



# รายงานประจำปี 2568

บริษัท รูใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)

**Annual Report 2025**

Roojai Insurance Public Company Limited



บริษัท ใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Roojai Insurance Public Company Limited

# สารบัญ

## Contents

**05**

สารจากผู้บริหาร  
Message from Leadership

**07**

ข้อมูลบริษัท  
Company Information

**08**

คณะกรรมการบริษัท  
Board of Directors

**10**

ผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน  
(ESG & Impact) ปี 2568  
Roojai Group ESG & Impact 2025

**11**

ค่าตอบแทนกรรมการ  
Director Remunerations

**12**

รายการที่เกี่ยวข้องกัน  
Related Party Transactions

**16**

คณะกรรมการชุดย่อย  
Board Committees

**24**

โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการรู้ใจประกันภัย  
Roojai Insurance Corporate Governance  
Structure

**25**

งบการเงิน  
Financial Report

## สารจากผู้บริหาร

Message from Leadership



สารจากผู้บริหาร  
MESSAGE FROM LEADERSHIP

2025 was a year of scale and execution for Roojai Insurance Public Company Limited.

In a competitive and evolving market, we have expanded our portfolio while reinforcing the fundamentals that matter most for long-term value creation: underwriting discipline, operating control, customer trust, and capital strength.

Throughout the year, Roojai strengthened its position as a leading digital insurer in Thailand. We executed our strategy with clarity—prioritizing sustainable growth, portfolio quality, and operational efficiency. Our digital model helped us reach customers more effectively, improve our revenue, and manage risk with greater precision, while maintaining a high standard of claims service and customer experience.

2025 also reinforced the importance of resilience and execution under pressure. Despite external challenges, including significant claims events, Roojai delivered operational continuity and financial discipline. Our teams acted decisively—meeting customer commitments while maintaining prudent capital and risk management—further strengthening trust in the Roojai brand.

Alongside performance, we continued to strengthen governance, risk management, and internal controls—foundations that are essential as we scale and pursue new growth opportunities. We also advanced our environmental, social, and governance agenda, recognizing that responsible growth and commercial success go hand in hand.

None of this progress would be possible without the dedication of our employees, the confidence of our customers, and the continued support of our partners and shareholders.

I would like to thank our customers for their trust, our partners for their collaboration, and our teams for executing our strategy with intensity and discipline. With increasing scale, a good solvency position, and a clear roadmap to diversify product lines while protecting underwriting economics, Roojai Insurance is well positioned to convert growth into sustainable long-term value.

Sylvain Charroin  
Deputy CEO of Roojai Insurance

2025 เป็นปีแห่งการเติบโตและยกระดับการดำเนินงานสำหรับบริษัท รู้ใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ท่ามกลางตลาดที่มีการแข่งขันสูงและเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา รู้ใจได้ขยายพอร์ตโฟลิโอควบคู่ไปกับการเสริมความแข็งแกร่งของรากฐานที่สำคัญที่สุดต่อการสร้างมูลค่าในระยะยาว ได้แก่ วินัยในการพิจารณาการรับประกัน การควบคุมการดำเนินงาน ความเชื่อมั่นของลูกค้า และความแข็งแกร่งด้านเงินทุน

ตลอดปีที่ผ่านมา รู้ใจได้เสริมความแข็งแกร่งให้กับบริษัทในฐานะผู้นำด้านประกันภัยดิจิทัลในประเทศไทย เราดำเนินกลยุทธ์ด้วยความชัดเจน โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืน คุณภาพของพอร์ตโฟลิโอ และประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โมเดลธุรกิจดิจิทัลของเราช่วยให้เข้าถึงลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น สนับสนุนการเติบโตของรายได้และบริหารจัดการความเสี่ยงได้อย่างแม่นยำ ควบคู่ไปกับการรักษามาตรฐานที่ดีในการให้บริการด้านการเคลมและประสบการณ์ลูกค้า

ปี 2025 ยังเน้นย้ำถึงความสำคัญของความสามารถในการรับมือและการลงมือปฏิบัติภายใต้แรงกดดัน แม้ต้องเผชิญกับปัจจัยภายนอกอันท้าทาย รวมถึงเหตุการณ์การเคลมที่เกิดขึ้นเป็นจำนวนมาก หากแต่รู้ใจก็ยังสามารถรักษาความต่อเนื่องในการดำเนินงานพร้อมกับวินัยทางการเงินได้อย่างมั่นคง ทีมงานของเราดำเนินการอย่างรวดเร็วและเด็ดขาด ตามพันธสัญญาที่มีต่อลูกค้า ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการเงินทุนและความเสี่ยงอย่างรอบคอบ ซึ่งยิ่งช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อแบรนด์รู้ใจ ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น


นอกเหนือจากผลการดำเนินงาน เรายังคงเดินหน้าเสริมสร้างความเข้มแข็งด้านธรรมาภิบาล การบริหารความเสี่ยง และระบบควบคุมภายใน ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญในการรองรับการขยายธุรกิจและการแสวงหาโอกาสการเติบโตใหม่ ๆ ขณะเดียวกัน เรายังคงเดินหน้าผลักดันวาระด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) อย่างต่อเนื่อง โดยตระหนักว่าการเติบโตอย่างมีความรับผิดชอบและความสำเร็จทางธุรกิจควรดำเนินไปควบคู่กัน

ความก้าวหน้าเหล่านี้จะเกิดขึ้นไม่ได้เลยหากปราศจากความทุ่มเทของพนักงาน ความไว้วางใจของลูกค้า ตลอดจนการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากพันธมิตรทางธุรกิจและผู้ถือหุ้นของเรา

ผมขอขอบคุณลูกค้าของเราสำหรับความไว้วางใจที่มอบให้ ขอบคุณพันธมิตรของเราสำหรับความร่วมมืออันแข็งแกร่ง และขอบคุณทีมงานของเราที่ขับเคลื่อนกลยุทธ์ด้วยความมุ่งมั่นและมีวินัย ด้วยขนาดธุรกิจที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และแผนงานที่ชัดเจนในการขยายหมวดผลิตภัณฑ์ควบคู่กับการรักษาประสิทธิภาพด้านการรับประกัน รู้ใจประกันภัย จึงอยู่ในตำแหน่งที่พร้อมต่อยอดการเติบโตให้เป็นมูลค่าที่มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

ซิลแวน ชาววอน  
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รู้ใจประกันภัย

## ข้อมูลบริษัท Company information

	<b>ชื่อบริษัท</b> Company Name	บริษัท ژیไอประกันภัย จำกัด (มหาชน) Roojai Insurance Public Company Limited
	<b>เลขทะเบียนบริษัท</b> Registration Number	0107555000597
	<b>สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่</b> Head Office Address	เลขที่ 44/1 อาคารรุ่งโรจน์รณกุล ชั้น 12 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 ประเทศไทย  No. 44/1 Rungrojthanakul Building, 12th Floor, Ratchadaphisek Road, Huai Khwang Sub-District, Huai Khwang District, Bangkok 10310, Thailand
	<b>สำนักงานสาขา</b> Branch Office	เลขที่ 4/222 อาคารฮาเบอร์ มอลล์ ชั้นที่ 11 ห้องเลขที่ 11เอ02 หมู่ที่ 10 ถนนสุขุมวิท ตำบลทุ่งสุขลา อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี  No. 4/222 Harbor Mall, 11th floor, Unit 11A02, Moo 10, Sukhumvit Road, Tungsukla, Sriracha, Chonburi.
	<b>เว็บไซต์</b> Website	www.roojai.com
	<b>ประเภทธุรกิจ</b> Type of Business	รับประกันวินาศภัย General Insurance
	<b>จำนวนหุ้น</b> Number of Shares	11,351,319 หุ้น 11,351,319 shares
	<b>ทุนจดทะเบียน</b> Registered Capital	1,135,132,800 บาท 1,135,132,800 Baht
	<b>ทุนชำระแล้ว</b> Paid-up Capital	1,135,131,900 บาท 1,135,131,900 Baht
	<b>ชนิดของหุ้น</b> Type of Shares	หุ้นสามัญทั้งจำนวน All shares are ordinary shares
	<b>มูลค่าหุ้น</b> Par Value	หุ้นละ 100 บาท 100 Baht per share

