ ต่อสินทรัพย์รวม	ราคาทุน	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม
หลักทรัพย์เอกชน										
หุ้นทุน	-	-	-	-	-	3,556,603	499,397	-	4,056,000	0.04
รวม	-	-	-	-	-	3,556,603	499,397	-	4,056,000	0.04

9.2 เงินลงทุนเผื่อขาย

(หน่วย: บาท)

			2555		2554					
	ราคาทุน	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	ขาดทุน ที่ยัง ไม่เกิด ขึ้นจริง	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละ ของเงิน ลงทุนใน หลักทรัพย์ ต่อสินทรัพย์รวม	ราคาทุน	กำไร ที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์ ต่อสินทรัพย์รวม
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ										
หุ้นทุน	88,559,178	1,906,622	-	90,465,800	0.80	68,508,859	-	(7,232,179)	61,276,680	0.61
รวม	88,559,178	1,906,622	-	90,465,800	0.80	68,508,859	-	(7,232,179)	61,276,680	0.61
หลักทรัพย์เอกชน										
หุ้นทุน	977,339,710	215,201,537	-	1,192,541,247	10.51	603,424,820	1,003,330	-	604,428,150	6.03
หน่วยลงทุน	1,154,125,877	48,827,481	-	1,202,953,358	10.60	1,021,529,478	2,655,148	-	1,024,184,626	10.22
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	3,823	1,439,472	-	1,443,295	0.01	-	-	-	-	0.00
รวม	2,131,469,410	265,468,490	-	2,396,937,900	21.12	1,624,954,298	3,658,478	-	1,628,612,776	16.25
รวมเงินลงทุนเผื่อขาย	2,220,028,588	267,375,112	-	2,487,403,700	21.92	1,693,463,157	3,658,478	(7,232,179)	1,689,889,456	16.86

9.3 เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

(หน่วย: บาท)

	2555	5	2554								
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย	ร้อยละของเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ ต่อสินทรัพย์รวม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย	ร้อยละของเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ ต่อสินทรัพย์รวม							
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ											
พันธบัตรรัฐบาลไทย	923,731,131	8.14	1,068,387,302	10.66							
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	211,344,991	1.86	216,344,173	2.16							
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	406,000,000	3.58	1,380,000,000	13.77							
หุ้นกู้	240,128,717	2.12	200,269,510	2.00							
สลากออมทรัพย์	11,051,000	0.10	11,051,000	0.11							
รวม	1,792,255,839	15.80	2,876,051,985	28.70							
หลักทรัพย์เอกชน											
พันธบัตร	50,000,000	0.44	-	-							
ตั๋วแลกเง ิ น	50,000,000	0.44	1,180,000,000	11.77							
หุ้นกู้	816,557,696	7.20	1,019,807,962	10.18							
รวม	916,557,696	8.08	2,199,807,962	21.95							
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,103,000)	(0.01)	(1,103,000)	(0.01)							
รวม	915,454,696	8.07	2,198,704,962	21.94							
หลักทรัพย์ต่างประเทศ											
พันธบัตร	-	-	50,000,000	0.50							
รวม	-	-	50,000,000	0.50							
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน											
เงินฝากธนาคารพาณิชย์	3,705,036,340	32.65	1,059,127,199	10.57							
รวม	3,705,036,340	32.65	1,059,127,199	10.57							
รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบ											
กำหนดสุทธิ	6,412,746,875	56.52	6,183,884,146	61.71							

9.4 เงินลงทุนทั่วไป

(หน่วย: บาท)

		2555		2554		
	ราคาทุน	ร้อยละของเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม	ราคาทุน	ร้อยละของเงินลงทุน ในหลักทรัพย์ต่อ สินทรัพย์รวม		
เงินลงทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ						
ของตลาดในประเทศ	7,141,104	0.06	7,141,104	0.07		
รวม	7,141,104	0.06	7,141,104	0.07		
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(3,704)	(0.00)	(3,704)	(0.00)		
รวมเงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	7,137,400	0.06	7,137,400	0.07		

9.5 ระยะเวลาคงเหลือของตราสารหนี้

ļīne I							(116 90. 0 111)	
		255	5			25	54	
		ครบกำหนด		501	ครบกำหนด			5041
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด								
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ								
พันธบัตรรัฐบาลไทย	224,410,287	699,320,844	-	923,731,131	460,629,692	607,757,610	-	1,068,387,302
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	8,180,000	173,164,991	30,000,000	211,344,991	11,550,000	174,794,173	30,000,000	216,344,173
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	356,000,000	50,000,000	-	406,000,000	1,034,000,000	346,000,000	-	1,380,000,000
หุ้นกู้	85,128,717	85,000,000	70,000,000	240,128,717	10,000,000	120,269,510	70,000,000	200,269,510
อื่นๆ	51,000	11,000,000	-	11,051,000	51,000	11,000,000	-	11,051,000
รวม	673,770,004	1,018,485,835	100,000,000	1,792,255,839	1,516,230,692	1,259,821,293	100,000,000	2,876,051,985
หลักทรัพย์เอกชน								
พันธบัตร	-	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-	-
ต ั ่วแลกเงิน	50,000,000	-	-	50,000,000	1,130,000,000	50,000,000	-	1,180,000,000
หุ้นกู้	101,142,286	579,790,544	135,624,866	816,557,696	334,744,752	479,359,410	205,703,800	1,019,807,962
รวม	151,142,286	629,790,544	135,624,866	916,557,696	1,464,744,752	529,359,410	205,703,800	2,199,807,962
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,103,000)	-	-	(1,103,000)	(1,103,000)	-	-	(1,103,000)
รวม	150,039,286	629,790,544	135,624,866	915,454,696	1,463,641,752	529,359,410	205,703,800	2,198,704,962
หลักทรัพย์ต่างประเทศ								
พันธบัตร	-	-	-	-	-	50,000,000	-	50,000,000
รวม	-	-	-	-	-	50,000,000	-	50,000,000
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน								
เงินฝากธนาคารพาณิชย์	2,805,036,340	900,000,000	-	3,705,036,340	792,117,199	267,010,000	-	1,059,127,199
รวม	2,805,036,340	900,000,000	-	3,705,036,340	792,117,199	267,010,000	-	1,059,127,199
รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	3,628,845,630	2,548,276,379	235,624,866	6,412,746,875	3,771,989,643	2,106,190,703	305,703,800	6,183,884,146

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯได้วางพันธบัตรซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 28 ล้านบาท (2554: 29 ล้านบาท) ไว้เป็นหลักทรัพย์ในการยื่นประกันต่อกรณีที่ผู้เอาประกันที่เป็นผู้ขับขี่รถยนต์ตกเป็นผู้ ต้องหา และจำนวน 14 ล้านบาท (2554: 14 ล้านบาท) ได้ถูกนำไปวางไว้กับนายทะเบียนเพื่อเป็นหลัก ทรัพย์ค้ำประกันตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯได้วางพันธบัตรซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 919 ล้านบาท (2554: 531 ล้านบาท) และหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 92 ล้านบาท (2554: 147 ล้านบาท) ไว้เป็นเงิน สำรองประกันภัยกับนายทะเบียนตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย

10. เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มูลค่าของเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ แยกตามอายุหนี้ เงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับดังนี้

	ทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน		อื่น ๆ		รวม		
ระยะเวลาค้างชำระ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	รวม
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	7,291,957	5,322	870,597	393	8,162,554	5,715	8,168,269

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มูลค่าของเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ค้างรับ แยกตามอายุหนี้ เงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับดังนี้

(หน่วย: บาท)

	ทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน		อื่น ๆ		รวม		
ระยะเวลาค้างชำระ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	เงินต้น	ดอกเบี้ยค้างรับ	รวม
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	6,190,785	3,214	480,761	321	6,671,546	3,535	6,675,081

เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานตามโครงการสวัสดิการ กำหนดวงเงินกู้ยืมกรณีบุคคลค้ำประกันไม่เกิน 20,000 บาท กรณีมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน บริษัทฯแบ่งคุณสมบัติของผู้กู้เป็น 3 ระดับได้แก่ (1) ระดับพนักงาน วงเงินกู้ไม่เกิน 500,000 บาท (2) ระดับหัวหน้าหน่วยและหัวหน้าแผนก วงเงินกู้ไม่เกิน 1,000,000 บาท และ (3) ระดับตั้งแต่ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายขึ้นไป วงเงินกู้ไม่เกิน 3,000,000 บาท ซึ่งวงเงินกู้ต้องไม่เกินร้อยละ 80 ของราคาประเมินทรัพย์สิน คิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมอิงตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีของ ธนาคารไทยพาณิชย์บวกร้อยละ 2 ต่อปี และจะปรับอัตราดอกเบี้ยทุกไตรมาส ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานมีจำนวนเงิน 6.67 ล้านบาท (2554: 8.17 ล้านบาท)

11. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

		อาคาร และ	เครื่องตกแต่ง			
	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุง	และเครื่องใช้	ยานพาหนะ	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
		อาคารเช่า	สำนักงาน			
ราคาทุุน						
ณู วันที่ 1 มกราคม 2554	158,180,251	285,283,172	243,362,494	134,641,145	-	821,467,062
ซื้อเพิ่ม	-	4,662,224	18,861,544	4,796,000	1,800,000	30,119,768
จำหน่าย	-	-	(4,589,291)	-	-	(4,589,291)
โอนเข้า/(โอนออก)	-	1,096,050	703,950	-	(1,800,000)	-
ตัดจำหน่าย	-	-	(3,269,101)	(1,204,197)	-	(4,473,298)
ณู วันที่ 31 ธันวาคม 2554	158,180,251	291,041,446	255,069,596	138,232,948	-	842,524,241
ซื้อเพิ่ม	30,000,000	33,545,613	25,857,067	21,303,097	2,199,155	112,904,932
จำหน่าย	-	-	(339,817)	(11,582,717)	-	(11,922,534)
โอนเข้า/(โอนออก)	-	447,845	501,400	-	(949,245)	-
ตัดจำหน่าย	-	-	(1,584,674)	-	-	(1,584,674)
ปรับปรุงระหว่างปี	(9,314,848)	(6,995,597)	-	-	-	(16,310,445)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	178,865,403	318,039,307	279,503,572	147,953,328	1,249,910	925,611,520
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	-	194,318,621	209,222,093	106,433,794	-	509,974,508
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	15,262,648	18,817,521	11,250,019	-	45,330,188
ค่าเสื่อมราคาสำหรับ						
ส่วนที่จำหน่าย	-	-	(4,564,475)	-	-	(4,564,475)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับ						
ส่วนที่ตัดจำหน่าย	-	-	(3,206,710)	(886,953)	-	(4,093,663)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	209,581,269	220,268,429	116,796,860	-	546,646,558
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	14,137,587	20,189,291	12,642,988	-	46,969,866
ค่าเสื่อมราคาสำหรับ						
ส่วนที่จำหน่าย	-	-	(333,697)	(10,878,005)		(11,211,702)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่						
ตัดจำหน่าย	-	-	(1,501,069)	-	-	(1,501,069)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ปรับปรุง	_	(5,767,108)	_	_	-	(5,767,108)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	_	217,951,748	238,622,954	118,561,843	-	575,136,545
ค่าเผื่อการด้อยค่า						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	16,030,000	-	-	-	-	16,030,000
เพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	_	_	_	-	-
ลดลงระหว่างปี	_	_	_	_	_	_
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	16,030,000	-	_	-	-	16,030,000
เพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	_	_	_	-	-
ลดลงระหว่างปี		_	_	_	-	_
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	16,030,000	-	_	-	-	16,030,000
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
ณ์ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	142,150,251	81,460,177	34,801,167	21,436,088	_	279,847,683
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	162.835.403	100,087,559	40.880.618	29.391.485	1.249.910	334.444.975
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี					.,	
2554						45.330.188
2555						46.969.866

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมียานพาหนะและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว แต่ยัง ใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงิน ประมาณ 455 ล้านบาท (2554: 274 ล้านบาท)

12. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

			(NR 10. DIN)
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ระหว่างการพัฒนา	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555			
ราคาทุน	29,417,754	1,950,000	31,367,754
หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(12,209,693)	-	(12,209,693)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	17,208,061	1,950,000	19,158,061
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			
ราคาทุน	25,828,117	-	25,828,117
หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(9,654,566)	-	(9,654,566)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	16,173,551	-	16,173,551

การกระทบยอดมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปี 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
มูลค่าสุทธิตามบัญชีตันปี	16,173,551	17,687,259
ซื้อ	5,539,637	1,006,201
หัก: ค่าตัดจำหน่าย	(2,555,127)	(2,519,909)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีปลายปี	19,158,061	16,173,551

13. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี/ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 คำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 23 (2554: ร้อยละ 30) ของกำไรก่อนภาษีสำหรับปีและบวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายใน การคำนวณภาษีและหักด้วยเงินปันผลที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้ และปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 สรุปได้ดังนี้

	2555	2554
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	254,391,068	267,293,315
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลของปีก่อน	(215,470)	76,441
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ		
การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(66,302,675)	(45,761,691)
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตรา		
ภาษีร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 23 และร้อยละ 20	-	100,581,523
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตรา		
ภาษีร้อยละ 23 เป็นอัตราร้อยละ 20	27,072,843	_
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน	214,945,766	322,189,588

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับกำไร		
จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	(54,189,762)	32,206,044
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลง		
อัตราภาษีร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 20	-	(357,370)
	(54,189,762)	31,848,674

ายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 สามารถแสดงได้ดังนี้

		(MR 9D: DIM)
	2555	2554
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	842,018,104	777,942,663
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	23%	30%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี	193,664,164	233,382,799
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลของปีก่อน	(215,470)	76,441
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ		
การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(66,302,675)	(45,761,691)
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลง		
อัตราภาษีร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 23 และร้อยละ 20	-	100,581,523
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลง		
อัตราภาษีร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20	27,072,843	-
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ:		
รายได้ที่ได้รับยกเว้นทางภาษี	(13,465,923)	(12,307,777)
ค่าใช้จ่ายต้องห้าม	74,192,827	46,218,293
รวม	60,726,904	33,910,516
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน	214,945,766	322,189,588

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ประกอบด้วย รายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

		(ทน ย: บ เท)
	2555	2554
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ส่วนเกินสุทธิของตราสารหนี้	2,666,957	1,954,851
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,671,674	1,930,206
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	188,740	188,740
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	3,206,000	3,206,000
สำรองเบี้ยประกันภัย	180,485,617	167,046,429
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับ		
รายงาน (IBNR)	6,152,072	7,360,050
สำรองค่าสินไหมทดแทน	94,012,270	72,468,208
ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานค้างจ่าย	17,457,677	12,556,571
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน		
- หลักทรัพย์เผื่อขาย	-	714,740
รวม	305,841,007	267,425,795
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		
- หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	99,879
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน		
- หลักทรัพย์เผื่อขาย	53,475,022	-
รวม	53,475,022	99,879

ในเดือนตุลาคม 2554 คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็น ร้อยละ 23 ในปี 2555 และเป็นร้อยละ 20 ตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไป และในเดือนธันวาคม 2554 ได้มี พระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าวสำหรับ ปี 2555-2557 บริษัทฯได้สะท้อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีดังกล่าวในการคำนวณภาษีเงินได้ รอการตัดบัญชีตามที่แสดงไว้ข้างต้นแล้ว

14. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย: บาท)

		(1128 80. 1111)
	2555	2554
ลูกหนี้เช็คคืน	5,048,088	4,831,776
ลูกหนี้เงินค้างที่ตัวแทน	49,186,901	40,788,689
ลูกหนี้เงินค้ำประกัน	700,100	788,900
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	9,284,440	76,165
รวมลูกหนี้อื่น	64,219,529	46,485,530
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(17,889,492)	(13,069,716)
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	46,330,037	33,415,814
ภาษีชื้อค้างรับ	92,772,665	100,216,145
เงินทดรองพนักงาน	2,733,270	3,300,335
ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า	35,970,433	23,900,283
เงินมัดจำและเงินประกัน	15,310,010	13,559,190
สิทธิการเช่าอาคาร - สุทธิ	4,576,165	5,103,047
เบี้ยประกันต่อจ่ายล่วงหน้า	12,575,864	31,579,841
อื่น ๆ	19,220,800	16,385,307
รวมสินทรัพย์อื่น	229,489,244	227,459,962

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	2555	2554
น้อยกว่า 3 เดือน	37,576,247	21,474,924
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	3,997,186	5,570,945
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	3,787,698	1,273,531
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	18,858,398	18,166,130
รวม	64,219,529	46,485,530

15. เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
เบี้ยประกันภัยต่อค้างจ่าย	26,568,795	14,643,929
เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ	62,993,552	60,501,193
เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่ออื่น	3,160,396	4,707,323
รวมเจ้าหนึ้บริษัทประกันภัยต่อ	92,722,743	79,852,445

16. สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ยอดคงเหลือต้นปี	3,287,687,461	3,005,125,018
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการ		
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี	4,520,912,765	3,924,112,596
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการ		
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายระหว่างปี	(4,717,282,916)	(3,641,550,153)
ยอดคงเหลือปลายปี	3,091,317,310	3,287,687,461

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯ มีสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่ เกิดจากสัญญารับประกันภัยต่อจำนวน 84.4 ล้านบาท และ 68.2 ล้านบาท ตามลำดับ

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 รวมสำรอง ค่าสินไหมทดแทนของอุทกภัยตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 จำนวนประมาณ 82.4 ล้านบาท และ 257.1 ล้านบาท ตามลำดับ

17. สำรองเบี้ยประกับภัย

17.1 สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

	2555	2554
ยอดคงเหลือต้นปี	3,513,463,816	3,147,905,664
เบี้ยประกันภัยรับสำหรับปี	8,072,298,379	6,927,633,852
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ในปีนี้	(7,441,122,766)	(6,562,075,700)
ยอดคงเหลือปลายปี	4,144,639,429	3,513,463,816

17.2 สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ยอดคงเหลือต้นปี	2,034,327,726	1,738,035,824
ประมาณการค่าสินไหมที่จะเกิดขึ้นในปีนี้	4,503,214,585	3,765,811,049
ความเสี่ยงภัยที่หมดสิ้นไปแล้วในปีนี้	(4,095,179,282)	(3,469,519,147)
ยอดคงเหลือปลายปี	2,442,363,029	2,034,327,726

18. พลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ผลประโยชน์ระยะสั้น	51,362,300	43,618,296
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและ		
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น	87,288,383	62,645,964
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	138,650,683	106,264,260

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและผล ประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ต้นปี	62,645,964	53,341,569
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	6,051,368	7,686,825
ต้นทุนดอกเบี้ย	2,819,069	2,400,370
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(4,601,207)	(782,800)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	20,373,189	-
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ปลายปี	87,288,383	62,645,964

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 แสดงได้ดังนี้

	2555	2554
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	6,051,368	7,686,825
ต้นทุนดอกเบี้ย	2,819,068	2,400,370
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ที่รับรู้ในปี	20,373,189	-
หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงที่รับรู้ในปี	-	52,558,769
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน	29,243,625	62,645,964

ข้อสมมติที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	2555	2554
	(ร้อยละต่อปี)	(ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	3.7	4.5
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	5.0	5.0
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	0.0 - 22.0	0.0 - 23.0
อัตราเพิ่มขึ้นของราคาทอง	3.0	3.0

จำนวนเงินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์สำหรับปีปัจจุบันและหนึ่งปีย้อนหลังแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์	การปรับปรุงตามประสบการณ์ที่เกิดหนี้สินโครงการ
ปี 2555	87,288,383	6,244,368
ปี 2554	62,645,964	-

19. หนี้สินอื่น

		(1168 80. 1011)
	2555	2554
ค่านายหน้าค้างจ่าย	217,486,775	191,621,103
เจ้าหนี้ตั้งพัก - ค่าเบี้ยประกันรับ	118,681,276	106,238,749
เจ้าหนึ้บริษัทนายหน้าประกันวินาศภัย	5,193,432	4,337,247
เจ้าหนี้อื่น	55,375,926	46,748,433
เจ้าหนี้เงินวางประกัน	106,160,230	77,360,282
เจ้าหนึ้กรมสรรพากร	29,150,885	21,177,575
เบี้ยประกันภัยยกเลิกและส่งคืนค้างจ่าย	9,640,697	20,119,800
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	198,714,690	132,635,418
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17,714,779	10,949,921
เจ้าหนี้จากการชื้อหลักทรัพย์	1,377,361	50,000,000
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัยค้างจ่าย	26,038,171	18,793,036
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยค้างจ่าย	10,291,037	8,630,027
ค่านายหน้าประกันต่อรับล่วงหน้า	4,402,882	11,155,933
อื่น ๆ	23,682,049	20,624,816
รวมหนี้สินอื่น	823,910,190	720,392,340

20. เงินปันผลจ่าย

บริษัทฯประกาศจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด 2555 และ 2554 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	อนุมัติโดย	จำนวน เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประจำปี 2554	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2555	180,000,000	9.00
เงินปันผลประจำปี 2553	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554	160,000,000	8.00

21. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรร กำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุน สะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตาม กฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

22. การรายงานข้อมูลตามประเภทการรับประกันภัย

ข้อมูลตามการรับประกันภัยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 สามารถแยกตามประเภทการรับประกันภัยได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

				The state of the s		(MM 9D: D IM)
	ประกัน อัคคีภัย	ประกันภัย ทางทะเล และขนส่ง	ประกันภัยรถ	ประกันภัย อุบัติเหตุ ส่วนบุคคล	ประกันภัย เบ็ดเตล็ดอื่น	รวม
รายได้จากการรับประกันภัย						
เบี้ยประกันภัยรับ	129,418,707	8,492,776	7,254,875,247	462,645,896	216,865,753	8,072,298,379
หัก: เบี้ยประกันภัยต่อ	(40,627,606)	(3,611,937)	(19,930,000)	(175,894,408)	(57,403,403)	(297,467,354)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	88,791,101	4,880,839	7,234,945,247	286,751,488	159,462,350	7,774,831,025
หักสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยัง						
ไม่ถือเป็นรายได้	(5,352,820)	(157,355)	(579,311,092)	(8,422,842)	(29,273,811)	(622,517,920)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	83,438,281	4,723,484	6,655,634,155	278,328,646	130,188,539	7,152,313,105
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	10,912,997	1,782,884	-	57,439,131	19,603,133	89,738,145
รวมรายได้จากการรับประกันภัย	94,351,278	6,506,368	6,655,634,155	335,767,777	149,791,672	7,242,051,250
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่าย						
ในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	30,870,048	(616,368)	4,086,756,510	155,218,773	49,384,765	4,321,613,728
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	33,967,099	1,320,208	1,147,131,812	101,914,914	29,756,798	1,314,090,831
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	1,158,405	83,254	103,232,690	8,910,855	5,470,719	118,855,923
เงินสมทบบริษัท กลางคุ้มครอง						
ผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	-	-	85,488,524	-	-	85,488,524
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	65,995,552	787,094	5,422,609,536	266,044,542	84,612,282	5,840,049,006
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน						1,000,133,871
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						6,840,182,877

ข้อมูลตามการรับประกันภัยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 สามารถแยกตามประเภทการรับประกันภัย ได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

						(ทนาย. บาท)
	ประกัน	ประกันภัย	ประกันภัยรถ	ประกันภัย	ประกันภัย	รวม
	อัคคีภัย	ทางทะเล		อุบัติเหตุ	เบ็ดเตล็ดอื่น	
		และขนส่ง		ส่วนบุคคล		
รายได้จากการรับประกันภัย						
เบี้ยประกันภัยรับ	128,519,507	7,458,221	6,181,026,013	448,860,507	161,769,604	6,927,633,852
หัก: เบี้ยประกันภัยต่อ	(49,755,766)	(2,500,665)	(4,394,716)	(171,635,612)	(40,462,707)	(268,749,466)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	78,763,741	4,957,556	6,176,631,297	277,224,895	121,306,897	6,658,884,386
บวก (หัก): สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยัง						
ไม่ถือเป็นรายได้	(113,605)	1,146,742	(309,542,071)	379,636	(48,898,264)	(357,027,562)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	78,650,136	6,104,298	5,867,089,226	277,604,531	72,408,633	6,301,856,824
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	22,120,319	1,105,895	-	60,204,190	13,802,148	97,232,552
รวมรายได้จากการรับประกันภัย	100,770,455	7,210,193	5,867,089,226	337,808,721	86,210,781	6,399,089,376
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่าย						
ในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	24,049,556	78,901	3,411,886,576	147,110,189	102,571,554	3,685,696,776
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	38,264,079	1,302,962	1,018,868,757	96,316,887	23,053,637	1,177,806,322
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	1,454,290	327,320	120,475,714	9,037,791	5,227,654	136,522,769
เงินสมทบบริษัท กลางคุ้มครอง						
ผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	-	-	76,676,242	-	-	76,676,242
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						
ก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	63,767,925	1,709,183	4,627,907,289	252,464,867	130,852,845	5,076,702,109
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน						826,632,530
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						5,903,334,639

23. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

		,
	2555	2554
ค่าใช้จ่ายพนักงานที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายการรับ		
ประกันภัยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน	276,737,351	255,038,431
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ที่		
ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	213,819,954	183,279,501
ค่าภาษีอากร	1,282,398	1,388,396
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,777,389	3,071,340
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	504,516,779	383,854,862
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,000,133,871	826,632,530

24. ค่าให้จ่ายเกี่ยวกับแบ้กงาน

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
เงินเดือนและค่าแรง	361,151,184	308,306,247
เงินประกันสังคม	9,741,158	12,137,207
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	12,156,234	11,110,966
ผลประโยชน์อื่นๆ	134,271,696	100,171,930
รวมค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	517,320,272	431,726,350

25. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและพนักงานของบริษัทฯได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 5 และเงินที่ บริษัทฯจ่ายสมทบให้ในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือนซึ่งขึ้นอยู่กับอายุงานของพนักงาน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ บริหารโดยผู้จัดการกองทุนที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ในระหว่างปี 2555 บริษัทฯได้จ่ายสมทบเข้า กองทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 12.16 ล้านบาท (2554: 11.11 ล้านบาท)

26. กำไรต่อทุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

27. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่ กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2555	2554
ผลประโยชน์ระยะสั้น	22.81	22.16
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	0.24	9.79
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น	0.76	0.89
รวม	23.81	32.84

28. หลักทรัพย์ประกันวางไว้กับนายทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯได้วางหลักประกันไว้กับนายทะเบียนตามพระราชบัญญัติ ประกันวินาศภัย ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2	555	2554		
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14.00	14.61	14.00	14.70	

29. ทรัพย์สินที่จัดสรรไว้เป็นเงินสำรองไว้กับนายทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯได้วางหลักทรัพย์ไว้เป็นเงินสำรองประกันภัยกับนายทะเบียน ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2	555	2554		
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	902.10	918.51	523.27	530.74	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	90.00	92.34	140.00	146.88	
รวม	992.10	1,010.85	663.27	677.62	

30. เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย

(หน่วย: บาท)

	2555	2554
ยอดเงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยสะสมต้นปี	34,660,462	19,326,143
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยในปี	19,895,401	15,334,319
ยอดเงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยสะสมปลายปี	54,555,863	34,660,462

31. ภาระพูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทฯได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน อุปกรณ์และบริการอื่น ๆ อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 3 ปี ถึง 25 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญา เช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2555 255		
จ่ายชำระ			
ภายใน 1 ปี	21.6	21.0	
เกินกว่า 1 ปีแต่ไม่เกิน 5 ปี	18.2	21.4	
เกินกว่า 5 ปี	0.6	0.7	

32. หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯเหลืออยู่เป็น จำนวนเงิน 0.9 ล้านบาท (2554: 2.9 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติ ธุรกิจของบริษัทฯ

33. คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีคดี ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจำนวนประมาณ 622 ล้านบาท (2554: 483 ล้านบาท) จากการเป็นผู้รับประกันภัย ซึ่งผลของการพิจารณาคดีดังกล่าวยังไม่สิ้นสุด ทุนประกัน สูงสุดรวมของกรมธรรม์ที่ถูกฟ้องร้องดังกล่าวคิดเป็นจำนวนรวม 208 ล้านบาท (2554: 198 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้บันทึกสำรองเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเป็นจำนวนประมาณ 208 ล้านบาท (2554: 198 ล้านบาท) ไว้แล้วในงบการเงิน

34. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจรับประกันวินาศภัยและดำเนินธุรกิจในส่วนงานทาง ภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้อง กับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

35. เครื่องมือทางการเงิน

35.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 "การแสดง รายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน" ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบ เท่าเงินสด เบี้ยประกันภัยค้างรับ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินให้กู้ยืม บริษัทฯมีความเสี่ยงที่ เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวเนื่องกับเบี้ยประกันภัยค้างรับ เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยกำหนดนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ ความเสี่ยง เกี่ยวกับการกระจุกตัวของสินเชื่อซึ่งเกิดจากเบี้ยประกันภัยค้างรับไม่มีสาระสำคัญ เนื่องจากผู้เอา ประกันภัยของบริษัทฯกระจายอยู่ในอุตสาหกรรมที่แตกต่างกันและภูมิภาคต่างๆ ในประเทศ จำนวน เงินที่สูงสุดบริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงไว้ ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมและ เงินฝากสถาบันการเงิน

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยอันเกี่ยวเนื่องกับเงินให้กู้ยืมต่ำ เนื่องจากว่าเงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่ ของบริษัทฯมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ในกรณีที่บริษัทฯพบว่าอัตราตลาดแตกต่างจากอัตราดอกเบี้ยที่ กำหนดในสัญญาเงินกู้อย่างมีสาระสำคัญ บริษัทฯสามารถปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยใหม่สำหรับเงินให้

กู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยที่ผู้กู้ไม่สามารถปฏิเสธการปรับอัตราดอกเบี้ยใหม่ได้ เนื่องจากเป็น เงื่อนไขที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาเงินให้กู้ยืมระหว่างบริษัทฯและผู้กู้

สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์ทางการ เงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555							
	อัตราดอกเบี้ยคงที่								
		าารกำหนดอัตราดเ รือวันครบกำหนด	อกเบี้ยใหม่	อัตราดอกเบี้ย					
	ภายใน	มากกว่า	มากกว่า	ปรับขึ้นลงตาม	ไม่มีอัตรา		อัตราดอกเบี้ย		
	1 ปี	1 ถึง 5 ปี	5 ปี	อัตราตลาด	ดอกเบี้ย	รวม	ที่แท้จริง		
							(ร้อยละต่อปี)		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์									
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	673,770,004	1,088,485,835	30,000,000	-	-	1,792,255,839	2.53-5.90		
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	188,724,321	631,105,509	95,624,866	-	-	915,454,696	3.00-4.80		
เงินให้กู้ยืม	56,283	173,813	250,665	6,190,785	-	6,671,546	เงินฝากประจำ		
							บวกร้อยละ 2		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	2,925,036,340	900,000,000	-	220,307,625	66,914,413	4,112,258,378	0.50-5.25		
รวม	3,787,586,948	2,619,765,157	125,875,531	226,498,410	66,914,413	6,826,640,459			

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554							
	อัตราดอกเบี้ยคงที่							
		ะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด		อัตราดอกเบี้ย				
	ภายใน	มากกว่า	มากกว่า	ปรับขึ้นลงตาม	ไม่มีอัตรา		อัตราดอกเบี้ย	
	1 ปี	1 ถึง 5 ปี	5 ปี	อัตราตลาด	ดอกเบี้ย	รวม	ที่แท้จริง	
							(ร้อยละต่อปี)	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์								
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	1,516,230,692	1,259,821,293	100,000,000	-	-	2,876,051,985	2.05 - 6.30	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	1,463,641,752	669,359,410	65,703,800	-	-	2,198,704,962	3.00 - 5.75	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	-	50,000,000	-	-	-	50,000,000	4.16	
เงินให้กู้ยืม	175,906	401,241	293,450	7,291,957	-	8,162,554	เงินฝากประจำ	
							บวกร้อยละ 2	
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	792,117,199	267,010,000	-	201,109,669	51,237,867	1,311,474,735	0.50 - 5.25	
รวม	3,772,165,549	2,246,591,944	165,997,250	208,401,626	51,237,867	6,444,394,236		

35.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่าย มีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจาก ราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

บริษัทฯใช้วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

เงินลงทุนในหลักทรัพย์/เงินฝากสถาบันการเงิน

ตราสารทุนและตราสารหนี้ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด เงินลงทุนทั่วไป มูลค่ายุติธรรมไม่สามารถคำนวณได้อย่างเหมาะสม จึงไม่มีการเปิดเผย

เงินฝากสถาบันการเงินและตั๋วเงิน ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน มูลค่ายุติธรรมถือ ตามราคาที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน ส่วนที่เกิน 90 วัน ประมาณโดยวิธีการหาส่วนลดกระแส เงินสด โดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือ

เงินให้กู้ยืม

มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวและไม่มีความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของการ ให้สินเชื่อ ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล สำหรับมูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ย แบบคงที่ประมาณโดยใช้วิธีหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยใช้อัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน

36. การบริหารจัดการทุนของบริษัทประกันภัย

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนของบริษัทฯ คือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อ เนื่องเพื่อให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง มีการรักษาสมดุลของโครงสร้างทางการเงินและดำรง เงินกองทุนตามความเสี่ยงให้เป็นไปตามข้อกำหนดของคปภ.

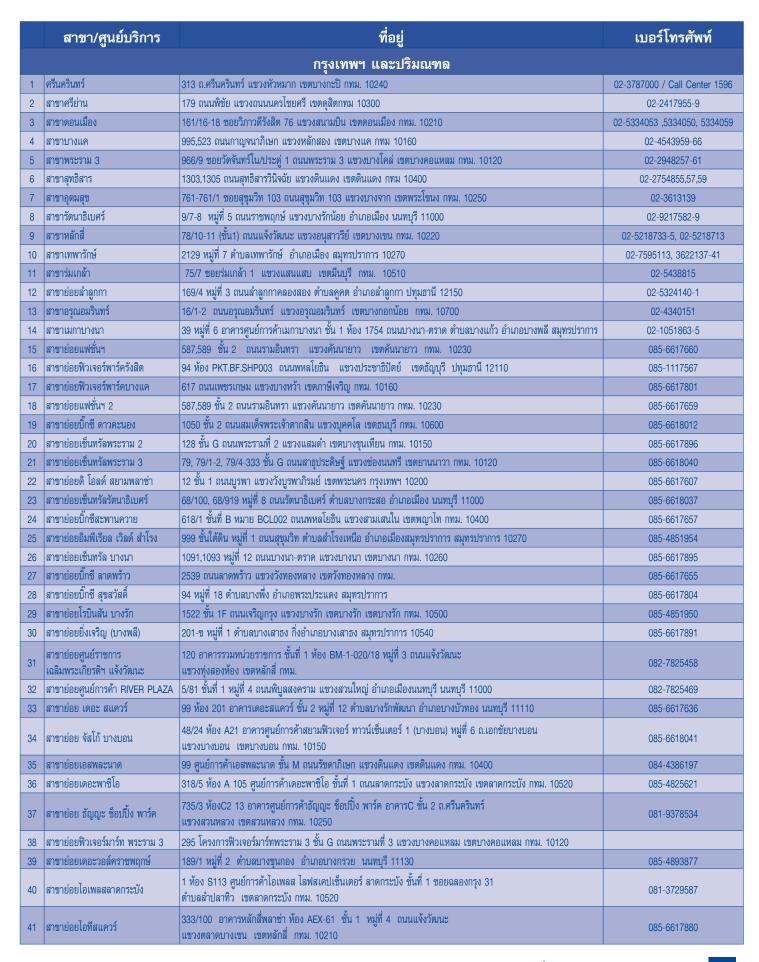
37. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาและอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2555 ใน อัตราหุ้นละ 11 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 220 ล้านบาท

38. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556

สาขาและศูนย์บริการ



40	สาขาย่อยอิมพีเรียลเวิลด์สำโรง (2)	999 อาคารห้างสรรพสินค้าอิมพีเรียล เวิลด์ สำโรง ชั้น 1 หมู่ที่ 1 ถนนสุขุมวิท	005 4054054		
42	ลาษายอยอมพเรยสเวลผลาเรง (2)	ตำบลสำโรงเหนือ อำเภอเมืองสมุทรปราการ สมุทรปราการ 10270	085-4851954		
	ภาคกลาง				
1	สาขานครปฐม	623/1-3 ถ.เพชรเกษม ต.ห้วยจรเข้ อ.เมือง จ.นครปฐม 73000	0-3428-4754-8		
2	สาขาสระบุรี	413/4 ถ.มิตรภาพ ต.ปากเพรียว อ.เมือง จ.สระบุรี 18000	0-3621-3210-3		
3	สาขาพระนครศรีอยุธยา	138/11-12 ม.3 ถ.โรจนะ ต.ไผ่ลิง อ.พระนครศรีอยุธยา จ.พระนครศรีอยุธยา 13000	0-3532-3068-70, 0-3532-3075-77		
4	สาขาปราณบุรี	281-282 ม.11 ต.หนองตาแต้ม อ.ปราณบุรี จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77120	0-3262-3639-42		
5	สาขาสมุทรสาคร	927/300 ถ.เศรษฐกิจ 1 ต.มหาชัย อ.เมือง จ.สมุทรสาคร 74000	0-3442-1407-10		
6	สาขาย่อยราชบุรี	48/10-11 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมือง จ.ราชบุรี 70000	0-3233-2452-3		
7	สาขาย่อยกาญจนบุรี	15/1 ถ.แม่น้ำแม่กลอง ต.ปากแพรก อ.เมือง จ.กาญจนบุรี 71000	0-3456-4463-4		
8	สาขาย่อยบิ๊กซีพระนครศรีอยุธยา	80 ม.2 ต.บ้านกรด อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา 13160	0-8566-1787		
9	สาขาลพบุรี	61/1 หมู่ที่ 1 ถนนพหลโยธิน ตำบลท่าศาลา อำเภอเมือง จังหวัดลพบุรี 15000	TEL.036-784468-71 FAX. 036-784472		
10	สาขาย่อย พอร์โต้ ชิโน่	99/120 ห้องเลขที่ MS 64 อาคารศูนย์การค้าพอร์โต้ ชิโน่ อาคาร A ชั้น 1 หมู่ที่ 4 ตำบลนาดี อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000			
11	ศูนย์สมุทรสงคราม	74/19-20 ถ.พระรามที่ 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000	0-3472-3410-1		
12	ศูนย์สุพรรณบุรี	74 ถ.มาลัยแมน ต.ท่าพี่เลี้ยง อ.เมือง จ.สุพรรณบุรี 72000	0-3552-2029, 0-3554-5144		
13	ศูนย์ลพบุรี	130 ถ.นารายณ์มหาราช ต. ทะเลชุบศร อ.เมือง จ.ลพบุรี 15000	0-3641-3493		
14	ศูนย์นครนายก	147-8 ม.10 ถ.สุวรรณศร ต.บ้านนา อ.บ้านนา จ.นครนายก 26110	0-3738-2399, 0-3738-1481		
15	ศูนย์เพชรบุรี	12/12 ม.1 ถ.เพชรเกษม ต.ต้นมะม่วง อ.เมือง จ.เพชรบุรี 76000	0-3249-3658-91		
		ภาคเหนือ			
1	สาขาเชียงใหม่	134/2 ม.4 ต.ท่าศาลา อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 50000	0-5324-6744		
2	สาขาพิษณุโลก	116/3-4 ถ.สิงห์วัฒน์ ต.บ้านคลอง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000	0-5521-6978-81, 0-5524-2339		
3	สาขาเพชรบูรณ์	9/15 ม.2 ถ.นิกรบำรุง ต.สะเดียง อ.เมือง จ.เพชรบูรณ์ 67000	0-5672-0381-2, 0-5672-5992-3		
4	สาขานครสวรรค์	282/10-11ม.10 ถ.พหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมือง จ.นครสวรรค์ 60000	0-5622-0806-7, 0-5637-1718		
5	สาขาเชียงราย	862/7-8 ถ.ทางหลวงแผ่นดิน1 ต.เวียง อ.เมือง จ.เชียงราย 57000	0-5371-2392, 0-5371-9587, 0-5371-9453,0-5371-9436		
6	สาขากำแพงเพชร	146/7-8 ม.3 ต.นครชุม อ.เมือง จ.กำแพงเพชร 62000	0-5579-9971-4		
7	สาขาอุตรดิตถ์	269/3-4 ถ.บรมอาสน์ ต.ท่าอิฐ อ.เมือง จ.อุตรดิตถ์ 53000	0-5540-3168 ,0-5540-3130, 0-5540-3139, 0-5540-3180		
8	สาขาแพร่	50/9-10 ม.7 ต.นาจักร อ.เมือง จ.แพร่ 54000	0-5452-3142, 0-5452-3249, 0-5452-3360, 0-5452-3387		
9	สาขาลำปาง	138/67-68 ถ.พลโยธิน ต.สวนดอก อ.เมืองลำปาง จ.ลำปาง 52000	0-5421-8333, 0-5422-4056, 0-5422-4003		
10	สาขาพะเยา	242 /5-6 ถ.พหลโยธิน ต.แม่ต่ำ อ.เมือง จ.พะเยา 56000	0-5448-2015-8		
11	สาขาพิจิตร	39/101-102 ถ.สระหลวง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.พิจิตร 66000	0-5661-5226-8		
12	สาขาย่อยตาก	6/13 ถ.พหลโยธิน ต.หนองหลวง อ.เมือง จ.ตาก 63000	0-5551-5698, 0-5551-5749		
13	สาขาย่อยสุโขทัย	16/4-5 หมู่ที่ 9 ตำบลปากแคว อำเภอเมือง จังหวัดสุโขทัย 64000	0-5561-3262-3		
14	สาขาย่อยน่าน	218/2 ถ.มหายศ ต.ในเวียง อ.เมืองน่าน จ.น่าน 55000	0-5477-5081		
15	สาขาย่อยอุทัยธานี	73/11 ถ.รักการดี ต.อุทัยใหม่ อ.เมือง จ.อุทัยธานี 61000	0-5657-1251-2		
16	สาขาย่อยประตูเชียงใหม่	146/6 ถ.ราชเชียงแสน ต.หายยา อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50000	0-5344-9192-3		
17	สาขาย่อยหางดง	41/3 ต.หางดง อ.หางดง จ.เชียงใหม่ 50230	0-5344-2461-3		
18	สาขาย่อยฝาง	602/3 ม.5 ต.เวียง อ.ฝาง จ.เชียงใหม่ 50110	0-5345-1832-3		
19	สาขาย่อยลำพูน	183/15 หมู่ที่ 4 ตำบลบ้านกลาง อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน 51000			
1	สาขานครราชสีมา	867/10-11 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา 30000	0-4426-1795-803		
2	สาขาขอนแก่น	381/26-27 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000	0-4332-4720-6		

3	สาขามุกดาหาร	42/54 ถ.พิทักษพนมเขต ต.มุกดาหาร อ.เมือง จ.มุกดาหาร 49000	0-4261-5141-8
4	สาขาอุดรธานี	623 - 624 ม.7 ต.หมูม่น อ.เมือง จ.อุดรธานี 41000	0-4212-6441, 0-4212-6443-9
5	สาขาร้อยเอ็ด	306 ม.16 ถ.เทวาภิบาล ต.เหนือเมือง อ.เมือง จ. ร้อยเอ็ด 45000	0-4351-6022-29
6	สาขาสุรินทร์	82/115-116 ถ. สระโบราณ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.สุรินทร์ 32000	0-4451-3640, 0-4451-3654
7	สาขาอุบลราชธานี	756/3 ถ.ชยางกูร ต.ในเมือง อ.เมือง จ.อุบดราชธานี 34000	0-4528-3815-6
8	สาขาสกลนคร	39/7-8 ม.11 ถ.บ้านธาตุ ต.ธาตุเชิงชุม อ.เมือง จ.สกลนคร 47000	0-4271-3103, 0-4271-3643, 0-4271-3181, 0-4271-3197
9	สาขาบุรีรัมย์	8/3-4 ถ.ปลัดเมือง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.บุรีรัมย์ 31000	0-4460-1822-5
10	สาขาหนองคาย	148/7-8 ม.3 ถ.เสด็จ ต.มีชัย อ.เมือง จ.หนองคาย 43000	0-4241-1022
11	สาขาชัยภูมิ	18/10-11 ถ.ชัยภูมิ -สีคิ้ว ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ชัยภูมิ 36000	0-4481-3359-62
12	สาขากาฬสินธุ์	189/7 ถ.เกษตรสมบูรณ์ ต.กาฬสินธุ์ อ.เมือง จ.กาฬสินธุ์ 46000	0-4381-6200-3
13	สาขาย่อยยโสธร	232 ถ.แจ้งสนิท ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ยโสธร 35000	0-4571-2003, 0-4571-4008
14	สาขาศรีสะเกษ	84/23-24 ม.10 ถ.ทองมาก ต.โพธิ์ อ.เมือง จ.ศรีสะเกษ 33000	0-4564-4151-4
15	สาขาย่อยนครพนม	906 ถ.อภิบาลบัญชา ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครพนม 48000	0-4251-4351, 3
16	สาขาย่อยปากช่อง	492/2 ถ.มิตรภาพ ต.ปากช่อง อ.ปากช่อง จ.นครราชสีมา 30130	0-4431-6771-2
17	สาขาเลย	18/23 ถนนมลิวรรณ ตำบลกุดป่อง อำเภอเมืองเลย จังหวัดเลย 42000	0-4281-4811, 0-4281-4822
	สาขาย่อยมหาสารคาม	1/12 ถ.นครสวรรค์ ต.ตลาด อ.เมืองมหาสารคาม จ.มหาสารคาม 44000	0-4397-0617-8
10	אוואסטטועוא	ภาคตะวันออก	0 4037 0017 0
1	สาขาชลบุรี	83/56-57 ม. 3 ถ.พระยาสัจจา ต.บ้านสวน อ.เมือง จ.ชลบุรี 20000	0-3879-1672-9
2	สาขาระยอง	81/76 ม.3 ถ.เลี่ยงเมือง ต.เชิงเนิน อ.เมือง จ.ระยอง 21000	0-3801-1081-3
3	สาขากบินทร์บุรี	81/8-9 ม.16 ต.เมืองเก่า อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี 25110	0-3728-1423, 0-3728-1452, 0-3728-1041
4	สาขาจันทบุรี	17/34-35 ม.3 ถ.รักศักดิ์ชมูล ต.ท่าช้าง อ.เมือง จ.จันทบุรี 22000	0-3931-3189-90, 0-3931-3319-20
5	สาขาฉะเชิงเทรา	28/1 ถนนศุภกิจ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24000	
6	สาขาพัทยา	1/44-45 หมู่ที่ 6 ตำบลนาเกลือ อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี 20150	0-3842-4948
7	ศูนย์ฉะเชิงเทรา	30/8 ม.5 ถ.เลี่ยงเมือง ต.บางพระ อ.เมือง จ.ฉะเชิงเทรา 24000	0-3851-1543, 0-3882-1199
		 ภาคใต้	
1	สาขาสุราษฎร์ธานี	74/19-20 ม.2 ถ.ศรีวิชัย ต.มะขามเตี้ย อ.เมือง จ.สุราษฎร์ธานี 84000	0-7722-1590-9, 0-7728-8781-2
2	สาขานครศรีธรรมราช	64/1-2 ถ.นคร-ปากพนัง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครศรีธรรมราช 80000	0-7544-6060-68
3	สาขากระบี่	50/10-11 ถ.ศรีพังงา ต.กระบี่ใหญ่ อ.เมือง จ.กระบี่ 81000	0-7566-3859-63
4	สาขาตรัง	69/34-35 ถ.เพลินพิทักษ์ ต.ทับเที่ยง อ.เมือง จ. ตรัง 92000	0-7521-3921-30
5	สาขาหาดใหญ่	374 ถ.สามชัย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110	0-7434-3650-8
6	สาขายะลา	47-49 ถนนเทศบาล 1 ตำบลสะเตง อำเภอเมืองยะลา จังหวัดยะลา 95000	073-222881-3
7	สาขาพัทลุง	36/1 ถ.สายเอเชีย ต.คูหาสวรรค์ อ.เมือง จ.พัทลุง 93000	0-7467-1880-3
8	สาขาชุมพร	51/4-5 ม.1 ถ.เพชรเกษม ต.บ้านนา อ.เมือง จ.ชุมพร 86000	0-7753-4629-32
9	สาขาภูเก็ต	69/1-2 ม.1 ถ.เทพกระษัตรี ต.เกาะแก้ว อ.เมือง จ.ภูเก็ต 83000	0-7637-7921-4
10	สาขาระนอง	50/25-26 หมู่ที่ 1 ถ.เพชรเกษม ต.นางวิ้น อ.เมือง จ.ระนอง 85000	0-7782-3473-5, 0-7782-3991
	สาขาย่อยสตูล	708/2 หมู่ที่ 4 ตำบลคลองขุด อำเภอเมืองสตูล จังหวัดสตูล 91000	Tel. 074-725208-9
	บ	3	Fax. 074-725210
12	,		0-7733-2119-20
	สาขาย่อยเกาะสมุย	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140	0-7733-2119-20
12	,	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140 479 ถ.เพชรเกษม (ตรงข้าม ร.พ.พังงา) ต.ท้ายข้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000	
12 13 14	สาขาย่อยเกาะสมุย สาขาย่อยพังงา สาขาย่อยสงขลา	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฏร์ธานี 84140 479 ถ.เพชรเกษม (ตรงข้าม ร.พ.พังงา) ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000 593 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมือง จ.สงขลา 90000	0-7733-2119-20 0-7641-3347-8 0-7432-2773-4
12 13 14 15	สาขาย่อยเกาะสมุย สาขาย่อยพังงา สาขาย่อยสงขลา สาขาย่อยนราธิวาส	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140 479 ถ.เพชรเกษม (ตรงข้าม ร.พ.พังงา) ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000 593 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมือง จ.สงขลา 90000 156 ถ.ระแงะมรรคา ต.บางนาค อ. เมืองนราธิวาส จ.นราธิวาส 96000	0-7733-2119-20 0-7641-3347-8 0-7432-2773-4 0-7351-1780, 0-7351-1782
12 13 14 15 16	สาขาย่อยเกาะสมุย สาขาย่อยพังงา สาขาย่อยสงขลา สาขาย่อยนราธิวาส สาขาย่อยหาดใหญ่ใน	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140 479 ถ.เพชรเกษม (ตรงข้าม ร.พ.พังงา) ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000 593 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมือง จ.สงขลา 90000 156 ถ.ระแงะมรรคา ต.บางนาค อ. เมืองนราธิวาส จ.นราธิวาส 96000 1139/7 ถ.เพชรเกษม ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110	0-7733-2119-20 0-7641-3347-8 0-7432-2773-4 0-7351-1780, 0-7351-1782 0-7425-8832-3
12 13 14 15	สาขาย่อยเกาะสมุย สาขาย่อยพังงา สาขาย่อยสงขลา สาขาย่อยนราธิวาส	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140 479 ถ.เพชรเกษม (ตรงข้าม ร.พ.พังงา) ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000 593 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมือง จ.สงขลา 90000 156 ถ.ระแงะมรรคา ต.บางนาค อ. เมืองนราธิวาส จ.นราธิวาส 96000	0-7733-2119-20 0-7641-3347-8 0-7432-2773-4 0-7351-1780, 0-7351-1782

Message From The Chairman

The year 2012 was the year of Thailand's economic recovery. Thai economy expanded 6.4% as a result of the rapid restoration by private sector after the major flood and the expansion of private consumption stimulated by the government's economic stimulus package. Thailand economic recovery and accommodative monetary policy had led to global capital inflows into the region. The Stock Exchange of Thailand index (SET index) surged by 35.7% as compared to year 2011, hitting 16 years and 10 months record high.

