

**บริษัท สิงห์นครประกันภัย จำกัด (มหาชน)**  
SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED



# สารบัญ / CONTENTS

SYN MUN KONG INSURANCE

SYN MUN KONG INSURANCE

ANNUAL REPORT 2006

ANNUAL REPORT 2006

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| จุดเด่นในรอบปี                  | 2  |
| สารจากประธานกรรมการ             | 3  |
| ข้อมูลทั่วไป                    | 4  |
| รายนามคณะกรรมการ                | 5  |
| รายนามเจ้าหน้าที่บริหาร         | 9  |
| ประวัติและความเป็นมา            | 15 |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ           | 16 |
| การตลาดและภาวะการแข่งขัน        | 18 |
| ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน    | 22 |
| ปัจจัยความเสี่ยง                | 30 |
| โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ | 34 |
| การกำกับดูแลกิจการ              | 40 |
| รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ         | 47 |
| รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต      | 48 |
| งบการเงิน                       | 49 |
| หมายเหตุประกอบงบการเงิน         | 55 |

|                                          |     |
|------------------------------------------|-----|
| Message from the Chairman                | 76  |
| Financial Highlights                     | 77  |
| Corporate Information                    | 78  |
| Board of Director                        | 79  |
| Executive and Administrative Officers    | 84  |
| History and Progress                     | 91  |
| Business Features                        | 92  |
| Marketing Environment and Competition    | 94  |
| Financial Position and Operating Result  | 98  |
| Risk Factors                             | 107 |
| Structure of Shareholding and Management | 111 |
| Corporate Governance                     | 117 |
| The Audit Committee's Report             | 125 |
| Report of Independent Auditor            | 126 |
| Financial Statements                     | 127 |
| Notes to Financial Statements            | 133 |

(หน่วย : พันบาท)

|                                             | 2545      | 2546      | 2547      | 2548      | 2549      | เพิ่ม(ลด)% |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| <b>ผลการรับประกันภัย</b>                    |           |           |           |           |           |            |
| เบี้ยประกันภัยรับรวม                        | 2,109,820 | 2,617,793 | 3,072,641 | 3,404,314 | 3,544,787 | 4.13       |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ                      | 1,984,202 | 2,466,114 | 2,758,431 | 3,285,928 | 3,337,799 | 1.58       |
| ค่าสินไหมทดแทน                              | 1,279,753 | 1,453,445 | 1,673,593 | 1,962,267 | 2,034,370 | 3.67       |
| กำไรจากการรับประกันภัย                      | 345,857   | 273,911   | 380,328   | 469,057   | 525,714   | 12.08      |
| กำไรจากการลงทุน                             | 129,240   | 212,369   | 207,892   | 194,417   | 215,640   | 10.92      |
| <b>ฐานะทางการเงิน</b>                       |           |           |           |           |           |            |
| สินทรัพย์รวม                                | 3,226,645 | 4,145,795 | 4,209,134 | 4,635,379 | 4,907,932 | 5.88       |
| หนี้สินรวม                                  | 2,318,145 | 2,795,223 | 3,126,431 | 3,504,994 | 3,793,749 | 8.24       |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                           | 908,500   | 1,350,573 | 1,082,703 | 1,130,385 | 1,114,183 | (1.43)     |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)                  | 45.42     | 67.53     | 54.14     | 56.52     | 55.71     | (1.43)     |
| <b>กำไร - ขาดทุน</b>                        |           |           |           |           |           |            |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                         | 71,338    | 82,972    | 90,510    | 103,044   | 119,301   | 15.78      |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)            | 4.30      | 4.15      | 4.53      | 5.15      | 5.97      | 15.92      |
| เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)                      | 2.00      | 2.20      | 2.40      | 2.70      | 3.00 *    | 11.11      |
| <b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>          |           |           |           |           |           |            |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                   | 1.25      | 1.36      | 1.24      | 1.20      | 1.16      | (3.33)     |
| อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)      | 68.78     | 63.59     | 66.85     | 63.91     | 62.53     | (2.16)     |
| อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (%)              | 63.92     | 65.84     | 64.36     | 63.94     | 62.27     | (2.61)     |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                        | 17.43     | 11.11     | 13.79     | 14.26     | 15.75     | 10.45      |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)       | 38.58     | 40.28     | 39.20     | 38.53     | 40.12     | 4.13       |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)                | 5.26      | 6.59      | 6.55      | 5.51      | 5.81      | 5.44       |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)                          | 3.17      | 2.93      | 2.76      | 2.86      | 3.17      | 10.84      |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)                 | 8.12      | 7.35      | 7.44      | 9.31      | 10.63     | 14.18      |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)               | 2.22      | 2.25      | 2.17      | 2.33      | 2.50      | 7.30       |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 2.55      | 2.07      | 2.89      | 3.10      | 3.40      | 9.68       |

\* อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550

ในปี 2549 แม้ว่าเศรษฐกิจไทยจะเผชิญกับความผันผวนของราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ การแข็งค่าของเงินบาท สถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ รวมทั้งปัญหาการเมืองภายในประเทศก็ตาม แต่ด้วยดุลการค้าและบริการที่ปรับตัวดีขึ้น จึงยังส่งผลในทางบวกต่อภาพรวมของการขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทย ทำให้เศรษฐกิจไทยสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 5

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2549 บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีเบี้ยประกันภัยรับ 3,544.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 จากปี 2548 โดยมีกำไรจากการรับประกันภัย 525.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 และมีกำไรสุทธิ 119.3 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 5.97 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15.8

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้ดำเนินตามนโยบายการสร้าง Brand ให้มีความแข็งแกร่ง โดยโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์เป็นครั้งแรก เพื่อให้ประชาชนรับทราบถึงจุดยืน คุณค่าและคุณประโยชน์ของ Brand คือ “มาเร็ว เคลมเร็ว ช่อมเร็ว” ซึ่งได้รับผลตอบรับเป็นอย่างดี สามารถทำให้เป็นที่รู้จัก ติดตามและติดตามประชาชนได้อย่างรวดเร็ว บริษัทฯ ตระหนักเป็นอย่างดีว่า ส่วนที่มีความสำคัญต่อ Brand มากที่สุดนั้นคือพนักงาน บริษัทฯ จึงมีโครงการยกระดับมาตรฐานความสามารถและการบริการของพนักงานอย่างต่อเนื่องตลอดปี ภายใต้นโยบายและแผนพัฒนาไปสู่องค์กรแห่งการเรียนรู้

ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจของไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงในปี 2550 นั้น คาดว่าจะทำให้การแข่งขันในธุรกิจประกันวินาศภัยยิ่งทวีความรุนแรงมากขึ้นทุกประเภท สำหรับบริษัทฯ นั้น จะยังคงมุ่งเน้นที่การมอบบริการที่ดีแก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยตระหนักถึงความสำคัญของการเข้าใจลูกค้าอย่างลึกซึ้ง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้ตรงหรือใกล้เคียงมากที่สุด ในปี 2549 บริษัทฯ ได้ศึกษาโครงการพัฒนาระบบ CRM ขึ้นเพื่อบริหารจัดการข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการณ์ซื้อของผู้บริโภคอย่างเป็นระบบ และได้สรุปให้ดำเนินการพัฒนาระบบ CRM ให้เสร็จสมบูรณ์ในปี 2550 ทั้งนี้ทุกโครงการที่ดำเนินการอยู่จะสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ คือ “เป็นเลิศในการสร้างความประทับใจให้ลูกค้าด้วยบุคลากรที่มีศักยภาพ นวัตกรรมล้ำหน้า และเทคโนโลยีทันสมัย”

ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ผมใคร่ขอถือโอกาสนี้ขอบพระคุณลูกค้า ท่านผู้ถือหุ้น และพันธมิตรทางธุรกิจที่ได้ให้การสนับสนุนบริษัทฯ ตลอดจนผู้บริหาร และพนักงานทุกท่านที่ได้ร่วมกันปฏิบัติงานอย่างแข็งขันและมุ่งมั่นทำให้บริษัทฯ สามารถก้าวต่อไปอย่างมั่นคงท่ามกลางสถานการณ์ที่ผันผวนเช่นในปัจจุบัน



(นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุพรรณ)

ประธานกรรมการ

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1. บริษัท                                 | - บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)<br>เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240<br>โทร. 0-2379-3140 (33 สาย) โทรสาร 0-2377-3322<br>Call Center 1596                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.2. ประเภทธุรกิจ                           | - รับประกันวินาศภัย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.3.ทุนจดทะเบียน                            | - 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท<br>ทุนจดทะเบียนรวม 200 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 1.4. ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว                   | - 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท<br>ทุนจดทะเบียนชำระแล้วรวม 200 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.5. บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| - นายทะเบียนหุ้น                            | - บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด<br>สำนักงานตั้งอยู่ที่อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย<br>62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110<br>โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-26545599                                                                                                                                                                                       |
| - สำนักงานผู้ตรวจสอบ<br>บัญชีและผู้สอบบัญชี | - นายโสภณ เพ็ญศิริวิมล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3182<br>หรือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต<br>เลขทะเบียน 3516<br>หรือ นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3853<br>บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด<br>ชั้น 32 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่<br>กรุงเทพฯ 10110<br>โทรศัพท์ 0-2264-0777, 0-2661-9190 โทรสาร 0-2264-0789 - 90 |
| - ที่ปรึกษากฎหมาย                           | - บริษัท สำนักกฎหมายธรรมนิติ จำกัด ชั้น 4<br>อาคารนายเลิศทาวเวอร์ ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| - สถาบันการเงิน<br>ที่ติดต่อประจำ           | - ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาถนนศรีนครินทร์ (กรุงเทพกรีฑา)<br>- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขาถนนพัฒนาการ                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>นายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ และประธานกรรมการกิตติมศักดิ์</li> <li>▶ 75 ปี</li> <li>▶ 39.62%</li> <li>▶ บิดาของ <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ นางอัญชลี คุณวิบูลย์</li> <li>▶▶ นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶▶ นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶▶ นางสาววิล ชยวระประภา</li> </ul> </li> <li>▶ ประธานกรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้อำนวยการ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ กรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงไทย จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                 |
| <p>นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม</p> <p>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ และประธานกรรมการ</li> <li>▶ 48 ปี</li> <li>▶ 1.05%</li> <li>▶ บุตรของนายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ ปริญญาโท (เศรษฐศาสตร์) University of Oxford</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 10/2004</li> <li>▶ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ที่ปรึกษารองนายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี</li> <li>▶ รองเลขาธิการนายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี</li> <li>▶ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร รัฐสภา</li> <li>▶ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p>                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ</li> <li>▶ 46 ปี</li> <li>▶ 3.81%</li> <li>▶ บุตรของนายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (ศศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>การผ่านการอบรมของสมาคม<br/>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br/>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปี<br/>ที่ผ่านมา</p>                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Directors Certification Program Class 38/2003</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 5/2003</li> <li>▶ ประธานกรรมการ บริษัท กลางคุ้มครอง ผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด</li> <li>▶ กรรมการบริษัท ที.ไอ.ไอ.จำกัด (สถาบันประกันภัยไทย)</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการผู้จัดการ</li> <li>▶ กรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์</li> </ul> </li> <li>▶ กรรมการบริหาร สมาคมประกันวินาศภัย</li> <li>▶ กรรมการ บริษัท ไทยอินชัวร์เรสค้ำประกัน จำกัด</li> <li>▶ กรรมการ บริษัท กลางคุ้มครอง ผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นางสุวิมล ชยวประภา</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม<br/>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br/>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย<br/>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงินและกรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>▶ 43 ปี</li> <li>▶ 3.80%</li> <li>▶ บุตรของนายธนวิทย์ คุชฎีสุรพจน์</li> <li>▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) University of Missouri, USA</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 2/2003</li> <li>▶ กรรมการบริหาร และผู้จัดการฝ่ายการลงทุน บริษัท<br/>สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ หัวหน้าส่วน อสังหาริมทรัพย์ สำนักงานใหญ่ ธนาคารเอเซีย<br/>จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                   |
| <p>นายไนเจล จอห์น สมิธ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม<br/>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br/>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p>                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ</li> <li>▶ 48 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Associate of the Chartered Insurance Institute UK</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Director &amp; CEO Royal &amp; Sunalliance Insurance (Thailand)<br/>Company Limited</li> <li>▶ Regional Director Royal &amp; Sunalliance Group PLC,<br/>Singapore</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา                                                                                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์</b><br>ตำแหน่ง<br>อายุ<br>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549<br>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร<br>คุณวุฒิการศึกษา<br>การผ่านการอบรมของสมาคม<br>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br>ประสบการณ์ | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการบริหาร และกรรมการที่ปรึกษา</li> <li>▶ 72 ปี</li> <li>▶ 0.58 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ บัณฑิตมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ กรรมการผู้จัดการ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บริษัทประกันภัย ไทยวิวัฒน์ จำกัด</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักงานประกันภัย กระทรวงพาณิชย์</li> <li>▶ Managing Partner บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <b>นางอัญชลี คุณวิบูลย์</b><br>ตำแหน่ง<br>อายุ<br>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549<br>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร<br>คุณวุฒิการศึกษา<br>การผ่านการอบรมของสมาคม<br>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br>ประสบการณ์    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ</li> <li>▶ 49 ปี</li> <li>▶ 3.81 %</li> <li>▶ บุตรของนายธนวิทย์ คุณวุฒิสุรพจน์</li> <li>▶ ปริญญาตรี (การเงินการธนาคาร) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบริหารธุรกิจ</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>» กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>» ผู้จัดการฝ่ายการเงินและฝ่ายการลงทุน</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                |
| ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>นายอนุชาต ชัยประภา</b><br>ตำแหน่ง<br>อายุ<br>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549<br>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร<br>คุณวุฒิการศึกษา<br>การผ่านการอบรมของสมาคม<br>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br>ประสบการณ์      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 74 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ ปริญญาตรีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 14/2004</li> <li>▶ Audit Committee Program 16/2007</li> <li>▶ กรรมการ ธนาคารทหารไทย จำกัด</li> <li>▶ ประธานกรรมการ บริษัท ไพบูลย์ประกันภัย จำกัด</li> </ul>                                                                                               |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ปัจจุบัน<br/>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปี<br/>ที่ผ่านมา</p>                                                                                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ บริษัท กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>นายวิเศษ ภาณุทัต<br/>ตำแหน่ง<br/>อายุ<br/>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549<br/>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว<br/>ระหว่างผู้บริหาร<br/>คุณวุฒิการศึกษา<br/><br/>การผ่านการอบรมของสมาคม<br/>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br/>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน<br/>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปี<br/>ที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 63 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ ปริญญาโท (Master of Management) สถาบันพัฒนา<br/>บริหารศาสตร์ (ศศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 29/2004</li> <li>▶ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>» ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่</li> <li>» ผู้จัดการฝ่ายอาวุโสฝ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์</li> <li>» ผู้จัดการฝ่ายสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่</li> </ul> </li> <li>▶ กรรมการอิสระบริษัท ประสิทธิภาพ และโรงพยาบาลพญาไท<br/>1,2,3</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นายสุวิชากร ชินะผา<br/>ตำแหน่ง<br/>อายุ<br/>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549<br/>ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร<br/>คุณวุฒิการศึกษา<br/><br/>การผ่านการอบรมของสมาคม<br/>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ<br/>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน<br/>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปี<br/>ที่ผ่านมา</p>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 55 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Ph.D (Education Administration) Illinois State University,<br/>U.S.A.</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 31/2003</li> <li>▶ Area Process Engineer Kimberly Clark Corp., Wi, USA.<br/>Process Engineer Kimberly Clark Corp., Md, USA.</li> <li>▶ รองอธิการบดีฝ่ายวิชาการ มหาวิทยาลัยเซนต์จอห์น กรุงเทพฯ</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                       |

|                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>นายสุทิพย์ รัตนรัตน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SEVP ผู้จัดการภาคกลางและภาคตะวันออก</li> <li>▶ 50 ปี</li> <li>▶ 0.001%</li> <li>▶ ปริญญาตรีรัฐศาสตร์ (การปกครอง) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหมรถยนต์ และผู้จัดการภาคกลางและภาคตะวันออก</li> <li>▶ ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหมรถยนต์ และรักษาการผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์ภูมิภาค</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายสินไหมทดแทน</li> <li>▶ หัวหน้าแผนกอุบัติเหตุ ฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                        |
| <p>นายประยัด จิตะธรรมกุล</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการภาคใต้</li> <li>▶ 48 ปี</li> <li>▶ 0.002 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (วิทยาศาสตร์) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคลและธุรการ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคลและบริหาร บริษัท พีพีจี สยามซิลิกา จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคล บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการส่วนการพนักงาน บริษัท เงินทุน ยูไนเต็ด จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคล บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ หัวหน้าแผนกบุคคล บริษัท ที เจ ฟุตส์ อุตสาหกรรม จำกัด</li> <li>▶ อาจารย์ 1 ระดับ 3 กระทรวงศึกษาธิการ</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นายนคร ต่อเจริญ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการภาคตะวันออกเฉียงเหนือ</li> <li>▶ 59 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ มัธยมศึกษาตอนปลาย</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน ) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทนและรักษาการผู้จัดการภาคตะวันออกเฉียงเหนือ</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทน</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้จัดการภาค บริษัท ไทยศรีชูรีดประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ หัวหน้าส่วน ฝ่ายสินไหม บริษัท ร.ส.พ.ประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>นางสาวพรณี ปิติกุลตั้ง</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาระบบงานและบริการและผู้จัดการศูนย์ข้อมูล</li> <li>▶ 45 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบริหารธุรกิจ</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์และพัฒนาระบบงาน</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายรับประกันวินาศภัย พ.ร.บ. และรักษาการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์และพัฒนาระบบงาน</li> </ul> </li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบริหารการเงิน บริษัท ไทยอีทีเอ็กซ์เซ็นท์ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อ ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นางวีณา นิรमानสกุล</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการฝ่ายบัญชี</li> <li>▶ 46 ปี</li> <li>▶ 0.010 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายประสานงานตลาดหลักทรัพย์ บริษัท โมเดอร์นโฮมดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ รองผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                 |
| <p>นายกนก บุรณะมิตรานนท์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p>                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายอค์คิภัย</li> <li>▶ 57 ปี</li> <li>▶ 0.002%</li> <li>▶ มัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนอัสสัมชัญ ศรีราชา</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>สัดส่วนการถือหุ้น ประสพการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ รักษาการผู้จัดการฝ่ายอัครภัย</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>นายกมล ประทีปดลปรีชา</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสพการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายการเงิน</li> <li>▶ 58 ปี</li> <li>▶ 0.005%</li> <li>▶ ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายการเงิน และรักษาการผู้จัดการฝ่ายบัญชี</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>นางสาวณอมศรี สินสุขเพิ่มพูน</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสพการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน</li> <li>▶ 49 ปี</li> <li>▶ 0.012 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (Master of Management) สถาบันพัฒนาบริหารศาสตร์ (อัสสัมชัญ) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายวานิชธนกิจ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพโตเกียว จำกัด</li> <li>▶ หัวหน้าฝ่ายหลักทรัพย์ บริษัท บางกอกกรีนเวสต์ จำกัด</li> <li>▶ สมุห์บัญชี หน่วยการเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ลี้ภัย (UNHCR และ ICRC)</li> <li>▶ ผู้ช่วยสมุห์บัญชี บริษัท ดีทแฮล์มอินเตอร์เนชั่นแนล ทรานสปอร์ตเชน แอนด์ เซอร์วิสเชส จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นายอนุสนธิ นิลวงศ์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสพการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> <li>▶ 45 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ ผู้จัดการสาขาศรีนครินทร์</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>นายไพบุลย์ งามทวี</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทน</li> <li>▶ 64 ปี</li> <li>▶ 0.002%</li> <li>▶ มัธยมศึกษาตอนปลาย</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>» ผู้จัดการฝ่ายพิจารณารับประกัน</li> <li>» ผู้จัดการฝ่ายอำนวยการสาขา</li> <li>» รักษาการผู้จัดการฝ่ายขาย-ขยายงานต่างจังหวัด</li> <li>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายประกันภัยรถยนต์</li> <li>» ผู้จัดการฝ่ายสินไหมทดแทน</li> <li>» หัวหน้าฝ่ายตรวจสอบทั่วไป</li> <li>» หัวหน้าแผนกอุบัติเหตุต่างจังหวัด</li> </ul> </li> <li>▶ บริษัท ชุมญาติประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul> |
| <p>นายประภากร ปิ่นตะดิษ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย</li> <li>▶ 53 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย</li> <li>» ทนายความ</li> </ul> </li> <li>▶ ทนายความ สำนักงานชยันดรทนายความ</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>นายวิฑริช ลอยชัยภูมิ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ</li> <li>▶ 38 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ ปริญญาโท (คอมพิวเตอร์) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ</li> <li>» นักวิเคราะห์ระบบอาวุโส</li> <li>» นักวิเคราะห์ระบบ</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                               |

|                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>                                                                                                                                              | <p>» Senior Programmer</p> <p>▶ ไม่มี</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>นางสาวอรพิน อนันตรกิตติ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>    | <p>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล</p> <p>▶ 41 ปี</p> <p>▶ 0.007 %</p> <p>▶ ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</p> <p>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</p> <p>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบุคคลและธุรการ</p> <p>» หัวหน้าแผนกบริหารงานบุคคล</p> <p>» ผู้ช่วยหัวหน้าแผนกบริหารค่าจ้างและสวัสดิการ</p> <p>▶ ไม่มี</p>   |
| <p>นายชาติชาย วงศ์ธีรรัตนชัย</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p>  | <p>▶ VP ผู้จัดการภาคเหนือ</p> <p>▶ 46 ปี</p> <p>▶ 0.001 %</p> <p>▶ ประกาศนียบัตรวิชาชีพ</p> <p>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</p> <p>» รักษาการผู้จัดการภาคเหนือ</p> <p>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายพิจารณารับประกัน</p> <p>» หัวหน้าแผนกพิจารณารับประกันภูมิภาค</p> <p>▶ ไม่มี</p>                                               |
| <p>นางสาวสิริรัตน์ กุลวิโรจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา</p> | <p>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายจัดเก็บเบี้ยประกัน</p> <p>▶ 44 ปี</p> <p>▶ 0.002 %</p> <p>▶ ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง</p> <p>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</p> <p>» ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายรับประกันวินาศภัย พรบ.</p> <p>» หัวหน้าแผนกจัดเก็บเบี้ยประกันภูมิภาค</p> <p>» หัวหน้าแผนกธุรการ บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด</p> <p>▶ ไม่มี</p> |

นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

ตำแหน่ง

อายุ

สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2549

คุณวุฒิการศึกษา

ประสบการณ์

- ▶ VP ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน
- ▶ 39 ปี
- ▶ 0%
- ▶ ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
- ▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
  - » ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน
- ▶ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
  - » ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายตรวจสอบภายในและพัฒนาระบบ
- ▶ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
  - » ผู้จัดการแผนก ฝ่ายตรวจสอบภายในและพัฒนาระบบ
- ▶ บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินชั่น จำกัด (มหาชน)
  - » เจ้าหน้าที่อาวุโส ฝ่ายตรวจสอบภายใน
- ▶ ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน)
  - » เจ้าหน้าที่สายตรวจสอบ แผนกกิจการพิเศษและติดตามผลฝ่ายตรวจสอบภายใน

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาของบริษัทฯ

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) เริ่มดำเนินธุรกิจมาตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม 2494 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาท ดำเนินธุรกิจรับประกันวินาศภัย 4 ประเภท ได้แก่ การประกันภัยรถยนต์ การประกันอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ จนปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท บริษัทฯ เป็นบริษัทประกันวินาศภัยที่รับประกันภัยรถยนต์เป็นหลักบริษัทแรก ที่ได้รับความไว้วางใจให้จดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทรับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อรองรับการขยายตัวและเพิ่มคุณภาพในด้านการบริการ บริษัทฯ จึงได้ขยายสาขาและศูนย์บริการอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทฯ มีสาขาและศูนย์บริการรวม 62 แห่งทั่วประเทศ

### ในปี 2549 บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาในส่วนที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและบริการงานดังนี้

1. บริษัทฯ ยังคงเร่งขยายประกันภัย Non Motor อย่างต่อเนื่อง ทั้งประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลและประกันอัคคีภัย โดยสัดส่วนเบี้ยประกันภัย Non Motor ต่อเบี้ยประกันภัยรวมทุกประเภทได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.67 เป็นร้อยละ 17.50
2. บริษัทฯ ได้เปิดสาขาและสาขาย่อยรวม 19 สาขา ได้แก่ สาขาสุทิสาร สาขาเทพารักษ์ สาขาย่อยคลองเตย สาขาย่อยมีนบุรี สาขายะลา สาขาสระบุรี สาขากระบี่ สาขากำแพงเพชร สาขาสกลนคร สาขานบุรีรัมย์ สาขาย่อยพังงา สาขาย่อยเกาะสมุย สาขาย่อยกาญจนบุรี สาขาย่อยราชบุรี สาขาย่อยตาก สาขาย่อยพัทลุง สาขาย่อยสงขลา สาขาย่อยสตูล และ สาขาย่อยสุโขทัย รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 45 สาขา ณ ปัจจุบัน
3. บริษัทฯ โฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์เป็นครั้งแรก มุ่งเน้นให้ประชาชนทราบถึงคุณค่าของ Brand “มาเร็ว เคลมเร็ว ช่อมเร็ว” โดยยังคงดำเนินโครงการ Speed Guarantee 1 และ 2 อย่างต่อเนื่อง
4. บริษัทฯ ได้เริ่มทดลองทำตลาดผ่านช่องทาง Telemarketing โดยผลิตภัณฑ์ที่นำเสนอขายนั้นจะเป็นกรมธรรม์ที่ประชาชนสามารถเข้าใจได้ง่าย ไม่ซับซ้อน เช่น กรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล
5. บริษัทฯ ได้ย้ายศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองจากสถานที่เดิมอาคารปัญญาณีที่เป็นอาคารเช่า มาไว้ที่อาคารสาขาเทพารักษ์ ซึ่งเป็นอาคารที่เพิ่งสร้างเสร็จโดยสร้างบนพื้นที่ทรัพย์สินของบริษัทฯ เอง



## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 1) สรุปสาระสำคัญโดยสังเขปของลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

ธุรกิจประกันวินาศภัย เป็นธุรกิจที่ให้บริการขายความคุ้มครองภัยให้แก่ผู้ที่ไม่ประสงค์จะรับเสี่ยงภัยเอง และต้องการความแน่นอนในการบริหารการเงิน โดยผู้ขายจะได้รับผลตอบแทนในรูปของเบี้ยประกันและผู้ซื้อจะได้รับชดเชยค่าสินไหม ในกรณีที่มีอุบัติเหตุเกิดขึ้น เบี้ยประกันที่ได้รับมานอกเหนือจากถูกนำไปชดเชยสินไหมแล้ว บริษัทฯ ยังนำเบี้ยประกันภัยรับในส่วนที่เหลือไปลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมาสูงสุด

### 2) โครงสร้างรายได้

|                                           | ดำเนินการโดย | %การถือหุ้นของบริษัท | 2547     |        | 2548     |        | 2549     |        |
|-------------------------------------------|--------------|----------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                                           |              |                      | ล้านบาท  | %      | ล้านบาท  | %      | ล้านบาท  | %      |
| รายได้จากการรับประกันภัย                  |              |                      |          |        |          |        |          |        |
| - อัคคีภัย                                | บริษัท       | -                    | 39.47    | 1.41   | 54.02    | 1.66   | 64.45    | 1.85   |
| - ภัยรถยนต์                               | บริษัท       | -                    | 2,415.24 | 86.01  | 2,751.31 | 84.30  | 2,884.49 | 82.82  |
| - ภัยเบ็ดเตล็ด                            | บริษัท       | -                    | 141.42   | 5.04   | 259.72   | 7.96   | 313.52   | 9.00   |
| - ภัยทางทะเล                              | บริษัท       | -                    | 4.22     | 0.15   | 4.37     | 0.13   | 4.78     | 0.14   |
| รวมรายได้จากการรับประกันภัย               |              |                      | 2,600.35 | 92.60  | 3,069.42 | 94.04  | 3,267.24 | 93.81  |
| รายได้จากการลงทุน                         |              |                      |          |        |          |        |          |        |
| - ดอกเบี้ยและเงินปันผล                    | บริษัท       | -                    | 115.57   | 4.12   | 121.51   | 3.72   | 151.12   | 4.34   |
| - กำไรจากการขายหลักทรัพย์                 | บริษัท       | -                    | 92.32    | 3.29   | 72.90    | 2.23   | 64.51    | 1.85   |
| รวมรายได้จากการลงทุน                      |              |                      | 207.89   | 7.40   | 194.41   | 5.96   | 215.63   | 6.19   |
| รวมรายได้จากการรับประกันภัยและจากการลงทุน |              |                      | 2,808.24 | 100.00 | 3,263.83 | 100.00 | 3,482.87 | 100.00 |

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ในปี 2549 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับรวม 3,544.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.13 เมื่อเทียบกับปี 2548 โดยสามารถแบ่งการประกันภัยออกเป็น 4 ประเภทด้วยกัน คือ

#### 1. การรับประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยรถยนต์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 82.50 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม บริษัทฯ เน้นการรับประกันรถนั่งและรถบรรทุกส่วนบุคคลเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดทำข้อมูลสถิติการประกันภัยรถยนต์แยกตามประเภทรถ ลักษณะการใช้รถ เพื่อใช้ประกอบในการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการรับประกัน ในกรณีที่ความเสี่ยงในแต่ละประเภทได้เปลี่ยนไป

## 2. การรับประกันภัยอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยอัคคีภัย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.17 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ประเภทของภัยที่บริษัท รับประกันได้แก่ บ้านอยู่อาศัย ร้านค้า อาคารพาณิชย์ และโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ โดยให้ความคุ้มครองต่อตัวอาคาร เฟอร์นิเจอร์ เครื่องจักร และสต็อกสินค้า ซึ่งได้รับความสูญเสียหรือเสียหายอันเนื่องมาจากไฟไหม้ ฟ้าผ่า ภัยระเบิดจากแก๊สที่ใช้ทำแสงสว่างหรือประโยชน์เพื่อการอยู่อาศัย นอกจากนี้กรมธรรม์อัคคีภัย ยังสามารถขยายความคุ้มครองถึงภัยพิเศษต่างๆ เช่น ภัยลมพายุ ภัยน้ำท่วม ภัยจากยวดยานพาหนะ ภัยแผ่นดินไหว ภัยอากาศยาน ภัยจลาจลและนัดหยุดงาน ภัยเนื่องจากการกระทำอันป่าเถื่อนและมีเจตนาร้าย เป็นต้น โดยผู้เอาประกันเสียเบี้ยประกันเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย สำหรับธุรกิจเชิงพาณิชย์และโรงงานอุตสาหกรรม ผู้เอาประกันสามารถเลือกซื้อกรมธรรม์ประกันความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน (INDUSTRIAL ALL RISK) ซึ่งให้ความคุ้มครองกว้างกว่ากรมธรรม์อัคคีภัย เช่น อัคคีภัย โจรกรรม ความเสียหายต่อกระจก ความเสียหายจากเครื่องพรมน้ำดับเพลิงรั่ว เป็นต้น โดยผู้เอาประกันจะต้องเสียเบี้ยประกันสูงกว่ากรมธรรม์อัคคีภัย และจะต้องมีการกำหนดเงื่อนไขความเสียหายส่วนแรกที่ผู้เอาประกันต้องรับผิดชอบเอง

## 3. การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ด คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 14.05 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ซึ่งประกอบด้วยการประกันสุขภาพ การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยอสังหาริมทรัพย์ การประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพหมู่ การประกันภัยการเดินทาง และการประกันภัยเสี่ยงภัยทุกชนิดที่รับประกันอยู่ในปัจจุบัน ส่วนสินค้าที่ลูกค้าสามารถซื้อทดแทนได้ คือ ประกันอุบัติเหตุเดินทาง ในกรณีเดินทางโดยรถยนต์สามารถทดแทนโดยกรมธรรม์ ผู้ประสบภัยจากรถ (กฎหมายบังคับ) และในกรณีเดินทางโดยทางเรือสามารถทดแทนโดยกรมธรรม์การประกันภัยสำหรับผู้โดยสารเรือโดยสารรับจ้าง (กฎหมายบังคับ)

## 4. การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่ง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.27 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ซึ่งแบ่งการขนส่งออกเป็น การขนส่งทางเรือ, ทางอากาศ, ทางบก โดยการให้ความคุ้มครองความเสียหายของสินค้าในระหว่างการขนส่ง ซึ่งอาจเกิดจากอุบัติเหตุที่คาดไม่ถึง เช่น เรือล่ม, เรือเกยตื้น, เรือไฟไหม้, เรือระเบิด, เครื่องบินตก, การแตกหักเสียหาย, การโจรกรรม ฯลฯ ความเปลี่ยนแปลง : เบี้ยประกันภัยที่ลดลงเนื่องจากลูกค้าของบริษัท บางรายลดปริมาณการนำเข้า อีกทั้งบริษัท ยังไม่มีบริษัทย่อยหรือบริษัทในเครือ, ธนาคาร ในการสนับสนุน อีกทั้งภาวะการแข่งขันในการตัดราคาอย่างรุนแรง

## การตลาดและการแข่งขัน

นโยบายการตลาดจะเน้นการเจริญเติบโตอย่างมีคุณภาพ กำหนดราคาในระดับที่พอดีเพื่อให้บริษัท สามารถจำหน่ายได้ และขณะเดียวกันสามารถพัฒนาคุณภาพบริการได้ นอกจากนี้บริษัท ยังเน้นการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าต่างๆ โดยการออกกรมธรรม์ที่ตรงกับพฤติกรรมและความต้องการของผู้บริโภคเฉพาะกลุ่ม ในส่วนของช่องทางจำหน่ายนั้น บริษัท ยังคงมีนโยบายเพิ่มจำนวนตัวแทนจำหน่ายและขยายเครือข่ายสาขาให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการเติบโตและบริการลูกค้าให้ได้รับความสะดวกยิ่งขึ้น

### กลยุทธ์ในการแข่งขัน

จากที่บริษัท ได้ชูความรวดเร็วในการไปถึงที่เกิดเหตุและการช่อมภายในมาตรฐานเวลาที่กำหนดเป็นจุดขายและสร้างความแตกต่างเป็นเจ้าแรก จนเป็นมาตรฐานใหม่ที่บริษัทประกันภัยต่างๆ เริ่มยึดถือเป็นเป้าหมายปฏิบัติแล้วนั้น แต่เนื่องจากสื่อที่บริษัท ใช้ประชาสัมพันธ์ที่ผ่านมาเป็นเพียงการขึ้นบิลบอร์ด และโฆษณาทางวิทยุเป็นส่วนใหญ่ สื่ออื่นๆ ถูกใช้อย่างค่อนข้างจำกัด การรับรู้ของประชาชนจึงยังไม่ทั่วถึง

ท่ามกลางการแข่งขันที่เขียวรกรากของธุรกิจประกันวินาศภัยที่มีจำนวนบริษัทมากถึง 74 บริษัทนั้น หากไม่มีการกำหนดจุดยืน คุณค่าหรือคุณประโยชน์ของตราสินค้า (Brand) ให้ชัดเจนและสื่อสารทางโทรทัศน์แล้ว คงเป็นเรื่องยากที่ลูกค้าจะสามารถแยกแยะตราสินค้าของแต่ละบริษัทได้อย่างชัดเจนและรวดเร็ว ในปี 2549 บริษัท จึงได้เริ่มแพร่ภาพยนตร์โฆษณาทางโทรทัศน์เป็นครั้งแรก โดยภาพยนตร์โฆษณาชุดแรกนี้ บริษัท มุ่งเน้นที่จะสื่อให้ประชาชนรับทราบถึงคุณค่าหรือคุณประโยชน์ของ Brand คือ “มาเร็ว เคลมเร็ว ช่อมเร็ว” ให้เป็นที่ติดปากผู้คนโดยทั่วไปทั้งในกรุงเทพมหานครและในส่วนภูมิภาค ซึ่งนับได้ว่าบริษัท ประสบความสำเร็จเป็นที่น่าพอใจในการสร้างภาพลักษณ์ผ่านวิธีการนำเสนอคุณค่าที่เป็นเอกลักษณ์โดดเด่นอย่างที่ไม่เคยมีบริษัทประกันวินาศภัยใดทำมาก่อน