## คณะกรรมการบริษัท Board of Directors



**Mr. Korakrit Khumruangrit**  
นายกรกฤต คำเรืองฤทธิ์  
Chairman of the Board and  
Independent Director  
ประธานคณะกรรมการและกรรมการอิสระ



**Mr. Nicolas Gilles Faquet**  
นายนิโกลัส จิลส์ ฟาเกต  
Executive Director  
กรรมการบริหาร



**Ms. Kumphaphan Kumkaew**  
นางสาวกুমภวรรณ คำแก้ว  
Executive Director  
กรรมการบริหาร



**Mr. Sylvain Charroin**  
นายซิลแวน ชาวอน  
Non-Executive Director  
กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร



**Mr. Jakgapat Tantitaweerat**  
นายจักรภัทร ตันติวิรัตน์  
Non-executive Director  
กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร



**Mr. Vorapol Supanusonti**  
นายวรพล ศุภานุสนธิ์  
Non-executive Director  
กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร



**Mr. Somchai Trongwisalpattana**  
นายสมชัย ทรงวิศาลพัฒนา  
Independent Director  
กรรมการอิสระ



**Mr. Lhuckchai Suttichujit**  
นายหลักชัย สุทธิชูจิต  
Independent Director  
กรรมการอิสระ

# ผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (ESG & Impact) ปี 2568

## Roojai Group ESG & Impact 2025

### สิ่งแวดล้อม

- การดำเนินงานในรูปแบบดิจิทัลเป็นหลัก (Digital-first) ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้มากกว่าร้อยละ 68 เมื่อเปรียบเทียบกับรูปแบบการดำเนินงานแบบเดิม โดยเป็นผลจากการลดการใช้กระดาษและการเดินทาง ผ่านการใช้นโยบายอิเล็กทรอนิกส์ (e-policies) การตรวจสภาพรถผ่านระบบวิดีโอ และกระบวนการเคลมผ่านระบบดิจิทัล
- ส่งเสริมการเดินทางที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Green Mobility) ด้วยการนำเสนอเบี้ยประกันในระดับที่เข้าถึงได้สำหรับการเปลี่ยนมาใช้รถยนต์ไฟฟ้า (EV) โดยจำนวนกรมธรรม์รถยนต์ไฟฟ้าของรัฐวิฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าสามเท่าเมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนการยอมรับของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นต่อการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า
- เสริมสร้างความสามารถในการรับมือความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ ผ่านการทดสอบภาวะวิกฤตจากน้ำท่วม (Flood Stress Testing) เป็นประจำทุกปี และการนำแบบจำลองความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศเชิงคาดการณ์ล่วงหน้า (Forward-looking Climate Risk Modelling) มาใช้ตั้งแต่ปี 2024
- เริ่มดำเนินการประเมินข้อมูลฐานการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG Baseline Assessment) และจัดเก็บข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมเพื่อวางรากฐานสำหรับเส้นทางการลดการปล่อยคาร์บอนในอนาคต

### สังคม

- มีการฝึกอบรมสำหรับพนักงานรวม 8,588 ชั่วโมง เฉลี่ย 13 ชั่วโมงต่อคน
- มีสัดส่วนของพนักงานระดับบริหารที่เป็นผู้หญิง (Manager and above) คิดเป็น 51% ของตำแหน่งผู้บริหารทั้งหมด สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการส่งเสริมความหลากหลายทางเพศในบทบาทการตัดสินใจ
- ส่งเสริมการเข้าถึงประกันภัยที่มีความคุ้มค่าและครอบคลุม ผ่านทางรูปแบบการชำระเบี้ยประกันรายเดือนที่มีความยืดหยุ่น ช่วยลดภาระค่าใช้จ่าย เพิ่มโอกาสในการเข้าถึงความคุ้มครองที่จำเป็น และเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินของครัวเรือน
- ส่งเสริมการขับซื้ออย่างมีความรับผิดชอบผ่านการมอบส่วนลดเบี้ยประกัน ให้แก่ลูกค้าที่สมัครเข้าร่วมโครงการงดดื่มแอลกอฮอล์โดยสมัครใจ โดยมีลูกค้าเข้าร่วมโครงการกว่าร้อยละ 75 สะท้อนถึงความสนใจและการมีส่วนร่วมของลูกค้าในการส่งเสริมพฤติกรรมขับขี่อย่างปลอดภัยและมีความรับผิดชอบ

### ธรรมาภิบาล (Governance)

- ปฏิบัติตาม หลักการของ UN Global Compact เพื่อเสริมสร้างรากฐานที่เข้มแข็งในด้านสิทธิมนุษยชน แรงงาน สิ่งแวดล้อม และการต่อต้านการทุจริต
- รัฐวิฯ มีการรับรองมาตรฐานที่ครอบคลุม อาทิ ISO 10002, ISO/IEC 27001 และการรับรองการปฏิบัติตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) สะท้อนถึงระบบควบคุมที่แข็งแกร่งด้านความมั่นคงปลอดภัยทางเทคโนโลยี และการคุ้มครองข้อมูลลูกค้า

### ENVIRONMENT

- **Digital-first operations have delivered an approximate 68% reduction** in emissions compared with traditional processes, driven by lower paper use and reduced travel through e-policies, video car inspections, and digital claims processes.
- Foster green mobility by offering affordable premiums that support the economic viability of switching to electric vehicles.
- **Roojai's EV policies** in force increased by more than threefold year-on-year, reflecting growing customer adoption of electric mobility.
- Strengthened climate-risk resilience through annual flood stress testing and forward-looking climate risk modelling introduced in 2024.
- Initiated GHG baseline assessment and environmental data collection to build future decarbonization pathways.

### SOCIAL

- **8,588 total training hours** delivered, with an average of 13 hours per person
- **Women represent 51% of management positions**, reinforcing gender diversity in decision making roles
- Roojai promotes affordable and inclusive insurance through flexible monthly payment that lower upfront costs, expand access to essential coverage, and support household financial resilience.
- Roojai offers premium discounts to customers who voluntarily join the non-alcohol campaign. 75% of customers enrolled, demonstrating strong engagement and positive behavioral impact.

### GOVERNANCE

- Compliance with UN Global Compact Principles, reinforcing strong foundations in human rights, labor, environment, and anti-corruption practices.
- Roojai Group maintains a comprehensive set of certifications, including ISO 10002, ISO/IEC 27001, and PDPA compliance certifications, reinforcing strong controls in cybersecurity, and customer data protection.

## ค่าตอบแทนกรรมการ Director Remunerations

จำนวนค่าตอบแทนรวม ของกรรมการในปี 2568	Total remunerations to directors in 2025
1,225,000 บาท	THB 1,225,000

# รายการที่เกี่ยวข้องกัน

## Related Party Transactions

### Related party transactions

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The relationships between the Company and its related parties are summarised below.

