

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “THRE”) ครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2569 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ (“แผนการปรับโครงสร้างฯ”) โดยปัจจุบันบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัดที่มีวัตถุประสงค์หลัก ในการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ในชื่อบริษัท ไทยรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทโฮลดิ้งส์” หรือ “THREH”) เรียบร้อยแล้ว และภายหลังจากที่แผนการปรับโครงสร้างฯ ได้รับการอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และ บริษัทโฮลดิ้งส์ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แล้ว บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด ของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเป็นการแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ ทั้งนี้ ในการทำคำ เสนอซื้อดังกล่าว บริษัทโฮลดิ้งส์จะยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะ ดำเนินการยื่นขอโอนหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน ทั้งนี้ การดำเนินการแลกหุ้นของบริษัทฯ กับบริษัทโฮลดิ้งส์อาจส่งผลให้บริษัทโฮลดิ้งส์เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ เกินกว่า ร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด ของบริษัทฯ บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BVG”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จากการเข้ามามีอำนาจควบคุมใน บริษัทฯ ซึ่งเป็นนิติบุคคลกลาง (Chain Principle) อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์ได้ดำเนินการยื่นขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวต่อคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ตามข้อ 11 วรรคสาม (2) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือ หลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งแก้ไขเพิ่มเติม) และคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ได้พิจารณาผ่อนผันหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BVG ให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569

ภายหลังจากการแลกหุ้นระหว่างบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ และหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นของบริษัทฯ แล้ว บริษัทโฮลดิ้งส์ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีแผนที่จะทยอยซื้อหุ้นของ BVG โดยปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้น BVG จำนวน 292,499,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG (ข้อมูล ณ วันที่ 10 มีนาคม 2569) ซึ่งจะแบ่งงวดการซื้อขายเป็นสองงวด โดยในงวดการซื้อขายที่หนึ่ง จะดำเนินการ ซื้อหุ้น BVG จากบริษัทฯ จำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะการโอนหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อขายที่สองจะดำเนินการซื้อขายหุ้นจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของ หุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ทั้งนี้ ในงวดการซื้อขายที่สอง อาจดำเนินการซื้อขายหุ้นในครั้งเดียวหรือทยอย ดำเนินการซื้อขายหุ้น โดยคาดว่าจะดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปีนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดรวมถึงเงินปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับในอนาคต ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

และบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และกฎหมายประกันวินาศภัย ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

รายละเอียดที่สำคัญของแผนการปรับโครงสร้างฯ มีดังนี้

1. เหตุผลและความจำเป็นในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

จากการที่ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านการประกันวินาศภัย ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเฉพาะประกันภัยต่อ และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) บริษัทฯ จึงต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งรวมถึงประกาศ คปภ. เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2568 อันเป็นกฎระเบียบที่กำหนดถึงประเภทการลงทุนและการประกอบธุรกิจอื่นที่บริษัทฯ ในฐานะบริษัทประกันวินาศภัยจะสามารถดำเนินการได้นอกเหนือไปจากการประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามที่ได้รับอนุญาตไว้ ดังนั้นในการลงทุนประเภทต่าง ๆ การถือหุ้นเพื่อประกอบธุรกิจอื่น ตลอดจนการลงทุนในตราสารทุนต่าง ๆ นั้น บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามประกาศ คปภ. ดังกล่าว โดยตามประกาศ คปภ. เกี่ยวกับการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยเดิมกำหนดให้บริษัทสามารถถือครองตราสารทุนเพื่อประกอบธุรกิจอื่นได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2567 คปภ. ได้ปรับลดสัดส่วนดังกล่าวเหลือไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวม โดยกำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ภายในระยะเวลาที่กำหนด และต่อมาได้ออกประกาศใหม่ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2568 เพื่อทดแทนประกาศเดิม โดยยังคงหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้เช่นเดิม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตรงต่อการคงสัดส่วนการถือหุ้นใน BVG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงเห็นควรให้ดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของกลุ่มบริษัท โดยการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย กำกับดูแล และบริหารจัดการกลุ่มธุรกิจให้เป็นไปในทิศทางเดียวกันตามยุทธศาสตร์ของกลุ่มบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพได้อย่างคล่องตัวมากยิ่งขึ้น และมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างองค์กร เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการ และส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การต่อยอดและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจประกันภัยต่อควบคู่ไปกับการพัฒนาบริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประกันภัย รวมถึงการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ

2. วัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

วัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ สามารถสรุปได้ดังนี้

2.1 เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในระดับภูมิภาคและระดับสากล

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ให้เป็นในรูปแบบของบริษัทโฮลดิ้งส์ (Holding Company) มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจในระยะยาว โดยการแยกบทบาทของการประกอบธุรกิจประกันภัยออกจากการลงทุนเพื่อแสวงหาโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ มีความยืดหยุ่นและความคล่องตัวในการลงทุนมากยิ่งขึ้น รวมถึงสามารถขยายธุรกิจไปสู่ภาคธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง

หรือสนับสนุนธุรกิจประกันภัย และ/หรือ ธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง ทั้งในและต่างประเทศ ผ่านกลไกต่าง ๆ อาทิ การร่วมมือเชิงกลยุทธ์ (Strategic Alliances), การร่วมลงทุน (Joint Ventures) และการควบรวมและเข้าซื้อกิจการ (Mergers and Acquisitions) อันจะนำไปสู่การสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนและเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มบริษัทฯ ในระดับภูมิภาคและระดับสากล โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะทำหน้าที่ในการกำหนดทิศทางเชิงกลยุทธ์ การจัดสรรเงินทุน และการบริหารทรัพยากรร่วมในกลุ่มธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นระบบ ซึ่งโครงสร้างดังกล่าวยังเอื้อต่อการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศได้อย่างคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

2.2 เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ และการลงทุน

ปัจจุบันการลงทุนของบริษัทฯ อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ตามกฎระเบียบของ คปภ. โดยเฉพาะประกาศ คปภ. เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2568 ซึ่งมีสาระสำคัญกำกับการลงทุนและการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทฯ ในด้านต่าง ๆ อาทิ

- (1) บริษัทฯ สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งหมดได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ
- (2) มูลค่ารวมของตราสารทุนที่บริษัทฯ ถือเพื่อการประกอบธุรกิจอื่นทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ (โดยบริษัทฯ ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดดังกล่าวภายในวันที่ 3 ธันวาคม 2569)
- (3) บริษัทฯ สามารถลงทุน หรือมีไว้ซึ่งสินทรัพย์ หรือเข้าเป็นคู่สัญญา กับบริษัทแม่ บริษัทร่วม หรือกิจการที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับบริษัททุกรายรวมกันไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทฯ (Total Capital Available: TCA) หรือไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า โดยให้นับรวมการถือตราสารทุนของบริษัทในนิติบุคคลเพื่อประกอบธุรกิจอื่นด้วย (โดยบริษัทฯ ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดดังกล่าวภายในวันที่ 3 ธันวาคม 2569)
- (4) บริษัทฯ สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศที่ออกโดยบริษัทจำกัดไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทจำกัดนั้น เว้นแต่การถือตราสารทุนเพื่อการประกอบธุรกิจอื่น
- (5) บริษัทฯ สามารถลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศที่ออกโดยนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ แต่ละรายได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ โดยต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของผู้ถือตราสารทุนนั้น
- (6) สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ต้องอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ที่ คปภ. กำหนด เช่น การลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ หน่วยลงทุนของกองทุนรวม โภคภัณฑ์ และการลงทุนประเภทอื่น ๆ ที่กำหนดไว้ รวมกันทั้งหมดแล้วจะต้องไม่เกินร้อยละ 5 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ การลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันเป็นนิติบุคคลต่างประเทศ แต่ละรายได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เป็นต้น

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยมีบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ภายใต้โครงสร้างใหม่นี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะมีบทบาทในการบริหารจัดการด้านการลงทุนในฐานะนิติบุคคลที่แยกต่างหากจากบริษัทฯ ซึ่งประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งคาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการขับเคลื่อนกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว และมีความคล่องตัวในการดำเนินนโยบายต่าง ๆ ยิ่งขึ้น ตลอดจนเพิ่มความยืดหยุ่นในด้านการดำรงเงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (Total Capital Required) ของบริษัทฯ อีกประการหนึ่งด้วย

2.3 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความยืดหยุ่นของโครงสร้างการจัดการขององค์กร

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการให้อยู่ในรูปแบบของการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) มีส่วนช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการองค์กรได้อย่างเป็นระบบและมีความยืดหยุ่นมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในด้านการจัดกลุ่มธุรกิจให้สอดคล้องกับลักษณะเฉพาะของแต่ละประเภทกิจการซึ่งจะช่วยให้การวางกลยุทธ์ การตัดสินใจ และการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจมีทิศทางที่ชัดเจนและสอดคล้องกับเป้าหมายในระดับกลุ่มมากยิ่งขึ้น ภายใต้โครงสร้างใหม่นี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ในฐานะบริษัทใหญ่ของกลุ่มธุรกิจ จะมีบทบาทในการกำหนดทิศทางโดยรวม และการจัดสรรทรัพยากรในระดับกลุ่มอย่างเป็นระบบ โดยคาดว่าจะส่งผลให้เกิดประโยชน์ในเชิงโครงสร้างและการดำเนินงานอย่างเป็นรูปธรรม ดังนี้

- (1) สามารถพัฒนาระบบบริหารงานร่วมในลักษณะการใช้ทรัพยากรร่วมในระดับกลุ่ม (Shared Services) สำหรับหน่วยงานสนับสนุน เช่น เทคโนโลยีสารสนเทศ การเงิน ทรัพยากรบุคคล และการลงทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากร ลดต้นทุนซ้ำซ้อน และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของแต่ละบริษัทในเครืออย่างมีประสิทธิภาพ
- (2) เอื้อต่อการบริหารแบบกระจายอำนาจ (Decentralized Management) โดยแต่ละหน่วยธุรกิจสามารถมีผู้นำที่มีอำนาจตัดสินใจชัดเจน รับผิดชอบผลการดำเนินงาน และมุ่งเน้นการเติบโตของธุรกิจเฉพาะด้านได้อย่างเต็มที่ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมความคล่องตัวและความสามารถในการแข่งขันในแต่ละตลาด
- (3) ส่งเสริม ความโปร่งใสและความรับผิดชอบในการบริหาร (Transparency and Accountability) โดยการแยกติดตามผลการดำเนินงานของแต่ละบริษัทในเครืออย่างชัดเจน ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารจัดการ และรองรับการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ได้อย่างมีข้อมูลครบถ้วน

3. ภาพรวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ และรายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างฯ

3.1 ขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทโฮลดิ้งส์

บริษัทโฮลดิ้งส์ มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ และธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคต โดยจะดำเนินธุรกิจหลักในลักษณะบริษัทลงทุนที่ไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง (Non-operating holding company) โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะมีบทบาทและขอบเขตการประกอบธุรกิจ ซึ่งสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

- (1) กำหนดแผนยุทธศาสตร์และนโยบายของกลุ่มบริษัทฯ ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพยากรด้านการเงิน และทรัพยากรบุคคลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

- (2) กำหนดแนวทางในการจัดสรรเงินลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะสามารถสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมและสนับสนุนการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาวอย่างต่อเนื่องมั่นคง
- (3) ประสานความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างบริษัทในกลุ่ม เพื่อให้เกิดความร่วมมือกันทางธุรกิจ (Synergy) ในการดำเนินงาน และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กลุ่มบริษัทฯ โดยรวม
- (4) กำกับดูแลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ และธุรกิจอื่นๆ ในอนาคตให้มีความคล่องตัวในการบริหารงานสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างอิสระภายใต้กรอบนโยบายที่ชัดเจน โดยสามารถกำหนดกลยุทธ์ได้เหมาะสมกับสภาพการแข่งขันของธุรกิจเพื่อที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ยั่งยืน
- (5) ขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโต เพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว
- (6) กำหนดนโยบายและกำกับดูแลด้านการดำเนินธุรกิจ การบริหารความเสี่ยง และการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ ของบริษัทต่างๆ ภายใต้บริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อเสริมสร้างระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี และรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

ทั้งนี้ ธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ คือ การลงทุนในธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์อาจมีการลงทุนในกลุ่มธุรกิจอื่น เช่น ธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจที่มีผลตอบแทนที่เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยเป้าหมายและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น เป็นดังนี้

เป้าหมายและกลยุทธ์ในระยะสั้น : บริษัทโฮลดิ้งส์ไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักอย่างมีนัยสำคัญ โดยยังคงมี THRE เป็นธุรกิจหลักในการดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อ ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับธุรกิจด้านประกันวินาศภัยครอบคลุมทั้งการรับประกันทรัพย์สิน การรับประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง การประกันภัยรถ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด เช่น ประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันภัยวิศวกรรม ประกันภัยความรับผิดทางวิชาชีพ เป็นต้น รวมถึงการเป็น partner กับบริษัทต่างๆ ในการออกแบบพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันภัยใหม่ๆ ด้วยความสร้างสรรค์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค อีกทั้งยังหาโอกาสในการขยายงานไปตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันในระดับภูมิภาค

เป้าหมายและกลยุทธ์ในระยะยาว : บริษัทโฮลดิ้งส์ได้ตั้งเป้าหมายมุ่งสู่การเป็นพันธมิตรอันทรงคุณค่าที่สุดด้านการประกันภัยส่วนบุคคลในประเทศไทยและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งเพิ่มคุณค่าให้ทุกฝ่ายทั้งลูกค้า คู่ค้า ผู้ถือหุ้น และพนักงาน

(ก) ธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์

ธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย (Non-life Reinsurance Business)

บริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัยเป็นธุรกิจหลัก ผ่านการถือหุ้นใน THRE โดย THRE ดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย ครอบคลุมทั้งการรับประกันทรัพย์สิน การประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง การประกันภัยรถ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด เช่น ประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันภัยวิศวกรรม ประกันภัยความรับผิดทางวิชาชีพ เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังรวมถึงธุรกิจรับประกันภัยต่อในต่างประเทศ (International Reinsurance) โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนใน Cambodian Reinsurance Company ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่งเป็นการลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ ตามประกาศ คปภ. อีกทั้งยังอยู่ระหว่างการศึกษาศึกษาและพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจรับประกันภัยต่อในต่างประเทศเพิ่มเติม

ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์จะมีขนาดสินทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์

(ข) ธุรกิจอื่นของบริษัทโฮลดิ้งส์

ประกอบธุรกิจอื่น ๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่มีความสามารถในการเติบโตสูง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ในระยะยาว โดยรายละเอียดของธุรกิจอื่น มีดังนี้

- ธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีเพื่อสนับสนุนธุรกิจรับประกันภัยและบริการด้านเทคโนโลยีอื่นๆ : ปัจจุบัน THRE มีการลงทุนในธุรกิจอื่นคือ ธุรกิจให้บริการระบบแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชัน บริหารจัดการสิทธิประโยชน์ ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน ให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย และให้บริการนวัตกรรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งดำเนินงานโดย BVG และบริษัทย่อย/บริษัทร่วมภายใต้ BVG (กลุ่มบริษัท BVG) โดย THRE ถือหุ้น BVG ในสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 65
- ลงทุนในธุรกิจที่มีความสำคัญต่อกลุ่มบริษัทฯ และ/หรือ มีผลตอบแทนที่เหมาะสม นอกเหนือจากธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย และธุรกิจด้านเทคโนโลยี โดยปัจจุบันมีเงินลงทุนที่ THRE ถือหุ้นในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ดังนี้
 - (1) บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (THREL) ซึ่งประกอบธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท โดย THRE ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.10
 - (2) บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด (TII) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการฝึกอบรมด้านการประกันภัย โดย THRE ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.33

ทั้งนี้ หากในอนาคตบริษัทโฮลดิ้งส์จะลงทุนในธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมโดยมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ การลงทุนในธุรกิจอื่นเพิ่มเติมจะต้องเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน และได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทโฮลดิ้งส์และ/หรือเป็นไปตามระเบียบการลงทุนของบริษัทโฮลดิ้งส์และหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะควบคุมดูแลให้สัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่นไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์อาจเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวได้ในอนาคต และในการเปลี่ยนแปลงนั้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง

สรุปข้อมูลของบริษัทโฮลดิ้งส์ และบริษัทฯ มีรายละเอียดปรากฏตาม เอกสารแนบ 1 และ เอกสารแนบ 2 ตามลำดับ

3.2 นโยบายและวิธีโอนหรือซื้อขายสินทรัพย์

ภายหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ จะดำเนินการโอนขายหุ้นของ BVG ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนให้บริษัทโฮลดิ้งส์ทั้งหมดจำนวน 292,499,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ซึ่งจะแบ่งงวดการซื้อขายเป็นสองงวด โดยในงวดการซื้อขายที่หนึ่งจะดำเนินการซื้อขายหุ้นจำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะการโอนหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อขายที่สอง จะดำเนินการซื้อขายหุ้นจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG และในงวดการซื้อขายที่สอง อาจดำเนินการซื้อขายหุ้นในครั้งเดียวหรือทยอยดำเนินการซื้อขายหุ้น โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปี นับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นกิจการที่ประกอบธุรกิจด้วยการถือหุ้นในบริษัทอื่นและเพิ่งจัดตั้งใหม่ที่ต้องอาศัยกระแสเงินสดจากเงินปันผลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ลงทุน ทั้งนี้ การโอนขายหุ้นของ BVG ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ เข้าขายเป็นรายการที่ต้องขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. ตามประกาศนายทะเบียน เรื่อง การขอรับความเห็นชอบการขายหรือให้อสังหาริมทรัพย์ หรือสังหาริมทรัพย์ หรือซื้อทรัพย์สินจากกรรมการบริษัท รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัท ของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2567 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการขอความเห็นชอบการขายหรือซื้อหรือขายทรัพย์สินกับกรรมการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย”) ดังนั้น การโอนขายหุ้น BVG จึงยังมีความไม่แน่นอนเนื่องจากการดำเนินการดังกล่าวยังต้องขึ้นอยู่กับการขออนุมัติและการขออนุญาตที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม

นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศข้างต้น บริษัทฯ ต้องกำหนดราคาซื้อขายหุ้น BVG ให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์ ในราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาดังต่อไปนี้ (1) ราคาบัญชี หรือ (2) ราคาเสนอซื้อ ณ สิ้นวันประเมินราคา หรือ (3) ราคาตลาด แล้วแต่ว่าราคาใดจะสูงกว่า¹ ดังนั้น บริษัทฯ ในฐานะผู้โอนขายหุ้น BVG ได้กำหนดราคาซื้อขายสำหรับงวดการซื้อขายที่หนึ่งในราคาหุ้นละ 1.64 บาท (หนึ่งบาทหกสิบสี่สตางค์) ซึ่งเป็นราคาเสนอซื้อ ณ สิ้นวันของวันประเมินราคา (วันที่ 16 มีนาคม 2569 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการดำเนินการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง) ซึ่งเป็นราคาที่สูงที่สุดตามที่ประกาศกำหนด (ราคาบัญชีของหุ้นที่จะซื้อขายสำหรับงวดการซื้อขายที่หนึ่ง ตามงบการเงินประจำปี 2568 ของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบแล้วมีการบันทึกราคาบัญชีของหุ้น BVG เท่ากับ หุ้นละ 0.8825 บาท (ศูนย์จุดแปดแปดสองห้าบาท) และสำหรับงวดการซื้อขายที่สอง บริษัทฯ จะตกลงราคาซื้อขายอีกครั้ง โดยราคาในการซื้อขายหุ้น BVG จะต้องเป็นไปตามเงื่อนไข

¹ ข้อ 9 ของประกาศการขอความเห็นชอบการขายหรือซื้อทรัพย์สินกับกรรมการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย กำหนดให้ราคาสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทประกันวินาศภัยจำหน่ายให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ จะต้องไม่ต่ำกว่าราคาดังต่อไปนี้ (1) ราคาบัญชี หรือ (2) ราคาประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2554 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) หรือ (3) ราคาตลาด แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า และเนื่องจากหุ้น BVG เป็นตราสารทุนซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ราคาประเมินตาม (2) นั้นให้ใช้ราคาเสนอซื้อ ณ สิ้นวันประเมิน ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประกาศการขอความเห็นชอบการซื้อหรือขายทรัพย์สินกับกรรมการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย

ทั้งนี้ ณ วันที่ 17 มีนาคม 2569 บริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ ได้มีการลงนามร่วมกันในสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยรายละเอียดและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ปรากฏตามเอกสารแนบ 3 ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าการโอนหุ้นของ BVG ในงวดการซื้อขายที่หนึ่งของบริษัทฯ ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 35 ให้บริษัทโฮลดิ้งส์จะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นของ BVG บริษัทโฮลดิ้งส์จะใช้เงินที่ได้รับจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมที่ลงทุน และ/หรือแหล่งเงินทุนอื่นที่สามารถดำเนินการได้ภายใต้กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และสำหรับในงวดการซื้อขายที่สองอาจดำเนินการซื้อขายหุ้นในครั้งเดียวหรือทยอยดำเนินการซื้อขายหุ้น BVG ส่วนที่เหลือจากบริษัทฯ โดยคาดว่าจะดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปีนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดรวมถึงเงินปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับในอนาคต ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายประกันภัย ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

3.3 ขั้นตอนที่สำคัญในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ

ขั้นตอนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ที่สำคัญสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

- (1) จัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด คือ บริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อประกอบธุรกิจเป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัท ไทยรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2568 ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์มีทุนจดทะเบียนเริ่มต้นที่ 13,200 บาท มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท แบ่งออกเป็น 15,000 หุ้น โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนในส่วนนี้เมื่อดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ เสร็จสิ้นในส่วนของการแลกหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ และการนำเอาหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนที่หุ้นของบริษัทฯ
- (2) บริษัทโฮลดิ้งส์ได้ยื่นคำขอผ่อนผันหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (Tender Offer) ของ BVG ต่อ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Takeover Panel) และ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการได้พิจารณาผ่อนผันหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BVG ให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569
- (3) บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่อง ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- (4) บริษัทฯ จะยื่นขออนุญาตในการขายหุ้น BVG ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“สำนักงาน คปภ.”) ตามประกาศการขอความเห็นชอบการซื้อหรือขายทรัพย์สินกับกรรมการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย
- (5) บริษัทฯ จะยื่นขออนุญาตเบื้องต้นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างฯ และการขอตทะเลเบียนหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
- (6) บริษัทโฮลดิ้งส์จะยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับการทำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้นของบริษัทฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 34/2552”) ในการนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนในจำนวนที่เท่ากับทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ เพื่อรองรับการแลกเปลี่ยนกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 ต่อ 1 (กล่าวคือ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์) โดยรายละเอียดและเงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ปรากฏตามเอกสารแนบ 4
- (7) เมื่อบริษัทโฮลดิ้งส์ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในอัตราเท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะกำหนดเงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อโดยจะพิจารณายกเลิกคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ และการแลกหุ้นข้างต้น หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่มีผู้แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์มีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ
- (8) ภายหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ BVG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ จำนวน 292,499,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยจะแบ่งงวดการซื้อขายเป็นสองงวด โดยในงวดการซื้อขายที่หนึ่งจะดำเนินการซื้อขายหุ้นจำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะการโอนหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อขายที่สองจะดำเนินการซื้อขายหุ้นจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ทั้งนี้ ในงวดการซื้อขายที่สอง อาจดำเนินการซื้อขายหุ้นในครั้งเดียวหรือทยอยดำเนินการซื้อขายหุ้น โดยคาดว่าจะดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปี นับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดรวมถึงเงินปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับในอนาคต ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ และการได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

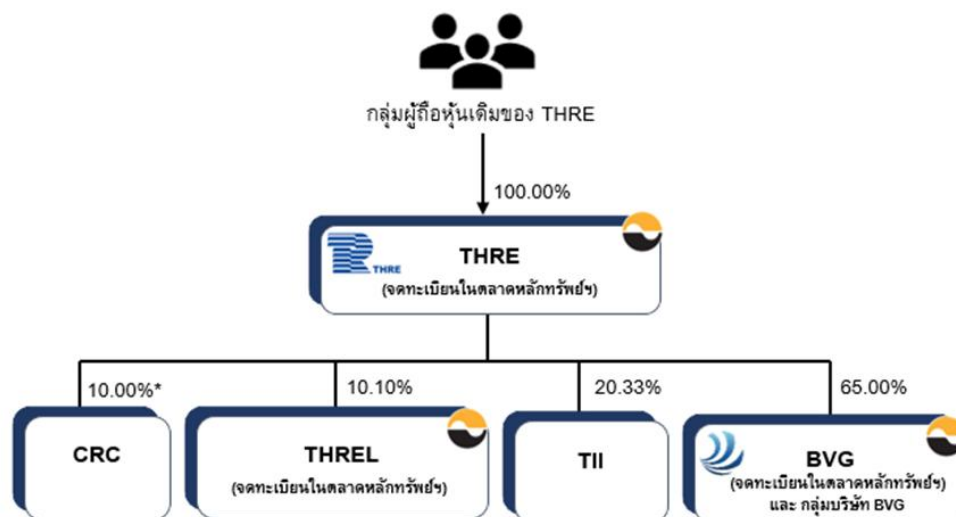
บริษัทฯ อาจพิจารณาการโอนเงินลงทุนส่วนอื่นๆ ไปยังบริษัทโฮลดิ้งส์ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจาก กระแสเงินสดรวมถึงเงินปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับในอนาคต ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการ ดำเนินการ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยจะ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายประกันภัย ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึง กฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 34/2552