บริษัท ยังคงมีนโยบายในการสร้าง Brand ให้มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้นทั้งด้วยวิธีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ พัฒนาการผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทให้เป็นที่ประทับใจของลูกค้ามากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนของโครงการ Speed Guarantee 1 และ 2 ซึ่งเป็นการชดเชยลูกค้ากรณีบริษัท ไม่สามารถให้บริการได้ตามมาตรฐานเวลาที่กำหนดไว้ นั้น บริษัท ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่องต่อไป เพื่อเป็นการให้ความมั่นใจลูกค้าต่อความเร็วในการบริการของบริษัท

### ลักษณะลูกค้า

โดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายบุคคลกลุ่มระดับกลางล่างขึ้นไป สัดส่วนลูกค้าในกรุงเทพฯ เท่ากับร้อยละ 70 ในขณะที่ภูมิภาคเท่ากับร้อยละ 30 โดยมีการกระจายไปทั่วทุกภาค ประเภทที่ทำประกันร้อยละ 80 เป็นรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและร้อยละ 20 เป็นรถพาณิชย์

#### 1. ช่องทางการจำหน่าย

บริษัท มีช่องทางการจำหน่ายหลายช่องทาง ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงในการต้องอาศัยยอดขายประกันจากตัวแทน หรือนิติบุคคลใดบุคคลหนึ่ง โดยวิธีการขยายสาขา และเพิ่มการประชาสัมพันธ์มากขึ้น ปัจจุบันการประกันภัยรถยนต์ของบริษัท มีอัตราฟัฟงตัวแทนหรือนิติบุคคลรายใหญ่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยยอดขายประกันสูงสุดของตัวแทน 10 อันดับแรก เทียบกับมูลค่าเบี้ยประกันภัยรวมเฉลี่ยทั้งปี 2549 อยู่ที่อัตราร้อยละ 22.08 โดยรายที่สูงสุด บริษัท มีอัตราฟัฟงเบี้ยประกันอยู่ที่ร้อยละ 4.03 เท่านั้น

ช่องทางการจำหน่ายของบริษัทฯ สามารถแยกตามผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

- การประกันภัยรถยนต์ทั้งภาคสมัครใจและภาคบังคับ มีการจำหน่ายผ่านตัวแทนร้อยละ 55.77 โดยตัวแทนกรุงเทพฯ มีสัดส่วนร้อยละ 20.43 และตัวแทนภูมิภาคมีสัดส่วนร้อยละ 35.34 สำหรับการจำหน่ายผ่านสถาบันการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 29.94 ส่วนที่เหลือเป็นการจำหน่ายตรงและผ่านโบรกเกอร์
- การประกันอัคคีภัย อาศัยตัวแทนและสถาบันการเงินเป็นช่องทางการจำหน่ายหลักเช่นกัน โดยการจำหน่ายผ่านตัวแทนมีสัดส่วนร้อยละ 52.8 และสถาบันการเงินร้อยละ 40.5
- การประกันภัยเบ็ดเตล็ด อาศัยสถาบันการเงินเป็นช่องทางการจำหน่ายหลักถึงร้อยละ 82

นอกจากการขายผ่านช่องทางจำหน่ายเดิม เช่น สถาบันการเงินและตัวแทนจำหน่ายแล้ว ปัจจุบันลูกค้าเริ่มให้การยอมรับมากขึ้นกับการซื้อประกันทางโทรศัพท์ โดยเฉพาะกับผลิตภัณฑ์กรรมธรรม์ที่เข้าใจได้ง่ายไม่ซับซ้อน เช่น ประกันภัยรถยนต์และประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีการทดลองทำตลาดในช่องทางนี้ (Telemarketing) ตั้งแต่กลางปี 2549 เป็นต้นมานั้น ปรากฏว่าได้ผลตอบรับเป็นที่น่าพอใจ ในปี 2550 นี้ บริษัทฯ จึงมีโครงการที่จะพัฒนาระบบ Telemarketing ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งมีความจำเป็นจะต้องพัฒนาระบบ Software ให้แล้วเสร็จภายในปี 2550

## 2. ภาวะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ปัจจุบันในธุรกิจประกันวินาศภัย มีบริษัทประกันวินาศภัยจำนวนมากถึง 74 บริษัท ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทประกันวินาศภัยค่อนข้างกระจุกตัว กล่าวคือ บริษัทประกันวินาศภัยที่มีเบี้ยประกันภัยรับสูงสุด 10 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดถึงร้อยละ 50.51 และบริษัทที่มีเบี้ยประกันภัยสูงสุดอันดับแรกมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 14.34 สำหรับบริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 5 อยู่ที่ร้อยละ 3.73 แต่หากพิจารณาส่วนแบ่งการตลาดเฉพาะรถยนต์ จะมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 3 อยู่ที่ร้อยละ 5.27

ภาวะการแข่งขันจัดได้ว่าอยู่ในระดับที่รุนแรงมากเนื่องจากมีบริษัทประกันวินาศภัยที่ไม่เคยหรือรับประกันรถยนต์น้อยเริ่มหันมาแข่งขันรับประกันรถยนต์กันมากขึ้น สาเหตุส่วนหนึ่งเนื่องด้วยการทำตลาดรถยนต์สามารถช่วยให้ธุรกิจขยายตัวได้เร็ว นอกจากนี้ในปีที่ผ่านมาบางบริษัท ในกลุ่มดังกล่าวได้แนะนำกรรมธรรม์ประกันรถยนต์ใหม่ๆ ออกสู่ตลาดเพื่อแย่งชิงตลาดเฉพาะกลุ่ม อาทิเช่น กรรมธรรม์ประเภท 3 ใหม่ โดยขยายความคุ้มครองพิเศษไปถึงการชนของตัวรถผู้เอาประกันด้วย เป็นต้น

ในส่วนของช่องทางการจำหน่ายนั้น ก็ได้มีการพัฒนาการจากเดิมที่พึ่งการตลาดผ่านสถาบันการเงินและตัวแทนจำหน่ายโดยส่วนใหญ่ มาเป็นอาศัยช่องทางตลาดใหม่ๆ เช่น การขายผ่านธนาคาร (Bancassurance) การขายผ่านทางโทรศัพท์ (Telemarketing) และการขายผ่าน Internet เป็นต้น โดยกรรมธรรม์ที่จำหน่ายมีทั้งกรรมธรรม์ประกันรถยนต์และกรรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล บริษัทประกันภัยที่อยู่ในเครือสถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร ถึงแม้จะมีข้อได้เปรียบทางด้านเครือข่าย สาขาและฐานข้อมูลลูกค้า ตลอดจนมีโอกาสนในการขายตรงถึงลูกค้าได้มากกว่าบริษัทประกันที่ไม่ได้อยู่ในเครือธนาคาร แต่หากพิจารณาในด้านความสามารถในการจัดการสินไหมและการรองรับการให้บริการลูกค้าแล้ว กลุ่มบริษัทประกันภัยที่ไม่อยู่ในเครือธนาคารก็จะมีข้อได้เปรียบในแง่ความชำนาญการและประสิทธิภาพ รวมทั้งมีเครือข่ายตัวแทนและอู่ซ่อมรถที่กว้างขวางกว่า

### 3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### (ก) แหล่งที่มาของเงินทุน

##### นโยบายการจัดหาเงินทุน

ในการดำเนินงานของบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนดังนี้

1. เงินกองทุน ประกอบด้วย
  - 1.1 เงินจดทะเบียน หมายถึง เงินที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว รวมทั้งส่วนเกินมูลค่าหุ้นด้วย
  - 1.2 เงินสำรองตามกฎหมาย เป็นเงินสำรองที่กักไว้จากกำไรสุทธิก่อนจ่ายเงินปันผล
  - 1.3 กำไรสุทธิคงเหลือจากการจัดสรรแล้ว ของรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบัน
2. กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทฯ ได้มาจาก การเก็บเงินค่าเบี้ยประกันภัย และค่าเบี้ยประกันภัยต่อ จากผู้เอาประกัน ตัวแทน นายหน้า
3. เงินรับจากกิจกรรมลงทุน บริษัทฯ จะนำเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เหลือจากการใช้จ่ายตามภาระผูกพันไปลงทุนตามเงื่อนไขที่กรรมการประกันภัยกำหนด ทำให้ได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยรับ และ เงินปันผล รวมทั้งกำไร(ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์
4. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ เพื่อไว้ใช้เป็นแหล่งเงินทุนกรณีฉุกเฉิน เช่น การจ่ายค่าสินไหมชดเชยใหญ่ๆ ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### (ข) การให้กู้ยืม

##### นโยบายการให้กู้ยืม

บริษัทฯ กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก แต่จะให้สินเชื่อแก่พนักงานบริษัทที่กู้เงินเพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น ซึ่งถ้าเป็นการกู้ยืมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย บริษัทฯก็จะให้พนักงานนำอสังหาริมทรัพย์นั้น มาจำนองเพื่อเป็นหลักประกันด้วย

สำหรับการประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ที่จะนำมาจำนองเป็นประกันนั้น บริษัทฯจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของกรรมการประกันภัย คือใช้ราคาประเมินของกรมที่ดิน หรือ ราคาประเมินของนิติบุคคลที่นายทะเบียนให้ความเห็นชอบให้เป็นผู้ประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ หรือ ราคาที่ได้รับความเห็นชอบเป็นหนังสือจากกรรมการประกันภัย

##### - การบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

บริษัทฯ จะพิจารณาการให้กู้ยืม โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย อย่างเคร่งครัด ตลอดจนมีการวิเคราะห์สินเชื่อตามหลักวิชาการที่ดี มีการกำหนดเงื่อนไขการผ่อนชำระที่สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่ผู้กู้จะสามารถชำระหนี้ได้ รวมทั้งกำหนดดอกเบี้ยในอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยง

(ค) เงินลงทุน

ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจการลงทุนได้ ภายใต้ประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยโดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาด้านการลงทุน ซึ่งเป็นผู้กำหนดนโยบายและสัดส่วนของการลงทุนแต่ละประเภท ให้สอดคล้องกับ ประกาศกระทรวงพาณิชย์ฉบับดังกล่าวข้างต้น ในปี 2549 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนโดยมีสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทดังนี้

|                                                    | จำนวนเงิน (ล้านบาท)<br>(ตามราคาทุน) | อัตราร้อยละ |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 1. เงินฝากธนาคาร                                   | 416.4                               | 11.2        |
| 2. ซื้อพันธบัตรรัฐบาล / รัฐวิสาหกิจ และ ตัวเงินค้ำ | 920.8                               | 24.7        |
| 3. ซื้อตัวเงิน                                     | 90.0                                | 2.4         |
| 4. ซื้อหุ้นทุน                                     | 1,042.2                             | 28.0        |
| 5. ซื้อหุ้นกู้                                     | 625.8                               | 16.8        |
| 6. ซื้อหลักทรัพย์อื่น ๆ เช่น หน่วยลงทุน            | 616.5                               | 16.6        |
| 7. เงินให้กู้ยืม                                   | 11.2                                | 0.3         |
| รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์                           | 3,722.9                             | 100.0       |

- (ง) สัดส่วนการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่  
-ไม่มี-

(จ) สภาพคล่อง

นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องให้เพียงพอและเหมาะสม โดยการเร่งรัดการจัดเก็บเบี้ยค่ารับให้รวดเร็ว เพื่อเตรียมสภาพคล่องสำหรับการจ่ายค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และมีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสด รับ - จ่าย ในแต่ละสัปดาห์ เพื่อให้การบริหารเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ เน้นให้ความสำคัญต่อหนี้สินระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อสภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยบริษัทฯ ได้จัดสรรเงินส่วนหนึ่งไปลงทุนในตราสารการเงินระยะสั้นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที เช่น เงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์, การลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน ฯลฯ ทั้งนี้เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมสำหรับการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นในส่วนที่ไม่สามารถประมาณการได้ล่วงหน้า

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### (1) งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาววิสสุตา จรรย์นากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้สรุปผลการตรวจสอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งผู้บริหารของบริษัทฯ สันนิษฐานประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูล ส่วนผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินจากผลการตรวจสอบ โดยสรุปว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

| อัตราส่วนสภาพคล่อง                            | 2549   | 2548   | 2547   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                     | 1.16   | 1.20   | 1.24   |
| อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)        | 62.53  | 63.91  | 66.85  |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำไร</b>       |        |        |        |
| RETENTION RATE (%)                            | 102.16 | 107.05 | 106.08 |
| อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (%)                | 62.27  | 63.93  | 64.36  |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                          | 15.75  | 14.26  | 13.79  |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)         | 40.12  | 38.53  | 39.20  |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)                  | 5.81   | 5.51   | 6.55   |
| อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ (เท่า)               | 2.97   | 2.97   | 2.27   |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)                            | 3.17   | 2.86   | 2.76   |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)                   | 10.63  | 9.31   | 7.44   |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b> |        |        |        |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)                 | 2.50   | 2.33   | 2.17   |
| อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)          | 0.79   | 0.81   | 0.79   |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>     |        |        |        |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)   | 3.40   | 3.10   | 2.89   |
| POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND (เท่า)       | 3.04   | 2.76   | 2.52   |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.52   | 1.44   | 1.30   |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (%)            | 34.56  | 35.07  | 33.51  |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)                     | 50.25  | 52.43  | 52.98  |

\* อัตราเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2549 อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

## (2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการรับประกันภัยและจากการลงทุน เท่ากับ 3,482.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เท่ากับ 219.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.71 เนื่องจากรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจำนวน 197.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.44 ในขณะเดียวกันรายได้จากการลงทุนก็เพิ่มขึ้น 21.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.92 ในส่วนของรายได้อื่นลดลงจาก 3.87 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 2.67 ล้านบาทในปี 2549 หรือคิดเป็นร้อยละ 31.01 ดังนั้นจึงทำให้บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นในปี 2549 เท่ากับ 3,485.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เท่ากับ 217.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.67

ในด้านรายจ่ายของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย 2 ประเภทหลักคือ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย และ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานนั้น ในปี 2549 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 2,741.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.43 สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 603.60 ล้านบาทในปี 2549 เพิ่มขึ้น 59.18 ล้านบาทจากปี 2548 หรือคิดเป็นร้อยละ 10.87 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 18.30 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 59.70 ล้านบาทในปี 2549 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 226.21 การเพิ่มการโฆษณาในปีนี้ เนื่องจากสภาวะปัจจุบันตลาดประกันภัยมีการแข่งขันกันสูงมาก บริษัทฯ จึงเน้นการประชาสัมพันธ์ทุกรูปแบบให้ชื่อเสียงของบริษัทเป็นที่รู้จักแพร่หลายมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าและผู้ให้บริการทั่วไปได้รู้จักและจดจำในด้านบริการที่ดีของบริษัทฯ ตามเป้าหมายที่วางไว้ ปัจจุบันบริษัทมีสาขาทั้งหมด 45 สาขา โดยการดำเนินงานของสาขาทั้งหมดจะเป็นระบบ ON-LINEเชื่อมโยงกับสำนักงานใหญ่ ทั้งนี้ก็เพื่อให้การบริหารงานและการให้บริการของสาขาทั้งหมดเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว

เมื่อพิจารณาทั้งด้านรายได้ และรายจ่ายแล้ว จะได้ว่าในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 119.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.26 ล้านบาทจากปี 2548 หรือคิดเป็นร้อยละ 15.78 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.97 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2548 ที่มีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.15 บาท

สรุปผลการดำเนินงานในรอบปี 2549 แยกตามการรับประกันภัยแต่ละประเภท

(หน่วย : ล้านบาท)

|                            | ภัยรถยนต์ |          |                | อัคคีภัย |       |                | ภัยเบ็ดเตล็ด |        |                | ภัยทางทะเลและการขนส่ง |      |                |
|----------------------------|-----------|----------|----------------|----------|-------|----------------|--------------|--------|----------------|-----------------------|------|----------------|
|                            | 2549      | 2548     | เพิ่ม(ลด)<br>% | 2549     | 2548  | เพิ่ม(ลด)<br>% | 2549         | 2548   | เพิ่ม(ลด)<br>% | 2549                  | 2548 | เพิ่ม(ลด)<br>% |
| เบี้ยประกัน<br>ภัยรับ      | 2,924.60  | 2,870.86 | 1.87           | 112.46   | 96.25 | 16.84          | 497.99       | 427.32 | 16.54          | 9.74                  | 9.88 | (1.42)         |
| เบี้ยประกัน<br>ภัยรับสุทธิ | 2,923.01  | 2,936.02 | (0.44)         | 69.24    | 57.54 | 20.33          | 340.92       | 288.02 | 18.37          | 4.63                  | 4.36 | 6.19           |
| ค่าสินไหม<br>ทดแทน         | 1,792.83  | 1,765.29 | 1.56           | 12.03    | 9.26  | 29.91          | 228.12       | 187.33 | 21.77          | 1.39                  | 0.39 | 256.41         |
| กำไรจากการ<br>รับประกันภัย | 448.69    | 397.97   | 12.74          | 35.93    | 30.28 | 18.66          | 37.25        | 36.17  | 2.99           | 3.85                  | 4.64 | (17.03)        |

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับเพิ่มขึ้นในทุกประเภทของการรับประกัน ยกเว้นการรับประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง ที่ลดลง บริษัทฯ ยังคงดำเนินนโยบายในการ



ขยายฐานลูกค้าโดยเน้นด้านการขายผ่านตัวแทน, ดีลเลอร์รถยนต์ และ การขยายฐานไปยังลูกค้ารายย่อยอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 14.26% เป็น 15.75% สาเหตุหลักมาจาก เบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ในปีนี้มีอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 6.44 ซึ่งสูงกว่า อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยในปีนี้ ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 5.43 โดยสรุปภาพรวมของบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.31 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 10.63 ในปี 2549

### ผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

#### การรับประกันภัยรถยนต์

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรถยนต์ในปี 2549 รวม 2,924.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.50 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 1.87 บริษัทฯ รับผิดชอบต่อความเสี่ยงภัยไว้เอง 2,923.01 ล้านบาท ลดลงจากปี 2548 ร้อยละ 0.44 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 1,792.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 1.56 กำไรจากการรับประกันภัยรถยนต์เท่ากับ 448.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เท่ากับ 50.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.74 สาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.50 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 4.84

#### การรับประกันภัยอัคคีภัย

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยอัคคีภัยในปี 2549 รวม 112.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.17 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 16.84 บริษัทฯ รับผิดชอบต่อความเสี่ยงภัยไว้เอง 69.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.56 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 12.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 29.91 กำไรจากการรับประกันภัยอัคคีภัยเท่ากับ 35.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เท่ากับ 5.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.66 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้มี เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นถึง 10.43 ล้านบาท ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเพียง 4.78 ล้านบาท

#### การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2549 รวม 497.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.05 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 16.54 บริษัทฯ รับผิดชอบต่อความเสี่ยงภัยไว้เอง 340.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.46 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 228.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 21.77 กำไรจากการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดเท่ากับ 37.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 เท่ากับ 1.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.99 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้มี เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 53.81 ล้านบาท ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 52.73 ล้านบาท

#### การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2549 รวม 9.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.27 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด ลดลงจากปี 2548 ร้อยละ 1.51 บริษัทฯ รับผิดชอบต่อความเสี่ยงภัยไว้เอง 4.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.57 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 1.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 256.41 กำไรจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งเท่ากับ 3.85 ล้านบาท ลดลงจากปี 2548 เท่ากับ 0.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.02 สาเหตุเกิดจากในปีนี้มีสินไหมภัยขนส่งรายใหญ่เกิดขึ้น 1 ราย โดยความเสียหายสุทธิประมาณ 0.97 ล้านบาท

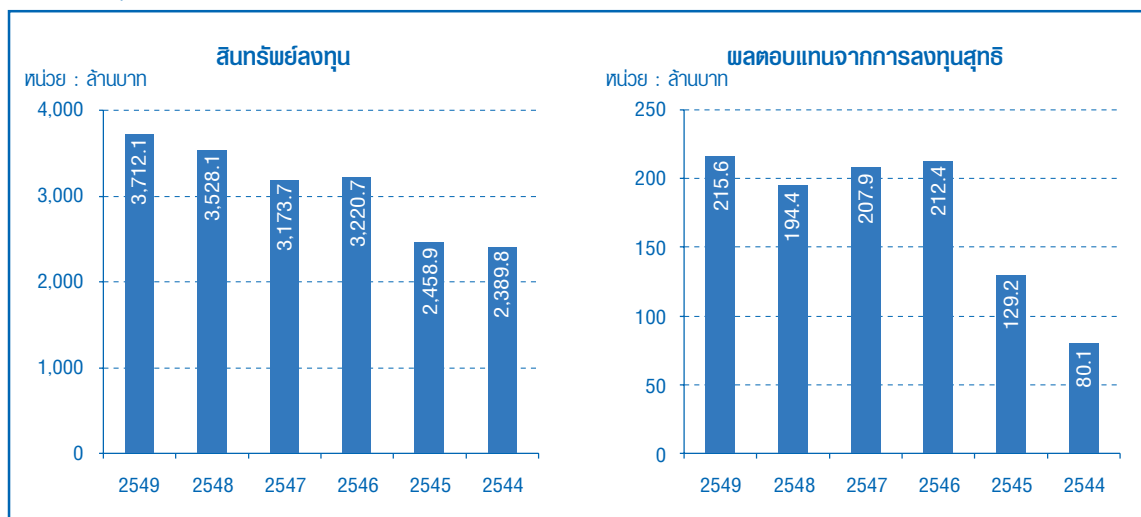
## การลงทุน

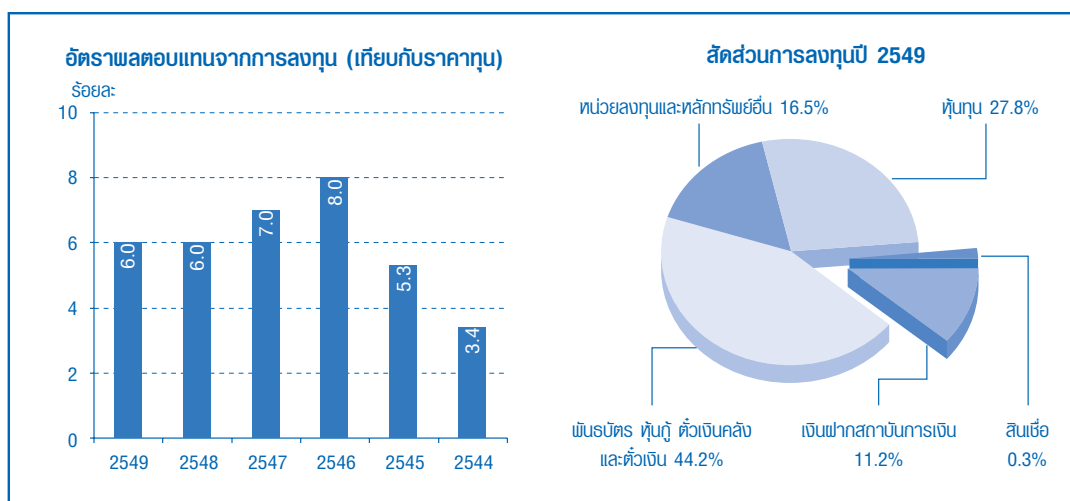
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลงทุน 3,712.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.6 ของสินทรัพย์รวม สัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่าอัตราเฉลี่ยของบริษัทประกันวินาศภัยทั้งระบบซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 63.8 (ตามข้อมูลสถิติการประกันวินาศภัย สมาคมประกันวินาศภัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2549)

ในปี 2549 อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้อายุ 1 เดือนถึง 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2548 ค่อนข้างมาก ในขณะที่ตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว มีการปรับตัวไม่มากนัก โดยในปี 2549 คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นรวม 4 ครั้ง จากร้อยละ 4 ต่อปี เป็นร้อยละ 5 ต่อปี บริษัทฯ จึงได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น และลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนลง ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2549 เป็นดังนี้ :- เงินฝากร้อยละ 11.2 พันธบัตรร้อยละ 15.0 ตั๋วเงินคลังร้อยละ 10.0 ตั๋วเงินร้อยละ 2.4 หุ้นกู้ร้อยละ 16.8 หน่วยลงทุนร้อยละ 16.2 หุ้นทุนร้อยละ 27.8 หลักทรัพย์อื่นร้อยละ 0.3 และสินเชื่อร้อยละ 0.3

ภาวะการลงทุนในปี 2549 ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายในประเทศ ทั้งในเรื่องปัญหาการเมือง การเพิกถอนพระราชกฤษฎีกาการแปรรูปการไฟฟ้าฝ่ายผลิต และมาตรการสกัดกั้นการไหลเข้าของเงินทุนเชิงกำไรระยะสั้น ด้วยการกันสำรอง 30% ของเงินทุนนำเข้าจากต่างประเทศ รวมทั้งยังได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนตัวลง ซึ่งส่งผลให้ค่าเงินสกุลอื่นรวมทั้งเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยดังกล่าวทำให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ของไทย ลดลงจากระดับ 713.73 จุด ณ สิ้นปี 2548 ลงไปต่ำสุดที่ 587.92 จุด ก่อนจะขยับขึ้นมามีปิดที่ระดับ 679.84 จุด ณ สิ้นปี 2549 ลดลงร้อยละ 4.75 จากปี 2548 นับว่าเป็นตลาดที่ปรับตัวลงมากที่สุดในเอเชีย ทั้งนี้มีสาเหตุหลักมาจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งกฎให้กันสำรอง 30% ของเงินทุนนำเข้าจากต่างประเทศ

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนรวม 215.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรวมร้อยละ 5.8 (เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาตลาด) และร้อยละ 6.0 (เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาทุน) ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล 151.1 ล้านบาท กำไรจากการขายหลักทรัพย์ 64.5 ล้านบาท รวมกำไรจากการรับประกันภัยและรายได้จากการลงทุนเท่ากับ 741.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนกำไรจากการรับประกันภัย : รายได้จากการลงทุนเท่ากับ 71 : 29





## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

#### (ก) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 4,907.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 5.88 สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน และสินทรัพย์อื่นๆ สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ได้แก่

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ในปี 2549 มียอดเท่ากับ 3,284.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.92 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งยอดเงินสูงกว่าปีที่แล้ว 239.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.86 ในขณะที่เงินสดและเงินฝากธนาคารในปี 2549 มีจำนวนลดลงจากปีที่แล้ว 55.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.75 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ที่มีความมั่นคง เช่น ตัวเงินค้ำประกัน หุ้นกู้ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และหน่วยลงทุนในกองทุนรวม เพราะเล็งเห็นว่าจะได้ ผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร

เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน ณ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวนรวม 632.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.89 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยจำนวนเบี้ยค้ำประกันสูงกว่าปีที่แล้ว 34.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.68 โดยบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงประสิทธิภาพในการติดตามเบี้ยประกันภัยค้ำประกันเป็นอย่างมาก มีการติดตามดูแลการจัดเก็บเบี้ยประกันภัยอย่างใกล้ชิดและเข้มงวดมากขึ้น และบริษัทยังได้ดำเนินการตามกฎหมายกับตัวแทนนายหน้าและลูกค้าที่ผิดนัดอย่างเคร่งครัด บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการเพื่อจะเพิ่มสัดส่วนเบี้ยค้ำประกันให้อยู่ในช่วง 60 วัน โดยเพิ่มประสิทธิภาพการติดตามเร่งรัดและขอความร่วมมือกับตัวแทนมากยิ่งขึ้น

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2549 มียอดเท่ากับ 109.93 ล้านบาท ซึ่งยอดเงินสูงกว่าปีที่แล้ว 51.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.79 เกิดจากรายการ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

#### (ข) คุณภาพของสินทรัพย์

- ลูกหนี้ (เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน)

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีลูกหนี้-เบี้ยประกันภัยค้ำรับ แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างได้ดังนี้

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| น้อยกว่า 3 เดือน             | 543.54 ล้านบาท |
| มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน  | 79.14 ล้านบาท  |
| มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน | 18.19 ล้านบาท  |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป       | 26.67 ล้านบาท  |
| รวมทั้งสิ้น                  | 667.54 ล้านบาท |

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 34.87 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารเห็นว่าอยู่ในอัตราที่เหมาะสม และ เพียงพอแล้ว โดยพิจารณาจากประสบการณ์ของบริษัทฯ ในการรับชำระหนี้จากตัวแทนและมีหลักเกณฑ์ในการคำนวณดังนี้

|                                         |                                      |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือนถึง 12 เดือน | ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50  |
| ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป      | ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 |

ในปี 2549 บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้ำรับอยู่ที่ 62.53 วัน ซึ่งจัดได้ว่าอยู่ในอันดับต้นๆ ของธุรกิจการรับประกันวินาศภัย

- เงินให้กู้ยืม

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก แต่มีเพียงนโยบายสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย หรือ สินเชื่อกรณีฉุกเฉิน ให้กับพนักงานบริษัทฯ เพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยเลือกลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาล, พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตัวเงินคลัง ตัวเงิน หุ้นทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นกู้ของบริษัทชั้นนำ และ หน่วยลงทุน ที่ให้ผลตอบแทนดี และมีสภาพคล่อง

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ได้ปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด และได้บันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนจำนวน 9.20 ล้านบาท ไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว

สำหรับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.51 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 5.81 ในปี 2549

## สภาพคล่อง

### (ก) กระแสเงินสด

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ มี เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิเท่ากับ 171.42 ล้านบาท ซึ่งมาจากกระแสเงินสดไหลเข้าจากกิจกรรมดำเนินงาน 324.96 ล้านบาท โดยนำไปใช้ในกิจกรรมลงทุนถึง 442.38 ล้านบาท และใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น) 54 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ในจำนวนที่เหมาะสม เพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่พอเพียงและเหมาะสมกับค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในช่วงปลายปี

**(ข) อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2549 เท่ากับ 1.16 เท่า ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นอัตราส่วนที่พอเพียง หนี้ระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อสภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ซึ่งมียอดเท่ากับ 1,690.55 ล้านบาท บริษัทฯ เห็นว่าสินทรัพย์สภาพคล่อง คือเงินสดและเงินฝากธนาคาร จำนวน 416.40 ล้านบาท รวมถึง Marketable Securities มีอายุครบกำหนดชำระคืนที่เหมาะสม และมีจำนวนเพียงพอที่จะจ่ายชำระคืนให้กับหนี้ระยะสั้นนี้ได้

**รายจ่ายลงทุน**

ในปีที่ผ่านมา รายจ่ายลงทุนส่วนใหญ่เกี่ยวกับการซื้อทรัพย์สินเป็นเงินรวมประมาณ 55.94 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในการซื้อรถยนต์มาทดแทนของเดิมที่เสื่อมสภาพ เพื่อรองรับการขยายงานอย่างต่อเนื่อง และลงทุนในการขยายงานเพิ่มสาขา เพื่อบริการด้านสินไหม และบริการด้านการรับประกันภัย ดังนั้นจึงต้องมีค่าใช้จ่ายลงทุนในการตกแต่งสำนักงานสาขา ซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สำนักงานต่างๆที่จำเป็นในการปฏิบัติงาน

**แหล่งที่มาของเงินทุน****- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 3.10 เท่า ในปี 2548 เป็น 3.40 เท่า ในปี 2549 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้น 70.56 ล้านบาท จากเงินสำรองเบี้ยประกันที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ และสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ก็เพิ่มขึ้น 193.70 ล้านบาท เช่นเดียวกัน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย

|                               | ณ 31 ธันวาคม 2549 |        | ณ 31 ธันวาคม 2548 |        |
|-------------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
|                               | ล้านบาท           | ร้อยละ | ล้านบาท           | ร้อยละ |
| ทุนออกจำหน่าย และชำระแล้ว     | 200.0             | 18.0   | 200.0             | 17.7   |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น            | 427.5             | 38.3   | 427.5             | 37.8   |
| กำไรสะสม                      |                   |        |                   |        |
| จัดสรรแล้ว                    |                   |        |                   |        |
| สำรองตามกฎหมาย                | 20.0              | 1.8    | 20.0              | 1.8    |
| ยังไม่ได้จัดสรร               | 475.9             | 42.7   | 410.6             | 36.3   |
| รวม ส่วนเกินทุนจาก            |                   |        |                   |        |
| การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน | (9.2)             | (0.8)  | 72.3              | 6.4    |
|                               | 1,114.2           | 100.0  | 1,130.4           | 100.0  |

**- สาเหตุการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น**

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2548 ในอัตราหุ้นละ 2.70 บาท ทำให้กำไรสะสมลดลง 54 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิประจำปี 2549 ที่โอนเข้ากำไรสะสมมีจำนวน 119.30 ล้านบาท นอกจากนั้นในปีนี้ ปัญหาทางด้านเศรษฐกิจและการเมืองได้ส่งผล

กระทบถึงบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2549 ปิดที่ 679.84 ต่ำลงในอัตราร้อยละ 4.75 จากสิ้นปี 2548 ซึ่งดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 713.73 ดังนั้นจึงทำให้ ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนของบริษัท มีจำนวนลดลงจาก 72.30 ล้านบาทในปี 2548 เป็นส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน 9.20 ล้านบาทในปี 2549 จึงทำให้ภาพรวมโดยสรุป ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2549 ลดลงเท่ากับ 16.20 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 1.43

- หนี้สิน

หนี้สินของบริษัท ณ สิ้นปี 2549 มีจำนวน 3,793.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 288.75 ล้านบาทจากปีที่แล้ว หรือคิดเป็นร้อยละ 8.24 หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป ได้แก่ เงินสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้, สำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย, เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ และค่านายหน้าค้างจ่าย

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนตามข้อกำหนดของกรมการประกันภัย

บริษัท มีการจัดสรรเงินสำรองตามที่กำหนดไว้ใน มาตรา 23 แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ดังนี้

- ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีเงินสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จำนวน 1,696.26 ล้านบาท ซึ่งคำนวณตามข้อกำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัย
- ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีสำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายรวมทั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) รวมทั้งสิ้น 1,690.55 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งก็คือเงินกองทุนของบริษัท จะเห็นได้ว่าในปี 2549 มีจำนวนเท่ากับ 1,114.18 ล้านบาท ซึ่งตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ได้กำหนดว่า บริษัท จะต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงินกองทุนตามกฎหมายที่บริษัท ต้องดำรงไว้เท่ากับ 333.78 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าบริษัท ยังคงมีเงินกองทุนส่วนเกินกว่าที่กฎหมายกำหนด เป็นจำนวนถึง 780.40 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสำคัญที่เป็นลักษณะเฉพาะของธุรกิจประกันภัยคืออัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน โดยทั่วไปอัตราที่เหมาะสมจะอยู่ระหว่าง ร้อยละ 65 ถึง 70 สำหรับบริษัท มีอัตราอยู่ที่ร้อยละ 62.27 ซึ่งบริษัท เห็นว่าจัดอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมและยอมรับได้

### (3) คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

#### (3.1) คำตอบแทนจากการสอบบัญชี

คำตอบแทนจากการสอบบัญชี ที่บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้รับจากบริษัท ในรอบบัญชีปี 2549 เท่ากับ 750,000 บาท

#### (3.2) ค่าบริการอื่น

ค่าบริการประเมินระบบการควบคุมภายใน และระเบียบวิธีปฏิบัติการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย เพื่อนำเสนอรายงานต่อกรมการประกันภัย เท่ากับ 150,000 บาท

## ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงเรื่องความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลักการบรรษัทภิบาลการที่บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจรับประกันวินาศภัย ซึ่งเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับความเสี่ยงภัยอยู่แล้วนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการพิจารณาความเสี่ยงภัยตามหลักวิชาการ และมีการกระจายความเสี่ยงภัยไปยังผู้รับประกันภัยต่อที่มีสถานภาพทางการเงินมั่นคง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินการอยู่ภายใต้กฎระเบียบและข้อกำหนดของกรมการประกันภัยอย่างเคร่งครัดอีกด้วย

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และอาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ตลอดจนแนวทางแก้ไขและป้องกันมีดังนี้