The Company has expanded and continued to deliver good performance as shown in 2012. The Company achieved total earned premium of 7,152.3 million baht, representing an increase of 13.5% over the previous year. In the year 2012, the Company reported net profits of 627.1 million baht, equivalent to 37.6% increase over the previous year. Concerning the assets of the Company, we have continuously grown with 39.4% increase in investment income over year 2011. As a result, the Company's total assets has reached 11,348.9 million baht with capital adequacy ratio of 414.28% as at 30 September 2012. With respect to the significant business developments in 2012, The company had launched Brand Workshop Campaign for motor insurance policy as well as SMK Speed App. of which customer can handle and complete claim process via smart phone by themselves (DIY).

On behalf of the Board of Directors, I would like to thank all our clients, shareholders, and strategic partners for the continuous support as well as our staff and management team who have worked with dedication and determination that led us to achieve outstanding performance. The Company will move into its 63rd year with commitment and confidence, and pursue its course of sustainable and profitable growth.

(Mr.Reungvit Dusdeesurapoj)

10/

Chairman

Corporate Information

Company	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkapi, Bangkok 10240
	Tel.: 0-2378-7000
	Fax: 0-2377-3322
	Call Center: 1596
Home Page	www.smk.co.th
Company Registration	0107537001641
Type of Business	Insurance
Registered share	200 Million Baht
capital	20,000,000 common share, Baht 10 par value.
Issued and fully	200 Million Baht
paid capital	20,000,000 common share, Baht 10 par value.
Reference Person	
Registrar	Thailand Securities Depository Co., Ltd.
	The Stock Exchange of Thailand Building Floor 4 , 6-7
	62 Ratchadapisek Road,
	Klongtoey, Bangkok 10110
	Tel.: 0-2229-2888 Fax: 0-2654-5427
Auditor	Mr. Sophon Permsirivallop , C.P.A. Registration No. 3182 or Miss Vissuta
	Jariyathanakorn, C.P.A. Registration No. 3853 or Mrs. Nonglak Pumnoi,
	C.P.A. Registration No. 4172 or Mr. Chayapol Suppasedtanon, C.P.A.
	Registration No. 3972
	Ernst & Young Office Limited,
	38th Floor, Lake Rajada Office Complex
	193/136-137 Rajadapisek Road, Bangkok 10110
	Tel.: 0-2264-0777 Fax: 0-2264-0789 - 90
Legal Advisor	Thammaniti Legal Office Co., Ltd.
	4th Floor, Nai Lert Building,
	Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
	Tel.: 0-2252-1260, 0-2655-0711
	Fax: 0-2252-1104

(UNIT: 1,000 BAHT)

(UNIT: 1,000 BAHT)			
	2012	2011	2010
Results of Insurance Operation			
Total Premium Written	8,072,298	6,927,634	6,145,094
Net Premium Written	7,774,831	6,658,884	5,891,350
Claims and losses adjustment expenses	4,321,614	3,685,697	3,136,996
Profit from underwriting	401,868	495,755	368,100
Profit from investments	428,508	307,302	239,698
Financial Position			
Total assets	11,348,904	10,013,894	9,085,886
Total liabilities	8,450,139	7,778,960	7,071,200
Total equity	2,898,765	2,234,934	2,014,686
Book Value (Baht)	144.94	111.75	100.73
Statement of Income			
Net profit	627,072	455,753	481,604
Net profit per share (Baht)	31.35	22.79	24.08
Dividend per share (Baht)	11.00*	9.00	8.00
Financial Ratios Highlight			
Current ratio (times)	1.25	1.20	1.18
Premium receivables turnover (days)	33.97	36.63	38.61
Loss ratio (%)	60.42	58.49	58.09
Gross profit margin (%)	5.17	7.45	6.25
Underwriting expenses ratio (%)	35.21	35.19	36.71
Return on investment (%)	4.59	3.77	3.26
Net profit margin (%)	8.11	6.78	8.39
Return on equity (%)	24.43	21.45	26.60
Return on total assets (%)	5.87	4.77	5.86
Debt to equity ratio (times)	2.92	3.48	3.51

^{*} to be approved by the Y2013 AGM

Board Of Directors

Mr. Reungvit Dusdeesurapoj	
Position	Director and Chairman
Age	▶ 54 years old
Shareholding as at 31 December 2012	12.85%
Family relationship between the	▶ Brother of
management	▶▶ Mrs. Unchulee Khunwibul
	Mr. Reungdej Dusdeesurapoj
	Mrs. Suwimol Chayavoraprapa
Education Qualification	▶▶ Masters Degree (Economics) University of Oxford
Training experience from Thai Institute	▶ Director Accredition Program Class 10/2004
Of Director (IOD)	▶ Role of the Chairman Program Class 18/2008
Working Experience	▶ Executive Chairman & CEO, Seamico Securities Public
	Co., Ltd.
	Executive Director, Raimon Land Public Co., Ltd.
	Executive Director, Brooker Group Public Co., Ltd.
	▶ Deputy Secretary General to Prime Minister,
	The Prime Minister's office
	Advisor to Deputy Prime Minister
	Member of Parliament
Present	Executive Chairman, Thai Strategie Capital Ltd.,
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Reungdej Dusdeesurapoj	
Position	Director, Executive Director, Chief Executive Officer & Managing
	Director, Chairman of the Investment Committee
Age	▶ 52 years old
Shareholding as at 31 December 2012	12.77%
Family relationship between the	▶ Brother of
management	Mrs. Unchulee Khunwibul
	Mr. Reungvit Dusdeesurapoj
	Mrs. Suwimol Chayavoraprapa
Education Qualification	Master's Degree (MBA) Sasin Graduate Institute of
	Business Administration of Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute	Director Certification Program Class 38/2003
Of Director (IOD)	Director Accreditation Program Class 5/2003
Working Experience	Chairman, Road Victims Protection Company Limited
	Director, T.I.I. Co., Ltd. (Thailand Insurance Institute)
	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Managing Director Deputy Managing Director
	 Deputy Managing Director Executive Director, The General Insurance Association
	Executive Director, The General Insurance AssociationDirector, Road Victims Protection Company Limited
Present	 Director, Thai Insurers Datanet Company Limited
Criminal records in the past ten years	- Director, mai insurers Datanet Company Limited
Offittinal records in the past terr years	

Mrs. Suwimol Chayavoraprapa	
Position	▶ Director, Executive Director, Investment Committee
Age	▶ 49 years old
Shareholding as at 31 December 2012	> 7.38%
Family relationship between the	▶ Sister of
management	Mrs. Unchulee Khunwibul
	Mr. Reungvit Dusdeesurapoj
	Mr. Reungdej Dusdeesurapoj
Education Qualification	Master's Degree (MBA) University of Missouri, USA.
Training experience from Thai Institute	▶ Director Accreditation Program Class 2/2003
Of Director (IOD)	pinostor / tosiounanon / rogiam olass z/zsss
Working Experience	▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
Working Experience	Deputy Managing Director
	and Chief Financial Officer
	Investment Department Manager
	·
	Real Estate Division Manager Corporate Banking
	Department, Bank of Asia Public Company Limited
	(Head Office)
Criminal records in the past ten years	-
Mr. Paul John Houston	
Position	Director
Age	▶ 48 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Family relationship between the	-
management	
Education Qualification	Bachelor of Arts in Risk Management
	Associate of Chartered Insurance Institution
Training experience from Thai Institute	-
Of Director (IOD)	
Working Experience	Global Risk Manager MSAS Cargo Intl'
	Senior Vice President MARSH (Singapore)
Present	► Head of Risk Management Royal & Sunalliance (Singapore)
Criminal records in the past ten years	> -
Mr. Pradit Rodloytuk	
Position	▶ Director, Executive Director, Investment Committee,
	Chairman of the Risk Management committee
Age	▶ 78 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 1.56%
Family relationship between the	> -
management	
Education Qualification	▶ Master's Degree (Accounting) Thammasat University
Training experience from Thai Institute	▶ Director Accreditation Program class 69/2008
Of Director (IOD)	

Present	► Managing Partner, AST Master Company Limited
1 Toscini	Audit Committee, Bangkok Life Assurance Public
	Company Limited
Criminal records in the past ten years	• -
Mrs. Unchulee Khunwibul	
Position	Director
Age	▶ 55 years old
Shareholding as at 31 December 2012	
Family relationship between	▶ Sister of
the management	Mr. Reungvit Dusdeesurapoj
	▶ Mr. Reungdej Dusdeesurapoj
	Mrs. Suwimol Chayavoraprapa
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree (Financial) Assumption University
Training experience from Thai Institute	> -
Of Director (IOD)	
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Director, Executive Director and Deputy Managing Director
	Finance Department Manager and Investment
	Department Manager
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Anuchata Chaiprapha	
Position	Director, Independent Director, Chairman of Audit
	Committee, Risk Management Committee
Age	▶ 80 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
family relationship between	-
the management	
Education Qualification	Bachelor's Degree Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute	Director Accreditation Program Class 14/2004
Of Director (IOD)	Audit Committee Program 16/2007
Working Experience	Director, Bangkok Dusit Medical Services Plc.
Present	Director, Bangkok Phrapradaeng Hospital
Criminal records in the past tan years	Director, S.M.T. Leasing Co., Ltd.
Criminal records in the past ten years Mr. Wisait Panutat	
Position	Director, Independent Director, Audit Committee
Age	69 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Family relationship between	-
the management	
Education Qualification	Master's Degree (Master of Management) Sasin
	Graduate Institute of Business Adminnistration of
	Chulalongkorn University

Training experience from Thai Institute	▶ Director Accreditation Program Class 29/2004
Of Director (IOD)	
Working Experience	Advisor to the Managing Director, Phayathai Asset
	Management Co., Ltd.
	Independent Director / Audit Committee,
	Dragon One Plc.
Present	Chairman, Siam General Factoring Plc.
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Suvichakorn Chinapha	
Position	▶ Director, Independent Director, Audit Committee,
	Risk Management Committee
Age	▶ 61 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Family relationship between) -
the management	
Education Qualification	► Ph.D (Education Administration) Illinois State
	University, U.S.A
Training experience from Thai Institute	▶ Directors Certification Program Class 31/2003
Of Director (IOD)	Audit Committee Program Class 10/2005
Present	Deputy Rector, Saint John University, Bangkok
Criminal records in the past ten years	-
Miss Thanomsri Synsukpermpoon	
Position	▶ Director, Company Secretary
	► 55 years old
Age	
Shareholding as at 31 December 2012	0.012%→ -
Family relationship between	-
the management	
Education Qualification	Master's Degree (Master of Management) Sasin
	Graduate Institute of Business Administration of
T	Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute	▶ Directors Certification Program Class 100/2013
Of Director (IOD)	
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Assistant Managing Director
	Financial & Investment and Company Secretary
	Senior Vice President & Manager (Investment)
Criminal records in the past ten years) -

Executive and Administrative Officers

Mr. Sutip Ratanarat	
Position	Assistant Managing Director
	Motor Claim
Age	▶ 56 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0.001%
Education Qualification	Master's Degree of Public Administration (MPA)
	Pathumthani University
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Senior Executive Vice President & Manager
	Central and Eastern Regional Administration
	Vice President, Motor Claim Department
Present	▶ Executive Director , The General Insurance Association
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Prayat Thitathummakul	
Position	Assistant Managing Director
	Regional Administration
Age	▶ 54 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0.002%
Education Qualification	Master's Degree of Science Kasetsart University
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Executive Vice President & Manager (Southern Regional
	Administration)
Present	Director , Road Victims Protection Co., Ltd.
Criminal records in the past ten years	-
Miss Pannee Pitikultang	
Position	Assistant Managing Director
	Service & System Development and
	Data Information Center
Age	50 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0%
Education Qualification	Master's Degree (MBA) National Institute of
Walting Foresians	Development Administration (NIDA)
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Executive Vice President & Manager (System Development & Coming Date Information Contact)
Criminal records in the next to a	Development & Service, Data Information Center)
Criminal records in the past ten years	-
Mrs. Veena Niramarnsakul	Assistant Managing Director
Position	Assistant Managing Director Accounting & Credit Management
Ago	Accounting & Credit Management
Age	▶ 52 years old

Shareholding as at 31 December 2012	0.016%
Education Qualification	Master's Degree (MBA) Thammasat University
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Executive Vice President & Manager (Accounting & Credit
	Management)
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Nakorn Torcharoen	
Position	Executive Vice President & Manager
	Agent Administration
Age	▶ 64 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Education Qualification	▶ High School
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Executive Vice President & Manager (North Eastern
	Regional Administration)
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Akkaranan Jindawattanachok	
Position	Senior Vice President & Manager
	Fire Insurance
Age	▶ 62 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0.002%
Education Qulification	► High School
Criminal records in the past ten years) -
Mr. Nusonti Nilwong	Senior Vice President & Senior Manager
Position	Central Motor Claim
Age	▶ 51 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Education Qualification	Master's Degree (MBA) Ramkhamhaeng University
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Senior Vice President & Manager (Central Motor Claim)
Criminal records in the past ten years	-
Mr. Prapakorn Pintadit	
Position	Vice President & Manager
	Legal
Age	58 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0%
Education Qualification	Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University
Criminal records in the past ten years	-

Mr. Vichira Loychaiyaphum	
Position	Vice President & Manager
	Information Technology
Age	▶ 44 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Education Qualification	Master's Degree (MBA) National Institute of
	Development Administration (NIDA)
	Master's Degree of Science (Information Technology
	Management) National Institute of Development
	Administration (NIDA)
Criminal records in the past ten years	-
Miss Orapin Anantarakitti	
Position	Vice President & Manager
	Human Resource Management
Age	▶ 47 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0.007%
Education Qualification	Master's Degree (MBA) Ramkhamhaeng University
Criminal records in the past ten years	-
Mr. Chartchai Wongtriratanachai	
Position	Vice President & Manager
	Northern Regional Administration
Age	52 years old
Shareholding as at 31 December 2012	
Education Qualification	Certificate in vocational
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Acting Northern Regional Manager
Criminal records in the past ten years	-
Miss Waleerat Kulviroj	Nice President & Manager
Position	Vice President & Manager
Ago	Collecting
Age Shareholding as at 21 December 2012	▶ 50 years old
Shareholding as at 31 December 2012 Education Qualification	
Criminal records in the past ten years	Diploma -
Mr. Amornsak Srimongkolchai	
Position Simongkolchai	▶ Vice President & Manager
Conton	Internal Audit
Age	▶ 44 years old
Shareholding as at 31 December 2012	
Education Qualification	Master's Degree (MBA) Ramkhamhaeng University
Criminal records in the past ten years	-
Criminal records in the past terr years	

Miss Montarat Navarat	
	Nice Dussident 9 Manager
Position	Vice President & Manager
	Call Center
Age	42 years old
Shareholding as at 31 December 2012	0.001%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Public Relations (BBA)
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Assistant Manager (Call Center Department)
Criminal records in the past ten years	-
Mr. Suchai Dararattawee	
Position	▶ Vice President & Manager
	Accounting
Age	▶ 45 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Accounting
Working Experience	Thai Insurance Public Company Limited
	AVP - Accounting Finance and Investment
Criminal records in the past ten years	> -
Mr. Prasit Dusdeesurapoj	
Position	▶ Vice President & Manager
	Financial Institutions
Age	▶ 49 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0.001%
Education Qualification	► Certificate in vocational
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Acting Manager (Financial Institutions Department)
Criminal records in the past ten years	> -
Dr. Wachira Chanabutr	
Position	▶ Vice President & Manager
	Human Resource Development Center
Age	▶ 47 years old
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%
Education Qualification	▶ Ph.D. (Human Resource Development)
	Ramkhamhaeng University
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	Assistant Manager (Human Resource Development Center)
	Acting Manager (Human Resource Development Center)
Criminal records in the past ten years	> -

Mr. Somboon Charoensri						
Position	Vice President & Manager					
	Spare Parts					
Age	60 years old					
Shareholding as at 31 December 2012	0.001%					
Education Qualification	Certificate in vocational					
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited					
	Assistant Manager (Spare Parts Department)					
Criminal records in the past ten years	· -					
Mr. Kongsak Leelasornchai	Vice President & Manager					
Position	Central Motor Claim (Assessment)					
Age	58 years old					
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%					
Education Qualification	▶ High School					
Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited					
	Assistant Manager (Motor Claim Department)					
Criminal records in the past ten years	-					
Miss Saranya Sondee	Vice President & Manager					
Position	Administration					
Age	▶ 41 years old					
Shareholding as at 31 December 2012	0%					
Education Qualification	Bachelor's Degree of Business Administration					
	Bansomdejchaopraya Rajabhat University					
Working Experience	Thai Airports Ground Services Co., Ltd.					
	Assistant Manager					
	(Area Management and Administration Department)					
	Internet Thailand Public Company Limited					
	Assistant Vice President - Administration Group					
	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited					
	Assistant Manager (Administration Department)					
Criminal records in the past ten years) -					
Mrs. Arporn Phurikhuntinate						
Position	Vice President & Manager					
	Finance					
Age	▶ 49 years old					
Shareholding as at 31 December 2012	0%					
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Arts					
	Bansomdejchaopraya Rajabhat University					

Working Experience	Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited					
	Section chief - Accounting					
	Acting Finance Manager					
Criminal records in the past ten years	-					
Mr. Tara Vanalabpattana						
Position	▶ Senior Vice President & Manager					
	Investment					
Age	▶ 39 years old					
Shareholding as at 31 December 2012	▶ 0%					
Education Qualification	Master's Degree of Business Administration					
	Erasmus University, Netherland					
	Master's Degree of Engineering					
	The University of Tokyo , Japan					
Working Experience	ING Funds (Thailand) Co., Ltd.					
	Fund Manager					
Criminal records in the past ten years	-					
Mr. Mongkon Boonchuwong						
Position	Assistant Vice President & Assistant Manager					
	Central & Eastern Regional Administration					
Age	▶ 54 Years old					
Shareholding as at 31 December 2012						
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University					
Criminal records in the past ten years	-					
Mr. Dumri Thuencheun						
Position	Assistant Vice President & Assistant Manager					
	North Eastern Regional Administration					
Age	▶ 40 Years old					
Shareholding as at 31 December 2012	0 %					
Education Qualification	Bachelor's Degree of Law					
	Sukhothai Thammathirat Open University					
	Bachelor's Degree of Business (Management)					
	Sukhothai Thammathirat Open University					
Criminal records in the past ten years	-					
Mr. Wichian Prathaksakul						
Position	Assistant Vice President & Assistant Manager					
0.00	Southern Regional Administration					
Age	▶ 46 Years old					
Shareholding as at 31 December 2012	Dockston's Document of Political Coinness Documents					
Education Qualification	Bachelor's Degree of Political Science Ramkhamhaeng					
Criminal records in the past ten years	-					

Changes And Development

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited has been operated since 27 January 1951 with registered capital of THB 2 million, and four types of insurance at initial stage, i.e. motor insurance, fire insurance, marine insurance, and miscellaneous insurance. The Company has steadily raised its capital in response to the business growth; at momentarily, the Company's registered capital comes up to THB 200 million. The Company is the first specialized motor insurance company listed on the Stock Exchange of Thailand ("SET") in 1991. To meet the needs of the Company's rapid growth as well as to improve its service quality, more branches and service centers have been opened, with 119 in operation countrywide at the end of 2012.

During those past 3 years, the Company had no significant changes in the structures of shareholding, management, or business operation. Major business and operation development in 2012 are as follows:

- The Company has expanded claim service together with marketing activities covering all areas countrywide to deliver more and speedy services to its customers by opening new 15 branch offices which are Mega Bangna branch, Chachoengsao branch, Pattaya branch, Lopburi branch, Loei sub-branch, Mahasarakham sub-branch, Thanya Shopping Park sub-branch, Future Mart Rama 3 sub-branch, Porto Chino (Samutsakorn) sub-branch, The Walk Ratchaphruek sub-branch, I-Place Lat Krabang sub-branch, Lampoon sub-branch, IT Square sub-branch, Imperial World Samrong (2) sub-branch, and Thung Song sub-branch, resulting in all branches of the Company having come up to 112 at the moment providing services to all regions throughout the country.
- 2. The Company has always participated in community and social development policy. In the year 2012, the Company had held social activities in 4 regions of Thailand, responsible by the regional managers and the branch managers as well as all staff of those 4 regions in donating money, books, and sport equipments to the schools in each following community:
 - 1. Northern Regional Branch Office organized internal activity and donated educational and sport equipments, books to the library of Autsahakam Pa Mai 2 School in Tambol Kangsopa, Amphur Wang Thong, Phitsanulok.
 - 2. Northeastern Regional Branch Office organized internal activity and donated scholarships, sport equipment, and books to the library of Ban Non Phayom School in Tambol Muangwhan, Amphur Nampong, Konkaen.
 - 3. Central and Eastern Regional Branch Office organized internal activity and donated money, sport equipment, and books to the library of Ban Pak Samut School in Tambol Mae Klang, Amphur Muang, Samutsongkram.
 - **4. Southern Regional Branch Office** organized internal activity and donated educational equipment, and books to the library of **Wat Sakaew School** in Tambol Tha Kanan, Amphur Chianyai, Nakhon Srithammarat.

1 Summary of Business Features

At the present, the Company's business operation is composed of:

- Non-life Insurance: This is recognized as the main business of the Company which is classified into 4 segments; Fire Insurance, Marine and Transportation Insurance, Motor Insurance, and Miscellaneous Insurance.
- Investment: The Company has the policy on the management of operating surplus from Non-life Insurance segment into various kinds of investment including bank deposits, promissory notes, bonds, debentures, and other investments in stocks and unit trusts. However, the transactions must be complied with the Announcement on Other Investments of Insurance Companies by the Office of Insurance Commission (OIC).

