

เลขที่ IMAPDM221/2023

วันที่ 18 กันยายน 2566

เรื่อง ขอนำส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
และผู้ถือหุ้น บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

บริษัท ดิสคัฟเวอ์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีความประสงค์ขอนำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา



(นาย ภูมิชัย ธรรมสาโรช)
กรรมการ



(นางสาว กนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)
กรรมการ



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับ
แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และ
การเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ของ
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)



โดย
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด



22 กันยายน 2566

สารบัญ

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)	5
บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	6
ส่วนที่ 1: การขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียน	15
1. ที่มาขอการเข้าทำรายการ	15
2. ลักษณะและรายละเอียดของการเข้าทำรายการ	15
2.1 รายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียน	17
2.2 สรุปข้อมูลของบริษัทโฮลดิ้งส์	19
2.3 โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	21
2.4 หลักการและเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	23
2.5 การกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน	24
2.6 การดำเนินธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	27
2.7 รายละเอียดขั้นตอนและกำหนดการของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	29
2.8 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	30
3. ความสมเหตุสมผลของรายการ	33
3.1 ความสมเหตุสมผลของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	33
3.2 ความสมเหตุสมผลเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	39
4. ความเป็นธรรมของอัตราและราคาที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	44
4.1 ความเป็นธรรมของอัตราและราคาที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์	44
4.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	45
ส่วนที่ 2: สรุปความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ	47
เอกสารแนบ 1 : ข้อมูลสรุปของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	

คำย่อ

ชื่อเต็ม	ชื่อย่อ
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	: บริษัทฯ หรือ กิจการ หรือ BKI
แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ การขอเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ การจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ขึ้นใหม่ และการนำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งส์ ที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อรองรับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	: บริษัทโฮลดิ้งส์
บริษัทมหาชนจำกัดที่นำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: บริษัทจดทะเบียน
บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย	: บริษัทประกันวินาศภัย
พระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม	: พ.ร.บ. ประกันวินาศภัยฯ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	: สำนักงาน คปภ.
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนหรืออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio)	: CAR
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	: สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ SEC
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ SET
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด	: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ DISCOVER
ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น	: EGM
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)	: ประกาศที่ ทจ. 12/2554
ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียน เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและที่แก้ไขเพิ่มเติม	: ประกาศรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564	: ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ
แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	: แบบคำเสนอซื้อ หรือ แบบ 69/247-1
บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด	: PwC
สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	: SMC

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

22 กันยายน 2566

ที่ IMAPDM220/2023

เรื่อง: รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

เรียน: คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง:

- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566
- 2) แผนการปรับโครงสร้างของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- 3) แบบรายงานการขอถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-6)
- 4) ร่างข้อบังคับของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (เฉพาะข้อที่มีการแก้ไข)
- 5) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (One Report) ของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565
- 6) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 และงบการเงินที่สอบทานแล้วสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566
- 7) เอกสาร และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)

1. ผลการศึกษาของ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ DISCOVER) ในรายงานฉบับนี้
อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ หรือเปิดเผยใน
เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และข้อมูลที่ประกาศต่อสาธารณะผ่านช่องทางอื่นๆ ของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลจากการ
สัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐาน
เยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และผลกระทบ
ต่างๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการ ในครั้งนี้
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่ได้รับเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้
เป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมี
การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
4. รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับ
บริษัทฯ หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหุ้นของบริษัทฯ หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้ แต่
อย่างใด
5. ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่
ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและ
การวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง
ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง ในขณะที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำ
รายงานความเห็นฉบับนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการ
เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้ง
ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์
ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและ
การจัดการของบริษัท กรุงเทพรักษ์ภัย จำกัด (มหาชน)
6. ดังรายละเอียดข้างต้นเท่านั้น การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้าง
การถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะต้องศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ
ที่เกี่ยวข้องกับการแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
ในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้าง
การถือหุ้นและการจัดการ ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำ
แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้อง
รับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 ได้มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท และการดำเนินการอื่นๆ (“รายการ”) ที่เกี่ยวข้อง ของบริษัท อันได้แก่:

- 1) การขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท
- 2) การขอเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัท ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)
- 3) การขออนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
- 4) การขออนุมัติการมอบอำนาจให้ฝ่ายบริหารในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

อนึ่ง การพิจารณารายการข้างต้น ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน และเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากรายการใดรายการหนึ่ง ไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่ารายการอื่นที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีรายการอื่น ๆ ต่อไป นอกจากนี้ หากจำนวนหุ้นของบริษัท ซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัท แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์นั้นมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท บริษัทโฮลดิ้งส์จะยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท และบริษัท จะไม่ดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติต่อไป

นอกจากนี้ จำนวนหุ้นของบริษัท ที่บริษัทโฮลดิ้งส์ถืออยู่ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นต้องทำให้บริษัท มีลักษณะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม ซึ่งบริษัท ได้หารือกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง ในเบื้องต้นทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ และบริษัท กำลังอยู่ในระหว่างการขอความเห็นชอบในเบื้องต้นเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการจากตลาดหลักทรัพย์ บริษัท คาดว่าจะยื่นเอกสารขอความเห็นชอบเบื้องต้นภายในเดือนกันยายน 2566 และคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ จะสามารถแจ้งผลการพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวได้ในช่วงเดือนตุลาคม 2566 ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 6 ตุลาคม 2566 โดยหากหน่วยงานกำกับดูแลดังกล่าวให้ความเห็นชอบต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยกำหนดเงื่อนไขที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือมีเงื่อนไขใดที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัท จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหม่เพิ่มเติมอีกครั้ง เพื่อให้บริษัท สามารถดำเนินการให้สอดคล้องตามเงื่อนไขดังกล่าวได้

ทั้งนี้ สำหรับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าวนี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัท ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

โดยความประสงค์ของบริษัท ที่จะเข้าทำรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) มีหลักการและเหตุผลในการดำเนินการหลักดังต่อไปนี้

- 1) การปรับโครงสร้างของบริษัท ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จะลดข้อจำกัดด้านการลงทุน ให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจอื่นๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยได้ ซึ่งจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจการเงินอื่นๆ และ/หรือธุรกิจ

อื่นๆ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ของบริษัทฯ

อนึ่ง การลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันอยู่ภายใต้ข้อจำกัดตามประกาศสำนักงาน คปภ. เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2556 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ต่างๆ อาทิ

- (ก) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ รวมกันเกินร้อยละ 30 ของสินทรัพย์ลงทุน ของบริษัทฯ เว้นแต่เป็นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับความเห็นชอบตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด
- (ข) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศที่ออกโดยบริษัทจำกัดได้เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจำกัดนั้น เว้นแต่เป็นการถือตราสารทุนเพื่อการประกอบธุรกิจอื่นและตราสารทุนที่ออกโดยบริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
- (ค) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศที่ออกโดยนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ แต่ละรายได้เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ถือตราสารทุนนั้น และตราสารทุนต่างประเทศต้องมีลักษณะตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด
- (ง) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในสินทรัพย์บางประเภทตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด เช่น บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ หรือไม่ได้อยู่ระหว่างการดำเนินการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมกันเกินร้อยละ 5 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

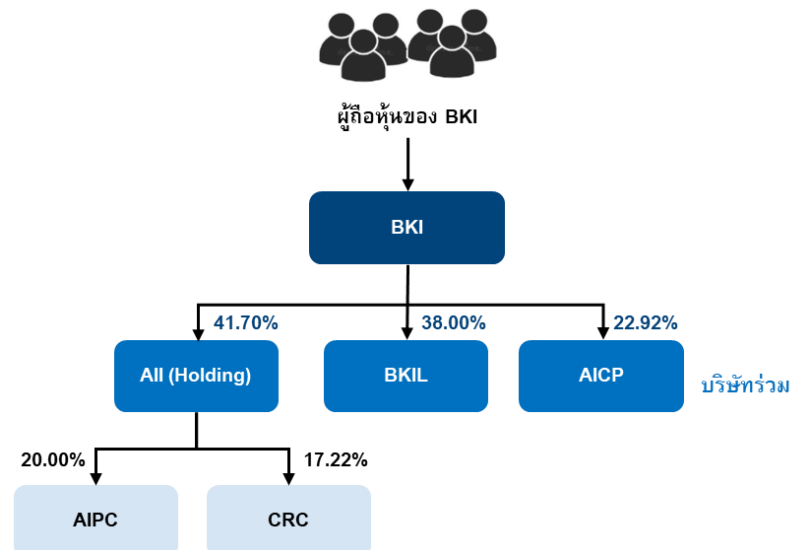
ภายหลังจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยภายใต้พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยดั้งเดิม โดยมีบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถลงทุนในธุรกิจประกันภัย และธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือส่งเสริมกับธุรกิจประกันภัย รวมทั้งลงทุนในธุรกิจอื่น โดยไม่มีข้อจำกัดด้านการลงทุน

- 2) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจอื่นๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยได้ จะเปิดโอกาสให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตร ทางธุรกิจ ซึ่งสนใจลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายของบริษัทโฮลดิ้งส์ การมีผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ จะช่วยให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีโอกาสในการระดมทุนเพื่อการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคตมากขึ้น
- 3) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มความชัดเจนในการทำธุรกิจ ให้สามารถขยาย และพัฒนาธุรกิจได้อย่างเต็มที่ ให้เข้าถึงลูกค้าได้ตรงกลุ่มเป้าหมาย และกว้างขวางมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้บริโภค ด้วยการตั้งทีมบริหารจัดการที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละธุรกิจโดยเฉพาะ และมีความเป็นอิสระในการวางกลยุทธ์ และตัดสินใจเพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในเชิงธุรกิจ
- 4) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มศักยภาพในการดึงดูดบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความชำนาญตรงตามความต้องการของธุรกิจ โดยสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่มีลักษณะเฉพาะและเหมาะสมกับแต่ละธุรกิจ สำหรับเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าสู่ธุรกิจอื่นในอนาคต อาทิ ธุรกิจด้านเทคโนโลยี การให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น

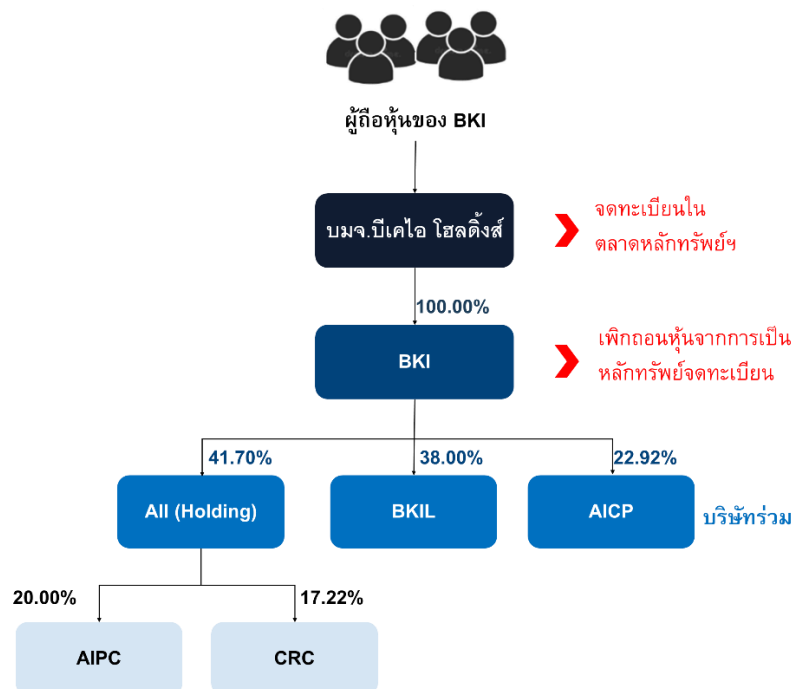
ทั้งนี้ รายละเอียดหลักการและเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.4 ของรายงานฉบับนี้

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ตามนัยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทจ.34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัท
จดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 34/2552”) บริษัทฯ
จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งในรูปแบบบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อ “บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)”
 (“บริษัทโฮลดิ้งส์”) เพื่อทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
เพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ
หลักทรัพย์เสร็จสิ้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขออนุญาตนำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็น
หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น
และการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนดังนี้

- 1) โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
(ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2566)



2) โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ



หมายเหตุ:

All (Holding) = บริษัท เอเชียอินชัวร์นซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (โฮลดิ้ง) จำกัด

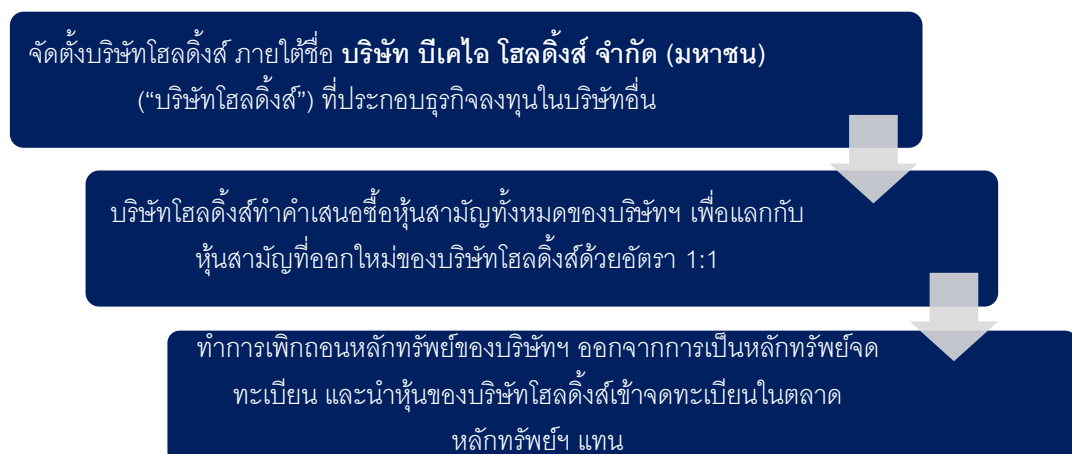
BKIL = บริษัท กรุงเทพประกันภัย (ลาว) จำกัด

AICP = บริษัท เอเชียอินชัวร์นซ์ (ประเทศกัมพูชา) จำกัด (มหาชน)

AIPC = Asia Insurance (Philippines) Corporation

CRC = Cambodian Reinsurance Company

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ สามารถสรุปได้ดังนี้



- (1) บริษัทฯ จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 10,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเริ่มแรกและมีสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100
ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นส่วนนี้ทั้งหมดเมื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการแล้วเสร็จ อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนให้มีโครงสร้างเดียวกับทุนจดทะเบียนปัจจุบันของบริษัทฯ (รายละเอียดของบริษัทโฮลดิ้งส์ปรากฏในส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.2 ของรายงานฉบับนี้)
- (2) ภายหลังจากที่แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการได้รับอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แล้ว และทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (รายละเอียดของเงื่อนไขการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้)

- (3) ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขอหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจาก
การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกันตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 34/2552

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทฯ วางแผนการดำเนินธุรกิจโดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ ซึ่งคือ

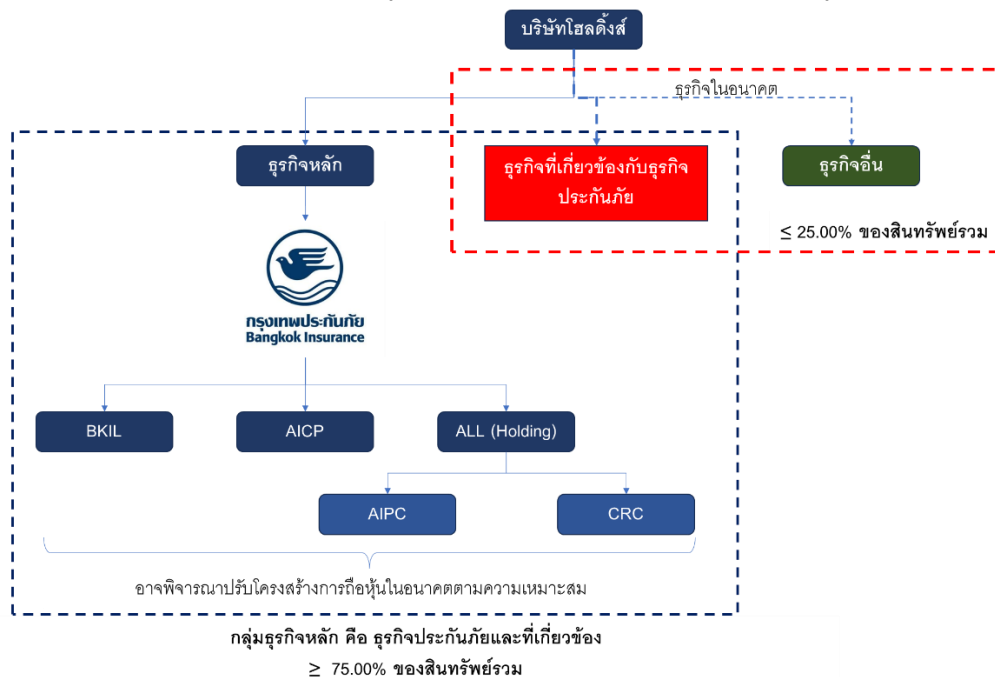
- 1) **กลุ่มธุรกิจหลัก** กลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัย และที่เกี่ยวข้อง โดยกลุ่มธุรกิจดังกล่าวจะมีขนาดสินทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์
- 2) **กลุ่มธุรกิจอื่น** คือ ธุรกิจที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันภัย ซึ่งจะมีขนาดของสินทรัพย์รวมกันไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจมีผลตอบแทนสูง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ยังคงมุ่งเน้นในการลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยเป็นหลัก

อนึ่ง ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทโฮลดิ้งส์จะยังไม่มีแผนในการลงทุนในธุรกิจอื่น ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยและธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือส่งเสริมธุรกิจประกันภัยในอนาคต หากบริษัทโฮลดิ้งส์จะลงทุนในธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมโดยมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ การลงทุนในธุรกิจอื่นนั้น จะต้องเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน และได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทโฮลดิ้งส์ และ/หรือเป็นไปตามระเบียบการลงทุนของบริษัทโฮลดิ้งส์ และหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในเบื้องต้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะควบคุมดูแลให้สัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่นไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์อาจเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวได้ในอนาคต และในการเปลี่ยนแปลงนั้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง

สำหรับการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นไปตามรายละเอียดที่ปรากฏในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.5 ของรายงานฉบับนี้

โครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น



จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว มีความเหมาะสม เนื่องจาก

1. อัตราการแลกหุ้นที่อัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และราคาในการแลกเปลี่ยนหุ้นซึ่งเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่เพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยยังไม่มีกิจการดำเนินธุรกิจใด ๆ ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ภายหลังจากการแลกหุ้นจะสามารถสะท้อนสถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงทรัพย์สินของบริษัทฯ ได้ทั้งหมด
2. ลดข้อจำกัดในการลงทุน เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย สำนักงาน คปภ. เพื่อให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมถึงขอบเขตและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ อย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทฯ สามารถลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างจำกัด การปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์ จึงสามารถลดข้อจำกัดด้านการลงทุนดังกล่าวได้ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถนำเงินปันผลของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ของบริษัทฯ โดยแหล่งเงินทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจอื่น จะมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทฯ ในอนาคต
3. ลดข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจอื่น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างตามแผนการดังกล่าว โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ดังกล่าวจะสามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นได้ทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับธุรกิจอื่นรวมถึงบริษัทประกันภัยอื่น ๆ
4. สามารถบริหารความเสี่ยงโดยแบ่งแยกตามกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจน การปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแบ่งแยกขอบเขตการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจนและสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ.

โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย
ในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและสูงขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ

5. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในธุรกิจหลายประเภท ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทโฮลดิ้งส์
จะสามารถลงทุนประกอบธุรกิจประเภทอื่นที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยได้ ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับโครงสร้าง
การถือหุ้นแบบเดิมจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับประกันภัย
หรือธุรกิจอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจประกันวินาศภัย ในกรณี
เกิดความผันผวนของสถานะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัย
6. บริษัทฯ จะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป แม้ว่าภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุดการได้รับประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
เช่น การระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรูปแบบต่างๆ เป็นต้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีช่องทางการระดมทุนอื่น เช่น ผ่านทางบริษัท
โฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ เป็นต้น เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ คาดว่าบริษัทฯ จะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจ
ตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป
7. ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับข้อเสนอซื้อขายยังคงถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากผล
การดำเนินงานตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในอนาคต

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อดีและความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการ
เข้าทำรายการดังนี้

1. มีภาระค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการของบริษัทโฮลดิ้งส์ที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและ
การจัดการ โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีลักษณะเช่นเดิมเหมือนกับการ
การบริหารงานของบริษัทฯ โดยกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นกรรมการชุดเดียวกันกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวน 11 ท่าน
และมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยในบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งจะกำกับดูแลและบริหารงานทั้งในบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทฯ
ในลักษณะควบคู่กัน (ซึ่งจะไม่มีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจประกันภัยโดยตรงในบริษัท
โฮลดิ้งส์) คณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์จะที่แต่งตั้งขึ้นใหม่ จะมีองค์ประกอบและจำนวนคน เหมือนบริษัทฯ
จะประกอบไปด้วย 5 ชุดย่อย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) คณะกรรมการตรวจสอบ
- 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 3) คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
- 4) คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา และ
- 5) คณะกรรมการลงทุน

ทั้งนี้ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแลธุรกิจ
ประกันวินาศภัยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทฯ ผ่านข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้เกิดความ
โปร่งใส มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน
คปภ. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในส่วนของการตอบแทนกรรมการ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่า
สอบบัญชี ค่าจ้างที่ปรึกษา ค่าจัดทำเว็บไซต์ และค่าจดทะเบียนกับหน่วยงานต่างๆ คิดเป็นประมาณ 10.00 ล้านบาทต่อปี
เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เพิ่งจัดตั้งขึ้นและอยู่ระหว่างการศึกษาเพิ่มเติมในการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจอื่นตามแผนการปรับ

โครงสร้างการถือหุ้น ผู้บริหารที่ต้องปฏิบัติหน้าที่ทั้งในบริษัท และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะยังไม่ได้รับเงินเดือนเพิ่มเติมจากบริษัทโฮลดิ้งส์ อย่างไรก็ดี เมื่อบริษัทโฮลดิ้งส์ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียบร้อยแล้ว คณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับคำตอบแทนกรรมการตามจำนวนครั้งที่มีการจัดประชุมตามอัตราค่าตอบแทนกรรมการที่ขออนุมัติผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

2. มีขั้นตอนในการบริหารจัดการเพิ่มขึ้น บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องดำเนินการผ่านการพิจารณาขออนุมัติทั้งที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ (แล้วแต่กรณี) ทำให้การเข้าทำรายการมีขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติเพิ่มขึ้น รวมถึงระยะเวลาที่ใช้ในการพิจารณาที่เพิ่มขึ้นด้วยเนื่องจากภายหลังแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจำเป็นต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดการกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อมีการเข้าทำรายการที่สำคัญ อาทิ การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น
3. ความเสี่ยงในการทำรายการไม่สำเร็จจากกระบวนการจดทะเบียนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ และความเห็นชอบของคู่สัญญาอื่นๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และกระบวนการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจะต้องได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมจากคู่สัญญาซึ่งจะขึ้นอยู่กับข้อตกลงและเงื่อนไขของแต่ละสัญญา และหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นในกรณีที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่ได้รับการอนุมัติ หรือไม่ได้รับความยินยอมจากหน่วยงานต่างๆ ข้างต้น หรือมีจำนวนหุ้นในบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด อาจทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่สำเร็จได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้าทำรายการโดยการดำเนินการต่างๆ ยังคงเป็นไปตามกำหนดการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการที่วางไว้ (ตามรายละเอียดที่ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.7 ของรายงานฉบับนี้) และอยู่ระหว่างการดำเนินการจัดทำเอกสารเพื่อแจ้ง และ/หรือขอความเห็นชอบจากคู่สัญญาต่างๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตามการได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคู่สัญญาต่างๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ
4. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไปตามการคาดการณ์ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วจะทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งในอนาคตอาจจะมีการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัย โดยผู้ถือหุ้นจะมีความเสี่ยงจากผลกระทบจากการดำเนินงานและการขยายกิจการเพื่อไปลงทุนในธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคต
5. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อและบริษัทฯ ถูกเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจทำให้ผู้ถือหุ้นขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ มีข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลงจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนอีกต่อไป

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการเข้าทำรายการซื้อขายและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของอัตราการแลกหุ้นที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ **ควรอนุมัติ** แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ**ตอบรับ** คำเสนอซื้อดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรที่จะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ

ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วย ความรอบคอบระมัดระวัง
ก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษา
และวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์
อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ส่วนที่ 1: การขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียน

1. ที่มาของการเข้าทำรายการ

จากการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ อันเกิดจากเทคโนโลยีทำให้ธุรกิจดั้งเดิมโดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจ
ที่เกี่ยวข้องกับการเงิน เช่น ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจประกันภัย ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจากเทคโนโลยี
อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว จึงได้มีการว่าจ้าง Sasin Management Consulting (“SMC”)
เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ และแนวทางในการวางแผนธุรกิจในระยะยาวเพื่อให้บริษัทฯ สามารถปรับตัวให้เข้ากับเทคโนโลยีที่
เปลี่ยนแปลงไป และสามารถแข่งขันในธุรกิจได้อย่างยั่งยืน

ทั้งนี้จากการศึกษาของ SMC ผ่านกรอบแนวคิด 5C Framework (Company, Competitors, Customers, Collaborators
and Climate) พบว่า การเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยีมีผลกระทบโดยตรงกับทั้งบริษัทฯ สภาพแวดล้อมและความเสี่ยง ลูกค้า
คู่แข่ง และหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งแนวทางหนึ่งในการแก้ปัญหาทั้งหมดให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์สูงสุด และ
ลดความเสี่ยงจากธุรกิจ (โดยเฉพาะธุรกิจประกันภัย) คือ การจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ คอมพานี (“Holding Company”) ซึ่งจาก
ผลการศึกษา การจัดตั้ง Holding Company จะสามารถทำให้บริษัทฯ สามารถปรับตัวให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
ทำให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการบริหารงานมากขึ้น และสามารถดำรงความสามารถในการแข่งขันได้อย่างยั่งยืน โดยในช่วง
ระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเงิน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น ธนาคารไทยพาณิชย์
จำกัด (มหาชน) บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) บริษัท ประกันภัย ไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย
ไชนีส จำกัด (มหาชน) ได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยใช้โครงสร้าง Holding Company ในการปรับโครงสร้าง

จากผลการศึกษาเพิ่มเติมของ SMC พบว่า การจัดตั้ง Holding Company นอกจากจะทำให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันได้
อย่างยั่งยืน ยังมีแนวโน้มที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถเติบโตขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังมี
ข้อจำกัดในการทำธุรกิจดังกล่าวอันเนื่องมาจากข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

2. ลักษณะและรายละเอียดของการเข้าทำรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุม
ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ และการดำเนินการอื่น ๆ (“รายการ”)
ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ อันได้แก่

- 1) แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการของบริษัทฯ และแผนการดำเนินการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับ
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ อันได้แก่ การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ
การขอเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 (“ตลาดหลักทรัพย์”) การทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ การจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ขึ้นใหม่ และการนำหุ้นสามัญ
ของบริษัทโฮลดิ้งส์จัดตั้งขึ้นใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมเรียกว่า “แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น
และการจัดการ”)

ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ขึ้นใหม่ในรูปแบบของบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อรองรับแผนการปรับ
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยใช้ชื่อ **บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)** ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น
10,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะทำคำ
เสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อแลกกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอัตราแลก
หลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำคำเสนอ

ชื่อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้น
สามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

- 2) การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สอดคล้องกับ แผนการ
ปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
- 3) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจาก
บริษัทโฮลดิ้งส์จะต้องมีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและบริหารกิจการของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัท
โฮลดิ้งส์ (โดยบริษัทฯ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์) ไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทโฮลดิ้งส์
สามารถติดตามดูแลให้บริษัทย่อยและบริษัทร่วมปฏิบัติตามมาตรการและกลไกการกำกับดูแลและบริหารกิจการ
ต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ ซึ่งข้อกำหนดดังกล่าวจะเป็นไปตามนโยบายของบริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงกฎหมายมหาชนจำกัด
ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ กฎหมายหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจน
ประกาศข้อบังคับ และหลักเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 4) การมอบอำนาจ ให้ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้่อำนวยการใหญ่ หรือผู้ที่ประธานคณะกรรมการและกรรมการ
ผู้่อำนวยการใหญ่มอบหมาย เป็นผู้ม่อำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างการถือหุ้น
และการจัดการ เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ภายใต้กรอบอำนาจที่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

โดยความประสงค์ของบริษัทฯ ที่จะเข้าทำรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบ การ
ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) มีหลักการและเหตุผลในการดำเนินการหลักดังต่อไปนี้

- 1) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จะ
ลดข้อจำกัดด้านการลงทุน
- 2) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจ
อื่นๆ
- 3) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มความชัดเจนในการทำธุรกิจ
- 4) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มศักยภาพในการดึงดูดบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญที่
มีความรู้ความชำนาญตรงตามความต้องการของธุรกิจ

(รายละเอียดเพิ่มเติมตามที่ปรากฏในส่วนที่ 1 ข้อ 2.4 ของรายงานฉบับนี้)

ทั้งนี้ สำหรับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว นั้น จะต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

รายการ	การอนุมัติจากการประชุมผู้ถือหุ้น
1. การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ	ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
2. การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ	ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
3. การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการ ปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ	ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
4. การมอบอำนาจ ให้ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้่อำนวยการ ใหญ่ หรือผู้ที่ประธานคณะกรรมการและกรรมการผู้่อำนวยการใหญ่ มอบหมาย เป็นผู้ม่อำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการ	ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียง ลงคะแนน

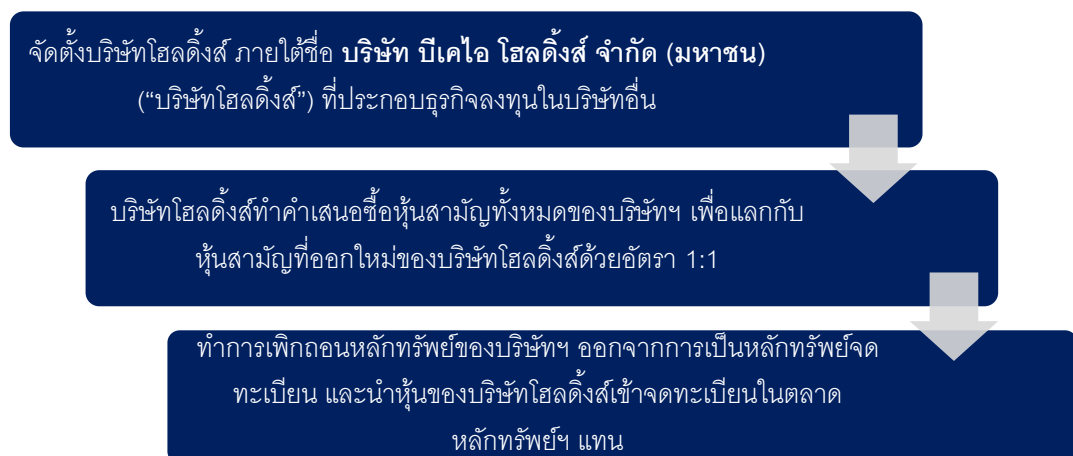
รายการ	การอนุมัติจากการประชุมผู้ถือหุ้น
ปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ภายใต้กรอบอำนาจที่ได้รับ การอนุมัติจากผู้ถือหุ้น	

นอกจากนี้ แม้ว่าที่กล่าวมาข้างต้นจะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่หากจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายหุ้น
บริษัท (ในกระบวนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทโฮลดิ้งส์) มีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด
ของบริษัท บริษัทโฮลดิ้งส์ก็จะยกเลิกการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท และบริษัท จะไม่ดำเนินการตามวาระที่ได้รับอนุมัติ
ต่อไป

2.1 รายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียน

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัท ตามนัยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.
34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียน
เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 34/2552”) บริษัท จะดำเนินการจัดตั้ง
บริษัทโฮลดิ้งส์ในรูปแบบบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อ “บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” (“บริษัทโฮลดิ้งส์”) ด้วยทุนจ
ทะเบียนเริ่มต้น 10,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์
ทั้งหมดของบริษัท โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อแลกกับหุ้นของบริษัท ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของ
บริษัท ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำข้อเสนอซื้อเสร็จสิ้น บริษัทโฮลดิ้งส์ จะดำเนินการยื่นขออนุญาตนำห
สามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัท ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

ขั้นตอนหลักในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ



ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 10,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000 หุ้น โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเริ่มแรก ตามที่
กฎหมายกำหนด และมีสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นส่วนนี้ทั้งหมดเมื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
แล้วเสร็จ อย่างไรก็ตาม บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนให้มีโครงสร้างเดียวกับทุนจดทะเบียนปัจจุบันของบริษัทฯ
(รายละเอียดของบริษัทโฮลดิ้งส์ปรากฏตามข้อ 2.2 ของรายงานฉบับนี้)

- (2) ภายหลังจากที่แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการได้รับอนุญาตเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัท โฮล
ดิ้งส์ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แล้ว และทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ
บริษัทฯ โดยมีเงื่อนไขการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
ประเภทและลักษณะของหลักทรัพย์ที่ ทำการเสนอซื้อ	หุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ที่จดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่ง ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีจำนวน ทั้งสิ้น 106,470,000 หุ้น
อัตราส่วน และราคาการแลก หลักทรัพย์	บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ใน อัตราส่วน 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์โดยราคาในการแลกหุ้นจะ เท่ากับราคาต้นทุนของหุ้นบริษัทฯ เดิมของผู้ถือหุ้นแต่ละราย
ช่วงระยะเวลาในการรับซื้อ	ระยะเวลา 25 วันทำการ แต่ไม่เกิน 45 วันทำการ ซึ่งจะประกาศวันที่เริ่มต้นและสิ้นสุดระยะเวลา รับซื้อให้ทราบต่อไป โดยระยะเวลาดังกล่าวจะเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลา รับซื้ออีก (Final Period)
เงื่อนไขการยกเลิกการทำคำเสนอซื้อ	บริษัทโฮลดิ้งส์ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อหากมีเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ 1) เหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบคำเสนอซื้อและ ยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรง ต่อฐานะหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการ กระทำของบริษัทโฮลดิ้งส์หรือการกระทำที่บริษัทโฮลดิ้งส์ต้องรับผิดชอบ หรือ 2) บริษัทฯ กระทำการใดๆ ภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบคำเสนอซื้อและยังไม่สิ้นสุด ระยะเวลารับซื้ออันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 3) หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์นั้นมี จำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
ช่วงเวลาให้ผู้แสดงเจตนาขาย หลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดง เจตนาขาย	ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ภายใน 20 วันทำ การแรกของช่วงระยะเวลารับซื้อ

- (3) ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขอนำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ เข้าจด
ทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็น
หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกันตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 34/2552

ทั้งนี้ การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการข้างต้น บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุม
ผู้ถือหุ้น ในวาระหลักที่เกี่ยวข้องดังนี้

- 1) การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการนำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียน
เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุม
ผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
ลงคะแนน ตามในประกาศ ทจ. 34/2552

- 2) การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สอดคล้องตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564
- 3) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- 4) การมอบอำนาจ ให้ประธานคณะผู้บริหารและกรรมการผู้่อำนวยการใหญ่ หรือผู้ที่ประธานคณะผู้บริหารและกรรมการผู้่อำนวยการใหญ่มอบหมาย เป็นผู้ม่อำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากวาระในข้อดังกล่าวข้างต้นถือเป็นวาระที่เกี่ยวข้องกัน และเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่าวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกันเป็นอันยกเลิก และจะม่มีการพิจารณาวาระอื่นๆ อีก