Name of related parties	Nature of relationship
Roojai Holding (Thailand) Co., Ltd.	Parent company
Roojai Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Roojai Service Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Ignite Service Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Roojai Care Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Mr. Kumka.com Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Ignite Service Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Kumka Broker Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
PT Roojai Services Indonesia	Having shareholders who are in the same group

### Significant related party transactions

During the years, the Company had significant business transactions with related parties, which have been concluded on commercial terms and agreed upon in the ordinary course of business between the Company and those companies.

(Unit: Million Baht)

	For the years ended 31 December		Pricing policy
	2025	2024	
<b>Transactions with related companies</b>			
<b>Revenue</b>			
Premiums written <sup>(1)</sup>	430.8	760.4	According to terms of underwriting agreements
Other service income	8.4	-	At normal commercial rate
<b>Expenses</b>			
Commission and brokerage expense <sup>(2)</sup>	57.4	110.9	At normal commercial rate
Service fee	73.0	25.7	At normal commercial rate
Interest expense	0.2	-	According to terms of agreements

<sup>(1)</sup> Premium written from non-life insurance brokers.

<sup>(2)</sup> Commission and brokerage expense are recorded as commission and brokerage paid in advance items and amortised to expenses over the coverage period of the insurance policy.

### Outstanding balances

As at 31 December 2025 and 2024, the balances of significant accounts between the Company and those related companies are as follows:

(Unit: Million Baht)

	2025	2024
<b>Premium receivables</b>		
Roojai Co., Ltd.	14.0	156.0
<b>Accrued commission and brokerage expense</b>		
Roojai Co., Ltd.	2.4	27.7
<b>Accrued service income</b>		
Ignite Service Co., Ltd.	0.8	-
Roojai Service Co., Ltd.	4.4	-
Mr. Kumka.com Co., Ltd.	0.1	-
<b>Accrued service expense</b>		
Roojai Co., Ltd.	0.6	-
Ignite Service Co., Ltd.	4.9	1.6
Roojai Service Co., Ltd.	1.0	-
<b>Long-term loan</b>		
Ignite Service Co., Ltd.	158.7	-
<b>Accrued interest expense</b>		
Ignite Service Co., Ltd.	0.2	-

# รายการที่เกี่ยวข้องกัน

## Related Party Transactions

### รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการ บริษัทฯ คำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสามารถสรุปได้ดังนี้

#### รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท ฐิใจ โฮลดิ้ง (ไทยแลนด์) จำกัด  
บริษัท ฐิใจ จำกัด  
บริษัท ฐิใจ เซอร์วิส จำกัด  
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด  
บริษัท ฐิใจ แคร่ จำกัด  
บริษัท มิสเตอร์ คุ่มค่า.คอม จำกัด  
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด  
บริษัท คุ่มค่า โบรคเกอร์ จำกัด  
พีที ฐิใจ เซอร์วิส อินโดนีเซีย

#### ความสัมพันธ์กับกลุ่มบริษัท

บริษัทใหญ่  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน  
มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน

**รายการที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	For the years ended 31 December		นโยบายการกำหนดราคา
	2568	2567	
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>			
<b>รายได้</b>			
เบี่ยประกันภัยรับ <sup>(1)</sup>	430.8	760.4	เป็นไปตามสัญญาการรับประกันภัย
รายได้ค่าบริการอื่น	8.4	-	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย <sup>(2)</sup>	57.4	110.9	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
ค่าบริการ	73.0	25.7	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
ดอกเบี่ยจ่าย	0.2	-	ตามอัตราที่ตกลงกันในสัญญา

<sup>(1)</sup> เบี่ยประกันภัยรับจากนายหน้าประกันวินาศภัย

<sup>(2)</sup> ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายจะบันทึกเป็นรายการค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายล่วงหน้าโดยทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองของกรมธรรม์

**ยอดคงค้างที่สำคัญระหว่างกัน**

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2568	2567
<b>เบี่ยประกันภัยค้างรับ</b>		
บริษัท ภูเก็ต จำกัด	14.0	156.0
<b>ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย</b>		
บริษัท ภูเก็ต จำกัด	2.4	27.7
<b>ค่าบริการค้างรับ</b>		
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด	0.8	-
บริษัท ภูเก็ต เซอร์วิส จำกัด	4.4	-
บริษัท มิสเตอร์ คุ่มค่า.คอม จำกัด	0.1	-
<b>ค่าบริการค้างจ่าย</b>		
บริษัท ภูเก็ต จำกัด	0.6	-
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด	4.9	1.6
บริษัท ภูเก็ต เซอร์วิส จำกัด	1.0	-
<b>เงินกู้ยืมระยะยาว</b>		
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด	158.7	-
<b>ดอกเบี่ยค้างจ่าย</b>		
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด	0.2	-

## คณะกรรมการชุดย่อย Board Committees

### คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

นายสมชัย ทรงวิศาลพิพัฒนา Mr. Somchai Trongwisalpattana	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ Chairperson of Audit Committee
นายกรรณิการ คำเรืองฤทธิ์ Mr. Korakrit Khumruangrit	กรรมการตรวจสอบ Member of Audit Committee
นายหลักชัย สุทธิชูจิต Mr. Lhuckchai Suttichujit	กรรมการตรวจสอบ Member of Audit Committee
นายซิลแวน ชาววอน Mr. Sylvain Charroin	กรรมการตรวจสอบ Member of Audit Committee

**คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง  
(Risk Management Committee)**

นายนิโคลัส จิลส์ ฟาเกต Mr. Nicolas Gilles Faquet	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Chairperson of Risk Mangement Committee
นายซิลแวน ชาวอวน Mr. Sylvain Charroin	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นายณัฐพงษ์ บุญรังษี Mr. Nattaphong Boonrangsri	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นายเทค ซี โท Mr. Teck Chee Tie	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นางสาวศรินดา ธาราทิจ Ms. Srinida Tarakit	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นางสาวกুমภาพรรณ คำแก้ว Ms. Kumphaphan Kumkaew	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นายเกียรติคุณ ณะแพทย Mr. Kiattikun Tanapad	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee
นางสาวภาวิตา วิริยโกศล Ms. Pavita Wiriyacosol	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Member of Risk Mangement Committee  เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง Secretary of Risk Mangement Committee

**คณะกรรมการการลงทุน  
(Investment Committee)**

นายนิโกลัส จิลส์ ฟาเกต Mr. Nicolas Gilles Faquet	ประธานคณะกรรมการการลงทุน Chairperson of Investment Committee
นายนิโกลัส ซาเวียร์ ดี. โฟวาร์ก Mr. Nicolas Xavier D. Fauvarque	กรรมการการลงทุน Member of Investment Committee
นายณัฐพงษ์ บุญรังษี Mr. Nattaphong Boonrangsri	กรรมการการลงทุน Member of Investment Committee  เลขานุการคณะกรรมการการลงทุน Secretary of Investment Committee

**คณะกรรมการกำกับผลิตภัณฑ์  
(Product Governance Committee)**

นายนิโกลัส จิลส์ ฟาเกต Mr. Nicolas Gilles Faquet	ประธานคณะกรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Chairperson of Product Governance Committee
นายซิลแวน ชาววอน Mr. Sylvain Charroin	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นายเจมส์ มอร์โรว์ Mr. James Morrow	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นางสาวกুমภาพรรณ คำแก้ว Ms. Kumphaphan Kumkaew	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นายเทค ซี ไท Mr. Teck Chee Tie	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นางสาวภาวิตา วัริยโกศล Ms. Pavita Wiriyaosol	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นายณัฐพงษ์ บุญรังษี Mr. Nattaphong Boonrangsri	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นายเกียรติคุณ ระแพทย Mr. Kiattikun Tanapad	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นางสาวศรินดา ธาราทิจ Ms. Srinida Tarakit	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นางสาวมณฑวรรณ เจริญวงศ์ Ms. Montawan Charoenwong	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee
นายสุทธิวัฒน์ แสงคล้าย Mr. Suttivat Sangklai	กรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Member of Product Governance Committee  เลขานุการคณะกรรมการกำกับผลิตภัณฑ์ Secretary of Product Governance Committee

### คณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Steering Committee)

<p>นายปาทริก โอลิวีเย เลอ ครัว Mr. Patrick Olivier Le Roux</p>	<p>ประธานคณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Chairperson of IT Steering Committee</p>
<p>นายสเตฟาน แซ็งตีลียง Mr. Stephane Saintilan</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p>
<p>นายนิโกลัส จิลส์ ฟาเกตต์ Mr. Nicolas Gilles Faquet</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p>
<p>นายซิลแวน ชาววอน Mr. Sylvain Charroin</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p>
<p>นางสาวภาวิตา วิริยโกศล Ms. Pavita Wiriyaosol</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p>
<p>นายเกียรติคุณ ณะแพทย Mr. Kiattikun Tanapad</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p>
<p>นางสาวศรินดา ธาราทิจ Ms. Srinida Tarakit</p>	<p>กรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Member of IT Steering Committee</p> <p>เลขานุการคณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารจัดการงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ Secretary of IT Steering Committee</p>

**คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน  
(Nomination and Remuneration Committee)**

นายกรกฤต คำเรืองฤทธิ์ Mr. Korakrit khumruangrit	ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Chairperson of Nomination and Remuneration Committee
นายสมชัย ทรงวิศาลพัฒนา Mr. Somchai Trongwisalpattana	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Member of Nomination and Remuneration Committee
นางสาวดิษยา ดิษยสุต Ms. Ditsaya Ditsayasut	เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน Secretary of Nomination and Remuneration Committee

**คณะกรรมการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์  
(Distribution Committee)**

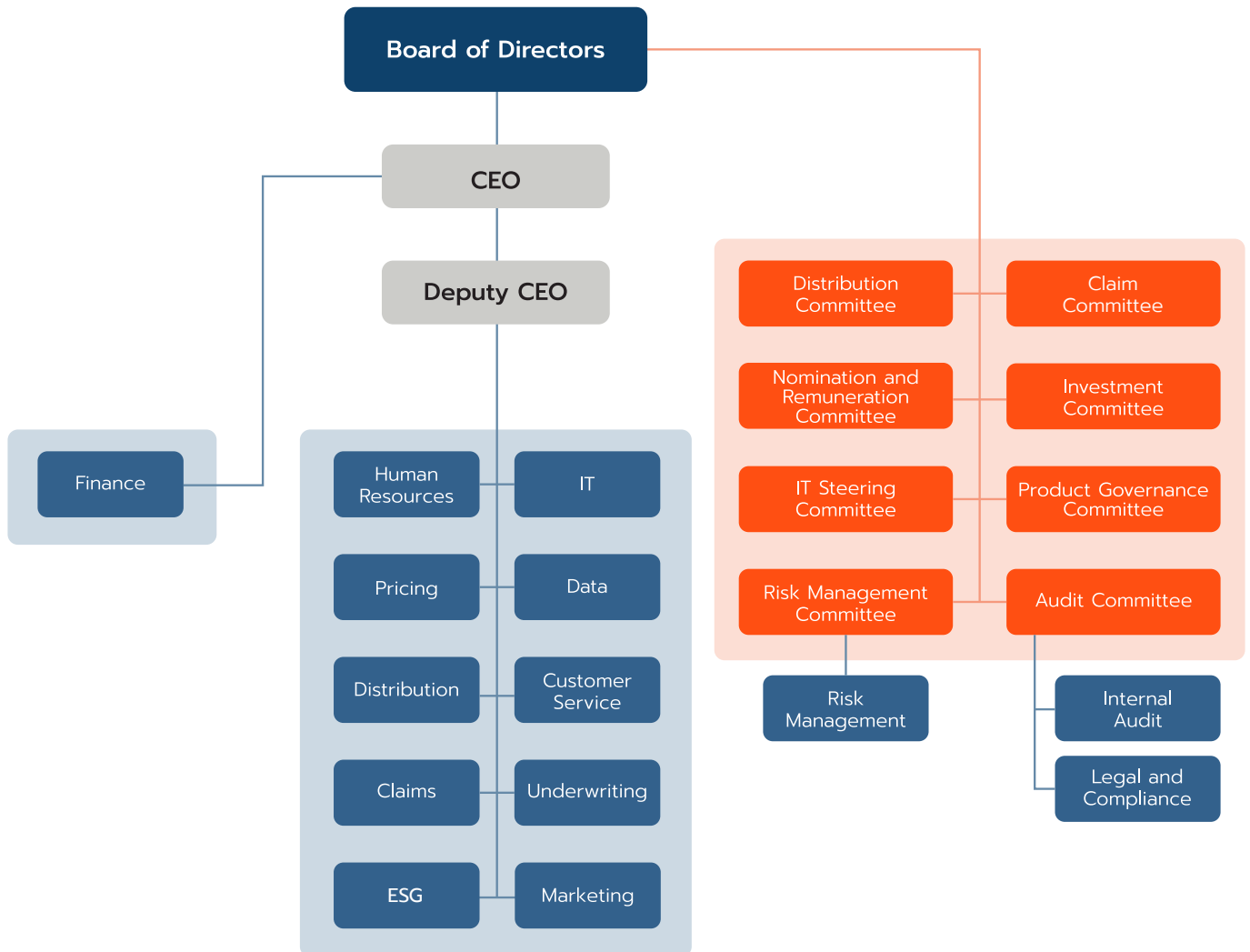
นายนิโคลัส จิลส์ ฟาเกต Mr. Nicolas Gilles Faquet	ประธานคณะกรรมการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Chairperson of Distribution Committee
นายซิลแวน ชาววอน Mr. Sylvain Charroin	กรรมการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Member of Distribution Committee
นายเจมส์ มอร์โรว์ Mr. James Morrow	กรรมการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Member of Distribution Committee  เลขานุการคณะกรรมการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Secretary of Distribution Committee

**คณะกรรมการสินไหมทดแทน  
(Claim Committee)**

นายซิลแวน ชาวออน Mr. Sylvain Charroin	ประธานคณะกรรมการสินไหมทดแทน Chairperson of Claim Committee
นางสาวกฤษณาพรณ คำแก้ว Ms. Kumphaphan Kumkaew	กรรมการสินไหมทดแทน Member of Claim Committee
นายสุทธิวัฒน์ แสงคล้าย Mr. Suttiwat Sangklai	กรรมการสินไหมทดแทน Member of Claim Committee
นายเกียรติคุณ ณะแพทย์ Mr. Kiattikun Tanapad	กรรมการสินไหมทดแทน Member of Claim Committee
นายจักรภัทร ตันติวีรัตน์ Mr. Jkgapat Tantitaweerat	กรรมการสินไหมทดแทน Member of Claim Committee  เลขานุการคณะกรรมการสินไหมทดแทน Secretary of Product Governance Committee

# โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการรู้ใจประกันภัย

## Roojai Insurance Corporate Governance Structure



หมายเหตุ :

Department

Board  
Committee



# งบการเงิน

# FINANCIAL REPORT

Roojai Insurance Public Company Limited  
Report and financial statements  
31 December 2025



**EY Office Limited**  
1875 One Bangkok Tower 3, Level 34 - 37  
Rama 4 Road, Lumpini, Pathumwan,  
Bangkok 10330  
Tel: + 66 2264 9090  
ey.com

บริษัท สำนักงาน ีวาย จำกัด  
1875 อาคาร วันแอมบ็อก ทาวเวอร์ 3 ชั้น 34 - 37  
ถนนพหลโยธิน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
กรุงเทพมหานคร 10330  
โทรศัพท์: +66 2264 9090  
ey.com

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Roojai Insurance Public Company Limited

### Opinion

I have audited the accompanying financial statements of Roojai Insurance Public Company Limited ("the Company"), which comprise the statements of financial position as at 31 December 2025, and the related statements of comprehensive income, changes in owners' equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a material accounting policies information (collectively "the financial statements").