2 Income Structure

	Executed	% Share-	2012		2011		2010	
	Ву	holding	MB	%	MB	%	MB	%
Underwriting income								
Fire	SMK	-	94.35	1.23	100.77	1.50	103.29	1.80
Motor	SMK	-	6,655.63	86.77	5,867.09	87.49	4,929.97	86.08
Personal Accident	SMK	-	335.77	4.38	337.81	5.04	359.56	6.28
Miscellaneous	SMK	-	149.79	1.95	86.21	1.29	87.82	1.53
Marine	SMK	-	6.51	0.08	7.21	0.11	6.84	0.12
Total underwriting income			7,242.05	94.41	6,399.09	95.42	5,487.48	95.81
Investment income								
Net investment income	SMK	-	306.85	4.00	230.12	3.43	141.17	2.46
Profit (Loss) from investments	SMK	-	122.15	1.59	79.27	1.18	102.37	1.79
Fair value gain (losses) on trading investments	SMK	-	(0.50)	(0.01)	(2.09)	(0.03)	(3.85)	(0.07)
Total investment income			428.50	5.59	307.30	4.58	239.69	4.19
Total underwriting and investment income			7,670.55	100.00	6,706.39	100.00	5,727.17	100.00

3 Summary of Business Features' major changes in 2012

Business Features of Each Product Line

The Company's total premium written in 2012 rose to THB 8,072.30 million, a 16.52% increase over 2011. The four types of insurance coverage are presented as follows:

1. Motor Insurance

Motor insurance THB 7,254.88 million, accounted for 89.87% of the total premium written, with focus on private passenger cars and private lorries. The Company has set up and maintained an extensive database of the motor insurance statistics, classified by vehicle type and use, to ensure that the company has sufficient necessary data for altering underwriting structure in the future whenever need arises.

2. Fire Insurance

Fire insurance THB 129.42 million was worth 1.60% of the total premium written. Fire insurance coverage includes housing, shops, commercial buildings and factories. The policy covers loss or damage to building, furniture, machinery and stock, resulting from fire, lighting, explosion of gas used for lighting or home use. Moreover, this type of insurance can extend to cover other perils, e.g. windstorms, floods, vehicles, earthquake, aircraft, riots and strikes, barbaric and malicious acts, etc., for small additional premiums. For business and factories, the Insured may purchase, at a higher premium, a policy for industrial all risk with a wider coverage, e.g. fire, theft, glass breakage, loss or damage from leakage of extinguisher instruments, etc. However, deductibles for the insured liability are required.

3. Personal Accident Insurance

With THB 462.65 million, 5.73% worth of the total premium written, the Company's personal accident insurance services offer coverage for personal accident insurance and travel accident insurance. Moreover, customers may buy a compulsory motor insurance policy and a compulsory vessel passenger insurance policy as substitution of the travel accident insurance.

4. Miscellaneous Insurance

Miscellaneous Insurance THB 216.86 million was worth 2.69% of the total premium written. the Company's miscellaneous insurance services offer coverage for health insurance, group accident and health insurance, liberty insurance and all risks insurance.

5. Marine and transportation Insurance

Marine and transportation insurance THB 8.49 million accounted for 0.11% of the total premium written. The Company's insurance coverage ranges from transit by sea freight, air freight and land, which covers the risks of loss or damage to goods in transit arising from unanticipated accidents, e.g. ship capsized or run aground, fire, explosion, airplane crash, breakage, theft, etc.

The Company's marketing policy will be focused on the qualitative growth and place emphasis on risk selection under the careful risk management. Hence, insurance premiums will be determined to cover the expected risks to reasonably assure that the Company will be able to pay claims. Moreover, the Company concentrates on approaching various types of customers by the method of tailored insurance which is able to respond to specific needs of each group of customers such as the insurance of HealthFit Campaign targeted at people who love exercising and who care about health. With the reason that these people will be healthy which may reduce the risk of diseases, the offered insurance premium will not be higher when comparing to those who are careless about their health care. Mile-based motor insurance is also one of the new methodologies of tailored products launched to the market and satisfyingly achieved its success.

Regarding the sales channels, the Company has the policy to penetrate the markets through various channels in order to enhance its maximum customer approachability. Having several sales channels would facilitate convenience to consumers so that they can choose the suitable channels corresponding to their behavior. Some may require face-to-face conversation with the representatives whereas some may prefer teleconversation or an online contact for example. For this reason, the Company's marketing channels have been specified to cover both traditional paths ,including through agents/brokers or bancassurance, and modernized paths, including through department stores, telemarketing, and internet.

At present, there are as many as 65 insurance companies in operation in Thailand, while the market sharing is rather concentrated to a few companies. The top ten insurance companies in 2012 have taken up 59.60% of the market share, with the top ranking company taking up 15.50%. While Syn Mun Kong Insurance Plc., which was ranked fourth in the market has 4.48% market share of total premium underwritten, The market share for the motor insurance was 7.07% and ranked second in year 2012.

Insurance companies still rely on agents/brokers as their main channel of maket expansion. There are not many companies seriously expanding their markets through new sales channels. Though, to increase the effectiveness of customer approachability, those companies tend to expand into new sales channels more and more. Pricing strategy is still a popular process to scramble market share, even though its intense competition seemed to be relieved during the mega flood in the late 2011, with the result that foreign reinsurance companies keep monitoring the situation closely and become stricter in regards to reinsurance. However, due to the unhappening of flooding and severe natural disasters in 2012, those reinsurance companies have gradually been back for the market competition including the markets of fire and property insurances where more intense competition has taken place respectively.

Product or Service Provision

(1) Source of Fund

Financing Policy

The sources of fund for the Company's operations are as follows:

- 1 Capital Fund, consisting of:
 - 1.1 Registered capital: the registered and paid-up capital including premium on share capital.
 - 1.2 Statutory reserve: Statutory reserve is set aside out of the net earnings prior to dividend payment.
 - 1.3 Net earnings after appropriation of the current accounting period.
- Cash flow from operating activities: The major sources of income are sale of insurance policies, and collection of insurance and reinsurance premiums from the Insured, agents, and brokers.
- 3 Cash flow from investment activities: The remaining cash inflow from operating activities after deduction of committed expenses will be invested in accordance with the conditions specified by the Department of Insurance. The returns are in the form of interest and dividend as well as gain (loss) on securities trading.
- Borrowings from financial institutions: The Company has entered into an overdraft agreement with commercial banks to provide emergency fund, e.g. payment for major claims, etc. As of 31 December 2012, the Company did not have any overdraft from financial institutions.

Loan Policy

The Company's loan policy follows the conditions stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies.

Presently, the Company has no policy to extend loans to third parties. Loans are only extended to its staff as part of the welfare scheme. In case of a housing loan, the staff will be required to mortgage the real property as a loan guarantee.

As for the asset valuation for the purpose of mortgage, the Company must abide by the conditions stipulated by the Office of Insurance. Commission The Company adopts the price set by the Department of Lands or other juristic persons approved by the Registrar to be asset valuers or the price approved in writing by the Office of Insurance Commission.

Loan Risk Management

In considering loan applications, the Company stringently observes the conditions specified in the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies. Loan analysis is usually carried out in accordance with the generally accepted professional practice. Repayment conditions are normally determined in consistence with the borrower's repayment capability including an appropriate rate of interest according to the risks.

Liquidity Management Policy

The Company's policy on liquidity management focuses on the efficient collection of the premiums due. This is to ensure the liquidity for claim payment and operating expenses. Cash inflow and outflow projection is carried out every week for efficient financial management. Great attention is given to the outstanding claims, i.e. the main short-term debts, which will affect the liquidity. The Company invests a portion of money in short-term instruments, which can be immediately turned into cash when needed, e.g. saving deposits at bank, investment in promissory notes, etc. This will enable the Company to be well prepared for payment of unforeseen short-term debts.

Industry trend and competition in the future

The Thai economy in 2013 is expected for the 5% growth from the year 2012 since the first car policy, the 300-baht minimum daily wage policy, and the increase of salary of civil servants with bachelor's degrees to 15,000THB/month in 2012 will be the factors continuously driving the economy from the previous year although those driving factors have been slightly softened. Not only this, the government's investment projects in infrastructure and water management are also one of the major driving forces in the increase of public spending and employment. Although the economies of the Unites States of America, Europe, and Japan are still at risk with uncertainty of economic growth together with the appreciation of Thai Baht currency which could not be solved within a short period, the governmental investment policy as well as the investment and consumption from private section are still considered strong and be able to drive the economy to its targeted growth.

The business of non-life insurance is likely to be in the same direction as the economic growth. It is expected that the non-life insurance section will grow 12-18%. And the miscellaneous and motor insurances also show the strong growing trend due to the continual and rising demands for the protection of property, vehicles, health, and accidents. People realize how important insurance is to their lives especially since the mega flood in the late 2011. The car and property owners who did not have insurance or whose insurance were not comprehensive had been devastated seriously including

those cars without 1st class insurance, but with the 2nd 3rd or 5th. As a result, many insurance companies extended their 2nd 3rd and 5th class motor insurance to cover the loss from flood as well.

At the present, the alertness to home insurance has also been increased. The consumers' attitudes towards the low probability of fire and flooding in Bangkok area in the past had caused low demand for property insurance. Nevertheless, consumers now demand for an extension of coverage as well as increase the amount of sum insured for natural peril and catastrophes.

Another challenge facing non-life insurance business is that of how to maintain competitive advantage among the swift competition as well as regulations that are raised to higher standards. There are many factors that insurance companies take into their consideration simultaneously including the risks of natural disasters that may occur in the future, the liberalization of AEC in 2015. The Company not only must prepare and protect itself from the market scramble by foreign insurance companies but also plans to further the business into other member countries of AEC. In the meantime, the Company must concern about the sufficiency of risk based capital as required by the Office of Insurance Commission.

Since the liberalization of AEC will enhance the free movement of capital and workers, and more convenient transportation resulting in the increase of international trade volume and per capita income. This is a good opportunity for non-life insurance companies. To say that, the higher the per capita income increases, the more insurance buying rises. Especially the insurance penetration rate in Asian countries is still at low level, there is a roomy chance to grow. Consequently, the year 2013 will be the challenging year for insurance companies to accelerate their business and organization developments in all aspects including the efficiency of operation, cost management, services, and risk management.

The Company has fully realized the importance of effective risk management under significant changes which may affect the company's business internally and externally. And, in compliance with the good corporate governance policies, the Company has recognized the risk management as an essential component of business operation. Since the Company is an insurance entrepreneur that has directly involved with the risk of loss, it not only gives priority to insurance service pursuant to the Prudent Insurance Practice, but also adopts the risk diversification across well-established re-insurers with financial strength. Furthermore, the Company has strictly operated its business under the rules and regulations of the Office of Insurance Commission as well.

As above mentioned, the business operation for the fiscal year 2012 has been consequently focused on utmost carefulness and the improvement of internal efficiency in order to enhance its business approachability. All this, the important risk factors that may have an effect over the Company, as well as corrective and preventive measures, could be concluded as follows:

1. Strategic Risk

This type of risk is described as the risk arising from the formulation of policy, strategy, action plan, and policy adoption which is not appropriate or in line with external factors and environment, and has an impact on the Company's targeted revenue as a result of rising competition.

The Company's key factors of strategic risk consist of natural disasters, the growth of Thai economy, the public's confidence in Thai economy, competition severity of insurance business, political uncertainty, changes of rules and regulations in corporate governance of the Supervisory Authority, and the impact of the public dept crisis in European region. These said factors have both direct and indirect influences on the Company's business performance. In the future, a large increase in insurance company merger and the formation of joint ventures between foreign and local insurance companies in order to enhance the strength of capital base and expertise in insurance business which helps strengthen the business competitiveness. Thus, insurance companies give an importance on the development of staff, technology, service, and risk management along with the improvement of insurance policies to meet with customers' demands or the expansion of sales channels enabling customers more buying options. During those past 10 years, the Company has gradually enriched its competition efficiency by the expansion of non-motor segment, making differentiation, increasing brand value and product varieties, establishing and developing call center system with one countrywide customer service phone number, and the Speed Guarantee. This is the campaign to guarantee for speed of arriving on scenes and of standardized vehicle repairing within a promised time. It is one of the example which the Company has implemented in according to the strategy to create customers' impression. All those times, the Company could develop better service due to an adequate determination of pricing or insurance premium so that the Company could utilize the profits for its continual efficiency development.

2. Insurance Risk

This risk occurs from the fluctuation of loss frequency, severity, and correlation deviating from the primary actuarial assumption which is used for the calculation of insurance premium, claim reserving, and underwriting consideration.

The key factor of this type of risk is the changes of frequency and severity of loss which are underwritten by the Company, including natural disasters which are the effect of environmental problems. To prevent the risk in this business, the Company has therefore cautiously set forth clear underwriting criteria. All relevant factors have been taken into consideration, e.g. the business of the insured, vehicle type and use, accident statistics and compensations for each kind of motors in comparison with existing data on the industry, etc. Such criteria greatly help lower the risk and have been used a insurance underwriting guidelines. The Company has also improved the claim management standard to be more concise, fair, and flexible.

Unexpected risks of severe accident are another risk factor that could not be ignored since they may impact business stability of the Company. Accordingly, the Company needs to distribute the risks in accordance with the insurance practices to enable it to assume probable severe losses such as flood, windstorms, and all kinds of disasters. One way to achieve this is to purchase reinsurance against Excess of Loss for voluntary motor insurance to limit the company's risk. In the year 2012, the Company realizes in the increase of public demands for motor insurance which covers the loss from flood. We therefore have purchased higher excess of loss reinsurance with the increase of the reinsurer's maximum excess amount from not over than 22.5 million baht per 1 incident to not over than 192.50 million baht per 1 incident. All this is to manage the Company's risk by transferring more responsibility to the reinsurer.

3. Liquidity Risk

A liquidity risk arises from the Company's inability to fulfill the Liability Obligation when due. This may result from that assets cannot be converted to cash, or the Company is not able to afford sufficient funds, or the costs of fund raising are over the Company's acceptance. To prevent the risk, the Company is therefore required to have a great amount of capital fund sufficiently for underlying the business operation and any unexpected occurrences. In addition, this fund will assure the insured of the Company's financial status to fulfill the obligations committed. The Company has also invested in high liquid assets, together with the effective management to balance appropriate cash-in-hand level at all times. This helps ensure that the Company's liquidity risk is controllable. However, to maintain excess sums of the fund may cause the Company to lose an opportunity in management of the fund to its maximum benefits. According to the Registrar Commandments of the Risk-Based Capital of insurance companies, dated 31 August 2011 has determined that the company must have a capital adequacy ratio of not less than 125%. As of 30 September 2012, the company's aforesaid ratio is 414.28% and the company still has the capital more than requirement regulatory amounted to THB 2,497 million.

4. Operational Risk

An operational risk arises from the abuse of staff functions which leads to operational errors or from insufficient internal control systems, working procedures, working systems, or IT system. The outcome of such risks may be damages that could be either valued or not, for instance, the damages against the image and good reputation of the Company.

To mitigate the aforesaid risk, the Internal Audit of the Company will be the auditor of all operations including the information technology system. The Internal Audit will also give recommendations on improvement of working system and process to ensure that only minimum risk of operation will be allowed. In addition, all business units at all levels in the Company have to consider this as a major obligation to implement, control, and evaluate their performance in order that the risk of operation has been at controllable level.

5. Market Risk

A market risk is a result of the changes in market value of the invested assets, interest rate, foreign exchange rate, equity price, and commodity price.

Other than the underwriting incomes, another major earning of the non-life insurance business has been the investment income. Therefore, how to bring about the maximum benefit through effective way of investment is crucial for the non-life insurance business. But, to achieve this, it needs to count on proficiency and discretion as there is risk associated with investment. In any case, all insurance companies' investment that are under supervision of the Office of Insurance Commission ("OIC") and all the rules and regulations have to be complied as stated in the Announcement on Other Investments of Insurance Companies of the Ministry of Commerce.

Besides, the Company has assigned the Investment Committee who clearly set investment targets and policies. Major sums have been invested in secured low-risk securities with regular return at reasonable rates. Also, investment proportions in each security category need prior approval of the Investment Committee. The Company has engaged experienced investment experts, i.e. BBL Asset Management Co.,Ltd., Asset Plus Fund Management Co.,Ltd., Kasikorn Asset Management Co.,Ltd. and Merchant Partners Securities Public Company Limited to manage part of its securities portfolio. The investment policy is to invest in only good certified stocks as a basis.

With regard to investment in the securities as registered in the stock market, related risk factors have been those of price fluctuation therein and of operating results of the registered companies that issued those stocks. Nevertheless, investment of the Company has been the type of long-term investment, which will focus on investment in those securities with quality fundamental factors. As of December 31, 2012, the Company had total net unrealized gain on revaluation of the investment of THB 213.9 million as shown in the equity.

As for investment risk in debt instruments, actually it affected the Company so slightly as major investment of the Company was emphasized on long-term or held-to-maturity investment in liquid debt securities on the secondary market. In addition, the debt instruments purchased would be sold only when they were due. Therefore, any changes in value of the debt instruments due to the changes in market rates of return will have an effect on the balance sheet of the shareholder's equity only. Furthermore, the Company invested only in the debt instruments issued by the companies with credit rating from A- upwards, while according to the regulations as stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments Of Insurance Companies, credit rating as required for the aforesaid debt instruments of insurance companies, credit rating as required for the aforesaid debt instruments issuer shall note be less than BBB or equivalent. Through the aforesaid management, the Company's risk of default on debts was regarded very low.

However, investment risk also depends on other external factors, e.g. monetary and financial situations, political problem, as well as confidence of both local and foreign investors. Although these risk factors are beyond of control, the Company has closed monitored and analyzed the information on money and capital markets so that it will be capable to adjust its investment portfolios in response to the changing circumstance early enough.

6. Credit Risk

A credit risk occurs when the insuring party becomes incompetent to fulfill the agreed obligations and when the insuring party's credit rating is lowered.

The Company's important factors of credit risk are that re-insurers cannot pay the Company for the compensation and that brokers fail to get along with the payment condition of insurance premium as agreed with the Company. To minimize aforesaid risk, the Company has therefore worked out specific control and preventive measures as follows:

- Formulation of rigorous criteria for sale-agents recruitment. Other than qualification of sales potentials, other relevant aspects shall be taken into consideration, i.e. financial status, business operation records, and ability to pay premiums. In addition, agents are required to provide a guarantee in form of assets or person for the credit line as determined by the Company.
- Establishment of a payment-pressing unit for premium due and uncollected with appropriate ways and crediting period provision. Agents or brokers are not allowed to have premiums due and uncollected exceeding the approved credit line. Accounting system of the premiums due and uncollected needs regular audits. Operating results of the unit shall be reported to the Company's directors on monthly basis. In case of default, the Company will earnestly cancel the policy in compliance with the rules and regulations of the Office of Insurance Commission.

The Company has set up measures to increase the premiums due and uncollected with overdue period in the range of 60 days by improvement of efficiency in pressing for payments as well as by asking for more cooperation from agents.

7. Risk of Dependence on Prime Customers

The Company has several sale channels and always widens its customer base so as to reduce the risks that may arise from too much dependence on any one person, agent or juristic person. At present, operation of the Company's motor insurance business, which depends on the prime agents or juristic persons, has been performed with satisfactory results. The collective premiums written of the top ten agents accounted for 33.66% of the overall average premiums written of 2012, decreased from 34.11% in 2011. The Company depended on the premiums gained from the prime customers at merely 6.12%.

8. Risk of Ongoing Business Operations and Information System Security

The Company has maintained a large computerized customers database. Important data and statistics are essential for the Company's operations. In case of data loss or damage that may be resulted from various incidents, e.g. fire, flood, earthquake, power interruption, computer system failure, etc., there will be impacts on service provision to customers and parties concerned. To protect against this risk, the Company has therefore set up a committee to formulate a recovery plan for handling with these probable damages. A backup computer center was established at Phitsanulok Branch Building, 116/3-4 Moo 4 Singhawat road, Tambol Bangklong, Amphur Muang Phitsanulok, Phitsanulok to ensure that there will be no data damage in case of emergency.

The Company also provides a redundant power supply (UPS) to used in emergency backup power systems, as well as a Generator in case of electricity from the power station outage for a long time, installs a program to check fingerprint and keep record of officers, products' system engineers whom have been granted authority to check hardware and software in order to prevent unauthorized persons to get access to the central unit.



List of 10 majority shareholders ended on 30 March 2012 (date of closure of the register of latest shareholders of the Company).

List of Majority Shareholders	Ended on 30 March 2012		
	No. of shares held	%	
"Dusdeesurapoj" Family	12,514,449	62.57	
ROYAL & SUNALLIANCE GROUP	3,999,999	20.00	
Thai NVDR Co., Ltd.	426,333	2.13	
"Rodloytuk" Family	380,152	1.90	
"Asadathorn" Family	264,388	1.32	
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	224,777	1.12	
MR. YUE KWOK-LEUNG	172,900	0.86	
"Ruengpitthaya" Family	154,033	0.77	
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	106,084	0.53	
Miss Nongram Laoha-areedilok	103,000	0.52	

List of major shareholder groups who de facto have significant influence on the Company's management policy setting or operations:-

Shareholder group	As of 30 March 2012		As of 31 December 2012 No. of directors
	No. of shares held	%	representing the group
"Dusdeesurapoj" Family	12,514,449	62.57	4
Royal & SunAlliance Group #	3,999,999	20.00	1

As of 31 December 2012, there is no shareholder holding at least 10% of the total shares in the Royal & SunAlliance Group.

Policy of dividend payment

The Company's policy of dividend payout ratio remains not exceeding 60% of the net profits to which has been adhered on a regular basis.

Management

(1) The structure of the Company management

As of 31 December 2012, the structure of the Company management comprises of 5 committees, as follows

(a) <u>Board of Directors</u> comprises of 10 members, as follows:

1. Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	Director/Chairman	
2. Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	Director/CEO/MD/Chairman	
		of the Investment Committee	

3. Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	Director/Executive Director/Member
		of the Investment Committee
4. Mr. Paul John	Houston	Director (representing Royal &
		SunAlliance Insurance Group)
5. Mr. Pradit	Rodloytuk	Director/Executive Director/Member
		of the Investment Committee/
		Chairman of the Risk Management
		Committee
6. Mrs. Unchulee	Khunwibul	Director
7. Mr. Anuchata	Chaiprapha	Director/Independent Director/
		Chairman of the Audit Committee/
		Member of the Risk Management
		Committee
8. Mr. Wisait	Panutat	Director/Independent Director/
		Member of the Audit Committee
9. Mr. Suvichakorn	Chinapha	Director/Independent Director/
		Member of the Audit Committee/
		Member of the Risk Management
		Committee
10. Miss Thanomsri Sy	nsukpermpoon	Director/Company Secretary

Note: - Details of the Board of Directors are in "Board of Directors"

- The director who has been appointed during the year 2012 is as follows:
- Miss Thanomsri Synsukpermpoon has been appointed as a director by the resolution of the Annual General meeting of Shareholders on 26 April 2012.

Scope of Power and Duties of the Board of Directors

- 1. To comply with the law, objective, and the Company's Articles of Association, as well as the resolutions of the shareholders' meeting
- 2. To determine policies and directions for the Company's operations and to supervise the business management in accordance with the prescribed policies and to conduct the business with good ethical practice
- 3. To approve the annual budgets, and investment budgets of major business plans
- 4. To approve matter beyond the Executive Board's authority
- 5. To determine criteria and appoint the Nomination Committee
- 6. To fix the meeting allowance and remuneration for the Company's directors to be proposed to the shareholders' meeting
- 7. Name and number of authorized directors are as detailed below :-

- 7.1 Two of the following 7 directors: Mr. Pradit Rodloytuk, Mrs. Unchulee Khunwibul, Mr. Reungdej Dusdeesurapoj, Mrs. Suwimol Chayavoraprapa, Mr. Paul John Houston, Mr. Reungvit Dusdeesurapoj and Miss Thanomsri Synsukpermpoon shall jointly sign and seal as authorized persons to bind the company.
- 7.2 For the following cases, either one of the directors, namely Mr. Pradit Rodloytuk, Mrs. Unchulee Khunwibul, Mr. Reungdej Dusdeesurapoj, Mrs. Suwimol Chayavoraprapa, Mr. Paul John Houston, Mr. Reungvit Dusdeesurapoj, Miss Thanomsri Synsukpermpoon shall be required to sign and seal as authorized person to take all actions on behalf of the company. Such cases are :- issuing insurance policies, liberty insurance policies, and certificates of bail; filing lawsuits and proceeding all processes of judgment in civil, criminal, and arbitration respects; reporting and withdrawing the petitions; tendering performance of the obligation and tendering performance of receipt, redemption and taking-over of the properties of the company or any other money from inquiry officials, public prosecutors, judges, and / or juristic persons or any person; proceeding the execution of judgment, i.e. seizure, attachment; withdrawal of the seizure, withdrawal of the attachment; selling properties by auction or canceling property selling by auction; entering into or withdrawing an agreement to put up bails or securities; clarifying matter of fact, making arguments or appeals against judgments, orders, or commentaries of officials of The Office of Insurance Commission (OIC) or other officials as well as making payments of fines, penalties or any monies; and renting, leasing, canceling or modifying the property rental right.
- (b) Executive Board comprises of 3 members, as follows:

1. Mr. Reungdej Dusdeesurapoj Executive Chairman and MD

Mrs. Suwimol Chayavoraprapa Executive Director
 Mr. Pradit Rodloytuk Executive Director
 Company Secretary: Miss Thanomsri Synsukpermpoon

Scope of Power and Duties of the Executive Board

- 1. To determine the goals, strategies, tactics, and work plans in consistence with the Company's policies
- 2. To manage in accordance with or in achievement with objectives, policies, and targets, as well as work plans of the Company
- 3. To approve investments according to the investment policy of the Board
- 4. To review, monitor, and determine the suitability of the organizational structure
- 5. To review, monitor, and determine guidelines for personnel development
- 6. To review the advancement of the information system

Directors' Approval Authority

Subjects for Approval *	Approval Authority Limit			
	Deputy Managing	Managing	Executive	Board of
	Director	Director	Board	Directors
1. Investment in all securities	Subject to approval of	of the Investment (Committee consistir	ng of:-
categories (Bank Deposit,	Managing Director, E	xecutive Director a	and Investment Mar	nager
bonds, stocks, debentures,				
loans, etc.)				
2. Investment in movable and	Not exceeding	Not exceeding	Not exceeding	Over
immovable properties	THB 1.0 Million	THB 5.0 Million	THB 20.0 Million	THB 20.0 Million
3. Expenses for Projects out of	Not exceeding	Not exceeding	Not exceeding	Over
Investment Budget as earlier	THB 1.0 Million	THB 5.0 Million	THB 20.0 Million	THB 20.0 Million
approved by the Board of				
Directors				

Remark* Other items than those as stated above will be considered by Executive Board save for the operating budget which will be subject to the Managing Director's judgment.