นอกจากนี้ จำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่บริษัทโฮลดิ้งส์ถืออยู่ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นต้องทำให้บริษัทฯ มีลักษณะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้หารือในเบื้องต้นกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเบื้องต้น ทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และอยู่ระหว่างการขอความเห็นชอบในเบื้องต้นอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ จากตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะยื่นเอกสารขอความเห็นชอบเบื้องต้นภายในเดือนกันยายน 2566 และคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถแจ้งผลการพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวได้ในช่วงเดือนตุลาคม 2566 ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 6 ตุลาคม 2566 อย่างไรก็ดี หากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ความเห็นชอบต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยกำหนดเงื่อนไขที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือมีเงื่อนไขใดที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัท จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้ง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการให้สอดคล้องตามเงื่อนไขได้ ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ดังกล่าวไม่เข้าข่ายที่จะต้องขอความเห็นชอบจาก สำนักงาน คปภ. และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายประกันวินาศภัยและกฎเกณฑ์ต่างๆ ของสำนักงาน คปภ. ตามคำสั่งนายทะเบียนที่ 11/2547 เรื่อง ให้บริษัทประกันวินาศภัยรายงานและส่งเอกสารการเปลี่ยนแปลงรายการทางทะเบียน การแต่งตั้ง เปลี่ยนแปลงผู้จัดการ หรือผู้รับมอบอำนาจในการจัดการบริษัท และการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น กำหนดให้แจ้งการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง รายการ ทางทะเบียน หรือผู้ถือหุ้น (เฉพาะผู้ถือหุ้นของบริษัทตั้งแต่อ้อยละ 5 เป็นต้นไป)

2.2 สรุปข้อมูลของบริษัทโฮลดิ้งส์

บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อเข้าทำรายการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลของบริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

1) ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท : บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทโฮลดิ้งส์”)

BKI Holdings Public Company Limited

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : อาคารกรุงเทพประกันภัย, 25 ถนนสาทรใต้ กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 02 285 7008

ประเภทธุรกิจ : ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วม
ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจ 1. การประกันภัยอัคคีภัย 2. การประกันภัยรถยนต์ 3. การ
ประกันภัยขนส่งสินค้า 4. การประกันภัยเบ็ดเตล็ด 5. การรับประกันภัยต่อ

เลขทะเบียนบริษัท : 0107566000534

ทุนจดทะเบียน : ทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท แบ่งออกเป็น 1,000 หุ้น
โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเริ่มแรกและมีสัดส่วนการ
ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100.00

บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนในจำนวนเท่ากับทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
ของบริษัทฯ กล่าวคือ 1,064,700,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท แบ่งออกเป็น
106,470,000 หุ้น โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ
เพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัท
โฮลดิ้งส์

2) โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นเริ่มแรกประกอบไปด้วยกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ โดยมีรายชื่อผู้ถือหุ้นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	นายชัย โสภณพนิช	300	30.00
2.	ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	150	15.00
3.	นายจักรกริช ชีวนันทพรชัย	70	7.00
4.	นางสาวปวีณา จุชวน	70	7.00
5.	นายชวาล โสภณพนิช	70	7.00
6.	นางสาวลสา โสภณพนิช	70	7.00
7.	ม.ล.ชลิตพงศ์ สนิทวงศ์	30	3.00
8.	นายยิ่งยศ แสงชัย	30	3.00
9.	นายศุภชัย อัครวรักษ์	30	3.00
10.	นายทศพงศ์ บุญพลากร	30	3.00
11.	นายปัญญา รอดลอยทุกข์	30	3.00
12.	นายเอนก ศิริเสถียร	30	3.00
13.	นายเอกมล อังศ์วัฒน์	30	3.00
14.	นายไกรวุฒิ ชมพูโคตร	30	3.00
15.	นางสาวณัฐศรัณย์ วรรัตนปัญญา	30	3.00
รวม		1,000	100.00

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นส่วนนี้ทั้งหมดเมื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จ

3) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทโฮลดิ้งส์จะลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจอื่น และจะลงทุนในธุรกิจหลัก ดังต่อไปนี้

- 3.1) ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย (Non-Life Insurance)
- 3.2) ธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย (Life Insurance)
- 3.3) ธุรกิจประกันภัยในต่างประเทศ (International Insurance)
- 3.4) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย (Insurance Related)

4) รายชื่อกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์ ณ วันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท จะประกอบด้วย

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายชัย ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ
2. นายกองเอกเปล่งศักดิ์ ประกาศนาศ	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3. นาย ช.นันท์ เพ็ชฌัญญ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
4. นางสาวพณีย์ ธนวานิช	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5. นายสิงห์ ดังทัตสวัสดิ์	กรรมการอิสระ
6. นายสุวรรณ แทนสถิตย์	กรรมการอิสระ
7. หม่อมราชวงศ์ศุภดิศ ดิศกุล	กรรมการอิสระ
8. นางณิศา ไสภณพนิช	กรรมการอิสระ
9. นายพนัส ธีรวิชัยกุล	กรรมการและกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
10. ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	กรรมการ และประธานคณะผู้บริหาร
11. นายชูชฌู เทะเทกามิ	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ:

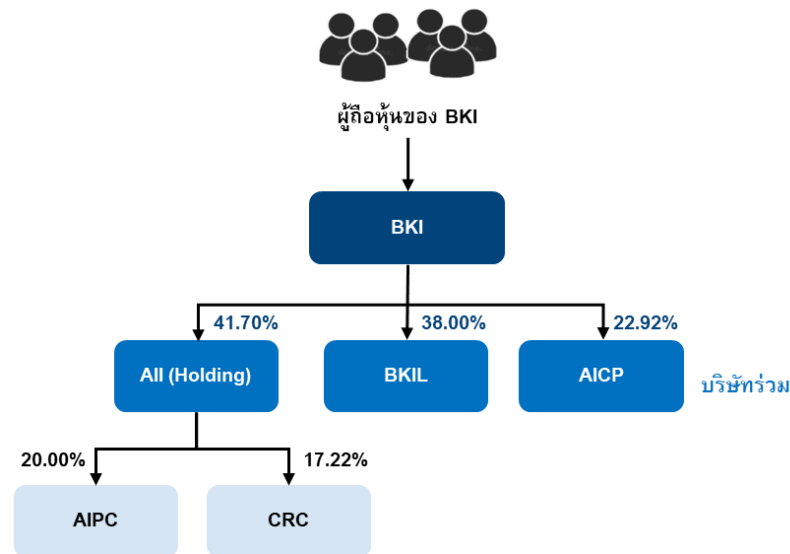
- (1) กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ได้แก่ นายชัย ไสภณพนิช นายพนัส ธีรวิชัยกุล นายอภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์ กรรมการสองในสาม
คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ ข้อจำกัดอำนาจกรรมการไม่มี
- (2) เลขานุการบริษัท ได้แก่ นายเอนก ศรีเสถียร

ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการตามความเหมาะสมก่อนที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขาย
หลักทรัพย์ที่ออกใหม่และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

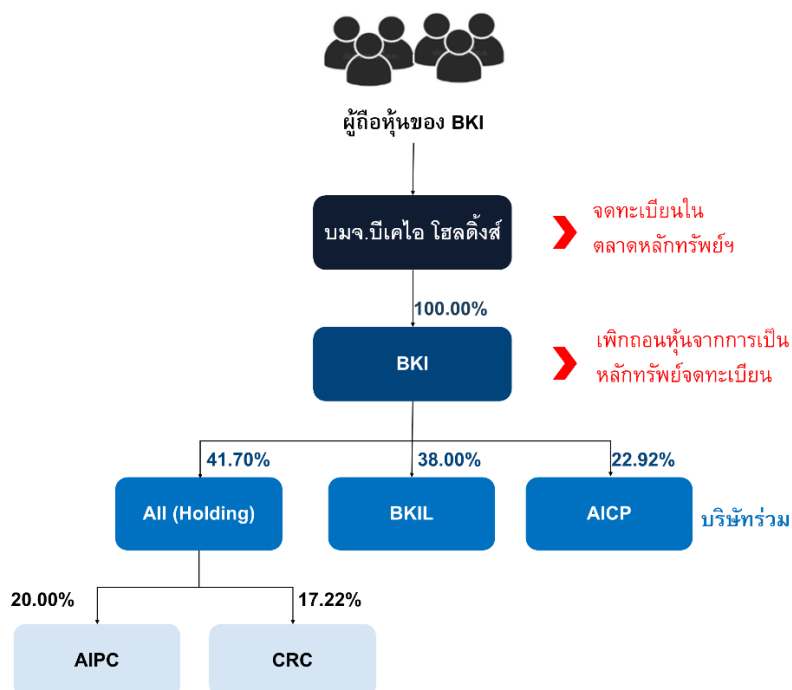
2.3 โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็น
หลักทรัพย์จดทะเบียน สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
(ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2566)



- 2) โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ



หมายเหตุ:

All (Holding) = บริษัท เอเชียอินชัวร์รันส์ อินเตอร์เนชั่นแนล (โฮลดิ้ง) จำกัด

BKIL = บริษัท กรุงเทพประกันภัย (ลาว) จำกัด

AICP = บริษัท เอเชียอินชัวร์รันส์ (ประเทศกัมพูชา) จำกัด (มหาชน)

AIPC = Asia Insurance (Philippines) Corporation

CRC = Cambodian Reinsurance Company

2.4 หลักการและเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

- 1) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จะลดข้อจำกัดด้านการลงทุน ทำให้บริษัทโฮลดิ้งสามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจอื่นๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยได้ ซึ่งจะทำให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจการเงินอื่นๆ และ/หรือธุรกิจอื่นๆ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ของบริษัทฯ
 - อนึ่ง การลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันอยู่ภายใต้ข้อจำกัดตามประกาศสำนักงาน คปภ. เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2556 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ต่างๆ อาทิ
 - (ก) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ รวมกันเกินร้อยละ 30 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เว้นแต่เป็นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับความเห็นชอบตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด
 - (ข) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศที่ออกโดยบริษัทจำกัดได้เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจำกัดนั้น เว้นแต่เป็นการถือตราสารทุนเพื่อการประกอบธุรกิจอื่นและตราสารทุนที่ออกโดยบริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
 - (ค) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศที่ออกโดยนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ แต่ละรายได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ถือตราสารทุนนั้น และตราสารทุนต่างประเทศต้องมีลักษณะตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด
 - (ง) บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในสินทรัพย์บางประเภทตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด เช่น บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย หรือไม่ได้อยู่ระหว่างการดำเนินการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมกันเกินร้อยละ 5 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ
 - หลังจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยภายใต้พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยเดิม โดยมีบริษัทโฮลดิ้งเป็นผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทโฮลดิ้งสามารถลงทุนในธุรกิจประกันภัย และธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือส่งเสริมกับธุรกิจประกันภัย รวมทั้งลงทุนในธุรกิจอื่น โดยไม่มีข้อจำกัดด้านการลงทุน
- 2) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง โดยบริษัทโฮลดิ้งสามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจอื่นๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยได้ จะเปิดโอกาสให้บริษัทโฮลดิ้งมีผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งสนใจลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายของบริษัทโฮลดิ้ง การมีผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ จะช่วยทำให้บริษัทโฮลดิ้งมีโอกาสในการระดมทุนเพื่อการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคตมากขึ้น
 - 3) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง จะเพิ่มความชัดเจนในการทำธุรกิจ ให้สามารถขยาย และพัฒนาธุรกิจได้อย่างเต็มที่ ให้เข้าถึงลูกค้าได้ตรงกลุ่มเป้าหมาย และกว้างขวางมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้บริโภค ด้วยการตั้งทีมบริหารจัดการที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละธุรกิจโดยเฉพาะ และมีความเป็นอิสระในการวางกลยุทธ์ และตัดสินใจเพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในเชิงธุรกิจ

- 4) การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเพิ่มศักยภาพในการดึงดูดบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญ ที่มีความรู้ความชำนาญตรงตามความต้องการของธุรกิจ โดยสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่มีลักษณะเฉพาะและเหมาะสมกับแต่ละธุรกิจ สำหรับเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าลงทุนธุรกิจอื่นในอนาคต อาทิ ธุรกิจด้านเทคโนโลยี การให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น

2.5 การกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีลักษณะเช่นเดิมเหมือนกับการบริหารงานของบริษัทฯ โดยกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นกรรมการชุดเดียวกับกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวน 11 ท่าน และคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์จะประกอบไปด้วย 5 ชุดย่อย ซึ่งจะกำกับดูแลและบริหารงานทั้งในบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทฯ ในลักษณะควบคู่กันดังต่อไปนี้

- 1) คณะกรรมการตรวจสอบ
- 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 3) คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
- 4) คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา และ
- 5) คณะกรรมการลงทุน

ทั้งนี้ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแลธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทฯ ผ่านข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้เกิด ความเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน คปภ. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ในช่วงเริ่มต้นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และสมุหบัญชีของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นบุคลากรชุดเดียวกับบริษัทฯ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานในบริษัทโฮลดิ้งส์ตาม ความจำเป็นและเหมาะสม หากบริษัทโฮลดิ้งส์จะเริ่มลงทุนในธุรกิจใหม่ หรือเปลี่ยนแปลงแผนธุรกิจ แต่จะยังคงเป็นไปตามที่ได้แผน การดำเนินธุรกิจดังที่นำเสนอ โดยรายชื่อคณะกรรมการของของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการสรุปได้ ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งในบริษัทฯ	ตำแหน่งในบริษัทโฮลดิ้งส์
1. นายชัย โสภณพนิช	ประธานกรรมการ	ประธานกรรมการ
2. นายกองเอก เปล่งศักดิ์ ประกาศเกสา	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3. นายสิงห์ ตังทนต์สวัสดิ์	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการ กำหนดค่าตอบแทนและสรรหา	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการ กำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
4. นางสาวพจนีย์ อนุวานิช	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5. นาย ช.นันท์ เพ็ชร์ไพฑิษฏ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
6. นายสุวรรณ แทนสถิตย์	กรรมการอิสระ และกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา	กรรมการอิสระ และกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
7. หม่อมราชวงศ์ศุภดิศ ดิศกุล	กรรมการอิสระ	กรรมการอิสระ

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งในบริษัทฯ	ตำแหน่งในบริษัทโฮลดิ้งส์
	และกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา	และกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
8. นางณินทรา โสภณพนิช	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการธรรมาภิบาล และความยั่งยืน	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการธรรมาภิบาล และความยั่งยืน
9. นายพนัส ธีรวิชัยกุล	กรรมการ และกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน	กรรมการ และกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
10. ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	กรรมการ ประธานคณะผู้บริหาร และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่	กรรมการ และประธานคณะผู้บริหาร*
11. นายชูชุม ทะเทกามิ	กรรมการอิสระ	กรรมการอิสระ

*โครงสร้างองค์กรของบริษัทฯ และ บริษัทโฮลดิ้ง มีผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายจัดการในบริษัทฯ คือ ตำแหน่งประธานคณะผู้บริหาร

นอกจากนี้ เพื่อกำกับดูแลกิจการของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่ดีในอนาคตและให้สอดคล้องกับกฎหมายและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ มีแนวทางในการดำเนินการให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีนโยบายและกลไกการกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม อาทิ การส่งบุคคลเข้าไปเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทย่อย และ/หรือบริษัทร่วม อย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นในแต่ละบริษัท และมีระเบียบปฏิบัติหรือข้อกำหนดที่ทำให้การส่งบุคคลดังกล่าวจะต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการ ของบริษัทโฮลดิ้งส์และมีการกำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร ที่ได้รับแต่งตั้ง ดังกล่าวไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการกำหนดกลไกในการกำกับดูแลให้การทำการระหว่างบริษัทย่อย กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือการทำรายการสำคัญอื่นใดของบริษัทย่อย ต้องได้รับมติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ก่อนการทำรายการดังกล่าว เป็นต้น ทั้งนี้ การดำเนินการตามนโยบายดังกล่าวสำหรับบริษัทย่อย ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น ขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์และความเห็นชอบของผู้ร่วมทุนในอนาคตอีกด้วย

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานในอนาคตของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามความจำเป็นและเหมาะสม หากบริษัทโฮลดิ้งส์เริ่มดำเนินธุรกิจใหม่ หรือบริษัทโฮลดิ้งส์ปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของบริษัทโฮลดิ้งส์ แต่จะยังคงเป็นไปภายใต้นโยบายการบริหารธุรกิจข้างต้น

สำหรับระบบควบคุมภายใน บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการจัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในของตนเองซึ่งในช่วงแรกบุคลากรจะเป็นที่มิตเดียวกับบริษัทฯ โดยจะมีแผนการตรวจสอบระบบควบคุมภายในประจำปี โดยจะกำหนดขอบเขตการตรวจสอบหน่วยงานและระบบงานต่างๆ ให้ครอบคลุมตามความเสี่ยงและผลกระทบของบริษัทโฮลดิ้งส์ และจะดำเนินการติดตามข้อสังเกตที่ตรวจพบในรายงานผลการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบทุกไตรมาส ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะนำระบบการควบคุมภายในและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงแบบเดียวกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ โครงสร้างองค์กร นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี จริยธรรมทางธุรกิจ นโยบายการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน นโยบายการแจ้งเบาะแสหรือร้องเรียน นโยบายการทำรายการระหว่างกัน หรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นโยบายป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน นโยบายบริหารความเสี่ยงองค์กร นโยบายการจ่ายเงินปันผล นโยบายการลงทุน กฎบัตรของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย รวมถึงคู่มือการปฏิบัติงาน มาปรับใช้ให้เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทโฮลดิ้งส์มีความเพียงพอและเหมาะสมตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

สำนักตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ได้ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. ในไตรมาส 4 ปี 2565 และได้รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2565 พบว่า บริษัทฯ ได้

ปฏิบัติตามนโยบายและขั้นตอนที่กำหนดไว้อย่างครบถ้วนถูกต้อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมและ
ไม่พบความเสี่ยงหรือผลกระทบที่เป็นประเด็นอย่างมีสาระสำคัญต่อระบบควบคุมภายในและกระบวนการปฏิบัติงาน

ในช่วงปี 2563 - 2565 และในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีการตรวจสอบระบบควบคุมภายในอย่างต่อเนื่องโดย
บริษัทฯ มีสำนักตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบระบบควบคุมภายในและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นประจำทุก
ไตรมาส โดยมีนายวิเชียร โมสิวรรณ รองผู้อำนวยการอาวุโส เป็นหัวหน้าสำนักตรวจสอบภายในของบริษัทฯ สำนักตรวจสอบภายในจะ
ดำเนินการตรวจสอบระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ ตามแผนการตรวจสอบประจำปีนั้นๆ โดยแบ่งเป็น ตรวจสอบปฏิบัติการ
(Operation Audit) 78 หน่วยงาน ซึ่งครอบคลุมบริษัทร่วมอีก 2 บริษัท และตรวจสอบระบบงานและข้อมูล (IT Audit) จำนวน 26
ระบบงาน