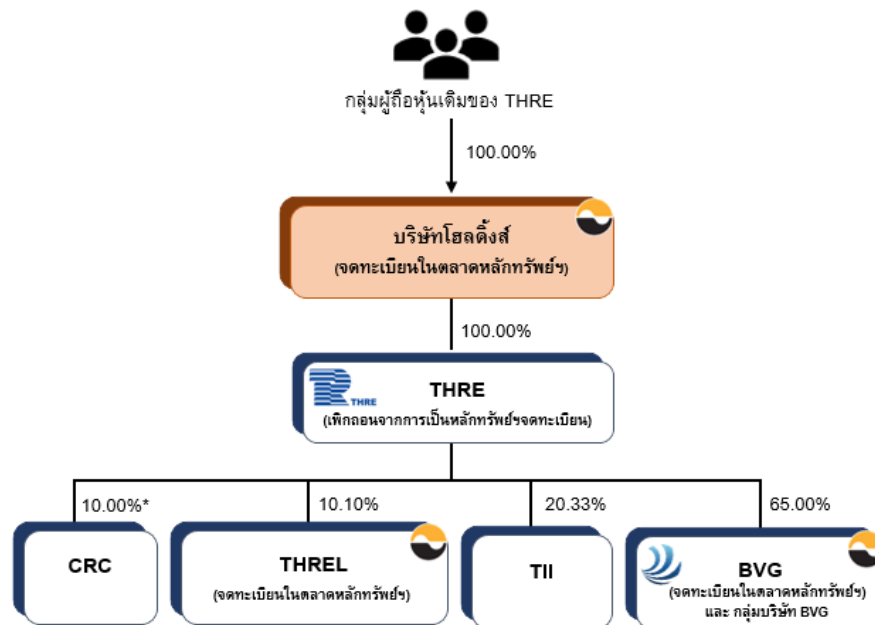
โดยขั้นตอนสำคัญและตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ มีรายละเอียดปรากฏ ตามเอกสารแนบ 5

อนึ่ง ภายใต้สมมติฐานว่า บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ จากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบ ร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และสามารถซื้อหุ้นของ BVG ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG จากบริษัทฯ ได้ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ โดยโครงสร้าง การถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ตามรายละเอียดที่กล่าวมา ข้างต้นจะเป็นดังนี้

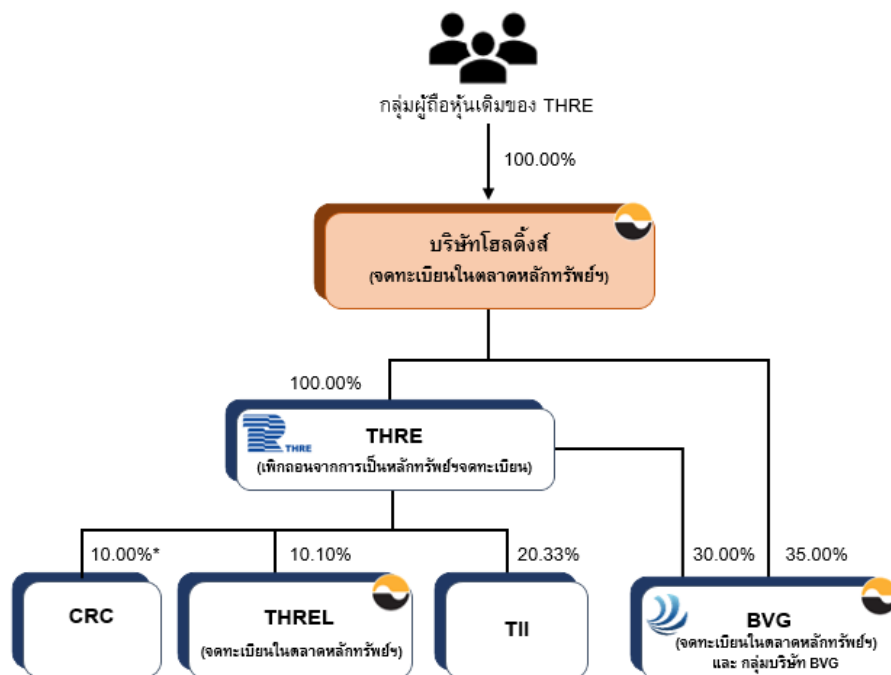
ก. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ



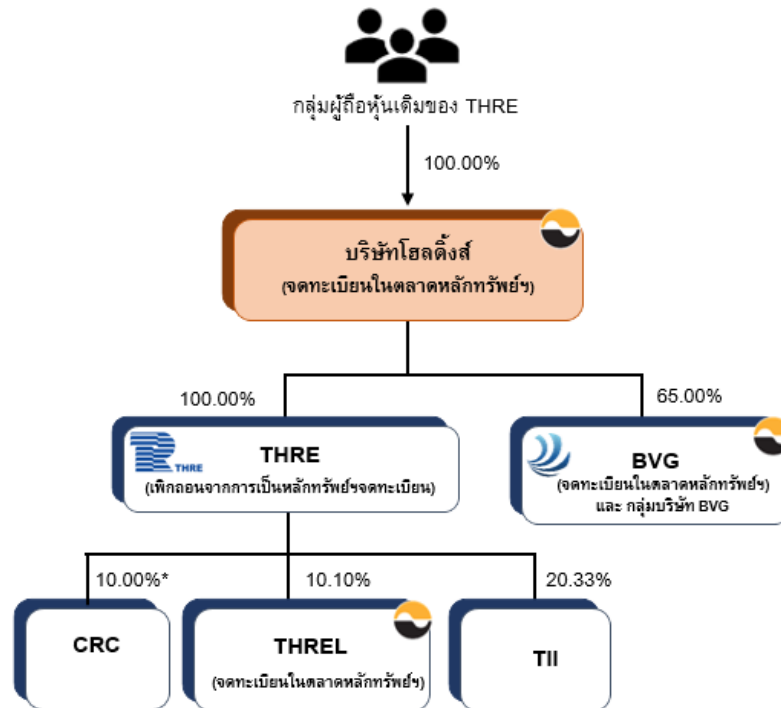
- ข. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังจากที่ได้ทำการแลกเปลี่ยนหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์กับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เสร็จสิ้น



- ค. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการดำเนินการโอนหุ้น BVG ร้อยละ 35 ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



- ง. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการดำเนินการโอนหุ้น **BVG** ร้อยละ 65 ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ภายใน 5 ปีนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ



หมายเหตุ:

THRE = บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)

BVG = บริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม BVG

CRC = Cambodian Reinsurance Company

(*เป็นสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท ตามประกาศ คปภ.)

THREL = บริษัท ไทยรับประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

TII = บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด

3.4 การขออนุมัติและการขออนุญาตที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างฯ

ในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติและการขออนุญาตในเรื่องดังต่อไปนี้

3.4.1 แผนการปรับโครงสร้างฯ และแผนอื่นใดในขั้นตอนการปรับโครงสร้างที่จำเป็น

- (1) บริษัทโฮลดิ้งส์ต้องได้รับผ่อนผันหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (Tender Offer) ของ BVG เนื่องจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ ซึ่งเป็นนิติบุคคลกลาง (Chain Principle) จากคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Takeover Panel) โดย บริษัทโฮลดิ้งส์ได้ดำเนินการยื่นขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวต่อคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และคณะกรรมการวินิจฉัย

การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการได้พิจารณาผ่านฉันทนาการที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ BVG ให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569

- (2) บริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามหลักเกณฑ์ในประกาศ ทจ. 34/2552
- (3) การโอนขายหุ้นของ BVG ที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้งส์ ถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. โดยการที่บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นที่ถืออยู่ใน BVG ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ถือเป็นการขายหรือให้สิทธิทรัพย์สินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัทของบริษัทประกันวินาศภัย ซึ่งเป็นธุรกรรมที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. ตามประกาศการขอความเห็นชอบการซื้อหรือขายทรัพย์สินกับกรรมการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของบริษัทประกันวินาศภัย
- (4) บริษัทฯ ต้องได้รับอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างฯ และการขอจดทะเบียนหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
- (5) บริษัทโฮลดิ้งส์ต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับการทำคำเสนอซื้อของบริษัทโฮลดิ้งส์ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 34/2552

3.4.2 การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติและ/หรือ การอนุญาตตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564 ดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติการเพิกถอนหุ้นจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- (2) บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขออนุญาตนำหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

3.4.3 การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

เนื่องจากภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะมีสถานะเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 39/2559”) ดังนั้น เพื่อให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีคุณสมบัติในการยื่นขออนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามประกาศ ทจ. 34/2552 บริษัทโฮลดิ้งส์จะต้องมีนโยบายการกำกับดูแลบริหารกิจการของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก เพื่อให้มีการปฏิบัติตามกลไกการกำกับดูแลต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง (1) กำหนดรายการหรือการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทย่อยที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ (2) การเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไปและรายการที่เกี่ยวข้องกัน (3) การแต่งตั้งหรือเสนอกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อรองรับมาตรการการกำกับดูแลบริหารกิจการของบริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดและเพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้างต้นจะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานค.ป.ก. ก่อนการดำเนินการจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต้องมีมติอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในมาตรา 31 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

3.5 การกำกับดูแลกิจการภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

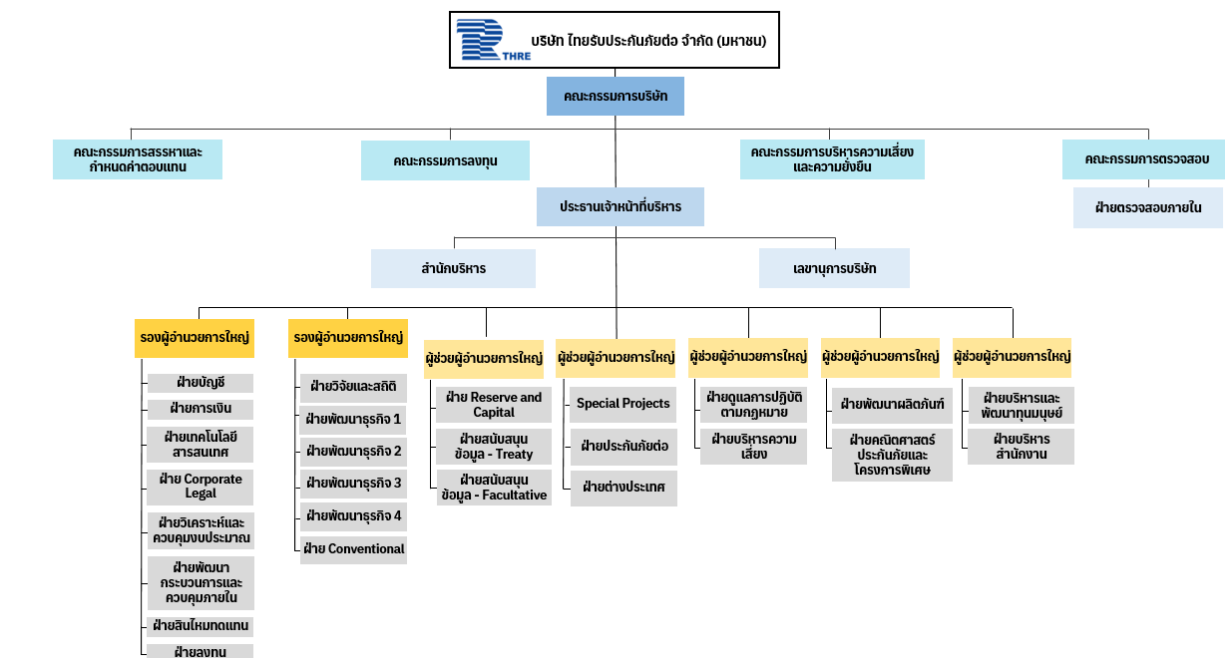
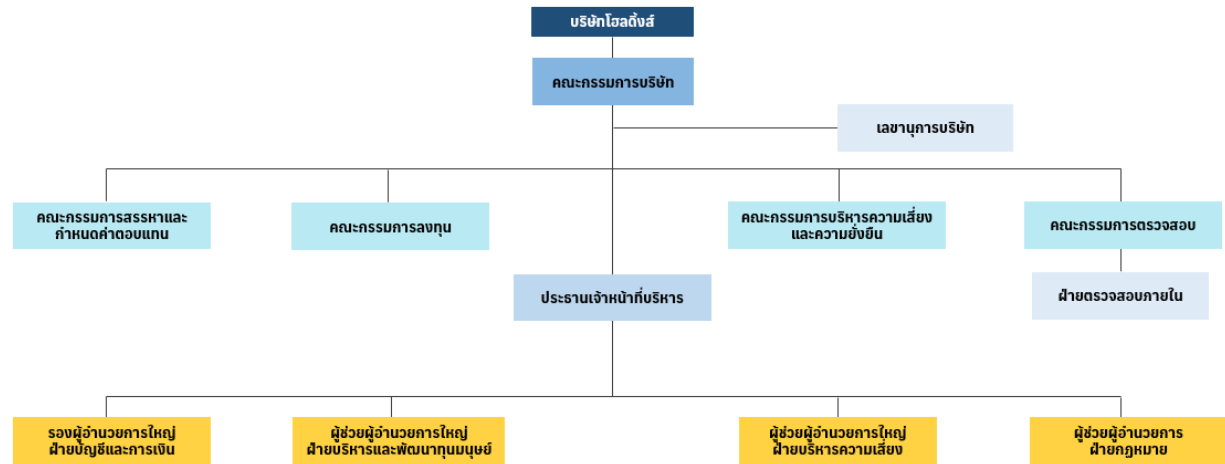
ภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ในช่วงแรกโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะมีโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย ชุดเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งจะดำเนินการกิจการของบริษัทโฮลดิ้งส์และของบริษัทฯ ควบคู่กัน ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้ ผู้บริหารที่สำคัญในบริษัทโฮลดิ้งส์ ส่วนใหญ่จะเป็นบุคคลเดียวกับผู้บริหารที่สำคัญในบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) รองผู้อำนวยการใหญ่ สายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer) ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ ฝ่ายบริหารและพัฒนาทุนมนุษย์ และ ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ซึ่งเป็นบุคลากรชุดเดียวกับผู้ดำรงตำแหน่งดังกล่าวในบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์จะมีผู้บริหารในตำแหน่งผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายของบริษัทโฮลดิ้งส์เพิ่มเติม

ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง เป็นระยะเวลาไม่ต่ำกว่า 1 ปี ภายหลังจากดำเนินการแลกหุ้นระหว่างบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ เว้นแต่ เป็นการเปลี่ยนแปลงจากการดำเนินการตามปกติเมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่ง หรือมีเหตุให้กรรมการหรือต้องออกจากตำแหน่งโดยบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่สามารถควบคุมได้

3.5.1 การกำกับดูแลบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

ภายหลังการปรับโครงสร้างฯ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อยและผู้บริหารของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแลการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ตามข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อให้เกิดความโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแลบริษัทฯ ผ่านนโยบายและกลไกการกำกับดูแลบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก เช่น การส่งบุคคลเข้าไปเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทย่อยให้สะท้อนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว และมีกลไกการกำกับดูแลการทำรายการหรือการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปหรือรายการเกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือการทำรายการสำคัญอื่นใดดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ก่อนการทำรายการตามข้อบังคับของบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการให้บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแก้ไขข้อบังคับให้สะท้อนหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทโฮลดิ้งส์ก่อนการยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทโฮลดิ้งส์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต

ทั้งนี้ โครงสร้างการบริหารจัดการของบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทฯ ในเบื้องต้นจะมีลักษณะ ดังนี้



ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างการจัดการภายในของตนในอนาคต ตามความเหมาะสมและสอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจหรือบริบททางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน และเสริมสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

3.5.2 การกำกับดูแลบริษัทย่อยอื่นและบริษัทร่วม

บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการแต่งตั้งหรือเสนอชื่อบุคคลเข้าเป็นกรรมการ หรือผู้บริหารในบริษัทย่อยอื่น และบริษัทร่วมที่สำคัญในแต่ละบริษัทเท่าที่สามารถกระทำได้ตามความเหมาะสม เพื่อทำหน้าที่ติดตามและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอื่น และบริษัทร่วมให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งรวมถึงการกำกับดูแลให้บริษัทย่อยอื่น และบริษัทร่วมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และประกาศที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ สำหรับ BVG ซึ่งภายหลังการดำเนินการแลกเปลี่ยนระหว่างบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ และโอนหุ้น BVG แล้ว จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยอื่นของบริษัทโฮลดิ้งส์ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการแต่งตั้งกรรมการหรือเสนอชื่อบุคคลเป็นกรรมการของ BVG อย่างน้อย 1 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ติดตามและกำกับดูแลการดำเนินงานของ BVG และบริษัทในกลุ่มให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลของบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่เกี่ยวข้อง รวมถึงจะไม่มีเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกรรมการและผู้บริหารของ BVG เว้นแต่ในส่วนของกรรมการจะเปลี่ยนจากตัวแทนของบริษัทฯ เป็นตัวแทนบริษัทโฮลดิ้งส์เท่านั้น โดยปัจจุบันบริษัทฯ ส่งกรรมการตัวแทนไปที่ BVG จำนวน 1 ท่าน จากทั้งหมด 7 ท่าน และในช่วงที่บริษัทโฮลดิ้งส์ และบริษัทฯ ถือหุ้น BVG ในสัดส่วนร้อยละ 35 และร้อยละ 30 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทโฮลดิ้งส์ และบริษัทฯ จะมีการส่งกรรมการตัวแทนจำนวน 1 ท่านเท่าเดิม โดยเป็นตัวแทนของกลุ่มบริษัทโฮลดิ้งส์

นอกจากนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงการบริหารจัดการหรือประกอบธุรกิจของ BVG เนื่องจากเหตุผลหลักของการปรับโครงสร้างในครั้งนี้เป็นไปเพื่อให้การลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัยเป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแล

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ไม่มีแผนการที่จะเพิกถอนหุ้น BVG ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน อีกทั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ และบริษัทฯ จะยังคงรักษาการถือหุ้นใน BVG เท่าเดิม โดยไม่มีแผนที่จะโอนขายหุ้น BVG หรือเข้าซื้อหุ้น BVG เพิ่มเติมจากนอกกลุ่ม จนกว่าบริษัทฯ จะดำเนินการโอนหุ้น BVG ทั้งหมดไปยังบริษัทโฮลดิ้งส์ ทั้งนี้ เว้นแต่ BVG มีการดำเนินการใดที่อาจส่งผลให้บริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทฯ จำเป็นต้องใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้น อาทิ การเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Right Offering) หรือการจ่ายปันผลด้วยหุ้น หรือกรณีที่ BVG จะมีการเข้าซื้อหุ้นคืน โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะซื้อหุ้น BVG ทั้งหมดที่บริษัทฯ ถือในกรณีที่บริษัทฯ มีการถือหุ้น BVG เพิ่มจากการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Right Offering) หรือการจ่ายปันผลด้วยหุ้น

3.6 ปัจจัยความเสี่ยงเกี่ยวกับกระบวนการจดทะเบียนหลักทรัพย์ การเพิกถอนหลักทรัพย์ และการขอความเห็นชอบของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อแลกหุ้นและเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำนักงาน คปภ. สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยประเด็นความเสี่ยงสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการมีดังนี้

- 3.6.1** การที่บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้น BVG ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ถือเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัทของบริษัทประกันวินาศภัย ซึ่งตามกฎหมายจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. หากไม่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าว บริษัทฯ จะไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ได้
- 3.6.2** หากบริษัทฯ ไม่สามารถขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ได้รับอนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์จากสำนักงาน ก.ล.ต. แผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ จะถูกยกเลิก
- 3.6.3** หากเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการตอบรับคำแนะนำซื้อด้วยการแลกหุ้นแล้ว จำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแสดงเจตนาขายมีสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทฯ จะพิจารณายกเลิกกระบวนการแลกหุ้นดังกล่าว รวมถึงการยกเลิกแผนการปรับโครงสร้างฯ

4. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

4.1 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์

4.1.1 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ภายใต้สมมติฐานว่าการแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ประสบความสำเร็จตามแผนปรับโครงสร้างฯ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการโอนขายหุ้นของ BVG ในงวดการซื้อขายที่หนึ่งจำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ให้บริษัทโฮลดิ้งส์ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งคาดว่าจะการโอนหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อขายที่สองจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปีนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดหางบการเงินรวมต่อไป โดยงบการเงินของบริษัทฯ จะเป็นงบการเงินเฉพาะกิจการ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดบัญชีดังกล่าวอาจมีรายได้และกำไรหรือขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน BVG ซึ่งเท่ากับผลต่างระหว่างราคาหุ้นกับราคาซื้อที่โอนให้บริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทฯ ต้องนำกำไรจากการขายเงินลงทุนใน BVG มารวมเป็นเงินได้ในงบการเงินได้ในปีบุคคลในงวดที่มีการขาย ประกอบกับบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์

อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างของบริษัทฯ ในอนาคต ให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ข้อกฎหมาย และเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น โดยการดำเนินการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้หลักธรรมาภิบาลและแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจะดำเนินการโดยคำนึงถึงข้อกฎหมาย กฎระเบียบ และแนวทางที่ออกโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน คปภ. รวมถึงหน่วยงานกำกับดูแลอื่นที่เกี่ยวข้อง

4.1.2 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัทโฮลดิ้งส์

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัทโฮลดิ้งส์ จะเป็นไปตามฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ (รายละเอียดของฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่สำคัญปรากฏตามเอกสารแนบ 6) ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัท โฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นได้จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้

ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถดำเนินการแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้ครบทั้งร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบใด ๆ ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการจะเหมือนกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้าง การถือหุ้นและการจัดการทุกประการ (ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ)

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้น้อยกว่าร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะรับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่สามารถแลกได้ ตัวอย่างเช่น หากบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้ในสัดส่วนร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะรับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในตารางดังต่อไปนี้

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานเสมือนของบริษัทโฮลดิ้งส์ ในกรณีที่สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบร้อยละ 100 และกรณีที่สามารถแลกหุ้นได้ ร้อยละ 90

หน่วย : ล้านบาท	จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4			
	กรณีแลกหุ้นได้ร้อยละ 100.00		กรณีแลกหุ้นได้ร้อยละ 90.00	
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	209.58	227.12	169.61	205.59
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	4,214.99	4,214.99	3,793.49	3,793.49
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.05	0.05	0.04	0.05
สินทรัพย์รวม	7,812.98	8,146.54	7,812.98	8,146.54
หนี้สินรวม	4,011.63	4,178.05	4,011.63	4,178.05
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	3,709.19	3,709.19	3,338.28	3,338.28
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ล้านหุ้น)	4,214.99	4,214.99	3,793.49	3,793.49
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,542.73	3,705.84	3,199.52	3,347.27
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	258.63	262.65	601.84	621.22
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,801.35	3,968.49	3,801.35	3,968.49
มูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่ (บาท / หุ้น)	0.84	0.88	0.84	0.88

หน่วย : ล้านบาท	จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17			
	กรณีแลกหุ้นได้ร้อยละ 100.00		กรณีแลกหุ้นได้ร้อยละ 90.00	
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2567	ปี 2568
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	275.31	(2.74)	248.97	(0.48)
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	4,214.99	4,214.99	3,793.49	3,793.49
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.07	(0.00)	0.07	(0.00)
สินทรัพย์รวม	5,803.57	6,751.83	5,803.57	6,751.83
หนี้สินรวม	1,790.23	2,749.95	1,790.23	2,749.95
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	3,709.19	3,709.19	3,338.28	3,338.28
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ล้านหุ้น)	4,214.99	4,214.99	3,793.49	3,793.49
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,750.69	3,730.88	3,387.64	3,371.68
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	262.65	270.99	625.70	630.20
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,013.35	4,001.88	4,013.35	4,001.88
มูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่ (บาท / หุ้น)	0.89	0.89	0.89	0.89

4.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

4.2.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เลือกที่จะนำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ ตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นจะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) โดยมีวัตถุประสงค์ในการถือหุ้นในบริษัทฯ และอาจขยายการถือหุ้นไปยังบริษัทอื่นซึ่งประกอบธุรกิจในลักษณะต่างๆ ในอนาคต ทั้งนี้ การแลกหุ้นดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่อย่างใด ทั้งในแง่สิทธิ ความเป็นเจ้าของ และประโยชน์ที่พึงได้รับ เนื่องจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินงานธุรกิจหลักและฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานเหมือนบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

อีกทั้ง ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีภาวะภาษีใดๆ จากการแลกหุ้น (เว้นแต่อากรแสตมป์จากการทำตราสารโอนหุ้น) เนื่องจากการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ และกรมสรรพากรได้เห็นสมควรให้ใช้ราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายในการแลกหุ้น และสำหรับผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในกรณีที่มีการขายหุ้นของ THREE ในอนาคตจะต้องใช้ต้นทุนเดิมที่ได้มาซึ่งหุ้นของ THREE เท่านั้น และไม่สามารถใช้ราคาตลาดของหุ้น THREE ณ วันที่ทำการแลกหุ้นเป็นต้นทุนใหม่ของหุ้น THREE ได้

4.2.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่ได้นำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ และยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังจากการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบในด้านต่าง ๆ ดังนี้