(c) <u>Audit Committee</u> comprises of 3 members, as follows:

1. Mr. Anuchata	Chaiprapha	Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Wisait	Panutat	Member of the Audit Committee
3. Mr. Suvichakorn	Chinapha	Member of the Audit Committee

Secretary to the Audit Committee : Mr. Amornsak Srimongkolchai

The Audit Committee will have the term in office of 2 years.

Mr. Anuchata Chaiprapha has adequate backgrounds knowledge and experience for the review of the financial statements' reliability.

Scope of Power and Duties of the Audit Committee

- 1. To review the financial reports of the Company for correctness and adequacy
- To review the internal control system and the internal audit of the Company for suitability and effectiveness
- 3. To review the Company's compliance with the law governing stocks and the stock exchange, requirements of the stock exchange or laws relating to the Company's business
- 4. To consider, select, and propose the nomination and remuneration of the Company's auditor
- 5. To consider the accuracy and completeness of disclosure of the Company's data, in case of any related transactions, or the transactions which may have any conflict of interest
- 6. To provide the Audit Committee's corporate governance report by disclosing in the annual report of the Company and such report must be signed by the Chairman of the Audit Committee

- 7. To perform any other assignment by the Board of Directors with the consent of the Audit Committee
- (d) <u>Investment Committee</u> comprises of 3 directors and Investment Manager as follows:

1. Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	Chairman of the Investment Committee
2. Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	Member of the Investment Committee
3. Mr. Pradit	Rodloytuk	Member of the Investment Committee
4. Mr. Tara	Vanalabpattana	Member of the Investment Committee

Scope of Power and Duties of the Investment Committee

- 1. To allocate the investment as outlined by the Board of Directors
- 2. To select securities to invest based on analysis presented by Investment Department
- 3. To monitor post-investment data and information by organizing investment meetings at least once a month to adjust investment strategies in line with the varying investment circumstances as well as to mitigate the risk of investment
- (e) Risk Management Committee comprises of 3 members, as follows:

1. Mr. Pradit	Rodloytuk	Chairman of the Risk Management Committee
2. Mr. Anuchata	Chaiprapha	Member of the Risk Management Committee
3. Mr. Suvichakorn	Chinapha	Member of the Risk Management Committee

Secretary to the Risk Management Committee : Mr. Amornsak Srimongkolchai

The Risk Management Committee will have the term in office of 2 years.

Scope of Power and Duties of the Risk Management Committee

- 1. To suggest scope of the risk management to Executive Board
- 2. To study, analyze, and assess the risks, together with the probability to occur, which significantly impact the Company
- 3. To present reports on the sufficiency of the system and the risk control to Executive Board and Board of Directors
- 4. To perform as a center responsible for controlling significant risks as reported by Risk Management Coordinator

Summary of the Meeting Attendance in each committee

In 2012, the Board of Directors has held 5 normal meetings. Records of attendance in the Board of Directors' meetings of each member are summarized, as follows:

		List		Records of Attendance in the Meeting (times)	Remarks
1.	Mr.	Reungvit	Dusdeesurapoj	5 / 5	
2.	Mr.	Reungdej	Dusdeesurapoj	5 / 5	
3.	Mrs.	Suwimol	Chayavoraprapa	5 / 5	
4.	Mr.	Paul John	Houston	4 / 5	
5.	Mr.	Pradit	Rodloytuk	4 / 5	
6.	Mrs.	Unchulee	Khunwibul	3 / 5	
7.	Mr.	Anuchata	Chaiprapha	5 / 5	
8.	Mr.	Wisait	Panutat	4 / 5	
9.	Mr.	Suvichakorn	Chinapha	4 / 5	
10	. Miss	Thanomsri	Synsukpermpoon	4 / 5	has been appointed as a director
					by the resolution of the Annual
					General Meeting of Shareholders on
					26 April 2012

<u>Executive Board</u> has convened 18 meetings. Records of attendance in the Executive Board's meetings of each member are summarized, as follows:

List		Records of Attendance in the Meeting (times)
1. Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	18/18
2. Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	18/18
3. Mr. Pradit	Rodloytuk	18/18

<u>Audit Committee</u> held 10 meetings. Records of attendance in the Audit Committee's meetings of each member are summarized, as follows:

List		Records of Attendance in the Meeting (times)
1. Mr. Anuchata	Chaiprapha	10/10
2. Mr. Wisait	Panutat	10/10
3. Mr. Suvichakorn	Chinapha	10/10

<u>Risk Management Committee</u> held 5 meetings with records of the attendance of each member that were summarized as follows:

	List	Records of	Remarks
	Attendance in the		
		Meeting (times)	
1. Mr. Pradit	Rodloytuk	5/5	
2. Mr. Anuchata	Chaiprapha	5/5	
3. Mr. Suvichakorn	Chinapha	5/5	

(2) Nomination of the Company's Directors

The election of the Company's directors must be approved by the shareholders' meeting. The Chairman will propose the list of persons to be elected as directors to the Shareholders' meeting for consideration, as the Company does not have the Nomination Committee.

According to the Company's Articles of Association, the Company's board must consist of at least 5 members, however, the maximum number of directors is not specified. At least half of the directors must reside in the Kingdom of Thailand. Directors may or may not be shareholders of the Company. During every annual general meeting of shareholders, one-third of directors (or the approximate number thereto) shall retire from office.

The election of directors of the Company must be proceeded by the shareholders' meeting, based on the following criteria:

- (1) One shareholder will have one vote per one share held
- (2) Each shareholder must use all the votes available under (1) to elect one or several person(s) as director(s) but the votes may not be divided to different candidates
- (3) Candidates who have received the maximum votes consecutively will be elected directors, equivalent to the number of directors to be elected at that time. In case, the number of successful candidates, who have received equal votes next after the candidates with the maximum votes, exceeds the number of directors to be elected at that time, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.

Apart from the retirement from office by rotation, directors may be retired from office in case of:

- (1) Death
- (2) Resignation
- (3) Disqualification or having any forbidden characteristics under Clause 68 of the Public Company Act B.E. 2535
- (4) The shareholders' meeting passes the resolution for retirement of director(s) with at least three-fourths of the total shareholders attending the meeting with voting

rights, and the aggregate number of shares held by them must be at least half of the total shares held by all the shareholders attending the meeting with voting rights

(5) The Court's order for retirement

Definition of the Independent Director

Qualifications of the Independent Director are as follows:

- 1. Holding no more than 0.5% of total Company voting shares.
- 2. Neither participating in management, nor being employee, executives, advisor, major shareholder, or gaining control of the Company.
- 3. Having no business relationship with the Company or person / juristic person that may affect independent opinion or consideration, or other characteristic which result in being unable to give independent opinion.
- 4. Having no relationship either by bloodline or marriage / law, or being employee, advisor to the person with qualification contrary to what detailed in 1, 2, and 3.

Details of the Management and the authorized controllers

Ended on 31 December 2012

	List	Syn Mun Kong Insurance PLC.
Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	X
Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	Y , M , ⊳⊲
Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	O , \triangle
Mr. Paul John	Houston	A
Mr. Pradit	Rodloytuk	Ο,★, △
Mrs. Unchulee	Khunwibul	A
Mr. Anuchata	Chaiprapha	o , w, ¤
Mr. Wisait	Panutat	o, %
Mr. Suvichakorn	Chinapha	o, % , ¤
Miss Thanomsri	Synsukpermpoon	A,S

Notes :	X	= Chairman	Y	= Executive Chairman
	A	= Director	()	= Executive Director
	0	= Independent director	$\boldsymbol{\varpi}$	= Chairman of the Audit Committee
	\mathbb{H}	= Member of the Audit Committee	M	= Managing Director
	*	= Chairman of the Risk Management	$\triangleright \triangleleft$	= Chairman of the Investment
		Committee		Committee
	Ħ	= Member of the Risk Management	\triangle	= Member of the Investment
		Committee		Committee
	S	= Company Secretary		

(3) Management Remuneration

- 1) Remuneration in cash
 - (a) In 2012, director have received remuneration from the company, as follows:

List		Director's	Meeting	Total	
		Gratuities	Allowances	Remuneration	
Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	840,000.00	80,000.00	920,000.00	
Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	721,000.08	124,000.00	845,000.08	
Mr. Pradit	Rodloytuk	781,000.08	184,000.00	965,000.08	
Mr. Anuchata	Chaiprapha	405,000.00	140,000.00	545,000.00	
Mr. Wisait	Panutat	255,000.00	80,000.00	335,000.00	
Mr. Suvichakorn	Chinapha	275,000.04	120,000.00	395,000.04	
Mr. Pual John	Houston	-	195,506.85	195,506.85	
Mrs. Unchulee	Khunwibul	-	211,000.00	211,000.00	

- (b) In 2012, there are 8 executive directors and the management of the Company, who have received remuneration, totally 19,722,423.60 Baht; and contribution to the Provident Fund amounted to 737,440.30 Baht.
- 2) Other remuneration
 - None -

Shareholding in Syn Mun Kong Insurance PLC.

List of the Boa	No. of Shares I	Change		
		1/1/2012	31/12/2012	Increase/
				(Decrease)
1. Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	2,560,222	2,569,322	9,100
2. Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	2,553,751	2,553,751	-
3. Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	1,476,754	1,476,754	-
4. Mr. Paul John	Houston	-	-	-
5. Mr. Pradit	Rodloytuk	291,701	311,301	19,600
6. Mrs. Unchulee	Khunwibul	1,479,124	1,479,124	-
7. Mr. Anuchata	Chaiprapha	-	-	-
8. Mr. Wisait	Panutat	-	-	-
9. Mr. Suvichakorn	Chinapha	-	-	-
10. Miss Thanomsri	Synsukpermpoon	2,465	2,465	-

Note: - Miss Thanomsri Synsukpermpoon has been appointed as a director by the resolution of the Annual General Meeting of Shareholders on 26 April 2012.

1. Business Supervision Policy

The Company has operated its business based on the principles of merits, good faith, and fairness; and the Company believes that these are crucial factor to maintain its reputations and faith of related people including customers, traders, as well as shareholders and investors. The Company has always managed its business with transparent disclosure of data and adherence to the system, principles, reasons and correctness, and has complied with the principle of good corporate governance under SET guidelines.

The Company has its policy to disclose adequate data to all related parties and has adhered to the compliance with the law and related regulations of the responsible units.

2. Shareholders: Right and Equality

The Board of Directors has its policy to treat the shareholders on an equal basis, and has strictly complied with the law and related regulations will be able to receive information in time, completely and equally, in particularly, the right to vote in the shareholders' meeting to make decisions on crucial matters, which the Board of Directors must ask for approval from the shareholders' meeting.

All shareholders have the right to elect and remove directors and right in profit sharing. The shareholders' meeting has always been held at the Head Office. The map of the venue is shown in the supplementary documents for the meeting in order to facilitate shareholders to attend the meeting and to encourage them to vote in person or by proxy (in case of absence) in the shareholders' meeting, and to provide opportunities for shareholders to express their opinions, to ask for explanations or raise any questions on an equal basis.

3. Right of Interested Parties

The Company has given the importance to the right of all groups of interested persons. Since the Company has operated the insurance business, it has thus emphasized the provision of quality and fair insurance coverage, including the compensation management and consideration of complaints, in particular. The Company has established the Customer Relations Department to receive complaints and to solve problems for the insured as well as traders (agents or garages). The operational processes are based on neutrality and proper period of complaint management. The Department shall report the directors about the number of complaints and all procedures of complaint management and solutions.

The Company has treated its employees on the basis of equality and fairness, and has established training programs for its employees both within and outside the organization. The Company also provides job rotation to improve the knowledge and work experience throughout the organization based on the suitability and abilities of employees of each class. The Company has considered and adhered to the transparency as its operational policy and has realized the

responsibilities to perform the duties effectively in order to increase the economic value to the business and to provide benefits to shareholders.

4. Shareholders' Meetings

In 2012 the Company has convened the shareholders' meeting for 1 time, i.e., the annual ordinary shareholders' meeting, at the Head Office of the Company, located at No.313 Srinakarin Road, Hua Mak Sub-district, Bangkapi District, Bangkok. The Company submitted the invitation letter for the meeting and supplementary data according to the agendas to the shareholder registrar, to be delivered to shareholders for at least 14 days prior to the date of meeting. In each agenda of the meeting, opinions of the Board of Directors were given. In the said meeting, there were 7 directors attending, including the Chairman of the Audit Committee, as well as the auditor and the legal consultant of the Company in order to answer the shareholders' questions in all related issues under their responsibilities. The Chairman of the meeting gave equal opportunities to all shareholders to monitor the Company's operation, to inquire and express their opinions and recommendations. Moreover, the Board of Directors has provided complete minutes for examination by shareholders.

5. Leadership and Visions

According to its operating result in the previous year, the Company's business has expanded securely and continuously. In addition to the satisfactory growth, the Company also has regular business adaptation. It is obvious that the Company has increased the proportion of non-motor insurance to the automobile insurance service, which used to dominate the proportion of insurance service by almost 100%. In 2012, the Company has the proportion of automobile insurance service equal to 89.87%, and holds the largest market share in the liberty insurance, which is a new type of insurance due to its rapid and accurate access to customer groups. This reflects the visionary of the Board as well as the ability of the organization and team to timely adopt to market change.

6. Conflict of Interests

The Board has been informed of transactions with conflict of interests and related transactions, as well as the compliance with criteria of the ruling of SEC and SET; whereas, prices and conditions are as if the transactions are made with the third person. Moreover, the Company has disclosed the related transactions and mutual transactions in the form of annual information (Form.56-1) and the annual report (Form.56-2).

7. Business Ethics

The Company developed the business ethics and corporate governance principles in writing and contained them in the Company's handbook as guidelines for directors, executives, and all employees to follow. Also, the aforesaid ethics and principles were posted in the Intranet System, the in-house website, as well as printed for distribution to management and staffs of the Company

as directions for everyone to perform duties with honesty and without prejudice. The Company believes that such guidelines will create fairness to all parties concerned, i.e. customers, brokers, and shareholders of the Company.

8. Balance of Power of Non-Executive Directors

The Board of Directors has provided the number of directors, which is proper to the business size of the Company. At present, there are 10 directors, including 1 management directors and 9 non-management directors, inclusive of 3 independent directors according to the requirements of the Securities And Exchange Commission and Stock Exchange of Thailand, which is equal to 30% of the total members of the Board of Directors. This is in accordance with guidelines of balance of power of non-management directors. Independent directors of the Company as above-mentioned are formed as the Audit Committee, which is obliged to supervise the complete, accurate, and reliable provision and disclosure of data in the financial reports of the Company, and to establish the proper and effective internal control system and internal audit.

9. Aggregation and Segregation of Positions

The Chairman of the Board of Directors shall not be the same person as the Managing Director, but both of them must be representatives from the same group of majority shareholders. However, the structure of the Board of Directors consists of independent directors, as per definition of the Securities And Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand, who have no relationship with the management, equal to 30% of the total directors, will cause a balance of power and management monitoring.

10. Remuneration of Directors and the Management

The Company has determined its transparent and obvious policy of remuneration for directors, which is at comparative rates to competitors in the same industry, and has been approved by the shareholders' meeting. In 2012, the Company has paid remuneration to its directors and management, as appeared in Section (3): Remuneration, as above mentioned.

11. Board of Directors' Meetings

The Board of Directors has determined at least one meeting each quarter. The Meeting's agendas must be provided in advance; and there must be an agenda to review the quarterly operating result. The secretary to the Board of Directors must submit the invitation letter for the meeting and supplementary data for at least 7 days prior to the meeting so that the Board of Directors will have enough time to study the information before attending the meeting. Normally, each meeting of the Board of Directors will last for approximately 2 hours.

Most meetings of the Board of Directors were held to acknowledge the operating result of the Company in each quarter of 2012.

The minutes of such meeting were recorded in writing and certified by the Board of Directors of the Company, and be available for review by the Board of Directors and the related persons.

Most of the Executive Board meetings were held to consider the opening of bank deposit accounts for investment and branch office's operation of the Company. According to the requirements of banks, a copy of minutes of the Board of Directors' meeting must be submitted together with the Account Opening Document.

Most of the meetings of the Audit Committee were held to review the financial statements of the Company in each quarter of 2012 and review the internal audit reports.

Most of the Investment Committee meetings were held to determine the proportion of the Company's investment and security category for investment as well as to insure a timely adjustment of the investment strategies to meet the target performance and monitoring investment performance including assess and control the risk arising from the investment in a reasonable level.

Most of the Risk Management Committee meetings were held to consider the risk management plan for Y2012 and monitoring risk management.

12. Subcommittee

The Audit Committee

The Audit Committee has been appointed for the purpose of transparency. The Company has appointed the Audit Committee by selecting from independent directors. The Audit Committee will receive the direct data from the outside auditors and will proceed with internal audit activities.

The components, qualifications, duties, and responsibilities of the Audit Committee are in accordance with the principle of good corporate governance in order to supervise the Company to establish the proper and effective internal control system and to provide complete, accurate, and reliable financial reports; and to supervise the Company to comply with the official requirements and related laws; and to supervise the management to rectify the defects found. Significant operations, considered by the Audit Committee, shall be monitored and evaluated, including other missions assigned by the Board of Directors.

The Risk Management Committee

The Risk Management Committee is a committee with the specific powers delegated to conduct and control risk management systematically and continuously, with efficiency and maximum benefits, and in accordance with the Company's strategic plan. It is the responsibilities of the Committee to provide the Company's management team the scope of risk management, including studying, analyzing, and evaluating risks and trends that occurs or may occur and have significant effect to the Company. The Committee has to present the Company's management team the system sufficiency and risk control as well as acts as the center of the governance of significant risks which are reported by risk management coordinator.

13. Internal Control and Internal Audit System

Board of Directors emphasizes that the Company is obliged to maintain the efficient and adequate internal control system and business operation monitoring system at all time. Audit Committee has been assigned to review the appropriateness and effectiveness of internal control system provided by Management to ensure that the Company preserves the proper and sufficient internal control system.

The auditor found no significant matters or problems relating to internal control system after the completion of assessment of Y2011 accounting and finance internal control system. The auditor has reviewed the internal control system to determine the audit guidance, timing and scope of operation during 2012.

The internal control system of SMK Complied with COSO's guideline (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) with comprises the five following components:

Organizational Control and Environment Measure

Board of Directors and the Management jointly design the organization structure suitable to the organization environment. They are also responsible for organization restructure to fit the changing environment. All employees are informed by the Management about the Company's annual business objectives and their individual targets. Policies and regulations are clearly identified.

Risk Assessment and Management Measures

Risk assessment is the information to ensure that the internal control system covers all high-risk matters adequately and appropriately. Top managements, assigned as the committee, are responsible for supervising the risk management standard applied for the whole company.

The Company fosters risk management awareness both overall picture and every work activity of all departments. The Company has assessed prominent risks by analyzing cause of risk and its effect, determine the measures and actions to prevent or reduce such risks and identify the responsible persons with monitoring from the Internal Audit Department by regular follow-ups, revision, assessment, and reports on the result of risk management to Executive Board.

Management Control Activities

To ensure that guideline and policy set by Board of Directors and Management are fully complied, the Management has provided the financial control system, operational control system and operational monitoring system by means of rules, regulations and job description announcement for each function, including declaration of authority level of Management in black and white. Moreover, financial investment

transaction process would be adequately and properly prescribed before propose to the authorized person while assigned department will monitor and place the regulations, including designate person responsible for monitoring and report to ensure that business operation carried on according to the objectives and relevant regulations.

Information and Communication Measure

The Company continuously ensures that Board of Directors and Managements obtain sufficient vital information prior to making and decisions. All significant information, for example accounting and financial data and report, is recorded and saved in Management information System with designated person responsible for updating such information and identification the level of data access for each user.

With regards to information communication, the Company provides information for employees and shareholders clearly and adequately with up-to-date information through Company's website in order to make sure that all shareholders and investors are able to access such information at all time.

Monitoring

The Company has a policy to monitor and evaluate the business performance consistently. The meeting set by Executive Committee on a regular basis, is required to compare the actual performance with the target, including take any actions when the actual performance differs from the expected and report to Board of Directors.

At operational level, the Company delegates the Internal Audit Department to assess the Company's internal control system and frequently examine whether the system and procedure are fully complied and adequate as well as keep an eye on the problem solving of the Management and report directly to the Audit Committee.

14. Reports of the Board of Directors

The Board of Directors emphasizes effective internal control system to ensure the accuracy and completeness of the data being recorded and processed based on the principle of accounting. All items of account recording must be attached with complete supplementary documents thereof, according to the Accounting Act 2000, and such items can be verified.

The Board of Directors has appointed the Audit Committee to be responsible for the quality of the financial report; and opinions of the Audit Committee relating hereto appear in the report of the Audit Committee, which is shown in the annual report.

The Board of Directors has its opinion on the result of 2012 financial report review, which has been performed by the Audit Committee in cooperation with the Accounting Manager, the internal auditor, as well as the outside auditor, no abnormal note is found; and the internal control system of the Company is adequate satisfactorily meets the standard.

15. Relationship with Investors

The Board of Directors has realized that the Company's data, including financial and general reports, is important to investors. The Company, then, gives the importance to the disclosure of accurate and complete data. And investors and related persons can receive the said information through channels and means of data circulation of the Stock Market and the web site of the Company at www.smk.co.th; whereas, the investor relations work, the Company has assigned Board of Directors' Secretary to be responsible for supervision and coordination.

Supervision on the Use of insider information

The Company has its policy to supervise the management and employees on their use of insider information by prescribing the same in the Company's regulations. Penalties are obviously prescribed for the management or employees, who disclose the insider information of the Company to the public or use it for personal benefits. The Company has determined that only personnel involved with the operations will be allowed to obtain the data. In particular, for operations in the computer system, only authorized personnel with the right passwords will have an access to the data. The Management are also required to report their buying/selling the Company stocks to SEC via Company Secretary.

Internal Control

The Company has emphasized the internal control system. In Y2012, the Audit Committee had convened ten meetings with all members' attendance in each meeting. In the Audit Committee's Meeting No. 9/2012, it was agreed that the internal control of the Company completely covered all 5 aspects, i.e. Organizational control and environment, risk management, control activities, information system and communications, and monitoring system. In connection with internal control of other matters, e.g. designation of authorization for normal business operations. Any approval power authority outside the normal business operations must be considered and approved by the Board of Director or the Executive Board. Therefore, the Board of Directors and the Audit Committee have opinions that the internal control system of the Company on the whole has been proper, adequate, and covered the working systems of all departments, with correct operation in compliance with the rules and regulations of the Company, the law, and other relevant agencies. The Audit Committee already convened meetings to review the 2012 internal audit report on a regular basis and reported the result thereof to the Board of Directors that no significant defect on the internal control was found.

The auditor of the Company, Mrs. Nonglak Pumnoi, the Certified Public Accountant (Thailand) No. 4172 from Ernst & Young Office Limited, who audited the Company's financial statements 2012, had no notification on the internal control system of the Company.

Related party transactions

During the years, the Company had no significant business transactions with related party.



The Company's auditor, Mrs. Nonglak Pumnoi certified public accountant (Thailand) No.4172 from Ernst & Young Office Limited, has summarized the result of financial statement audit as at 31 December 2012. These financial statements are the responsibility of the management of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as to their correctness and the completeness of the presentation. Auditor's responsibility is to express an opinion on these financial statements based on the audit result. It is summarized that the financial statements present fairly the financial position, the operating results, and the cash flows in accordance with generally accepted accounting principles.

In the past the auditor has given comments in unqualified audit reports every year. In 2011 the auditor draw attention to Note 3 to the financial statements, regarding the Company's adoption of revised and new accounting standards issued by the Federation of Accounting Professions during the current year, and Note 2 to the financial statements regarding the Company's preparation and presentation of the financial statements in compliance with the declaration of the Insurance Commission.