### 1. ความเสี่ยงของภัยที่เกิดจากการรับประกันภัย

ธุรกิจประกันภัยรถยนต์เป็นประเภทธุรกิจที่มี Loss Ratio ค่อนข้างสูง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัทฯ จึงได้วางหลักเกณฑ์การพิจารณารับประกันอย่างชัดเจนและรอบคอบ โดยพิจารณาถึงธุรกิจของผู้เอาประกันภัย และลักษณะการใช้งานของรถยนต์ นำข้อมูลสถิติการเกิดอุบัติเหตุ และอัตราสินไหมของรถยนต์แต่ละประเภทมาเทียบเคียงกับข้อมูลของอุตสาหกรรม เพื่อลดความเสี่ยงภัยและเป็นแนวทางในการรับประกันภัย นอกจากนี้ ยังได้ปรับปรุงมาตรฐานการจัดการสินไหมให้มีความรัดกุม เป็นธรรม และคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ความเสี่ยงภัยอันอาจเกิดจากอุบัติเหตุร้ายแรง ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ก็เป็นปัจจัยเสี่ยงอีกข้อหนึ่งที่ไม่สามารถมองข้ามได้ เนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของบริษัทฯ ได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจัดให้มีการกระจายความเสี่ยงภัย ตามหลักวิชาการของการรับประกันภัย เพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถรองรับเหตุการณ์ความเสียหายใหญ่ที่อาจเกิดขึ้น เช่น อุทกภัย วาตภัย พืชภัยต่างๆ โดยมีการจัดซื้อสัญญาประกันภัยต่อ Excess of Loss สำหรับการประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ ซึ่งได้จำกัดความเสี่ยงภัยของบริษัทฯ ไว้เพียงจำนวน 7.5 ล้านบาท ต่อ 1 เหตุการณ์ ส่วนเกินจากจำนวนนี้ ผู้รับประกันภัยต่อจะเข้ามารับผิดชอบแทนบริษัทฯ

### 2. ความเสี่ยงในด้านการลงทุน

นอกเหนือจากรายได้จากการรับประกันภัยแล้ว รายได้หลักของธุรกิจประกันวินาศภัยอีกส่วนหนึ่งคือรายได้จากการลงทุน ดังนั้น การนำเบี้ยประกันภัยรับไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด จึงเป็นสิ่งสำคัญของธุรกิจประกันวินาศภัย และเนื่องจากธุรกิจประกันวินาศภัยมีภาระและความรับผิดชอบต่อความเสียหายซึ่งอาจจะเกิดต่อผู้เอาประกัน จึงต้องมีหน่วยงานของรัฐบาลคือ กรมการประกันภัยคอยควบคุมกำกับและดูแลการดำเนินงาน โดยการลงทุนของบริษัทฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

บริษัทฯ มีคณะกรรมการลงทุนเป็นผู้กำหนดเป้าหมายและนโยบายในการลงทุนที่ชัดเจน โดยเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ มีความมั่นคง ให้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสมและสม่ำเสมอโดยผ่านการอนุมัติสัดส่วนประเภทการลงทุนจากคณะกรรมการ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญทางด้านการลงทุน คือ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ให้เป็นผู้บริหารเงินลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ บางส่วน โดยกำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ คือลงทุนในหุ้นปันผลร้อยละ 55 และลงทุนโดยหวังส่วนต่างของราคาร้อยละ 45 ทั้งนี้ต้องเป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งเป็นเกณฑ์



สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นั้นมีปัจจัยเสี่ยงจากกรณีความผันผวนของราคาในตลาดหลักทรัพย์ และผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่ออกหลักทรัพย์นั้น แต่การลงทุนดังกล่าวของบริษัท เป็นการลงทุนระยะยาว ซึ่งจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมียอดขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิรวมทั้งสิ้น 9.20 ล้านบาท ซึ่งแสดงยอดอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ นั้น บริษัท ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจากบริษัท เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่อง คือมีตลาดรอง (Secondary Market) และเป็นการลงทุนระยะยาวหรือถือไว้จนครบกำหนด ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนในตลาด ก็จะส่งผลกระทบต่อมูลค่า ในส่วนของผู้ถือหุ้นเท่านั้น นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัท จะลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกมี Credit Rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไปเท่านั้น ซึ่งตามหลักเกณฑ์ของประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยกำหนดให้อยู่ที่เกณฑ์ไม่ต่ำกว่า BBB- หรือเทียบเท่า จึงทำให้ความเสี่ยงในด้านการผิดนัดชำระหนี้มีน้อยมาก

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการลงทุนก็ยังขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาพการเงิน การคลัง ปัญหาทางด้านการเมือง รวมทั้งความเชื่อมั่นในการลงทุนของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ไม่อาจควบคุมได้ แต่บริษัท ก็ได้ติดตามและวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารด้านตลาดเงิน และตลาดทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อจะได้ดำเนินการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างทันทั่วถึง

### 3. ความเสี่ยงในด้านการบริหารการจัดเก็บเบี้ยประกันภัย

โดยปกติแล้วในการประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย บริษัท จะออกกรมธรรม์ และส่งมอบให้ผู้เอาประกันภัยตัวแทน หรือ นายหน้าก่อน และรับชำระค่าเบี้ยประกันภัยภายหลัง บริษัท จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้ เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัท จึงได้ดำเนินการจัดทำมาตรการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงดังนี้

- กำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกตัวแทนอย่างรัดกุม กล่าวคือนอกจากพิจารณาศักยภาพในด้านการขายแล้ว บริษัท ยังพิจารณารวมไปถึงสถานภาพทางการเงิน ประวัติในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการชำระเบี้ย ตลอดจนกำหนดให้ตัวแทนต้องมีหลักทรัพย์หรือบุคคลค้ำประกันในวงเงินเครดิตที่บริษัท เป็นผู้กำหนด
- จัดตั้งหน่วยงานติดตามทวงถามเบี้ยประกันภัยค้างรับ โดยกำหนดมาตรการวิธีการทวงถามหนี้ และระยะเวลาการให้เครดิตที่เหมาะสม ควบคุมไม่ให้ตัวแทน หรือนายหน้ามีเบี้ยประกันภัยค้างรับเกินกว่าวงเงินที่ได้รับอนุมัติไว้ ตรวจสอบระบบบัญชีเบี้ยประกันภัยค้างรับ และรายงานผลการติดตามทวงถามให้กรรมการบริษัท รับทราบทุกๆ เดือน กรณีที่เก็บเงินไม่ได้ บริษัท จะดำเนินการยกเลิกกรมธรรม์ โดยปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของกรรมการประกันภัยอย่างเคร่งครัด และเนื่องจากตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมากรมการประกันภัยได้เปลี่ยนวิธีการประเมินราคาเบี้ยประกันภัยค้างรับของบริษัทประกันวินาศภัย กล่าวคือ เบี้ยประกันภัยค้างรับจะได้รับการประเมินเข้าเป็นส่วนหนึ่งของเงินกองทุน เฉพาะส่วนค้างรับไม่เกิน 60 วัน นับแต่วันเริ่มคุ้มครอง จากเดิมซึ่งกำหนด 90 วัน ดังนั้น บริษัท จึงได้กำหนดมาตรการเพื่อจะเพิ่มสัดส่วนเบี้ยค้างให้อยู่ในช่วง 60 วัน โดยเพิ่มประสิทธิภาพการติดตามเร่งรัดและขอความร่วมมือกับตัวแทนมากยิ่งขึ้น



#### 4. ความเสี่ยงในด้านการแข่งขันในตลาดการรับประกันภัยรถยนต์

เป็นความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อเป้าหมายรายได้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะการแข่งขันของผู้ประกอบการที่สูงมากยิ่งขึ้น มีการนำกลยุทธ์การตลาดทุกรูปแบบออกมาใช้ เช่น การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยที่ต่ำ ตลอดจนการเพิ่มผลประโยชน์ในรูปแบบต่างๆ ให้กับตัวแทน นายหน้า นอกจากนี้ยังมีบริษัทประกันภัยต่างชาติเข้ามาร่วมลงทุนในบริษัทประกันภัยในประเทศไทยมากขึ้น ทำให้มีการแข่งขันกันมากขึ้นไม่ว่าจะเป็นเทคโนโลยีสมัยใหม่ การพัฒนารูปแบบกรมธรรม์ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า การพัฒนาเสริมสร้างการให้บริการ หรือการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายใหม่ๆ เช่น ขายตรงผ่านโทรศัพท์ และ Internet เป็นต้น ทำให้ลูกค้ามีทางเลือกในการซื้อมากขึ้น จึงทำให้บริษัทต่างๆ มีความจำเป็นต้องพัฒนาศักยภาพให้พร้อมแข่งขันในตลาดมากขึ้น สำหรับบริษัทฯ เองได้เริ่มทยอยพัฒนาประสิทธิภาพในด้านต่างๆ มาอย่างต่อเนื่อง 10 ปี อาทิ เช่นลดความเสี่ยงโดยการขยายงานด้าน Non Motor มากขึ้น การสร้างความแตกต่าง และคุณสมบัติของตราสินค้า (Brand) การเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ การตั้งและพัฒนา Call Center เบอร์เดียวทั่วไทย รวมทั้งการนำระบบ Image Processing และ Workflow มาใช้ เป็นต้น

ปัจจุบันนี้บริษัทฯ มีการประเมินผลกระทบที่จะได้รับจากการแข่งขันด้านราคาโดยจะมีการปรับเปลี่ยนทั้งอัตราเบี้ยประกันและรูปแบบผลิตภัณฑ์ เพื่อให้แข่งขันกับตลาดได้ แต่ทั้งนี้ต้องอยู่บนพื้นฐานที่ไม่กระทบหรือเบียดเบียนงบในการพัฒนาบริการ ในส่วนของการพัฒนาระบบงานและเทคโนโลยีสารสนเทศนั้น บริษัทฯ ยังคงมีความจำเป็นต้องลงทุนพัฒนาอย่างต่อเนื่องต่อไป ทั้งนี้เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งคือลดความเสี่ยงอันเกิดจากไม่มีศักยภาพเพียงพอในการแข่งขัน

#### 5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลายช่องทาง โดยพยายามขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ให้กว้างขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงยอดเบี้ยประกันจากบุคคล ตัวแทน หรือนิติบุคคลใดบุคคลหนึ่งมากเกินไป ปัจจุบันการรับประกันภัยรถยนต์โดยอาศัยตัวแทนหรือนิติบุคคลรายใหญ่ของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยยอดเบี้ยประกันสูงสุดของตัวแทน 10 อันดับแรก เทียบกับมูลค่าเบี้ยประกันภัยรวมเฉลี่ยทั้งปี 2549 อยู่ที่อัตราร้อยละ 22.08 ซึ่งลดลงจากปี 2548 ซึ่งอยู่ที่อัตราร้อยละ 26.6 โดยรายที่สูงสุด บริษัทฯ มีอัตราพึ่งพิงเบี้ยประกันอยู่ที่ ร้อยละ 4.03 เท่านั้น

#### 6. ความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติการ

เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานผิดพลาดของบุคคล ระบบงาน หรือระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ หรืออาจเกิดจากระบบการควบคุมภายในไม่เพียงพอ ผลของความเสี่ยงดังกล่าวอาจเป็นความเสียหายที่วัดค่าเป็นจำนวนเงินได้ หรือเป็นความเสียหายที่ไม่สามารถวัดมูลค่าเป็นตัวเงินได้ เช่น ความเสียหายต่อภาพลักษณ์ ชื่อเสียงอันดีงามของบริษัทฯ

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ จะเป็นผู้ตรวจสอบการปฏิบัติงานทุกๆ ด้าน รวมทั้งการตรวจสอบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ พร้อมทั้งให้คำแนะนำในการปรับปรุงระบบและกระบวนการทำงาน เพื่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการให้น้อยที่สุด นอกจากนี้หน่วยงานทุกระดับในบริษัทฯยังถือเป็นภารกิจสำคัญที่จะต้องติดตาม ควบคุม และประเมินผลด้านปฏิบัติการ เพื่อให้ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

## 7. ความเสี่ยงในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และ ความปลอดภัยของระบบข้อมูลสารสนเทศ

บริษัทฯ มีฐานข้อมูลลูกค้าเป็นจำนวนมากและจัดเก็บเป็นระบบอยู่ในคอมพิวเตอร์ ข้อมูลสำคัญและข้อมูลสถิติต่างๆ จัดได้ว่ามีความสำคัญต่อการดำเนินงาน ดังนั้นหากมีเหตุการณ์ที่ทำให้ฐานข้อมูลดังกล่าวเกิดความสูญเสีย หรือเสียหาย เช่น กรณีเกิดอัคคีภัย เกิดน้ำท่วม แผ่นดินไหว ระบบไฟฟ้าขัดข้อง ระบบคอมพิวเตอร์ไม่สามารถใช้งานได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อให้บริการลูกค้า และผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านนี้ บริษัทฯ จึงดำเนินการจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อจัดทำแผนรองรับเหตุการณ์ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับองค์กร โดยมีการจัดตั้งศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองไว้ที่ อาคารสาขาเทพารักษ์ เลขที่ 2129 หมู่ที่ 7 ถนนเทพารักษ์ แขวงเทพารักษ์ เขตเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เกิดความเสียหายต่อข้อมูลเมื่อมีเหตุฉุกเฉิน

นอกจากนี้เพื่อเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการรั่วไหลของฐานข้อมูลลูกค้าไปยังแหล่งอื่น บริษัทฯ ยังได้กำหนดมาตรการในการเข้าถึงข้อมูล ในแต่ละลำดับชั้นตามอำนาจที่มีการมอบหมาย เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าจะไม่มีการรั่วไหลของข้อมูลไปยังบุคคลภายนอก มีการติดตั้งระบบซอฟต์แวร์ป้องกันผู้บุกรุก (Fire Wall) และระบบการตรวจสอบไวรัสคอมพิวเตอร์ โดยมีการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

## โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

## (1) หลักทรัพย์ของบริษัท

- (ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีทุนจดทะเบียนซึ่งเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 200 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
- (ข) จำนวน มูลค่า เงินไข และลักษณะบุคคลที่ถือหุ้นบุริมสิทธิ  
-ไม่มี-
- (ค) จำนวนหุ้นและผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นจากการออกหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR : Non - Voting Depository Receipt) บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออก NVDR ให้แก่ผู้ลงทุนของบริษัท เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 611,455 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 3.06 ของทุนชำระแล้วของบริษัท (ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2549 ) ทั้งนี้ผู้ถือ NVDR จะได้รับผลประโยชน์จากหุ้นของบริษัท ที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากมิใช่ผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัท ทั้งนี้ จำนวนหุ้นของบริษัท ที่ผู้ลงทุนเข้ามาลงทุนใน NVDR นั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งบริษัท จะไม่สามารถกำหนดได้ อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นที่เป็น NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ คือ [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
- (ง) ลักษณะสำคัญของตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ  
-ไม่มี-
- (จ) ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์หรือการบริหารงานของบริษัท และสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน  
-ไม่มี-

## (2) ผู้ถือหุ้น

- (ก) รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 5 เมษายน 2549 (วันที่ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัท)

| รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่                           | ณ วันที่ 5 เมษายน 2549 |       |
|----------------------------------------------------|------------------------|-------|
|                                                    | จำนวนหุ้นที่ถือ        | %     |
| ตระกูลคุษีสรรพจน                                   | 11,953,177             | 59.77 |
| Royal & Sunalliance Group #                        | 3,999,999              | 20.00 |
| บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด                       | 551,955                | 2.76  |
| นายฐิติพงศ์ เศรษฐลิขิต                             | 325,200                | 1.63  |
| ตระกูลอัมมหาร                                      | 264,388                | 1.32  |
| CREDIT SUISSE FIRST BOSTON (EUROPE) LTD CLIENT ACC | 225,777                | 1.13  |
| UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED                       | 196,499                | 0.98  |
| นายมานะ ปฐมวาณิชย์                                 | 124,000                | 0.62  |
| MORVAL ET CIE S.A BANQUE                           | 102,499                | 0.51  |

- (ข) รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

| กลุ่มผู้ถือหุ้น             | ณ วันที่ 5 เมษายน 2549 |       | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549<br>จำนวนกรรมการบริษัท<br>ที่เป็นตัวแทนของกลุ่ม |
|-----------------------------|------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------|
|                             | จำนวนหุ้นที่ถือ        | %     |                                                                         |
| ตระกูลดุสิตสุพรรณ           | 11,953,177             | 59.77 | 4 ท่าน                                                                  |
| Royal & Sunalliance Group # | 3,999,999              | 20.00 | 1 ท่าน                                                                  |

# เดิมชื่อ Royal Insurance Plc. เป็นบริษัทประกันภัยที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศอังกฤษ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 Royal & Sunalliance Group ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

### (3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่เกิน 60% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งได้ถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอตลอดมา

#### การจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 3 ชุด ดังนี้

- (ก) คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการ 9 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้

- |                         |             |                                                  |
|-------------------------|-------------|--------------------------------------------------|
| 1. นายเรืองวิทย์        | ดุสิตสุพรรณ | กรรมการ / ประธานกรรมการ                          |
| 2. นายเรืองเดช          | ดุสิตสุพรรณ | กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสุวิมล            | ชยวระภา     | กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการรองผู้จัดการ    |
| 4. Mr. Nigel John Smith |             | กรรมการ (เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นกลุ่ม               |

Royal & Sunalliance Insurance Group)

- |                |             |                                |
|----------------|-------------|--------------------------------|
| 5. นายประดิษฐ์ | รอดลอยทุกข์ | กรรมการ / กรรมการบริหาร        |
| 6. นางอัญชลี   | คุณวิบูลย์  | กรรมการ                        |
| 7. นายอนุชาต   | ชัยประภา    | กรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 8. นายวิเศษ    | ภานุทัต     | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ       |
| 9. นายสุวิชากร | ชินะพา      | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ       |

เลขานุการคณะกรรมการบริษัท : นางสาวณอมศรี สินสุขเพิ่มพูน

หมายเหตุ รายละเอียดของคณะกรรมการบริษัท อยู่ในหน้า รายนามคณะกรรมการ

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. มีหน้าที่ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับดูแลให้การบริหารจัดการเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ อีกทั้งอยู่ในกรอบของการมีจริยธรรมที่ดี
3. พิจารณานุมัติงบประมาณประจำปี และงบลงทุนในแผนธุรกิจหลัก
4. พิจารณานุมัติเรื่องที่เกินอำนาจของคณะกรรมการบริหาร
5. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา

6. พิจารณากำหนดเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนของกรรมการบริษัท เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น
7. กรรมการ 2 ใน 5 คนต่อไปนี้ (นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ นางอัญชลี คุณวิบูลย์ นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์ นางสุวิมล ชยวระประภา และนายไนเจล จอห์น สมิท) ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

(ข) คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายชื่อดังต่อไปนี้

- |                |              |                                         |
|----------------|--------------|-----------------------------------------|
| 1. นายเรืองเดช | ดุษฎีสุรพจน์ | ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ |
| 2. นางสุวิมล   | ชยวระประภา   | กรรมการบริหาร และกรรมการรองผู้จัดการ    |
| 3. นายประดิษฐ์ | รอดลอยทุกข์  | กรรมการบริหาร                           |

เลขานุการคณะกรรมการบริหาร : นางสาวณอมศรี สิ้นสุขเพิ่มพูน

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ กลวิธี และแผนงานโดยให้สอดคล้องกับแนวนโยบายของบริษัท
2. บริหารและจัดการให้เป็นไปตามหรือบรรลุวัตถุประสงค์ นโยบาย และเป้าหมาย ตลอดจนแผนงานของบริษัท
3. พิจารณานุมัติการลงทุนในประเภทต่างๆ ตามแนวนโยบายการลงทุนของคณะกรรมการ
4. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดความเหมาะสมของโครงสร้างองค์กร
5. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดแนวทางในการพัฒนาคุณภาพของบุคลากร
6. พิจารณาทบทวนความทันสมัยของระบบสารสนเทศ

#### อำนาจอนุมัติของกรรมการ

| ประเภทเรื่องที่อนุมัติ *                                                                                                                  | วงเงินอำนาจอนุมัติ                                                                                                                            |                     |                         |                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                                           | กรรมการรอง<br>ผู้จัดการ                                                                                                                       | กรรมการผู้จัดการ    | คณะกรรมการ<br>บริหาร    | คณะกรรมการ<br>บริษัท          |
| 1. การอนุมัติการลงทุนในสินทรัพย์<br>ลงทุนทุกประเภท<br>(เงินฝากธนาคาร, พันธบัตร,<br>หุ้น, หุ้นกู้, สินเชื่อ ฯลฯ)                           | คณะกรรมการลงทุนเป็นผู้พิจารณา ซึ่งคณะกรรมการลงทุนประกอบด้วย<br>กรรมการผู้จัดการ กรรมการรองผู้จัดการ กรรมการที่ปรึกษา และผู้จัดการฝ่ายการลงทุน |                     |                         |                               |
| 2. การอนุมัติซื้อทรัพย์สินที่เป็น<br>อสังหาริมทรัพย์และ<br>สังหาริมทรัพย์                                                                 | ไม่เกิน 1.0 ล้านบาท                                                                                                                           | ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท | ไม่เกิน<br>20.0 ล้านบาท | ตั้งแต่<br>20.0 ล้านบาทขึ้นไป |
| 3. การอนุมัติค่าใช้จ่ายสำหรับ<br>โครงการที่อยู่นอกเหนือจาก<br>งบลงทุน (Investment Budget)<br>ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ<br>บริษัท แล้ว | ไม่เกิน 1.0 ล้านบาท                                                                                                                           | ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท | ไม่เกิน<br>20.0 ล้านบาท | ตั้งแต่<br>20.0 ล้านบาทขึ้นไป |

หมายเหตุ \* รายการนอกเหนือจากที่ระบุดังนี้ ให้เป็นดุลยพินิจของคณะกรรมการบริหาร ยกเว้นงบดำเนินการ ซึ่งให้อยู่ในดุลย  
พินิจของกรรมการผู้จัดการ

(ค) คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายชื่อดังต่อไปนี้

|                |          |                      |
|----------------|----------|----------------------|
| 1. นายอนุชาต   | ชัยประภา | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายวิเศษ    | ภานุทัต  | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. นายสุวิชากร | ชินะผา   | กรรมการตรวจสอบ       |

เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ : นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

คณะกรรมการตรวจสอบมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

#### การสรรหากรรมการบริษัท

การเลือกตั้งกรรมการบริษัท จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยประธานกรรมการเป็นผู้เสนอรายชื่อบุคคลที่จะเลือกตั้งเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา ด้วยบริษัท มิได้มีคณะกรรมการสรรหา

ตามข้อบังคับบริษัท กำหนดให้บริษัท มีคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 5 คน แต่มิได้ระบุจำนวนกรรมการสูงสุดไว้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักรไทย โดยกรรมการจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้ และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 หรือจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3

การเลือกตั้งกรรมการบริษัท กระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยใช้หลักเกณฑ์ ดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อ หนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
- (4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออกด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

| รายชื่อ                    | บมจ. สิ้นมั่นคงประกันภัย | บริษัทที่เกี่ยวข้อง       |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                            |                          | บล. ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) |
| นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ | X                        | Y, ♣                      |
| นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์   | Y, M                     |                           |
| นางสุวิมล ชยวระประภา       | ( ), D                   |                           |
| Mr. Nigel John Smith       | ☆                        |                           |
| นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์    | ( )                      |                           |
| นางอัญชลี คุณวิบูลย์       | ☆                        |                           |
| นายอนุชาต ชัยประภา         | O, ♦                     |                           |
| นายวิเศษ ภาณุทัต           | O, ♠                     |                           |
| นายสุวิชากร ชินะผา         | O, ♠                     |                           |

หมายเหตุ X = ประธานกรรมการ  
 ☆ = กรรมการ  
 O = กรรมการอิสระ  
 ♠ = กรรมการตรวจสอบ  
 M = กรรมการผู้จัดการ

Y = ประธานกรรมการบริหาร  
 ( ) = กรรมการบริหาร  
 ♦ = ประธานกรรมการตรวจสอบ  
 ♣ = กรรมการผู้อำนวยการ  
 D = กรรมการรองผู้จัดการ

## ค่าตอบแทนผู้บริหาร

### 1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

- (ก) ในปี 2549 กรรมการที่มีได้เป็นกรรมการบริหาร ได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทฯ ในรูปเงินเดือน เป็นจำนวนเงิน 2,390,306.27 บาท
- (ข) กรรมการบริหารของบริษัทฯ ไม่ได้รับค่าตอบแทนใดๆ เพิ่มเติมในฐานะกรรมการบริษัทฯ แต่ได้รับค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหารของบริษัทฯ โดยในปี 2549 มีกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนจำนวน 19 ราย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 23,647,878.42 บาท เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 988,131.88 บาท

### 2) ค่าตอบแทนอื่นๆ

- ไม่มี-

การถือหุ้นในบริษัท สันมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) และ ค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2549

| รายชื่อคณะกรรมการ             | จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ |            | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่ม / (ลด) | ค่าตอบแทน<br>ประจำปี |
|-------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------------|----------------------|
|                               | 1/1/2549                 | 31/12/2549 |                             |                      |
| 1. นายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์    | 7,164,199                | 7,164,199  | -                           | 165,677.20           |
| 2. นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ | 209,722                  | 209,722    | -                           | 987,579.00           |
| 3. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์   | 762,706                  | 762,706    | -                           | 5,107,920.00         |
| 4. นางสาวิมล ชยวระภา          | 760,336                  | 760,336    | -                           | 2,403,777.80         |
| 5. Mr. Nigel John Smith       | -                        | -          | -                           | 210,000.00           |
| 6. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์    | 81,336                   | 115,213    | 33,877                      | 879,780.00           |
| 7. นางอัญชลี คุณวิบูลย์       | 762,706                  | 762,706    | -                           | 220,000.00           |
| 8. นายอนุชาต ชัยประภา         | -                        | -          | -                           | 460,000.00           |
| 9. นายวิเศษ ภาณุทัต           | -                        | -          | -                           | 252,727.27           |
| 10. นายสุวิชากร ชินะผา        | -                        | -          | -                           | 260,000.00           |

หมายเหตุ นายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ ถึงแก่อนิจกรรมในเดือนกรกฎาคม 2549



## การกำกับดูแลกิจการ

### 1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักความมีคุณธรรม ความซื่อสัตย์และความยุติธรรม และเชื่อว่าสิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยสำคัญที่จะดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงและความศรัทธาของผู้เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงลูกค้า, คู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน บริษัทฯ จึงบริหารงานและเปิดเผยข้อมูลด้วยความโปร่งใส ยึดถือระบบ, หลักการ, เหตุผลและความถูกต้องเสมอมา และได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และยึดถือการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่ดูแล

### 2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน จึงได้ดำเนินการตามกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารทันเวลาครบถ้วนและเท่าเทียมกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตัดสินใจในเรื่องสำคัญซึ่งคณะกรรมการต้องขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเลือกตั้งและถอดถอนกรรมการ และสิทธิในส่วนแบ่งกำไร โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมาทุกครั้ง ได้จัดขึ้นในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ โดยแสดงแผนที่ของสถานที่ประชุมไว้ในเอกสารประกอบการประชุม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างสะดวก อีกทั้งสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยการมอบฉันทะในกรณีที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความคิดเห็น ขอคำอธิบาย หรือตั้งคำถามใดๆ ได้อย่างเท่าเทียมกัน

### 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยเฉพาะบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในการรับประกันบริษัทฯ จึงให้ความสำคัญด้านการให้ความคุ้มครองที่มีคุณภาพและเป็นธรรม รวมถึงการจัดการค่าสินไหมทดแทน และการพิจารณาข้อร้องเรียน โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งแผนกลูกค้าสัมพันธ์ เพื่อรับเรื่องร้องเรียนและแก้ปัญหาให้กับผู้เอาประกัน ตลอดจนคู่ค้า ไม่ว่าจะเป็นตัวแทนหรืออยู่ โดยขั้นตอนการดำเนินการอยู่บนพื้นฐานของความเป็นกลาง และกำหนดระยะเวลาที่เหมาะสมในการจัดการเรื่องร้องเรียน ตลอดจนรายงานให้กรรมการได้รับทราบถึงจำนวนเรื่องร้องเรียนและวิธีดำเนินการจัดการและแก้ไขข้อร้องเรียนทุกเรื่อง

ในส่วนของพนักงานนั้น บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม ตลอดจนจัดให้มีการฝึกอบรมทั้งภายในและภายนอก และจัดให้มีการทำ Job Rotation เพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้และประสบการณ์ในการทำงานให้ทั่วถึงตามความเหมาะสม และความสามารถของพนักงานในแต่ละระดับชั้น ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้คำนึงและยึดถือความโปร่งใสเป็นนโยบายในการดำเนินงาน และตระหนักถึงความรับผิดชอบในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจให้แก่กิจการ และผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้น

### 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2549 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้น จำนวน 1 ครั้ง ซึ่งเป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยการประชุมดังกล่าวได้จัด ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ

กรุงเทพมหานคร และบริษัท ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้แก่นายทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อนำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมประมาณ 14 วัน โดยในแต่ละวาระการประชุมมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ ในการประชุมนี้มีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 6 ท่าน ซึ่งรวมถึงกรรมการตรวจสอบ ตลอดจนผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท ก็ได้เข้าร่วมในการประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในประเด็นที่เกี่ยวข้องและอยู่ในความรับผิดชอบ โดยประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถาม แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ อีกทั้งคณะกรรมการบริษัท ยังจัดให้มีการบันทึกการประชุมอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

## 5. ก้าวหน้าและวิสัยทัศน์

ผลการดำเนินงานของบริษัท ในปีที่ผ่านมา มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมั่นคง และนอกจากการเติบโตที่น่าพอใจ บริษัท ได้มีการปรับตัวทางธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ ดังจะเห็นว่า บริษัท ได้เพิ่มสัดส่วนการรับประกัน Non-Motor ได้มากขึ้น จากเดิมที่การประกันภัยรถยนต์ มีสัดส่วนการประกันเกือบร้อยละ 90 ในปี 2549 บริษัท มีสัดส่วนการรับประกันภัยรถยนต์ร้อยละ 82.50 และมีส่วนแบ่งการตลาดการประกันภัยอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นกรรมวิธีแบบใหม่ เป็นอันดับหนึ่ง จากการวางแผนเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างถูกต้องและรวดเร็ว สะท้อนให้เห็นถึงการมีวิสัยทัศน์ของคณะกรรมการ และความสามารถในการปรับตัวได้เป็นอย่างดีขององค์กรและทีมงาน

## 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้บริษัท มีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2)

## 7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัท ได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจ ซึ่งคณะกรรมการบริษัท ได้มอบให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเตรียมการ เพื่อประกาศและยึดถือเป็นแนวปฏิบัติสำหรับพนักงาน ผู้บริหาร ตลอดจนกรรมการ ซึ่งบริษัท เชื่อว่าแนวทางดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งลูกค้าและคู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัท

## 8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการบริษัท โดยปัจจุบันมีจำนวนกรรมการ 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 2 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน ซึ่งในจำนวนนี้มีกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์จำนวน 3 ท่าน เทียบเป็นร้อยละ 33.33 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการถ่วงดุลกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระของบริษัท ที่กล่าวข้างต้น ประกอบกันขึ้นเป็นคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีบทบาทหน้าที่ในการดูแลกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัท ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วนเป็นที่เชื่อถือได้ ตลอดจนดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

## 9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ แต่ทั้งสองท่านเป็นตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างไรก็ตามโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยการที่เป็นอิสระตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับฝ่ายบริหาร จำนวนร้อยละ 33.33 ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน

## 10. คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายคำตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยคำตอบแทนอยู่ในระดับที่ไม่สูงกว่าอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ในปี 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายคำตอบแทนต่างๆ ให้กรรมการและผู้บริหารมีปรากฏในหัวข้อการจัดการในหมวด (3) เรื่องคำตอบแทน ซึ่งได้กล่าวมาเบื้องต้น

## 11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง และมีการกำหนดวาระการประชุมชัดเจนล่วงหน้า อีกทั้งมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานประจำทุกไตรมาส ซึ่งเลขานุการคณะกรรมการ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบก่อนการประชุมล่วงหน้าประมาณ 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง

ในปี 2549 คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมตามวาระปกติ รวมทั้งสิ้นจำนวน 4 ครั้ง โดยการประชุมของคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

| รายชื่อ                       | การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) | หมายเหตุ                      |
|-------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|
| 1. นายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์    | -                                            | ถึงแก่กรรมในเดือนกรกฎาคม 2549 |
| 2. นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ | 4 / 4                                        |                               |
| 3. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์   | 4 / 4                                        |                               |
| 4. นางสาววิมล ชยวระประภา      | 4 / 4                                        |                               |
| 5. นายไนเจล จอห์น สมิธ        | 3 / 4                                        | อยู่ต่างประเทศ                |
| 6. นายประติษฐ รอดลอยทุกข์     | 4 / 4                                        |                               |
| 7. นางอัญชลี คุณวิบูลย์       | 3 / 4                                        |                               |
| 8. นายอนุชาต ชัยประภา         | 4 / 4                                        |                               |
| 9. นายวิเศษ ภาณุทัต           | 4 / 4                                        |                               |
| 10. นายสุวิชากร ชินะผา        | 3 / 4                                        |                               |

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2549

ทั้งนี้ ในการประชุมทุกครั้งได้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัทฯ พร้อมให้คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

นอกจากการประชุมดังกล่าวข้างต้นแล้ว คณะกรรมการบริหาร มีการประชุม จำนวน 22 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริหารแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

| รายชื่อ                     | การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) | หมายเหตุ                          |
|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1. นายธนวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์  | 7 / 22                                       | ถึงแก่กรรมกรรมในเดือนกรกฎาคม 2549 |
| 2. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์ | 22 / 22                                      |                                   |
| 3. นางสุวิมล ชยวระประภา     | 22 / 22                                      |                                   |
| 4. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์  | 15 / 22                                      |                                   |

ในการประชุมของคณะกรรมการบริหารดังกล่าวข้างต้น ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อพิจารณาเปิดบัญชีเงินฝากธนาคารของที่ทำกรสาขาต่างๆของบริษัทฯ เพื่อใช้เดินบัญชีสำหรับสาขาบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารที่กำหนดให้ยื่นสำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบการเปิดบัญชี

นอกจากนี้ยังมีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งมีการประชุม รวม 9 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

| รายชื่อ               | การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) |
|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1. นายอนุชาต ชัยประภา | 9 / 9                                        |
| 2. นายวิเศษ ภาณุทัต   | 9 / 9                                        |
| 3. นายสุวิชากร ชินะผา | 9 / 9                                        |

ในการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวข้างต้น ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2549 และสอบทานรายงานการตรวจสอบภายใน

## 12. คณะอนุกรรมการ

### คณะกรรมการตรวจสอบ

การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อความชัดเจนและโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยคัดเลือกจากกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับข้อมูลโดยตรงจากผู้ตรวจสอบภายนอกและตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ หน้าที่ และความรับผิดชอบตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องครบถ้วนและเชื่อถือได้ ดูแลให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามข้อกำหนดของทางการและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนให้ฝ่ายจัดการแก้ไขข้อบกพร่องที่ตรวจพบโดยมีการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าสำคัญ รวมทั้งภารกิจอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

## 13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทกำกับดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และมีระบบการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ สอบทานความเหมาะสมและความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่ฝ่ายบริหารจัดให้มีขึ้น เพื่อให้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯเหมาะสมเพียงพอ

สำหรับ การตรวจสอบงบการเงินของบริษัทโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตผู้สอบบัญชีได้สอบทานระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีและการเงินของบริษัทเพื่อกำหนดแนวทางการตรวจสอบ ระยะเวลา และขอบเขตในการปฏิบัติงานในปี 2549 ผู้สอบบัญชีไม่พบสาระสำคัญเพื่อเสนอแนะให้บริษัทปรับปรุงระบบการควบคุมภายในแต่อย่างใด