โดย ในปี 2566 บริษัทฯ มีแผนการตรวจสอบระบบควบคุมภายในที่ได้นำเสนอแก่คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งสำนักงาน
ตรวจสอบภายในได้เลือกตรวจสอบตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. และระบบงานที่มีความเสี่ยงตามระดับความเสี่ยงของแผนงาน
หรือระบบงาน ทั้งนี้ จากรายงานการตรวจสอบระบบควบคุมภายในไตรมาส 2 ปี 2566 พบว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่
เพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯ มีความเคร่งครัดในการปฏิบัติตามระบบงาน รวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการตรวจสอบ ซักถาม
และติดตามอย่างใกล้ชิด ประกอบกับการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงาน คปภ. นอกจากนี้ บริษัทฯ
ได้ปฏิบัติตามคู่มือการปฏิบัติงานตรวจสอบและขั้นตอนที่กำหนดไว้อย่างครบถ้วนถูกต้อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน
ที่เพียงพอเหมาะสมและไม่พบความเสี่ยงหรือผลกระทบที่เป็นประเด็นอย่างมีสาระสำคัญ

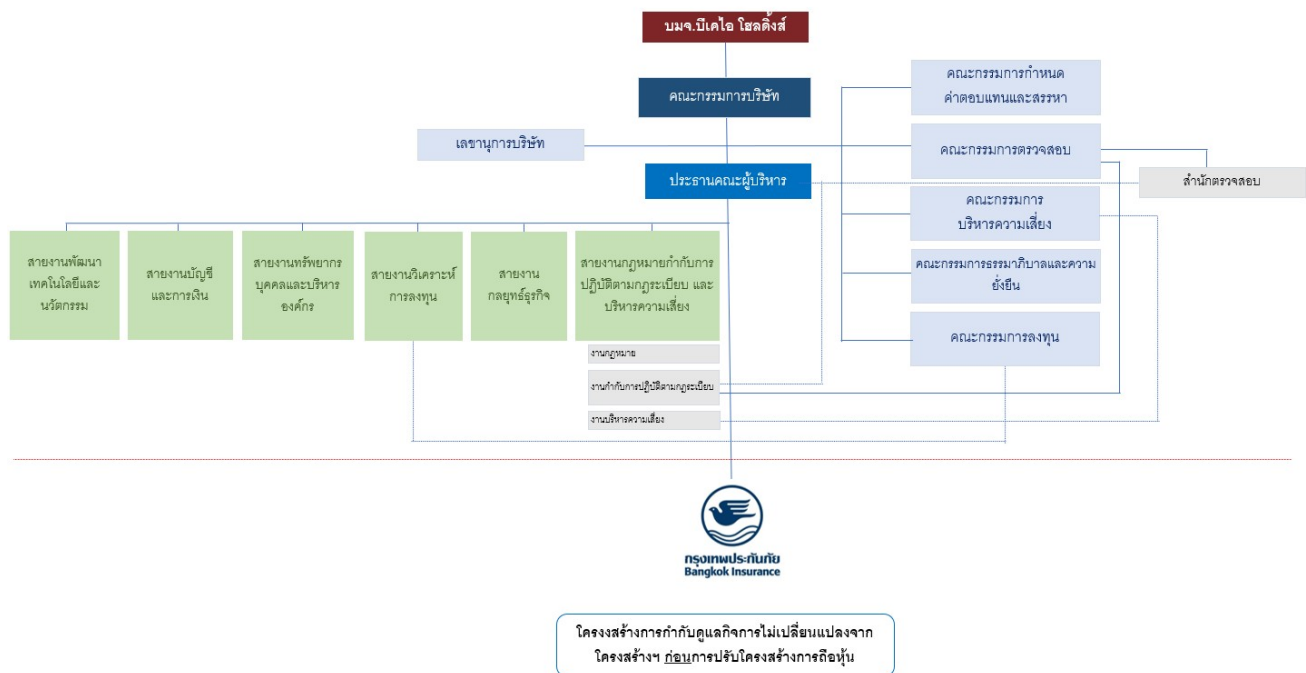
นอกจากนี้บริษัทฯ ว่าจ้างผู้ตรวจสอบภายนอก ได้แก่ PwC เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 ซึ่งได้เข้ามาตรวจสอบ
สภาพแวดล้อมด้านการควบคุม การควบคุมภายในระดับกระบวนการ และการควบคุมทั่วไปด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้ง 10 ด้าน
ดังต่อไปนี้

- | | |
|--|---|
| (1) การพัฒนาผลิตภัณฑ์และกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย | (6) การขายและการตลาด |
| (2) การรับประกันและการรับชำระค่าเบี้ยประกัน | (7) การปิดบัญชี |
| (3) การประกันภัยต่อ | (8) การคำนวณและจ่ายเงินเดือน |
| (4) การจัดการค่าสินไหมทดแทน | (9) การสอบทานรายการระหว่างกัน |
| (5) การลงทุน | (10) การกำกับดูแลของบริษัทโฮลดิ้งส์และ/หรือบริษัทร่วม |

โดยรายงานการสอบทานระบบควบคุมภายในของ PwC นี้ยังไม่รวมการสอบทานบริษัทโฮลดิ้งส์ เนื่องจากอยู่ในระหว่างการ
จัดตั้ง โดย คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในกันยายน 2566 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จ ก่อนยื่นแบบคำขออนุญาต
เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดย PwC อยู่ระหว่างในการตรวจสอบติดตามการปรับปรุงระบบควบคุมภายใน
(Follow up) ซึ่งได้เริ่มเข้าตรวจติดตามในเดือนมิถุนายน 2566

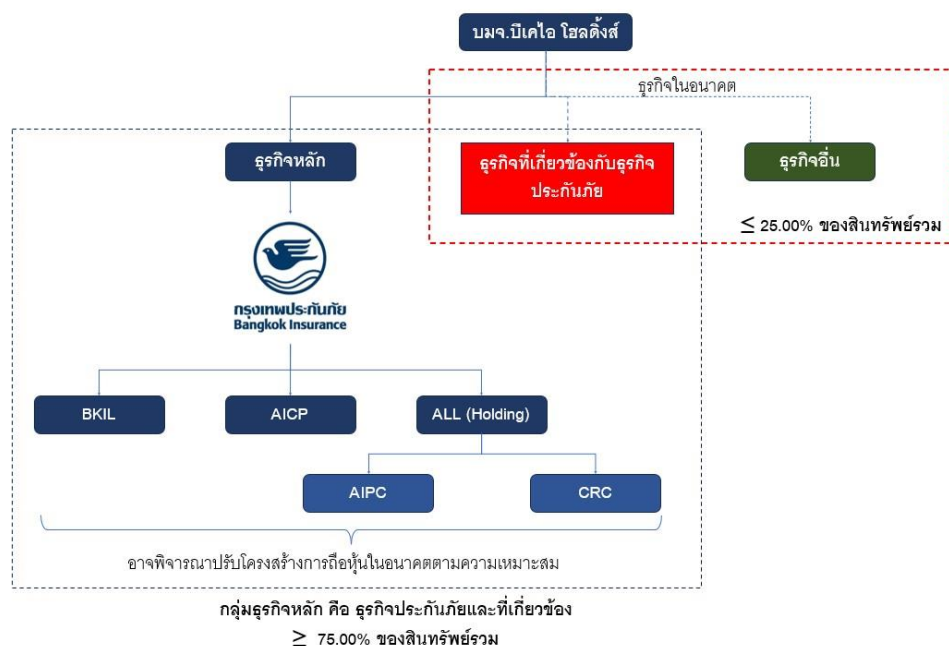
และยิ่งไปกว่านั้น เพื่อเป็นการสร้างความเชื่อมั่นต่อคุณภาพงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้ว่าจ้างให้ PwC
ให้สอบทานและประเมินความเชื่อมั่นในคุณภาพงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ (Quality Assurance Review) เพื่อให้ความเห็นต่อ
การดำเนินงานกิจกรรมต่าง ๆ ของงานตรวจสอบภายใน ว่าเป็นไปตามค่านิยมของการตรวจสอบภายใน มาตรฐานและจริยธรรมในการ
ปฏิบัติงานตรวจสอบภายใน และผลการปฏิบัติงานของหน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ โดยบุคคลหรือนิติบุคคลภายนอกที่มี
ความเป็นอิสระ ไม่มีส่วนได้เสียกับหน่วยงานและเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ มีประสบการณ์ และเชี่ยวชาญทางด้านการปฏิบัติงาน
ตรวจสอบภายใน ด้านการประเมินผล ด้านการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่มีความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ผลการสอบทาน
คุณภาพงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ และ ผลการตรวจสอบติดตามการปรับปรุงระบบควบคุมภายใน (Follow up) ซึ่งจัดทำโดย
PwC จะนำเสนอให้แก่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาภายในเดือนตุลาคม 2566

โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ



2.6 การดำเนินธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

บริษัท จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น โดยภายหลังการปรับโครงสร้าง การถือหุ้นและการจัดการ บริษัทฯ วางแผนการดำเนินธุรกิจโดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้



1) กลุ่มธุรกิจหลัก

กลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับประกันภัย และที่เกี่ยวข้องโดยกลุ่มธุรกิจดังกล่าวจะมี
ขนาดสินทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ ประกอบด้วย 4 สายธุรกิจ ดังนี้

1.1) ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย (Non-life Insurance)

บริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีธุรกิจหลักเป็นการลงทุนในบริษัทฯ และจะดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในการ
สร้างมูลค่าเพิ่มต่อกิจการ

1.2) ธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย (Life Insurance)

ในอนาคตบริษัทโฮลดิ้งส์อาจจะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย เพื่อ
เสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์มากยิ่งขึ้น

1.3) ธุรกิจประกันภัยในต่างประเทศ (International Insurance)

บริษัทโฮลดิ้งส์ได้ลงทุนในธุรกิจประกันภัยไปยังต่างประเทศ โดยถือผ่านบริษัทฯ ได้แก่ ในประเทศลาว
ประเทศกัมพูชา ประเทศฟิลิปปินส์ ที่มีศักยภาพในการเติบโตเพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจ ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน ภายหลัง
มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ธุรกิจประกันภัยในต่างประเทศยังคงเป็นบริษัทร่วมกับบริษัทฯ อยู่
หากในอนาคตบริษัทฯ มีการพิจารณาลงทุนในธุรกิจประกันที่เกี่ยวข้องกับต่างประเทศอาจจะพิจารณาใช้ บริษัท
โฮลดิ้งส์ ในการเข้าลงทุนเพิ่มเติม

1.4) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย (Insurance Related)

บริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งเป็น
ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้น

2) กลุ่มธุรกิจอื่น

กลุ่มธุรกิจอื่น คือ ธุรกิจที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันภัย ซึ่งจะมีขนาดของสินทรัพย์รวมกันไม่เกินร้อยละ 25 ของ
สินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจ
ประกันภัย และ/หรือธุรกิจมีผลตอบแทนสูง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ยังคงมุ่งเน้นในการลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยเป็นหลัก

อนึ่ง ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทโฮลดิ้งส์จะยังไม่มีแผนในการลงทุนในธุรกิจอื่น ภายใน
ระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยและธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือส่งเสริมธุรกิจ
ประกันภัยในอนาคต หากบริษัทโฮลดิ้งส์จะลงทุนในธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมโดยมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ การ
ลงทุนในธุรกิจอื่นนั้น จะต้องเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน และได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทโฮลดิ้งส์ และ/หรือ
เป็นไปตามระเบียบการลงทุนของบริษัทโฮลดิ้งส์ หลักเกณฑ์ของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของ
สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในเบื้องต้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะควบคุมดูแล ให้สัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่นไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็
ดี บริษัทโฮลดิ้งส์อาจเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวได้ในอนาคต และในการเปลี่ยนแปลงนั้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะปฏิบัติตาม
หลักเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง

2.7 รายละเอียดขั้นตอนและกำหนดการของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

รายละเอียดขั้นตอนและกำหนดการของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนสามารถสรุปได้ดังนี้ ทั้งนี้กำหนดการดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับการจัดเตรียมเอกสารและ การพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

รายละเอียดขั้นตอนและระยะเวลาของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ช่วงเวลา	รายละเอียด
11 สิงหาคม 2566	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ 3. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ 4. การมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง 5. การเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566
11 กันยายน 2566	บริษัทฯ ดำเนินการให้มีการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ (ชื่อ บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน))
ภายในเดือนกันยายน 2566	บริษัทฯ ยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตเบื้องต้นในเรื่องดังต่อไปนี้ 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. แผนการนำหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นของบริษัทฯ
ภายในเดือนกันยายน 2566	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทโฮลดิ้งส์มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้ 1. การเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการแลกหุ้นของบริษัทฯ 2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ 3. การทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ (โดยการแลกหุ้น) และการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้อง 4. การยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. 5. การยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ 6. การเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566
วันที่ 6 ตุลาคม 2566	ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้ 1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ 2. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ 3. การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ 4. การมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง

ช่วงเวลา	รายละเอียด
ภายในเดือนตุลาคม 2566	ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้ 1. การเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการแลกหุ้นของบริษัทฯ 2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ 3. การทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ (โดยการแลกหุ้น) และการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้อง 4. การยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. 5. การยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
ภายในเดือนตุลาคม 2566 (หลังการประชุมผู้ถือหุ้น)	ตลาดหลักทรัพย์ฯ แจ้งผลการพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ปลายเดือนตุลาคม 2566	บริษัทโฮลดิ้งส์ ยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
ภายในไตรมาสที่สอง ของปี 2567 (ภายหลังจากที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้น)	เมื่อได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทโฮลดิ้งส์ ทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นเดิม ของบริษัทฯ เป็นระยะเวลา 25 วันทำการ แต่ไม่เกิน 45 วันทำการ (ด้วยวิธีการแลกหุ้น)
ภายในไตรมาสที่สอง ของปี 2567	ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์ ถ้าจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขายหุ้นบริษัทฯ มีจำนวน มากกว่าร้อยละ 75 จะดำเนินการตามขั้นตอน ต่อไปนี้ • บริษัทโฮลดิ้งส์จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว (จำนวนทุนจดทะเบียนชำระแล้วจะขึ้นอยู่กับจำนวน หุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นนำมาแลก) • บริษัทโฮลดิ้งส์ ยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน • หุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และหุ้นของบริษัทฯ ถูกเพิกถอนจาก ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

2.8 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

2.8.1 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

จากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ โดยการ
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งการ
แลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบใด ๆ ต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่อย่างใด (ทั้งนี้ ไม่รวม
ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ)

2.8.2 ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์

ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้ครบร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเหมือนกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนการ
ปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ทุกประการ (ทั้งนี้ ไม่รวมค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ)

ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้น้อยกว่าร้อยละ 100 บริษัทโฮลดิ้งส์จะรับรู้ฐานะทางการเงินและ ผล
การดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัดส่วนหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกได้ อาทิ หากบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้
ร้อยละ 75 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ของ
บริษัทฯ มาในสัดส่วนร้อยละ 75 ตามที่ปรากฏในตารางดังต่อไปนี้

กรณีบริษัทโฮลดิ้งส์แลกหุ้นของ บริษัทฯ ได้ร้อยละ 100	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่
	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	30 มิถุนายน 2566
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ล้านบาท)	2,695.60	1,045.88	(648.38)	1,684.99
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	106.47	106.47	106.47	106.47
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	25.32	9.82	(6.09)	15.83

กรณีบริษัทโฮลดิ้งส์แลกหุ้นของ บริษัทฯ ได้ร้อยละ 75	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่
	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	30 มิถุนายน 2566
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ล้านบาท)	2,021.70	784.41	(486.28)	1,263.75
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	79.85	79.85	79.85	79.85
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	25.32	9.82	(6.09)	15.83

2.8.3 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เลือกที่จะนำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การแลกหุ้นดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งจะประกอบธุรกิจเป็นบริษัทลงทุน (Holding) โดยถือหุ้นในบริษัทฯ และถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งประกอบธุรกิจประเภทต่าง ๆ ในอนาคต

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล จะไม่มีภาระภาษีใด ๆ จากการแลกหุ้น เนื่องจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และกรมสรรพากรได้เห็นสมควรให้ใช้ราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายในการแลกหุ้น และในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในกรณีที่มีการขายหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคตนั้น ผู้ถือหุ้นจะต้องใช้ราคาต้นทุนเดิมที่ได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ไม่สามารถใช้อัตราตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ทำการแลกหุ้นได้

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่ได้นำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ และยังคงถือหุ้น ของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบ ในด้านต่าง ๆ ดังนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้ไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหุ้นและทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และทำให้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น
- 2) ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผลของบริษัทฯ เท่านั้น ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดขึ้นจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหุ้น นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลจากธุรกิจอื่น ๆ ที่บริษัทโฮลดิ้งส์ไปลงทุนในอนาคต

- 3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถสิทธิประโยชน์ในการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain Tax) อีกต่อไป และในการโอนหุ้นของบริษัทฯ ผู้โอนหุ้นทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล จะต้องเสียค่าอากรแสตมป์ในการโอนหุ้นของบริษัทฯ
- 4) ผู้ถือหุ้นอาจได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่ในการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ประกาศ และกฎหมายอื่น ๆ ที่กำหนดหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนในการเปิดเผยสารสนเทศหรือข้อมูล เช่น ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เป็นต้น นอกจากนี้ เมื่อการทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้สิ้นสุดลง หากมีผู้ถือหุ้นรายอื่นที่มีบริษัทโฮลดิ้งส์ บุคคลที่กระทำการร่วมกับบริษัทโฮลดิ้งส์ (Acting in Concert) และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ของบริษัทโฮลดิ้งส์ถือหุ้นรวมกันมีจำนวนรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จะส่งผลให้ (1) บริษัทฯ สิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน และรายงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (2) บริษัทฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารจัดการกิจการของบริษัทฯ ที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น และ (3) กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ก็จะมีหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ.38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น และเสนองบการเงินประจำปีของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในการประชุมผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ รายงานประจำปี พร้อมงบดุลและงบกำไรขาดทุน และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ เช่น รายชื่อคณะกรรมการ รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นก็ยังสามารถตรวจสอบและคัดถ่ายสำเนาข้อมูลดังกล่าวได้ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามที่จำเป็นและเกี่ยวข้องจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องและผู้ลงทุนทราบต่อไป หรือการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามการกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. แทน