Liquidity Ratios	2012	2011	2010
Current ratio (times)	1.25	1.20	1.18
Premium due and uncollected turnover (days)	33.97	36.63	38.61
Profitability Ratios			
RETENTION RATE (%)	108.70	105.67	109.10
Loss ratio(%)	60.42	58.49	58.09
Gross profit margin (%)	5.17	7.45	6.25
Underwriting expenses ratio (%)	35.21	35.19	36.71
Return on investment (%)	4.59	3.77	3.26
Rate of net premium written (times)	3.03	3.13	3.25
Net profit margin (%)	8.11	6.78	8.39
Return on equity (%)	24.43	21.45	26.60
Efficiency ratios			
Return on total assets (%)	5.87	4.77	5.86
Total asset turnover (times)	0.72	0.70	0.70
Financial policy analysis ratios			
Debt to equity ratio (times)	2.92	3.48	3.51
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND (times)	2.50	3.04	3.05
Rate of technical reserves to equity (times)	1.43	1.57	1.56
Rate of technical reserves to total asset (%)	36.52	35.09	34.65
Dividend payout ratio (%)	35.09*	39.50	33.22

^{*} Dividend payout ratio for the operating result in 2012 is being approved by the Annual General Meeting of Shareholders.

Overview of the Operation

In 2012, the Company has total underwriting income and total investment income equal to 7,670.56 million Baht, increased by 964.17 million Baht or 14.38% from the year 2011, on an increase in total underwriting income of 842.96 million Baht or a rise of 13.17%, while investment income have increased by 121.21 million Baht or 39.44%. Other income

have increased from 13.09 million Baht in 2011 to 57.43 million Baht in 2012 or increased by 338.84%. Therefore, in 2012, the Company has its total income of 7,727.99 million Baht, increased by 1,008.51 million Baht or 15.01% from 2011.

The Company has 2 main types of expenses including underwriting expenses and operating expenses. In 2012 the Company has underwriting expenses amounted to 5,840.05 million Baht, increased by 15.04% which consists of claim expenses of 4,321.6 million Baht, increased by 17.25% due to an increase in motor claim repair cost as well as the increased loss ratio from commercial trucks, meanwhile, its operating expenses in 2012 were amounted to 1,000.13 million Baht, increased by 173.50 million Baht or 20.99% from 2011. Most of the increasing expenses were sales promotion expenses and advertising expenses to increase the competitiveness.

When considering both income and expenses, in 2012, the Company has its profit before corporate income tax of 842.02 million Baht, increased by 64.08 million Baht or 8.24% from 2011, net profit for the year is 627.07 million Baht, increased by 171.32 million Baht or 37.59% from 2011 and the earnings per share in 2012 is 31.35 Baht, which has increased from 22.79 Baht in 2011. Net profit rose at a higher rate than profit before corporate income tax because the effect of corporate income tax decreased from 322.19 million Baht in 2011 to 214.95 million Baht in this year due to a change in corporate tax rate from 30% in 2011 to 23% in 2012.

Summary of 2012 operating result classified by types of insurance (unit: M Baht)

	Motor			Fire			Personal Accident		
	2012	2011	Increase	2012	2011	Increase	2012	2011	Increase
			(decrease)			(decrease)			(decrease)
									%
Gross premium written	7,254.88	6,181.03	17.37	129.42	128.52	0.70	462.65	448.86	3.07
Net premium written	7,234.95	6,176.63	17.13	88.79	78.76	12.73	286.75	277.22	3.44
Claims and losses adjustment expenses	4,086.76	3,411.89	19.78	30.87	24.05	28.36	155.22	147.11	5.51
Underwriting profit before operating	1,233.02	1,239.18	-0.50	28.36	37.00	-23.37	69.72	85.34	-18.30
expense									

		Miscellaneous		Marine and transportation			
	2012	2011	Increase	2012	2011	Increase	
			(decrease)			(decrease)	
			%			%	
Gross premium written	216.87	161.77	34.06	8.49	7.46	13.87	
Net premium written	159.46	121.31	31.45	4.88	4.96	-1.55	
Claims and losses adjustment expenses	49.38	102.57	-51.85	-0.62	0.08	-881.19	
Underwriting profit before operating	65.18	-44.64	246.00	5.72	5.50	3.97	
expense							

According to the above table, it can be seen that, in 2012, major's company gross premium written is from motor insurance. The Company has maintained its policy of customer base expansion by focusing on the sale through agents, car dealers and has continuously expanded its customer bases to small-group customers. Gross profit margin of the Company has decreased from 7.45% to 5.17%, major cause was resulted from an increase in the total underwriting expense and operating expenses of 15.87% from an increase in motor claim repair cost as well as the increased loss ratio from commercial trucks, while total underwriting income increase by only 13.17%.

Operation result of each business group

Motor Insurance

In 2012, motor insurance gross premium written was Baht 7,254.88 million, accounted for 89.87% of the Company's total premium written, and increased 17.37% from the previous year. The net retention was Baht 7,234.95 million, and increased 17.13% from the previous year. The net losses incurred during the year for motor insurance totalled Baht 4,086.76 million, 19.78% increased from 2011. The Company's underwriting income was Baht 1,233.02 million, a decrease of Baht 6.16 million or 0.50% from the year 2011. The main reason is that the total underwriting income have increased only 13.44% while the underwriting expenses have increased 17.17%.

Fire Insurance

In 2012, fire insurance gross premium written was Baht 129.42 million, accounted for 1.60% of the Company's total premium written, and increased 0.70% from the previous year. The net retention rate was 68.61% or equal to Baht 88.79 million. The net losses incurred during the year for fire insurance totalled Baht 30.87 million, 28.36% increased from 2011. The Company's earnings on underwriting before operating expense was Baht 28.36 million, a decrease of Baht 8.65 million or 23.37% from the year 2011. The main reason is that total underwriting income have decreased Baht 6.42 million while the underwriting expenses have increased Baht 2.23 million.

Personal Accident Insurance

In 2012, personal accident insurance gross premium written was Baht 462.65 million, accounted for 5.73% of the Company's total premium written, and increased 3.07% from the previous year. The net retention rate was 61.98% or equal to Baht 286.75 million. The net losses incurred during the year for personal accident totaled Baht 155.22 million, 5.51% increased from 2011. The Company's earnings on underwriting before operating expense was Baht 69.72 million, an decreased of Baht 15.62 million, 18.30% decreased from 2011. The main reason is that the total underwriting income have decreased only 0.60% while the underwriting expenses have increased 5.38%.

Miscellaneous Insurance

In 2012, miscellaneous insurance gross premium written was Baht 216.87 million, accounted for 2.69% of the Company's total premium written, and increased 34.06% from the previous year. The net retention rate was 73.53% or equal to Baht 159.46 million. The net losses incurred during the year for miscellaneous insurance totalled Baht 49.38 million, 51.85% decreased from 2011. The Company's earnings on underwriting before operating expanse was Baht 65.18 million. The main reason is loss from severe flooding in the fourth quarter of 2011.

Marine and transportation Insurance

In 2012, marine and transportation insurance gross premium written was Baht 8.49 million, accounted for 0.11% of the Company's total premium written, and increased 13.87% from the previous year. The net retention rate was 57.47% or equal to Baht 4.88 million. The net losses incurred during the year for marine and transportation insurance totalled Baht -0.62 million, 881.19% decreased from 2011. The Company's earnings on underwriting before operating expense was Baht 5.72 million, an increase of Baht 0.22 million, 3.97% increased from 2011. The main reason is that total underwriting income have decreased only 9.76% while the underwriting expenses have decreased 53.95%.

Investment

As 31 December 2012, investment assets of the Company were 9,362.2 million Baht, representing 82.1% of the total Company assets. Investment proportions of investment assets were as follows: deposits 44.1%, government bonds and treasury bills 12.8%, promissory notes and bill of exchanges 4.9%, debentures 11.3%, unit trusts 12.9%, equities 13.8%, and loans 0.1%. The aforementioned deposits included cash, deposits and short-term investment with its time to maturity less than 3 months.

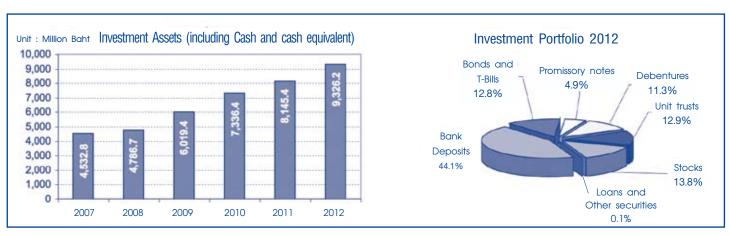
Despite the weak global economy, European Debt crisis and US fiscal policy issues, Thailand's economic recovery continued and Thailand economy growth was 6.4 year on year, as a result of the strong private consumption by government stimulus package and accelerating private investment spending to repair the loss from the 2011 flooding and to improve the private sector's efficiency.

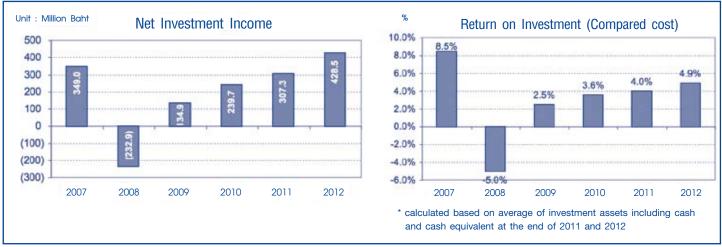
The interest rates in 2012 remained low amidst the easing monetary policies by central banks of developed countries. the Monetary Policy Committee (MPC) of the Bank of Thailand decided to lower the policy interest rate by 0.25 percent in the beginning of the year in a response to the impact of flooding in 2011 and maintained the 3.00 percent policy rate until the end of year, MPC lowered the rate to a level of 2.75 percent with a concern of risks related to weak global economy.

The Stock Exchange of Thailand index closed at 1,391.93 point at the end of 2012, an increase of 35.7 percent over the index at the end of the year 2011. The index rallied as a result of

the strong earning growth of Thai corporate and capital inflows to countries and regions with a stronger economic outlook.

In the year 2012, the Company reported the return from the investment of 428.5 million Baht, equal to 4.9% returns on investment, comprising of 306.8 million Baht investment incomes from interest and dividends, 122.1 million Baht profits from investment, and 0.5 million Baht Fair value loss of trading investments. The growth of investment assets in 2012 compared to the year 2011 was 14.5 percent, and the investment return in 2012 increased 39.4 percent from the year 2011.





Financial Position

Assets

(1) Components of assets

As of 31 December 2012, the Company's total assets amounted to Baht 11,348.9 million, representing an increase of 13.33% from the previous year. The assets comprise Cash and cash equivalent, Investments assets, Property foreclosed, Property and equipment, Reinsurance assets, Accrued investment income, Premium receivables, Intangible assets, Deferred tax assets and Other assets. The reasons for the significant change in assets compared to last year are as follows:

- 1. Investment assets in 2012 totalled 8,913.96 million Baht , increased by 1,020.83 million Baht and equivalent to 78.54% of total assets , represents an increase 12.93% from 2011, which coincided with the growth of total assets in 2012. The company's investment assets comprises of held-to-maturity investment 6,412.75 million Baht or equivalent to 56.51% of total assets, represents an increased from the previous year by 3.70%, or 228.86 million Baht, and available-for-sale investments in 2012 totalled 2,487.40 million Baht , equivalent to 21.92% of total assets , was higher than last year by 47.19% , or 797.51 million Baht.
- 2. Cash and cash equivalent in 2012 totalled 412.22 million Baht was higher than last year by 60.18%, or 154.87 million Baht.

(2) Quality of assets

Account receivable (Premium receivables)

As at 31 December 2012, the Company has account receivable and breakdown of overdue periods as follows: -

Not yet due	584.80 million Baht
Not over 30 days	138.11 million Baht
Over 30 days to 60 days	45.39 million Baht
Over 60 days to 90 days	16.54 million Baht
Over 90 days to 1 year	26.08 million Baht
Over 1 year	4.58 million Baht
Total Premium receivables	815.50 million Baht

The Company has set the allowance for doubtful accounts amounted to 12.46 million Baht, which has been considered, by the management, as a proper and adequate rate, basedon the Company's experience of receiving the debt payments from agents. And the criteria for calculation are as follows:

Overdue receivables over 6 to 12 months allowance for doubtful accounts

will be set at 50%

Overdue receivables over 12 months allowance for doubtful accounts

will be set at 100%

In 2012, the Company has Premium receivables turnover 33.97 days, which is considered as a healthy condition in the insurance business.

Loans

At present, the Company still has no policy to extend loans to the third party, except the policy to provide the housing loans or emergency loans as welfare for its employees only.

- Investments in securities

The Company has its policy to diversify the risks of investment by selecting to invest in government bonds, state enterprises' bonds, treasury bills, promissory notes, stocks, debentures of leading companies, and unit trust, which have good returns and liquidity.

As at 31 December 2012, investment in securities are determined at fair value, and has already recorded surplus changes in value of available-for-sale investments, amounted to 213.9 million Baht in equity.

Return on investment has increased from 3.77% in 2011 to 4.59% in 2012.

Liquidity

(1) Cash flow

In 2012, the Company recorded a 154.87 million Baht net increase in Cash and cash equivalents as a result of cash inflows from business operating activities amounting to 1,086.16 million Baht, which the Company used for investing and financing activities (dividend payment to shareholders) amounting to 751.28 million Baht and 180 million Baht, respectively.

As at 31 December 2012, The Company has cash and cash equivalents 412.22 million Baht which is considered by the Company as a proper amount due to the Company's policy to reserve liquidity for loss expenses and operating expenses at the end of the year.

(2) Liquidity Ratio

The current ratio in 2012 is equal to 1.25 times, which is considered by the Company as an appropriate ratio. One of the main short-term liabilities, which has an impact on the Company's liquidity is the loss reserve and outstanding claims amounted to 3,091.32 million Baht. The Company considers that the current assets including cash and cash equivalent as well as marketable securities, has reached the due date of repayment and has an adequate amount for repayment of short-term liabilities.

Capital Expenditures

In 2012, the Company's major capital expenditure was the acquisition of fixed assets totalling 112.9 million Baht, most of which were spent on the expansion of work and establishment of branch offices in order to render the loss service and underwriting service. Therefore, capital expenditure must be spent on purchase of land and building, decoration of branch offices, purchase of computer and office equipment, which are necessary for the operation of work, including the acquisition of vehicles for loss service, which was undertaken with the aim to expand its underwriting business.

Source of Funds

- Suitability of the capital structure

As at 31 December 2012, debt to equity ratio of the Company decreased from 3.48 times in 2011 to 2.92 times in 2012. This resulted in the rising of equity totalling 663.83 million Baht which came from unappropriated retained earnings increased from the previous year to THB 447.07 million and unrealized gain on revaluation of investment, which came from changes in fair value of investments, increased from the previous year to THB 216.76 million.

Capital structure of the Company consists of:

	As at 31 [As at 31 December 2011		
	Million Baht	: %	Million Baht	%	
Issued and paid-up capital	200.00	6.90	200.00	8.95	
Premium on share capital	427.50	14.75	427.50	19.13	
Retained earnings					
Appropriated - legal reserve	20.00	0.69	20.00	0.89	
Unappropriated	2,037.37	70.28	1,590.29	71.16	
Other components of equity	213.90	7.38	(2.86)	(0.13)	
	2,898.77	100.00	2,234.93	100.00	

Reason of changes in equity

The Annual General Meeting of Shareholders in 2012 approved the payment of a dividend from the operating result of 2011 at the rate of 9.00 Baht; as a result, the retained earnings have decreased by 180 million Baht; meanwhile, the net earnings in 2012, which are transferred to retained earnings are amounted to 627.07 million Baht. In this year, the surplus on changes in values of investments has increased from deficit 2.86 million Baht in 2011 to surplus 213.9 million Baht in 2012. This affected the overview of equity as of the year end increased by 663.83 million Baht or amounting to 29.70%.

- Liabilities

The Company's liabilities at the end of 2012 are amounted to 8,450.14 million Baht, increased by 671.18 million Baht from the previous year, or equal to 8.63%. The total liabilities, which have increased, are the liabilities incurred from the operation under normal condition of general business operation such as due to reinsurers, premium reserve, income tax payable and other liabilities.

Capital Fund Requirement as per the Insurance Against Loss Act B.E. 2535

The Company has allocated the reserves as provided in Clause 23 of the Insurance Against Loss Act B.E.2535, as follows:

- As at 31 December 2012, the Company's premium reserve are amounted to 4,144.64 million Baht calculated according to the basis as specified in the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves.
- 2. As at 31 December 2012, the Company's loss reserve and outstanding claims, including provision for losses incurred but not yet reported (IBNR), are amounted to 3,091.32 million Baht. As at 31 December 2012, the Company's equity according to the Registrar Commandments of the Risk-Based Capital of insurance companies, dated 31 August 2011 has determined that the company must have a capital adequacy ratio of not less than 125%. As of 30 September 2012, the company's aforesaid ratio is 414.28% and the company still has the capital more than requirement regulatory amounted to THB 2,497.15 million.

The Company's Loss Ratio, a key specific ratio for the insurance industry, normally ranges from 65% to 70%. In 2012, the Loss Ratio stood at 60.42% which is considered as a healthy condition in the motor insurance business.

Auditor's fees

(A) Audit fee

Audit fee that ERNST & YOUNG OFFICE LIMITED has received from the company for the year 2012 is 1,160,000 Baht.

(B) Non-audit fee

- 1) Non-audit fee for review the efficiency and effectiveness of the internal control system and the procedures for making other business investments which is in compliance with the requirement of the Office of Insurance Commission is 140,000 Baht.
- 2) Non-audit fee for the professional services based upon agreed-upon procedures to review the Risk-Based Capital (RBC) report for the Office of Insurance Commission as at 30 June 2012 and 31 December 2012 totaling 500,000 Baht.

The Audit Committee's Report

The Board of Directors of Syn Mun Kong Public Company Limited has appointed the Audit Committee comprising 3 independent directors, Mr. Anuchata Chaiprapha as a Chairman of the Audit Committee, Mr. Wisait Panutat as a Member of the Audit Committee, Mr. Suvichakorn Chinapha as a Member of the Audit Committee, and Mr. Amornsak Srimongkolchai as a Secretary to the Audit Committee.

In 2012, the Audit Committee held 10 meetings on crucial matters, which are summarized below.

- To review the interim financial statements and the annual financial statements of the Company before submit to the Board of Directors considering whether they are in accordance with the accounting standards, related party disclosures, related transactions, or the transactions which may have any conflict of interest.
- 2. To review internal control system, follow up the rectification of weaknesses by the internal audit department, and report to the management for the rectification in order to ensure that the Company preserves sufficient internal control system. To supervise the internal audit with the plan covering risk areas of the organization and follow up the audit result for the effectiveness of internal audit system.
- To review the Company's code of conduct for the listed companies in compliance with the Notification of the Stock Exchange of Thailand, also the official regulations and requirements.
- 4. To review and express an opinion on related transactions or the transactions which may have any conflict of interest and to consider their correctness and the completeness of the disclosure.
- 5. To consider the qualification and the independence of auditor and propose the nomination and remuneration of the Company's independent auditor
- 6. The Audit Committee performed self-assessment for the year 2012. The result is satisfactory and already reported to the Company's Board of Directors.

The Audit Committee has an access to the unspecified data and has consultation with the management, internal audit department and independent auditor. The Audit Committee is of the opinion that the Company has an appropriate internal control system. Besides, the good corporate governance has been developed.

Mr. Anuchata Chaiprapha
Chairman of the Audit Committee

halet C

19 February 2013

Report of Independent Auditor

To the Shareholders of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited

I have audited the accompanying financial statements of Syn Mun Kong Public Company Limited which comprise the statement of financial position as at 31 December 2012, and the related statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audits in accordance with Thai Standards on Auditing. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as at 31 December 2012, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

Nonglak Pumnoi

Waugh Pem.

Certified Public Accountant (Thailand) No. 4172

Ernst & Young Office Limited

Bangkok: 21 February 2013

Statements of financial position

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of financial position

As at 31 December 2012

(Unit: Baht)

	Note	2012	2011
Assets			
Cash and cash equivalent	6	412,222,038	257,347,536
Accrued investment income		58,909,979	41,710,018
Premium receivables	7	803,037,367	720,280,567
Reinsurance assets	8	259,499,057	308,221,580
Investments assets			
Investments in securities			
Trading securities	9.1	-	4,056,000
Available-for-sale investments	9.2	2,487,403,700	1,689,889,456
Held-to-maturity investments	9.3	6,412,746,875	6,183,884,146
Other investments	9.4	7,137,400	7,137,400
Loans	10	6,671,546	8,162,554
Properties foreclosed		12,343,337	2,298,050
Property, buildings and equipment	11	334,444,975	279,847,683
Intangible assets	12	19,158,061	16,173,551
Deferred tax assets	13	305,841,007	267,425,795
Other assets	14	229,489,244	227,459,962
Total assets		11,348,904,586	10,013,894,298



Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of financial position (Continued)

As at 31 December 2012

(Unit: Baht)

	Note	2012	2011
Liabilities and equity			
Liabilities			
Income tax payable		105,423,871	71,200,147
Due to reinsurers	15	92,722,743	79,852,445
Insurance contract liabilities			
Loss reserves and outstanding claims	16	3,091,317,310	3,287,687,461
Premium reserve	17.1	4,144,639,429	3,513,463,816
Employee benefit obligations	18	138,650,683	106,264,260
Deferred tax liabilities	13	53,475,022	99,879
Other liabilities	19	823,910,190	720,392,340
Total liabilities		8,450,139,248	7,778,960,348
Equity			
Share capital			
Registered			
20,000,000 ordinary shares of Baht 10 each		200,000,000	200,000,000
Issued and paid up			
20,000,000 ordinary shares of Baht 10 each		200,000,000	200,000,000
Premium on share capital		427,500,000	427,500,000
Retained earnings			
Appropriated - Legal reserve	21	20,000,000	20,000,000
Unappropriated		2,037,365,248	1,590,292,910
Other components of equity		213,900,090	(2,858,960)
Total equity		2,898,765,338	2,234,933,950
Total liabilities and equity		11,348,904,586	10,013,894,298

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of income

For the year ended 31 December 2012

(Unit: Baht)

			(Unit: Bant)
	Note	2012	2011
Income			
Net earned premium	22	7,152,313,105	6,301,856,824
Fee and commissions income	22	89,738,145	97,232,552
Total income		7,242,051,250	6,399,089,376
Expenses			
Underwriting			
Claim expenses			
Claims and losses adjustment expenses	22	4,321,613,728	3,685,696,776
Commissions and brokerages expenses	22	1,314,090,831	1,177,806,322
Other underwriting expenses	22	118,855,923	136,522,769
Contribution to Road Accident Victims Protection			
Company Limited	22	85,488,524	76,676,242
Operating expenses	22, 23	1,000,133,871	826,632,530
Total underwriting expense		6,840,182,877	5,903,334,639
Profit from underwriting		401,868,373	495,754,737
Net investment income		306,852,164	230,123,838
Profit from investments		122,154,857	79,273,543
Fair value losses on trading investments		(499,397)	(2,094,766)
Other income		57,432,484	13,087,229
Profit from operations		887,808,481	816,144,581
Contribution to the Office of Insurance Commission		18,916,321	16,608,314
Contribution to the General Insurance Fund	30	19,895,401	15,334,319
Contribution to the Victims Compensation Fund		6,978,655	6,259,285
Profit before income tax expenses		842,018,104	777,942,663
Income tax expenses	13	214,945,766	322,189,588
Profit for the year		627,072,338	455,753,075
Earnings per share			
Basic earnings per share			
Profit for the year		31.35	22.79

Statements of comprehensive income

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of comprehensive income For the year ended 31 December 2012

(Unit: Baht)

١	Note	2012	2011
Profit for the year		627,072,338	455,753,075
Other comprehensive income:			
Gains (losses) on change in values of available-for-sale investments		270,948,812	(107,353,480)
Income tax relating to components of			
other comprehensive income		(54,189,762)	31,848,674
Other comprehensive income for the year - net of tax		216,759,050	(75,504,806)
Total comprehensive income for the year		843,831,388	380,248,269

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



Statements of changes in equity

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of changes in equity For the year ended 31 December 2012

(Unit: Baht)

					Other components of	f equity	
				Other comprehensive income Total other			
	Issued and		Retained	l earnings	Surplus (deficit) on changes	components of	
	paid-up	Premium on	Appropriated		in value of available-	equity	
	share capital	share capital	legal reserve	Unappropriated	for-sale investments		Total
Balance as at 1 January 2011	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,294,539,835	72,645,846	72,645,846	2,014,685,681
Dividend paid (Note 20)	-	-	-	(160,000,000)	-	-	(160,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	455,753,075	(75,504,806)	(75,504,806)	380,248,269
Balance as at 31 December 2011	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,590,292,910	(2,858,960)	(2,858,960)	2,234,933,950
Balance as at 1 January 2012	200,000,000	427,500,000	20,000,000	1,590,292,910	(2,858,960)	(2,858,960)	2,234,933,950
Dividend paid (Note 20)	-	-	-	(180,000,000)	-	-	(180,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	627,072,338	216,759,050	216,759,050	843,831,388
Balance as at 31 December 2012	200,000,000	427,500,000	20,000,000	2,037,365,248	213,900,090	213,900,090	2,898,765,338

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of cash flow

For the years ended 31 December 2012

(Unit: Baht)

	2012	2011
Cash flows from operating activities		
Direct premium written	7,838,139,783	6,769,821,308
Cash paid for reinsurance	(10,210,931)	(44,767,203)
Losses incurred on direct insurance		
	(4,246,509,950)	(3,313,390,634)
Loss adjustment expenses on direct insurance	(317,533,237)	(273,504,149)
Commissions and brokerages on direct insurance	(1,247,555,864)	(1,110,317,362)
Other underwriting expenses	(197,646,114)	(214,235,698)
Interest income	237,467,766	174,352,276
Dividend income	57,547,988	46,486,263
Other income	54,373,159	3,316,873
Operating expenses	(868,792,269)	(696,657,216)
Corporate income tax	(213,120,852)	(321,110,408)
Net cash from operating activities	1,086,159,479	1,019,994,050
Cash flows from investing activities		
Cash flows from		
Investments in securities	8,851,072,279	17,403,094,296
Loans	3,410,908	2,478,796
Deposits at financial institutions	1,707,161,531	689,556,428
Property and equipment	4,409,610	252,335
Net cash from investing activities	10,566,054,328	18,095,381,855
Cash flows used in		
Investments in securities	(6,848,074,301)	(18,051,015,520)
Loans	(1,919,900)	(876,616)
Deposits at financial institutions	(4,353,070,672)	(1,102,186,256)
Property and equipment	(114,274,432)	(27,349,769)
Net cash used in investing activities	(11,317,339,305)	(19,181,428,161)
Net cash used in investing activities	(751,284,977)	(1,086,046,306)

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Statements of cash flow

For the year ended 31 December 2012

(Unit: Baht)

	2012	2011
Cash flows from financing activities		
Dividend paid	(180,000,000)	(160,316,472)
Net cash used in investing activities	(180,000,000)	(160,316,472)
Net increase in cash and cash equivalents	154,874,502	(226,368,728)
Cash and cash equivalents at beginning of period	257,347,536	483,716,264
Cash and cash equivalents at end of period (Note 6)	412,222,038	257,347,536
Supplemental cash flows information		
Non-cash item		
Gains (losses) on changes in values of available-for-sale investments - net of income tax	216,759,050	(75,504,806)

For the year ended 31 December 2012

1. General information

1.1 Corporate information

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited ("the Company") is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in the provision of non-life insurance. The registered office of the Company is at 313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkapi, Bangkok.