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

- **องค์กรและสภาพแวดล้อม**

คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารร่วมกันจัดองค์กร และสภาพแวดล้อมอย่างเหมาะสม โดยคณะกรรมการบริษัทจัดโครงสร้างองค์กร และปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป กำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจประจำปีของบริษัทไว้ชัดเจน และผู้บริหารแจ้งให้พนักงานทุกคนทราบเพื่อปฏิบัติงานในความรับผิดชอบของแต่ละคนได้บรรลุเป้าหมาย บริษัทมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติหรือคำสั่งต่างๆ ไว้ชัดเจน

- **การประเมินความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยง**

บริษัทใช้การประเมินความเสี่ยงเป็นข้อมูลประกอบในการจักระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมที่เพียงพอและเหมาะสมในเรื่องที่มีความเสี่ยงสูง ในกระบวนการบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเป็นคณะทำงาน เพื่อให้การกำกับดูแลเรื่องการบริหารความเสี่ยงครอบคลุมเป็นกรอบเดียวกันทั้งบริษัท

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีการจัดทำทั้งระดับองค์กร คือ ภาพรวมของบริษัทและดำเนินการในระดับกิจกรรมของแต่ละฝ่าย โดยจัดให้มีการประเมินความเสี่ยง วิเคราะห์สาเหตุของความเสี่ยงและผลกระทบ กำหนดมาตรการและกิจกรรมที่จะป้องกัน หรือลดความเสี่ยงนั้น ระบุผู้รับผิดชอบดำเนินการ ตลอดจนจัดให้มีสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าเพื่อจะได้ทราบเหตุการณ์ หรือรายการผิดปกติสำคัญที่อาจเกิดขึ้นและแก้ไขได้อย่างทันท่วงทีโดยมีฝ่ายตรวจสอบภายในติดตามการดำเนินงาน ทบทวน ประเมินผล และรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารสม่ำเสมอ

- **กิจกรรมควบคุม**

เพื่อให้บริษัทมั่นใจว่าแนวทางและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายบริหารกำหนดไว้นั้นได้รับการปฏิบัติตามโดยพนักงาน ฝ่ายบริหารจึงจักระบบการควบคุมทางการเงิน การดำเนินงาน และการกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยกำหนดระเบียบ คำสั่งปฏิบัติ คำอธิบายลักษณะงานแสดงการแบ่งแยกหน้าที่ ความรับผิดชอบของแต่ละหน้าที่งานอย่างชัดเจน กำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติรายการต่างๆ ของผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรรวมทั้งกำหนดขั้นตอน และวิธีการในการทำธุรกรรมทางการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะสมก่อนนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติรายการเหล่านั้น โดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตามดูแลการดำเนินงานตลอดจนกำหนดมาตรการ และผู้รับผิดชอบที่จะติดตามและรายงาน เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และสอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

- **ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล**

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

ในเรื่องการสื่อสารข้อมูล บริษัททำให้มีการเผยแพร่ข้อมูลอย่างเพียงพอและชัดเจนสำหรับพนักงานและผู้ถือหุ้น มีข้อมูลด้านต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันใน Website ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน สามารถได้รับข้อมูลของบริษัทตลอดเวลา

- **การติดตามและการประเมินผล**

บริษัททำให้มีการติดตามและประเมินผลสม่ำเสมอ โดยคณะกรรมการบริหารจัดการให้มีการประชุมเป็นประจำ เพื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทเปรียบเทียบกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ และสั่งการให้ปรับปรุง หรือแก้ไขเมื่อผลการดำเนินงานแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนด และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท

และในระดับปฏิบัติงาน บริษัททำให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่สอบทานความเพียงพอเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน และตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งติดตามการดำเนินการปรับปรุง/แก้ไขของฝ่ายบริหารและรายงานผลการปฏิบัติงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

#### 14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเน้นระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้ถึงความถูกต้องและครบถ้วนทันเวลาของข้อมูลที่น่ามาบันทึกและประมวลผลทางบัญชี ซึ่งการบันทึกบัญชีทุกรายการต้องมีเอกสารหลักฐานประกอบการลงบัญชีครบถ้วนทุกประการ ตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และสามารถตรวจสอบได้

ซึ่งคณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบคุณภาพของรายงานทางการเงินและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า ผลสอบทานงบการเงินปี 2549 ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับผู้จัดการฝ่ายบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน ตลอดจนผู้สอบบัญชีภายนอก ไม่มีข้อสังเกตใดที่ผิดปกติ และระบบควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอเหมาะสม และได้มาตรฐานเป็นที่น่าพอใจ

#### 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัท ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและทั่วไปมีความสำคัญต่อผู้ลงทุน บริษัท จึงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน โดยข้อมูลข่าวสารดังกล่าว ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องสามารถรับทราบผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัท [www.smk.co.th](http://www.smk.co.th) ส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์บริษัท มอบหมายให้เลขานุการคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดูแลประสานงาน

##### การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัท มีนโยบายกำกับดูแลผู้บริหารและพนักงานในการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดไว้ในระเบียบข้อบังคับบริษัท และมีบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน สำหรับผู้บริหารหรือพนักงานที่จะนำข้อมูลภายในของบริษัทไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตน และบริษัท ได้กำหนดให้เฉพาะผู้เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานเท่านั้นที่จะได้รับข้อมูล โดยเฉพาะงานในระบบคอมพิวเตอร์ จะมีการกำหนดสิทธิในการเรียกใช้ข้อมูลเฉพาะ

ผู้ที่มิรห้ผ่านเท่านั้น จึงจะเข้าถึงข้อมูลได้ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ โดยรายงานผ่านเลขานุการคณะกรรมการ

### การควบคุมภายใน

บริษัท ให้ความสำคัญของการควบคุมภายใน อาทิเช่น กำหนดอำนาจอนุมัติสำหรับการดำเนินธุรกิจปกติ ไว้ในระเบียบการปฏิบัติงานแต่ละเรื่อง สำหรับอำนาจอนุมัติที่นอกเหนือจากธุรกิจปกติ จะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการ หรือคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัท โดยรวมมีความเพียงพอเหมาะสม และคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมเพื่อพิจารณาสอบทาน รายงานการตรวจสอบภายในปี 2549 อย่างสม่ำเสมอ และได้รายงานผลให้คณะกรรมการทราบ ซึ่งไม่มีข้อบกพร่อง เรื่องการควบคุมภายในที่มึนัยสำคัญ

นอกจากนั้น ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท สำนักงานเอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินปี 2549 ได้ให้ความเห็นไว้ในระบบการควบคุมภายในด้านการบัญชีของบริษัท ซึ่งสำนักงานฯ ไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในที่มีผลกระทบต่อการแสดงความเห็นต่องบการเงิน สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

### รายการระหว่างกัน

ประธานกรรมการของบริษัท ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหาร และกรรมการผู้อำนวยการของบริษัท หลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทดังกล่าว ส่วนใหญ่เกี่ยวกับค่านายหน้าจ่าย จากการเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งทำตามประเพณีการค้าและในราคาตลาด

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทไม่มีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย คณะกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยมีนายอนุชาต ชัยประภา เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ นายสุวิชากร ชินะผา และ นายวิเศษ ภาณุทัต เป็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีภารกิจที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ตามนโยบายกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสอบทานงบการเงิน สอบทานระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน พิจารณาการปฏิบัติตามข้อกำหนด และกฎหมายที่เกี่ยวข้องที่เป็นสาระสำคัญ ดูแลไม่ให้เกิดการขัดแย้งทางผลประโยชน์และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท

ในปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีและ / หรือฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องรวม 9 ครั้ง เพื่อสอบทานงบการเงินไตรมาส ประเมินระบบควบคุมภายใน พิจารณาบททวนข้อปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมาย พิจารณางบการเงินประจำปี 2549 ประกอบรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี โดยคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำโดยถูกต้องตามควรและเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ

คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอชื่อผู้สอบบัญชีประจำปี 2550 ต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อการเสนอชื่อผู้สอบบัญชีของบริษัทต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อลงมติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2550 ต่อไป



(นายอนุชาต ชัยประภา)

ประธานกรรมการตรวจสอบ

23 กุมภาพันธ์ 2550



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ  
บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินของบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2549

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตาม เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ว่า ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้สำหรับเบี้ยประกันภัยต่อในกรณีที่บริษัทฯ มีการเอาประกันภัยต่อกับผู้ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในต่างประเทศ เพื่อให้เป็นไปตามความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชี



วิสสุตา จริยธนากร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด  
กรุงเทพฯ: 23 กุมภาพันธ์ 2550

บริษัท สันมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

| หมายเหตุ                            | 2549                 | 2548<br>(ปรับปรุงใหม่) |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                    |                      |                        |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์               |                      |                        |
| พันธบัตร                            | 556,703,120          | 549,357,079            |
| ตั๋วเงินคลัง                        | 369,715,647          | 218,592,242            |
| ตั๋วเงิน                            | 90,000,000           | 180,000,000            |
| หุ้นทุน                             | 1,023,561,392        | 1,057,273,331          |
| หุ้นกู้                             | 624,446,407          | 572,870,065            |
| หลักทรัพย์อื่น                      | 620,041,172          | 467,144,978            |
| รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์            | 7 3,284,467,738      | 3,045,237,695          |
| เงินให้กู้ยืม                       |                      |                        |
| โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน       | 11,138,326           | 10,871,769             |
| อื่นๆ                               | 106,833              | 170,454                |
| รวมเงินให้กู้ยืม                    | 11,245,159           | 11,042,223             |
| เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน       | 8 416,396,707        | 471,858,899            |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ      | 9 327,245,163        | 314,468,323            |
| เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ        | 1,070,122            | 614,659                |
| เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ | 7,792,238            | 32,159,153             |
| เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ       | 10 632,673,292       | 598,653,474            |
| รายได้จากการลงทุนค้างรับ            | 16,721,709           | 11,816,797             |
| ภาษีซื้อค้างรับ                     | 45,218,024           | 43,677,718             |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี      | 11 109,929,150       | 58,539,287             |
| สินทรัพย์อื่น                       | 12 55,172,654        | 47,310,796             |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                 | <b>4,907,931,956</b> | <b>4,635,379,024</b>   |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบดุล (ต่อ)

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

| หมายเหตุ                                                 |    | 2549                 | 2548<br>(ปรับปรุงใหม่) |
|----------------------------------------------------------|----|----------------------|------------------------|
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       |    |                      |                        |
| เงินสำรองเบี้ยประกันที่ยังไม่ถือเป็นรายได้               |    | 1,696,262,039        | 1,625,701,142          |
| สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย             | 13 | 1,690,548,657        | 1,496,844,918          |
| เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ                             |    | 43,761,961           | 41,170,337             |
| เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ                     |    | 22,003,940           | 12,178,036             |
| ค่านายหน้าค้างจ่าย                                       |    | 136,222,185          | 131,216,502            |
| หนี้สินอื่น                                              | 14 | 204,950,411          | 197,883,383            |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                        |    | <b>3,793,749,193</b> | <b>3,504,994,318</b>   |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                 |    |                      |                        |
| 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            |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น                                       |    | 427,500,000          | 427,500,000            |
| ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน - |    |                      |                        |
| สุทธิจากภาษีเงินได้                                      |    | (9,198,078)          | 72,304,745             |
| กำไรสะสม                                                 |    |                      |                        |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย                              |    | 20,000,000           | 20,000,000             |
| ยังไม่ได้จัดสรร                                          |    | 475,880,841          | 410,579,961            |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                              |    | <b>1,114,182,763</b> | <b>1,130,384,706</b>   |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                    |    | <b>4,907,931,956</b> | <b>4,635,379,024</b>   |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท สันมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

|                                                          | 2549            | 2548            |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>    |                 |                 |
| เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง                | 3,427,736,171   | 3,376,695,853   |
| เงินรับ (จ่าย) เกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ               | 14,773,452      | (13,715,024)    |
| ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง                   | (1,905,214,243) | (1,825,573,080) |
| ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง | (148,088,493)   | (87,197,744)    |
| ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง             | (547,091,208)   | (538,200,322)   |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น                          | (46,382,834)    | (43,392,990)    |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ                                   | 132,210,146     | 119,601,793     |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน                                 | (569,604,611)   | (522,639,447)   |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล                                     | (33,377,237)    | (78,802,281)    |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน                      | 324,961,143     | 386,776,758     |
| <b>กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>        |                 |                 |
| <u>กระแสเงินสดได้มา</u>                                  |                 |                 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์                                    | 3,888,648,702   | 2,050,153,148   |
| เงินให้กู้ยืม                                            | 2,410,836       | 2,600,385       |
| เงินฝากสถาบันการเงิน                                     | 218,869,157     | 208,303,270     |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                                   | 2,698,093       | 4,283,430       |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน                          | 4,112,626,788   | 2,265,340,233   |
| <u>กระแสเงินสดใช้ไป</u>                                  |                 |                 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์                                    | (4,162,627,837) | (2,341,375,828) |
| เงินให้กู้ยืม                                            | (2,613,773)     | (2,776,118)     |
| เงินฝากสถาบันการเงิน                                     | (334,823,790)   | (145,804,128)   |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                                   | (54,938,201)    | (64,868,639)    |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน                           | (4,555,003,601) | (2,554,824,713) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน                           | (442,376,813)   | (289,484,480)   |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

|                                                         | 2549          | 2548         |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน          |               |              |
| เงินปันผลผู้ถือหุ้น                                     | (54,001,155)  | (47,709,300) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน                      | (54,001,155)  | (47,709,300) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ    | (171,416,825) | 49,582,978   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี               | 311,392,009   | 261,809,031  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 8) | 139,975,184   | 311,392,009  |
| ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม: -                    |               |              |
| รายการที่ไม่ใช่เงินสด                                   |               |              |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน          | (81,502,823)  | (8,419,974)  |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

|                                           |              | 2549        |               |               |               | 2548          |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                           |              | ภัยทางทะเล  |               |               |               |               |
|                                           | อัคริภัย     | และขนส่ง    | รถยนต์        | เบ็ดเตล็ด     | รวม           | รวม           |
| (ปรับปรุงใหม่)                            |              |             |               |               |               |               |
| รายได้จากการรับประกันภัย                  |              |             |               |               |               |               |
| เบี้ยประกันภัยรับ                         | 112,463,583  | 9,735,310   | 2,924,602,482 | 497,986,008   | 3,544,787,383 | 3,404,313,545 |
| หัก: เบี้ยประกันภัยต่อ                    | (43,225,972) | (5,104,076) | (1,596,296)   | (157,062,219) | (206,988,563) | (118,385,146) |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ                    | 69,237,611   | 4,631,234   | 2,923,006,186 | 340,923,789   | 3,337,798,820 | 3,285,928,402 |
| เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือ       |              |             |               |               |               |               |
| เป็นรายได้                                |              |             |               |               |               |               |
| (เพิ่มขึ้น) ลดลงจากปีก่อน                 | (4,791,254)  | 152,197     | (38,518,711)  | (27,403,129)  | (70,560,897)  | (216,510,657) |
| เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้            | 64,446,357   | 4,783,431   | 2,884,487,475 | 313,520,660   | 3,267,237,923 | 3,069,417,745 |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย               |              |             |               |               |               |               |
| ค่าสินไหมทดแทน                            | 12,028,894   | 1,393,179   | 1,792,829,781 | 228,117,969   | 2,034,369,823 | 1,962,267,130 |
| ที่เกิดขึ้นระหว่างปี                      |              |             |               |               |               |               |
| ค่าใช้จ่ายในการ                           | 234,133      | 10,760      | 142,444,859   | 2,746,562     | 145,436,314   | 84,372,603    |
| จัดการสินไหมทดแทน                         |              |             |               |               |               |               |
| ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ                      | 16,258,523   | (467,751)   | 456,839,573   | 42,256,406    | 514,886,751   | 508,821,720   |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น           | (4,031)      | (360)       | 43,683,905    | 3,151,957     | 46,831,471    | 44,898,858    |
| รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย            | 28,517,519   | 935,828     | 2,435,798,118 | 276,272,894   | 2,741,524,359 | 2,600,360,311 |
| กำไรจากการรับประกันภัย                    | 35,928,838   | 3,847,603   | 448,689,357   | 37,247,766    | 525,713,564   | 469,057,434   |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ                    |              |             |               |               | 151,124,742   | 121,514,341   |
| กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์               |              |             |               |               | 64,514,865    | 72,902,493    |
| รายได้อื่น                                |              |             |               |               | 2,669,445     | 3,870,872     |
|                                           |              |             |               |               | 744,022,616   | 667,345,140   |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน                  |              |             |               |               |               |               |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน                |              |             |               |               | 241,440,546   | 220,144,169   |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ |              |             |               |               | 125,260,327   | 113,784,185   |
| ค่าภาษีอากร                               |              |             |               |               | 592,251       | 399,433       |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)        |              |             |               |               | (2,006,989)   | 2,407,594     |
| ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุ 16)            |              |             |               |               | 1,402,727     | 1,366,667     |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น              |              |             |               |               |               |               |
| ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย             |              |             |               |               | 115,986,007   | 130,071,311   |
| อื่น ๆ                                    |              |             |               |               | 120,923,151   | 76,247,848    |
| รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน               |              |             |               |               | 603,598,020   | 544,421,207   |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                       |              |             |               |               | 140,424,596   | 122,923,933   |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 11)        |              |             |               |               | (21,123,716)  | (19,880,146)  |
| กำไรสุทธิสำหรับปี                         |              |             |               |               | 119,300,880   | 103,043,787   |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 17)      |              |             |               |               |               |               |
| กำไรสุทธิ                                 |              |             |               |               | 5.97          | 5.15          |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) |              |             |               |               | 20,000,000    | 20,000,000    |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## วงแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

วงแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย: บาท)

|                                                                                                                           | ทุนเรือนหุ้นที่ออก<br>และชำระแล้ว | ส่วนเกิน<br>มูลค่าหุ้น | ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน<br>จากการเปลี่ยนแปลง<br>มูลค่าเงินลงทุน | กำไรสะสม                      |                                   |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                           |                                   |                        |                                                                | จัดสรรแล้ว-<br>สำรองตามกฎหมาย | ยังไม่ได้จัดสรร<br>(ปรับปรุงใหม่) | รวม<br>(ปรับปรุงใหม่) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 -<br>ตามที่เคยรายงานไว้                                                               | 200,000,000                       | 427,500,000            | 107,632,959                                                    | 20,000,000                    | 354,477,902                       | 1,109,610,861         |
| ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย<br>การบัญชีเกี่ยวกับเงินสำรองสำหรับ<br>เบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้<br>(หมายเหตุ 3) | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | 1,192,329                         | 1,192,329             |
| รายการปรับปรุงปีก่อน (หมายเหตุ 5)                                                                                         | -                                 | -                      | (26,908,240)                                                   | -                             | -                                 | (26,908,240)          |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 -<br>หลังปรับปรุง                                                                     | 200,000,000                       | 427,500,000            | 80,724,719                                                     | 20,000,000                    | 355,670,231                       | 1,083,894,950         |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลง<br>มูลค่าเงินลงทุน                                                                        | -                                 | -                      | (8,419,974)                                                    | -                             | -                                 | (8,419,974)           |
| รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน                                                                                       | -                                 | -                      | (8,419,974)                                                    | -                             | -                                 | (8,419,974)           |
| กำไรสุทธิสำหรับปี                                                                                                         | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | 103,043,787                       | 103,043,787           |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)                                                                                               | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | (48,000,000)                      | (48,000,000)          |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548                                                                                       | 200,000,000                       | 427,500,000            | 72,304,745                                                     | 20,000,000                    | 410,714,018                       | 1,130,518,763         |
| รายการปรับปรุงปีก่อน (หมายเหตุ 5)                                                                                         | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | (134,057)                         | (134,057)             |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 -<br>หลังปรับปรุง                                                                     | 200,000,000                       | 427,500,000            | 72,304,745                                                     | 20,000,000                    | 410,579,961                       | 1,130,384,706         |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลง<br>มูลค่าเงินลงทุน                                                                        | -                                 | -                      | (81,502,823)                                                   | -                             | -                                 | (81,502,823)          |
| รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน                                                                                       | -                                 | -                      | (81,502,823)                                                   | -                             | -                                 | (81,502,823)          |
| กำไรสุทธิสำหรับปี                                                                                                         | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | 119,300,880                       | 119,300,880           |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)                                                                                               | -                                 | -                      | -                                                              | -                             | (54,000,000)                      | (54,000,000)          |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549                                                                                       | 200,000,000                       | 427,500,000            | (9,198,078)                                                    | 20,000,000                    | 475,880,841                       | 1,114,182,763         |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

### 1. ข้อมูลหมายเหตุประกอบงบการเงินทั่วไป

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัท ดำเนินธุรกิจหลักคือการรับประกันวินาศภัย บริษัท มีสาขาในกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัดรวม 45 สาขา โดยมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร

บริษัท มีพนักงานจำนวน 1,254 คน และ 1,151 คน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ตามลำดับ

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัท ถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 “Income Taxes” (revised 1996)) และจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยหน่วยงานที่ควบคุมการประกอบธุรกิจประกันภัย

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในคำสั่งนายทะเบียนลงวันที่ 6 มีนาคม 2545 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมวันแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### 3. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2549 กรมการประกันภัยได้มีหนังสือเวียน เรื่อง วิธีการบันทึกบัญชีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท ซึ่งอ้างอิงถึงความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชี ตามหนังสือลงวันที่ 7 สิงหาคม 2549 โดยได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ตามประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท และเงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทนของบริษัทประกันวินาศภัย ลงวันที่ 30 กันยายน 2548 ซึ่งกำหนดให้บริษัทต้องจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยต่อเพิ่มในกรณีที่บริษัทมีการเอาประกันภัยต่อกับผู้ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในต่างประเทศและสัญญาเอาประกันภัยต่อดังกล่าวมิได้กำหนดหรือมีการกำหนดให้มีการหักเบี้ยประกันภัยต่อเก็บไว้ แต่หากจำนวนที่กำหนดดังกล่าวมีน้อยกว่าจำนวนตามวิธีการจัดสรรเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ที่กำหนดโดยกรมการประกันภัย บริษัทจะต้องจัดสรรเพิ่มเติมในส่วนที่ขาดโดยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนและหนี้สินในงบดุลนั้น โดยสภาวิชาชีพบัญชีมีความเห็นว่า เนื่องจากบริษัทประกันภัยได้โอนความเสี่ยงจากการรับประกันภัยทั้งหมดไปให้ผู้รับประกันภัยต่อแล้ว เป็นผลให้บริษัทประกันภัยไม่มีการผูกพันโดยตรงที่จะต้องชำระหนี้ดังกล่าวอีกต่อไป จึงไม่จำเป็นต้องบันทึกบัญชีเป็นหนี้สิน และในกรณีที่บริษัทได้มีการบันทึกบัญชีตามวิธีการที่กรมประกันภัยกำหนดมาในอดีต ซึ่งทำให้ต้องมีการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชี กรณีดังกล่าวให้ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี



ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ จึงได้เปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีให้เป็นไปตามความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชีตามหนังสือลงวันที่ 7 สิงหาคม 2549 ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่นำมาเปรียบเทียบเสมือนว่าบริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัทฯ ตามความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชีมาโดยตลอด ผลของการถือปฏิบัติตามนโยบายการบัญชีนี้ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ลดลงเป็นจำนวน 0.5 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.3 ล้านบาทตามลำดับ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงจากอดีตถึงต้นปี 2548 ได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว

หลังจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวข้างต้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 กำไรสะสมของบริษัทฯ จึงไม่ได้รวมเงินสำรองเพิ่มเติมจำนวน 1.4 ล้านบาท (2548: 2.0 ล้านบาท) ตามข้อกำหนดของกรมการประกันภัยในกรณีที่บริษัทเอาประกันภัยต่อกับผู้ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในต่างประเทศ

#### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### 4.1 การรับรู้รายได้

###### (ก) เบี้ยประกันภัย

เบี้ยประกันภัยถือเป็นรายได้ตามวันที่มีผลบังคับใช้ในกรมธรรม์ประกันภัยหลังจากหักเบี้ยประกันภัยต่อและสงคืนแล้วสำหรับกรมธรรม์ที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี ในกรณีที่กรมธรรม์มีอายุเกิน 1 ปี จะบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นรายการรับหรือจ่ายล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

###### (ข) เบี้ยประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ ได้รับใบคำขอเอาประกันภัยต่อหรือใบแจ้งการประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ

###### (ค) ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

###### (ง) กำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

##### 4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึงเงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

##### 4.3 เบี้ยประกันภัยค้างรับ

เบี้ยประกันภัยค้างรับแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุลูกหนี้

#### 4.4 เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

บริษัทฯ ตั้งเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ตามกฎหมายเกณฑ์ในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท ดังนี้

|                                              |   |                                                            |
|----------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------|
| การประกันอัคคีภัย รถยนต์และภัยเบ็ดเตล็ด      | - | วิธีเฉลี่ยรายเดือน (วิธีเศษหนึ่งส่วนยี่สิบสี่)             |
| การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง<br>(เฉพาะเที่ยว) | - | เต็มจำนวนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในรอบเก้าสิบวัน<br>ย้อนหลัง |
| การประกันภัยอุบัติเหตุการเดินทาง             | - | เต็มจำนวนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในรอบสามสิบวัน<br>ย้อนหลัง  |

#### 4.5 สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

บริษัทฯ บันทึกค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายเมื่อได้รับการแจ้งคำเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากผู้เอาประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนบันทึกตามจำนวนที่ได้ประมาณการโดยฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รายงานให้บริษัทฯ ทราบ (IBNR) ในอัตราร้อยละ 2.5 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธีย้อนหลังสิบสองเดือน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท และเงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทนของบริษัทประกันวินาศภัย

#### 4.6 ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงวดบัญชีที่เกิดรายการ

#### 4.7 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทฯ จะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่

โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

#### 4.8 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้: -

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| อาคาร                         | - 20 ปี            |
| ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงานเช่า | - ตามอายุสัญญาเช่า |
| อุปกรณ์สำนักงาน               | - 5 - 10 ปี        |
| เครื่องตกแต่งและติดตั้ง       | - 5 ปี             |
| ยานพาหนะ                      | - 5 ปี             |

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

#### 4.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังต่อไปนี้: -

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| สิทธิการเช่าอาคาร  | - ตามอายุสัญญาเช่า |
| โปรแกรมคอมพิวเตอร์ | - 5 ปี             |

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.10 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการที่สำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 4.11 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯ จะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่า ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ จะลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

#### 4.13 ผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

#### 4.14 ประเมินการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้นและบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.15 ภาษีเงินได้

ก) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง

ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัทฯ รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯ จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.16 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

### 5. รายการปรับปรุงปีก่อน

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงรายการภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2548 ซึ่งบริษัทฯ บันทึก ค่าไปเป็นจำนวนเงิน 0.1 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2548 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อให้แสดงด้วยจำนวนสุทธิจากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง

### 6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ ไม่มีรายการธุรกิจที่มีสาระสำคัญกับบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการมีกรรมกรบางส่วนร่วมกัน)

#### ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในปี 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุมและเงินบำเหน็จให้แก่กรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 26 ล้านบาท (2548: 24 ล้านบาท)

### 7. เงินลงทุนในหลักทรัพ์

(หน่วย: บาท)

|                                                                 | 2549         |                | 2548        |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
|                                                                 | ราคาทุน      | มูลค่ายุติธรรม | ราคาทุน     | มูลค่ายุติธรรม |
| <b>เงินลงทุนระยะสั้น</b>                                        |              |                |             |                |
| <b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>                                       |              |                |             |                |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน                                             | -            | -              | 417,113     | 440,000        |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน           | -            | -              | 22,887      | -              |
| รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า                                           | -            | -              | 440,000     | 440,000        |
| <b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>                                       |              |                |             |                |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน                                             | 428,590,227  | 417,248,931    | 339,219,630 | 376,582,976    |
| หน่วยลงทุน                                                      | 35,979,711   | 36,304,399     | 25,000,000  | 25,020,049     |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิ                                                | 10,359,021   | 9,448,264      | 1,659,497   | 1,876,541      |
| กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน | (11,927,365) | -              | 37,600,439  | -              |
| รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย                                           | 463,001,594  | 463,001,594    | 403,479,566 | 403,479,566    |

(หน่วย: บาท)

|                                                | 2549          |                | 2548          |                |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                | ราคาทุน       | มูลค่ายุติธรรม | ราคาทุน       | มูลค่ายุติธรรม |
| <u>ส่วนของตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>     |               |                |               |                |
| <u>ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี</u>                   |               |                |               |                |
| พันธบัตร                                       | 35,865,690    |                | 51,303,018    |                |
| หุ้นกู้                                        | 149,295,666   |                | 24,230,164    |                |
| ตั๋วเงินคลัง                                   | 369,715,647   |                | 218,592,242   |                |
| ตั๋วเงิน                                       | 20,000,000    |                | 110,000,000   |                |
| ค่าเผื่อการด้อยค่า                             | (1,103,000)   |                | (1,103,000)   |                |
| รวมส่วนของตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด         |               |                |               |                |
| ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี                          | 573,774,003   |                | 403,022,424   |                |
| <u>เงินลงทุนทั่วไป</u>                         |               |                |               |                |
| ตราสารหนี้                                     | 10,051,000    |                | 10,051,000    |                |
| รวมเงินลงทุนระยะสั้น                           | 1,046,826,597 |                | 816,992,990   |                |
| <u>เงินลงทุนระยะยาว</u>                        |               |                |               |                |
| <u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>                      |               |                |               |                |
| พันธบัตร                                       | 20,732,763    | 20,762,510     | 20,944,941    | 20,830,117     |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน                            | 606,155,013   | 600,319,984    | 621,068,198   | 674,583,272    |
| หน่วยลงทุน                                     | 559,275,432   | 563,787,041    | 426,174,951   | 429,219,048    |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิ                               | 876,732       | 450,468        | -             | 978,340        |
| กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการ          |               |                |               |                |
| เปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน                     | (1,719,937)   | -              | 57,422,687    | -              |
| รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย                          | 1,185,320,003 | 1,185,320,003  | 1,125,610,777 | 1,125,610,777  |
| <u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิจาก</u> |               |                |               |                |
| <u>ส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี</u>               |               |                |               |                |
| พันธบัตร                                       | 500,074,920   |                | 477,223,944   |                |
| หุ้นกู้                                        | 476,253,741   |                | 549,742,901   |                |
| ตั๋วเงิน                                       | 70,000,000    |                | 70,000,000    |                |
| รวมตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด                | 1,046,328,661 |                | 1,096,966,845 |                |
| <u>เงินลงทุนทั่วไป</u>                         |               |                |               |                |
| หุ้นสามัญ                                      | 7,447,594     |                | 7,447,594     |                |
| ค่าเผื่อการด้อยค่า                             | (1,455,117)   |                | (1,780,511)   |                |
| รวมเงินลงทุนทั่วไป                             | 5,992,477     |                | 5,667,083     |                |
| รวมเงินลงทุนระยะยาว                            | 2,237,641,141 |                | 2,228,244,705 |                |
| รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์                       | 3,284,467,738 |                | 3,045,237,695 |                |

เงินลงทุนในตราสารหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีระยะเวลาครบกำหนดดังนี้ -

(หน่วย: บาท)

|                                     | ครบกำหนดภายใน      |                    |                    |                      |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                     | 1 ปี               | 1 - 5 ปี           | มากกว่า 5 ปี       | รวม                  |
| <b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>           |                    |                    |                    |                      |
| พันธบัตร                            | -                  | 20,762,510         | -                  | 20,762,510           |
| <b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</b> |                    |                    |                    |                      |
| พันธบัตร                            | 35,865,690         | 485,187,185        | 14,887,735         | 535,940,610          |
| หุ้นกู้                             | 148,192,666        | 336,253,741        | 140,000,000        | 624,446,407          |
| ตั๋วเงินคลัง                        | 369,715,647        | -                  | -                  | 369,715,647          |
| ตั๋วเงิน                            | 20,000,000         | 70,000,000         | -                  | 90,000,000           |
| <b>รวม</b>                          | <b>573,774,003</b> | <b>912,203,436</b> | <b>154,887,735</b> | <b>1,640,865,174</b> |

พันธบัตรจำนวน 11 ล้านบาท (2548: 39 ล้านบาท) ใช้เป็นหลักทรัพย์ในการยื่นประกันต่อกรณีที่ ผู้เอาประกันภัยเป็นผู้ขับขี่รถยนต์ตกเป็นผู้ต้องหา และจำนวน 14 ล้านบาทได้ถูกนำไปวางไว้กับนายทะเบียนเพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535

## 8. เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

(หน่วย: บาท)

|                                                                                | 2549          | 2548          |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| เงินสด                                                                         | 3,832,039     | 3,099,335     |
| เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายเงิน                                    | 86,031,956    | 199,980,766   |
| เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายเงินเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา                              | 326,532,712   | 268,778,798   |
| รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน                                               | 416,396,707   | 471,858,899   |
| หัก: เงินฝากธนาคารที่มีระยะเวลาครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน<br>และมีข้อจำกัดการใช้ | (276,421,523) | (160,466,890) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                                 | 139,975,184   | 311,392,009   |

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

|                                             | 2549       | 2548       |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| <b>เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน: -</b> |            |            |
| เงินเบิกเกินบัญชี                           | 20,000,000 | 20,000,000 |
| การใช้ไฟฟ้าและวิทยุสื่อสาร                  | 2,000,000  | 2,000,000  |
| การปล่อยตัวผู้ต้องหาตามสัญญาประกันภัยรถยนต์ | 6,286,300  | 6,286,300  |
|                                             | 28,286,300 | 28,286,300 |

9. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

|                                                      | ที่ดิน อาคารและ<br>ส่วนปรับปรุง<br>อาคาร | อุปกรณ์<br>สำนักงานและ<br>เครื่องตกแต่ง | รถยนต์      | งานระหว่าง<br>ก่อสร้าง | รวม         |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| <b>ราคาทุน</b>                                       |                                          |                                         |             |                        |             |
| 31 ธันวาคม 2548                                      | 359,503,411                              | 164,783,135                             | 92,980,874  | 20,876,325             | 638,143,745 |
| ซื้อเพิ่ม                                            | 3,513,084                                | 24,657,951                              | 13,685,888  | 14,078,885             | 55,935,808  |
| จำหน่าย                                              | (435,500)                                | (1,060,421)                             | (5,861,511) | -                      | (7,357,432) |
| โอน                                                  | 17,684,284                               | -                                       | -           | (19,982,334)           | (2,298,050) |
| 31 ธันวาคม 2549                                      | 380,265,279                              | 188,380,665                             | 100,805,251 | 14,972,876             | 684,424,071 |
| <b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>                             |                                          |                                         |             |                        |             |
| 31 ธันวาคม 2548                                      | 124,979,412                              | 136,017,810                             | 41,884,551  | -                      | 302,881,773 |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี                                | 10,858,890                               | 13,089,635                              | 16,344,400  | -                      | 40,292,925  |
| ค่าเสื่อมราคาสะสม - จำหน่าย                          | (1,581)                                  | (1,046,044)                             | (5,741,814) | -                      | (6,789,439) |
| 31 ธันวาคม 2549                                      | 135,836,721                              | 148,061,401                             | 52,487,137  | -                      | 336,385,259 |
| <b>ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์</b>                |                                          |                                         |             |                        |             |
| 31 ธันวาคม 2548                                      | 20,793,649                               | -                                       | -           | -                      | 20,793,649  |
| 31 ธันวาคม 2549                                      | 20,793,649                               | -                                       | -           | -                      | 20,793,649  |
| <b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>                           |                                          |                                         |             |                        |             |
| 31 ธันวาคม 2548                                      | 213,730,350                              | 28,765,325                              | 51,096,323  | 20,876,325             | 314,468,323 |
| 31 ธันวาคม 2549                                      | 223,634,909                              | 40,319,264                              | 48,318,114  | 14,972,876             | 327,245,163 |
| <b>ค่าเสื่อมราคาโดยรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี</b> |                                          |                                         |             |                        |             |
| 2548                                                 |                                          |                                         |             |                        | 33,764,380  |
| 2549                                                 |                                          |                                         |             |                        | 40,292,925  |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มียานพาหนะและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 180 ล้านบาท (2548: 127 ล้านบาท)