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Roojai Insurance Public Company Limited as at 31 December 2025, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

### Basis for Opinion

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



Shape the future  
with confidence

## **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Thai Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Thai Standards on Auditing, I exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.



Shape the future  
with confidence

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

I am responsible for the audit resulting in this independent auditor's report.

Narissara Chaisuwan

Certified Public Accountant (Thailand) No. 4812

EY Office Limited

Bangkok: 10 April 2026

## Roojai Insurance Public Company Limited

## Statement of financial position

As at 31 December 2025

			(Unit: Baht)	
	Note	31 December 2025	31 December 2024	1 January 2024
			(Restated)	
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents	13	554,242,461	87,620,504	91,490,001
Accrued investment income		2,336,952	1,005,919	697,594
Insurance contract assets	7	270,393	6,374,940	-
Reinsurance contract assets	7	187,727,822	187,571,930	302,928,136
Debt financial assets	14.1	663,327,777	343,009,804	162,584,089
Equity financial assets	15.1	16,902,068	10,559,877	64,400,659
Equipments	16	6,398,209	8,595,346	3,882,304
Right-of-use assets	17.1	49,655,318	63,301,830	22,475,495
Intangible assets	18	1,685,495	-	7,766,680
Deferred tax assets	4	-	-	7,034,801
Other assets	20	51,408,735	36,692,729	37,010,372
<b>Total assets</b>		<b>1,533,956,230</b>	<b>744,732,879</b>	<b>700,270,131</b>

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

**Roojai Insurance Public Company Limited**  
**Statement of financial position (continued)**  
**As at 31 December 2025**

(Unit: Baht)

	Note	31 December 2025	31 December 2024 (Restated)	1 January 2024
<b>Liabilities and owners' equity</b>				
<b>Liabilities</b>				
Insurance contract liabilities	7	792,882,268	450,037,571	442,464,350
Reinsurance contract liabilities	7	156,426,386	66,387,189	48,232,864
Lease liabilities	17.2	45,708,319	59,150,343	24,890,170
Employee benefits obligations	21	11,595,875	5,878,078	4,860,375
Deferred tax liabilities	19.1	12,016,147	1,297,252	-
Long-term loans and accrued interest				
from a related party	33.4	158,939,770	-	-
Other liabilities	22	85,681,305	92,193,409	17,482,951
<b>Total liabilities</b>		<b>1,263,250,070</b>	<b>674,943,842</b>	<b>537,930,710</b>
<b>Owners' equity</b>				
Share capital	23			
Registered				
11,351,328 ordinary shares of Baht 100 each (2024: 6,334,468 ordinary shares of Baht 100 each)		1,135,132,800	633,446,800	633,446,800
Issued and paid-up				
11,351,319 ordinary shares of Baht 100 each (2024: 6,334,455 ordinary shares of Baht 100 each)		1,135,131,900	633,445,600	633,445,500
Discount on share capital		(259,146,080)	(58,471,520)	(58,471,520)
Retained earnings				
Appropriated				
Legal reserve	24	10,177,006	10,177,006	10,177,006
Other reserve		7,000,000	7,000,000	7,000,000
Deficits		(634,821,369)	(529,384,651)	(435,226,215)
Other components of owners' equity		12,363,703	7,022,702	5,414,650
<b>Total owners' equity</b>		<b>270,705,160</b>	<b>69,789,037</b>	<b>162,339,421</b>
<b>Total liabilities and owners' equity</b>		<b>1,533,955,230</b>	<b>744,732,879</b>	<b>700,270,131</b>

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

*Kunphichew*

Directors



บริษัท ไร้ประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Roojai Insurance  
Public Company Limited

**Roojai Insurance Public Company Limited**  
**Statement of comprehensive income**  
**For the year ended 31 December 2025**

		(Unit: Baht)	
	Note	2025	2024
			(Restated)
<b>Profit or loss:</b>			
<b>Revenue</b>			
Insurance revenue	8	1,353,836,617	579,210,214
Insurance service expenses	8	(1,354,571,475)	(524,179,743)
Net expenses from reinsurance contracts held	8	(15,463,013)	(80,314,528)
<b>Insurance service result</b>		<u>(16,197,871)</u>	<u>(25,284,057)</u>
Net investment income	25	11,760,997	6,735,511
Loss on financial instruments	26	-	(24,773,475)
Fair value gain (loss) on financial instruments	27	(341,544)	26,037,468
Expected credit loss		(68,302)	(10,424)
<b>Net investment income</b>		<u>11,351,151</u>	<u>7,989,080</u>
Finance expenses from insurance contracts issued		(4,054,276)	(4,812,693)
Finance income from reinsurance contracts held		2,367,379	2,872,424
<b>Net insurance finance expenses</b>		<u>(1,686,897)</u>	<u>(1,940,269)</u>
<b>Net investment income and insurance finance expenses</b>		<u>9,664,254</u>	<u>6,048,811</u>
Other finance costs		(3,713,105)	(2,456,242)
Other operating expenses	29	(95,534,709)	(64,670,635)
Other income		12,845,681	754,611
<b>Loss before income tax</b>		<u>(92,935,750)</u>	<u>(85,607,512)</u>
Less: income tax expense	19.2	(9,383,645)	(7,930,040)
<b>Loss for the year</b>		<u>(102,319,395)</u>	<u>(93,537,552)</u>

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

**Roojai Insurance Public Company Limited**  
**Statement of comprehensive income (continued)**  
**For the year ended 31 December 2025**

	Note	2025	2024 (Restated)
(Unit: Baht)			
<b>Other comprehensive income:</b>			
<i>Items to be recognised in profit or loss in subsequent years:</i>			
Finance expenses from insurance contracts issued		(17,277)	(95,797)
Finance income from reinsurance contracts held		9,793	15,368
Total items to be recognised in profit or loss in subsequent years		(7,484)	(80,429)
Add: Income taxes		1,497	16,086
Total items to be recognised in profit or loss in subsequent years - net of income tax (loss)		(5,987)	(64,343)
<i>Items to be not recognised in profit or loss in subsequent years:</i>			
Gain on changes in value of equity instrument designated at fair value through other comprehensive income		6,683,735	2,090,493
Actuarial loss		(3,117,323)	(620,884)
Total items to be not recognised in profit or loss in subsequent years		3,566,412	1,469,609
Less: Income taxes		(1,336,747)	(418,098)
Total items to be not recognised in profit or loss in subsequent years - net of income tax		2,229,665	1,051,511
<b>Other comprehensive income for the year</b>		<b>2,223,678</b>	<b>987,168</b>
<b>Total comprehensive income for the years (loss)</b>		<b>(100,095,717)</b>	<b>(92,550,384)</b>
<b>Basic earnings per share</b>			
Loss per share	32	(11.71)	(14.77)