- 5) ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการบริหารงานบริษัทฯ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้ เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถควบคุมทิศทางการดำเนินธุรกิจ และกำหนดนโยบายสำคัญต่าง ๆ ของบริษัทฯ นอกจากนั้น หากบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถควบคุมคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญที่ต้องได้รับการอนุมัติ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้เกือบทั้งหมด

2.8.4 ปัจจัยความเสี่ยง กระบวนการจดทะเบียนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ และความเห็นชอบของ คู่สัญญาอื่น ๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ของบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหากไม่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าว บริษัทฯ ก็จะไม่สามารถดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้าง
ของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำความเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะมีลักษณะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ของ
บริษัทโฮลดิ้งส์ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ.
2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายประกันวินาศภัยและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ
ของสำนักงาน คปภ. และไม่เข้าข่ายที่จะต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงาน คปภ. ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่รายงานการเปลี่ยนแปลง ผู้
ถือหุ้นตามแบบที่กำหนดต่อสำนักงาน คปภ. เท่านั้น

ทั้งนี้ หากการทำคำเสนอซื้อกิจการทั้งหมดตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อน้อย
กว่าร้อยละ 99.89 คิดเป็นจำนวนหุ้น 106,451,294 หุ้น หรือ เท่ากับเงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อร้อยละ 75 คิดเป็นจำนวนหุ้น
79,852,500 หุ้น ในขณะที่ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ (“BBL”) ตอบรับคำเสนอครบทั้งจำนวนที่ BBL ถืออยู่เท่ากับ 10,613,194 หุ้น อาจจะ
ส่งผลให้ BBL กลายเป็นผู้ถือหุ้นลำดับที่หนึ่งที่มีสัดส่วนการถือหุ้นบริษัทโฮลดิ้งส์ เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว
ทั้งหมด ซึ่ง BBL จะต้องแจ้งและ/หรือ ขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ ลดสัดส่วนการถือในบริษัทโฮลดิ้งส์ให้คงเดิมใน
อนาคต

อย่างไรก็ตาม การที่ BBL ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการแต่
อย่างไร เพียงแต่ BBL ในฐานะผู้ถือหุ้นที่เป็นสถาบันการเงินภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย จะดำเนินการในส่วนที่
เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

2.8.5 ผลกระทบต่อโครงสร้างการจัดการของบริษัทโฮลดิ้งส์

ในอนาคต บริษัทโฮลดิ้งส์อาจปรับเปลี่ยนโครงสร้างของบริษัทฯ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ กฎหมาย
และเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หากมีการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นไปอย่างโปร่งใสตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี
โดยจะปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน คปภ. และหน่วยงานกำกับ
ดูแลอื่นที่เกี่ยวข้อง

3. ความเหมาะสมของผลของรายการ

3.1 ความเหมาะสมของผลของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

3.1.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเพื่อดำเนินธุรกิจในรูปแบบของบริษัทที่
ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีวัตถุประสงค์ ได้แก่

- 1) เพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ เพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ และลดข้อจำกัดด้านการลงทุน
- 2) เปิดโอกาสให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งสนใจลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายของบริษัทโฮลดิ้งส์
- 3) เพื่อให้สามารถแบ่งแยกขอบเขตและการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจได้อย่างชัดเจนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน
ของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

- 4) เพื่อเพิ่มศักยภาพในการดึงดูดบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความชำนาญตรงตามความต้องการของธุรกิจ (รายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการซึ่งปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.1 ของรายงานฉบับนี้)

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งถือเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญและมีส่วนเกี่ยวข้องกับสิทธิประโยชน์ของประชาชน จึงมีการกำกับดูแล โดยสำนักงาน คปภ. เพื่อให้ธุรกิจประกันวินาศภัยมีการบริหารความเสี่ยงรวมถึงขอบเขตและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ อย่างเหมาะสม เช่น อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140.00 หรือข้อกำหนดทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งหมดเกินร้อยละ 30.00 ของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ หรือข้อกำหนดทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนในตราสารทุนในประเทศที่ออกโดยบริษัทจำกัดได้เกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนตราสารทุนที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ จำกัด เป็นต้น

ดังนั้น การปรับโครงสร้างบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น จะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถลงทุนโดยการถือหุ้นในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัย และมีความคล่องตัวในการขยายการลงทุนในธุรกิจอื่น เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทฯ จะสามารถลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่น ๆ ซึ่งไม่อยู่ในข้อกำหนดดังกล่าว ส่งผลให้การขยายธุรกิจหรือการลงทุนของบริษัทฯ สามารถทำได้หลากหลายและไม่จำกัด

3.1.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการซึ่งรวมถึงการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1) ลดข้อจำกัดในการลงทุน

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักคือธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแล โดยสำนักงาน คปภ. เพื่อให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมถึงขอบเขตและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ อย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทฯ สามารถลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างจำกัด อาทิ ที่ผ่านมา บริษัทฯ จะต้องดำรงเงินกองทุนตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ดังนี้

เงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทฯ

รายละเอียด	หน่วย	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 65	30 มิ.ย. 66
ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ¹⁾					
เงินกองทุน	ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 30.00			
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR)	ร้อยละ	ไม่น้อยกว่า 120.00	ไม่น้อยกว่า 120.00	ไม่น้อยกว่า 140.00	ไม่น้อยกว่า 140.00
ข้อมูลบริษัท					
เงินกองทุน	ล้านบาท	33,160.33	32,438.05	35,297.79	37,234.96

รายละเอียด	หน่วย	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 65	30 มิ.ย. 66
อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อ สินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR)	ร้อยละ	251.07	205.12	193.75	193.99

หมายเหตุ : /1 อ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดเงินกองทุนรวมทั้ง
หลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินดำรงกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2562 กำหนดการดำรงอัตราส่วนความ
เพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ที่ไม่น้อยกว่า 120.00 ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม
2564 และ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 140.00 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป

บริษัทฯ มีหน้าที่จะต้องดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้เพียงพอ และปฏิบัติตามข้อจำกัด ภายใต้การกำกับดูแล
ของสำนักงาน คปภ. ดังนั้น การปรับโครงสร้างตามแผนการในครั้งนี้ จะสามารถลดข้อจำกัดด้านการลงทุนดังกล่าวได้ และ
สามารถเพิ่มผลกำไรให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์ได้เพิ่มเติม และจะสามารถนำเงินปันผลของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการการลงทุนเพื่อ
เพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่อ
ต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio: CAR) ของบริษัทฯ

2) ลดข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจอื่น

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักคือธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงาน
คปภ. เพื่อให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยงรวมถึงขอบเขตในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ อย่างเหมาะสม ทำให้
การลงทุนในธุรกิจอื่นของบริษัทฯ สามารถทำได้อย่างจำกัด ทั้งนี้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การ
ประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจอื่นที่
นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยได้เพียงไม่กี่ประเภท อาทิ การให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ การให้บริการด้านงานสนับสนุน
แก่ผู้อื่น การประกอบธุรกิจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การลงทุนถือหุ้นในธุรกิจประกันภัยในต่างประเทศกิจการสถานพยาบาล
กิจการที่ประกอบธุรกิจเทคโนโลยีที่เป็นประโยชน์ต่อธุรกิจประกันภัย เป็นต้น รวมถึงยังมีข้อกำหนดกฎเกณฑ์เรื่องสัดส่วน
การถือหุ้นเพื่อการประกอบธุรกิจอื่น เช่น มูลค่ารวมของตราสารทุนที่บริษัทฯ ถือหุ้นเพื่อการประกอบธุรกิจอื่นร่วมกัน
ทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละ 15.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เป็นต้น

ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างตามแผนการดังกล่าว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีสิทธิในการเข้าถือหุ้นของ
บริษัทโฮลดิ้งส์ผ่านวิธีการแลกหุ้นในอัตรา 1 หุ้นของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ดังกล่าวจะ
สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นได้โดยไม่ติดข้อจำกัดของธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งถูกกำกับโดยสำนักงาน คปภ. ทำให้
บริษัทโฮลดิ้งส์ สามารถเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับธุรกิจอื่นๆ ซึ่งรวมไป
ถึงบริษัทประกันภัยอื่นที่ดำเนินธุรกิจภายใต้โครงสร้างบริษัทโฮลดิ้งส์ อาทิเช่น บริษัท ทิพยกรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท ไทยกรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นต้น เนื่องจาก ในอนาคต
ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทโฮลดิ้งส์อาจมีการเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าลงทุนธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจด้าน
เทคโนโลยี การให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น

อย่างไรก็ตามจากการแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทโฮลดิ้งส์มีเป้าหมายในการดำรงสัดส่วนของกลุ่ม
ธุรกิจประกันภัยให้มีขนาดสินทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ และกลุ่มธุรกิจอื่น
ที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันภัยให้มีขนาดของสินทรัพย์รวมกันไม่เกินร้อยละ 25.00 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท
โฮลดิ้งส์ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจ มี

ผลตอบแทนสูง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์ยังคงมุ่งเน้นในการลงทุนในบริษัท ที่ทำ
ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยเป็นหลักเนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญโดยตามแผนการปรับโครงสร้าง การถือ
หุ้นและการจัดการรวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ พบว่าภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อ
บริษัทโฮลดิ้งส์ยังไม่มีแผนในการลงทุนในธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยและธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือส่งเสริม
ธุรกิจประกันภัย โดยในอนาคตหากบริษัทโฮลดิ้งส์ต้องการลงทุนในธุรกิจอื่น บริษัทโฮลดิ้งส์จะพิจารณาลงทุน ในธุรกิจที่ให้
ผลตอบแทนที่เหมาะสมโดยมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และจะขออนุมัติการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าวตาม
กระบวนการและแนวทางการพิจารณาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะควบคุมดูแลให้สัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่นไม่เกิน
ร้อยละ 25.00 ของสินทรัพย์รวม เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ทจ. 39/2559 เรื่อง การขอ
อนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยการลงทุนต่าง ๆ รวมถึงการลงทุนในธุรกิจใหม่
ของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน และแผนการลงทุนที่พิจารณาโดยคณะกรรมการ
ลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในเรื่องการลงทุนและธุรกิจ
ประกันภัย โดยกรอบนโยบายการลงทุน และแผนการลงทุนดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ
บริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อบริษัทโฮลดิ้งส์ยังไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลง
ประเภทธุรกิจหลัก อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทโฮลดิ้งส์จะปฏิบัติตามเกณฑ์และข้อกำหนดของสำนักงาน
ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

สำหรับแหล่งเงินทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจอื่นจะมาจาก
เงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทฯ และบริษัทอื่นในอนาคต ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ
50.00 ของกำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และการจ่ายเงินปันผลไม่ต้องขออนุมัติจากสำนักงาน คปภ. อย่างไรก็ตาม เงิน
ปันผลที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับจากบริษัทฯ ในอนาคตยังมีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึง
จำนวนหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะถือหุ้นในบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้

3) สามารถบริหารความเสี่ยงโดยแบ่งแยกตามกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจน

การปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์จะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแบ่งแยกขอบเขตการดำเนินงาน
ของแต่ละกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจนและสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนิน
ธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. ซึ่งเป็นไปตามแผนการดำเนินธุรกิจภายหลังการ
ปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ ที่ 2.6 ของรายงานฉบับนี้) โดยบริษัท
โฮลดิ้งส์ยังสามารถพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าการดำเนินธุรกิจประกันภัยในสัดส่วนที่
เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและสูงขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนต่าง ๆ
รวมถึงการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน และแผนการลงทุนที่
พิจารณาและกลั่นกรองโดยคณะกรรมการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญและมี
ประสบการณ์ในเรื่องการลงทุนและธุรกิจประกันภัย โดยกรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุนดังกล่าวจะต้องได้รับ
การอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์

4) เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในธุรกิจหลายประเภท

ปัจจุบันบริษัทฯ จะมีการประกอบธุรกิจและมีรายได้หลักจากธุรกิจประกันวินาศภัยเท่านั้น ภายหลังจากการปรับ
โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถลงทุนประกอบธุรกิจประเภทอื่นที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยได้
ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับโครงสร้างการถือหุ้นแบบเดิมจะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถบริหารและกระจายความเสี่ยงใน

การลงทุนไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับประกันภัย หรือธุรกิจอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิง
รายได้จากธุรกิจประกันวินาศภัย ในกรณีเกิดความผันผวนของภาวะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัย

5) สามารถบริหารจัดการและใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economics of Scale) ได้ในอนาคต

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถบริหารจัดการและใช้ทรัพยากรและความ
เชี่ยวชาญที่มีอยู่ให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economics of Scale) และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อกลุ่มธุรกิจ โดยใน
อนาคตอาจตั้งหน่วยงานเพื่อให้การสนับสนุนแก่บริษัทอื่นในเครือ เช่น การให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การให้บริการ
ด้านการเงิน บัญชีและการลงทุน การให้บริการสรรหาและพัฒนาบุคลากร การให้บริการด้านงานกฎหมาย เป็นต้น ซึ่งจะทำให้
บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถพัฒนาศักยภาพ และ/หรือ สรรหาพนักงานและทรัพยากรต่างๆ ให้มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในแต่
ละด้านอย่างเหมาะสม เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทในเครือ นอกจากนี้โครงสร้างการถือหุ้นและ
การบริหารงานภายหลังจากแผนการปรับโครงสร้างดังกล่าว ทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์ สามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเป็น
รายธุรกิจ และ/หรือรายบริษัท ได้อย่างชัดเจนยิ่งขึ้น โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถนำผลการวิเคราะห์ดังกล่าวไปพัฒนาและ
ปรับปรุงแผนกลยุทธ์ของบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทในเครือต่อไปได้ในอนาคต

ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1) มีภาระค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการของบริษัทโฮลดิ้งส์ที่เพิ่มขึ้น

โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีลักษณะเช่นเดิมเหมือนกับการ
บริหารงานของบริษัทฯ โดยกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นกรรมการชุดเดียวกับกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวน 11 ท่าน
และคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์จะประกอบไปด้วย 5 ชุดย่อย ซึ่งจะกำกับดูแลและบริหารงานทั้งในบริษัทโฮล
ดิ้งส์และบริษัทฯ ในลักษณะควบคู่กันดังต่อไปนี้ 1) คณะกรรมการตรวจสอบ 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 3)
คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน 4) คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา และ 5) คณะกรรมการลงทุน
ทั้งนี้ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแล
ธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทฯ ผ่านข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้
เกิดความโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ
สำนักงาน คปภ. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ในช่วงเริ่มต้นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และสมุห์บัญชี
ของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นบุคลากรชุดเดียวกับบริษัทฯ

เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ และมีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทฯ ทำให้
คณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์มีหน้าที่และความรับผิดชอบแยกต่างหากจากคณะกรรมการบริษัทฯ โดยคณะกรรมการ
ของบริษัทโฮลดิ้งส์มีหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย วางกรอบแนวทาง และกำหนดหลักเกณฑ์ในด้านต่าง ๆ ของบริษัทโฮล
ดิ้งส์ให้เหมาะสม ดังนั้น เมื่อบริษัทโฮลดิ้งส์ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียบร้อยแล้ว บริษัทโฮลดิ้งส์จึงจะมีการ
จ่ายค่าตอบแทนกรรมการและกรรมการชุดย่อย โดยจะเป็นการจ่ายค่าตอบแทนต่อเมื่อมีการประชุมคณะกรรมการบริษัท
และ/หรือคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์
เท่านั้น โดยอัตราค่าตอบแทนกรรมการดังกล่าวจะเป็นอัตราเดียวกันกับบริษัทฯ โดยจ่ายตามจำนวนครั้งที่มีการประชุม
คณะกรรมการ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนกรรมการดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ สำหรับ
ผู้บริหารที่ต้องปฏิบัติหน้าที่ในบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะไม่ได้รับเงินเดือนเพิ่มเติมจากบริษัทโฮลดิ้งส์ นอกจากนี้การ

ปรับโครงสร้างดังกล่าวยังทำให้บริษัท และบริษัทโฮลดิ้งส์มีค่าใช้จ่าย ในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้าง การถือหุ้นเพิ่มเติมที่นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามปกติ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่นค่าสอบบัญชี ค่าจ้างที่ปรึกษา ค่าจัดทำเว็บไซต์ และค่าจดทะเบียนกับหน่วยงานต่างๆ เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวคิดเป็นประมาณ 10.00 ล้านบาทต่อปี โดยจำนวนเงินดังกล่าวมาจากการกู้ยืมเงินจากบริษัท อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทโฮลดิ้งส์ได้จัดตั้งขึ้นและสามารถ ดำเนินการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจอื่นเพิ่มเติมตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้ว คาดว่าจะสามารถทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์มีรายได้และผลกำไรจากการดำเนินงานในส่วนของธุรกิจอื่นเพื่อมาชดเชยภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้ รวมถึงในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถบริหารจัดการและใช้ทรัพยากร และความเชี่ยวชาญที่มีอยู่ให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economics of Scale) อาจทำให้มีผลกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นได้อีกด้วย

2) มีขั้นตอนในการบริหารจัดการเพิ่มขึ้น

จากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ จะทำให้บริษัท และบริษัทโฮลดิ้งส์มีโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานเช่นเดียวกัน โดยจะมีคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อกำกับดูแลกิจการรวมถึงมี ขั้นตอนในการกำกับดูแลซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัท และบริษัทโฮลดิ้งส์ และเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน คปภ. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นในกรณีที่บริษัท ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการเข้าทำรายการที่สำคัญ อาทิ การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น อาจจำเป็นต้องดำเนินการผ่านการพิจารณาของอนุมัติทั้งที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ (แล้วแต่กรณี) ทำให้การเข้าทำรายการมีขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติเพิ่มขึ้น รวมถึงมีระยะเวลาที่ใช้ในการพิจารณาที่เพิ่มขึ้นด้วย ขั้นตอนและระยะเวลาที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวอาจทำให้บริษัท มีข้อเสียเปรียบในการแข่งขันเมื่อเทียบกับบริษัทประกันภัยอื่นที่ไม่ได้ดำเนินการในรูปแบบโครงสร้างการถือหุ้นเดียวกัน

3) ความเสี่ยงในการทำรายการไม่สำเร็จจากกระบวนการจดทะเบียนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ และความเห็นชอบของคู่สัญญาอื่น ๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และกระบวนการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง จะต้องได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมจากคู่สัญญา ซึ่งจะขึ้นอยู่กับข้อตกลงและเงื่อนไขของแต่ละสัญญา และหน่วยงานกำกับดูแลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ จำนวนหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์ถืออยู่ในบริษัท ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น ต้องทำให้บริษัท มีลักษณะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังนั้นในกรณีที่บริษัท และ/หรือบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่ได้รับการอนุมัติหรือไม่ได้รับความยินยอมจากหน่วยงานต่าง ๆ ข้างต้น หรือมีจำนวนหุ้นในบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด อาจทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่สำเร็จได้