## 10. เบี้ยประกันภัยค้ำรับ

เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 สามารถแยกตามอายุหนี้ได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

|                              | 2549         | 2548         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>ระยะเวลาค้างชำระ</b>      |              |              |
| น้อยกว่า 3 เดือน             | 543,538,776  | 513,185,404  |
| มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน  | 79,138,144   | 75,807,048   |
| มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน | 18,193,570   | 16,147,069   |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป       | 26,669,843   | 28,798,985   |
| รวมเบี้ยประกันภัยค้ำรับ      | 667,540,333  | 633,938,506  |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ  | (34,867,041) | (35,285,032) |
| เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ | 632,673,292  | 598,653,474  |

## 11. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี/ภาษีเงินได้บุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2549 และ 2548 คำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 25 ของกำไรก่อนภาษีสำหรับปี บวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีและหักด้วยเงินปันผลที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้ ทั้งนี้อัตราดังกล่าวเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 387 (พ.ศ. 2544) ลงวันที่ 28 สิงหาคม 2544 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษี

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

|                                           | 2549         | 2548        |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|
| ภาษีเงินได้สำหรับปีที่คำนวณจากกำไรทางภาษี | 35,037,913   | 29,474,451  |
| ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น            | (13,914,197) | (9,594,305) |
| ภาษีเงินได้สำหรับปีที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน  | 21,123,716   | 19,880,146  |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการซึ่งบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นของสามารถสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

|                                                                | 2549        | 2548       |
|----------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจาก |             |            |
| การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน - หลักทรัพย์เพื่อขาย             | (3,066,026) | 24,101,582 |

ภาษีเงินได้สำหรับปีคำนวณจากรายการดังต่อไปนี้: -

(หน่วย: บาท)

|                                                                 | 2549         | 2548         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| กำไรทางบัญชี                                                    | 140,424,596  | 122,923,933  |
| รายได้ที่ไม่ต้องเสียภาษี                                        | (54,630,168) | (51,976,918) |
| ค่าใช้จ่ายที่ไม่/ยังไม่สามารถนำมาหักภาษี                        | 54,357,227   | 48,416,661   |
| ค่าใช้จ่ายที่บวกกลับในอดีตแต่เป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ในปัจจุบัน | -            | (1,465,872)  |
| กำไรทางภาษี                                                     | 140,151,655  | 117,897,804  |
| ภาษีเงินได้สำหรับปีคำนวณจากอัตราภาษีร้อยละ 25                   | 35,037,913   | 29,474,451   |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี สามารถสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

|                                                               | 2549               | 2548              |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</b>                         |                    |                   |
| ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน       |                    |                   |
| - หลักทรัพย์เพื่อขาย                                          | 3,066,026          | -                 |
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน                                | 639,529            | 720,878           |
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร                            | 5,198,412          | 5,198,412         |
| เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้                 | 29,911,663         | 17,458,480        |
| สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) | 20,861,243         | 20,537,053        |
| สำรองค่าสินไหมทดแทน                                           | 50,252,277         | 38,731,768        |
| รวม                                                           | 109,929,150        | 82,646,591        |
| <b>หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</b>                           |                    |                   |
| กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน         |                    |                   |
| - หลักทรัพย์เพื่อค้า                                          | -                  | (5,722)           |
| - หลักทรัพย์เพื่อขาย                                          | -                  | (24,101,582)      |
| รวม                                                           | -                  | (24,107,304)      |
| <b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ</b>                 | <b>109,929,150</b> | <b>58,539,287</b> |

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับสำรองค่าสินไหมทดแทน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จำนวน 50.3 ล้านบาท (2548: 38.7 ล้านบาท) เกิดจากรายการสำรองค่าสินไหมทดแทนที่ยังไม่สามารถถือเป็นรายจ่ายทางภาษี ซึ่งเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติสำหรับธุรกิจประกันวินาศภัยเกี่ยวกับการรับรู้รายจ่ายค่าสินไหมทดแทนตามประมวลรัษฎากร

## 12. สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ประกอบด้วย :-

(หน่วย: บาท)

|                                         | 2549         | 2548         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| ลูกหนี้เช็คคืน                          | 13,689,088   | 15,659,477   |
| ลูกหนี้ค่าสินไหมและเงินค้ำที่ตัวแทน     | 42,151,716   | 42,012,771   |
| ลูกหนี้เงินค้ำประกัน                    | 1,083,000    | 737,700      |
| ลูกหนี้ค่าหุ้น                          | 4,253,097    | 7,740,060    |
| รวมลูกหนี้                              | 61,176,901   | 66,150,008   |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ             | (41,854,711) | (43,668,978) |
| ลูกหนี้ - สุทธิ                         | 19,322,190   | 22,481,030   |
| เงินทดรองพนักงาน                        | 1,447,695    | 811,152      |
| ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า                  | 6,456,331    | 5,776,375    |
| เงินมัดจำและเงินประกัน                  | 6,627,989    | 4,232,518    |
| โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ              | 5,227,783    | 2,198,587    |
| สิทธิการเช่าอาคาร - สุทธิ               | 4,209,677    | 4,403,226    |
| เงินค้ำรับโครงการเอื้ออาทร              | 3,338,355    | 1,683,326    |
| เงินมัดจำกองทุนส่งเสริมประกันภัยอิสรภาพ | 3,584,056    | 3,584,056    |
| ทรัพย์สินรอการขาย                       | 2,298,050    | -            |
| อื่นๆ                                   | 2,660,528    | 2,140,526    |
| รวมสินทรัพย์อื่น                        | 55,172,654   | 47,310,796   |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้ :-

(หน่วย: บาท)

| ระยะเวลาค้างชำระ            | 2549       | 2548       |
|-----------------------------|------------|------------|
| น้อยกว่า 3 เดือน            | 14,552,155 | 19,522,685 |
| มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน  | 2,495,062  | 1,462,907  |
| มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน | 3,370,625  | 1,515,475  |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป      | 40,759,059 | 43,648,941 |
| รวม                         | 61,176,901 | 66,150,008 |

### 13. สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

|                                                               | 2549          | 2548          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย                                        | 1,607,103,687 | 1,414,696,708 |
| สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) | 83,444,970    | 82,148,210    |
| รวม                                                           | 1,690,548,657 | 1,496,844,918 |

### 14. หนี้สินอื่น

(หน่วย: บาท)

|                                       | 2549        | 2548        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| เจ้าหนี้ค่าหุ้น                       | -           | 8,090,174   |
| เจ้าหนี้อื่น                          | 83,193,660  | 87,396,641  |
| เจ้าหนี้โบรกเกอร์                     | 15,476,957  | 16,417,111  |
| เจ้าหนี้เงินค้ำประกัน                 | 12,170,603  | 11,881,607  |
| เจ้าหนี้กรมสรรพากร                    | 9,405,263   | 9,008,618   |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย          | 13,469,499  | 908,512     |
| เบี้ยประกันภัยยกเลิกและส่งคืนค้างจ่าย | 8,488,856   | 6,312,714   |
| เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า             | 28,755,797  | 25,799,471  |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                    | 16,108,938  | 15,896,004  |
| เงินกองทุนทดแทนผู้ประสบภัยค้างจ่าย    | 5,810,033   | 4,821,570   |
| อื่นๆ                                 | 12,070,805  | 11,350,961  |
| รวมหนี้สินอื่น                        | 204,950,411 | 197,883,383 |

### 15. สำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

### 16. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของ พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

### 17. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 18. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจรับประกันวินาศภัยและดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียว คือ ในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

## 19. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 และเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นี้บริหารโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และจะถูกจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 8.0 ล้านบาท (2548: 5.9 ล้านบาท)

## 20. เงินปันผล

(หน่วย : บาท)

| เงินปันผล                     | อนุมัติโดย                                             | เงินปันผลจ่าย | เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2548 | ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น<br>เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2549 | 54,000,000    | 2.70                 |
| เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2547 | ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น<br>เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2548 | 48,000,000    | 2.40                 |

## 21. การผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

### 21.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายการจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีรายการจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงิน 2.8 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างอาคารสำนักงาน

### 21.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการเช่าอาคารสำนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าตามสัญญาเช่าดังกล่าวดังนี้: -

ล้านบาท

จ่ายชำระภายใน:

|            |     |
|------------|-----|
| 1 ปี       | 9.4 |
| 2 ถึง 5 ปี | 8.6 |

### 21.3 การค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวนเงิน 1.1 ล้านบาท (2548: 1.4 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

## 22. เครื่องมือทางการเงิน

### 22.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 48 เรื่องการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน บริษัท มีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เบี้ยประกันภัยค้ำรับ และเงินค้ำรับ/ค้ำจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ บริษัท มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัท มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยค้ำรับและเงินให้กู้ยืม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมวงเงินสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ ความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวของสินเชื่อซึ่งเกิดจากเบี้ยประกันภัยค้ำรับไม่มีสาระสำคัญ เนื่องจากผู้เอาประกันภัยของบริษัทกระจายอยู่ในอุตสาหกรรมที่แตกต่างกันและภูมิภาคต่างๆ ในประเทศ และมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่ได้แสดงไว้ในงบดุล

#### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท

บริษัท มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทจึงอยู่ในระดับต่ำ บริษัท จึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

|                                  | ราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 |               |               |               |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | อัตราดอกเบี้ย                         |               | ไม่มี         | รวม           |
|                                  | ปรับขึ้นลง                            | อัตรา         |               |               |
|                                  | ตามอัตราตลาด                          | ดอกเบี้ยคงที่ | อัตราดอกเบี้ย |               |
| เงินฝากสถาบันการเงิน             | 75,083,763                            | 326,532,712   | 10,948,193    | 412,564,668   |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ    |                                       |               |               |               |
| พันธบัตร                         | -                                     | 556,703,120   | -             | 556,703,120   |
| ตั๋วเงินคลัง                     | -                                     | 369,715,647   | -             | 369,715,647   |
| ตั๋วเงิน                         | -                                     | 90,000,000    | -             | 90,000,000    |
| หุ้นกู้                          | -                                     | 624,446,407   | -             | 624,446,407   |
| เงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนอง |                                       |               |               |               |
| เป็นประกัน                       | 11,138,326                            | -             | -             | 11,138,326    |
| เงินให้กู้ยืมอื่น                | -                                     | 106,833       | -             | 106,833       |
|                                  | 86,222,089                            | 1,967,504,719 | 10,948,193    | 2,064,675,001 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดหรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

|                               | ภายใน 1 ปี  | 1 ปี - 5 ปี   | มากกว่า 5 ปี | รวม           | อัตราดอกเบี้ย<br>(ร้อยละต่อปี) |
|-------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| เงินฝากสถาบันการเงิน          | 326,032,712 | 500,000       | -            | 326,532,712   | ร้อยละ 0.50 - 6.00             |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ |             |               |              |               |                                |
| พันธบัตร                      | 35,865,690  | 505,949,695   | 14,887,735   | 556,703,120   | ร้อยละ 2.43 - 8.50             |
| ตั๋วเงินคลัง                  | 369,715,647 | -             | -            | 369,715,647   | ร้อยละ 4.97 - 4.975            |
| ตั๋วเงิน                      | 20,000,000  | 70,000,000    | -            | 90,000,000    | ร้อยละ 3.00 - 4.50             |
| หุ้นกู้                       | 178,525,999 | 445,920,408   | -            | 624,446,407   | ร้อยละ 2.16 - 6.25             |
| เงินให้กู้ยืมอื่น             | 106,833     | -             | -            | 106,833       | ร้อยละ 6.50                    |
|                               | 930,246,881 | 1,022,370,103 | 14,887,735   | 1,967,504,719 |                                |

#### ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนคือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ พิจารณาว่าไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือ ณ วันที่ในงบดุล

## 22.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุดหรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

บริษัทฯ ใช้วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังนี้ :-

#### เงินลงทุนในหลักทรัพย์/เงินฝากสถาบันการเงิน

- หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด
- เงินฝากสถาบันการเงิน พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ และตั๋วเงิน ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาที่แสดงในงบดุล ส่วนที่เกิน 90 วัน ประมาณโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือ
- ตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมกำหนดจากเส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) ปรับด้วยค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม
- เงินลงทุนทั่วไป มูลค่ายุติธรรมไม่สามารถคำนวณได้อย่างเหมาะสมจึงไม่มีการเปิดเผย

#### เงินให้กู้ยืม

- มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว และไม่มีความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของการให้สินเชื่อตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล สำหรับมูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ประมาณโดยใช้วิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยใช้อัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ซึ่งได้แก่ ตัวเงินค้ำประกัน ตัวเงิน ลูกหนี้/เจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินฝากสถาบันการเงินและเงินให้กู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ที่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญมีดังต่อไปนี้: -

(หน่วย: บาท)

|                       | ราคาตามบัญชี | มูลค่ายุติธรรม |
|-----------------------|--------------|----------------|
| สินทรัพย์ทางการเงิน   |              |                |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ |              |                |
| พันธบัตร              | 556,703,120  | 547,351,203    |
| หุ้นกู้               | 624,446,407  | 594,712,236    |

#### 23. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติจัดสรรเงินกำไรเป็นเงินปันผลจ่ายในอัตราหุ้นละ 3 บาท รวมเป็นเงิน 60 ล้านบาท

#### 24. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2550



## สาขาและศูนย์บริการ

| สาขา/ศูนย์บริการ           | ที่อยู่                                                                     | เบอร์โทรศัพท์                              |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>กรุงเทพฯ และปริมณฑล</b> |                                                                             |                                            |
| สาขาบางแค                  | 47/1-2 ถ.กาญจนาภิเษก แขวงบางแค เขตบางแค กทม.10160                           | 0-2454-3959-66                             |
| สาขายศเส                   | เลขที่ 4/3-4 ถนนพระราม 1 แขวงรองเมือง เขตปทุมวัน กทม. 10330                 | 0-2219-4200-6                              |
| สาขาดอนเมือง               | 24/14-19 หมู่บ้านอยู่เจริญ ถ.วิภาวดีรังสิต แขวงสีกัน เขตดอนเมือง กทม. 10210 | 0-2533-4053, 0-2533-4050,<br>0-2533-4059   |
| สาขารัตนาธิเบศร์           | 103/7-8 หมู่ 1 ถ.รัตนธิเบศร์ ต.ไทรมา อ.เมือง จ.นนทบุรี 11000                | 0-2921-7582-9                              |
| สาขาพระราม 3               | 966/9 ซอยวัดจันทร์ใน ถนนประดิษฐ์ 1 เขตบางคอแหลม กทม. 10120                  | 0-2294-8257-61                             |
| สาขาสีรินธร                | 228/6 ถนนสีรินธร แขวงบางพลัด เขตบางพลัด กทม. 10700                          | 0-2434-1700-5, 0-2434-3355,<br>0-2434-3366 |
| สาขาสุโขทัย                | 761-761/1 ซอยสุขุมวิท 103 ถ.สุขุมวิท 103 แขวงบางจาก เขตพระโขนง กทม. 10250   | 0-2361-3139                                |
| สาขาท่าพระ                 | 152/1-2 ถ.รัชดาภิเษก แขวงบุคคโล เขตธนบุรี กทม. 10600                        | 0-2476-4499                                |
| สาขาสุทธิสาร               | 1303,1305 ถ.สุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กทม. 10400                | 0-2275-4855-9                              |
| สาขาเทพารักษ์              | 2132 ม.7 ต. เทพารักษ์ อ.เมือง จ.สมุทรปราการ 10270                           | 0-2759-5113 , 0-2362-2137-41               |
| สาขาย่อยมีนบุรี            | 47/2 หมู่ 13 ถ.สีหบุรานุกิจ เขตมีนบุรี กทม. 10510                           | 0-2540-6300-2                              |
| สาขาย่อยคลองเตย            | 99-103 ถ.สุนทรโกษา แยกถนน ฅ.ระนอง คลองเตย กทม. 10110                        | 0-8487-55133, 0-8992-04586                 |
| <b>ภาคกลาง</b>             |                                                                             |                                            |
| สาขานครปฐม                 | 623/1-3 ถ.เพชรเกษม ต.ห้วยจรเข้ม อ.เมือง จ.นครปฐม 73000                      | 0-3428-4754-8                              |
| สาขาสระบุรี                | 413/4 ถ.มิตรภาพ ต.ปากเพรียว อ.เมือง จ.สระบุรี 18000                         | 0-3621-3210-3                              |
| สาขาพระนครศรีอยุธยา        | 138/11-12 ม.3 ถ.โรจนะ ต.ไผ่ลิง อ.พระนครศรีอยุธยา จ.พระนครศรีอยุธยา 13000    | 0-3532-3068-70, 0-3532-3075-77             |
| สาขาย่อยราชบุรี            | 352/4 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมือง จ.ราชบุรี 70000                        | 0-3233-2452-3                              |
| สาขาย่อยกาญจนบุรี          | 15/1 ถ.แม่น้ำแม่กลอง ต.ปากแพรก อ.เมือง จ.กาญจนบุรี 71000                    | 0-3456-4463-4                              |
| ศูนย์สมุทรสงคราม           | 74/19-20 ถ.พระรามที่ 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000                | 0-3472-3410-1                              |
| ศูนย์สมุทรสาคร             | 931/77 ถ.เอกชัย ต.มหาชัย อ.เมือง จ.สมุทรสาคร 74000                          | 0-3481-1352, 0-3481-1359-60                |
| ศูนย์สุพรรณบุรี            | 74 ถ.มาลัยแมน ต.ท่าพี่เลี้ยง อ.เมือง จ.สุพรรณบุรี 72000                     | 0-3552-2029, 0-3554-5144                   |
| ศูนย์ลพบุรี                | 130 ถ.นารายณ์มหาราช ต.ทะเลชุบศร อ.เมือง จ.ลพบุรี 15000                      | 0-3641-3493                                |
| ศูนย์นครนายก               | 147-8 ม.10 ถ.สุวรรณศร ต.บ้านนา อ.บ้านนา จ.นครนายก 26110                     | 0-3738-2399, 0-3738-1481                   |
| ศูนย์ประจวบคีรีขันธ์       | 400/2 ม.2 ถ.เพชรเกษม ต.วังกะกิง อ.ปราณบุรี จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77120          | 0-3262-2118, 0-3262-2314                   |
| ศูนย์เพชรบุรี              | 12/12 ม.1 ถ.เพชรเกษม ต.ต้นมะม่วง อ.เมือง จ.เพชรบุรี 76000                   | 0-3249-3658-91                             |
| <b>ภาคเหนือ</b>            |                                                                             |                                            |
| สาขาเชียงใหม่              | 8/26-27 ถ.ชูปเปอร์ไฮเวย์ ต.ช้างเผือก อ. เมือง จ.เชียงใหม่ 50000             | 0-5340-9410-9                              |
| สาขาพิษณุโลก               | 116/3-4 ถ.สิงห์วัฒน์ ต.บ้านคลอง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000                    | 0-5521-6978-81, 0-5524-2339                |
| สาขาเพชรบูรณ์              | 9/15 ม.2 ต.สะเตียง อ.เมือง จ.เพชรบูรณ์ 67000                                | 0-5672-0381                                |
| สาขานครสวรรค์              | 282/10-11ม.10 ถพหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมือง จ.นครสวรรค์ 60000             | 0-5622-0806-7, 0-5637-1718                 |

| สาขา/ศูนย์บริการ | ที่อยู่                                                    | เบอร์โทรศัพท์                                       |
|------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| สาขาเชียงราย     | 862/7-8 ถ.ทางหลวงแผ่นดิน1 ต.เวียง อ.เมือง จ.เชียงราย 57000 | 0-53712392, 0-5371-9587,<br>0-5371-9453,0-5371-9436 |
| สาขากำแพงเพชร    | 146/7 ม.3 ต.นครชุม อ.เมือง จ.กำแพงเพชร 62000               | 0-5579-9971-4                                       |
| สาขาย่อยตาก      | 6/13 ถ.พหลโยธิน ต.หนองหลวง อ.เมือง จ.ตาก 63000             | 0-5551-5698, 0-5551-5749                            |
| สาขาย่อยสุโขทัย  | 17/24 ม.1 ถ.บายพาส ต.ปากแดง อ.เมือง จ.สุโขทัย 64000        | 0-5561-3262-3                                       |
| ศูนย์ลำปาง       | 128 ถ.ลำปาง - งาว ต.พระบาท อ.เมือง จ.ลำปาง 52000           | 0-5431-6068, 0-5431-6069                            |

#### ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

|                 |                                                           |                          |
|-----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| สาขานครราชสีมา  | 867/10-11 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา 30000  | 0-4426-1795-804          |
| สาขาขอนแก่น     | 381/26-27 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000     | 0-4332-4720-6            |
| สาขามุกดาหาร    | 42/54 ถ.พิทักษ์พนมเขต ต.มุกดาหาร อ.เมือง จ.มุกดาหาร 49000 | 0-4261-5141-8            |
| สาขาอุดรธานี    | 623 - 624 ม.7 ต.หมื่น อ.เมือง จ.อุดรธานี 41000            | 0-4224-1434              |
| สาขาร้อยเอ็ด    | 306 ม.16 ต.เหนือเมือง อ.เมือง จ.ร้อยเอ็ด 45000            | 0-4351-6022-29           |
| สาขาสรินทร์     | 3/68-69 ถ.ศิริรัฐ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.สรินทร์ 32000       | 0-4451-3640, 0-4451-3654 |
| สาขาอุบลราชธานี | 756/3 ถ.ชยางกูร ต.ในเมือง อ.เมือง จ.อุบลราชธานี 34000     | 0-4528-3815-6            |
| สาขาสกลนคร      | 39-7-8 ถ.สกล-อุดร ต.ธาตุเชิงชุม อ.เมือง จ.สกลนคร 47000    | 0-4271-3303, 0-42713643  |
| สาขามุกดาหาร    | 8/3-4 ต.ในเมือง อ.เมือง จ.บุรีรัมย์ 31000                 | 0-4460-1822-5            |

#### ภาคตะวันออก

|                 |                                                            |                                         |
|-----------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| สาขาชลบุรี      | 83/56-57 ถ.พระยาสุรจา ต.บ้านสวน อ.เมือง จ.ชลบุรี 20000     | 0-3879-1672-9                           |
| สาขาระยอง       | 81/76 ม.3 ต.เชิงเนิน อ.เมือง จ.ระยอง 21000                 | 0-3801-1081-3                           |
| สาขากบินทร์บุรี | 81/8-9 ม.16 ต.เมืองเก่า อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี 25110   | 0-3728-1423, 0-3728-1452<br>0-3728-1041 |
| ศูนย์ฉะเชิงเทรา | 30/8 ม.5 ถ.เลี่ยงเมือง ต.บางพระ อ.เมือง จ.ฉะเชิงเทรา 24000 | 0-3851-1543, 0-3882-1199                |
| ศูนย์จันทบุรี   | 925 ถ.ท่าแฉลบ ต.ตลาด อ.เมือง จ.จันทบุรี 22000              | 0-3932-1860, 0-3932-2802                |

#### ภาคใต้

|                   |                                                                 |                              |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|
| สาขาสราญร์ธานี    | 74/19-20 ถ.ศรีวิชัย ต.มะขามเตี้ย อ.เมือง จ.สราญร์ธานี 84000     | 0-7722-1590-9, 0-7728-8781-2 |
| สาขานครศรีธรรมราช | 64/1-2 ถ.นคร-ปากพนัง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครศรีธรรมราช 80000    | 0-7544-6060-68               |
| สาขาระบี้         | 495/11 ถ.อุดรทิจ ต.กระบี่ใหญ่ อ.เมือง จ.กระบี่ 81000            | 0-7562-4016-9                |
| สาขาดัง           | 69/34-35 ถ.เพลินพิทักษ์ ต.ทับเที่ยง อ.เมือง จ. ดัง 92000        | 0-7521-3921-30               |
| สาขาหาดใหญ่       | 374 ถ.สามชัย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110                  | 0-7434-3650-8                |
| สาขายะลา          | 35/6-7 ถ.จรัล 2 อ.เมือง จ.ยะลา 95000                            | 0-7322-2883, 0-7322-2881-2   |
| สาขาพัทลุง        | 36/1 ถ.สายเอเชีย ต.คูหาสวรรค์ อ.เมือง จ.พัทลุง 93000            | 0-7461-6984, 0-7461-6977     |
| สาขาย่อยสตูล      | 1/75 ถ.สตูลธานี ต.พิมาน อ.เมือง จ. สตูล 91000                   | 0-7472-5208-9                |
| สาขาย่อยเกาะสมุย  | 12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่น้ำ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84330 | 0-7733-2119-20               |
| สาขาย่อยพังงา     | 479 ถ.เพชรเกษม ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 81200                 | 0-7641-3347-8                |
| สาขาย่อยสงขลา     | 2/7 ถ. ไทรบุรี ต.บ่อหยาง อ.เมือง จ. สงขลา 90000                 | 0-7432-2773-4                |
| ศูนย์ภูเก็ต       | 158/31-32 ถ.เยาวราช ต.ตลาดใหญ่ อ.เมือง จ.ภูเก็ต 83000           | 0-7621-1311, 0-7621-0777     |
| ศูนย์ชุมพร        | 168/8-10 ถ.ศาลาแดง ต.ท่าตะเภา อ.เมือง จ.ชุมพร 86000             | 0-7751-1795, 0-7750-4290     |
| ศูนย์ระนอง        | 27/29 ถ.สะพานปลา อาคารพาณิชย์ ต. บางวัน อ.เมือง จ.ระนอง 85000   | 0-7782-2121                  |
| ศูนย์ปัตตานี      | 49/3-6 ถ.กลาพอ ต.อาเนาะรู อ.เมือง จ.ปัตตานี 94000               | 0-7331-1638, 0-7333-4405     |



## สื่อนัดงประกัณภย

# *SYN MUN KONG INSURANCE*

## *ANNUAL REPORT 2006*

## Message from the Chairman

The Thai economy in 2006 encountered the volatility of oil price and commodity prices, appreciation of Thai baht, unrest in the deep South, and political uncertainties. However, the improved trade balance and services have positively impacted Thailand's overall economic expansion, resulting in GDP growth of 5%.

For the 2006 performance, Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited recorded THB 3,544.8 million in premiums written, an increase of 4.1% from 2005. Earnings on underwriting totalled THB 525.7 million, an increase of 12.1% increase, and net earnings amounted to THB 119.3 million or THB 5.97 per share, profit growth of 15.8% from the previous year.

In 2006, the Company pursued brand strengthening policy through television advertisements for the first time to inform the public of its standpoint, values and benefit from its brand: "speedy claim and repair service" This has received a good response from the public and the Company has quickly become well known and familiar to the general public. The Company is well aware that the most important factor determining the future success of the company is the quality its staff. Therefore, projects have been continually initiated and implemented to improve the staff's capability standards and services throughout the year under the policy and development plan aiming to be a learning organization.

With a trend of global economic slowdown and lower economic growth rate in 2007, competition in the insurance sector is expected to be more intense in every category. The Company is committed to provide efficient services to clients and respond effectively to their requirements. In 2006, the Company undertook a study on CRM Development Project to systematically manage data on consumers' buying behaviours. The CRM system development project will be completed in 2007. Every project undertaken is in line with the Company's vision "Excellent impression and service, with staff of high potential, advanced innovation and modern technology."

On behalf of the Board of Directors, I would like to take this opportunity to thank all clients, shareholders, and strategic partners for their support, I would also like to thank the management and all our staff who have dedicatedly and determinedly worked together, thus enabling the Company to steadily go forward amidst the current volatile situations.



Mr. Reungvit Dusdeesurapoj  
Chairman

(UNIT: 1,000 BAHT)

|                                                | 2002      | 2003      | 2004      | 2005      | 2006      | Changes % |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Results of Insurance Operation</b>          |           |           |           |           |           |           |
| Total Premium Written                          | 2,109,820 | 2,617,793 | 3,072,641 | 3,404,314 | 3,544,787 | 4.13      |
| Net Premium Written                            | 1,984,202 | 2,466,114 | 2,758,431 | 3,285,928 | 3,337,799 | 1.58      |
| Losses Incurred                                | 1,279,753 | 1,453,445 | 1,673,593 | 1,962,267 | 2,034,370 | 3.67      |
| Income on Underwriting                         | 345,857   | 273,911   | 380,328   | 469,057   | 525,714   | 12.08     |
| Income on Investment                           | 129,240   | 212,369   | 207,892   | 194,417   | 215,640   | 10.92     |
| <b>Financial Position</b>                      |           |           |           |           |           |           |
| Total Assets                                   | 3,226,645 | 4,145,795 | 4,209,134 | 4,635,379 | 4,907,932 | 5.88      |
| Total Liabilities                              | 2,318,145 | 2,795,223 | 3,126,431 | 3,504,994 | 3,793,749 | 8.24      |
| Total Shareholders' Equity                     | 908,500   | 1,350,573 | 1,082,703 | 1,130,385 | 1,114,183 | (1.43)    |
| Book Value (Baht)                              | 45.42     | 67.53     | 54.14     | 56.52     | 55.71     | (1.43)    |
| <b>Statement of Income</b>                     |           |           |           |           |           |           |
| Net Income (Loss)                              | 71,338    | 82,972    | 90,510    | 103,044   | 119,301   | 15.78     |
| Net Income (Loss) Per Share (Baht)             | 4.30      | 4.15      | 4.53      | 5.15      | 5.97      | 15.92     |
| Dividend Per Share (Baht)                      | 2.00      | 2.20      | 2.40      | 2.70      | 3.00*     | 11.11     |
| <b>Financial Ratios Highlight</b>              |           |           |           |           |           |           |
| Current ratio (times)                          | 1.25      | 1.36      | 1.24      | 1.20      | 1.16      | (3.33)    |
| Premium due and uncollected<br>turnover (days) | 68.78     | 63.59     | 66.85     | 63.91     | 62.53     | (2.16)    |
| Loss ratio (%)                                 | 63.92     | 65.84     | 64.36     | 63.94     | 62.27     | (2.61)    |
| Gross profit margin (%)                        | 17.43     | 11.11     | 13.79     | 14.26     | 15.75     | 10.45     |
| Underwriting expenses ratio (%)                | 38.58     | 40.28     | 39.20     | 38.53     | 40.12     | 4.13      |
| Return on investment (%)                       | 5.26      | 6.59      | 6.55      | 5.51      | 5.81      | 5.44      |
| Net profit margin (%)                          | 3.17      | 2.93      | 2.76      | 2.86      | 3.17      | 10.84     |
| Return on equity (%)                           | 8.12      | 7.35      | 7.44      | 9.31      | 10.63     | 14.18     |
| Return on total assets (%)                     | 2.22      | 2.25      | 2.17      | 2.33      | 2.50      | 7.30      |
| Debt to equity ratio (times)                   | 2.55      | 2.07      | 2.89      | 3.10      | 3.40      | 9.68      |

\*\* to be approved by the Y2007 AGM

## Corporate Information

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 Company                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok 10240</li> <li>Tel. : 0-23793140 (33 Line) Call Center : 1596</li> <li>Fax : 0-23773322</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 1.2 Type of Business              | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Insurance</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 1.3 Registered share capital      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 20,000,000 common share, Baht 10 par value, Total 200 Million Baht</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.4 Issued and fully paid capital | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 20,000,000 common share, Baht 10 par value, Total 200 Million Baht</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.5 Reference Person :            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.5.1 Registrar                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Thailand Securities Depository Co., Ltd.</li> <li>The Stock Exchange of Thailand Building 62 Ratchadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110</li> <li>Tel. : 0-2654-5599, 0-2229-2000 Fax : 0-2359-1262</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1.5.2 Auditor                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Mr. Sophon Permsirivallop, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3182 or</li> <li>Miss Rungrapa Lertsuwankul, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3516 or</li> <li>Miss Vissuta Jariyathanakorn, Certified Public Accountant (Thailand) No. 3853</li> <li>Ernst &amp; Young Office Limited,</li> <li>32<sup>nd</sup> Floor, Lake Rajada Office Complex</li> <li>193/136-137 Rajadapisek Road, Bangkok 10110</li> <li>Tel. : 0-2264-0777, 0-2661-9190 Fax : 0-2264-0789-90</li> </ul> |
| 1.5.3 Legal Advisor               | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Thammaniti Legal Office Co., Ltd. 2/4 4<sup>th</sup> Floor, Nai Lert Building, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.5.4 Financial Institutions      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Siam Commercial Bank Public Company Limited, Thanon Srinakarin (Krungthepkritha) Branch</li> <li>- Bangkok Bank Public Company Limited, Patanakarn Branch</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mr.Thanavit Dusdeesurapoj</b>                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Position                                                      | ▶ Director and Honourary Chairman                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Age                                                           | ▶ 75 years old                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholding as at 31 December 2006                           | ▶ 39.62%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Family relationship between the management                    | ▶ Father of : <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ Mrs.Unchulee Khunwibul</li> <li>▶▶ Mr.Reungvit Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mr.Reungdej Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mrs.Suwimol Chayavorapapa</li> </ul>                                                                                                                      |
| Working Experience                                            | ▶ Chairman, Executive Director and President<br>Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited<br>▶ Managing Director, Krung Thai Finance and<br>Securities Company Limited                                                                                                                                                       |
| Criminal records in the past ten years                        | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Mr.Reungvit Dusdeesurapoj</b>                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Position                                                      | ▶ Director and Chairman                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Age                                                           | ▶ 48 years old                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholding as at 31 December 2006                           | ▶ 1.05%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Family relationship between the management                    | ▶ Mr.Thanavit's Son                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Education Qualification                                       | ▶ Master's Degree ( Economics) University of Oxford                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Training experience from Thai Institute<br>Of Director ( IOD) | ▶ Director Accreditation Program Class 10/2004                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Working Experience                                            | ▶ Executive Director and Managing Director, Seamico<br>Securities Public Company Limited<br>▶ Director, Seamico Securities Public Company Limited<br>▶ Advisor to Deputy Prime Minister, ThePrime Minister's<br>Office<br>▶ Deputy Secretary General to Prime Minister, The Prime<br>Minister's Office<br>▶ Member of Parliament |
| Present                                                       | ▶ Executive Director and Chief Executive Officer /Seamico<br>Securities Public Company Limited                                                                                                                                                                                                                                   |
| Criminal records in the past ten years                        | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |



|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mr.Reungdej Dusdeesurapoj</b>                           |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Position                                                   | ▶ Chief Executive Officer & Managing Director                                                                                                                                                                                                                                 |
| Age                                                        | ▶ 46 years old                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Shareholding as at 31 December 2006                        | ▶ 3.81%                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Family relationship between the management                 | ▶ Mr.Thanavit's Son                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Education Qulification                                     | ▶ ▶ Master's Degree ( MBA.) Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University                                                                                                                                                                   |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ ▶ Directors Certification Program Class 38/2003<br>▶ ▶ Director Accreditation Program Class 5/2003                                                                                                                                                                          |
| Working Experience                                         | ▶ Chairman, Road Victims Protection Company Limited<br>▶ Director, T.I.I. Co.,Ltd. (Thailand Insurance Institute)<br>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited<br>▶ ▶ Managing Director<br>▶ ▶ Deputy Managing Director<br>▶ ▶ Assistant Motor Claim Department Manager |
| Present                                                    | ▶ Executive Director, The General Insurance Association<br>▶ Director, Thai Insurers Datanet Company Limited<br>▶ Director, Road Victims Protection Company Limited                                                                                                           |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Mrs.Suwimol Chayavoraprapa</b>                          |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Position                                                   | ▶ Chief Finance Officer & Deputy Managing Director                                                                                                                                                                                                                            |
| Age                                                        | ▶ 43 years old                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Shareholding as at 31 December 2006                        | ▶ 3.80%                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Family relationship between the management                 | ▶ Mr.Thanavit's Daughter                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Education Qulification                                     | ▶ Master's Degree ( MBA.) University of Missouri, USA.                                                                                                                                                                                                                        |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ ▶ Director Accreditation Program Class 2/2003                                                                                                                                                                                                                               |
| Working Experience                                         | ▶ Executive Director and Investment Department Manager Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited<br>▶ Real Estate Division Manager Corporate Banking Department Bank of Asia Public Company Limited (Head Office)                                                         |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                            |                                                                                               |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mr.Nigel John Smith</b>                                 |                                                                                               |
| Position                                                   | ▶ Director                                                                                    |
| Age                                                        | ▶ 48 years old                                                                                |
| Shareholding as at 31 December 2006                        | ▶ 0%                                                                                          |
| Family relationship between the management                 | ▶ -                                                                                           |
| Education Qulification                                     | ▶ Associate of the Chartered Insurance Institute UK                                           |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ -                                                                                           |
| Working Experience                                         | ▶ Director & CEO, Royal & Sunalliance Insurance (Thailand) Company Limited                    |
|                                                            | ▶ Regional Director, Royal & Sunalliance Group Plc, Singapore                                 |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                           |
| <b>Mr.Pradit Rodloytuk</b>                                 |                                                                                               |
| Position                                                   | ▶ Director and Advisor to Director                                                            |
| Age                                                        | ▶ 72 years old                                                                                |
| Shareholding as at 31 December 2006                        | ▶ 0.58%                                                                                       |
| Family relationship between the management                 | ▶ -                                                                                           |
| Education Qulification                                     | ▶ Master's Degree ( Accounting) Thammasat University                                          |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ -                                                                                           |
| Working Experience                                         | ▶ Managing Director, Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited                            |
|                                                            | ▶ Assistant to President, Thai Wiwat Insurance Company Limited                                |
|                                                            | ▶ Deputy Director of the Insurance Department, The Insurance Department, Ministry of Commerce |
| Present                                                    | ▶ Partner, AST Master Company Limited                                                         |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                           |

|                                                             |                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mrs.Unchulee Khunwibul</b>                               |                                                                                                                                                                                    |
| Position                                                    | ▶ Director                                                                                                                                                                         |
| Age                                                         | ▶ 49 years old                                                                                                                                                                     |
| Shareholding as at 31 December 2006                         | ▶ 3.81%                                                                                                                                                                            |
| Family relationship between the management                  | ▶ Mr.Thanavit's Daughter                                                                                                                                                           |
| Education Qulification                                      | ▶ Bachelor's Degree ( Financial) Assumption University                                                                                                                             |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD)  | ▶ -                                                                                                                                                                                |
| Working Experience                                          | ▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited<br>▶▶ Director, Executive Director and Deputy Managing Director<br>▶▶ Finance Department Manager and Investment Department Manager |
| Criminal records in the past ten years                      | ▶ -                                                                                                                                                                                |
| <b>Mr.Anuchata Chaiprapha</b>                               |                                                                                                                                                                                    |
| Position                                                    | ▶ Director and Chairman of the Audit Committee                                                                                                                                     |
| Age                                                         | ▶ 74 years old                                                                                                                                                                     |
| Shareholding as at 31 December 2006                         | ▶ 0%                                                                                                                                                                               |
| Family relationship between the management                  | ▶ -                                                                                                                                                                                |
| Education Qulification                                      | ▶ Bachelor's Degree Chulalongkorn University                                                                                                                                       |
| Training experience from Thai Institute4 Of Director ( IOD) | ▶▶ Director Accreditation Program Class 14/2004<br>▶▶ Audit Committee Program 16/2007                                                                                              |
| Working Experience                                          | ▶ Director and General Manager, Thai Military Bank PCL.<br>▶ Director, Paiboon Insurance Co., Ltd.                                                                                 |
| Present                                                     | ▶ Director, Bangkok Dusit Medical Services PCL.                                                                                                                                    |
| Criminal records in the past ten years                      | ▶ -                                                                                                                                                                                |
| <b>Mr.Wisait Panutat</b>                                    |                                                                                                                                                                                    |
| Position                                                    | ▶ Independent Director and Audit Committee                                                                                                                                         |
| Age                                                         | ▶ 63 years old                                                                                                                                                                     |
| Shareholding as at 31 December 2006                         | ▶ 0%                                                                                                                                                                               |
| Family relationship between the management                  | ▶ -                                                                                                                                                                                |
| Education Qulification                                      | ▶ Master's Degree ( Master of Management ) Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University                                                         |