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

Roojai Insurance Public Company Limited  
Statement of changes in owners' equity  
For the year ended 31 December 2025

	Note	Issued and paid up	Discount on share capital	Retained earnings (deficits)				Other components of owners' equity			Total owners' equity	
				Statutory reserve	Appropriated		Unappropriated	Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income - net tax		Financial reserves from insurance contracts/reinsurance contracts		Total
					Other reserve	Other reserve		comprehensive income - net tax	comprehensive income - net tax			
Balance as at 1 January 2024 - as previously reported		633,445,500	(58,471,520)	10,177,006	7,000,000	(485,344,828)	5,386,665	-	5,386,665	132,192,823		
Cumulative effect of adopting TFRS 17	4	-	-	-	-	30,118,613	-	27,985	27,985	30,146,598		
Balance as at 1 January 2024		633,445,500	(58,471,520)	10,177,006	7,000,000	(435,226,215)	5,386,665	27,985	5,414,650	162,339,421		
Loss for the year		-	-	-	-	(93,537,552)	-	-	-	(93,537,552)		
Other comprehensive income for the year		-	-	-	-	(620,884)	1,872,395	(64,343)	1,608,052	987,168		
Comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	-	(94,158,436)	1,872,395	(64,343)	1,608,052	(92,550,384)		
Balance as at 31 December 2024 - restated		633,445,500	(58,471,520)	10,177,006	7,000,000	(529,384,651)	7,059,060	(36,358)	7,022,702	69,789,037		
Balance as at 1 January 2025 - as previously reported		633,445,500	(58,471,520)	10,177,006	7,000,000	(563,925,326)	7,059,060	-	7,059,060	35,284,720		
Cumulative effect of adopting TFRS 17	4	-	-	-	-	34,540,675	-	(36,358)	(36,358)	34,504,317		
Balance as at 1 January 2025 - restated		633,445,500	(58,471,520)	10,177,006	7,000,000	(529,384,651)	7,059,060	(36,358)	7,022,702	69,789,037		
Loss for the year		-	-	-	-	(102,319,395)	-	-	-	(102,319,395)		
Other comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	-	(3,117,323)	5,346,988	(5,987)	5,341,001	2,223,678		
Total comprehensive income for the year (loss)		-	-	-	-	(105,436,718)	5,346,988	(5,987)	5,341,001	(100,095,717)		
Issue additional ordinary shares	23	501,686,400	(200,674,560)	-	-	-	-	-	-	301,011,840		
Balance as at 31 December 2025		1,135,131,900	(259,146,080)	10,177,006	7,000,000	(634,821,369)	12,406,048	(42,345)	12,363,703	270,705,160		

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

(Unit Baht)

## Roojal Insurance Public Company Limited

## Statement of cash flows

For the year ended 31 December 2025

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Premium received	1,732,248,412	744,731,505
Premiums paid net of directly attributable expenses	(46,592,868)	(161,308,960)
Recoveries from reinsurance	431,207,806	224,534,806
Changes in amounts due to/from - reinsurances - net	(307,817,474)	(7,142,051)
Interest income	10,292,924	5,081,257
Dividend income	63,298	214,407
Other income	12,601,352	980,051
Claim and directly attributable expenses paid	(981,026,378)	(438,286,204)
Insurance acquisition cash flow	(441,835,134)	(182,970,874)
Other operating expenses	(78,798,063)	(38,753,321)
Cash received for financial assets	12,599,018	486,777,170
Cash paid for financial assets	(332,881,507)	(609,305,235)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>30,261,386</b>	<b>24,552,551</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Cash received from sale of equipments	244,331	-
Cash paid for purchase of equipments	(1,850,303)	(13,129,335)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(1,605,972)</b>	<b>(13,129,335)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Cash received from issuance of the Company's ordinary shares	301,011,840	-
Cash received from long-term loan from a related party	168,495,844	-
Repayment of lease liabilities	(21,585,564)	(15,292,096)
<b>Net cash from (used) in financing activities</b>	<b>437,922,120</b>	<b>(15,292,096)</b>
<b>Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>466,577,534</b>	<b>(3,868,880)</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the year	87,620,504	91,490,001
Allowance for expected credit loss Increased (decreased)	44,423	(617)
<b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>	<b>554,242,461</b>	<b>87,620,504</b>

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

**Roojai Insurance Public Company Limited**  
**Statement of cash flows (continued)**  
**For the year ended 31 December 2025**

	2025	(Unit: Baht) 2024 (Restated)
<b>Non-cash transactions</b>		
Changes in reinsurances receivables and payables - net		
in accordance with reinsurance contract term, consisting of transactions		
Reinsurance premiums paid	(603,861,881)	(69,016,402)
Reinsurance claims recoveries	811,679,355	76,158,453
Acquisition of right-of-use assets under lease contracts	4,652,591	73,637,867
Changes in right-of-use assets under lease contracts from lease write-off	-	(20,947,839)

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

**Roojai Insurance Public Company Limited**  
**Notes to financial statements**  
**For the year ended 31 December 2025**

**1. General information**

Roojai Insurance Public Company Limited (“the Company”) is a public company incorporated and domiciled in Thailand whereby Roojai Holding (Thailand) Company Limited, which was incorporated in Thailand, is its parent Company, that Company held 90% of the issued and paid-up share capital of the Company. The Company is principally engaged in the provision of non-life insurance. The registered office of the Company is at 44/1 12th Floor, Rungrojthanakul Building, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok.

**2. Basis for preparation of the financial information**

The financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standards enunciated under the Accounting Professions Act B.E. 2547, and in accordance with Thai accounting practices related to insurance, and the guidelines presented by the Office of Insurance Commission (“OIC”), and in accordance with the format of financial statements specified in the Notification of the OIC regarding criteria, procedures, conditions and terms for preparation and submission of financial statements of non-life insurance companies B.E. 2566 dated 8 February 2023.

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

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

**3. New financial reporting standards**

**3.1 Financial reporting standards that became effective in the current year**

During the year, the Company has adopted the revised financial reporting standards which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2025. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards clarifying accounting treatment and providing accounting guidance for users of the standards.

The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's financial statements, except for the impact of TFRS 17 Insurance Contracts, which will supersede TFRS 4 Insurance Contracts, effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2025. The key changes in principles can be summarised as follows:

### **TFRS 17 Insurance Contracts**

This financial reporting standard establishes key principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts or reinsurance contracts held. An entity shall recognise a group of insurance contracts it issues from the earliest of the beginning of the coverage period of the group of contracts, the date when the first payment from a policyholder in the group becomes due. For a group of onerous contracts, these contracts will recognise when the group becomes onerous.

Upon initial recognition, this standard requires the adoption of the General Measurement Model, the Variable Fee Approach, or Premium Allocation Approach if the group of insurance contracts meets certain requirements under this standard. In measuring value using the General Measurement Model, the entity shall measure a group of insurance contracts at the total of the fulfilment cash flows and the contractual service margin. The fulfilment cash flows represent the present value of future cash flows arising from the substantive rights and obligations of the insurer to the policyholders that exist during the reporting period, and a risk adjustment for non-financial risk. The contractual service margin represents the unearned profit that the entity will recognise as it provides insurance contract services over time. Additionally, this standard requires the entity to present and disclose more information related, both qualitative and quantitative.

The Company has applied this standard in the current year and has retrospectively adjusted the financial statements for transactions occurring on or after the beginning of the earliest comparative period presented. The cumulative effect of such changes is presented as a separate line item in the statement of changes in equity, as disclosed in Note 4 to the financial statements.