1.2 Severe flood situation

In the fourth quarter of 2011, there was severe flooding in Thailand. The floods materially affected the financial statements of the Company, with the financial impact of the floods reflected in the financial statements until 31 December 2012 are as follows:

(Unit: Million Baht)

	Gross claim	Claims reserve refundable from reinsurers	Net claims
Loss reserves and outstanding claims	82.45	(2.99)	79.46
Claim paid	327.82	(31.81)	296.01
Total	410.27	(34.80)	375.47
Claim refundable under Excess of Loss rein	(18.29)		
Claim refundable under Excess of Loss rein	(49.21)		
Net claims expense - statement of income	307.97		
Less: net claims expense - statement incor	(343.21)		
Net claims expense - statement of income	- 2012 (decreas	se)	(35.24)

2. Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547, except Thai Accounting Standard No. 12 "Income Taxes" has early been adopted before the effective date, and in accordance with Thai accounting practices related to insurance and the accounting and reporting guidelines prescribed by the Office of Insurance Commission ("OIC"). The presentation of the financial statements has been made in compliance with the Declaration of the Insurance Commission dated 27 May 2010.

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

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

3. New accounting standards not yet effective

The Federation of Accounting Professions issued the following new/revised accounting standards that are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2013.

TAS 12	Income Taxes		
TAS 20 (revised 2009)	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance		
TAS 21 (revised 2009)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates		
Financial Reporti	Financial Reporting Standard:		
TFRS 8	Operation Segments		
Accounting Stand	Accounting Standard Interpretations:		
SIC 10	Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities		
SIC 21	Income Taxes - Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets		
SIC 25	Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders		

The Company's management believes that these accounting standards will not have any significant impact on the financial statements for the year when they are initially applied.

In addition, the Federation of Accounting Professions has issued Notification No. 30/2555 - 34/2555, published in the Royal Gazette on 17 January 2013, mandating the use of accounting treatment guidance and accounting standard interpretations as follows.

		Effective date		
Accounting Trea	Accounting Treatment Guidance for Transfers of Financial Assets			
Accounting Star	ndard Interpretation:			
SIC 29	Service Concession Arrangements: Disclosures	1 January 2014		
Financial Report				
TFRIC 4	Determining whether an Arrangement contains a Lease	1 January 2014		
TFRIC 12	Service Concession Arrangements	1 January 2014		
TFRIC 13	Customer Loyalty Programmes	1 January 2014		

The management of the Company has assessed the effect of these standards and believes that Accounting Treatment Guidance, Accounting Standard Interpretation and Financial Reporting Standard Interpretations are not relevant to the business of the Company.

4. Significant accounting policies

4.1 Revenue recognition

(a) Premium income

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

Direct premium income is recognised on the date the insurance policy comes into effect. For long-term insurance policies with coverage periods of longer than 1 year, related revenues are recorded as unearned items, and recognised as income over the coverage period.

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

(b) Commission and brokerage fee income

Commission and brokerage fee from ceded premium are recognised as income when services have been rendered to the reinsurers.

Commission and brokerage fees from ceded premium with coverage periods longer than 1 year are recorded as unearned items and recognised as income over the coverage period.

(c) Interest income and dividend

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

(d) Gain (loss) on investment

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

(e) Interest income on loan

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

4.2 Expenses recognition

(a) Ceded premium

Ceded premium is recognised as expenses when the insurance risk is transferred to another insurer.

(b) Commission and brokerage fees expenses

Commissions and brokerages are expended when incurred.

(c) Claims and losses adjustment expenses

Claims and losses adjustment expenses consist of claims and losses adjustment expenses of direct insurance and reinsurance, and include the amounts of the claims, related expenses, and loss adjustments of the current and prior period incurred during the year, less residual value and other recoveries (if any), and claims refundable from reinsurers.

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

Claims and losses adjustment expenses of reinsurance are recognised as expenses when the reinsurer places the loss advice or the statement of accounts with the Company.

4.3 Cash and cash equivalents

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

4.4 Premium receivables and allowance for doubtful accounts

Premium receivable from both direct and reinsurance is stated at its net realisable value. The Company set up an allowance for doubtful accounts based on the estimated loss that may incur in collection of the premium receivables, on the basis of collection experiences, analysis of debtor aging and a review of current status of the premium receivables as at the end of reporting period.

4.5 Reinsurance assets and due to reinsurers

(a) Reinsurance assets are stated at the outstanding balance of amount due from reinsurers, amounts deposit on reinsurance, and insurance reserve refundable from reinsurers.

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

Insurance reserve refundable from reinsurers is estimated based on the related reinsurance contract of premium reserve, loss reserve and outstanding claims in accordance with the law regarding insurance reserve calculation.

(b) Amounts due from reinsurers are stated at the outstanding balance payable from reinsurance and amounts withheld on reinsurance.

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

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

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

4.6 Investments in securities

- (a) Investments in securities held for trading are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded in profit or loss. Investment in securities classified to trading securities when the Company's main purpose to sell in the near future.
- (b) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded in comprehensive income, and will be recorded in profit or loss when the securities are sold.
- (c) Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised/accreted by the effective rate method with the amortised/accreted amount presented as an adjustment to the interest income. Debt securities classified to heldto-maturity securities when the Company has ability to hold to maturity.
- (d) Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as other investments, are stated at cost net of allowance for impairment (if any).

The fair value of marketable security is based on the latest bid price of the last working day of the year. The fair value of debt instrument is determined based on yield rate quoted by the Thai Bond Market Association. The fair value of unit trust is determined from its net asset value.

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

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the

carrying amount of the investment is recognised in profit or loss.

4.7 Loans and allowance for doubtful accounts

Loans are stated at net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of loans based on an evaluation of the current status of the debtors, taking into consideration the recovery risk and the value of collateral. Increase (decrease) in an allowance for doubtful accounts is recognised as an expense during the year.

4.8 Properties foreclosed

Properties foreclosed as stipulated by the OIC are presented at cost less allowance for loss on impairment. Such properties foreclosed consist of (1) properties that belong to the Company as a result of debt settlement or the Company's purchase of properties mortgaged with the Company through an auction held by order of a court or the official receiver, together with possession of properties as a result of finance leasing or hire purchase; (2) land, buildings and other properties, including leasehold rights, to be used for business operations or for employees and that are no longer used for that purpose.

4.9 Property, buildings and equipment and depreciation

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

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

Buildings	- 20 years
Leasehold improvement	- Over the lease term
Furniture and fixtures and Office equipment	- 3 years and 5 years
Motor vehicles	- 5 years

Depreciation is included in determining 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 profit or loss when the asset is derecognised.

4.10 Intangible assets and amortisation

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

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the economic useful life and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible 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 profit or loss.

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

4.11 Related party transactions

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

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

4.12 Loss reserve and outstanding claims

Outstanding claims are recorded at the amount to be actually paid. Loss reserve is provided upon receipt of claim advices from the insured based on the claims notified by the insured and estimates made by the Company's management. The maximum value of claims estimate is not however, to exceed the sum-insured under the relevant policy.

The Company has allocated IBNR, which is calculated using an actuarial method based on a best estimate of claims which are expected to be paid in respect of losses occurring before or as at the reporting period. The IBNR is calculated for both reported and not reported losses, and net of recorded claims.

4.13 Premium reserve

Premium reserve consists of unearned premium reserve and unexpired risks reserve.

(a) Unearned premium reserve

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

Transportation (cargo) and travelling accident with coverage period of not over six-months	- 100% of premium as from the date policy is effective, throughout the period of insurance coverage
Bail bond	- 70% of premium as from the date policy is effective
Others	- Monthly average basis (the one-twenty fourth basis)

(b) Unexpired risks reserve

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

As at the end of reporting period, the Company compares the amounts of unexpired risks reserve with unearned premium reserve, and if unexpired risks reserve is higher than unearned premium reserve, the difference is recognised as unexpired risks reserve in the financial statements.

4.14 Long-term leases

Operating lease payments are recognised as an expense in profit or loss on a straight line basis over the lease term.

4.15 Foreign currencies

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

Gains and losses on exchange are included in determining income.

4.16 Impairment of assets

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

An impairment loss is recognised in profit or loss.

In the assessment of asset impairment if there is any indication that previously recognised impairment 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.

4.17 Employee benefits

Short-term employee benefits

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

Post-employment benefits and other long-term employee benefits

Defined contribution plans

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

Defined benefit plans and other long-term employee benefits

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law and other employee benefit plans. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan. In addition, the Company provides other long-term employee benefit plan, namely long service awards.

The obligation under the defined benefit plan and other long-term employee benefit plans is determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses arising from post-employment benefits and other long-term benefits are recognised immediately in profit or loss.

4.18 Provisions

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

4.19 Income tax

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

Current tax

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

Deferred tax

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

The Company recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while it recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences and tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward 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 part of the deferred tax asset to be utilised.

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

5. Significant accounting judgements 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:

Leases

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

Allowance for doubtful accounts

In determining an allowance for doubtful accounts, 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.

Impairment of investments in securities

The Company treats available-for-sale investments and other investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below their cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires judgement of the management.

Property, buildings and equipment/Depreciation

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

In addition, the management is required to review property, buildings and equipment for impairment on a periodical basis and record impairment 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.

Intangible assets

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.

Deferred tax assets

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

Loss reserve and outstanding claims

At the end of each reporting period, the Company has to estimate loss reserve and outstanding claims taking into account two factors. These are the claims incurred and reported, and the claims incurred but not reported (IBNR). The ultimate cost of outstanding claims is established using a range of standard actuarial claims projection techniques, such as the Chain Ladder and Bornheutter-Ferguson methods.

The main assumptions underlying these techniques relate to historical experience, including the development of claims estimates, paid and incurred losses, average costs per claim and claim numbers etc. To perform the calculation, it is necessary to perform analysis based on the type of insurance and to use the services of an actuary with expertise, experience, and an understanding of the insurance business and the Company's products.

Nevertheless, such estimates are forecasts of future outcomes, and actual results could differ.

In this regard, the OIC has allowed reserves for loss that has been incurred but not yet reported (IBNR) to be calculated and certified by the management of company that have received permission from the OIC.

Unexpired risk reserve

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

Post-employment benefits under defined benefit plans and other long-term employee benefits

The obligation under the defined benefit plan and other long-term employee benefit plans 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.

Litigation

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

6. Cash and cash equivalents

	2012	2011
Cash on hand	29,017,561	19,212,301
Deposits at banks with no fixed maturity date	258,204,477	233,135,235
Deposits at banks with fixed maturity date	3,825,036,340	1,059,127,199
Total cash and deposits at financial institutions	4,112,258,378	1,311,474,735
Short-term investment which amounts maturing within 3 months	5,000,000	5,000,000
Less: Deposits at banks which amounts maturing		
in over 3 months	(3,672,305,397)	(1,027,196,256)
Deposits at banks which subject to restrictions	(32,730,943)	(31,930,943)
Cash and cash equivalents	412,222,038	257,347,536

As at 31 December 2012 and 2011, fixed deposits have been used to secure in the following cases:

Deposits at banks which pledged:

Bank overdrafts

Electricity supply and communications usage

Court bond under motor insurance policies

2012

2011

2012

2011

2010

2000,000

20,000,000

4,930,943

4,930,943

As at 31 December 2012, bank deposits in saving account, fixed deposits and short-term investment carried interest between 0.50 and 3.30 percent per annum (2011: between 0.50 and 5.25 percent per annum).

7. Premium receivables

Letter of guarantees

The balances as at 31 December 2012 and 2011 of premium receivables are classified by aging from the maturity date under the stipulated law of the premium collection as follows:

(Unit: Baht)

(Unit: Baht)

5,000,000

31,930,943

5,800,000

32,730,943

	2012							
	Due from insured	Due from agents and brokers	Due from reinsurers	Total				
Not yet due	-	583,900,687	897,117	584,797,804				
Not over 30 days	249,075	137,811,294	54,453	138,114,822				
Over 30 days to 60 days	72,826	45,291,817	27,709	45,392,352				
Over 60 days to 90 days	28,884	16,513,790	-	16,542,674				
Over 90 days to 1 year	886	26,076,717	-	26,077,603				
Over 1 year	-	4,575,998	-	4,575,998				
Total premium receivables	351,671	814,170,303	979,279	815,501,253				
Less: Allowance for doubtful accounts	-	(12,463,886)	-	(12,463,886)				
Total premium receivables, net	351,671	801,706,417	979,279	803,037,367				

(Unit: Baht)

		2	2011	
	Due from insured	Due from agents and brokers	Due from reinsurers	Total
Not yet due	-	498,678,966	1,747,231	500,426,197
Not over 30 days	60,980	128,447,656	18,013	128,526,649
Over 30 days to 60 days	12,228	49,353,692	35,454	49,401,374
Over 60 days to 90 days	-	18,604,821	7,115	18,611,936
Over 90 days to 1 year	-	31,075,967	-	31,075,967
Over 1 year	-	5,703,037	56,986	5,760,023
Total premium receivables	73,208	731,864,139	1,864,799	733,802,146
Less: Allowance for doubtful accounts	-	(13,521,579)	-	(13,521,579)
Total premium receivables, net	73,208	718,342,560	1,864,799	720,280,567

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

8. Reinsurance assets

(Unit: Baht)

	2012	2011
Amounts deposit on reinsurance	784,193	1,145,495
Amounts due from reinsurers	31,411,609	75,165,451
Insurance reserve refundable from reinsurers	227,303,255	231,910,634
Reinsurance assets	259,499,057	308,221,580

Insurance reserve refundable from reinsurers as at 31 December 2012 and 2011 includes insurance reserve refundable from reinsurers from flooding loss amounting to Baht 21.28 million and 99.65 million, respectively as described in Note 1.2 to the financial statements.

The balances as at 31 December 2012 and 2011 of amounts due from reinsurers are classified by aging as follows:

	2012	2011
Not yet due	12,561,531	74,489,505
Not over 12 months	18,850,078	675,946
Total amounts due from reinsurers	31,411,609	75,165,451

9. Investments in securities

9.1 Trading securities

(Unit: Baht)

	2012					2011				
	Cost	Unrealised gains	Unrealised losses	Fair Value	Percentage of investment to total assets	Cost	Unrealised gains	Unrealised losses	Fair Value	Percentage of investment to total assets
Private enterprises	s secu	rities								
Equity securities	-	-	-	-	-	3,556,603	499,397	-	4,056,000	0.04
Total	-	-	-	-	-	3,556,603	499,397	-	4,056,000	0.04

9.2 Available-for-sale investments

										(Unit: Baht)
			2012			2011				
	Cost	Unrealised	Unrealised	Fair Value	Percentage of	Cost	Unrealised	Unrealised	Fair Value	Percentage of
		gains	losses		investments to		gains	losses		investments to
					total assets					total assets
Government and state enterprise sec	urities									
Equity securities	88,559,178	1,906,622	-	90,465,800	0.80	68,508,859	-	(7,232,179)	61,276,680	0.61
Total	88,559,178	1,906,622	-	90,465,800	0.80	68,508,859	-	(7,232,179)	61,276,680	0.61
Private enterprises securities										
Equity securities	977,339,710	215,201,537	-	1,192,541,247	10.51	603,424,820	1,003,330	-	604,428,150	6.03
Unit trusts	1,154,125,877	48,827,481	-	1,202,953,358	10.60	1,021,529,478	2,655,148	-	1,024,184,626	10.22
Warrants	3,823	1,439,472	-	1,443,295	0.01	-	-	-	-	0.00
Total	2,131,469,410	265,468,490	-	2,396,937,900	21.12	1,624,954,298	3,658,478	-	1,628,612,776	16.25
Total available-for-sale investments	2,220,028,588	267,375,112	-	2,487,403,700	21.92	1,693,463,157	3,658,478	(7,232,179)	1,689,889,456	16.86

9.3 Held-to-maturity investments

(Unit: Baht)

	20)12	2	011
	Cost/	Percentage of	Cost/	Percentage of
	Amortised cost	investments to total assets	Amortised cost	investments to total assets
Government and state enterprise secur		10 10101 00000	0001	וטומו מטטטוט
Thai government bonds	923,731,131	8.14	1,068,387,302	10.66
State enterprise bonds	211,344,991	1.86	216,344,173	2.16
Notes	406,000,000	3.58	1,380,000,000	13.77
Debentures	240,128,717	2.12	200,269,510	2.00
Saving lotteries	11,051,000	0.10	11,051,000	0.11
Total	1,792,255,839	15.8	2,876,051,985	28.70
Private enterprises debt securities				
Bonds	50,000,000	0.44	-	-
Bill of exchange	50,000,000	0.44	1,180,000,000	11.77
Debentures	816,557,696	7.20	1,019,807,962	10.18
Total	916,557,696	8.08	2,199,807,962	21.95
Less: Allowance for impairment	(1,103,000)	(0.01)	(1,103,000)	(0.01)
Total	915,454,696	8.07	2,198,704,962	21.94
Foreign investments				
Bonds	-	-	50,000,000	0.50
Total	-	-	50,000,000	0.50
Deposit at financial institutions which a	amounts matur	ing		
in over 3 months				
Deposit at bank	3,705,036,340	32.65	1,059,127,199	10.57
Total	3,705,036,340	32.65	1,059,127,199	10.57
Total held-to-maturity investments, net	6,412,746,875	56.52	6,183,884,146	61.71

9.4 Other investments

	2	012	2011		
	Cost	Percentage of investments to	Cost	Percentage of investments	
		total		to total	
		assets		assets	
Investment in non-listed companies in Thailand	7,141,104	0.06	7,141,104	0.07	
Total	7,141,104	0.06	7,141,104	0.07	
Less: Allowance for impairment	(3,704)	(0.00)	(3,704)	(0.00)	
Total other investments, net	7,137,400	0.06	7,137,400	0.07	

9.5 Maturity of debt securities

(Unit: Baht)

		20 ⁻	12			20	11	
	Pe	riod to maturity		Total	Period to maturity			Total
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years		Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	
Held-to-maturity investments								
Government and state enterprise securities								
Thai government bonds	224,410,287	699,320,844	-	923,731,131	460,629,692	607,757,610	-	1,068,387,302
State enterprise bonds	8,180,000	173,164,991	30,000,000	211,344,991	11,550,000	174,794,173	30,000,000	216,344,173
Notes	356,000,000	50,000,000	-	406,000,000	1,034,000,000	346,000,000	-	1,380,000,000
Debentures	85,128,717	85,000,000	70,000,000	240,128,717	10,000,000	120,269,510	70,000,000	200,269,510
Others	51,000	11,000,000	-	11,051,000	51,000	11,000,000	-	11,051,000
Total	673,770,004	1,018,485,835	100,000,000	1,792,255,839	1,516,230,692	1,259,821,293	100,000,000	2,876,051,985
Private enterprises debt securities								
Bonds	-	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-	-
Bill of exchange	50,000,000	-	-	50,000,000	1,130,000,000	50,000,000	-	1,180,000,000
Debentures	101,142,286	579,790,544	135,624,866	816,557,696	334,744,752	479,359,410	205,703,800	1,019,807,962
Total	151,142,286	629,790,544	135,624,866	916,557,696	1,464,744,752	529,359,410	205,703,800	2,199,807,962
Less: Allowance for impairment	(1,103,000)	-	-	(1,103,000)	(1,103,000)	-	-	(1,103,000)
Total	150,039,286	629,790,544	135,624,866	915,454,696	1,463,641,752	529,359,410	205,703,800	2,198,704,962
Foreign investments								
Bonds	-	-	-	-	-	50,000,000	-	50,000,000
Total	-	-	-	-	-	50,000,000	-	50,000,000
Deposit at financial institutions which								
amounts maturing in over 3 months								
Deposit at banks	2,805,036,340	900,000,000	-	3,705,036,340	792,117,199	267,010,000	-	1,059,127,199
Total	2,805,036,340	900,000,000	-	3,705,036,340	792,117,199	267,010,000	-	1,059,127,199
Total held-to-maturity investments	3,628,845,630	2,548,276,379	235,624,866	6,412,746,875	3,771,989,643	2,106,190,703	305,703,800	6,183,884,146

As at 31 December 2012, the Company pledged bonds with fair value totaling Baht 28 million (2011: Baht 29 million) as a security for cases brought against insured drivers, and Baht 14 million (2011: Baht 14 million) have been placed as a security with the Registrar under the Non-life Insurance Act.

As at 31 December 2012, the Company pledged bonds with fair value totaling Baht 919 million (2011: Baht 531 million) and debentures with fair value totaling Baht 92 million (2011: Baht 147 million) as non-life insurance policy reserve with the Registrar under the Non-life Insurance Act.

10. Loans and accrued interest

As at 31 December 2012, the balances of loans and accrued interest are aged by principal and accrued interest as follows:

(Unit: Baht)

	Collat	erised loans	Ot	Other loans Total			
Outstanding period	Principal	Accrued interest	Principal	Accrued interest	Principal	Accrued interest	Total
Not yet due	6,190,785	3,214	480,761	321	6,671,546	3,535	6,675,081

As at 31 December 2011, the balances of loans and accrued interest are aged by principal and accrued interest as follows:

(Unit: Baht)

	Collat	erised loans	Oth	ner loans	Total		
Outstanding period	Principal	Accrued interest	Principal	Accrued interest	Principal	Accrued interest	Total
Not yet due	7,291,957	5,322	870,597	393	8,162,554	5,715	8,168,269

Loans provided to employees are in accordance with employee's benefits plan under a credit line of Baht 20,000 or less for personal guarantee loans. As for a loan with collateral, the Company categorises ranks of borrowers into 3 levels: (1) general employees are entitled to a loan facility of not exceeding Baht 500,000, (2) heads of units or departments are entitled to a loan facility of not exceeding Baht 1 million, and (3) assistant managers up are entitled to a loan facility of not exceeding Baht 3 million. In this regard, the loan facility shall not exceed 80% of value of assets. The loans bear interest at the rate of 1-year fixed deposit rate plus 2 percent per annum of Siam Commercial Bank. The interest shall be increased every quarter. As at 31 December 2012, loans to employees amounted to Baht 6.67 million (2011: Baht 8.17 million).