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ Director Accreditation Program Class 29/2004                                                                                                                                                                                    |
| Working Experience                                         | ▶ Thai Military Bank Public Company Limited<br>» Public Relation and Advertising Senior Manager<br>» Public Relation and Advertising Manager<br>» Managing Director Office Manager<br>» Assistant to Marketing Department Manager |
| Present                                                    | » Independent Director Prasit Pattana Public Company Limited and Payathai Hospital 1,2,3                                                                                                                                          |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Mr.Suvichakorn Chinapha</b>                             |                                                                                                                                                                                                                                   |
| Position                                                   | ▶ Independent Director and Audit Committee                                                                                                                                                                                        |
| Age                                                        | ▶ 55 years old                                                                                                                                                                                                                    |
| Shareholding as at 31 December 2006                        | ▶ 0%                                                                                                                                                                                                                              |
| Family relationship between the management                 | ▶ -                                                                                                                                                                                                                               |
| Education Qulification                                     | ▶ Ph.D (Education Administration ) Illinois State University, U.S.A.                                                                                                                                                              |
| Training experience from Thai Institute Of Director ( IOD) | ▶ 8 Directors Certification Program Class 31/2003                                                                                                                                                                                 |
| Working Experience                                         | ▶ Area Process Engineer, Kimberty Clark Corp. Wi, USA.<br>▶ Process Engineer, Occidental Chemical Corp. Md, USA.                                                                                                                  |
| Present                                                    | ▶ Deputy Rector, Saint John University,Bangkok                                                                                                                                                                                    |
| Criminal records in the past ten years                     | ▶ -                                                                                                                                                                                                                               |

## Executive and Administrative Officers

|                                        |                                                                                                     |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mr.Sutip Ratanarat                     |                                                                                                     |
| Age                                    | ▶ Senior Executive Vice President & Manager                                                         |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ Central and Eastern Region                                                                        |
| Education Qualification                | ▶ 50 years old                                                                                      |
| Working Experience                     | ▶ 0.001%                                                                                            |
|                                        | ▶ Bachelor's Degree of Arts (Political Science )<br>Ramkhamhaeng University                         |
|                                        | ▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited                                                     |
|                                        | ▶ Vice President Motor Claim Department                                                             |
|                                        | ▶ Vice President, Motor Claim Department and Acting<br>Provincial Motor Claim Department Manager    |
|                                        | ▶ Department Manager, Motor Claim Department                                                        |
|                                        | ▶ Division Head, Central Motor Claim Department                                                     |
| Criminal records in the past ten years | ▶ -                                                                                                 |
| Mr.Prayat Thitathummakul               |                                                                                                     |
| Age                                    | ▶ Executive Vice President & Manager                                                                |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ Southern Region                                                                                   |
| Education Qualification                | ▶ 48 years old                                                                                      |
| Working Experience                     | ▶ 0.002%                                                                                            |
|                                        | ▶ Master's Degree of Science Kasetsart University                                                   |
|                                        | ▶ Personnel and Administration Department Manager, Syn<br>Mun Kong Insurance Public Company Limited |
|                                        | ▶ Personnel and Administration Manager, PPG Siam<br>Sillica Company Limited                         |
|                                        | ▶ Personnel Department Manager, Robinson<br>Department Store                                        |
|                                        | ▶ Personnel Division Manager, United Finance Company<br>Limited                                     |
|                                        | ▶ Personnel Department Manager, Syn Mun Kong<br>Insurance Company Limited                           |
|                                        | ▶ Personnel Division Head, TJ Foods Industrial Company<br>Limited                                   |
|                                        | ▶ Government Officer (Teacher), Ministry of Education                                               |
| Criminal records in the past ten years | ▶ -                                                                                                 |

|                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Mr.Nakorn Torcharoen</p> <p>Age</p> <p>Shareholding as at 31 December 2006</p> <p>Education Qulification</p> <p>Working Experience</p> <p>Criminal records in the past ten years</p>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Northern East Region</li> <li>▶ 59 years old</li> <li>▶ 0.0%</li> <li>▶ High School</li> <li>▶ Agent Administration Department and Regional Manager</li> <li>▶ Regional Manager, Thai Zurich Insurance Co.,Ltd.</li> <li>▶ Section Chief Motor Claim Department, E.T.B.Insurance Co.,Ltd.</li> <li>▶ -</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Miss Pannee Pitikultang</p> <p>Age</p> <p>Shareholding as at 31 December 2006</p> <p>Education Qulification</p> <p>Working Experience</p> <p>Criminal records in the past ten years</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ System Development &amp; Service Data Information Center</li> <li>▶ 45 years old</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ Bachelor's Degree of Accounting Assumption University</li> <li>▶ System Development Department Manager and Acting Compulsory Policy Department Manager</li> <li>▶ Compulsory Policy Department Manager and Acting System Development Manager Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Thai Heat Exchange Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ Financial Controller</li> <li>▶▶ Procurement Division Manager</li> </ul> </li> <li>▶ Credit Analyst Siam City Bank Public Company Limited</li> <li>▶ -</li> </ul> |
| <p>Mrs.Veena Niramarnsakul</p> <p>Age</p> <p>Shareholding as at 31 December 2006</p> <p>Education Qulification</p> <p>Working Experience</p>                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Accounting</li> <li>▶ 46 years old</li> <li>▶ 0.010%</li> <li>▶ Master's Degree ( MBA. ) Thammasat University</li> <li>▶ Vice-President Accounting and Finance Department The Thai Commercial Insurance Public Company Limited</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Criminal records in the past ten years | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SET-Coordinator Division Manager, Modern Home Development Public Company Limited</li> <li>▶ Deputy Vice-President Accounting and Finance Department, The Thai Insurance Public Company Limited.</li> <li>▶ -</li> </ul> |
| Mr.Kanok Buranamitranon                |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Position                               | ▶ Senior Vice President & Manager Fire Insurance                                                                                                                                                                                                                 |
| Age                                    | ▶ 57 years old                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ 0.002%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Education Qulification                 | ▶ High School                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Working Experience                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶▶ Acting Department Manager, Fire Insurance Department</li> </ul>                                                                                               |
| Criminal records in the past ten years | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Mr.Kamol Prateepdolpreecha             |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Finance</li> </ul>                                                                                                                                                       |
| Age                                    | ▶ 58 years old                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ 0.005%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Education Qulification                 | ▶ Bachelor's Degree of Accounting Thammasat University                                                                                                                                                                                                           |
| Working Experience                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Department Manager, Finance Department and Acting Department Manager, Accounting Department</li> </ul>                                                         |
| Criminal records in the past ten years | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Miss Thanomsri Synsukpermpoon          |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Investment</li> </ul>                                                                                                                                                    |
| Age                                    | ▶ 49 years old                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ 0.012%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Education Qulification                 | ▶ Master's Degree ( Master of Management ) Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University                                                                                                                                       |
| Working Experience                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Investment and Planning Department Manager</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> </ul>                                                                                                          |

|                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Criminal records in the past ten years                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Investment Banking Department Manager Bangkok Tokyo Finance and Securities Company Limited</li> <li>▶ Securities Department Head Bangkok Rinvest Company Limited</li> <li>▶ Chief Accountant, UNHCR and ICRC Projects for Refugees</li> <li>▶ Assistant Chief Accountant, Diethelm International Transport and Service Company Limited</li> <li>▶ -</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p><b>Mr. Nusonti Nilwong</b></p> <p>Age</p> <p>Shareholding as at 31 December 2006</p> <p>Education Qualification</p> <p>Working Experience</p> <p>Criminal records in the past ten years</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Central Motor Claim</li> <li>▶ 45 years old</li> <li>▶ 0.0%</li> <li>▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>» Assistant Central Motor Claim Department Manager</li> <li>» Motor Claim Manager - Srinakarin Center</li> <li>» Assistant Division Head, Appraisal Division, Central Motor Claim Department</li> <li>» Assistant Division Head, Claim Division, Central Motor Claim Department</li> <li>» Claim Supervisor, North and Central regions, Motor Claim Department</li> <li>» Staff, Motor Claim Department</li> </ul> </li> <li>▶ -</li> </ul> |
| <p><b>Mr. Paiboon Ngarmtawee</b></p> <p>Age</p> <p>Shareholding as at 31 December 2006</p> <p>Education Qualification</p>                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Agent Administration</li> <li>▶ 64 years old</li> <li>▶ 0.002%</li> <li>▶ High School</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Working Experience                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited Underwriting Department Manager Department Manager, Branch Administration Acting Department Manager, Provincial Sale Department Assistant Manager, Motor Insurance Department Department Manager, Motor Claim Department Division Head, General Audit Division Division Head Provincial Motor Claim Department</li> <li>▶ Choomyard Insurance Company Limited.</li> </ul> |
| Criminal records in the past ten years | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Mr.Prapakorn Pintadit                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Age                                    | ▶ Vice President & Manager                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ Legal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Education Qualification                | ▶ 53 years old                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Working Experience                     | ▶ 0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Criminal records in the past ten years | ▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                        | ▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                        | ▶▶ Acting Legal Department Manager                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                        | ▶▶ Assistant Department Manager, Legal Department                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                        | ▶▶ Lawyer, Legal Department                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                        | ▶ -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Mr. Vichira Loychaiyaphum              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Age                                    | ▶ Vice President & Manager                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Shareholding as at 31 December 2006    | ▶ Information Technology                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Education Qualification                | ▶ 38 years old                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Working Experience                     | ▶ 0.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                        | ▶ Master's Degree of Science (Information Technology Management) National Institute of Development Administration ( NIDA)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                        | ▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                        | ▶▶ Assistant Information Technology Department Manager                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                        | ▶▶ Senior System Analyst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                        | ▶▶ System Analyst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                        | ▶▶ Senior Programmer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Criminal records in the past ten years                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EDP Assistant, Jardine Matheson (Thailand) Company Limited</li> <li>▶ Programmer, TOSHIBA Lighting Company Limited</li> <li>▶ -</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Miss Orapin Anantarakitti</b><br><br>Age<br>Shareholding as at 31 December 2006<br>Education Qulification<br>Working Experience<br><br>Criminal records in the past ten years | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Human Resource</li> <li>▶ 41 years old</li> <li>▶ 0.007%</li> <li>▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>» Assistant Personnel and Administration Department Manager</li> <li>» Personnel Division Head</li> <li>» Assistant Personnel Division Head</li> </ul> </li> <li>▶ -</li> </ul> |
| <b>Mr. Chartchai Wongtriratanachai</b><br><br>Age<br>Shareholding as at 31 December 2006<br>Education Qulification<br>Working Experience                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Northern Region</li> <li>▶ 46 years old</li> <li>▶ 0.001%</li> <li>▶ Certificate in vocational</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>» Acting North Regional Manager</li> <li>» Assistant Underwriting Department Manager</li> <li>» Provincil Underwriting Division Head</li> </ul> </li> </ul>                                           |
| <b>Miss Waleerat Kulviroj</b><br><br>Age<br>Shareholding as at 31 December 2006<br>Education Qulification<br>Working Experience                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Collecting</li> <li>▶ 44 years old</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ Diploma</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>» Assistant Compulsory Policy Department Manager</li> <li>» Provincil CollectionDivision Head</li> <li>» Administration Division Head, Siam Makro Co.,Ltd.</li> </ul> </li> </ul>                                                |

**Mr. Amornsak Srimongkolchai****Age****Shareholding as at 31 December 2006****Education Qualification****Working Experience**

- ▶ Vice President & Manager
- ▶ Internal Audit
- ▶ 39 years old
- ▶ 0.%
- ▶ Bachelor's Degree of Accounting Dhurakij Pundit University
- ▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
  - » Assistant Manager Internal Audit Department
- ▶ SICCO Securities Public Company Limited
  - » Senior Manager Internal Audit Division
- ▶ The Siam Industrial Public Company Limited
  - » Manager Internal Audit Division
- ▶ Adkinson Securities Public Company Limited
  - » Senior Officer Internal Audit Division
- ▶ Metropolitan Bank Public Company Limited
  - » Officer Internal Audit Division

## 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"). To meet the needs of the Company's rapid growth as well as to improve its service quality, more branches and service canterers have been opened, with 62 in operation countrywide at the end of 2006.

**Major incidents of the Company in connection with business operation and service provision in 2006 are as follows:**

1. The Company accelerated the ongoing expansion of non-motor insurance segment, both personal accident insurance and fire insurance. The ratio of non-motor insurance premium to all other premiums increased from 15.67% to 17.50%.
2. Nineteen new branches and sub-branches were established, i.e. Suttisarn, Theparak, Klong Toey, Min Buri, Yala, Sara Buri, Krabi, Kampang Petch, Sakol Nakorn, Burirum, Phang Nga, Koh Samui, Kanchanaburi, Ratchaburi, Tak, Patthalung, Songkhla, Satul, and Sukhothai. Presently, total branches have been 45.
3. The Company publicized its business and services via television media for the first time with the main objective to have public recognize the brand's value of the Company, i.e. "speedy claim and repair service". Speed Guarantee 1 and 2 Projects have continuously been carried out.
4. The Company underwent a marketing trial via telemarketing channel. The presented products were policies with straightforward terms and conditions like personal accident insurance policies.
5. The Company's back-up computer center was relocated from Panjathani Building, a rented building, to Theparak Branch Building, the new building just completely constructed on the Company's own premises.

## 1 Summary of Business Features

The insurance industry provides coverage for customers who do not want to assume risks, while needing financial management soundness. The seller's returns are in the form of premium and the purchaser will be compensated for any loss in case of accident. Apart from claim payment, the remaining portion of the premium written was invested to generate maximum returns.

## 2 Income Structure

|                                                 | Executed | % Share-<br>holding | 2004            |               | 2005            |               | 2006            |               |
|-------------------------------------------------|----------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                 | By       |                     | MB              | %             | MB              | %             | MB              | %             |
| Underwriting income                             |          |                     |                 |               |                 |               |                 |               |
| - Fire                                          | SMK      | -                   | 39.47           | 1.41          | 54.02           | 1.66          | 64.45           | 1.85          |
| - Motor                                         | SMK      | -                   | 2,415.24        | 86.01         | 2,751.31        | 84.30         | 2,884.49        | 82.82         |
| - Miscellaneous                                 | SMK      | -                   | 141.42          | 5.04          | 259.72          | 7.96          | 313.52          | 9.00          |
| - Marine                                        | SMK      | -                   | 4.22            | 0.15          | 4.37            | 0.13          | 4.78            | 0.14          |
| <b>Total underwriting income</b>                |          |                     | <b>2,600.35</b> | <b>92.60</b>  | <b>3,069.42</b> | <b>94.04</b>  | <b>3,267.24</b> | <b>93.81</b>  |
| Investment income                               |          |                     |                 |               |                 |               |                 |               |
| - Interest and dividend                         | SMK      | -                   | 115.57          | 4.12          | 121.51          | 3.72          | 151.12          | 4.34          |
| - Gain on securities trading                    | SMK      | -                   | 92.32           | 3.29          | 72.90           | 2.23          | 64.51           | 1.85          |
| <b>Total investment income</b>                  |          |                     | <b>207.89</b>   | <b>7.40</b>   | <b>194.41</b>   | <b>5.96</b>   | <b>215.63</b>   | <b>6.19</b>   |
| <b>Total underwriting and investment income</b> |          |                     | <b>2,808.24</b> | <b>100.00</b> | <b>3,263.83</b> | <b>100.00</b> | <b>3,482.87</b> | <b>100.00</b> |

### Business Features of Each Product Line

The Company's total premium written in 2006 rose to THB 3,544.79 million, a 4.13% increase over 2005. The four types of insurance coverage are presented as follows:

#### 1. Motor Insurance

Motor insurance accounted for 82.50% 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 was worth 3.17% 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. Miscellaneous Insurance**

With 14.05% worth of the total premium written, the Company's miscellaneous insurance services offer coverage for health insurance, personal accident insurance, group accident and health insurance, travel insurance and all risks 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. Marine Insurance**

Marine insurance accounted for 0.27% 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 declining premium written is the notable change due to the decreased imports of some customers. Furthermore, the Company has no subsidiary or group of companies and no bank support amidst the fierce price-cutting competitions.

## Marketing Environment and Competition

Marketing policies of the Company have focused on the quality growth. Fair prices have been made based on the principles that they work the sales while make possible for further development of quality service as well. Besides, the Company has emphasized an approach to different groups of the customers; insurance policies having been specifically presented in response to behaviors and requirements of each group of the customers. In connection with the sale channels, the Company still has a policy to constantly enlarge the sale agents and branches network to support the Company's growth and to provide customers with service more efficiently.

### Competition Strategy

The Company was the first insurance company that launched a differentiation strategy of offering speedy arrival to the accident sites and vehicle repair within the specified time as its brand so that this became later a new standard for other insurance companies to follow as practice. Nevertheless, as the public relations campaigns of the Company during the past were mostly done only via billboards and radio, public recognition of the Company has not been extensive enough.

Amidst the fierce competition in the insurance business with as many as 74 companies in operation at present, if without a marked position, value, or attributes of the brand nor public relations via television media, it should have been difficult for customers to differentiate the brand of each company distinctly and rapidly. In 2006, the Company therefore made the first broadcast of an advertisement spot on TV. According to the first series of the advertisement movie, the Company concentrated on having public's appreciation for the value or the advantages of the brand of the Company, i.e. "speedy claim and repair service", with a wish that it would become a hit among residents both in Bangkok and regional areas. The Company has succeeded in creating its image through presentation of the outstanding product attributes that no insurance companies have ever done before.

The Company still has policy in continuously strengthening more of its brand by both public relations campaigns and by products/services improvement to create impression on the customers. Also, to assure customers the speedy service, the Company still carries out the ongoing Speed Guarantee 1 and 2 Projects, which provide compensation to customers in case it fails to render service within the standard specified time.

### Competition in Insurance Industry

At present, there are as many as 74 insurance companies in operation in Thailand, while the market sharing is rather concentrated to a few companies. The top ten insurance companies with the premiums written have collectively taken up 50.51% of the market share, with the top-ranked company taking up 14.34%. Meanwhile, Syn Mun Kong Insurance Plc., the fifth-ranked in the industry gained 5.27% market share. However, if considering only market share for the motor insurance segment, the Company will be the third-ranked, with 5.27% market share.

Competition situation is considered rather tough since more insurance companies that never have experience in the business or provides insurance for only a few cars have turned to join in the motor insurance

business. One of the reasons is that motor market operation can rapidly enhance the business growth. In addition, in the previous year, some companies as aforesaid had introduced new motor insurance policies into the market in order to seize specific market, e.g. a new voluntary third party policy, which also extends special coverage to the crash of the insured's car, for instance.

As regards distribution channels, in the old days they had to depend marketing mostly via financial institutes and sale agents, while presently they change to seek the new channels, e.g. Banc Assurance, Telemarketing, and sales via Internet. Policies having been sold are both motor insurance policies and personal accident insurance policies. As for insurance companies that have been financial institute's affiliates like banks, they will have more advantages in respect of network, branches, and customer bases as well as more opportunities for direct sales to customers than the insurance companies outside the bank networks. However, if considering in view of capabilities of compensation management and of provision of service to customers, the insurance companies outside the bank networks will be more advantageous in respect of expertise and experience with broader agent networks and garages.

## Distribution Channels

The Company relies on multiple distribution channels in order to reduce the risk of over concentration or excessive dependence on any particular channel, agent or institution. At present the Company's motor insurance business has a satisfactory dependence rate on agents and institutions. The average written premium of the top ten agents accounted for 22.08% of the total written premium in 2006 and with dependence rate on the top agent of only 4.03%

The Company's distribution channels can be distinguished as follows:

- Voluntary and compulsory motor insurance are mainly sold through agents and financial institutions. Both of which accounted for 55.77% and 35.34% respectively with the remaining come from brokers and direct business.
- Fire insurance also depends substantially on agents and financial institutions, with the former contributing 52.8% and the latter contributing 40.5% of the total contribution from the entire distribution channels.
- Miscellaneous insurance is solely dependent on financial institution which accounted for 82% with the remaining come from agents and direct business.

In addition to existing distribution channels, e.g. through financial institutes and agents, it is more acceptable now than previously for the customers to buy through telephone calls, particularly the insurance policies with uncomplicated terms and conditions, like motor insurance and personal accident insurance, for instance. The Company started launching telemarketing project since mid 2006 with satisfactory results. However, further development in software for telemarketing project still remains to be completed by year end 2007.



## 1. 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.
- 2 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.
- 4 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 2006, the Company did not have any overdraft from financial institutions.

### (2) Loans

#### 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 Department of Insurance. 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 Department of Insurance.

- **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.

### (3) Investment

In accordance with the Insurance Act, B.E. 2535, the Company can conduct investment activities under the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies. An investment committee was established to set the policy and determine the proportion of investment in each category in compliance with the aforementioned ministerial announcement. In 2006, the Company's investment proportion in each security category is presented as follows:

|                                                                  | Million Baht<br>(At cost) | Percentage   |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|
| 1. Bank deposit                                                  | 416.4                     | 11.2         |
| 2. Government bond/government enterprise bond and treasury bills | 920.8                     | 24.7         |
| 3. Notes                                                         | 90.0                      | 2.4          |
| 4. Stocks                                                        | 1,042.2                   | 28.0         |
| 5. Debentures                                                    | 625.8                     | 16.8         |
| 6. Other securities, e.g. unit trusts, etc.                      | 616.5                     | 16.6         |
| 7. Loans                                                         | 11.2                      | 0.3          |
| <b>Total investment in securities</b>                            | <b>3,722.9</b>            | <b>100.0</b> |

### (4) Ratio of Financing or Loans through Related Persons of the Management or Major Shareholders

None.

### (5) Liquidity

#### 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.

## Financial Position and Operating Result

### (1) Financial Statements

The Company's auditor, Ms. Vissuta Jariyathanakorn, certified public accountant (Thailand) No.3853 from Ernst & Young Office Limited, has summarized the result of financial statement audit as at 31 December 2006. 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.

The auditor has given comments in unqualified audit reports over the past 3 years.

| <u>Liquidity Ratios</u>                        | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Current ratio (times)                          | 1.16        | 1.20        | 1.24        |
| Premium due and uncollected turnover (days)    | 62.53       | 63.91       | 66.85       |
| <u>Profitability Ratios</u>                    |             |             |             |
| Retention rate (%)                             | 102.16      | 107.05      | 106.08      |
| Loss ratio(%)                                  | 62.27       | 63.93       | 64.36       |
| Gross profit margin (%)                        | 15.75       | 14.26       | 13.79       |
| Underwriting expenses ratio (%)                | 40.12       | 38.53       | 39.20       |
| Return on investment (%)                       | 5.81        | 5.51        | 6.55        |
| Rate of net premium written (times)            | 2.97        | 2.97        | 2.24        |
| Net profit margin (%)                          | 3.17        | 2.86        | 2.76        |
| Return on equity (%)                           | 10.63       | 9.31        | 7.44        |
| <u>Efficiency ratios</u>                       |             |             |             |
| Return on total assets (%)                     | 2.50        | 2.33        | 2.17        |
| Total asset turnover (times)                   | 0.79        | 0.81        | 0.79        |
| <u>Financial policy analysis ratios</u>        |             |             |             |
| Debt to equity ratio (times)                   | 3.40        | 3.10        | 2.89        |
| Policy liability to capital fund (times)       | 3.04        | 2.76        | 2.52        |
| Rate of technical reserves to equity (times)   | 1.52        | 1.44        | 1.30        |
| Rate of technical reserves to total assets (%) | 34.56       | 35.07       | 33.51       |
| Dividend payout ratio (%)                      | 50.25       | 52.43       | 52.98       |

\* Dividend payout ratio for the operating result in 2006 is being approved by the Annual General Meeting of Shareholders.

## (2) Explanation and analysis of the financial status and the operating result

### Overview of the Operation

In 2006, the Company has earned premium written and total investment income equal to 3,482.87 million Baht, increased by 219.04 million Baht or 6.71% from the year 2005, on an increase in earning on underwriting of 197.82 million Baht, or a rise of 6.44%, while investment income have increased by 21.22 million Baht or 10.92%. Other income have decreased from 3.87 million Baht in 2005 to 2.67 million Baht in 2006 or decreased by 31.01%. Therefore, in 2006, the Company has its total income of 3,485.54 million Baht, increased by 217.84 million Baht or 6.67% from 2005.

The Company has 2 main types of expenses including underwriting expenses and operating expenses. In 2006, the Company has underwriting expenses amounted to 2,741.52 million Baht or increased by 5.43%, meanwhile, its operating expenses in 2006 were amounted to 603.60 million Baht, increased by 59.18 million Baht or 10.87% from 2005. The increasing expenses were mostly incurred from advertising expenses, increased from 18.30 million Baht in 2005 to 59.70 million Baht in 2006 or a rise of 226.21%. Due to the present situation with sharply rising competition in insurance industry, the Company considers necessity in increasing the advertising campaigns in this year. All forms of public relations to widely make known the Company to customers and general service users had been adopted for recognition and memory of the good services of the Company as targeted. At the moment, the Company has 45 branches in total. Operations of all branches have been of ON-LINE system connected to the Head Office's system to facilitate management and service provision of every branch to be performed in an efficient, convenient, and rapid manner.

When considering both income and expenses, in 2006, the Company has its net earnings of 119.30 million Baht, increased by 16.26 million Baht or 15.78% from 2005, and the net earnings per share in 2006 is 5.97 Baht, which has increased from 5.15 Baht in 2005.

Summary of 2006 operating result classified by types of insurance (unit: M Baht)

|                       | Motor    |          |                             | Fire   |       |                             | Miscellaneous |        |                             | Marine |      |                             |
|-----------------------|----------|----------|-----------------------------|--------|-------|-----------------------------|---------------|--------|-----------------------------|--------|------|-----------------------------|
|                       | 2006     | 2005     | Increase<br>(decrease)<br>% | 2006   | 2005  | Increase<br>(decrease)<br>% | 2006          | 2005   | Increase<br>(decrease)<br>% | 2006   | 2005 | Increase<br>(decrease)<br>% |
| Gross premium written | 2,924.60 | 2,870.86 | 1.87                        | 112.46 | 96.25 | 16.84                       | 497.99        | 427.32 | 16.54                       | 9.74   | 9.88 | (1.42)                      |
| Net premium written   | 2,923.01 | 2,936.02 | (0.44)                      | 69.24  | 57.54 | 20.33                       | 340.92        | 288.02 | 18.37                       | 4.63   | 4.36 | 6.19                        |
| Losses incurred       | 1,792.83 | 1,765.29 | 1.56                        | 12.03  | 9.26  | 29.91                       | 228.12        | 187.33 | 21.77                       | 1.39   | 0.39 | 256.41                      |
| Underwriting profit   | 448.69   | 397.97   | 12.74                       | 35.93  | 29.46 | 18.66                       | 37.25         | 36.18  | 2.99                        | 3.85   | 4.61 | (17.03)                     |

According to the above Table, it can be seen that, in 2006, the Company has an increase in all class of insurance coverage, except that the marine insurance has decreased. 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 increased from 14.26% to 15.75%, the main reason is that the earned premium written have increased 6.44% from the previous year, which is more than the growth rate of the underwriting expenses (5.43%). In summary, the rate of return on equity of the Company has slightly increased from 9.31% in 2005 to 10.63% in 2006.

### **Operation result of each business group**

#### **Motor Insurance**

In 2006, motor insurance gross premium written was Baht 2,924.60 million, accounted for 82.50% of the Company's total premium written, and increased 1.87% from the previous year. The net retention was Baht 2,923.01 million, and decreased 0.44% from the previous year. The net loss for motor insurance totalled Baht 1,792.83 million, 1.56% increased from 2005. The Company's underwriting profit was Baht 448.69 million, an increase of Baht 50.72 million or 12.74% from the year 2005. The main reason is that the underwriting expenses have increased only 3.50% less than an increase 4.84% of earned premium written.

#### **Fire Insurance**

In 2006, fire insurance gross premium written was Baht 112.46 million, accounted for 3.17% of the Company's total premium written, and increased 16.84% from the previous year. The net retention rate was 61.56% or equal to Baht 69.24 million. The net loss for fire insurance totalled Baht 12.03 million, 29.91% increased from 2005. The Company's underwriting profit was Baht 35.93 million, an increase of Baht 5.65 million or 18.66% from the year 2005. The main reason is that the earned premium written have increased by Baht 10.43 million while the underwriting expenses have increased only Baht 4.78 million.

#### **Miscellaneous Insurance**

In 2006, miscellaneous insurance gross premium written was Baht 497.99 million, accounted for 14.05% of the Company's total premium written, and increased 16.54% from the previous year. The net retention rate was 68.46% or equal to Baht 340.92 million. The net loss for miscellaneous insurance totalled Baht 228.12 million, 21.77% increased from 2005. The Company's underwriting profit was Baht 37.25 million, an increase of Baht 1.08 million, 2.99% increased from 2005. The main reason is that the earned premium written have increased by Baht 53.81 million while the underwriting expenses have increased only Baht 52.73 million.

#### **Marine Insurance**

In 2006, marine insurance gross premium written was Baht 9.74 million, accounted for 0.27% of the Company's total premium written, and decreased 1.51% from the previous year. The net retention rate was

47.57% or equal to Baht 4.63 million. The net loss for marine insurance totalled Baht 1.39 million, 256.41% increased from 2005. The Company's underwriting profit was Baht 3.85 million, a decrease of Baht 0.79 million, 17.02% decreased from 2005. The main reason is that marine cargo department has one big loss with estimated net claim Baht 0.97 million.

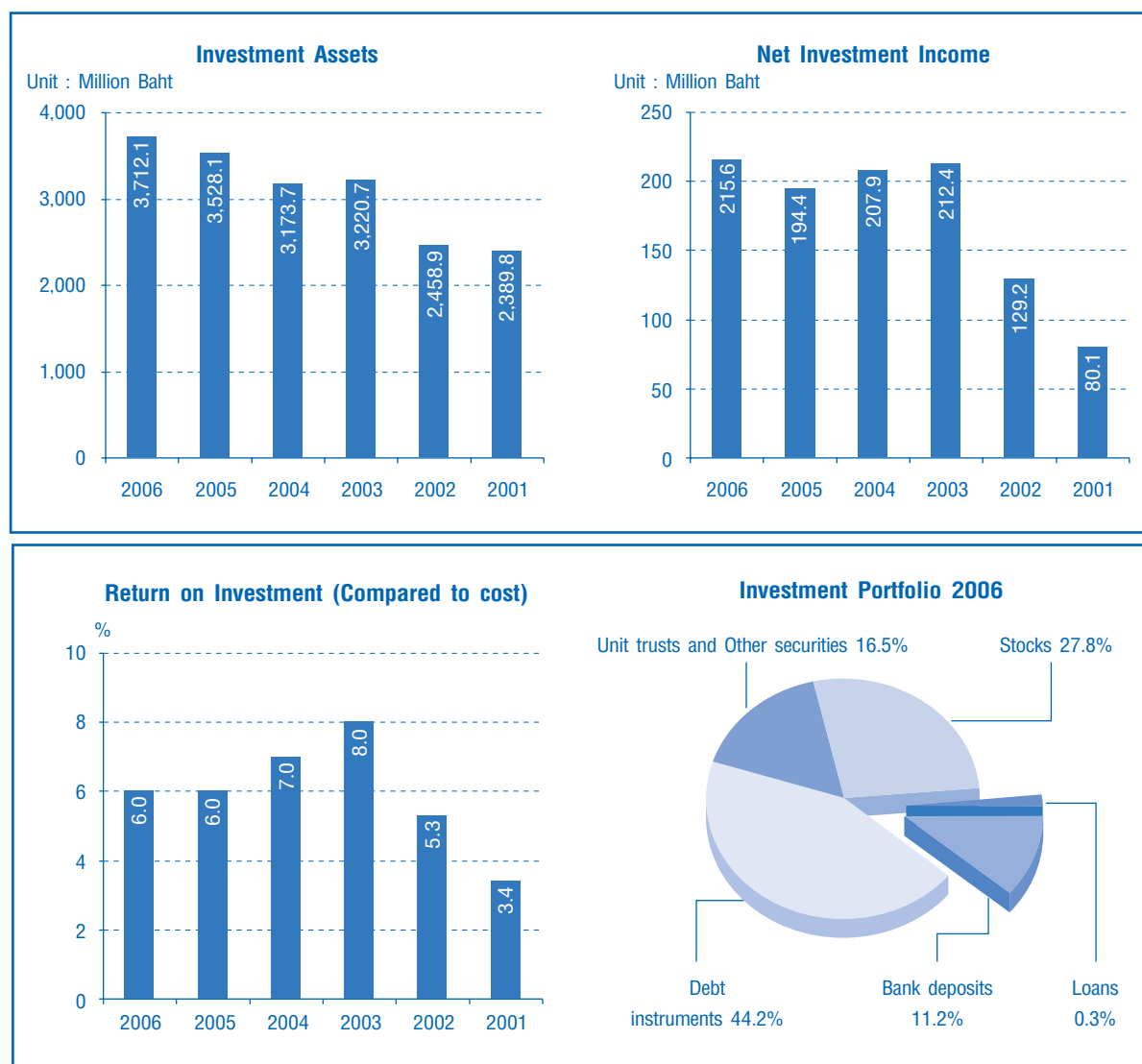
### Investment

As of 31 December 2006, the Company owned THB 3,712.1 million worth investment assets amounting to 75.6% of the total assets. The proportion of the investment assets to the total assets was greater than the average rate of the non-life insurance industry, which was equal to 63.8% (according to the non-life insurance statistics from General Insurance Association as of 30 September 2006).