- (1) ภายหลังจากที่บริษัทฯ พ้นจากสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป ส่งผลให้ไม่มีราคาตลาดอ้างอิงและผู้ถือหุ้นไม่สามารถขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัวและทำให้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น
- (2) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจะต้องเสียภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gains Tax) จากการที่หุ้นดังกล่าวจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากกำไรการขายหุ้นซึ่งข้อยกเว้นดังกล่าวจะใช้บังคับเฉพาะกับการโอนหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ผู้โอนขายหุ้นของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะต้องเสียค่าอากรแสตมป์จากการโอนหุ้นดังกล่าวเนื่องจากไม่ได้รับยกเว้นค่าอากรแสตมป์สำหรับการขายหุ้น ซึ่งข้อยกเว้นดังกล่าวจะใช้บังคับเฉพาะกับหลักทรัพย์จดทะเบียนซึ่งมีบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียน
- (3) ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผลของบริษัทฯ ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดขึ้นจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม และแผนธุรกิจในอนาคต
- (4) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อจะไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลหรือผลตอบแทนใด ๆ จากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงบริษัทย่อย บริษัทรวม หรือเงินลงทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์ได้รับโอนจากบริษัทฯ และธุรกิจอื่นที่บริษัทโฮลดิ้งส์อาจลงทุนในอนาคต
- (5) ผู้ถือหุ้นอาจได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง ภายหลังจากที่บริษัทฯ สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้หน้าที่ตามหลักเกณฑ์ ประกาศ และกฎหมายอื่น ๆ ที่กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศหรือข้อมูลต่อสาธารณชน เช่น ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เป็นต้น นอกจากนี้ หาก (1) เมื่อสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว มีผู้ถือหุ้นรายอื่นที่ไม่ใช่บริษัทโฮลดิ้งส์ บุคคลที่กระทำร่วมกับบริษัทโฮลดิ้งส์ (Acting in Concert) หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ (2) หลังจากบริษัทฯ สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดบางประการตามกฎหมายหลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้
 - บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่จัดทำและนำเสนอการเงิน รวมถึงรายงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

- บริษัทฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับตามบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ตามหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น กรณีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น
- กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็น “บริษัทมหาชนจำกัด” ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) บริษัทฯ จึงยังคงมีหน้าที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น และเสนอให้นำส่งงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งยังต้องเปิดเผยและจัดส่งข้อมูลบางประการในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด อาทิ ข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้น รายงานประจำปี พร้อมงบดุล และงบกำไรขาดทุนประจำปี เป็นต้น ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยประสงค์จะตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ เช่น รายชื่อกรรมการ รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ยังคงสามารถตรวจสอบและขอคัดถ่ายสำเนาได้ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์

- (6) หากบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถถือหุ้นในบริษัทฯ ได้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ได้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงให้เพียงพอในการคัดค้านถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการบริหารงานบริษัทฯ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ในการประชุมผู้ถือหุ้นได้

เอกสารแนบ 1

ข้อมูลสรุปของ บริษัทโฮลดิ้งส์

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("THREH")
วันที่จัดตั้ง	25 พฤศจิกายน 2568
ทุนจดทะเบียน	<ol style="list-style-type: none"> บริษัทโฮลดิ้งส์ มีทุนจดทะเบียนเริ่มต้นจำนวน 13,200 บาท แบ่งออกเป็น 15,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท บริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นจำนวนเท่ากับทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ จำนวน 3,709,194,572 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 4,214,993,832 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท และเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ เพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของ บริษัทโฮลดิ้งส์ ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ บริษัทโฮลดิ้งส์ บริษัทโฮลดิ้งส์ จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเริ่มต้นเมื่อดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ เสร็จสิ้น โดยคาดว่าจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ พิจารณานอุมัติการลดทุนในส่วนดังกล่าวในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเสร็จสิ้นในส่วนของการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ และการนำเอาหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนที่หุ้นของบริษัทฯ
โครงสร้างการถือหุ้น	ภายหลังจากการแลกเปลี่ยนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นบริษัทใหญ่ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามสัดส่วนการแลกหุ้น
ขอบเขตการประกอบธุรกิจ	บริษัทโฮลดิ้งส์ มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นบริษัทใหญ่ของบริษัทฯ และธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคต โดยจะดำเนินธุรกิจในลักษณะบริษัทลงทุนที่ไม่ได้ทำธุรกิจของตนเอง (Non-operating holding company)

เอกสารแนบ 2

ข้อมูลสรุปของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

1. ประวัติ

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด ก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2521 โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงพาณิชย์ ให้ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 30,000,000 บาท โดยเงินลงทุนมาจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศในขณะนั้นถือหุ้นในสัดส่วนเฉลี่ยกันไป

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงเริ่มต้นนั้น มีลักษณะเป็นรูปแบบเชิงรับ (Passive Reinsurance) กล่าวคือ เป็นการเข้าไปร่วมรับงานในสัญญาประกันภัยต่อที่บริษัทประกันภัยจะส่งมาให้เท่านั้น ไม่ได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใด ๆ กับบริษัทประกันภัย ต่อมาบริษัทฯ ได้เริ่มปรับกลยุทธ์การทำธุรกิจเป็นเชิงรุก (Active Reinsurance) เพื่อแสวงหาโอกาสทางการตลาดและผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ โดยเข้าไปมีส่วนร่วมในทุก ๆ กิจกรรมกับบริษัทประกันภัย ตั้งแต่การพัฒนาผลิตภัณฑ์และนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เป็นความต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด ให้คำปรึกษา แนะนำการพิจารณารับประกันภัย และหาช่องทางการตลาดร่วมกับบริษัทประกันภัย ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดรูปแบบและอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม โดยบริษัทฯ จะได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อในสัดส่วนที่สูงขึ้น และสามารถเข้าร่วมรับประกันภัยต่อในภัยรายใหญ่ ๆ มากขึ้น

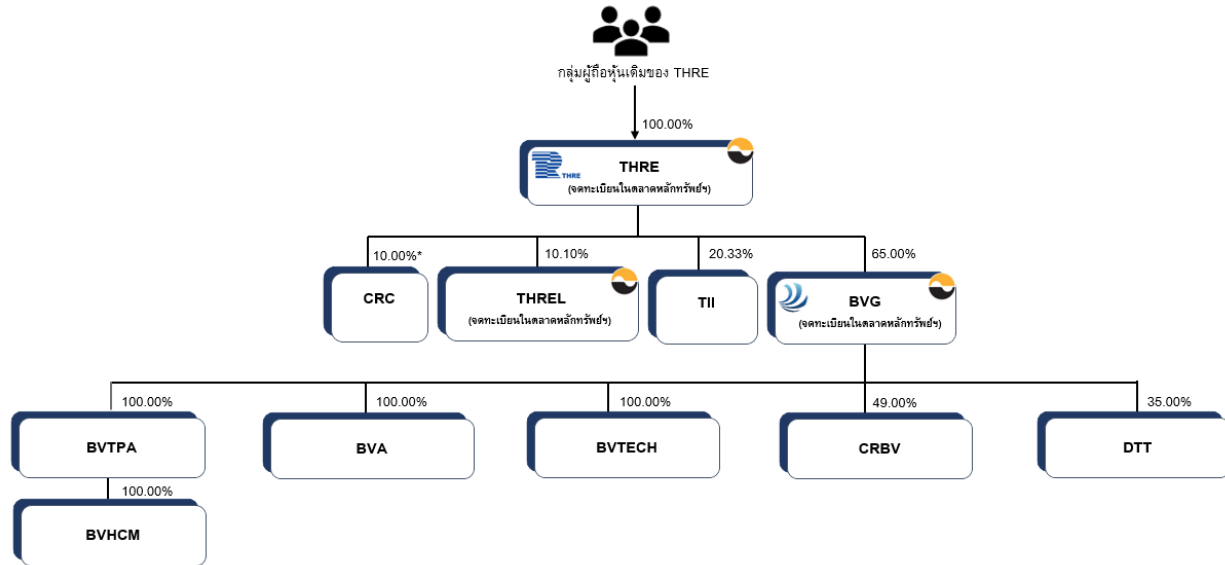
ในปี 2536 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ด้วยเงินทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 90,000,000 บาท ภายใต้ชื่อ “บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)” หรือ THRE

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 3,709,194,572 บาท โดยดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัยครอบคลุมทั้งการรับประกันทรัพย์สิน การประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง การประกันภัยรถ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด เช่น ประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันภัยวิศวกรรม ประกันภัยความรับผิดทางวิชาชีพ เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีเพื่อสนับสนุนธุรกิจประกันภัยและบริการด้านเทคโนโลยีอื่น ๆ โดยบริษัทในเครือ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ให้บริการด้านการรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย (Professional Reinsurer) ครอบคลุมทั้งการรับประกันภัยทรัพย์สิน การประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง การประกันภัยรถ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด เช่น ประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันภัยวิศวกรรม ประกันภัยความรับผิดทางวิชาชีพ เป็นต้น โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทประกันวินาศภัยในประเทศ มีเพียงบางส่วนเป็นลูกค้าจากตลาดต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีเพื่อสนับสนุนธุรกิจประกันภัยและบริการด้านเทคโนโลยีอื่น ๆ โดยบริษัทในเครือ โดยโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ เป็นดังนี้

โครงสร้างกลุ่มบริษัท



การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

บริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (BVG) บริษัทย่อยที่ปัจจุบันบริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 225 ล้านบาท ประกอบธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันสำหรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัยรถยนต์ในประเทศไทย และ BVG ยังเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของบริษัทย่อย 3 แห่ง ได้แก่

1. บริษัท บลูเวนเจอร์ ทีพีเอ จำกัด (BVTPA) ประกอบธุรกิจให้บริการ Outsourcing Service Solution แก่บริษัท ประกันภัย บริษัทประกันชีวิต และบริษัทที่ให้สวัสดิการด้านการรักษาพยาบาลแก่พนักงาน

โดย BVTPA มีบริษัทย่อยที่ถือหุ้นร้อยละ 100.00 จำนวน 1 แห่ง ได้แก่

บริษัท บลูเวนเจอร์ เอชซีเอ็ม จำกัด (BVHCM) ประกอบธุรกิจให้บริการ ให้คำแนะนำและวางแผนการเข้าถึงและการใช้บริการด้านสุขภาพ

2. บริษัท บลูเวนเจอร์ แอควิวริเอล จำกัด (BVA) ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาและให้บริการด้านคณิตศาสตร์ ประกันภัย

3. บริษัท บลูเวนเจอร์ เทคโนโลยี จำกัด (BVTECH) ประกอบธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์มอิเล็กทรอนิกส์และบริการที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป

และ BVG ยังถือหุ้นในกิจการร่วมค้าอีก 2 แห่ง ได้แก่

1. บริษัท แคมโบเดียรี บลูเวนเจอร์ จำกัด (CRBV) ซึ่ง BVG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.00 ประกอบธุรกิจให้บริการบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลและสินไหมทดแทน รวมถึงการให้คำปรึกษา แนะนำที่เกี่ยวข้อง ผ่านแพลตฟอร์มและแอปพลิเคชันในประเทศกัมพูชา

2. บริษัท ดาด้า เทค ทรานส์ฟอร์มเมชัน จำกัด (DTT) ซึ่ง BVG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 35.00 ประกอบธุรกิจพัฒนาแพลตฟอร์มเพื่อสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพื่อเช่าอู่รถยนต์ (Garage Lending) ให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับ TPA ให้บริการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับการจัดการด้านสินไหมสำหรับงาน Cyber Insurance และ/หรือดำเนินธุรกิจด้าน Carbon Credit expert

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ถือหุ้นในบริษัทอื่นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ขึ้นไปของทุนจดทะเบียนจำนวน 3 แห่งคือ

1. บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.33 ประกอบธุรกิจให้บริการฝึกอบรมด้านการประกันภัย
2. บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.10 ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิตทุกประเภท
3. Cambodian Reinsurance Company ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ ตามประกาศ คปภ. ในสัดส่วนร้อยละ 10.00 ซึ่งเป็นการลงทุนในบริษัทต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันวินาศภัยและประกันชีวิต

2.1 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย 3 ส่วนหลัก ได้แก่

- (1) รายได้จาก การรับประกันภัย
- (2) รายได้จาก การลงทุน
- (3) รายได้จาก การให้บริการที่สนับสนุนธุรกิจประกันภัยที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2567

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	บริษัท	TFRS4			
		ปี 2566		ปี 2567	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้จาก การรับประกันภัย					
- เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็น รายได้สุทธิ	เฉพาะ THRE	4,349.53	86.63	4,926.43	88.17
- รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	เฉพาะ THRE	67.01	1.33	67.21	1.20
2. รายได้จาก การลงทุนสุทธิ	THRE และบริษัทย่อย	68.79	1.37	82.28	1.47
3. รายได้จาก การให้บริการ	เฉพาะ บริษัทย่อย	500.15	9.96	501.96	8.98
4. รายได้อื่น	THRE และบริษัทย่อย	35.21	0.70	9.47	0.17
รายได้รวม		5,020.68	100.00	5,587.34	100.00