11. Property, buildings and equipment

(Unit: Baht)

						(Unit: Baht)
	Land	Buildings and Leasehold	Furniture, fixtures and	Motor vehicles	Construction in progress	Total
		improvement	equipment			
Cost						
As at 1 January 2011	158,180,251	285,283,172	243,362,494	134,641,145	-	821,467,062
Additions	-	4,662,224	18,861,544	4,796,000	1,800,000	30,119,768
Disposals	-	-	(4,589,291)	-	-	(4,589,291)
Transfers in (out)	-	1,096,050	703,950	-	(1,800,000)	-
Write-off	-	-	(3,269,101)	(1,204,197)	-	(4,473,298)
As at 31 December 2011	158,180,251	291,041,446	255,069,596	138,232,948	-	842,524,241
Additions	30,000,000	33,545,613	25,857,067	21,303,097	2,199,155	112,904,932
Disposals	-	-	(339,817)	(11,582,717)	-	(11,922,534)
Transfers in (out)	-	447,845	501,400	-	(949,245)	-
Write-off	-	-	(1,584,674)	-	-	(1,584,674)
Adjust during the year	(9,314,848)	(6,995,597)	-	-	-	(16,310,445)
As at 31 December 2012	178,865,403	318,039,307	279,503,572	147,953,328	1,249,910	925,611,520
Accumulated depreciation						
As at 1 January 2011	-	194,318,621	209,222,093	106,433,794	-	509,974,508
Depreciation for the year	-	15,262,648	18,817,521	11,250,019	-	45,330,188
Depreciation on disposals		-	(4,564,475)	-		(4,564,475)
Depreciation on write-off	-	-	(3,206,710)	-886,953	-	(4,093,663)
As at 31 December 2011	-	209,581,269	220,268,429	116,796,860	-	546,646,558
Depreciation for the year	-	14,137,587	20,189,291	12,642,988	-	46,969,866
Depreciation on disposals		-	(333,697)	(10,878,005)		(11,211,702)
Depreciation on write-off	-	-	(1,501,069)	-	-	(1,501,069)
Depreciation on adjust	-	(5,767,108)	-	-	-	(5,767,108)
As at 31 December 2012	-	217,951,748	238,622,954	118,561,843	-	575,136,545
Allowance for impairment						
As at 1 January 2011	16,030,000	-	-	-	-	16,030,000
Increase during the year	-	-	-	-	-	-
Decrease during the year	_	-	-	-	-	-
As at 31 December 2011	16,030,000	-	-	-	-	16,030,000
Increase during the year	-	-	-	-	-	-
Decrease during the year	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2012	16,030,000	_	_	-	_	16,030,000
Net book value						
As at 31 December 2011	142,150,251	81,460,177	34,801,167	21,436,088	_	279,847,683
As at 31 December 2012	162,835,403	100,087,559	40,880,618	29,391,485	1,249,910	334,444,975
Depreciation for the year			, , , , , , ,			
2011						45,330,188
2012						46,969,866

As at 31 December 2012, certain motor vehicles and equipment items have been fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount (before deducting accumulated depreciation and allowance for impairment) of those assets amounted to approximately Baht 455 million (2011: Baht 274 million).

12. Intangible assets

The net book value of intangible assets as at 31 December 2012 and 2011 is presented below.

(Unit: Baht)

	Computer software	Computer software under development	Total
As at 31 December 2012			
Cost	29,417,754	1,950,000	31,367,754
Less: Accumulated amortisation	(12,209,693)	-	(12,209,693)
Net book value	17,208,061	1,950,000	19,158,061
As at 31 December 2011			
Cost	25,828,117	-	25,828,117
Less: Accumulated amortisation	(9,654,566)	-	(9,654,566ป
Net book value	16,173,551	-	16,173,551

A reconciliation of the net book value of intangible assets for the years 2012 and 2011 is presented below.

	2012	2011
Net book value at beginning of year	16,173,551	17,687,259
Acquisition	5,539,637	1,006,201
Less: Amortisation	(2,555,127)	(2,519,909)
Net book value at end of year	19,158,061	16,173,551

13. Deferred tax/corporate income tax

Corporate income tax for the year ended 31 December 2012 has been calculated at the rate of 23% (2011: 30%) of profit before income tax, after adding back certain provisions and expenses which are disallowable for the tax computation purposes, and deducting dividend income which is exempted from tax, and adjusting with deferred tax.

Corporate income tax expenses for the years ended 31 December 2012 and 2011 are made up as follows:

(Unit: Baht)

	2012	2011
Current income tax:		
Current income tax charge	254,391,068	267,293,315
Adjustment in respect of current income tax of previous year	(215,470)	76,441
Deferred tax:		
Relating to origination and reversal of temporary differences	(66,302,675)	(45,761,691)
Effects of changes in the applicable tax rates from 30 percent 23 percent and 20 percent	-	100,581,523
Effects of changes in the applicable tax rates from		
23 percent to 20 percent	27,072,843	-
Income tax expense reported in the statement		
of income	214,945,766	322,189,588

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2012 and 2011 are as follows:

	2012	2011
Deferred tax relating to gain on		
re-measuring available-for-sale investments	(54,189,762)	32,206,044
Effects of changes in the applicable tax rates		
from 30 percent to 20 percent	-	(357,370)
	(54,189,762)	31,848,674

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profit multiplied by the applicable tax rates for the years ended 31 December 2012 and 2011.

		(Unit: Bant)
	2012	2011
Accounting profit before tax	842,018,104	777,942,663
Applicable tax rate	23%	30%
Accounting profit before tax multiplied by		
applicable tax rate	193,664,164	233,382,799
Adjustment in respect of current income tax		
of previous year	(215,470)	76,441
Defer tax relating to origination and reversal of temporary	(20,000,075)	(45.704.004)
difference	(66,302,675)	(45,761,691)
Effects of changes in the applicable tax rates from 30 percent to 23 percent and 20 percent	_	100,581,523
		100,301,320
Effects of changes in the applicable tax rates from 23 percent to 20 percent	27,072,843	_
Effects of:	,- ,	
Income tax exemption	(13,465,923)	(12,307,777)
Non-deductible expenses	74,192,827	46,218,293
Total	60,726,904	33,910,516
Income tax expenses reported in the statement of income	214,945,766	322,189,588

As of 31 December 2012 and 2011, the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities are as follows:

(Unit: Baht)

	2012	2011
Deferred tax assets		
Net premium on debt securities	2,666,957	1,954,851
Allowance for doubtful accounts	1,671,674	1,930,206
Allowance for loss on impairment of investments	188,740	188,740
Allowance for loss on impairment of assets	3,206,000	3,206,000
Premium reserves	180,485,617	167,046,429
Provision for losses incurred but not yet reported (IBNR)	6,152,072	7,360,050
Loss reserve	94,012,270	72,468,208
Employee benefit obligations	17,457,677	12,556,571
Losses on changes in values of investments - available-for-sale		
securities	-	714,740
Total	305,841,007	267,425,795
Deferred tax liabilities		
Unrealised gains on changes in values of investments		
- trading securities	-	99,879
Gains on changes in values of investments		
- available-for-sale securities	53,475,022	-
Total	53,475,022	99,879

In October 2011, the cabinet passed a resolution to reduce the corporate income tax rate from 30 percent to 23 percent in 2012, and then to 20 percent from 2013. In addition, in order to comply with the resolution of the cabinet, in December 2011, the decreases in tax rates for 2012 - 2014 were enacted through a royal decree. The Company reflected the changes in tax rates in its deferred tax calculation, as presented above.

14. Other assets

(Unit: Baht)

		(0.1111 = 01110)
	2012	2011
Cheques returned	5,048,088	4,831,776
Accounts receivable from agents	49,186,901	40,788,689
Guaranteed receivable	700,100	788,900
Receivables from sales of investments	9,284,440	76,165
Total other receivables	64,219,529	46,485,530
Less: Allowance for doubtful accounts	(17,889,492)	(13,069,716)
Other receivables - net	46,330,037	33,415,814
Suspense input vat	92,772,665	100,216,145
Advance to employees	2,733,270	3,300,335
Prepaid commission expenses	35,970,433	23,900,283
Deposits and retention	15,310,010	13,559,190
Leasehold right - net	4,576,165	5,103,047
Advance payment of ceded premium	12,575,864	31,579,841
Others	19,220,800	16,385,307
Total other assets	229,489,244	227,459,962

As of 31 December 2012 and 2011, the Company had overdue recivables and calssified by aging as follows.

(Unit: Baht)

	2012	2011
Age of receivables		
Under 3 months	37,576,247	21,474,924
Over 3 months to 6 months	3,997,186	5,570,945
Over 6 months to 12 months	3,787,698	1,273,531
Over 12 months	18,858,398	18,166,130
Total	64,219,529	46,485,530

15. Due to reinsurers

	2012	2011
Outward premium payables	26,568,795	14,643,929
Amounts withheld on reinsurance	62,993,552	60,501,193
Others reinsurance payables	3,160,396	4,707,323
Total due to reinsurers	92,722,743	79,852,445

16. Loss reserves and outstanding claims

(Unit: Baht)

	2012	2011
Beginning balance	3,287,687,461	3,005,125,018
Claims and losses adjustment expenses for the year	4,520,912,765	3,924,112,596
Claims and losses adjustment expenses paid during the year	(4,717,282,916)	(3,641,550,153)
Ending balance	3,091,317,310	3,287,687,461

As at 31 December 2012 and 2011, the Company, which is a reinsurer under the reinsurance contracts, has loss reserve and outstanding claims under such contracts of Baht 84.4 million and Baht 68.2 million, respectively.

Loss reserves and outstanding claims as at 31 December 2012 and 2011 includes loss reserves and outstanding claims from flooding claim amounting to Baht 82.4 million and Baht 257.1 million, respectively as discussed in Note 1.2 to the financial statements.

17. Premium reserve

17.1 Unearned premium reserve

(Unit: Baht)

	2012	2011
Beginning balance	3,513,463,816	3,147,905,664
Premium written for the year	8,072,298,379	6,927,633,852
Premium earned for the current year	(7,441,122,766)	(6,562,075,700)
Ending balance	4,144,639,429	3,513,463,816

17.2 Unexpired risk reserve

	2012	2011
Beginning balance	2,034,327,726	1,738,035,824
Estimated claims for the year	4,503,214,585	3,765,811,049
Risk expired during the year	(4,095,179,282)	(3,469,519,147)
Ending balance	2,442,363,029	2,034,327,726

18. Employee benefit obligations

(Unit: Baht)

	2012	2011
Short-term employee benefit	51,362,300	43,618,296
Reserves for retirement benefit and other long-term		
employee benefits	87,288,383	62,645,964
Employee benefit obligations	138,650,683	106,264,260

Provision for long-term employee benefits, which is compensations on employees' retirement and other long-term employee benefit, was as follows:

(Unit: Baht)

	2012	2011
Defined benefit obligation at beginning of year	62,645,964	53,341,569
Current service cost	6,051,368	7,686,825
Interest cost	2,819,069	2,400,370
Benefits paid during the year	(4,601,207)	(782,800)
Actuarial loss	20,373,189	-
Defined benefit obligation at end of year	87,288,383	62,645,964

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

(Unit: Baht)

	2012	2011
Current service cost	6,051,368	7,686,825
Interest cost	2,819,068	2,400,370
Actuarial loss recognised during the year	20,373,189	-
Past service costs recognised during the year	-	52,558,769
Total expense recognized in profit or loss	29,243,625	62,645,964

Principal actuarial assumptions at the valuation date were as follows:

	2012	2011
	(% per annum)	(% per annum)
Discount rate	3.7	4.5
Future salary increase rate	5.0	5.0
Staff turnover rate	0.0 - 22.0	0.0 - 23.0
Gold price increase rate	3.0	3.0

Amounts of defined benefit obligation for the current and previous period are as follows:

(Unit: Baht)

	Defined benefit obligation	Experience adjustments arising on the plan liabilities
Year 2012	87,288,383	6,244,368
Year 2011	62,645,964	-

19. Other liabilities

(Unit: Baht)

	2012	2011
Accrued commission expense	217,486,775	191,621,103
Suspense account - premium receipts	118,681,276	106,238,749
Accounts payable - insurance brokers	5,193,432	4,337,247
Accounts payable - others	55,375,926	46,748,433
Accounts payable - deposit money	106,160,230	77,360,282
Account payable - Revenue Department	29,150,885	21,177,575
Accrued premium cancelled and refunded	9,640,697	20,119,800
Advance premium received	198,714,690	132,635,418
Accrued expenses	17,714,779	10,949,921
Payables from purchases of investments	1,377,361	50,000,000
Accrued the OIC contribution	26,038,171	18,793,036
Accrued General Insurance Fund contribution	10,291,037	8,630,027
Reinsurance commission received in advance	4,402,882	11,155,933
Others	23,682,049	20,624,816
Total other liabilities	823,910,190	720,392,340

20. Dividend paid

Dividend declared during the years 2012 and 2011 consist of the following:

		Total	Dividend
	Approved by	dividends	per share
Final dividends for	Annual General Meeting of the	180,000,000	9.00
2011	shareholder on 26 April 2012		
Final dividends for	Annual General Meeting of the	160,000,000	8.00
2010	shareholder on 26 April 2011		

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. Underwriting information reported by insurance categories

Underwriting information classified by insurance categories for the year ended 31 December 2012 is as follows:

						(Unit: Bant)
	Fire	Marine and	Motor	Personal	Miscellaneous	Total
		transportation		accident		
Underwriting income						
Premium written	129,418,707	8,492,776	7,254,875,247	462,645,896	216,865,753	8,072,298,379
Less: Premium ceded	(40,627,606)	(3,611,937)	(19,930,000)	(175,894,408)	(57,403,403)	(297,467,354)
Net premium written	88,791,101	4,880,839	7,234,945,247	286,751,488	159,462,350	7,774,831,025
Less: Unearned						
premium reserve	(5,352,820)	(157,355)	(579,311,092ป	(8,422,842)	(29,273,811)	(622,517,920)
Earned premium	83,438,281	4,723,484	6,655,634,155	278,328,646	130,188,539	7,152,313,105
Fee and commissions income	10,912,997	1,782,884	-	57,439,131	19,603,133	89,738,145
Total underwriting income	94,351,278	6,506,368	6,655,634,155	335,767,777	149,791,672	7,242,051,250
Underwriting expenses						
Claims and losses						
adjustment expenses	30,870,048	(616,368)	4,086,756,510	155,218,773	49,384,765	4,321,613,728
Commissions and brokerages expenses	33,967,099	1,320,208	1,147,131,812	101,914,914	29,756,798	1,314,090,831
Other underwriting expenses	1,158,405	83,254	103,232,690	8,910,855	5,470,719	118,855,923
Contribution to Road Accident Victims						
Protection Co., Ltd.	-	-	85,488,524	-	-	85,488,524
Total underwriting expenses before						
operating expenses	65,995,552	787,094	5,422,609,536	266,044,542	84,612,282	5,840,049,006
Operating expenses						1,000,133,871
Total underwriting expenses						6,840,182,877

Underwriting information classified by insurance categories for the year ended 31 December 2011 is as follows:

(Unit: Baht)

	Fire	Marine and	Motor	Personal ac-	Miscellaneous	Total
		transportation		cident		
Underwriting income						
Premium written	128,519,507	7,458,221	6,181,026,013	448,860,507	161,769,604	6,927,633,852
Less: Premium ceded	(49,755,766)	(2,500,665)	(4,394,716)	(171,635,612)	(40,462,707)	(268,749,466)
Net premium written	78,763,741	4,957,556	6,176,631,297	277,224,895	121,306,897	6,658,884,386
Add (Less): Unearned						
premium reserve	(113,605)	1,146,742	(309,542,071)	379,636	(48,898,264)	(357,027,562)
Earned premium	78,650,136	6,104,298	5,867,089,226	277,604,531	72,408,633	6,301,856,824
Fee and commissions income	22,120,319	1,105,895	-	60,204,190	13,802,148	97,232,552
Total underwriting income	100,770,455	7,210,193	5,867,089,226	337,808,721	86,210,781	6,399,089,376
Underwriting expenses						
Claims and losses						
adjustment expenses	24,049,556	78,901	3,411,886,576	147,110,189	102,571,554	3,685,696,776
Commissions and brokerages expenses	38,264,079	1,302,962	1,018,868,757	96,316,887	23,053,637	1,177,806,322
Other underwriting expenses	1,454,290	327,320	120,475,714	9,037,791	5,227,654	136,522,769
Contribution to Road Accident Victims Protection Co., Ltd.	-	-	76,676,242	-	-	76,676,242
Total underwriting expenses before operating expenses	63,767,925	1,709,183	4,627,907,289	252,464,867	130,852,845	5,076,702,109
Operating expenses						826,632,530
Total underwriting expenses						5,903,334,639

23. Operating expenses

	2012	2011
Personal expenses which are not		
expenses for underwriting and claims	276,737,351	255,038,431
Premises and equipment expenses		
which is not expense for underwriting	213,819,954	183,279,501
Taxes and duties	1,282,398	1,388,396
Bad debts and doubtful accounts	3,777,389	3,071,340
Other operating expenses	504,516,779	383,854,862
Total operating expenses	1,000,133,871	826,632,530

24. Employee expenses

(Unit: Baht)

	2012	2011
Salary and wages	361,151,184	308,306,247
Social security fund	9,741,158	12,137,207
Contribution to provident fund	12,156,234	11,110,966
Other benefits	134,271,696	100,171,930
Total employee expenses	517,320,272	431,726,350

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 on a monthly basis; by the employees at rate of 3% to 5% and by the Company at rate 5%, of basic salary. The fund, which is managed by Bangkok Bank Public Company Limited, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the year 2012, the Company contributed approximately Baht 12.16 million (2011: Baht 11.11 million) to the Fund.

26. Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year attributable to equity holders of the Company (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

27. Directors and management's benefits

During the years ended 31 December 2012 and 2011, the Company had employee benefit expenses of their directors and management as below.

(Unit: Million Baht)

	2012	2011
Short-term employee benefits	22.81	22.16
Post-employment benefits	0.24	9.79
Other long-term benefits	0.76	0.89
Total	23.81	32.84

28. Assets pledged with the Registrar

As at 31 December 2012 and 2011, the following assets have been pledged with the Registrar in accordance with the Non-Life Insurance Act.

(Unit: Million Baht)

	2012		2011		
	Cost/ Amorlised cost	Fair value	Cost/ Amorlised cost	Fair value	
State enterprise securities	14.00	14.61	14.00	14.70	

29. Assets reserved with the Registrar

As at 31 December 2012 and 2011, the following assets have been pledged as non-life insurance reserve with the Registrar in accordance with the Non-Life Insurance Act.

(Unit: Million Baht)

	20	12	2011		
	Cost/ Amorlised	Fair value	Cost/ Amorlised	Fair value	
	cost		cost		
Government and state enterprise securities	902.10	918.51	523.27	530.74	
Private enterprises debt securities	90.00	92.34	140.00	146.88	
Total	992.10	1,010.85	663.27	677.62	

30. Contribution to the General Insurance Fund

(Unit: Baht)

	2012	2011
Accumulated contribution at the beginning of the year	34,660,462	19,326,143
Contribution during the year	19,895,401	15,334,319
Accumulated contribution at the end of the year	54,555,863	34,660,462

31. Operating lease commitments

The Company has entered into several lease agreements in respect of the lease of office building space, equipment and other services. The term of the agreements are generally between 3 and 25 years.

As at 31 December 2012 and 2011, future minimum lease payments required under these non-cancellable operating leases contracts were as follows:

(Unit: Million Baht)

V=					
	As at 31 l	As at 31 December			
Payable :	2012	2011			
In up to 1 year	21.6	21.0			
In over 1 year and up to 5 years	18.2	21.4			
In over 5 years	0.6	0.7			

32. Bank guarantee

As at 31 December 2012, there were outstanding bank guarantees of Baht 0.9 million (2011: Baht 2.9 million) issued by the banks on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business.

33. Litigation

As at 31 December 2012, the Company has been sued for damaged totaling approximately Baht 622 million (2011: Baht 483 million) as insurer. The total maximum sum insured per the relevant policies is Baht 208 million (2011: Baht 198 million). The outcomes of these causes have not yet been finalised but the Company has set aside reserves for its contingent losses amounting to approximately Baht 208 million (2011: Baht 198 million).

34. Financial information by segment

The Company's operations involve a single business segment, the non-life insurance business, and are carried on in the single geographic area in Thailand. As a result, all of the revenues, operating profits and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned business segment and geographic area.

35. Financial instruments

35.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No.107 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and cash equivalents, premiums receivable, investments in securities, and loans. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to premium receivables, loans and other accounts receivable. The Company manages the risk by adopting appropriate credit control policies and procedures and therefore does not expect to incur material financial losses. In addition, concentrations of the credit risk with respect to premiums due and uncollected are insignificant, due to the large number of customers comprising the customer

base and their dispersion across different industries and geographic regions in Thailand. The maximum exposure to credit risk is the book value of assets after deduction of allowance for doubtful accounts as presented in the statements of financial position.

Interest rate risk

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its investments in securities, loans and deposits at financial institutions.

The Company's exposure to interest rate risk relates to loans is low because most of loans bear floating interest rate. Whenever market rate is significantly higher than the rate in loans' agreement, the Company can adjust the interest without deniable by borrower according to the defined criteria in loan agreement between the Company and borrower for loans which bear fixed interest rate.

Significant financial assets classified by type of interest rate are summarised in the table below, with those financial assets that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

	As at 31 December 2012						
	Fixed interest rates Remaining periods to repricing dates or maturity dates		Floating Non-interest	Total	Effective		
			interest rate	bearing	interest rate		
	Within	1 - 5 years	Over				
	1 year		5 years				
			(Bal	nt)			(% per annum)
Investments in securities							
Government and state							
enterprise securities	673,770,004	1,088,485,835	30,000,000	-	-	1,792,255,839	2.53-5.90
Private enterprise debt							
securities	188,724,321	631,105,509	95,624,866	-	-	915,454,696	3.00-4.80
Loans	56,283	173,813	250,665	6,190,785	-	6,671,546	Fixed deposit
							interest rate
							plus 2
Cash and Deposits at							
financial institutions	2,925,036,340	900,000,000	-	220,307,625	66,914,413	4,112,258,378	0.50-5.25
Total	3,787,586,948	2,619,765,157	125,875,531	226,498,410	66,914,413	6,826,640,459	

(Unit: Baht)

							(OTIIL Darit)
	As at 31 December 2011						
	Fixed interest rates Remaining periods to repricing dates or maturity dates		Floating	Non-interest	Total	Effective	
			interest rate	o l		interest rate	
	Within	1 - 5 years	Over				
	1 year		5 years				
			(Bal	ht)			(% per annum)
Investments in securities							
Government and state							
enterprise securities	1,516,230,692	1,259,821,293	100,000,000	-	-	2,876,051,985	2.05 - 6.30
Private enterprise debt							
securities	1,463,641,752	669,359,410	65,703,800	-	-	2,198,704,962	3.00 - 5.75
Foreign debt securities	-	50,000,000	-	-	-	50,000,000	4.16
Loans	175,906	401,241	293,450	7,291,957	-	8,162,554	Fixed deposit
							interest rate
							plus 2
Cash and Deposits at							
financial institutions	792,117,199	267,010,000	-	201,109,669	51,237,867	1,311,474,735	0.50 - 5.25
Total	3,772,165,549	2,246,591,944	165,997,250	208,401,626	51,237,867	6,444,394,236	

35.2 Fair value of financial instruments

A fair value is the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The fair value is determined by depending on the nature of the instrument.

The fair value is determined by reference to the market price of the financial instrument or by using an appropriate valuation technique if the appropriate market price cannot be determined, depending on the nature of the instrument.

The following methods and assumptions were used by the Company in estimating the fair values of financial instruments:

Investments in securities

The fair values of equity securities and debt securities are based on their quoted market prices.

The fair value of other securities cannot be properly calculated, and therefore no disclosure is made.

The fair value of deposits at banks, and notes with maturity periods of less than 90 days is based on their carrying value. For those with maturity periods longer than 90 days, fair value is estimated using a discounted cash flow analysis based on the current interest rate and the remaining period to maturity.

Loans

For floating interest rate loans with no significant credit risk, fair value is based on carrying value. The fair value of fixed interest rate loans is estimated using a discounted cash flow method based on the current interest rate.

36. Capital management

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

37. Events after the reporting period

On 21 February 2013, a meeting of the Board of Directors of the Company passed a resolution to propose to the Annual General Meeting of Shareholders that a dividend of Baht 11 per share be paid to the shareholders in respect of the operating results of the year 2012, a total of Baht 220 million.

38. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 21 February 2013.



313 กนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขพบางกะปิ กรุงเกษฯ 10240 โกร. 0-2378-7000 Call Center : 1596 Fax : 0-2377-3322

313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkapi, Bangkok 10240 Tel. 0-2378-7000 Call Center : 1596 Fax : 0-2377-3322 www.smk.co.th