In 2006, the rate of returns from one-month to one-year debt instruments significantly increased while those with medium and long terms slightly moved. During this year, the Monetary Policy Committee of the Bank of Thailand ("BOT") had raised policy interest rates for 4 times, from 4% per annum to 5% per annum. Consequently, the Company considered adding more investment proportions in short-term debt instruments as well as reducing those in capital instruments. Investment proportions as at 31 December 2006 were as follows:- bank deposits 11.2%, bonds 15.0%, treasury bills 10.0%, promissory notes 2.4%, debentures 16.8%, unit trusts 16.2%, stocks 27.8%, other securities 0.3%, and loans 0.3%.

Investment climate in the year 2006 was adversely affected by not only inner factors, e.g. political problems, annulment of the Royal Decree of Electricity Generating Authority of Thailand Privatization, and the Central Bank's imposition of 30 percent reserve measures on the short-term capital inflow for purpose of speculation, but also by such other outer factors as volatility of oil prices, mobilization of investment among money, capital, and commodity markets, weakness tendency of the USD that influenced steady strength of other currencies including the THB. These aforesaid factors had resulted in the SET Index dropping from 713.73 points at the end of 2005 to 587.92 points, the lowest, before moving to close at 679.84 points at the end of 2006, equivalent to 4.75% decreased from the year 2005. Thai stock market was considered the market with the utmost downward-movement in the Asian region then. The major cause of this incident was BOT's decision to impose the mandatory 30 percent-reserve measures on the short-term capital inflows, as aforementioned.

In 2006, the Company booked total investment income of THB 215.6 million, with 5.8% return on investment (when compared to market value) and 6.0% (when compared to cost) consisting of THB 151.1 million income from interests and dividends, and THB 64.5 million from capital gains. The total profits obtained from provision of the insurance service and investment income amounted to THB 741.4 million. The proportion of the underwriting profits to investment income was 71 : 29.



## Financial Position

### Assets

#### (1) Components of assets

As of 31 December 2006, the Company's total assets amounted to Baht 4,907.93 million, representing an increase of 5.88% from the previous year. The assets comprise Investments in Securities, Loans, Cash and Deposits at financial institutions, Premises and Equipment - net, Premium Due and Uncollected - net, and Others Assets. The reasons for the significant change in assets compared to last year are as follows:

Investments in Securities in 2006 totalled 3,284.47 million Baht, or equivalent to 66.92% of total assets, which marks a rise from last year of 7.86% or Baht 239.23 million, whereas the amount of Cash and Deposits at financial institutions in 2006 was lower than last year by 11.75%, or 55.46 million Baht. Due to the Company invested much more in debt instruments such as treasury bills good fundamental debentures and unit trusts because the average rate of returns was higher than bank deposits.

Premium due and uncollected as of 31 December 2006 totalled Baht 632.67 million, or 12.89 % of total assets, which represents an increase from the previous year by 5.68%, or 34.02 million Baht. The Company has put a great emphasis on efficiency improvement in follow-up of the premiums due and uncollected with more stringent monitoring and collecting procedures. Legal actions were seriously taken against the agents and the customers who defaulted on payments. The Company had also set up measures to increase proportion of the premiums due and uncollected within the range of 60 days by putting more efficiency in non-payment pressing and cooperation from its agents.

Deferred tax assets as of 31 December 2006 totalled Baht 109.93 million represents an increase from the previous year by 87.79%, or 51.39 million Baht, which came from deferred tax assets for unrealized loss on revaluation of investments.

(2) Quality of assets

- Account receivable (Premium due and uncollected )

As at 31 December 2006, the Company has account receivable and breakdown of overdue periods as follows: -

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| Under 3 months      | 543.54 million Baht |
| Over 3 to 6 months  | 79.14 million Baht  |
| Over 6 to 12 months | 18.19 million Baht  |
| Over 12 months      | 26.67 million Baht  |
| Total               | 667.54 million Baht |

The Company has set the allowance for doubtful accounts amounted to 34.87 million Baht, which has been considered, by the management, as a proper and adequate rate, based on 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 2006, the Company has Premium due and uncollected turnover 62.53 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 2006, investment in securities are determined at fair value, and has already recorded deficit on revaluation of investments, amounted to 9.20 million Baht in the shareholders' equities.

Return on investment has increased from 5.51% in 2005 to 5.81% in 2006.

### Liquidity

#### (1) Cash flow

In 2006, the Company recorded a 171.42 million Baht net decrease in Cash and Cash Equivalents as a result of cash inflows from business operating activities amounting to 324.96 million Baht, which the Company used for investing and financing activities (dividend payment to shareholders) amounting to 442.38 million Baht and 54 million Baht, respectively.

As at 31 December 2006, The Company has a proper in Cash and Cash equivalents which 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 2006 is equal to 1.16 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 1,690.55 million Baht. The Company considers that the current assets including cash and deposits at financial institutions amounted to 416.40 million Baht, 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 2006, the Company's major capital expenditure was the acquisition of fixed assets totalling 55.94 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 decoration of branch offices, purchase of computer and office equipment, which are necessary for the operation of work, including the acquisition of vehicles for replacement, which was undertaken with the aim to expand its underwriting business.

### Source of Funds

#### - Suitability of the capital structure

As at 31 December 2006, Debt to equity ratio of the Company has increased from 3.10 times in 2005 to 3.40 times in 2006 because the unearned premium reserved of the Company have increased by Baht 70.56 million and loss reserve and outstanding claims have increased by Baht 193.70 million.

Capital structure of the Company consists of:

|                                           | As at 31December 2006 |       | As at 31December 2005 |       |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
|                                           | Million Baht          | %     | Million Baht          | %     |
| Issued and paid-up capital                | 200.00                | 18.0  | 200.0                 | 17.7  |
| Premium on share capital                  | 427.5                 | 38.3  | 427.5                 | 37.8  |
| Retained earnings                         |                       |       |                       |       |
| Appropriated                              |                       |       |                       |       |
| Statutory reserve                         | 20.0                  | 1.8   | 20.0                  | 1.8   |
| Unappropriated                            | 475.9                 | 42.7  | 410.6                 | 36.3  |
| Add Surplus on revaluation of investments | (9.2)                 | (0.8) | 72.3                  | 6.4   |
|                                           | 1,114.2               | 100.0 | 1,130.4               | 100.0 |

#### - Reason of changes in shareholders' equity

The Annual General Meeting of Shareholders in 2006 approved the payment of a dividend from the operating result of 2005 at the rate of 2.70 Baht; as a result, the retained earnings have decreased by 54 million Baht; meanwhile, the net earnings in 2006, which are transferred to retained earnings are amounted to 119.30 million Baht. Moreover, this year's economic and political problems adversely affected the investment atmosphere in the Thai stock market resulting in the SET Index as of the end of 2006 closed at 679.84 points or 4.75% lower than the end of 2005 with the SET Index closed at 713.73 points. This caused the amounts of the Company's surplus on revaluation of the investment decreasing from THB 72.30 million in 2005 to become deficit on revaluation of the investment of THB 9.20 million in 2006. This affected the overview of the shareholders' equity as of the year end decreased by THB 16.20 million or amounting to 1.43%.

#### - Liabilities

The Company's liabilities at the end of 2006 are amounted to 3,793.75 million Baht, increased by 288.75 million Baht from the previous year, or equal to 8.24%. The total liabilities, which have increased, are the liabilities incurred from the operation under normal condition of

general business operation such as unearned premium reserve, loss reserve and outstanding claims, due to reinsurers and accrued commission expense.

#### **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:

1. As at 31 December 2006, the Company's unearned premium reserve are amounted to 1,696.26 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 2006, the Company's loss reserve and outstanding claims, including provision for losses incurred but not yet reported, are amounted to 1,690.55 million Baht.

According to the Insurance Against Loss Act B.E.2535, all insurers are required by law to maintain a capital fund amounting to at least 10 percent of the previous year's net premium written. As of 31 December 2006, the Company's Shareholders' Equity totalled 1,114.18 million Baht, against 333.78 million Baht required by law, showing a 780.40 million Baht capital fund surplus.

The Company's Loss Ratio, a key specific ratio for the insurance industry, normally ranges from 65 percent to 70 percent. In 2006, the Loss Ratio stood at 62.27 percent which was suitable and acknowledged by the company.

### **(3) Auditor's fees**

#### **(3.1) Audit fee**

Audit fee that ERNST & YOUNG OFFICE LIMITED has received from the company for the year 2006 is 750,000 Baht.

#### **(3.2) Non-audit fee**

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 Department of Insurance is 150,000 Baht.

Having been fully realized potential risks in business operation, the Company has therefore formulated policies and risk management measures in line with the right business regulating principles according to the good governance guidelines. As the Company is an insurance entrepreneur that has directly involved the risks of loss, it not only gives priority to insurance service compliant with the prudent insurance practice, but also distributes the risks towards the well-established re-insurers with financial strength. Furthermore, the Company has strictly operated its business under the rules and regulations of the Department of Insurance as well.

Probable risk factors that may affect the Company, as well as corrective and preventive measures could be concluded as follows:

## 1. Risk of Insurance Service Provision

Generally, motor insurance business is a kind of business with a rather high loss ratio. To prevent the risks 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 risks and have been used as 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 to only THB 7.5 million per incident. Re-insurers will assume the excess of the aforesaid amounts in place of the Company.

## 2. Risk of Investment

Apart from the underwriting, another major source of income of the insurance business is return on investment. As a result, to invest the premium written for maximum efficiency and effectiveness is the core of the business operation. Anyhow, given that the insurance business is obligated to and responsible for the likely damages on the insured, an establishment of a government unit, i.e. Department of Insurance, to control and oversee the operation of the business is required. The Company's investment shall follow the regulations as stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on other investments of insurance companies.

The Company set up an 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. Assets Plus Securities Plc. and Kasikorn

Asset Management Co., Ltd., to manage part of its securities portfolio. The investment policy is 55% investment in dividend stocks and 45% in capital gain stocks with quality fundamental factors.

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, 2006, the Company had total net unrealized loss on revaluation of the investment of THB 9.20 million, which was shown in the shareholder's equity.

As for investment risk in debt instruments, actually, it affected the Company so slightly as major investment of the Company were 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 issuer shall not 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 closely 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.

### 3. Risk of Premium Collection Management

Usually, according to insurance business operating procedures, the Company will issue and deliver a policy to the insured, insurance agents or brokers before receiving the premium payments; this may expose the Company to a risk of uncollected payment. To lower the 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 sale 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 persons 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 Department of Insurance. Since 2004, the Department of Insurance has changed the way to estimate premiums due and uncollected of insurance companies, i.e. the premiums due and uncollected will be assessed as part of the Capital Fund. However, this will apply to only the premiums due and uncollected with overdue period not longer than 60 days from the starting date of coverage. (According to the former regulations, overdue period was specified for 90 days.) In view of that, 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.

#### 4. Risk of Motor Insurance Market Competition

This is the risk that has influence on the Company's targeted revenue. The risk has risen from the rising competition in the motor insurance industry. All forms of marketing strategies have been adopted, e.g. low premium rates, more benefits offered in different forms for agents and brokers. Furthermore, numbers of joint ventures between foreign insurance companies and local ones have increased. These resulted in intensifying competition in all aspects, i.e. the new technology, development of policies to meet customers' demands, improvement of services, or initiation of new sale channels, for example, direct sales via telephone and internet. These enable customers to have more options. For this reason, all insurance companies are therefore necessary to develop themselves at their best to be ready for the fierce competition in the industry. As for the Company, it has gradually improved its efficiencies in all aspects throughout the periods of 10 years, i.e. mitigation of risks by expansion of non-motor segment, creation of differentiation and brand value, increasing varieties of products, establishment and development of Call Center with one telephone number countrywide as well as introduction of Image Processing system and workflow into the working procedures.

Currently, having assessed the impact that will be resulted from price competition, the Company has considered improving both premium rates and product varieties in response to today's market situation. Nevertheless, such improvement will be made on the basis that the budget as allocated for development of service shall not be affected. In regard to working system and information technology development, the Company still needs investment for further continual development to enhance its competitive advantage.

#### 5. 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 22.08% of the overall average premiums written of 2006, decreased from 26.6% in 2005. The Company depended on the premiums gained from the prime customers at merely 4.03%.

## 6. Risk of Operation

Such kind of risk may be resulted from errors caused by personnel's operation, working system or information technology, or inadequate internal control. 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 units at all levels in the Company have to consider this a major obligation to follow, control, and evaluate their operating results in order that the risk of operation has been at controllable level.

## 7. 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 2129 Theparak Branch Building, Moo 7, Theparak Road, Theparak District, Samut Prakarn Province to ensure that there will be no data damage in case of emergency.

Moreover, to prevent damages that may occur due to the leak of the customer database to other sources, the Company has also set authorized access levels to ensure no data leak to outsiders. Firewall and anti-virus software programs are installed; new technologies have regularly been applied to keep up with the changing of technologies.

## (1) Securities of the Company

- (a) Ended on December 31<sup>st</sup>, 2006, the Company has its total paid-up registered capital amounted to 200 million Baht, dividing into 20,000,000 ordinary shares, with the par value of 10.00 Baht per share;
- (b) Number, value, conditions, and characteristics of holders of preference shares;  
- None -
- (c) Number of shares and impact on the voting right of shareholders resulting from the issuance of non-voting depository receipt (NVDR). Thai NVDR Co., Ltd., a subsidiary of SET, has issued NVDR to investors of the Company, totally 611,455 shares, equal to 3.06% of the paid-up capital of the Company (ended on December 29<sup>th</sup>, 2006); provided that NVDR holders will receive benefits from the reference shares of the Company in all respects, thus, without the voting right in the shareholders' meeting since they are not direct shareholders of the Company. The number of shares of the Company, which the investors have invested in NVDR, may be changed; and the Company is unable to determine such changes. However, investors may check the number of NVDR shares from web site of SET at [www.set.or.th](http://www.set.or.th);
- (d) Characteristics of debt instruments or convertible stocks  
- None -
- (e) Agreement between majority shareholders, who have influence on the issuance of stocks or management of the company; and the essence thereof, which has an impact on the business operation of the Company;  
- None -

## (2) Shareholders

List of 10 majority shareholders ended on April 5<sup>th</sup>, 2006 (date of closure of the register of latest shareholders of the Company).

| List of Majority Shareholders                       | Ended on April 5 <sup>th</sup> , 2006 |       |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------|
|                                                     | No. of shares held                    | %     |
| "Dusadeesurapoj" Family                             | 11,953,177                            | 59.77 |
| Royal & Sunalliance Group #                         | 3,999,999                             | 20.00 |
| Thai NVDR Co., Ltd.                                 | 551,955                               | 2.76  |
| Mr. Thitipong Setthalikit                           | 325,200                               | 1.63  |
| "Asadathorn" Family                                 | 264,388                               | 1.32  |
| Credit Suisse First Boston (Europe) Ltd. Client ACC | 225,777                               | 1.13  |
| UOB Kay Hian Private Limited                        | 196,499                               | 0.98  |
| Mr. Mana Pathomvanich                               | 124,000                               | 0.62  |
| Morval Et Cie S.A. Banque                           | 102,499                               | 0.51  |



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

| Shareholder group                      | As of April 5 <sup>th</sup> , 2006 |       | As of December 31 <sup>st</sup> , 2006<br>No. of directors<br>representing the group |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | No. of shares held                 | %     |                                                                                      |
| Dusdeesurapoj Family                   | 11,953,177                         | 59.77 | 4                                                                                    |
| Royal & Sunalliance Group <sup>#</sup> | 3,999,999                          | 20.00 | 1                                                                                    |

<sup>#</sup> Formerly name "Royal Insurance Plc.", being one of the largest insurance companies in UK.

As of December 31, 2006, there is no shareholder holding at least 10% of the total shares in the Royal & Sunalliance Group.

### (3) 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

The structure of the Company management comprises of 3 committees, as follows

(a) Board of Directors comprises 9 members, as follows :

|                         |                |                                                           |
|-------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|
| 1. Mr. Reungvit         | Dusdeesurapoj  | Director/Chairman                                         |
| 2. Mr. Reungdej         | Dusdeesurapoj  | Director/CEO/MD                                           |
| 3. Mrs. Suwimol         | Chayavoraprapa | Director/Executive Director/Deputy MD                     |
| 4. Mr. Nigel John Smith |                | Director/Representing Royal & Sunalliance Insurance Group |
| 5. Mr. Pradit           | Rodloytuk      | Director/Executive Director                               |
| 6. Mrs. Unchulee        | Khunwiboon     | Director                                                  |
| 7. Mr. Anuchata         | Chaiprapa      | Director/Chairman of the Audit Committee                  |
| 8. Mr. Wiset            | Panutat        | Director/Member of the Audit Committee                    |
| 9. Mr. Suvichakorn      | Chinapha       | Director/Member of the Audit Committee                    |

Secretary to the Executive Board : Miss Thanomsri Synsukpermpoon

Note: Details are given in the Board of Directors.

#### Scope of Power and Duties of the Board of Directors

- To comply with the law, objective, and the Company's Articles of Association, as well as the resolutions of the shareholders' meeting
- 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. The following 2 out of 5 directors (Mr. Pradit Rodloytuk, Mrs. Unchulee Khunwiboon, Mr. Reungdej Dusdeesurapoj, Mrs. Suwimol Chayavoraprapa, and Mr. Nigel John Smith) co - sign their signatures, and affix the Company's seal in order to be the authorized signatures of the Company

**(b) Executive Board comprises 3 members, as follows:**

- |                 |                |                                  |
|-----------------|----------------|----------------------------------|
| 1. Mr. Reungdej | Dusdeesurapoj  | Executive Chairman and MD        |
| 2. Mrs. Suwimol | Chayavoraprapa | Executive Director and Deputy MD |
| 3. Mr. Pradit   | Rodloytuk      | Executive Director               |

Secretary to the Executive Board : 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 *                                                                           | Budgets in Approval Authority                                                                                                                          |                               |                                |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | Deputy Managing Director                                                                                                                               | Managing Director             | Executive Directors            | Board of Directors    |
| 1. Investment in all securities categories (Bank Deposit, bonds, stocks, debentures, loans, etc.) | Subject to approval of the Investment Committee consisting of:- Managing Director, Deputy Managing Director, Advisory Director, and Investment Manager |                               |                                |                       |
| 2. Investment in movable and immovable properties                                                 | Not exceeding THB 1.0 Million                                                                                                                          | Not exceeding THB 5.0 Million | Not exceeding THB 20.0 Million | Over THB 20.0 Million |
| 3. Expenses for Projects out of Investment Budget as earlier approved by the Board of Directors   | Not exceeding THB 1.0 Million                                                                                                                          | Not exceeding THB 5.0 Million | Not exceeding THB 20.0 Million | Over THB 20.0 Million |

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

**(c) Audit Committee comprises 3 members, as follows:**

- |                    |           |                                 |
|--------------------|-----------|---------------------------------|
| 1. Mr. Anuchata    | Chaiprapa | Chairman of the Audit Committee |
| 2. Mr. Wiset       | 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.

**Scope of Power and Duties of the Audit Committee**

1. To review the financial reports of the Company for correctness and adequacy
2. 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 operation by the Board of Directors with the consent of the Audit Committee

**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 be reside in the Kingdom of Thailand. Directors may or may not be shareholders of the Company. During every annual ordinary 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

#### Details of the Management and the authorized controllers

Ended on December 31st, 2006

| List                 |                | Syn mun kong Insurance PLC | Related Companies<br>Seamico Securities PLC |
|----------------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------------|
| Mr. Reungvit         | Dusdeesurapoj  | X                          | Y, ♣                                        |
| Mr. Reungdej         | Dusdeesurapoj  | Y, M                       |                                             |
| Mrs. Suwimol         | Chayavoraprapa | ⓪, D                       |                                             |
| Mr. Nigel John Smith |                | ☆                          |                                             |
| Mr. Pradit           | Rodloytuk      | ⓪                          |                                             |
| Mrs. Unchulee        | Khunwiboon     | ☆                          |                                             |
| Mr. Anuchata         | Chaiprapa      | O, ♦                       |                                             |
| Mr. Wiset            | Panutat        | O, ⌘                       |                                             |
| Mr. Suvichakorn      | Chinapha       | O, ⌘                       |                                             |

Note:

|   |   |                                 |   |   |                               |
|---|---|---------------------------------|---|---|-------------------------------|
| X | = | Chairman                        | ☆ | = | Director                      |
| Y | = | Executive Chairman              | O | = | Independent director          |
| ⓪ | = | Executive Director              | ⌘ | = | Member of the Audit Committee |
| ♦ | = | Chairman of the Audit Committee | M | = | Managing Director             |
| ♣ | = | CEO                             |   |   |                               |
| D | = | Deputy Managing Director        |   |   |                               |

### Management Remuneration

#### 1) Remuneration in cash

- (a) In 2006, non executive director have received remuneration in the form of salary from the company, totally 2,390,306.27 Baht.
- (b) The Company did not pay any other benefits to the Company Board of Directors. In 2006, there are 19 executive directors and the management of the Company, who have received remuneration, totally 23,647,878.42 Baht ; and contribution to the Provident Fund amounted to 988,131.88 Baht.

#### 2) Other remuneration

- None -

#### Shareholding in Syn Mun Kong Insurance PLC and Director Remuneration in 2006

| List of the Board's Member |                | No. of Shares held ended on |            | Change<br>Increase/<br>(Decrease) | Benefit of<br>directors |
|----------------------------|----------------|-----------------------------|------------|-----------------------------------|-------------------------|
|                            |                | 1/1/2006                    | 31/12/2006 |                                   |                         |
| 1. Mr. Thanavit            | Dusdeesurapoj  | 7,164,199                   | 7,164,199  | -                                 | 165,677.20              |
| 2. Mr. Reungvit            | Dusdeesurapoj  | 209,722                     | 209,722    | -                                 | 987,579.00              |
| 3. Mr. Reungdej            | Dusdeesurapoj  | 762,706                     | 762,706    | -                                 | 5,107,920.00            |
| 4. Mrs. Suwimol            | Chayavoraprapa | 760,336                     | 760,336    | -                                 | 2,403,777.80            |
| 5. Mr. Nigel John Smith    |                | -                           | -          | -                                 | 210,000.00              |
| 6. Mr. Pradit              | Rodloytuk      | 81,336                      | 115,213    | 33,877                            | 879,780.00              |
| 7. Mrs. Unchulee           | Khunwiboon     | 762,706                     | 762,706    | -                                 | 220,000.00              |
| 8. Mr. Anuchata            | Chaiprapha     | -                           | -          | -                                 | 460,000.00              |
| 9. Mr. Wiset               | Panutat        | -                           | -          | -                                 | 252,727.27              |
| 10. Mr. Suvichakorn        | Chinapha       | -                           | -          | -                                 | 260,000.00              |

Note : Mr. Thanavit Dusdeesurapoj had passed away in July 2006.

## 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 2006 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, Bangkok 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 6 directors attending, including the member 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 2006, the Company has the proportion of automobile insurance service equal to 82.50%, 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 Stock Market; 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 a business morality; the Board of Directors of the Company already submitted it for the Inspection Committee's review. At the moment, the aforesaid morals have been under revision prior to further announcement as principles to be held by all employees, management as well as the directors. The Company believes that the aforesaid 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 9 directors, including 2 management directors and 7 non-management directors, inclusive of 3 independent directors according to the requirements of the Stock Exchange, which is equal to 33.33% 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 Stock Exchange of Thailand, who have no relationship with the management, equal to 33.33% 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 2006, 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.

In 2006, the Board of Directors has held 4 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. Thanavit         | Dusdeesurapoj  | -                                            | Had passed away in July 2006<br><br><br><br><br>Stays in a foreign country |
| 2. Mr. Reungvit         | Dusdeesurapoj  | 4/4                                          |                                                                            |
| 3. Mr. Reungdej         | Dusdeesurapoj  | 4/4                                          |                                                                            |
| 4. Mrs. Suwimol         | Chayavoraprapa | 4/4                                          |                                                                            |
| 5. Mr. Nigel John Smith |                | 3/4                                          |                                                                            |
| 6. Mr. Pradit           | Rodloytuk      | 4/4                                          |                                                                            |
| 7. Mrs. Unchulee        | Khunwiboon     | 3/4                                          |                                                                            |
| 8. Mr. Anuchatat        | Chaiprapa      | 4/4                                          |                                                                            |
| 9. Mr. Wiset            | Panutat        | 4/4                                          |                                                                            |
| 10. Mr. Suvichakorn     | Chinapha       | 3/4                                          |                                                                            |

Most meetings of the Board of Directors were held to acknowledge the operating result of the Company in each quarter of 2006.

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.

In addition to the above-said meetings, the Executive Board has convened 22 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. Thanavit | Dusdeesurapoj  | 7/22 (Had passed away in July 2006)          |
| 3. Mr. Reungdej | Dusdeesurapoj  | 22/22                                        |
| 4. Mrs. Suwimol | Chayavoraprapa | 22/22                                        |
| 5. Mr. Pradit   | Rodloytuk      | 15/22                                        |

Most of the above-said Executive Board meetings were held to consider the opening of bank deposit accounts for branch office 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.

The Audit Committee held 9 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 Chaiprapa   | 9/9                                          |
| 2. Mr. Wiset Panutat        | 9/9                                          |
| 3. Mr. Suvichakorn Chinapha | 9/9                                          |

Most the above-said meetings of the Audit Committee were held to review the financial statements of the Company in each quarter of 2006 and review the internal audit reports.

## 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.

## 13. Internal Control and 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 Y2006 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 2006.

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 any 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 B.E. 2543, 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 2006 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](http://www.smk.co.th); whereas, the investor relations work, the Company has assigned the Investment Manager 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 realized the importance of the internal control and has therefore prescribed the approval power for the normal business operations in specific working procedures. For any approval power out of the normal business operations, it must be considered and approved by the Board of Director or the Executive Board. The Board of Directors has its opinions that the internal control system of the Company is proper and adequate. And the Audit Committee has convened meetings to review the 2006 internal audit report on a regular basis and has reported the result thereof to the Board of Directors. And no significant defect on the internal control is found.

Moreover, the auditor of the Company, i.e., Ernst & Young Office Limited, which has audited the 2006 financial statements and has given its opinions on the internal accounting control system of the Company; whereby, the Office has found no significant defect of the internal control system, which will affect the comments on the financial statement for each year ended on December 31<sup>st</sup>, 2006.

### **Mutual Transactions**

The Chairman of the Company assumes the office of an executive director and the managing director of Seamico Securities PLC. Most transactions and businesses related to the said company are involved with commission payable from securities brokers, which are made in accordance with the trading customs and at the market prices.

During the year ended on December 31<sup>st</sup>, 2006, the Company has no significant transactions with the related businesses.

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited's Board of Directors appointed an Audit Committee consisting of 3 independent committee members, with Mr. Anuchata Chaiprapha acting as the chairman, and Mr. Suvichakorn Chinapha and Mr. Wisait Panutat acting as the audit committee members.

The Audit Committee is entrusted with assigned tasks by the Board of Directors according to the good governance policy; these assigned tasks involve reviewing the financial statements, internal control systems and internal audits, considering compliance with related, material requirements and laws, ensuring no conflicts of interest, and propose the Company's external auditors to be appointed and approved by shareholder meeting.

In 2006, the Audit Committee had a total of 9 meetings with the Company's related auditor and/or management. These meetings were intended to perform quarterly financial statement reviews, internal control system assessments, and requirement and law compliance revisions and to give consideration to 2006 financial statements that accompany the auditor's auditing report. The Audit Committee are of the opinion that the Company's financial statements were prepared duly and correctly in accordance with generally accepted accounting standards and constitute adequate data disclosure.

The Audit Committee has submitted the name of the Company external auditors to the Board of Director to pass it on to AGM to appoint the auditors for Y2007.



(Mr. Anuchata Chaiprapha)  
Chairman of the Audit Committee

23 February, 2007

**Report of Independent Auditor****To the Board of Directors and Shareholders of  
Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited**

I have audited the balance sheet of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as at 31 December 2006 and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. The financial statements of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited for the year ended 31 December 2005 were audited by another auditor of our firm, who expressed an unqualified opinion on those statements, under her report dated 22 February 2006.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audit provides a reasonable basis for my 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 2006, the results of its operation, and cash flows for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles.

Without qualifying my opinion on the aforementioned financial statements, I draw attention to Note 3 to the financial statements. During the current year, the Company has changed its accounting policy regarding unearned premium reserve for reinsurance in cases where premium is ceded to foreign reinsurers, in order to comply with the opinion of the Federation of Accounting Professions.



Vissuta Jariyathanakorn

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3853

Ernst & Young Office Limited  
Bangkok: 23 February 2007

## SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

## BALANCE SHEETS

AS AT 31 DECEMBER 2006 AND 2005

(Unit: Baht)

|                                             | Note | 2006                 | 2005<br>(Restated)   |
|---------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Assets</b>                               |      |                      |                      |
| Investments in securities                   |      |                      |                      |
| Bonds                                       |      | 556,703,120          | 549,357,079          |
| Treasury bills                              |      | 369,715,647          | 218,592,242          |
| Notes                                       |      | 90,000,000           | 180,000,000          |
| Stocks                                      |      | 1,023,561,392        | 1,057,273,331        |
| Debentures                                  |      | 624,446,407          | 572,870,065          |
| Other securities                            |      | 620,041,172          | 467,144,978          |
| Total investments in securities             | 7    | 3,284,467,738        | 3,045,237,695        |
| Loans                                       |      |                      |                      |
| Mortgaged loans                             |      | 11,138,326           | 10,871,769           |
| Other loans                                 |      | 106,833              | 170,454              |
| Total loans                                 |      | 11,245,159           | 11,042,223           |
| Cash and deposits at financial institutions | 8    | 416,396,707          | 471,858,899          |
| Premises and equipment - net                | 9    | 327,245,163          | 314,468,323          |
| Amounts deposit on reinsurance treaties     |      | 1,070,122            | 614,659              |
| Due from reinsurers                         |      | 7,792,238            | 32,159,153           |
| Premium due and uncollected - net           | 10   | 632,673,292          | 598,653,474          |
| Accrued income on investments               |      | 16,721,709           | 11,816,797           |
| Suspense input vat                          |      | 45,218,024           | 43,677,718           |
| Deferred tax assets                         | 11   | 109,929,150          | 58,539,287           |
| Others assets                               | 12   | 55,172,654           | 47,310,796           |
| <b>Total assets</b>                         |      | <b>4,907,931,956</b> | <b>4,635,379,024</b> |

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



**Balance Sheets (Continued)****SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED****BALANCE SHEETS (Continued)****AS AT 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

(Unit: Baht)

|                                                                     | Note | 2006                 | 2005<br>(Restated)   |
|---------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Liabilities and shareholders' equity</b>                         |      |                      |                      |
| Unearned premium reserve                                            |      | 1,696,262,039        | 1,625,701,142        |
| Loss reserve and outstanding claims                                 | 13   | 1,690,548,657        | 1,496,844,918        |
| Amounts withheld on reinsurance treaties                            |      | 43,761,961           | 41,170,337           |
| Due to reinsurers                                                   |      | 22,003,940           | 12,178,036           |
| Accrued commission expense                                          |      | 136,222,185          | 131,216,502          |
| Other liabilities                                                   | 14   | 204,950,411          | 197,883,383          |
| <b>Total liabilities</b>                                            |      | <b>3,793,749,193</b> | <b>3,504,994,318</b> |
| <b>Shareholders' equity</b>                                         |      |                      |                      |
| 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          |
| Surplus (deficit) on revaluation of investments - net of income tax |      | (9,198,078)          | 72,304,745           |
| Retained earnings                                                   |      |                      |                      |
| Appropriated - statutory reserve                                    | 15   | 20,000,000           | 20,000,000           |
| Unappropriated                                                      |      | 475,880,841          | 410,579,961          |
| <b>Total shareholders' equity</b>                                   |      | <b>1,114,182,763</b> | <b>1,130,384,706</b> |
| <b>Total liabilities and shareholders' equity</b>                   |      | <b>4,907,931,956</b> | <b>4,635,379,024</b> |

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

SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED  
**CASH FLOWS STATEMENTS**  
 FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005

(Unit: Baht)

|                                                       | 2006            | 2005            |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Cash flows from (used in) operating activities</b> |                 |                 |
| Net direct premium written                            | 3,427,736,171   | 3,376,695,853   |
| Reinsurance received (paid)                           | 14,773,452      | (13,715,024)    |
| Losses incurred on direct insurance                   | (1,905,214,243) | (1,825,573,080) |
| Loss adjustment expenses on direct insurance          | (148,088,493)   | (87,197,744)    |
| Commissions and brokerages on direct insurance        | (547,091,208)   | (538,200,322)   |
| Other underwriting expenses                           | (46,382,834)    | (43,392,990)    |
| Net investment income                                 | 132,210,146     | 119,601,793     |
| Operating expenses                                    | (569,604,611)   | (522,639,447)   |
| Income tax                                            | (33,377,237)    | (78,802,281)    |
| Net cash from operating activities                    | 324,961,143     | 386,776,758     |
| <b>Cash flows from (used in) investing activities</b> |                 |                 |
| <u>Cash flows from</u>                                |                 |                 |
| Investments in securities                             | 3,888,648,702   | 2,050,153,148   |
| Loans                                                 | 2,410,836       | 2,600,385       |
| Deposits at financial institutions                    | 218,869,157     | 208,303,270     |
| Premises and equipment                                | 2,698,093       | 4,283,430       |
| Net cash from investing activities                    | 4,112,626,788   | 2,265,340,233   |
| <u>Cash flows used in</u>                             |                 |                 |
| Investments in securities                             | (4,162,627,837) | (2,341,375,828) |
| Loans                                                 | (2,613,773)     | (2,776,118)     |
| Deposits at financial institutions                    | (334,823,790)   | (145,804,128)   |
| Premises and equipment                                | (54,938,201)    | (64,868,639)    |
| Net cash used in investing activities                 | (4,555,003,601) | (2,554,824,713) |
| Net cash used in investing activities                 | (442,376,813)   | (289,484,480)   |

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

**Cash Flows Statements (Continued)****SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED****CASH FLOWS STATEMENTS (Continued)****FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

(Unit: Baht)

|                                                      | 2006          | 2005         |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Cash flows from (used in) financing activities       |               |              |
| Dividend paid                                        | (54,001,155)  | (47,709,300) |
| Net cash used in financing activities                | (54,001,155)  | (47,709,300) |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | (171,416,825) | 49,582,978   |
| Cash and cash equivalents at beginning of year       | 311,392,009   | 261,809,031  |
| Cash and cash equivalents at end of year (Note 8)    | 139,975,184   | 311,392,009  |
| Supplemental cash flows information: -               |               |              |
| Non-cash transactions                                |               |              |
| Deficit on revaluation of investments                | (81,502,823)  | (8,419,974)  |