### **3.2 Financial reporting standard that will become effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2026**

The Federation of Accounting Professions issued a revised financial reporting standard, which is effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2026. This financial reporting standard was aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards clarifying accounting treatment and providing accounting guidance for users of the standards.

The management of the Company believes that adoption of these amendments will not have any significant impact on the Company's financial statements.

### **4. Effect of the change in accounting policies due to adoption of TFRS 17 Insurance contracts**

As described in Note 3.1 to the financial statements, the Company adopted TFRS 17 Insurance Contracts with effect from 1 January 2025. The impact arising from this change in accounting policy is presented as a separate item under Cumulative effects of the adoption of TFRS 17 in the statement of changes in equity. The effects of the adoption of this financial reporting standard on the statement of financial position and the statement of comprehensive income are summarised as follows:

#### **Transition Approach**

In adopting TFRS 17 Insurance Contracts, the transition date has been determined as 1 January 2024. The change in accounting policy resulting from the adoption of this standard is applied using the Full Retrospective Approach (FRA) for insurance contracts issued before the transition date, as if the standard had been applied since the inception of the insurance contracts. However, if this is not practicable, the Company can elect to use the Modified Retrospective Approach (MRA) or the Fair Value Approach (FVA) to identify, recognise, and measure the value of each group of insurance contracts. As of 1 January 2024, the Company applied the Full Retrospective Approach to all insurance contracts still in force as of the transition date, as sufficient historical data is available to support this method.

The impact on the statement of financial position as of 31 December 2024, after restatement from the adoption of TFRS 17, can be summarised as follows:

(Unit: Baht)

	31 December 2024		
	As previously reported	Impact of the adjustments	Restated
<b>Statement of financial position</b>			
<b>Assets</b>			
Premium receivables	204,826,278	(204,826,278)	-
Reinsurance contract assets	512,880,582	(325,308,652)	187,571,930
Reinsurance receivables	35,709,352	(35,709,352)	-
Insurance contract assets	-	6,374,940	6,374,940
Deferred tax assets	7,328,828	(7,328,828)	-
Commission and brokerage paid in advance	62,932,409	(62,932,409)	-
Other assets - claims receivable from litigants, net	31,475,522	(31,475,522)	-
Other assets - others	37,960,229	(1,267,500)	36,692,729
<b>Liabilities and owners' equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Insurance contract liabilities	697,009,695	(246,972,124)	450,037,571
Reinsurance contract liabilities	-	66,387,189	66,387,189
Reinsurance payables	379,169,000	(379,169,000)	-
Deferred tax liabilities	-	1,297,252	1,297,252
Unearned ceded reinsurance commission	87,936,690	(87,936,690)	-
Other liabilities	142,777,954	(50,584,545)	92,193,409
<b>Owners' equity</b>			
Deficits - unappropriated	(563,925,326)	34,540,675	(529,384,651)
Other component of owners' equity	7,059,060	(36,358)	7,022,702

The impact on the statement of financial position as 1 January 2024 after restatement from the adoption of TFRS 17, can be summarised as follows:

	(Unit: Baht)		
	1 January 2024		
	As previously reported	Impact of the adjustments	Adjusted balance
<b><u>Statement of financial position</u></b>			
<b>Assets</b>			
Premium receivables	87,978,786	(87,978,786)	-
Reinsurance contract assets	330,074,389	(27,146,253)	302,928,136
Reinsurance receivables	17,864,906	(17,864,906)	-
Deferred tax assets	14,571,451	(7,536,650)	7,034,801
Commission and brokerage paid in advance	19,929,632	(19,929,632)	-
Other assets - claims receivable from litigants, net	307,412	(307,412)	-
Other assets - others	43,839,785	(6,829,413)	37,010,372
<b>Liabilities and owners' equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Insurance contract liabilities	524,405,947	(81,941,597)	442,464,350
Reinsurance contract liabilities	-	48,232,864	48,232,864
Reinsurance payables	121,298,345	(121,298,345)	-
Unearned ceded reinsurance commission	23,330,269	(23,330,269)	-
Other liabilities	36,885,254	(19,402,303)	17,482,951
<b>Owners' equity</b>			
Deficits - unappropriated	(465,344,828)	30,118,613	(435,226,215)
Other component of owners' equity	5,386,665	27,985	5,414,650

The amount of the adjustment entries that impact the statement of comprehensive income, presented as comparative financial statements for the year ended 31 December 2024, is as follows:

	(Unit: Baht)		
	2024		
	As previously reported	Impact of the adjustments	Adjusted balance
<b><u>Statement of comprehensive income</u></b>			
<b>Profit or loss:</b>			
<b>Revenues</b>			
Gross premium written	860,110,868	(860,110,868)	-
Premium ceded to reinsurers	(689,766,182)	689,766,182	-
Unearned premium reserves increased from prior period	(14,240,476)	14,240,476	-
Fee and commission income	132,106,976	(132,106,976)	-
Insurance revenue	-	579,210,214	579,210,214
<b>Expenses</b>			
Insurance service expenses	-	(524,179,743)	(524,179,743)
Claim expenses	(414,280,698)	414,280,698	-
Claim recovery received from reinsurers	289,719,426	(289,719,426)	-
Unexpired risks reserves	16,961,988	(16,961,988)	-
Commissions and brokerages expenses	(79,375,823)	79,375,823	-
Other underwriting expenses	(86,655,702)	86,655,702	-
Other operating expenses	(112,002,915)	47,332,280	(64,670,635)
Net expenses from reinsurance contracts held	-	(80,314,528)	(80,314,528)
Finance expenses from insurance contracts issued and reinsurance contracts held	-	(1,940,269)	(1,940,269)
Income tax expenses	(6,824,525)	(1,105,515)	(7,930,040)
<b>Other comprehensive income:</b>			
Finance expenses from insurance contracts issued - net of income tax	-	(95,797)	(95,797)
Finance income from reinsurance contracts held - net of income tax	-	15,368	15,368

## **5. Accounting Policies**

### **5.1 Insurance contracts**

#### **5.1.1 Classification of insurance contracts**

The Company classifies insurance contracts and reinsurance contracts held based on the characteristics of the insurance contract. An insurance contract is defined as a contract that involves the transfer of significant insurance risk at the inception of the contract. The insurance risk is transferred when the insurer agrees to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) occurs, which results in harm to the policyholder. To determine whether there is a significant insurance risk, the assessment is based on the number of benefits that must be paid in the event of an insured occurrence compared to the obligations that must be paid under the contract if no insured event occurs. If an event occurs that does not meet the criteria, the Company will classify the insurance contract as an investment contract. An investment contract is a contract that has a legal form of an insurance contract and exposes the insurer to financial risk but does not expose the insurer to significant insurance risk. Financial risks include risks arising from changes in interest rates, exchange rates, or the prices of financial instruments. Additionally, insurance contracts can also transfer financial risks.

The Company classifies contracts by assessing the significance of insurance risk on a contract-by-contract basis at the inception of the contract. If a contract is classified as an insurance contract, it will remain classified as such until all rights and obligations are terminated or cease to be enforceable. If a contract was previously classified as an investment contract at the inception of the contract, it may later be reclassified as an insurance contract if it is determined that the insurance risk has significantly increased.

The Company does not issue any insurance contracts with direct participating features.

The adoption of this standard does not result in any changes to the classification of insurance contracts from the previous accounting standard.