ปัจจุบันบริษัท ได้หารือกับหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องในเบื้องต้น ได้แก่ สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยหากหน่วยงานกำกับดูแลดังกล่าวให้ความเห็นชอบต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการโดยกำหนดเงื่อนไขที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือมีเงื่อนไขใดที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัทจะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้ง เพื่อให้บริษัท สามารถดำเนินการให้สอดคล้องตามเงื่อนไขดังกล่าวได้ นอกจากนี้การปรับโครงสร้างดังกล่าวไม่เข้าข่ายที่จะต้องขอความเห็นชอบจาก สำนักงาน คปภ. และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายประกันวินาศภัยและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของสำนักงาน คปภ. โดยบริษัท ได้แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวให้สำนักงาน คปภ. ทราบ และได้หารือในเบื้องต้นกับสำนักงาน คปภ. แล้ว

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นที่ผ่านมาของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า มีบริษัทจดทะเบียนที่ทำรายการในลักษณะคล้ายคลึงกันกับบริษัทฯ และสามารถดำเนินการขออนุมัติจากทาง สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ได้เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามที่ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ สำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า บริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้าทำรายการโดยการดำเนินการต่าง ๆ ยังคงเป็นไปตามกำหนดการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการที่วางไว้ (ตามรายละเอียดที่ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.7 ของรายงานฉบับนี้) และอยู่ระหว่างการดำเนินการจัดทำเอกสารเพื่อแจ้ง และ/หรือขอความเห็นชอบจากคู่สัญญาต่างๆ และ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคู่สัญญา ต่างๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

4) ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไปตามคาดการณ์

หากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการประสบความสำเร็จ บริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ตามสัดส่วนที่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และจะลงทุนในธุรกิจประกันภัยเป็นหลัก โดยมีสัดส่วนการลงทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทโฮลดิ้งส์ ดังนั้น หากผลดำเนินงานในอนาคตของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไป ตามที่คาดการณ์ไว้ จะส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวังไว้

ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้ครบร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ของบริษัทฯ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเหมือนกับฐานะทางการเงินและผลการ ดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการทุกประการ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์ สามารถแลกหุ้นของบริษัทฯ ได้น้อยกว่าร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะ รับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลงตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นได้ โดยเปรียบเทียบกับผล การดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ได้ดังนี้

ผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนปี 2566	หน่วย	กรณี 1 (100%)	กรณี 2 (75%)	กรณี 3 (50%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด	ล้านบาท	1,684.99	1,263.75	842.50
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	106.47	79.85	53.24
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด ต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	15.83	15.83	15.83

3.2 ความสมเหตุสมผลเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

3.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

บริษัทฯ จะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ตามนัย ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำ เสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ(รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 34/2552”) บริษัทฯ จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ในรูปแบบบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อ “บริษัท ปีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” (“บริษัทโฮลดิ้งส์”) เพื่อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่ม ทุนเพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์เสร็จสิ้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขอให้นำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน (รายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการซึ่งปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.1 ของรายงานฉบับนี้)

ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเรื่องขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ (หุ้นสามัญของ BKI ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

3.2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของผลกระทบต่อบริษัทฯ จากการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียน

ข้อดี

(1) ลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะ เป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น ค่าธรรมเนียมรายปี เป็นต้น โดยข้อดีจากการลดภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะส่งผลดีเฉพาะในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อของบริษัทโฮลดิ้งส์และยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเท่านั้น เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์จะดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไปแทนบริษัทฯ ซึ่งบริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงต้องมีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป แทนบริษัทฯ

(2) ลดขั้นตอนและภาระในการเปิดเผยข้อมูล เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงจะต้องเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติตามเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการเกี่ยวโยงในฐานที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นจดทะเบียนภายหลังการทำเสนอซื้อแล้วเสร็จ

ทั้งนี้ หากภายหลังการทำคำเสนอซื้อสิ้นสุดแล้ว บริษัทฯ (ก) ยังคงมีผู้ถือหุ้นสามัญรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นร่วมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หรือจำนวนผู้ถือหุ้นร่วมกันไม่เกิน 100 ราย หรือ (ข) ยังคงมีผู้ถือหุ้นสามัญรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นร่วมกันเกินร้อยละ 5.00 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หรือจำนวนผู้ถือหุ้นร่วมกันเกิน 100 ราย แต่บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งความยินยอมจากผู้ถือหุ้นทุกรายข้างต้นว่า ไม่ประสงค์จะได้รับข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) และไม่ประสงค์จะได้รับความคุ้มครองตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือ (ค) คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหลักทรัพย์เป็นการทั่วไปโดยเปิดเผยวัตถุประสงค์ในการรับซื้อหลักทรัพย์และข้อความที่แสดงว่าภายหลังการรับซื้อหลักทรัพย์ บริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่จัดทำและส่งรายงานแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. รวมไปถึง กรรมการผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จะได้รับการยกเว้นให้ไม่ต้องจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ ด้วย

ข้อด้อย

(1) ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เมื่อบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น และตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจหลัก คือ การเป็นบริษัทประกันวินาศภัย ภายใต้การกำกับของ

สำนักงาน คปภ. เช่นเดิม แต่บริษัทฯ จะไม่สามารถระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการออกเครื่องมือทางการเงิน แล้ว
นำมาจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรองได้อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้จากการกู้ยืม
สถาบันการเงิน การออกหุ้นกู้ได้เอง และยังสามารถระดมทุนแล้วนำมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านเครื่องมือทาง
การเงินของบริษัทโฮลดิ้งส์แทน เพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต

3.2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น จากการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จ ทะเบียน

กรณีอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และตอบรับข้อเสนอซื้อ

ข้อดี

- (1) ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับข้อเสนอซื้อจะยังคงถือหุ้นของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป
ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะยังคงได้รับประโยชน์จากสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ สภาพคล่องในการ
ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบกำไรจากการขายหุ้น (Capital
Gain) ผ่านการขายหุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ สิทธิประโยชน์การได้รับยกเว้นภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital
Gain Tax) ของผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา การได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น
- (2) มีโอกาสดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในอนาคต
ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับข้อเสนอซื้อจะสามารถแลกหุ้นเพื่อถือหุ้นในบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีแผนในการขยายธุรกิจจากเดิม
ที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเพียงอย่างเดียวไปประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกัน และรวมถึงธุรกิจอื่น ๆ ในอนาคต ทั้งนี้ ผู้ถือ
หุ้นควรพิจารณาข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงในการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นประกอบการพิจารณา
(รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.1 ของรายงานฉบับนี้)

ข้อด้อย

- (1) มีความเสี่ยงหากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไปตามการคาดการณ์
ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และตอบรับข้อเสนอซื้อของ
บริษัทโฮลดิ้งส์ จะทำให้ผู้ถือหุ้นกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งในอนาคตจะมีการดำเนินธุรกิจอื่น ๆ ที่
นอกเหนือจากธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ซึ่งคือธุรกิจประกันวินาศภัย ดังนั้นในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งส์มีการขยายกิจการเพื่อไป
ลงทุน ในธุรกิจอื่นและผลการดำเนินงานของธุรกิจอื่นไม่เป็นไปตามการคาดการณ์ จะทำให้ผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงจาก
ผลกระทบจากการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคต

กรณีอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และไม่ตอบรับข้อเสนอซื้อ

ข้อดี

- (1) ไม่ได้รับความเสี่ยงจากการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์
ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และไม่ตอบรับข้อเสนอซื้อของ
บริษัทโฮลดิ้งส์จะทำให้ผู้ถือหุ้นยังคงสามารถถือหุ้นในบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยต่อไป โดยไม่ได้รับผลกระทบจาก
การดำเนินงานและการขยายกิจการเพื่อไปลงทุนในธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทโฮลดิ้งส์ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นอาจมีโอกา
สได้รับเงินปันผลจากกำไรสะสมของบริษัทฯ หรือผลประโยชน์ในอนาคตตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

ข้อด้วย

(1) ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์

ภายหลังหุ้นของบริษัทฯ พ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถ
ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป ส่งผลให้ไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายและทำให้ผู้
ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

(2) ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผล ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะ
ได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดขึ้นจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจาก
หุ้นของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ของกำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลโดยใน
รอบผลประกอบการปี 2563 – 30 มิถุนายน 2566 มีรายละเอียด ดังนี้

รายละเอียด	หน่วย	2563	2564	2565	6 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2566
เงินปันผลต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	15.00	15.00	15.50	7.50
กำไรต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	25.41	9.92	-6.00	15.87
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	59.03	151.21	n/a*	47.26

*ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากปี 2565 มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน

อย่างไรก็ดี การจ่ายปันผลในอนาคตของบริษัทฯ ยังมีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในแต่ละ
ช่วงเวลา

(3) ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ภายหลังหุ้นของบริษัทฯ พ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเป็นบุคคล
ธรรมดาจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain Tax) อีกต่อไป

(4) ได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง

ภายหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ ได้รับการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯ จะ
สิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอการเงิน และรายงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ต่อ
สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและการรายงานการ
เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะต้อง
ดำเนินการภายใต้เงื่อนไขตามที่กำหนดในประกาศ ทจ.44/2556

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะที่บริษัทฯ ยังคงเป็นบริษัทมหาชน ตาม
พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 อาทิเช่น ข้อมูลและข่าวสารที่ต้องเปิดเผยในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
รายงานประจำปี และหากผู้ถือหุ้นต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินประจำปีของ
บริษัทฯ สามารถคัดถ่ายสำเนาข้อมูลของทางบริษัทฯ ได้ที่กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงผู้ถือหุ้นอาจพึงพาการเปิดเผยข้อมูลของ
บริษัทฯ จากบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตาม
การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. แทน

กรณีไม่อนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน จะทำให้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการดำเนินการอื่นๆ ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้เนื่องจากเป็นวาระที่เกี่ยวข้อง
เนื่องกัน บริษัทฯ จะยังคงดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนและสามารถดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยต่อไป ทำให้ไม่มี
ผลกระทบใดๆ ต่อผู้ถือหุ้น แต่อย่างไรก็ตาม ในกรณีดังกล่าวจะทำให้ผู้ถือหุ้นอาจเสียโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการ
ขยายธุรกิจ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งรวมถึงผลตอบแทนที่อาจเพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจดังกล่าว รวมถึงบริษัทฯ อาจสูญเสีย
ความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจในอนาคต

3.2.4 ผลกระทบด้านภาษีต่อผู้ถือหุ้น

ผลกระทบด้านภาษีต่อผู้ถือหุ้นจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนด้วยวิธีการแลกหุ้น

การทำคำเสนอซื้อของบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนด้วยวิธีการแลกหุ้น ใน
ครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อโดยการแลกหุ้นจะเสมือนว่าเป็นการขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์และ
ได้รับการชำระค่าหุ้นเป็นหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์แทน โดยภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการแลกหุ้นเป็นดังนี้

กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา

ผู้ถือหุ้นจะไม่มีภาระภาษีที่เกิดจากการแลกหุ้น หรือไม่มีภาระภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหลักทรัพย์เนื่องจากราคา
ในการแลกหุ้นเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือบุคคลธรรมดา จึงทำให้ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่มีกำไรจากการแลกหุ้น
ดังกล่าว

กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล

ผู้ถือหุ้นจะไม่มีภาระภาษีที่เกิดจากการแลกหุ้น หรือไม่มีภาระภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหลักทรัพย์เนื่องจากราคา
ในการแลกหุ้นเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นนิติบุคคล จึงทำให้ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลไม่มีกำไรจากการแลกหุ้นดังกล่าว

ผลกระทบด้านภาษีต่อผู้ถือหุ้นในกรณีที่บริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เปรียบเทียบกับ บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เพื่อประกอบการพิจารณาในการตอบรับคำเสนอซื้อดังกล่าว ในกรณีที่บริษัทฯ ถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียน
ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีต่อไป โดยผลกระทบด้านภาษีต่อผู้ถือหุ้นในกรณีที่บริษัทฯ มิได้เป็นบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป สามารถสรุปได้ดังนี้

	บริษัทฯ เป็น บริษัทจดทะเบียน	บริษัทฯ มิได้เป็นบริษัทจดทะเบียน
กำไรจากการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Capital Gain)		
บุคคลธรรมดา	ได้รับยกเว้นภาษี (ข้อ 2 (23) และ (75) ของกฎกระทรวงฉบับที่ 126 (พ.ศ. 2509))	- ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย ตามอัตราภาษีก้าวหน้า และต้องนำกำไรที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ไป คำนวณรวมเป็นรายได้ ณ สิ้นปี - กรณีบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการ ในประเทศไทย หัก ภาษี ณ ที่จ่ายร้อยละ 15.00*
นิติบุคคล	- ไม่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย แต่ต้องนำไปรวมเป็นรายได้ เพื่อคำนวณภาษีเงินได้ นิติบุคคล - กรณีนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการใน ประเทศไทย หักภาษี ณ ที่จ่ายร้อยละ 15.00*	ไม่เปลี่ยนแปลง
เงินปันผล(Dividend)		

	บริษัทฯ เป็น บริษัทจดทะเบียน	บริษัทฯ มิได้เป็นเป็นบริษัทจดทะเบียน
บุคคลธรรมดา	- ภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10% ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถเลือกนำเงินปันผลไปรวมเป็นรายได้เพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาประจำปีหรือไม่ก็ได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้ ○ เลือกไม่นำไปรวมคำนวณภาษี (Final Tax) (มาตรา 48 (3) วรรค 2 แห่งประมวลรัษฎากร) หรือ ○ เลือกนำไปรวมคำนวณภาษี โดยอาจได้รับเครดิตภาษี และเสียภาษีเงินได้ตามอัตราก้าวหน้า (มาตรา 47 ทวิ แห่งประมวลรัษฎากร) ได้รับยกเว้นภาษีเฉพาะในกรณีได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) (มาตรา 34 แห่ง พ.ร.บ. ส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520)	ไม่เปลี่ยนแปลง
นิติบุคคล	- ภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10% - ได้รับยกเว้นภาษีเฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ 1. ผู้ลงทุนเป็นบริษัทจดทะเบียนโดยถือหุ้นเป็นเวลา ไม่น้อยกว่า 3 เดือนก่อน และ 3 เดือนนับแต่วันประกาศจ่ายเงินปันผลหรือส่วนแบ่งของกำไร (มาตรา 65 ทวิ(10) แห่งประมวลรัษฎากร) 2. ผู้ลงทุนได้ถือหุ้นในบริษัทผู้จ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่า 25% ของหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง	ไม่เปลี่ยนแปลง

หมายเหตุ: *กรณีผู้ลงทุนต่างประเทศโปรดศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ตามอนุสัญญาภาษีซ้อน เนื่องจากอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามข้อตกลงในอนุสัญญาภาษีซ้อนของแต่ละประเทศ

4. ความเป็นธรรมของอัตราและราคาที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

4.1 ความเป็นธรรมของอัตราและราคาที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์

จากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ จะดำเนินการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์เพื่อทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น บริษัทโฮลดิ้งส์จะดำเนินการยื่นขอให้นำหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน และเนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่เพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยยังไม่มีผลการดำเนินงานของ บริษัทโฮลดิ้งส์ภายหลังจากการแลกหุ้นจะสามารถสะท้อนสถานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ทั้งหมด

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราการแลกหุ้นที่อัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญ ของบริษัทโฮลดิ้งส์ และราคาในการแลกเปลี่ยนหุ้นซึ่งเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีความเหมาะสมไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อเสียประโยชน์จากการแลกเปลี่ยนหุ้นในครั้งนี้ รวมถึงผู้ถือหุ้นไม่มีภาระภาษีเพิ่มเติมจากการตอบรับข้อเสนอซื้อดังกล่าวเนื่องจากราคาเสนอซื้อจะเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

4.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการจากเงื่อนไขที่บริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะต้องดำเนินการให้ครบถ้วนก่อนที่แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้จะบรรลุผลสำเร็จ โดยบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะต้องดำเนินการต่าง ๆ ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1) การได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

โดยในวันที่ 6 ตุลาคม 2566 เวลา 14.00 น. ซึ่งถูกกำหนดให้เป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) มีวาระดังนี้

- วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 30 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2566
- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการมอบอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทกรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- วาระที่ 6 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

อนึ่ง วาระที่ 2 - 5 เป็นวาระที่เกี่ยวข้องกัน และเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากวาระใดวาระหนึ่ง ไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่าวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีมติพิจารณาวาระอื่น ๆ ต่อไป นอกจากนี้ หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์นั้นมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งส์จะยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะไม่ดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติต่อไป

2) การได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

บริษัทฯ จะดำเนินการให้มีการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งคือบริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท แบ่งออกเป็น 1,000 หุ้น โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นเริ่มแรก โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งในเบื้องต้นจะจัดขึ้นภายในเดือนตุลาคม 2566 จะต้องอนุมัติการเข้าทำรายการดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการแลกหุ้นของบริษัทฯ
2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ
3. การทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ โดยการแลกหุ้น และการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้อง
4. การยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
5. การยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

3) การได้รับอนุมัติและ/หรือการแจ้งให้ทราบเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ให้คู่สัญญาประกันภัยและคู่สัญญาอื่นๆ (ถ้ามี) ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขออนุมัติและ/หรือการแจ้งให้ทราบเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
ให้แก่ คู่สัญญาประกันภัย อาทิ คู่สัญญาในการทำประกันภัยต่อ และคู่สัญญาอื่นๆ (ถ้ามี) เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้าง
การถือหุ้นและการจัดการ เพื่อแก้ไขหรือขอผ่อนผันข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้น (Change of
Control) โดยเบื้องต้นคาดว่าจะสามารถจะดำเนินการขออนุมัติและ ความเห็นชอบต่าง ๆ ภายในเดือน ตุลาคม 2566