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 – 2568

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	บริษัท	IFRS17			
		ปี 2567		ปี 2568	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้จากการรับประกันภัย	เฉพาะ THRE	2,894.19	82.36	2,764.19	79.89
2. รายได้จากการลงทุนสุทธิ	THRE และบริษัทย่อย	118.06	3.36	112.49	3.25
3. รายได้จากการให้บริการ	เฉพาะ บริษัทย่อย	501.96	14.28	583.15	16.85
รายได้รวม		3,514.21	100.00	3,459.82	100.00

หมายเหตุ: บริษัทฯ นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาประกันภัย (IFRS 17) มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรกตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2568 โดยนำมาใช้แทนมาตรฐานเดิม คือ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องสัญญาประกันภัย (IFRS 4) เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบและวิเคราะห์ข้อมูลได้อย่างชัดเจนและต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงจัดแสดงงบการเงินเปรียบเทียบสำหรับงวดเดียวกันภายใต้ IFRS 4 และ IFRS 17 สำหรับช่วงระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง

2.2 ข้อมูลการประกอบธุรกิจการรับประกันภัยต่อ

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย เฉพาะการรับประกันภัยต่อรายเดียวในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจในฐานะผู้รับประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ (Ceding Company) เพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มศักยภาพการรับประกันภัยของตลาดประกันภัยในประเทศไทย โดยบริษัทฯ ได้จัดประเภทการรับประกันภัยต่อเป็น 2 ประเภท ได้แก่ การรับประกันภัยต่อแยกตามลักษณะของภัย และการรับประกันภัยต่อแยกตามสัญญา มีรายละเอียด ดังนี้

2.2.1 การรับประกันภัยต่อแยกตามลักษณะของภัย

บริษัทฯ จัดกลุ่มตามลักษณะของภัย ซึ่งมีความเสี่ยงคล้ายคลึงกัน ดังต่อไปนี้

(1) การรับประกันภัยทรัพย์สิน

กลุ่มของสัญญาประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองความเสียหายที่เกิดแก่ทรัพย์สิน (ที่เคลื่อนย้ายไม่ได้) เช่น ความคุ้มครองอัคคีภัยซึ่งอาจรวมถึงความเสียหายจากพายุ การระเบิด ความเสียหายทางการเงินอันเป็นผลต่อเนื่องจากความเสียหายจากไฟ หรือคุ้มครองความเสียหายต่อโครงสร้าง หรือภัยอื่นๆ ที่ได้รับความคุ้มครองตามข้อตกลงในสัญญา

(2) การรับประกันภัยทางทะเลและโลจิสติกส์

กลุ่มของสัญญาที่คุ้มครองความเสียหายแก่เรือและทรัพย์สิน หรือสินค้าที่อยู่ในระหว่างการขนส่งทางทะเล และยังมีขยายของเขตความคุ้มครองไปถึงการขนส่งสินค้าทางอากาศและทางบก ซึ่งต่อเนื่องกับการขนส่งทางทะเลด้วย

(3) การรับประกันภัยรถ

กลุ่มของสัญญาที่คุ้มครองการสูญเสียชีวิตหรือความเสียหายต่อตัวรถ ผู้โดยสาร ชีวิต ร่างกายและทรัพย์สินของบุคคลที่เกิดจากอุบัติเหตุรถยนต์

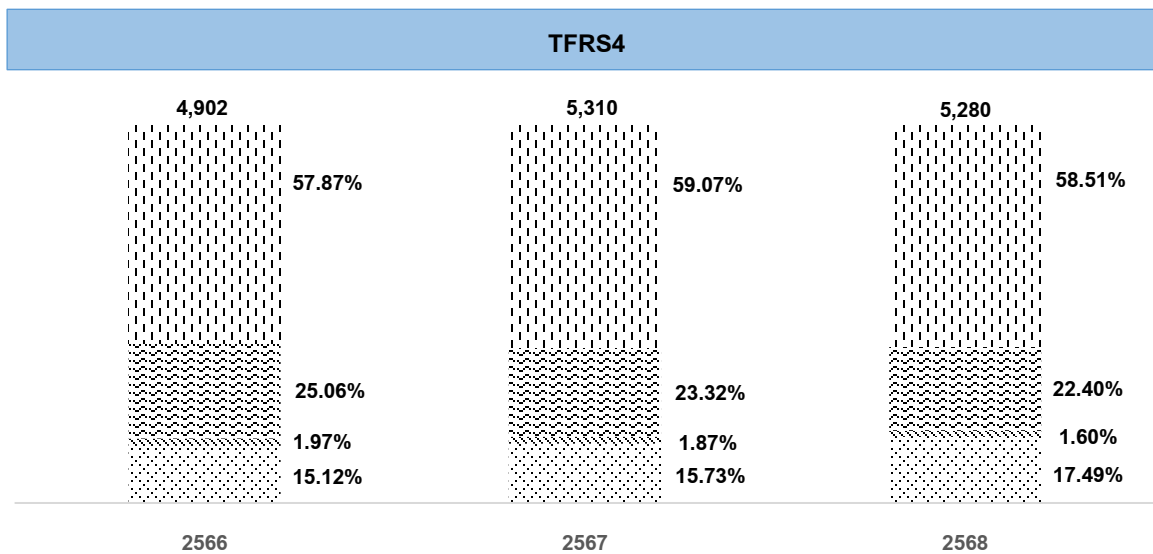
(4) การประกันภัยเบ็ดเตล็ด

กลุ่มของสัญญาที่คุ้มครองความเสียหายที่นอกเหนือจากการประกันอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเล การประกันภัยรถยนต์ ซึ่งจะให้ความคุ้มครองภัยอื่น เช่น อุบัติเหตุ สุขภาพ ทรัพย์สิน (ที่เคลื่อนย้ายได้) วิศวกรรม ความรับผิดทางวิชาชีพ ความรับผิดต่อบุคคลภายนอก ความรับผิดตามกฎหมาย เป็นต้น

ลักษณะรายได้จากเบี้ยประกันภัยต่อรับส่วนใหญ่จะเป็นการรับประกันวินาศภัยต่อจากตลาดภายในประเทศ สัดส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิสามารถแยกตามลักษณะของภัยได้ ดังนี้

สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท ปี 2566 – 2568

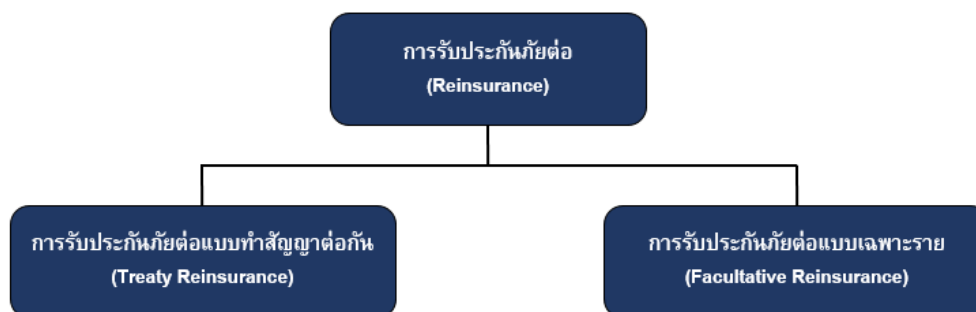
หน่วย: ล้านบาท



▨ การประกันภัยทรัพย์สิน ▩ การประกันภัยทางทะเลและไฟจิสติกส์ ▪ การประกันภัยรถยนต์ ◤ การประกันภัยเบ็ดเตล็ด

2.2.2 การรับประกันภัยต่อแยกตามสัญญา

บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจด้านการรับประกันภัยต่อ 2 วิธีหลัก คือ การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน และการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย



2.2.2.1 การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance : TTY)

เป็นการรับประกันภัยต่อที่มีการทำข้อตกลงเงื่อนไขสัญญาการรับประกันภัยต่อกับบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ (Ceding Company) ทั้งในประเทศและต่างประเทศไว้ล่วงหน้า โดยระบุถึงขอบเขตช้อยกเว้นและวงเงินสูงสุดที่บริษัทผู้เอาประกันภัยต่อจะได้รับความคุ้มครองสำหรับภัยต่าง ๆ ในสัญญานั้น ตามประเภทของการรับประกันภัย เช่น สัญญาประกันภัยต่ออัคคีภัย สัญญาประกันภัยต่อภัยทางทะเลและขนส่ง สัญญาประกันภัยต่อเบ็ดเตล็ด สัญญาประกันภัยต่อรถยนต์ เป็นต้น

บริษัทฯ มีการเอาประกันภัยต่อช่วงของ “สัญญาประกันภัยต่อตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement)” กลับคืนไปบางส่วนด้วยสัดส่วนที่แน่นอนตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญา สำหรับการรับประกันภัยต่อในเชิงการค้าทั่วไปส่วนใหญ่บริษัทจะรับความเสี่ยงไว้เองทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายการเอาประกันภัยต่อช่วงกรรมธรรม์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครองมากกว่า 1 ปีเพียงบางส่วน

ในปี 2567 เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ได้จากการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน มีสัดส่วนร้อยละ 77.65 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.90 จากปี 2566 แบ่งเป็นเบี้ยประกันภัยต่อตามสัญญาการค้าทั่วไป (Treaty) ร้อยละ 73.70 และเบี้ยประกันภัยต่อตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) ร้อยละ 3.95

ในปี 2568 เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ได้จากการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน มีสัดส่วนร้อยละ 75.53 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับ ลดลงร้อยละ 3.28 จากปี 2567 แบ่งเป็นเบี้ยประกันภัยต่อตามสัญญาการค้าทั่วไป (Treaty) ร้อยละ 71.47 และเบี้ยประกันภัยต่อตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) ร้อยละ 4.06

2.2.2.2 การรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance : FAC)

เป็นการรับประกันภัยต่อที่พิจารณาคัดเลือกรับงานเป็นรายภัยหรือเป็นรายการกรรมธรรม์ บริษัทฯ มีสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธการรับประกันภัยต่อ และพิจารณาวงเงินรับประกันภัยสำหรับภัยนั้นได้ตามนโยบายของบริษัทฯ

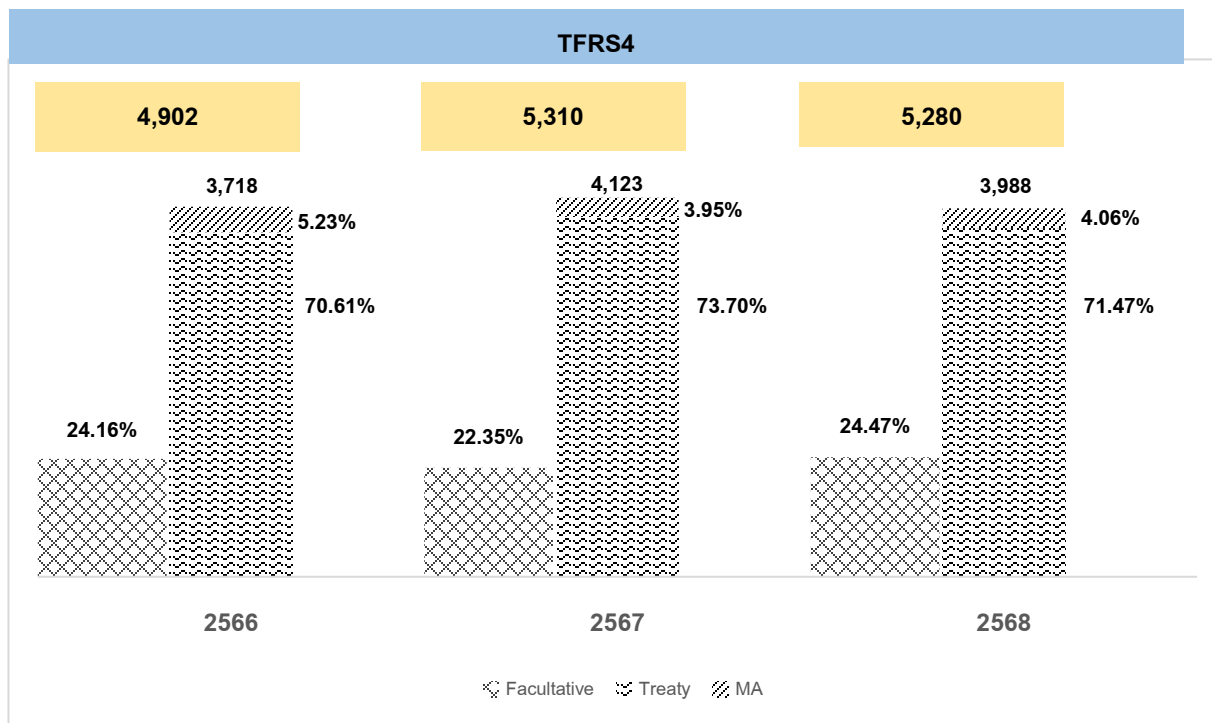
ในปี 2567 เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ได้จากการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมีสัดส่วนร้อยละ 22.35 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 จากปี 2566