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

## SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

## INCOME STATEMENTS

FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005

(Unit: Baht)

|                                                                        | 2006              |                  |                      |                    |                      | 2005                 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                        | Fire              | Marine           | Motor                | Miscellaneous      | Total                | Total                |
|                                                                        |                   |                  |                      |                    |                      | (Restated)           |
| <b>Underwriting income</b>                                             |                   |                  |                      |                    |                      |                      |
| Premium written                                                        | 112,463,583       | 9,735,310        | 2,924,602,482        | 497,986,008        | 3,544,787,383        | 3,404,313,545        |
| Less: Premium ceded                                                    | (43,225,972)      | (5,104,076)      | (1,596,296)          | (157,062,219)      | (206,988,563)        | (118,385,143)        |
| Net premium written                                                    | 69,237,611        | 4,631,234        | 2,923,006,186        | 340,923,789        | 3,337,798,820        | 3,285,928,402        |
| Unearned premium reserves<br>(increase) decrease from<br>previous year | (4,791,254)       | 152,197          | (38,518,711)         | (27,403,129)       | (70,560,897)         | (216,510,657)        |
| <b>Earned premium written</b>                                          | <b>64,446,357</b> | <b>4,783,431</b> | <b>2,884,487,475</b> | <b>313,520,660</b> | <b>3,267,237,923</b> | <b>3,069,417,745</b> |
| <b>Underwriting expenses</b>                                           |                   |                  |                      |                    |                      |                      |
| Losses incurred during the year                                        | 12,028,894        | 1,393,179        | 1,792,829,781        | 228,117,969        | 2,034,369,823        | 1,962,267,130        |
| Loss adjustment expenses                                               | 234,133           | 10,760           | 142,444,859          | 2,746,562          | 145,436,314          | 84,372,603           |
| Commissions and brokerages                                             | 16,258,523        | (467,751)        | 456,839,573          | 42,256,406         | 514,886,751          | 508,821,720          |
| Other underwriting expenses                                            | (4,031)           | (360)            | 43,683,905           | 3,151,957          | 46,831,471           | 44,898,858           |
| <b>Total underwriting expenses</b>                                     | <b>28,517,519</b> | <b>935,828</b>   | <b>2,435,798,118</b> | <b>276,272,894</b> | <b>2,741,524,359</b> | <b>2,600,360,311</b> |
| <b>Earnings on underwriting</b>                                        | <b>35,928,838</b> | <b>3,847,603</b> | <b>448,689,357</b>   | <b>37,247,766</b>  | <b>525,713,564</b>   | <b>469,057,434</b>   |
| Net investment income                                                  |                   |                  |                      |                    | 151,124,742          | 121,514,341          |
| Gain on securities trading                                             |                   |                  |                      |                    | 64,514,865           | 72,902,493           |
| Other income                                                           |                   |                  |                      |                    | 2,669,445            | 3,870,872            |
|                                                                        |                   |                  |                      |                    | <b>744,022,616</b>   | <b>667,345,140</b>   |
| <b>Operating expenses</b>                                              |                   |                  |                      |                    |                      |                      |
| Personnel expenses                                                     |                   |                  |                      |                    | 241,440,546          | 220,144,169          |
| Premises and equipment expenses                                        |                   |                  |                      |                    | 125,260,327          | 113,784,185          |
| Taxes and duties                                                       |                   |                  |                      |                    | 592,251              | 399,433              |
| Bad debts and doubtful accounts (reverse)                              |                   |                  |                      |                    | (2,006,989)          | 2,407,594            |
| Directors' remuneration (Note 16)                                      |                   |                  |                      |                    | 1,402,727            | 1,366,667            |
| Other operating expenses                                               |                   |                  |                      |                    |                      |                      |
| Promotion expenses                                                     |                   |                  |                      |                    | 115,986,007          | 130,071,311          |
| Others                                                                 |                   |                  |                      |                    | 120,923,151          | 76,247,848           |
| <b>Total operating expenses</b>                                        |                   |                  |                      |                    | <b>603,598,020</b>   | <b>544,421,207</b>   |
| Income before income tax                                               |                   |                  |                      |                    | 140,424,596          | 122,923,933          |
| Corporate income tax (Note 11)                                         |                   |                  |                      |                    | (21,123,716)         | (19,880,146)         |
| <b>Net income for the year</b>                                         |                   |                  |                      |                    | <b>119,300,880</b>   | <b>103,043,787</b>   |
| <b>Basic earnings per share (Note 17)</b>                              |                   |                  |                      |                    |                      |                      |
| Net income                                                             |                   |                  |                      |                    | 5.97                 | 5.15                 |
| Weighted average number of ordinary shares (shares)                    |                   |                  |                      |                    | 20,000,000           | 20,000,000           |

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

## Statements of Changes in Shareholders' Equity

### SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005

(Unit: Baht)

|                                                                                                       | Issued and paid-up<br>share capital | Premium on<br>share capital | Surplus (deficit)<br>on revaluation<br>of investments | Retained earnings<br>Appropriated -<br>statutory reserve | Unappropriated | Total         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                       |                                     |                             |                                                       |                                                          | (Restated)     | (Restated)    |
| <b>Balance as at 31 December 2004 -<br/>As previously reported</b>                                    | 200,000,000                         | 427,500,000                 | 107,632,959                                           | 20,000,000                                               | 354,477,902    | 1,109,610,861 |
| Cumulative effect of the change<br>in accounting policy for the unearned<br>premium reserves (Note 3) | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | 1,192,329      | 1,192,329     |
| Prior year adjustments (Note 5)                                                                       | -                                   | -                           | (26,908,240)                                          | -                                                        | -              | (26,908,240)  |
| <b>Balance as at 31 December 2004 -<br/>Restated</b>                                                  | 200,000,000                         | 427,500,000                 | 80,724,719                                            | 20,000,000                                               | 355,670,231    | 1,083,894,950 |
| Deficit on revaluation of investments                                                                 | -                                   | -                           | (8,419,974)                                           | -                                                        | -              | (8,419,974)   |
| Unrealised transactions in income statement                                                           | -                                   | -                           | (8,419,974)                                           | -                                                        | -              | (8,419,974)   |
| Net income for the year                                                                               | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | 103,043,787    | 103,043,787   |
| Dividend paid (Note 20)                                                                               | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | (48,000,000)   | (48,000,000)  |
| <b>Balance as at 31 December 2005</b>                                                                 | 200,000,000                         | 427,500,000                 | 72,304,745                                            | 20,000,000                                               | 410,714,018    | 1,130,518,763 |
| Prior year adjustments (Note 5)                                                                       | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | (134,057)      | (134,057)     |
| <b>Balance as at 31 December 2005 -<br/>Restated</b>                                                  | 200,000,000                         | 427,500,000                 | 72,304,745                                            | 20,000,000                                               | 410,579,961    | 1,130,384,706 |
| Deficit on revaluation of investments                                                                 | -                                   | -                           | (81,502,823)                                          | -                                                        | -              | (81,502,823)  |
| Unrealised transactions in income statement                                                           | -                                   | -                           | (81,502,823)                                          | -                                                        | -              | (81,502,823)  |
| Net income for the year                                                                               | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | 119,300,880    | 119,300,880   |
| Dividend paid (Note 20)                                                                               | -                                   | -                           | -                                                     | -                                                        | (54,000,000)   | (54,000,000)  |
| <b>Balance as at 31 December 2006</b>                                                                 | 200,000,000                         | 427,500,000                 | (9,198,078)                                           | 20,000,000                                               | 475,880,841    | 1,114,182,763 |

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

## SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

## FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005

## 1. GENERAL 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 Company has a total of 45 branches located in Bangkok and other provinces, and its registered address is 313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok.

The Company employed 1,254 and 1,151 employees as of 31 December 2006 and 2005, respectively.

## 2. BASIS OF FINANCIAL STATEMENTS PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards enunciated under the Accounting Profession Act B.E. 2547, except for the early adoption of Accounting Standard No. 56 "Accounting for Income Tax" which is in line with International Accounting Standard (IAS) No. 12 "Income Taxes" (revised 1996), and in accordance with Thai accounting practices related to insurance and the accounting and reporting guidelines prescribed by the regulatory body overseeing the insurance industry.

The presentation of the financial statements has been made in compliance with the order of the Registrar dated 6 March 2002, issued under the Accounting Act B.E. 2543.

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

## 3. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

On 7 September 2006, the Department of Insurance issued an circular notice regarding accounting for unearned premium reserves, with reference to the opinion expressed by the Federation of Accounting Professions ("FAP") in a letter dated 7 August 2006 regarding accounting for unearned premium reserves in compliance with the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves and loss reserves of non-life insurance companies dated 30 September 2005. Such notification indicated that non-life insurance companies are to set aside an appropriate amount of additional unearned premium reserves for reinsurance with foreign reinsurers and that whether such reinsurance does or does not indicate the amount withheld on reinsurance, if such amount is lower than the appropriation of unearned premium reserves specified by the Department of Insurance, non-life insurance companies are to additionally allocate the unearned premium reserves deficit by recording it as expenses in the income statement and as liabilities in the balance sheet. However, the FAP opined that since non-life insurance companies have transferred their risks from insurance to the reinsurers and no longer

have commitment in respect of debt settlement, such additional appropriation of unearned premium reserves is, therefore, not to be recorded as liabilities. If the accounting policy currently in use by an insurance company is in accordance with the principle previously determined by the Department of Insurance and as a result, requiring a new accounting policy to be adopted, such change is considered to be a change in accounting policy.

During the current year, the Company has changed its accounting policy regarding unearned premium reserves to comply with the letter of the FAP dated 7 August 2006. The Company restated its previous year's financial statements as though it had always used the unearned premium reserves accounting policy in compliance with the opinion of the FAP. The effect of the change in accounting policy was that net income for the years ended 31 December 2006 and 2005 decreased by Baht 0.5 million and increased by Baht 0.3 million, respectively. The cumulative effects of the accounting change up to the beginning of the year 2005 is presented under the heading of "Cumulative effect of the change in accounting policy for the unearned premium reserves" in the statements of changes in shareholders' equity.

As a result of this change in accounting policy, as at 31 December 2006 the retained earnings of the Company excluded additional reserve of Baht 1.4 million (2005: Baht 2.0 million) that would be required in compliance with the regulations of the Department of Insurance for cases where a company has reinsured with a foreign reinsurer.

#### 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

##### 4.1 Revenue recognition

###### (a) Premium

For insurance policies with coverage periods of up to 1 year, premium income is recognised on the date the insurance policy comes into effect, after deducting premium ceded and cancelled. For long-term insurance policies with coverage periods of longer than 1 year, related revenues and expenses are recorded as unearned and prepaid items, and amortised to income and expenses over the annual coverage period.

###### (b) Reinsurance premium

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

###### (c) Interest and dividends

Interest income is recognised as interest accrues based on the effective rate method. Dividends are recognised when the right to receive the dividends is established.

###### (d) Gain (loss) on securities trading

Gain (loss) on trading in securities is recognised as income or expenses on the transaction date.

## 4.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, cash at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of 3 months or less and not subject to withdrawal restrictions.

## 4.3 Premium due and uncollected

Premium due and uncollected is stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of receivables. The allowance is generally based on collection experience and analysis of debtor aging.

## 4.4 Unearned premium reserve

Unearned premium reserve is set aside in compliance with the basis as specified in the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves as follows: -

|                                   |   |                                                     |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------------------------|
| Fire, motors and miscellaneous    | - | Monthly average basis (the one-twenty fourth basis) |
| Marine and transportation (Cargo) | - | Net premium written for the last ninety days        |
| Travelling accident               | - | Net premium written for the last thirty days        |

## 4.5 Loss reserve and outstanding claims

Outstanding claims have been provided upon receipt of claim advices from the insured. Loss reserve has been provided based on estimates made by the Company's management. In addition, the Company set up a provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) at 2.5% of net premium written for the last 12 months in compliance with the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves and loss reserves.

## 4.6 Commissions and brokerages

Commissions and brokerages are expended when incurred.

## 4.7 Investments in securities

- a) Investments in securities held for trading are stated at fair value. Gains or losses arising from changes in the carrying amounts of securities are included in determining income.
- b) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the carrying amounts of securities are recorded as separate items in shareholders' equity until the securities are sold, when the changes are then included in determining income.
- 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 by the effective rate method with the amortised amount presented as an adjustment to the interest income.
- d) Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as other investments, are stated at cost net of allowance for loss on diminution in value (if any).



The fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of debt instruments is determined based on the required rate of return or the yield rates quoted by the Thai Bond Market Association. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

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

In the event the Company reclassifies investments in securities, such investments are adjusted to their fair value as at the reclassification date. Differences between the carrying amount of the investments and their fair value on that date are included in determining income or recorded as surplus (deficit) from change in the value of investments in shareholders' equity, depending on the type of investment which is reclassified.

#### 4.8 Premises and equipment and depreciation

Land is stated at cost. Buildings and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for 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 |
| Office equipment       | - | 5 - 10 years        |
| Furniture and fixtures | - | 5 years             |
| Motor vehicles         | - | 5 years             |

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on land and construction in progress.

#### 4.9 Intangible assets and amortisation

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation. Amortisation is calculated by reference to cost on a straight-line basis over the expected future period, for which the assets are expected to generate economic benefit, as follows: -

|                            |   |                          |
|----------------------------|---|--------------------------|
| Leasehold right - Building | - | Over the period of lease |
| Computer software          | - | 5 year                   |

The amortisation is included in determining income.

#### **4.10 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 associated companies and 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.

#### **4.11 Foreign currencies**

Foreign currency transactions are translated into Baht at the exchange rates ruling on the transaction dates. Assets and liabilities denominated in foreign currencies outstanding at the balance sheet date are translated into Baht at the exchange rates ruling on the balance sheet date.

Gains and losses on exchange are included in determining income.

#### **4.12 Impairment of assets**

The Company assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement. An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use.

#### **4.13 Employee benefits**

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

#### **4.14 Provisions**

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

#### **4.15 Income tax**

##### **a) Current tax**

Income tax is provided for in the accounts based on the taxable profits determined in accordance with tax legislation.

b) Deferred tax

Deferred income tax is calculated based on temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts, by using the enacted tax rate at the balance sheet date.

The Company recognises deferred tax liabilities for taxable temporary differences and recognises deferred tax assets for deductible temporary differences and tax losses carried forward. The Company recognises deferred tax assets 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 balance sheet date, 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.

#### 4.16 Use of accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions in certain circumstances, affecting amounts reported in these financial statements and related notes. Actual results could differ from these estimates.

### 5. PRIOR YEAR ADJUSTMENTS

During the year 2006, the Company made Baht 0.1 million adjustment for under record of corporate income tax for the year 2005.

During the year 2005, the Company adjusted surplus on revaluation of investments in order to present the amount net of any related deferred tax.

### 6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the years, the Company had no significant business transactions with its related company, Seamico Securities Public Company Limited (related by way of common directors).

#### Directors and management's remuneration

In 2006 the Company paid salaries, meeting allowances and gratuities to its directors and management totaling Baht 26 million (2005: Baht 24 million).

## 7. INVESTMENTS IN SECURITIES

(Unit: Baht)

|                                                               | 2006                 |               | 2005               |               |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                               | Cost                 | Fair value    | Cost               | Fair value    |
| <b>Short-term investments</b>                                 |                      |               |                    |               |
| <u>Trading securities</u>                                     |                      |               |                    |               |
| Listed equity securities                                      | -                    | -             | 417,113            | 440,000       |
| Unrealised gain on changes in the value of investments        | -                    | -             | 22,887             | -             |
| Total trading securities                                      | -                    | -             | 440,000            | 440,000       |
| <u>Available-for-sale securities</u>                          |                      |               |                    |               |
| Listed equity securities                                      | 428,590,227          | 417,248,931   | 339,219,630        | 376,582,976   |
| Unit trusts                                                   | 35,979,711           | 36,304,399    | 25,000,000         | 25,020,049    |
| Warrants                                                      | 10,359,021           | 9,448,264     | 1,659,497          | 1,876,541     |
| Unrealised gain (loss) on changes in the value of investments | (11,927,365)         | -             | 37,600,439         | -             |
| Total available-for-sale securities                           | 463,001,594          | 463,001,594   | 403,479,566        | 403,479,566   |
| <u>Held-to-maturity debt securities due within 1 year</u>     |                      |               |                    |               |
| Bonds                                                         | 35,865,690           |               | 51,303,018         |               |
| Debentures                                                    | 149,295,666          |               | 24,230,164         |               |
| Treasury bills                                                | 369,715,647          |               | 218,592,242        |               |
| Notes                                                         | 20,000,000           |               | 110,000,000        |               |
| Allowance for loss on impairment                              | (1,103,000)          |               | (1,103,000)        |               |
| Total held-to-maturity debt securities due within 1 year      | 573,774,003          |               | 403,022,424        |               |
| <u>Other securities</u>                                       |                      |               |                    |               |
| Debt securities                                               | 10,051,000           |               | 10,051,000         |               |
| <b>Total short-term investments</b>                           | <b>1,046,826,597</b> |               | <b>816,992,990</b> |               |
| <b>Long-term investments</b>                                  |                      |               |                    |               |
| <u>Available-for-sale securities</u>                          |                      |               |                    |               |
| Bonds                                                         | 20,732,763           | 20,762,510    | 20,944,941         | 20,830,117    |
| Listed equity securities                                      | 606,155,013          | 600,319,984   | 621,068,198        | 674,583,272   |
| Unit trusts                                                   | 559,275,432          | 563,787,041   | 426,174,951        | 429,219,048   |
| Warrants                                                      | 876,732              | 450,468       | -                  | 978,340       |
| Unrealised gain (loss) on changes in the value of investments | (1,719,937)          | -             | 57,422,687         | -             |
| Total available-for-sale securities                           | 1,185,320,003        | 1,185,320,003 | 1,125,610,777      | 1,125,610,777 |

(Unit: Baht)

|                                           | 2006                 |            | 2005                 |            |
|-------------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
|                                           | Cost                 | Fair value | Cost                 | Fair value |
| <u>Held-to-maturity debt securities -</u> |                      |            |                      |            |
| <u>net of current portion</u>             |                      |            |                      |            |
| Bonds                                     | 500,074,920          |            | 477,223,944          |            |
| Debentures                                | 476,253,741          |            | 549,742,901          |            |
| Notes                                     | 70,000,000           |            | 70,000,000           |            |
| Total held-to-maturity debt securities    | 1,046,328,661        |            | 1,096,966,845        |            |
| <u>Other securities</u>                   |                      |            |                      |            |
| Ordinary shares                           | 7,447,594            |            | 7,447,594            |            |
| Allowance for loss on impairment          | (1,455,117)          |            | (1,780,511)          |            |
| Total other securities                    | 5,992,477            |            | 5,667,083            |            |
| <b>Total long-term investments</b>        | <b>2,237,641,141</b> |            | <b>2,228,244,705</b> |            |
| <b>Total investments in securities</b>    | <b>3,284,467,738</b> |            | <b>3,045,237,695</b> |            |

Investments in debt securities as at 31 December 2006 will be matured as follows: -

(Unit: Baht)

|                                         | Maturing within    |                    |                    | Total                |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                         | 1 year             | 1 - 5 years        | Over 5 years       |                      |
| <b>Available-for-sale securities</b>    |                    |                    |                    |                      |
| Bonds                                   | -                  | 20,762,510         | -                  | 20,762,510           |
| <b>Held-to-maturity debt securities</b> |                    |                    |                    |                      |
| Bonds                                   | 35,865,690         | 485,187,185        | 14,887,735         | 535,940,610          |
| Debentures                              | 148,192,666        | 336,253,741        | 140,000,000        | 624,446,407          |
| Treasury bills                          | 369,715,647        | -                  | -                  | 369,715,647          |
| Notes                                   | 20,000,000         | 70,000,000         | -                  | 90,000,000           |
| <b>Total</b>                            | <b>573,774,003</b> | <b>912,203,436</b> | <b>154,887,735</b> | <b>1,640,865,174</b> |

Bonds of Baht 11 million (2005: Baht 39 million) have been placed as a security for cases brought against insured drivers, and Baht 14 million have been placed as a security with the Registrar, in accordance with the Insurance Act B.E. 2535.

## 8. CASH AND DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS

(Unit: Baht)

|                                                                                                | 2006          | 2005          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Cash on hand                                                                                   | 3,832,039     | 3,099,335     |
| Deposits at banks with no fixed maturity date                                                  | 86,031,956    | 199,980,766   |
| Deposits at banks with fixed maturity date                                                     | 326,532,712   | 268,778,798   |
| Total cash and deposits at financial institutions                                              | 416,396,707   | 471,858,899   |
| Less: Deposits at banks which amounts maturing in<br>over 3 months and subject to restrictions | (276,421,523) | (160,466,890) |
| Cash and cash equivalents                                                                      | 139,975,184   | 311,392,009   |

Deposits at banks have been used to secure in the following cases: -

(Unit: Baht)

|                                             | 2006       | 2005       |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Deposits at banks which pledged:            |            |            |
| Bank overdrafts                             | 20,000,000 | 20,000,000 |
| Electricity supply and communications usage | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Court bond under motor insurance policies   | 6,286,300  | 6,286,300  |
|                                             | 28,286,300 | 28,286,300 |

## 9. PREMISES AND EQUIPMENT

(Unit: Baht)

|                  | Land, buildings<br>and leasehold<br>improvement | Furniture, fixtures<br>and office<br>equipment | Motor<br>vehicles | Construction<br>in progress | Total       |
|------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| <b>Cost</b>      |                                                 |                                                |                   |                             |             |
| 31 December 2005 | 359,503,411                                     | 164,783,135                                    | 92,980,874        | 20,876,325                  | 638,143,745 |
| Acquisition      | 3,513,084                                       | 24,657,951                                     | 13,685,888        | 14,078,885                  | 55,935,808  |
| Disposals        | (435,500)                                       | (1,060,421)                                    | (5,861,511)       | -                           | (7,357,432) |
| Transfers        | 17,684,284                                      | -                                              | -                 | (19,982,334)                | (2,298,050) |
| 31 December 2006 | 380,265,279                                     | 188,380,665                                    | 100,805,251       | 14,972,876                  | 684,424,071 |

(Unit: Baht)

|                                                               | Land, buildings<br>and leasehold<br>improvement | Furniture, fixtures<br>and office<br>equipment | Motor<br>vehicles | Construction<br>in progress | Total       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| <b>Accumulated depreciation</b>                               |                                                 |                                                |                   |                             |             |
| 31 December 2005                                              | 124,979,412                                     | 136,017,810                                    | 41,884,551        | -                           | 302,881,773 |
| Depreciation for the year                                     | 10,858,890                                      | 13,089,635                                     | 16,344,400        | -                           | 40,292,925  |
| Accumulated depreciation -<br>disposals                       | (1,581)                                         | (1,046,044)                                    | (5,741,814)       | -                           | (6,789,439) |
| 31 December 2006                                              | 135,836,721                                     | 148,061,401                                    | 52,487,137        | -                           | 336,385,259 |
| <b>Allowance for impairment loss</b>                          |                                                 |                                                |                   |                             |             |
| 31 December 2005                                              | 20,793,649                                      | -                                              | -                 | -                           | 20,793,649  |
| 31 December 2006                                              | 20,793,649                                      | -                                              | -                 | -                           | 20,793,649  |
| <b>Net book value</b>                                         |                                                 |                                                |                   |                             |             |
| 31 December 2005                                              | 213,730,350                                     | 28,765,325                                     | 51,096,323        | 20,876,325                  | 314,468,323 |
| 31 December 2006                                              | 223,634,909                                     | 40,319,264                                     | 48,318,114        | 14,972,876                  | 327,245,163 |
| <b>Depreciation included in income statement for the year</b> |                                                 |                                                |                   |                             |             |
| 2005                                                          |                                                 |                                                |                   |                             | 33,764,380  |
| 2006                                                          |                                                 |                                                |                   |                             | 40,292,925  |

As at 31 December 2006, certain motor vehicles and equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost of those assets amounted to approximately Baht 180 million (2005: Baht 127 million).

## 10. PREMIUM DUE AND UNCOLLECTED

The balance as at 31 December 2006 and 2005 of premium due and uncollected is classified by aging as follows: -

(Unit: Baht)

|                                       | 2006         | 2005         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Age of receivables</b>             |              |              |
| Under 3 months                        | 543,538,776  | 513,185,404  |
| Over 3 months to 6 months             | 79,138,144   | 75,807,048   |
| Over 6 months to 12 months            | 18,193,570   | 16,147,069   |
| Over 12 months                        | 26,669,843   | 28,798,985   |
| Total premium due and uncollected     | 667,540,333  | 633,938,506  |
| Less: Allowance for doubtful accounts | (34,867,041) | (35,285,032) |
| Premium due and uncollected - net     | 632,673,292  | 598,653,474  |

## 11. DEFERRED TAX ASSETS/CORPORATE INCOME TAX

Corporate income tax for the years 2006 and 2005 has been calculated at the rate of 25 percent of income before income tax for the year, after adding back certain provisions and expenses which are disallowable for tax computation purposes and deducting dividend income which is exempted from tax. The tax rate applied is in compliance with the provisions of Royal Decree 387 (B.E. 2544) dated 28 August 2001, issued under the Revenue Code, regarding the reduction of income tax rates.

Corporate income tax for the year comprise: -

(Unit: Baht)

|                                                         | 2006         | 2005        |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Income tax for the year on taxable income               | 35,037,913   | 29,474,451  |
| Increase in deferred income tax                         | (13,914,197) | (9,594,305) |
| Income tax for the year as included in income statement | 21,123,716   | 19,880,146  |

As at 31 December 2006 and 2005 the aggregate deferred tax relating to items that are recorded directly to shareholders' equity were as follows: -

(Unit: Baht)

|                                                                                                          | 2006        | 2005       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Deferred tax relating to surplus (deficit) on revaluation of investments - available-for-sale securities | (3,066,026) | 24,101,582 |

Corporate income tax for the year is calculated from the following items: -

(Unit: Baht)

|                                                               | 2006         | 2005         |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Accounting profit                                             | 140,424,596  | 122,923,933  |
| Income not subject to tax                                     | (54,630,168) | (51,976,918) |
| Expenses not deductible / not yet deductible for tax purposes | 54,357,227   | 48,416,661   |
| Utilisation of previously added-back expenses                 | -            | (1,465,872)  |
| Taxable profit                                                | 140,151,655  | 117,897,804  |
| Current tax expense calculated at a tax rate of 25%           | 35,037,913   | 29,474,451   |



As at 31 December 2006 and 2005 the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities were summarised as follows:

|                                                           | (Unit: Baht)       |                   |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                           | 2006               | 2005              |
| <b>Deferred tax assets</b>                                |                    |                   |
| Unrealised loss on revaluation of investments             |                    |                   |
| - available-for-sale securities                           | 3,066,026          | -                 |
| Allowance for loss on impairment of investments           | 639,529            | 720,878           |
| Allowance for loss on impairment of fixed assets          | 5,198,412          | 5,198,412         |
| Unearned premium reserves                                 | 29,911,663         | 17,458,480        |
| Provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) | 20,861,243         | 20,537,053        |
| Loss reserve                                              | 50,252,277         | 38,731,768        |
| Total                                                     | 109,929,150        | 82,646,591        |
| <b>Deferred tax liabilities</b>                           |                    |                   |
| Unrealised gain on revaluation of investments             |                    |                   |
| - trading securities                                      | -                  | (5,722)           |
| - available-for-sale securities                           | -                  | (24,101,582)      |
| Total                                                     | -                  | (24,107,304)      |
| <b>Deferred tax assets - net</b>                          | <b>109,929,150</b> | <b>58,539,287</b> |

Deferred tax assets for loss reserve as at 31 December 2006, amounting to Baht 50.3 million (2005: Baht 38.7 million) was a result of the provision set aside for loss reserve deemed as non-deductible tax expenses, in compliance with the guidelines for non-life insurance loss recognition under the Revenue Code.

## 12. OTHER ASSETS

Other assets as at 31 December 2006 and 2005 comprise: -

(Unit: Baht)

|                                            | 2006         | 2005         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Cheques returned                           | 13,689,088   | 15,659,477   |
| Loss receivable and receivable from agents | 42,151,716   | 42,012,771   |
| Guaranteed receivable                      | 1,083,000    | 737,700      |
| Accounts receivable - stocks               | 4,253,097    | 7,740,060    |
| Total receivables                          | 61,176,901   | 66,150,008   |
| Less: Allowance for doubtful accounts      | (41,854,711) | (43,668,978) |
| Total receivables - net                    | 19,322,190   | 22,481,030   |
| Employee advance                           | 1,447,695    | 811,152      |
| Prepaid commission expenses                | 6,456,331    | 5,776,375    |
| Deposits and retention                     | 6,627,989    | 4,232,518    |
| Software - net                             | 5,227,783    | 2,198,587    |
| Leasehold right - net                      | 4,209,677    | 4,403,226    |
| Ua Arthorn Project receivable              | 3,338,355    | 1,683,326    |
| Deposit with liberty insurance fund        | 3,584,056    | 3,584,056    |
| Assets for sales                           | 2,298,050    | -            |
| Others                                     | 2,660,528    | 2,140,526    |
| Total other assets                         | 55,172,654   | 47,310,796   |

As at 31 December 2006 and 2005, the Company had overdue receivables and classified by aging as follows: -

(Unit: Baht)

|                            | 2006       | 2005       |
|----------------------------|------------|------------|
| <b>Age of receivables</b>  |            |            |
| Under 3 months             | 14,552,155 | 19,522,685 |
| Over 3 months to 6 months  | 2,495,062  | 1,462,907  |
| Over 6 months to 12 months | 3,370,625  | 1,515,475  |
| Over 12 months             | 40,759,059 | 43,648,941 |
| Total                      | 61,176,901 | 66,150,008 |

### 13. LOSS RESERVE AND OUTSTANDING CLAIMS

Loss reserve and outstanding claims as at 31 December 2006 and 2005 comprise: -

(Unit: Baht)

|                                                           | 2006          | 2005          |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Outstanding claims                                        | 1,607,103,687 | 1,414,696,708 |
| Provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) | 83,444,970    | 82,148,210    |
| Total                                                     | 1,690,548,657 | 1,496,844,918 |

### 14. OTHER LIABILITIES

(Unit: Baht)

|                                        | 2006        | 2005        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Accounts payable - stocks              | -           | 8,090,174   |
| Accounts payable - others              | 83,193,660  | 87,396,641  |
| Accounts payable - brokers             | 15,476,957  | 16,417,111  |
| Accounts payable - guarantee money     | 12,170,603  | 11,881,607  |
| Account payable - Revenue Department   | 9,405,263   | 9,008,618   |
| Corporate income tax payable           | 13,469,499  | 908,512     |
| Accrued premium cancelled and refunded | 8,488,856   | 6,312,714   |
| Advance premium received               | 28,755,797  | 25,799,471  |
| Accrued expenses                       | 16,108,938  | 15,896,004  |
| Accrued compensation fund              | 5,810,033   | 4,821,570   |
| Others                                 | 12,070,805  | 11,350,961  |
| Total other liabilities                | 204,950,411 | 197,883,383 |

### 15. STATUTORY RESERVE

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside to a statutory reserve at least 5 percent of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10 percent of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution.

### 16. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration represents the benefits paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Company Act B.E.2535, exclusive of salaries and related benefits payable to executive directors.

### 17. BASIC EARNINGS PER SHARE

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

## 18. 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.

## 19. 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 percent and by the Company at rate 5 percent, 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 2006, the Company contributed approximately Baht 8.0 million (2005: Baht 5.9 million) to the fund.

## 20. DIVIDENDS

(Unit: Baht)

| Dividends                   | Approved by                                             | Total dividends | Dividend per share |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Dividends for the year 2005 | Annual General Meeting of shareholders on 25 April 2006 | 54,000,000      | 2.70               |
| Dividends for the year 2004 | Annual General Meeting of shareholders on 26 April 2005 | 48,000,000      | 2.40               |

## 21. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

### 21.1 Capital commitments

As at 31 December 2006, the Company had capital commitments of approximately Baht 2.8 million, relating to the construction of office buildings.

### 21.2 Operating lease commitments

The Company has entered into several lease agreements in respect of the lease of office building space.

Future minimum rentals payable under these leases as at 31 December 2006 are as follows: -

Million Baht

Payable within:

|             |     |
|-------------|-----|
| 1 year      | 9.4 |
| 2 - 5 years | 8.6 |

### 21.3 Guarantees

As at 31 December 2006, there were outstanding bank guarantees of Baht 1.1 million (2005: Baht 1.4 million) issued by the banks on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business.

## 22. FINANCIAL INSTRUMENTS

### 22.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No. 48 “Financial Instruments: Disclosure and Presentations”, principally comprise deposits at financial institutions, investments in securities, loans, premiums due and uncollected, and due from/to reinsurers. 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 premiums due and uncollected and loans. 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 balance sheet.

#### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future fluctuations in market interest rates will affect the operating results and cash flows of the Company.

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its deposits at financial institutions and investments in securities. However, because most of the Company's financial assets carry floating interest rates which will fluctuate in line with the market interest rates or carry fixed interest rates which approximate the current market interest rate, the interest rate risk is expected to be minimal. The Company does not use derivative to manage its interest rate risk.

Significant financial assets as at 31 December 2006 classified by type of interest rates are summarised in the table below.

(Unit: Baht)

|                                    | Balance as at 31 December 2006 |                        |                         |               |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|
|                                    | Floating<br>interest rate      | Fixed<br>interest rate | Non-interest<br>bearing | Total         |
| Deposits at financial institutions | 75,083,763                     | 326,532,712            | 10,948,193              | 412,564,668   |
| Investments in securities - net    |                                |                        |                         |               |
| Bonds                              | -                              | 556,703,120            | -                       | 556,703,120   |
| Treasury bills                     | -                              | 369,715,647            | -                       | 369,715,647   |
| Notes                              | -                              | 90,000,000             | -                       | 90,000,000    |
| Debentures                         | -                              | 624,446,407            | -                       | 624,446,407   |
| Mortgaged loans                    | 11,138,326                     | -                      | -                       | 11,138,326    |
| Other loans                        | -                              | 106,833                | -                       | 106,833       |
|                                    | 86,222,089                     | 1,967,504,719          | 10,948,193              | 2,064,675,001 |

Significant financial assets as at 31 December 2006 that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date are classified below.

(Unit: Baht)

|                                    | Within 1 year | 1 - 5 years   | Over 5 years | Total         | Interest rate  |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|                                    |               |               |              |               | (% per annum)  |
| Deposits at financial institutions | 326,032,712   | 500,000       | -            | 326,532,712   | 0.50% - 6.00%  |
| Investments in securities - net    |               |               |              |               |                |
| Bonds                              | 35,865,690    | 505,949,695   | 14,887,735   | 556,703,120   | 2.43% - 8.50%  |
| Treasury bills                     | 369,715,647   | -             | -            | 369,715,647   | 4.97% - 4.975% |
| Notes                              | 20,000,000    | 70,000,000    | -            | 90,000,000    | 3.00% - 4.50%  |
| Debentures                         | 178,525,999   | 445,920,408   | -            | 624,446,407   | 2.16% - 6.25%  |
| Other loans                        | 106,833       | -             | -            | 106,833       | 6.50 %         |
|                                    | 930,246,881   | 1,022,370,103 | 14,887,735   | 1,967,504,719 |                |

### Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Company considers itself no foreign currency risk because it has no foreign currency transactions, and no financial assets and liabilities denominated in foreign currencies outstanding at the balance sheet date.

## 22.2 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 reference to the market price of the financial instrument or by using an appropriate valuation technique, 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 / deposits at financial institutions

The fair value of listed securities is based on their quoted market prices.

The fair values of deposits at financial institutions, bonds, treasury bills, debentures and promissory notes with maturity periods of less than 90 days are based on their carrying value. For those with maturity periods longer than 90 days, fair values are estimated using a discounted cash flow method based on the current interest rate and the remaining period to maturity.

The fair value of non-marketable debt securities is determined by the Risk Free Yield Curve adjusted by an appropriate risk factor.

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

### 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.

Since financial assets and liabilities which are treasury bills, notes, receivables/payables relating to insurance, are short-term in nature and deposits at financial institutions and loans bear floating interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in the balance sheets.

As at 31 December 2006, the aggregate carrying value of the following financial instruments is significantly different from their aggregate fair value: -

(Unit: Baht)

|                           | Carrying value | Fair value  |
|---------------------------|----------------|-------------|
| Financial assets          |                |             |
| Investments in securities |                |             |
| Bonds                     | 556,703,120    | 547,351,203 |
| Debentures                | 624,446,407    | 594,712,236 |

## 23. SUBSEQUENT EVENTS

On 23 February 2007, the Company's Board of Directors passed a resolution to be proposed to the Annual General Meeting of shareholders of the Company. The resolution is to distribute from net income a dividend of Baht 3 per share or a total of Baht 60 million.

## 24. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 23 February 2007.





**บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)**

SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทร. 0-2379-3140 (33 สาย) Call Center : 1596 โทรสาร 0-2377-3322

313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok 10240

Tel. 0-2379-3140 (33 Lines) Call Center : 1596 Fax. 0-2377-3322

[www.smk.co.th](http://www.smk.co.th)