4) **การได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ**

บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขอความเห็นชอบเบื้องต้นที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการรวมถึง
การนำหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นของบริษัทฯ และ
ดำเนินการยื่นคำขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ
คาดว่าจะยื่นเอกสารขอความเห็นชอบเบื้องต้นภายในเดือนกันยายน 2566 และคาดว่าจะตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถแจ้งผล
การพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการดังกล่าวได้ในช่วงเดือนตุลาคม 2566 ภายหลังจากได้รับอนุมัติ
จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และในช่วงปลายเดือนตุลาคม 2566 บริษัทโฮลดิ้งส์คาดว่าจะยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอ
ขายหลักทรัพย์ ที่ออกใหม่ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอ
ซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. (แบบ 69/247-1) โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 135 วันนับแต่
วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับเอกสารที่ครบถ้วน

5) **การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**

ภายหลังจากที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทโฮลดิ้งส์จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของบริษัทฯ จาก
ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยวิธีแลกหุ้นในอัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ (รายละเอียด
เกี่ยวกับเงื่อนไขการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) ภายหลังจากการทำคำเสนอ
ซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น จำนวนหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกได้จะต้องทำให้บริษัทฯ มีลักษณะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบ
ธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งส์ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ
เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **เงื่อนไขการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม** เนื่องจากเงื่อนไขและ
ข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขและข้อกำหนดปกติทั่วไป และเป็นเงื่อนไขที่ถูกกำหนด
โดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ ที่เข้าทำรายการในลักษณะคล้ายคลึงกันก่อนหน้านี้
ได้ปฏิบัติตามเช่นเดียวกัน โดยเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์

ส่วนที่ 2: สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ รวมถึงการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ นั้นที่
ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว มีความเหมาะสม เนื่องจาก

1. อัตราการแลกหุ้นที่อัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์ และราคาในการแลกเปลี่ยนหุ้นซึ่งเท่ากับ
ราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่เพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้
โดยยังไม่มีกิจการดำเนินธุรกิจใด ๆ ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ภายหลังจากการแลกหุ้นจะสามารถสะท้อนสถานะ
ทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ทั้งหมด
2. ลดข้อจำกัดในการลงทุน เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย สำนักงาน คปภ.
เพื่อให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมถึงขอบเขตและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ อย่างเหมาะสม ทำ
ให้บริษัทฯ สามารถลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างจำกัด การปรับ
โครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์จึงสามารถลดข้อจำกัดด้านการลงทุนดังกล่าวได้ โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถนำเงินปัน
ผลของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของ
บริษัทโฮลดิ้งส์ได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ของ
บริษัทฯ โดยแหล่งเงินทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์จะใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจอื่น จะมาจากเงินปัน
ผลที่ได้รับจากบริษัทฯ ในอนาคต
3. ลดข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจอื่น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างตามแผนการดังกล่าว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีสิทธิในการ
เข้าถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ผ่านวิธีการแลกหุ้นในอัตรา 1 หุ้น ต่อ 1 หุ้น โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ดังกล่าวจะสามารถขยายการลงทุนใน
ธุรกิจอื่นได้ ทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับธุรกิจอื่น
รวมถึงบริษัทประกันภัยอื่น ๆ
4. สามารถบริหารความเสี่ยงโดยแบ่งแยกตามกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจน โดยการปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะทำ
ให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแบ่งแยกขอบเขตการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจนและสามารถบริหาร ความเสี่ยงได้
อย่างเหมาะสม โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนประกันวินาศภัย ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. โดย
กลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยในสัดส่วน
ที่เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและสูงขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ
5. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในธุรกิจหลายประเภท ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทโฮลดิ้งส์จะ
สามารถลงทุนประกอบธุรกิจประเภทอื่นที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยได้ ดังนั้น เมื่อเปรียบเทียบกับโครงสร้าง การถือหุ้น
แบบเดิมจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับประกันภัย หรือธุรกิจ
อื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจประกันวินาศภัย ในกรณีเกิด ความผันผวน
ของสภาวะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัย
6. บริษัทฯ จะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป แม้ว่าภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จาก
การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุดการได้รับประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น
การระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรูปแบบต่างๆ เป็นต้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีช่องทางการระดมทุนอื่น เช่น ผ่านทางบริษัทโฮล
ดิ้งส์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ เป็นต้น เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ คาดว่าบริษัทฯ จะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจ ตาม
แผนงานในอนาคตได้ต่อไป
7. ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อยังคงถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไปและมีโอกาสได้รับผลตอบแทน จาก
ผลการดำเนินงานตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในอนาคต

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อสงสัยและความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้า
ทำรายการดังนี้

1. มีภาระค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการของบริษัทโฮลดิ้งส์ที่เพิ่มขึ้น ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทโฮลดิ้งส์จะยังคงมีลักษณะเช่นเดิมเหมือนกับการบริหารงานของ
บริษัทฯ โดยกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นกรรมการชุดเดียวกับกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวน 11 ท่าน และมีการแต่งตั้ง
คณะกรรมการชุดย่อยในบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งจะกำกับดูแลและบริหารงานทั้งในบริษัทโฮลดิ้งส์และบริษัทฯ ในลักษณะควบคู่กัน (ซึ่ง
จะไม่มีกรรมการชุดย่อยที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจประกันภัยโดยตรงในบริษัทโฮลดิ้งส์) คณะกรรมการชุด
ย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์จะที่ตั้งขึ้นใหม่ จะมีองค์ประกอบและจำนวนคน เหมือนบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วย 5 ชุดย่อย โดยมี
รายละเอียด ดังนี้ 1) คณะกรรมการตรวจสอบ 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 3) คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
4) คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา และ 5) คณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้ ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงาน
คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะกำกับดูแลธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทฯ ผ่าน
ข้อบังคับและนโยบายที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทโฮลดิ้งส์ เพื่อให้เกิดความโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตาม
กฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน คปภ. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ในช่วง
เริ่มต้นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบ
สูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และสมุหบัญชีของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเป็นบุคลากรชุดเดียวกับบริษัทฯ ดังนั้น ทำให้กลุ่ม
บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในส่วน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่นค่า
สอบบัญชี ค่าจ้างที่ปรึกษา ค่าจัดทำเว็บไซต์ และค่าจดทะเบียนกับหน่วยงานต่างๆ เป็นต้น คิดเป็นประมาณ 10.00 ล้านบาทต่อ
ปี อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเพิ่งจัดตั้งขึ้นและอยู่ระหว่างการดำเนินการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจอื่นตามแผนการปรับ
โครงสร้างการถือหุ้น คณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์จะได้รับค่าตอบแทนกรรมการตามจำนวนครั้งที่มีการจัดประชุมตามอัตรา
ค่าตอบแทนกรรมการที่ขออนุมัติผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ และสำหรับผู้บริหารที่จะต้องปฏิบัติหน้าที่ในบริษัทฯ
และบริษัทโฮลดิ้งส์ จะไม่ได้รับเงินเดือนเพิ่มเติมจากบริษัทโฮลดิ้งส์
2. มีขั้นตอนในการบริหารจัดการเพิ่มขึ้น บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องดำเนินการผ่านการพิจารณาขออนุมัติทั้งที่ประชุมคณะกรรมการ
ของบริษัทฯ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทโฮลดิ้งส์ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ (แล้วแต่กรณี) ทำให้การเข้าทำ
รายการมีขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติเพิ่มขึ้น รวมถึงระยะเวลาที่ใช้ในการพิจารณาที่เพิ่มขึ้นด้วย เนื่องจากภายหลังแผนการ
ปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่ง
จำเป็นต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อมีการเข้าทำรายการที่สำคัญ อาทิ การ
ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น
3. ความเสี่ยงในการทำรายการไม่สำเร็จจากกระบวนการจดทะเบียนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ และความเห็นชอบของ
คู่สัญญาอื่นๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และกระบวนการอื่นๆ ที่
เกี่ยวข้องจะต้องได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมจากคู่สัญญา ซึ่งจะขึ้นอยู่กับข้อตกลงและเงื่อนไข ของแต่ละสัญญา และ
หน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ในกรณีบริษัทฯ และ/หรือบริษัท
โฮลดิ้งส์ไม่ได้รับการอนุมัติ หรือไม่ได้รับความยินยอมจากหน่วยงานต่างๆ ข้างต้น หรือมีจำนวนหุ้น ในบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่ถึงเกณฑ์
ที่กำหนด อาจทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวไม่สำเร็จได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทฯ มีความพร้อมในการเข้า
ทำรายการโดยการดำเนินการต่างๆ ยังคงเป็นไปตามกำหนดการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการที่วางไว้ (ตาม
รายละเอียดที่ปรากฏตามส่วนที่ 1 หัวข้อ 2.7 ของรายงานฉบับนี้) และอยู่ระหว่างการดำเนินการจัดทำเอกสารเพื่อแจ้ง และ/หรือ

ขอความเห็นชอบจากคู่สัญญาต่างๆและหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การได้รับความเห็นชอบหรือยินยอมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคู่สัญญาต่างๆ และหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

4. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ไม่เป็นไปตามการคาดการณ์ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้ว จะทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งในอนาคตจะมีการดำเนินธุรกิจอื่น ๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัย โดยผู้ถือหุ้นจะมีความเสี่ยงจากผลกระทบการดำเนินงานและการขยายกิจการเพื่อไปลงทุนในธุรกิจอื่น ที่เกี่ยวเนื่องของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอนาคต
5. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อและบริษัทฯ ถูกเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจทำให้ผู้ถือหุ้นขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ มีข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ข้อดีและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของอัตราการแลกหุ้นที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและ การจัดการและการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตอบรับคำเสนอซื้อดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะได้ศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็น ในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบ ระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่า ได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงमतอย่างรอบคอบ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นต้นฉบับเป็นภาษาไทยและได้ทำการแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นต่างชาติ ทั้งนี้ หากมีข้อความในฉบับภาษาอังกฤษที่ไม่ตรงกับข้อความในต้นฉบับภาษาไทยให้ยึดถือต้นฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาและให้ความเห็นข้างต้นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)

กรรมการ



(นางสาวกนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)

กรรมการ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ติดต่อ : บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด

02-651-4447

info@discoverym.com

เอกสารแนบ 1

สรุปข้อมูลของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BKI”) Bangkok Insurance Public Company Limited
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: อาคารกรุงเทพประกันภัย, 25 ถนนสาทรใต้ กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	: 0 2285 8888
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจด้านรับประกันวินาศภัยอันได้แก่ การประกันอัคคีภัย ประกันภัยทางทะเลและ ขนส่ง ประกันภัยยานยนต์ ประกันภัยเบ็ดเตล็ด รวมทั้งการรับประกันภัยต่อ
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107536000625
เว็บไซต์	: www.bangkokinsurance.com
ทุนจดทะเบียน	: ทุนจดทะเบียนจำนวน 1,064,700,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 106,470,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยเป็นทุนชำระแล้วจำนวน 1,064,700,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 106,470,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10.00 บาท

2. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2566 BKI มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว จำนวน 1,064,700,000 บาท แบ่งเป็นหุ้น
สามัญจำนวน 106,470,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยมีรายละเอียดของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	10,613,194	9.97
2.	NOMURA SECURITIES CO LTD-CLIENT AVC	3,376,000	3.17
3.	มูลนิธิชินโสภณพนิช	3,370,934	3.17
4.	บริษัท ซี.อาร์. โฮลดิ้ง จำกัด	3,332,934	3.13
5.	AIOI NISSAY DOWA INSURANCE CO., LTD.	2,989,599	2.81
6.	นายชาญ โสภณพนิช	2,884,377	2.71
7.	นายชัย โสภณพนิช	2,643,380	2.48
8.	นายมิน เขียวรว	2,492,000	2.34
9.	นายนิติ โอสธานุเคราะห์	2,224,362	2.09
10.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	2,095,840	1.97
รวม 10 อันดับแรก		36,022,620	33.84
ผู้ถือหุ้นอื่น		70,447,380	66.16
รวม		106,470,000	100.00

ที่มา: SET

3. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 รายชื่อคณะกรรมการของ BKI ประกอบด้วย

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายชัย ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ
2. นายกองเอกเปล่งศักดิ์ ประกาศเภสัช	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3. นายช.นันท์ เพ็ชฎไพศิษฐ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
4. นางสาวพจนีย์ ธนวานิช	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5. นายสิงห์ ตังทัตสวัสดิ์	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
6. นายสุวรรณ แทนสถิตย์	กรรมการอิสระและกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
7. หม่อมราชวงศ์ศุภดิศ ดิศกุล	กรรมการอิสระและกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
8. นางณินทรา ไสภณพนิช	กรรมการและประธานคณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
9. นายพนัส ธีรวิชญ์กุล	กรรมการและกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
10. ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	ประธานคณะผู้บริหารและกรรมการผู้อำนวยการใหญ่
11. นายชูชภูมิ ทะเทกามิ	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ:

- 1) กรรมการผู้มีอำนาจลง ได้แก่ นายชัย ไสภณพนิช นายพนัส ธีรวิชญ์กุล นายอภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์ กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท
- 2) เลขานุการบริษัท ได้แก่ นายเอนก ศิริเสถียร

4. คณะกรรมการชุดย่อย

ปัจจุบัน โครงสร้างการจัดการของ BKI ประกอบด้วย คณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งแต่งตั้งและรายงานตรงต่อคณะกรรมการของ BKI แบ่งเป็น 6 คณะ ได้แก่

- 1) คณะกรรมการตรวจสอบ
- 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 3) คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและความยั่งยืน
- 4) คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
- 5) คณะกรรมการลงทุน
- 6) คณะกรรมการผลิตภัณฑ์

4.1 คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายกองเอกเปล่งศักดิ์ ประกาศเภสัช	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายช.นันท์ เพ็ชฎไพศิษฐ์	กรรมการตรวจสอบ
3. นางสาวพจนีย์ ธนวานิช	กรรมการตรวจสอบ

4.2 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. ดร.อภิสิทธิ์	อนันตนาถรัตน์	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นายสุพัฒน์	อยู่คงพันธุ์	รองประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
3. นายศุภชัย	อัศวรักษ์	กรรมการบริหารความเสี่ยง
4. นายไสรรัตน์	วงศ์อนันตกิจ	กรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นางสาวปวีณา	จูชวน	กรรมการบริหารความเสี่ยง

4.3 คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. นางณิษฐา	โสภณพนิช	ประธานคณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน
2. นายพนัส	ธีรวิชัยกุล	กรรมการธรรมาภิบาล

4.4 คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายสิงห์	ดั่งทัตสวัสดิ์	ประธานคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
2. นายสุวรรณ	แทนสถิตย์	กรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา
3. หม่อมราชวงศ์สุกิตติ	ดิศกุล	กรรมการกำหนดค่าตอบแทนและสรรหา

4.5 คณะกรรมการลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการบริหารการลงทุน ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายชัย	โสภณพนิช	ประธานคณะกรรมการลงทุน
2. ดร.อภิสิทธิ์	อนันตนาถรัตน์	กรรมการลงทุน
3. นายศุภชัย	อัศวรักษ์	กรรมการลงทุน
4. นายเอกมล	อังก์วัฒนะ	กรรมการลงทุน
5. นางสาวณัฐศรัณย์	วรรณปัญญา	กรรมการลงทุน

4.6 คณะกรรมการผลิตภัณฑ์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. ดร.อภิสิทธิ์	อนันตนาถรัตน์	ประธานคณะกรรมการผลิตภัณฑ์

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ชื่อ		ตำแหน่ง
2.	นายยิ่งยศ แสงชัย	กรรมการผลิตภัณฑ์
3.	นายเอนก ศิริเสถียร	กรรมการผลิตภัณฑ์
4.	นายชัยยศ ชุ่นฮ้อ	กรรมการผลิตภัณฑ์
5.	นายดิธนา วิเศษภักดี	กรรมการผลิตภัณฑ์
6.	นางสาวณัฐศรัณย์ วรรัตน์ปัญญา	กรรมการผลิตภัณฑ์
7.	นายกิตติศักดิ์ สุริยรัตนพิมล	กรรมการผลิตภัณฑ์
8.	นายทวิวงศ์ โชติมณีนพพันธ์	กรรมการผลิตภัณฑ์
9.	นายยุทธชัย อีสสวานิชย์	กรรมการผลิตภัณฑ์

5. คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 รายชื่อคณะผู้บริหารของ BKI ประกอบด้วย

ชื่อ		ตำแหน่ง
1.	ดร.อภิสิทธิ์ อนันตนาถรัตน์	ประธานคณะผู้บริหารและกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
2.	นายสุพัฒน์ อยู่คงพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
3.	นายจักรกริช ชีวันนทพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
4.	นางสาวปวีณา จุชวน	ผู้ช่วยกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
5.	นายชวาล โสภณพนิช	ผู้ช่วยกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
6.	นางสาวลสา โสภณพนิช	ผู้ช่วยกรรมการผู้ชำนาญการใหญ่ ^{1/}
7.	หม่อมหลวงชลิตพงศ์ สนิทวงศ์	ผู้อำนวยการ
8.	นายยิ่งยศ แสงชัย	ผู้อำนวยการ
9.	นายธีรยุทธ กิจวรพัฒน์	ผู้อำนวยการ
10.	นายศุภชัย อัศวรักษ์	ผู้อำนวยการ ^{1/} (ผู้รับผิดชอบสูงสุด ในสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และผู้รับผิดชอบ โดยตรงในการควบคุมดูแลการทำบัญชี (สมุห์บัญชี))
11.	นายทิศพงศ์ บุญยพลากร	ผู้อำนวยการ
12.	นายปัญญา รอดลอยทุกข์	ผู้อำนวยการ
13.	นายเอนก ศิริเสถียร	ผู้อำนวยการ และเลขานุการบริษัท

หมายเหตุ: 1/ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกต่อจากประธานคณะผู้บริหารลงมา และผู้มีตำแหน่งเทียบเท่ารายที่ 4 ทุกราย รวมถึงตำแหน่งในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า

6. สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายการ	(งบการเงินตรวจสอบ)						(งบการเงินสอบทาน)	
	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 มิถุนายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	141.56	0.24	561.73	0.88	648.19	0.91	783.57	1.07
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	2,765.90	4.65	3,004.54	4.73	3,721.92	5.20	3,037.58	4.13
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	42.86	0.07	38.10	0.06	27.78	0.04	27.29	0.04
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	7,560.17	12.71	7,930.46	12.49	14,206.55	19.86	14,821.75	20.15
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	389.32	0.65	628.97	0.99	475.96	0.67	412.96	0.56
สินทรัพย์ลงทุน								
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	44,424.09	74.66	47,047.50	74.09	48,121.24	67.27	50,395.26	68.51
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ย ค้างรับ	1,476.42	2.48	1,400.12	2.20	1,164.36	1.63	1,061.05	1.44
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	117.93	0.20	100.70	0.16	83.47	0.12	74.93	0.10
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	268.91	0.45	281.18	0.44	301.02	0.42	307.94	0.42
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	614.94	1.03	559.28	0.88	487.40	0.68	468.01	0.64
สินทรัพย์สิทธิการใช้	886.56	1.49	901.26	1.42	861.80	1.20	840.14	1.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	101.68	0.17	160.87	0.25	276.38	0.39	344.52	0.47
สินทรัพย์อื่น								
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน	0.00	0.00	338.93	0.53	468.26	0.65	474.24	0.64
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	0.00	0.00	0.00	0.00	117.84	0.16	0.00	0.00
อื่น ๆ	713.45	1.20	546.20	0.86	572.77	0.80	507.60	0.69
รวมสินทรัพย์	59,503.79	100.00	63,499.85	100.00	71,534.95	100.00	73,556.83	100.00
หนี้สิน								
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	18,022.51	30.29	18,680.92	29.42	26,074.26	36.45	27,176.54	36.95
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	2,737.45	4.60	3,188.39	5.02	3,779.32	5.28	3,330.61	4.53
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	196.69	0.33	0.00	0.00	0.00	0.00	48.26	0.07
หนี้สินตามสัญญาเช่า	778.85	1.31	825.75	1.30	819.52	1.15	829.51	1.13
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	777.20	1.31	790.15	1.24	752.43	1.05	771.14	1.05
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,984.54	5.02	3,716.95	5.85	4,018.47	5.62	4,160.89	5.66
หนี้สินอื่น								
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	1,717.48	2.89	1,593.18	2.51	1,561.56	2.18	1,539.80	2.09
ค่านายหน้าค้างจ่าย	411.90	0.69	424.91	0.67	523.66	0.73	451.33	0.61
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	607.43	1.02	539.19	0.85	740.39	1.04	531.42	0.72
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	33.57	0.05	0.00	0.00
อื่น ๆ	926.67	1.56	922.31	1.45	1,069.32	1.49	1,050.56	1.43
รวมหนี้สิน	29,160.74	49.01	30,681.75	48.32	39,372.49	55.04	39,890.06	54.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น								

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการ
เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

รายการ	(งบการเงินตรวจสอบ)						(งบการเงินสอบทาน)	
	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 มิถุนายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนจดทะเบียนออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 106,470,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	1,064.70	1.79	1,064.70	1.68	1,064.70	1.49	1,064.70	1.45
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,442.50	2.42	1,442.50	2.27	1,442.50	2.02	1,442.50	1.96
กำไร (ขาดทุน) สะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	106.47	0.18	106.47	0.17	106.47	0.15	106.47	0.14
จัดสรรแล้ว – สำรองอื่น	7,000.00	11.76	7,000.00	11.02	7,000.00	9.79	7,000.00	9.52
ยังไม่ได้จัดสรร	5,373.11	9.03	4,748.93	7.48	2,537.17	3.55	3,295.55	4.48
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	15,356.27	25.81	18,455.50	29.06	20,011.62	27.97	20,757.55	28.22
รวมส่วน (ขาด) ของผู้ถือหุ้น	30,343.05	50.99	32,818.10	51.68	32,162.45	44.96	33,666.77	45.77
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	59,503.79	100.00	63,499.85	100.00	71,534.95	100.00	73,556.83	100.00

ที่มา: บริษัทฯ

6.2 งบกำไรขาดทุน สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 และ งวด 6 เดือนปี 2566

รายการ	(งบการเงินตรวจสอบ)						(งบการเงินสอบทาน)	
	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		30 ธันวาคม 2565		30 มิถุนายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
เบี้ยประกันภัยรับ	22,858.22	127.04	24,510.99	132.88	26,676.28	110.62	13,868.65	137.63
หัก: เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอา ประกันภัยต่อ	(8,048.86)	(44.73)	(8,935.92)	(48.44)	(9,713.94)	(40.28)	(4,989.04)	(49.51)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	14,809.36	82.31	15,575.07	84.44	16,962.34	70.34	8,879.61	88.12
หัก: สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็น รายได้เพิ่มจากปีก่อน	35.38	0.20	(338.33)	(1.83)	(908.98)	(3.77)	(312.07)	(3.10)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	14,844.74	82.50	15,236.74	82.60	16,053.35	66.57	8,567.54	85.02
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	1,641.00	9.12	1,617.50	8.77	1,701.92	7.06	767.58	7.62
รายได้จากการลงทุน	1,127.22	6.26	1,052.97	5.71	1,022.77	4.24	638.29	6.33
กำไรจากเงินลงทุน	185.24	1.03	313.91	1.70	5,108.75	21.19	(1.29)	(0.01)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมภายใต้วิธีส่วน ได้เสีย	20.79	0.12	20.43	0.11	52.32	0.22	6.92	0.07
รายได้อื่น	174.08	0.97	204.25	1.11	175.77	0.73	97.71	0.97
รวมรายได้	17,993.07	100.00	18,445.80	100.00	24,114.88	100.00	10,076.75	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ค่าสินไหมทดแทน	12,327.28	68.51	13,833.49	75.00	26,974.06	111.86	6,579.37	65.29
หัก: ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการ ประกันภัยต่อ	(3,955.31)	(21.98)	(2,853.18)	(15.47)	(9,400.16)	(38.98)	(1,924.71)	(19.10)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	2,865.23	15.92	3,032.44	16.44	3,409.07	14.14	1,831.77	18.18
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	2,375.42	13.20	2,195.54	11.90	2,639.78	10.95	1,210.08	12.01
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	984.28	5.47	988.51	5.36	1,090.50	4.52	553.19	5.49
ค่าใช้จ่ายลงทุน	86.43	0.48	89.03	0.48	97.16	0.40	44.63	0.44
ต้นทุนทางการเงิน	39.34	0.22	40.83	0.22	41.88	0.17	20.66	0.21
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	60.32	0.34	4.28	0.02	7.80	0.03	5.39	0.05
รวมค่าใช้จ่าย	14,782.99	82.16	17,330.94	93.96	24,860.08	103.09	8,320.38	82.57
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	3,210.08	17.84	1,114.86	6.04	(745.20)	(3.09)	1,756.37	17.43
รายได้ (ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้)	(504.49)	(2.80)	(58.98)	(0.32)	106.82	0.44	(66.37)	(0.66)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,705.60	15.04	1,055.88	5.72	(638.38)	(2.65)	1,689.99	16.77

ที่มา: บริษัทฯ

7. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ปี 2563

ผลการดำเนินงานในปี 2563 BKI มีเบี้ยประกันภัยรวบรวมทุกประเภท 22,858.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.80 เมื่อเทียบกับปี 2562 โดยในปีนี้ การประกันภัยที่มีอัตราการขยายตัวสูงสุดคือ การประกันภัยตัวเรือ และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ซึ่งขยายตัวร้อยละ 35.66 และร้อยละ 14.81 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ด้านผลประโยชน์จากการรับประกันภัย ปรากฏผลกำไร 2,873.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นจำนวน 630.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.14 สาเหตุหลักมาจากในปี 2563 สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็น รายได้ลดลง 1,296.34 ล้านบาท จึงส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็น รายได้เพิ่มขึ้น 1,661.14 ล้านบาท

กำไรจากการลงทุนและรายได้อื่น 1,360.59 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา ร้อยละ 16.25 เมื่อรวมกับผลกำไรจากการรับประกันภัย หักด้วยค่าใช้จ่าย ในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน รวมเป็นกำไรก่อนค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ 3,210.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 15.22 หลังหักภาษีเงินได้ คงเหลือเป็นกำไรสุทธิ 2,705.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2562 ร้อยละ 10.37 หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 25.41 บาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 23.02 บาท

การจัดสรรเงินปันผลในปี 2563 BKI จัดสรรเงินปันผลระหว่างกาล 3 งวด งวดละ 3.00 บาทต่อหุ้น รวมจ่ายอัตราหุ้นละ 9.00 บาท สำหรับงวดสุดท้ายของปี 2563 คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอผู้ถือหุ้นให้ จัดสรรเงินปันผล หุ้นละ 6.00 บาท รวมจ่ายเงินปันผลในปี 2563 อัตราหุ้นละ 15.00 บาท สูงกว่าปี 2562 ที่จ่ายปันผลอัตราหุ้นละ 14.00 บาท (การพิจารณาจ่ายปันผลครั้งสุดท้าย ประจำปี 2563 ได้รับการพิจารณาอนุมัติ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 28/2564)

ทางด้านงบแสดงฐานะการเงินของ BKI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ประกอบด้วยสินทรัพย์ 59,503.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.80 จากปี 2562 ที่มีสินทรัพย์ 57,327.08 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่มี การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ เพิ่มขึ้น 1,907.84 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 886.56 ล้านบาท (อันเป็นผลจากการเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชี TFRS 16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563) เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิลดลง 534.32 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิเพิ่มขึ้น 162.69 ล้านบาท

ด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของ BKI มีหนี้สิน 29,160.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 2,856.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.86 รายการ ที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงคือ หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้น 2,412.97 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 738.79 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 492.22 ล้านบาท และเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ เพิ่มขึ้น 183.73 ล้านบาท

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 BKI มีส่วนของผู้ถือหุ้น 30,343.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.19 จากปี 2562 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 31,023.10 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 1,829.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.65 และ กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 1,149.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.22

ปี 2564

ผลการดำเนินงานในปี 2564 BKI มีเบี้ยประกันภัยรวบรวมทุกประเภท 24,510.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.23 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยในปีนี้ การประกันภัยที่มีอัตราการขยายตัวสูงสุดคือ การประกันภัยทางทะเล และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ซึ่งขยายตัวร้อยละ 27.82 และร้อยละ 11.73 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ด้านผลประกอบการจากการรับประกันภัย ปรากฏผลกำไร 645.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน เป็นจำนวน 2,227.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.52 อันเป็นผลเนื่องมาจากค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้น 2,608.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.16 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก ค่าสินไหมทดแทนประกันภัยโควิด เพิ่มขึ้นมาก จากสถานการณ์ การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ซึ่งมีจำนวน ผู้ติดเชื้อและเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น

กำไรจากการลงทุนและรายได้อื่น 1,498.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา ร้อยละ 10.1 เมื่อรวมกับผลกำไรจากการรับประกันภัย หักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน รวมเป็นกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 1,114.86 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 65.27 หลังหักภาษีเงินได้ คงเหลือเป็นกำไรสุทธิ 1,055.88 ล้านบาท ลดลง จากปี 2563 ร้อยละ 60.97 หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 9.92 บาท ลดลง จากปี 2563 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 25.41 บาท

การจัดสรรเงินปันผลในปี 2564 BKI จัดสรรเงินปันผลระหว่างกาล 3 งวด งวดที่ 1 และงวดที่ 2 จ่ายงวดละ 3.50 บาทต่อหุ้น งวดที่ 3 จ่ายปันผลหุ้นละ 3.00 บาท รวมจ่ายอัตราหุ้นละ 10.00 บาท สำหรับ งวดสุดท้ายของปี 2564 คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอผู้ถือหุ้นให้จัดสรร เงินปันผล หุ้นละ 5.00 บาท รวมจ่ายเงินปันผลในปี 2564 อัตราหุ้นละ 15.00 บาท เท่ากับปี 2563 การพิจารณาจ่ายปันผลครั้งสุดท้าย ประจำปี 2564 ได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 29/2565)

ทางด้านงบแสดงฐานะการเงินของ BKI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ประกอบด้วยสินทรัพย์ 63,499.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.72 จากปี 2563 ที่มีสินทรัพย์ 59,503.79 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลง ที่สำคัญคือ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้น 2,623.41 ล้านบาท เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 420.17 ล้านบาท สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ สุทธิเพิ่มขึ้น 370.29 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืนเพิ่มขึ้น 338.93 ล้านบาท

ด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของ BKI มีหนี้สิน 30,681.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 1,521.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.22 รายการสำคัญที่เปลี่ยนแปลงคือ หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 732.42 ล้านบาท หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้น 658.40 ล้านบาท และ เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น 450.94 ล้านบาท

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 BKI มีส่วนของผู้ถือหุ้น 32,818.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.16 จากปี 2563 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 30,343.05 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 3,099.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.18 และ กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลง 624.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.62

ปี 2565

ผลการดำเนินงานในปี 2565 BKI มีเบี้ยประกันภัยรวบรวมทุกประเภท 26,676.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.83 เมื่อเทียบกับปี 2564 โดยในปีนี้ การประกันภัยที่มีอัตราการขยายตัวสูงสุดคือ การประกันภัยรถยนต์ และการประกันภัยทางทะเลและขนส่ง ซึ่งขยายตัวร้อยละ 17.23 และ ร้อยละ 15.18 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ด้านผลประกอบการจากการรับประกันภัย ปรากฏผลขาดทุน 5,867.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6,513.43 ล้านบาท ซึ่งมีผลประกอบการกำไร 645.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 1,008.34 อันเป็นผลเนื่อง มาจากค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้น 6,593.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.05 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าสินไหมทดแทนประกันภัย โควิดเพิ่มสูงมาก จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งมี จำนวนผู้ติดเชื้อและเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น

กำไรจากการลงทุนและรายได้อื่น 6,254.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี ที่ผ่านมาร้อยละ 317.46 เมื่อรวมกับผลขาดทุนจากการรับประกันภัย หักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน รวมเป็นขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 745.20 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 166.84 หลังหักภาษีเงินได้ คงเหลือเป็นขาดทุนสุทธิ 638.38 ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ร้อยละ 160.46 หรือคิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 6.00 บาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 9.92 บาท

การดำเนินการด้านภาษี BKI มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจด้วยความ ซื่อสัตย์สุจริต และปฏิบัติตามกฎหมายภาษีและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยตระหนักถึงความสำคัญในการเป็นผู้เสียภาษีที่ดี การชำระภาษีที่ถูกต้องเหมาะสม โปร่งใส และตรวจสอบได้ เป็นการ แสดงถึงความมุ่งมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคม ซึ่งเป็นองค์ประกอบ สำคัญในการขับเคลื่อนให้การดำเนินธุรกิจของ BKI เติบโตได้อย่าง มั่นคง และสามารถสร้างคุณค่าแก่ผู้มีส่วนได้เสียได้อย่างยั่งยืน

ทั้งนี้ อัตราส่วนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในส่วนของ กำไรหรือขาดทุนต่อกำไร (ขาดทุน) ทางบัญชี ก่อนค่าใช้จ่ายภาษี เงินได้ สำหรับปี 2565 และ 2564 เท่ากับอัตราร้อยละ 14.33 และ 5.29 ตามลำดับ แตกต่างจากอัตราภาษีเงินได้ตามกฎหมาย คือร้อยละ 20 สาเหตุหลักเนื่องจากมีรายการปรับปรุงผลกระทบทางภาษีสุทธิของรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่ไม่ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษีและขาดทุนทางภาษี ซึ่งเป็นไปตามประมวลรัษฎากร

การจัดสรรเงินปันผลในปี 2565 BKI จัดสรรเงินปันผลระหว่างกาล 3 งวด งวดละ 3.50 บาทต่อหุ้น รวมจ่ายอัตราหุ้นละ 10.50 บาท สำหรับงวดสุดท้ายของปี 2565 คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอ ผู้ถือหุ้นให้จัดสรรเงินปันผล หุ้นละ 5.00 บาท รวมจ่ายเงินปันผลในปี 2565 อัตราหุ้นละ 15.50 บาท มากกว่าปี 2564 ซึ่งจ่ายในอัตราหุ้นละ 15.00 บาท (การพิจารณาจ่ายปันผลครั้งสุดท้าย ประจำปี 2565 ได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 30/2566)

ทางด้านงบแสดงฐานะการเงินของ BKI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565ประกอบด้วย สินทรัพย์ 71,534.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.65 จาก ปี 2564 ที่มีสินทรัพย์ 63,499.85 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่มี การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือ สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ-สุทธิเพิ่มขึ้น 6,276.10 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 1,073.74 ล้านบาท และ เบี้ยประกันภัยค้างรับเพิ่มขึ้น 717.38 ล้านบาท

ด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของ BKI มีหนี้สิน 39,372.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 8,690.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.33 รายการสำคัญที่เปลี่ยนแปลง คือ หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้น 7,393.34 ล้านบาท เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น 590.92 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 301.51 ล้านบาท

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 BKI มีส่วนของผู้ถือหุ้น 32,162.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.00 จากปี 2564 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 32,818.10 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลง 2,211.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.57 และองค์ประกอบอื่น ๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,556.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.43

งวด 6 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือน ปี 2566 BKI มีเบี้ยประกันภัยรวบรวมทุกประเภท 13,868.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้านผลประกอบการจากการรับประกันภัย ปรากฏผลกำไร 1,638.62 ล้านบาท เพิ่มจากงวดเดียวกันปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุน 6,784.61 ล้านบาท อันเป็นผลเนื่องจากการจ่ายสินไหมทดแทน COVID-19 เมื่อปีก่อน จึงส่งผลให้กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 8,423.22 ล้านบาท

กำไรจากการลงทุนสุทธิ 691.60 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 83.04 เมื่อรวมกับผลกำไรจากการรับประกันภัยหักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน รวมเป็นกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 1,756.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่มีผลขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับ 3,236.37 ล้านบาท หลังหักภาษีเงินได้ คงเหลือเป็นกำไรสุทธิ 1,689.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน ที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 3,151.88 ล้านบาท

ทางด้านงบแสดงฐานะการเงินของ BKI ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ประกอบด้วยสินทรัพย์ 73,556.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.83 จากปี 2565 ที่มีสินทรัพย์ 71,534.95 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลง ที่สำคัญคือ เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,274.03 ล้านบาท เบี้ยประกันภัยค้างรับลดลง 684.35 ล้านบาท และ สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ เพิ่มขึ้น 615.20 ล้านบาท

ด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของ BKI มีหนี้สิน 39,890.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 517.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.31 รายการสำคัญที่เปลี่ยนแปลงคือ หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้น 1,102.28 ล้านบาท เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อลดลง 448.70 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 208.97 ล้านบาท

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 BKI มีส่วนของผู้ถือหุ้น 33,666.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.68 จากปี 2565 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 32,162.45 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 758.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.89 และ องค์ประกอบอื่น ๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 745.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.73