ในปี 2568 เบี้ยประกันภัยต่อรับที่ได้จากการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมีสัดส่วนร้อยละ 24.47 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.84 จากปี 2567

ทั้งนี้ สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับแยกตามสัญญาเป็นดังนี้

สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท ปี 2566 – 2568

หน่วย: ล้านบาท



3. โครงสร้างเงินทุน

ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 3,709,194,572 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท โดยหุ้นสามัญทั้งหมดเป็นหุ้นที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว

4. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรกของบริษัทฯ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือ และสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 12 มีนาคม 2568 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (ร้อยละ)
1 HWIC ASIA FUND A/C CLASS C*	1,987,104,436	47.14
2 นายวชิระ ทยานาราพร	168,600,000	4.00
3 บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	133,658,535	3.17
4 บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	103,551,996	2.46
5 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	67,149,154	1.59
6 บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	66,188,419	1.57
7 นายภควา บัตตะพงศ์	57,500,000	1.36
8 นายกุลวัฒน์ เจนวิพัฒน์วิทย์	57,000,000	1.35

รายชื่อผู้ถือหุ้น		จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (ร้อยละ)
9	นายเกียรติ ฟานิชชีวะ	43,161,179	1.02
10	นายโอพาร วงศ์สุรพิเชษฐ์	36,548,300	0.87
	รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	2,720,462,019	64.54
	ผู้ถือหุ้นอื่น	1,494,531,813	35.46
	รวม	4,214,993,832	100.00

หมายเหตุ: * (1) Fairfax Financial Holdings Limited (“Fairfax”) เป็นบริษัทใหญ่ของ HWIC-ASIA-FUND จึงมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Ultimate Shareholder) ของ THRE

(2) Fairfax จัดทะเบียนในประเทศแคนาดา เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ตั้งอยู่ในโตรอนโต รัฐออนแทรีโอ ซึ่งทำธุรกิจเกี่ยวกับการประกันภัยทรัพย์สินและอุบัติเหตุ การประกันภัยต่อ การจัดการการลงทุน และการจัดการการเคลมประกัน

(3) Mr. Prem Watsa เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ (Significant Shareholder) ที่มีอำนาจควบคุมหรือมีอำนาจในการกำหนดทิศทางของ Fairfax ในสัดส่วนร้อยละ 43.3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ Fairfax (ที่มา: รายงานประจำปี 2567 ของ Fairfax Financial Holdings Limited)

5. คณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ ปัจจุบัน และสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นายจีรพันธ์ อัคระธนกุล	ประธานกรรมการ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการลงทุน	0.0180
2. นายจันทราน รัตนาสวามิ	รองประธานกรรมการ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการลงทุน	-
3. นางสาวพจนีย์ ธนวานิช	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	0.0050
4. นายสาระ ลำซ่า	กรรมการอิสระ	0.0800
5. นายโกบีเนธ อาวิน อัทธพันธ์	กรรมการ	-
6. นางฉวีวรรณ อักษรสวัสดิ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	-
7. นางสาวอาดา อิงคะวณิช	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	-
8. ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	กรรมการ	-
9. ดร.สมพร สืบถวิลกุล	กรรมการ	0.0030
10. นายโอพาร วงศ์สุรพิเชษฐ์	กรรมการ กรรมการลงทุน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	0.9100

เอกสารแนบ 3

สรุปสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุป จำกัด (มหาชน)

ชื่อสัญญา	สัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุป จำกัด (มหาชน) (“BVG”)
คู่สัญญา	1. บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ขาย”) 2. บริษัท ไทยรี กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ซื้อ”) รวมเรียกว่า (“คู่สัญญา”)
วันที่สัญญาจะมีผลใช้บังคับ	วันที่ 17 มีนาคม 2569
การซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ขายตกลงที่จะขายหุ้นที่จะซื้อขาย และผู้ซื้อตกลงที่จะซื้อหุ้นที่จะซื้อขาย ทั้งนี้การซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายต้องเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อน คำรับรองและข้อสัญญาหรือข้อกำหนดภายใต้สัญญามบับนี้ ▪ สิทธิและหน้าที่ในการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายของคู่สัญญาจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อน ที่กำหนดภายใต้สัญญามบับนี้ได้มีการดำเนินการแล้วเสร็จครบถ้วนสมบูรณ์แล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่คู่สัญญาได้ตกลงผ่อนผัน เปลี่ยนแปลง ยกเลิกเป็นกรณี ๆ โดยชัดแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร ▪ คู่สัญญาตกลงจะดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายภายใต้สัญญามบับนี้ด้วยวิธีการซื้อขายผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือวิธีการโอนหุ้นผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือวิธีการส่งมอบใบหุ้นและตราสารการโอนหุ้น ตามแต่ที่คู่สัญญาจะตกลงกัน ทั้งนี้ วิธีการซื้อขายที่ได้กล่าวไปต้องดำเนินการโดยชอบด้วยกฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ▪ กรรมสิทธิ์ในหุ้นที่จะซื้อขายจะโอนไปยังผู้ซื้อ โดยปราศจากภาระผูกพันใด ๆ
ราคาที่ซื้อขาย การโอนหุ้นที่จะซื้อขาย และการชำระราคาหุ้นที่จะซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> ▪ สำหรับงวดการซื้อขายที่หนึ่ง คู่สัญญาตกลงซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายจำนวน 157,500,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ผู้ซื้อเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในราคาหุ้นละ 1.64 บาท (หนึ่งบาทหกสิบสี่สตางค์) ซึ่งเป็นราคาเสนอซื้อ ณ สิ้นวันของวันประเมินราคา (วันก่อนวันที่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทของผู้ขายและเพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคือ วันที่ 16 มีนาคม 2569) อันเป็นราคาที่สูงที่สุดตามที่กำหนดในประกาศนายทะเบียน เรื่อง การขอรับความเห็นชอบการขายหรือให้หรือสังหาริมทรัพย์ หรือสังหาริมทรัพย์ หรือซื้อทรัพย์สินจากกรรมการบริษัท รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัท ของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2567 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยผู้ซื้อจะชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายเป็นเงินสดในจำนวนรวมทั้งสิ้น 258,300,000 บาท ให้กับผู้ขายภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ซื้อขายหุ้น ▪ สำหรับงวดการซื้อขายที่สอง คู่สัญญาตกลงซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายจำนวน 134,999,980 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคู่สัญญาอาจตกลงกันให้ดำเนินการโอนหุ้นที่จะซื้อขายในคราวเดียวทั้งหมด หรือทยอยดำเนินการโอนหุ้นที่จะซื้อขาย โดยขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดของผู้ซื้อ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ และการได้รับ

ชื่อสัญญา	สัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BVG”)
	<p>อนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้นในงวดการซื้อขายที่สอง คู่สัญญาตกลงที่จะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปี นับแต่วันที่ผู้ซื้อเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ คู่สัญญาจะร่วมกันตกลงราคาที่จะซื้อขายกันอีกครั้ง โดยราคาที่ซื้อขายต้องเป็นราคาที่สูงที่สุดระหว่างราคาที่ได้กำหนดไว้ในประกาศนายทะเบียน เรื่อง การขอรับความเห็นชอบการขายหรือให้อสังหาริมทรัพย์หรือสังหาริมทรัพย์ หรือซื้อทรัพย์สินจากกรรมการบริษัท รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัทของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2567 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยผู้ซื้อจะชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายแต่ละครั้งให้กับผู้ขายเป็นเงินสดภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ซื้อขายหุ้นในแต่ละครั้ง</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ คู่สัญญาตกลงที่จะร่วมกันรับผิดชอบค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใด ๆ รวมถึงค่าอากรแสตมป์ (หากมี) และ/หรือภาษีใด ๆ อันเกิดจากการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายภายใต้สัญญานับนี้ฝ่ายละเท่า ๆ กัน ยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดจากการซื้อขายหุ้น
เงื่อนไขบังคับก่อน	<ul style="list-style-type: none"> ■ คู่สัญญาตกลงและยอมรับว่าการดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายภายใต้สัญญานับนี้ จะสามารถทำได้ก็ต่อเมื่อคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนจนสำเร็จครบถ้วนสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญานับนี้ ■ ผู้ขายมีหน้าที่ที่จะต้องดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามรายการดังต่อไปนี้ ก่อนการดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขาย <ol style="list-style-type: none"> 1) ผู้ขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายให้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2) ผู้ขายต้องได้ดำเนินการแลกหุ้นกับผู้ซื้อ (Share Swap) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเสร็จสิ้นสำเร็จผล และได้เพิกถอนหุ้นของตนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว 3) ผู้ขายต้องได้รับความเห็นชอบในการขายหุ้นที่จะซื้อขายสำหรับแต่ละงวดการซื้อขาย จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“สำนักงาน คปภ.”) ตามประกาศนายทะเบียน เรื่อง การขอรับความเห็นชอบการขายหรือให้อสังหาริมทรัพย์หรือสังหาริมทรัพย์หรือซื้อขายทรัพย์สินจากกรรมการบริษัท รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัทของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2567 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) 4) นอกเหนือจากที่ได้ระบุไว้ใน 3) ผู้ขายต้องดำเนินการแจ้งขอผ่อนผันขอความเห็นชอบ หรือขออนุมัติ หรือการดำเนินการใด ๆ ซึ่งเป็นหน้าที่ของผู้ขายที่จะต้องดำเนินการตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ขายจะสามารถขายหุ้นที่จะซื้อขายสำหรับแต่ละงวดการซื้อขายได้ภายใต้ข้อกำหนดของกฎเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ชื่อสัญญา	สัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท บลูเวนเจอร์ กรุป จำกัด (มหาชน) (“BVG”)
	<ul style="list-style-type: none"> ■ ผู้ซื้อที่มีหน้าที่ที่จะต้องดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามรายการดังต่อไปนี้ ก่อนการดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขาย <ol style="list-style-type: none"> 1) ผู้ซื้อต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทผู้ซื้อ ให้สามารถดำเนินการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขายตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญานฉบับนี้ 2) ผู้ซื้อต้องได้ดำเนินการแลกหุ้นกับผู้ขาย (Share Swap) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการจนเสร็จสิ้นสำเร็จผล และได้นำหุ้นของตนเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนหุ้นของผู้ขายแล้ว 3) ผู้ซื้อต้องดำเนินการแจ้ง ขอผ่อนผัน ขอความเห็นชอบ หรือขออนุมัติ หรือการดำเนินการใด ๆ ซึ่งเป็นหน้าที่ของผู้ซื้อที่จะต้องดำเนินการตามกฎหมายหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ซื้อจะสามารถซื้อหุ้นที่จะซื้อขายสำหรับแต่ละงวดการซื้อขายได้ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ■ คู่สัญญาแต่ละฝ่ายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดเพื่อดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนซึ่งตนมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามจนสำเร็จครบถ้วนสมบูรณ์ โดยคู่สัญญาตกลงจะแจ้งอีกฝ่ายหนึ่งให้ทราบโดยไม่ชักช้าเป็นลายลักษณ์อักษร หากพบว่าเงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดที่อาจดำเนินการล่าช้าหรือไม่อาจดำเนินการได้เลย ■ ในการที่คู่สัญญาได้ตกลงกันเพื่อผ่อนผัน เปลี่ยนแปลง ยกเลิกซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนข้อใด ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน ให้คู่สัญญาจัดทำข้อตกลงดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร

เอกสารแนบ 4

รายละเอียดและเงื่อนไขเบื้องต้นของคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ
เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

1. ประเภทและลักษณะของหลักทรัพย์ที่ทำคำเสนอซื้อ

หุ้นสามัญของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 4,214,993,832 หุ้น

2. อัตราส่วนและราคาการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์

บริษัทโฮลดิ้งส์จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะกำหนดเงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อโดยจะยกเลิกคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ และการแลกหุ้นข้างต้น หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่มีผู้แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ มีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ

3. ช่วงระยะเวลารับซื้อ

ระยะเวลาไม่น้อยกว่า 25 วันทำการ แต่ไม่เกิน 45 วันทำการ ซึ่งบริษัทโฮลดิ้งส์จะประกาศวันเริ่มต้นและวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทราบต่อไป

4. เงื่อนไขในการยกเลิกการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทโฮลดิ้งส์สงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 69/247-1”) และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรง ต่อฐานะหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของบริษัทโฮลดิ้งส์ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่บริษัทโฮลดิ้งส์ในฐานะ ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ
- (2) บริษัทฯ กระทำการใด ๆ ภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบ 69/247-1 และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- (3) เมื่อครบระยะเวลารับซื้อที่กำหนดไว้ในแบบ 69/247-1 แล้ว ปรากฏว่าจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขาย มีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ

5. ช่วงเวลาที่ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการเสนอขาย

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการเสนอขายได้ภายใน 20 วันทำการแรกของช่วงระยะเวลารับซื้อ

เอกสารแนบ 5

ขั้นตอนสำคัญและตารางเวลาเบื้องต้นของการดำเนินการตามแผน
การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ

ประมาณการเวลา	ขั้นตอนการดำเนินการ
17 มีนาคม 2569	<ul style="list-style-type: none"> ■ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 4. การมอบอำนาจที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 5. การโอนขายหุ้นของ BVG ที่บริษัทฯ ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 65 ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นของ BVG 6. การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง <p>โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 33 ซึ่งกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 28 เมษายน 2569 เรียบร้อยแล้ว</p> ■ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทโฮลดิ้งส์ มีมติอนุมัติการลงนามผูกพันในสัญญาซื้อขายหุ้นของ BVG
ภายในเดือน มีนาคม 2569	<ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทฯ ดำเนินการขอความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. เกี่ยวกับการดำเนินการโอนหุ้นของ BVG ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ ■ บริษัทฯ ขอความเห็นชอบเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. แผนการนำหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นของบริษัทฯ
28 เมษายน 2569	<ul style="list-style-type: none"> ■ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

ประมาณการเวลา	ขั้นตอนการดำเนินการ
	<p>4. การมอบอำนาจที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ</p>
<p>ภายในเดือน เมษายน – พฤษภาคม 2569</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทโฮลดิ้งส์ และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. การเพิ่มทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อรองรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ 3. การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยการแลกหุ้นและการดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง 4. การยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. 5. การยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
<p>ภายในเดือน พฤษภาคม 2569</p>	<p>บริษัทโฮลดิ้งส์ ยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และยื่นร่างแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.</p>
<p>ภายในไตรมาส 3-4 ของปี 2569 (ภายหลังจากที่ได้รับ อนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ เสนอขายหุ้น)</p>	<p>บริษัทโฮลดิ้งส์ ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเป็นการแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในอัตราการแลกหุ้น (Share Swap Ratio) ที่ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ ในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 25 วันทำการ แต่ไม่เกิน 45 วันทำการ</p>
<p>ภายในไตรมาส 4 ของปี 2569</p>	<p>ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทโฮลดิ้งส์ จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วที่เป็นผลจากการแลกหุ้นผ่านการทำคำเสนอซื้อต่อกระทรวงพาณิชย์ ■ บริษัทโฮลดิ้งส์ ยื่นรายงานผลการทำคำเสนอซื้อต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ (รายงานแบบ 256-2) และยื่นขออนุญาตให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ■ ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมกับทำการเพิกถอนหุ้นบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ■ บริษัทฯ รายงานการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อสำนักงาน คปภ.

ประมาณการเวลา	ขั้นตอนการดำเนินการ
ภายใน 1 เดือนนับจากวันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	เมื่อบริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคปภ. ในการโอนหุ้น ของ BVG บริษัทฯ จะจำหน่ายเงินลงทุนใน BVG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยในงวดการซื้อขายที่หนึ่งจะดำเนินการซื้อขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 35 ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ภายใน 5 ปีนับจากวันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ในงวดการซื้อขายที่สองบริษัทฯ จะจำหน่ายเงินลงทุนใน BVG ส่วนที่เหลือร้อยละ 30 ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะซื้อในครั้งเดียวหรือทยอยซื้อจากบริษัทฯ โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดรวมถึงเงินปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับในอนาคต ประกอบกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

หมายเหตุ : กำหนดการข้างต้นอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับระยะเวลาการเตรียมเอกสารและการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

เอกสารแนบ 6

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาประกันภัย (IFRS 17) มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2568 ซึ่งนำมาใช้แทนมาตรฐานเดิม คือ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องสัญญาประกันภัย (IFRS 4) โดย IFRS 17 เป็นมาตรฐานฉบับใหม่ที่กำหนดหลักการสำหรับการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการ และการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาประกันภัยภายในขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้แน่ใจว่ากิจการให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องในการนำเสนอสัญญาเหล่านั้นอย่างเที่ยงธรรม ข้อมูลนี้ ให้เกณฑ์แก่ผู้ใช้งบการเงินเพื่อประเมินผลกระทบที่สัญญาประกันภัยมีต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานทางการเงิน และกระแสเงินสดของกิจการ จึงมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากแนวทางของมาตรฐานเดิม ทั้งในด้านการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการ และการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาประกันภัย

เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบและวิเคราะห์ข้อมูลได้อย่างชัดเจนและต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงจัดแสดงงบการเงินเปรียบเทียบสำหรับงวดเดียวกันภายใต้ IFRS 4 และ IFRS 17 สำหรับช่วงระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. งบแสดงฐานะทางการเงิน

1.1 งบแสดงฐานะการเงิน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (IFRS 4) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2567

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (IFRS 4)			
	ณ 31 ธ.ค. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	324.26	4.15	362.59	4.45
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	0.89	0.01	1.58	0.02
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	115.03	1.47	108.11	1.33
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	1,643.95	21.04	1,861.79	22.85
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	3,305.35	42.31	3,342.57	41.03
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	728.30	9.32	729.03	8.95
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี่ยค้างรับ	9.13	0.12	6.62	0.08
เงินลงทุนในการร่วมค้า	8.30	0.11	4.04	0.05
ทรัพย์สินรอการขาย	108.27	1.39	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	222.39	2.85	275.86	3.39
สินทรัพย์สิทธิการเช่าสุทธิ	10.13	0.13	16.23	0.20
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	177.21	2.27	207.10	2.54
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	300.31	3.84	274.02	3.36
สินทรัพย์อื่น				
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายรอตัดบัญชี	589.37	7.54	634.90	7.79
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน	37.32	0.48	47.97	0.59
อื่น ๆ	232.79	2.98	274.15	3.37
รวมสินทรัพย์	7,812.98	100.00	8,146.54	100.00

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (IFRS 4)			
	ณ 31 ธ.ค. 2566		ณ 31 ธ.ค. 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	2,846.97	36.44	2,976.92	36.54
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	500.38	6.40	493.50	6.06
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	0.55	0.01	0.06	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.49	0.07	4.89	0.06
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	73.92	0.95	92.23	1.13
หนี้สินตามสัญญาเช่า	10.42	0.13	17.54	0.22
หนี้สินอื่น				
เบี่ยงประกันภัยต่อรับล่วงหน้า	353.14	4.52	365.51	4.49
ค่าบำเหน็จรับรองตัดบัญชี	18.40	0.24	17.82	0.22
อื่นๆ	202.36	2.59	209.59	2.57
รวมหนี้สิน	4,011.63	51.35	4,178.05	51.29
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	3,709.19	47.47	3,709.19	45.53
หุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,709.19	47.47	3,709.19	45.53
หุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 0.88 บาท				
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	73.10	0.94	77.50	0.95
ยังไม่ได้จัดสรร – กำไร (ขาดทุน) สะสม	(210.25)	(2.69)	3.90	0.05
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(29.32)	(0.38)	(84.76)	(1.04)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	3,542.73	45.34	3,705.84	45.49
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในบริษัทย่อย	258.63	3.31	262.65	3.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,801.35	48.65	3,968.49	48.71
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,812.98	100.00	8,146.54	100.00

1.2 งบแสดงฐานะการเงิน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (TFRS17) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (TFRS 17)			
	ณ 31 ธ.ค. 2567		ณ 31 ธ.ค. 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	362.59	6.25	460.15	6.82
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	1.58	0.03	0.89	0.01
สินทรัพย์จากการประกันภัย	123.99	2.14	116.37	1.72
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	250.30	4.31	1,285.40	19.04
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	3,342.57	57.60	2,800.91	41.48
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	729.03	12.56	1,141.22	16.90
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	6.62	0.11	2.68	0.04
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	0.08	0.00
เงินลงทุนในการร่วมค้า	4.04	0.07	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	275.86	4.75	253.96	3.76
สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ	16.23	0.28	12.76	0.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	207.10	3.57	218.08	3.23
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	262.80	4.53	285.30	4.23
สินทรัพย์อื่น				
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน	47.97	0.83	24.12	0.36
อื่น ๆ	172.89	2.98	149.90	2.22
รวมสินทรัพย์	5,803.57	100.00	6,751.83	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	1,431.89	24.67	2,434.05	36.05
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ	47.22	0.81	33.62	0.50
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	0.06	0.00	0.23	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	4.89	0.08	3.06	0.05
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	92.23	1.59	100.37	1.49
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17.54	0.03	14.00	0.21
หนี้สินอื่น	196.40	3.38	164.62	2.44
รวมหนี้สิน	1,790.23	30.85	2,749.95	40.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	3,709.19	63.91	3,709.19	54.94
หุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น				
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.88 บาท				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,709.19	63.91	3,709.19	54.94
หุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น				
มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 0.88 บาท				
กำไร(ขาดทุน)สะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	77.50	1.34	81.70	1.21
ยังไม่ได้จัดสรร – กำไร (ขาดทุน) สะสม	48.76	0.84	36.76	0.54

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (IFRS 17)			
	ณ 31 ธ.ค. 2567		ณ 31 ธ.ค. 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(84.76)	(1.46)	(96.77)	(1.43)
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท	3,750.69	64.63	3,730.88	55.26
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	262.65	4.53	270.99	4.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,013.35	69.15	4,001.88	59.27
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,803.57	100.00	6,751.83	100.00

2. งบกำไรขาดทุน

2.1 งบกำไรขาดทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (TFRS4) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2567

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (TFRS 4)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
เบียประกันภัยต่อรับ	4,902.64	97.65	5,310.44	95.04
หัก เบียประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	(248.28)	(4.95)	(275.24)	(4.93)
เบียประกันภัยต่อรับสุทธิ	4,654.36	92.70	5,035.20	90.12
หัก สำรองเบียประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้(เพิ่ม)ลดจากปีก่อน	(304.83)	(6.07)	(108.77)	(1.95)
เบียประกันภัยต่อที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันต่อ	4,349.53	86.63	4,926.43	88.17
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	67.01	1.33	67.21	1.20
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	83.55	1.66	121.01	2.17
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน	-	-	2.89	0.05
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน	(14.67)	(0.29)	(37.26)	(0.67)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(0.09)	(0.00)	(4.36)	(0.08)
รายได้จากการให้บริการ	500.15	9.96	501.96	8.98
รายได้อื่น	35.21	0.70	9.47	0.17
รวมรายได้	5,020.68	100.00	5,587.34	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ค่าสินไหมทดแทน	2,133.76	42.50	2,442.32	43.71
หัก ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	(68.57)	(1.37)	(64.11)	(1.15)
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	2,065.18	41.13	2,378.20	42.56
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย	1,828.25	36.41	2,051.07	36.71
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	141.78	2.82	158.29	2.83
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	257.83	5.14	236.75	4.24
ค่าใช้จ่ายลงทุน	4.84	0.10	2.95	0.05
ค่าใช้จ่ายจากการให้บริการ	434.11	8.65	453.49	8.12
ต้นทุนทางการเงิน	0.96	0.02	1.49	0.03
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)	(0.09)	(0.00)	(0.47)	(0.01)
ค่าใช้จ่ายอื่น	2.09	0.04	4.55	0.08
รวมค่าใช้จ่าย	4,734.94	94.31	5,286.33	94.61
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	285.74	5.69	301.01	5.39
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(54.35)	(1.08)	(55.55)	(0.99)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	231.39	4.61	245.46	4.39

2.2 งบกำไรขาดทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (IFRS 17) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 (IFRS 17)			
	ปี 2567		ปี 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการประกันภัย	2,894.19	82.36	2,764.19	79.89
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	(2,325.51)	(66.17)	(3,623.20)	(104.72)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	(162.34)	(4.62)	912.01	26.36
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย	406.34	11.56	53.00	1.53
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	118.06	3.36	112.49	3.25
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน	2.89	0.08	0.28	0.01
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน	(37.26)	(1.06)	(36.98)	(1.07)
กลับรายการ (ผลขาดทุน) ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.47	0.01	0.17	0.00
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	84.16	2.39	75.96	2.20
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก	(4.05)	(0.12)	5.57	0.16
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ	(4.05)	(0.12)	5.57	0.16
รายได้จากการลงทุนและรายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ	80.11	2.28	81.53	2.36
รายได้จากการให้บริการ	501.96	14.28	583.15	16.85
ค่าใช้จ่ายจากการให้บริการ	(453.49)	(12.90)	(518.98)	(15.00)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(172.72)	(4.91)	(166.73)	(4.82)
ต้นทุนทางการเงิน	(1.49)	(0.04)	(1.35)	(0.04)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(4.36)	(0.12)	(4.04)	(0.12)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	4.92	0.14	(7.30)	(0.21)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	361.26	10.28	19.28	0.56
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(67.60)	(1.92)	(0.25)	(0.01)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	293.66	8.36	19.03	0.55