### 5.1.2 Separation of components from insurance contracts and reinsurance contracts held

At the inception of the contract, the Company will assess the insurance contracts and reinsurance contracts held to determine whether there are any components that differ from the primary insurance contract, If such components exist, the Company applies other relevant financial reporting standards for such components.

However, as of 31 December 2025 and 2024, the Company's products do not contain any components that require to be separated from the insurance contracts.

For reinsurance contracts that include agreements for the reinsurer to pay profit commissions and sliding scale commissions to the ceding insurer, and under such agreements, there is a minimum amount that the ceding insurer will always receive, whether in the form of commissions or claims recoverable from the reinsurance, regardless of whether the insured event occurs. This minimum amount is considered an investment component that is highly interrelated with the insurance components of the reinsurance contract and cannot be separated.

### 5.1.3 Level of aggregation of insurance contract

#### (a) Insurance contracts issued

Recognition and measurement, the Company defines groups of insurance contracts by dividing them into portfolios based on types of insurance products. Each portfolio comprises insurance contracts that share similar risks and are managed together. Additionally, each portfolio is divided into annual cohorts based on the year the policies are issued, and each annual cohort is further divided into three groups according to the profitability of those contracts, as follows:

- A group of contracts that are onerous at initial recognition, and
- A group of contracts that at initial recognition have no significant possibility of becoming onerous later, and
- The remaining group of contracts within the portfolio

The Company assesses the profitability of groups of insurance contracts using actuarial valuation models, which consider both insurance contracts that are in-force and those that are newly recognised during the current reporting period.

As the Company measures all issued insurance contracts using the Premium Allocation Approach (PAA), it assumes that no contracts within each portfolio are onerous at initial recognition, unless facts and circumstances indicate that the total cash flows from the group of contracts are expected to result in a net cash outflow.

For groups of contracts that are not onerous, the Company performs an assessment at the date of initial recognition. The results of this assessment conclude that there is no significant possibility that these contracts will become onerous subsequently. This assessment involves evaluating the likelihood of possible future changes under various scenarios, taking into consideration facts and circumstances such as pricing data, the Company's historical experience, and external factors that may have an impact, such as market changes or regulatory developments issued by supervisory authorities.

(b) Reinsurance contracts held

The Company groups portfolios of reinsurance contracts held using the same principles applied to the underlying insurance contracts, as described above. Reinsurance contracts held that relate to underlying onerous insurance contracts are classified as reinsurance contracts held that are net beneficial at the date of initial recognition.

**5.1.4 Recognition of insurance contracts**

(a) Insurance contracts issued

The Company recognises a group of insurance contracts issued from the earliest of the following dates:

- The beginning of the coverage period of the group of insurance contracts
- The date when the first payment from a policyholder in the group is due (if there is no due date for payment under the contract)
- In the case of a group of onerous contracts, the date on which the group becomes onerous.

(b) Reinsurance contracts held

The Company recognises a group of reinsurance contracts held from the earliest of the following dates:

- The beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held. However, if the reinsurance contract held provides proportionate coverage, the Company must delay recognition until the date any underlying insurance contract is initially recognised, if that date is later than the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held; and

- The date the Company recognises a group of underlying onerous insurance contracts, provided the Company entered into the reinsurance contract held on or before that date.

When the Company recognises an insurance contract issued or a reinsurance contract held, it adds the contract to an existing group of contracts, if the new contract meets the criteria for inclusion in that group. If not, the Company establishes a new group. Once a group is determined at the date of initial recognition, the composition of that group shall not be changed subsequently.

### 5.1.5 Contract boundaries

#### (a) Insurance contracts issued

The measurement of a group of insurance contracts issued includes all future cash flows that fall within the contract boundary of each insurance contract within the group. Cash flows are considered to fall within the boundary of an insurance contract if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period-specifically, if the Company has the practical ability to compel the policyholder to pay premiums, or if the Company has an obligation to provide insurance coverage or other services under the contract.

The obligation to provide services under an insurance contract issued ends when:

- 1) The Company has the practical ability to reassess the policyholder's risk and set a price or level of benefits that fully reflects that reassessed risk; or
- 2) Both of the following conditions are met:
  - The Company has the practical ability to reassess the risk of the portfolio that includes the contract, and can set a price or level of benefits that fully reflects the risk of that portfolio; and
  - The pricing of the insurance premiums up to the date of reassessment does not reflect risks related to periods after that reassessment date.

#### (b) Reinsurance contracts held

Cash flows are considered to fall within the boundary of reinsurance contracts held if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period - specifically, if the reinsurer can require the Company to pay premiums, or if the reinsurer has an obligation to provide reinsurance coverage or other services to the Company.

The Company's substantive right to receive services under a reinsurance contract ends when the reinsurer has the practical ability to reassess the risk of the reinsured contracts and reprice the contract to fully reflect the reassessed risk, or when the reinsurer holds a substantive right to terminate the coverage under the reinsurance contract.

As of the reporting period, the Company reassesses the contract boundary to reflect any changes in circumstances that affect the substantive rights and obligations of the Company or the reinsurer, which may lead to changes in the contract boundary over time.

The Company does not recognise assets or liabilities related to expected premiums or claims that are not included within the contract boundary in the financial statements, as such transactions pertain to future insurance contracts.

#### **5.1.6 Measurement of insurance contracts**

##### **(a) Insurance contracts issued - Initial measurement**

The Company measures groups of insurance contracts issued using the simplified approach known as the Premium Allocation Approach (PAA). At the inception date, each group of insurance contracts meets one of the following criteria:

- The group of insurance contracts has a coverage period of no more than one year;  
or
- The group of insurance contracts has a coverage period longer than one year, and the Company has performed a reasonable and supportable expectation through scenario-based analysis that measuring the liability for remaining coverage using the Premium Allocation Approach would not result in a materially different outcome compared to the General Measurement Model (GMM). In assessing whether the difference between the Premium Allocation Approach and the General Measurement Model is material, the Company also considers qualitative factors such as the nature of the risks and the types of insurance products involved.

Liability for remaining coverage (LRC)

At the initial recognition of each group of insurance contracts, the carrying amount of the liability for remaining coverage is equal to the premiums received on that date, net of insurance acquisition cash flows that are allocated to the group on that date.

The Company has assessed that its insurance contracts do not contain any significant financing component and/or the period between the provision of services and the premium due date does not exceed one year. Therefore, the Company does not adjust the carrying amount of the liability for remaining coverage to reflect the time value of money and the effects of financial risk.

If facts and circumstances indicate that an insurance contract issued is onerous at initial recognition, the Company performs further analysis to assess whether the total cash flows arising from the contract as of the initial recognition date result in a net outflow. If so, the Company classifies the contract separately as part of a group of onerous contracts, distinct from groups of non-onerous contracts, and recognises a loss in profit or loss for the net outflow. As a result, the carrying amount of the liability for the group of onerous contracts equals the fulfillment cash flows.

*Insurance acquisition cash flows*

Insurance acquisition cash flows arise from selling, underwriting, and initiating a group of insurance contracts that are directly attributable to the portfolio of insurance contracts to which the group belongs. These cash flows include those not directly attributable to individual contracts or groups of contracts within the portfolio.

The Company allocates insurance acquisition cash flows to groups of insurance contracts using a systematic and rational method. These amounts are amortised and recognised as expenses over the coverage period of the related insurance contracts.

The Company recognises the insurance acquisition cash flows of a group of insurance contracts as a deduction from the liability for remaining coverage.

**(b) Reinsurance contracts held - initial measurement**

The Company measures the reinsurance asset for a group of reinsurance contracts held using the Premium Allocation Approach, in the same manner as for insurance contracts issued. However, the measurement is adjusted to reflect the terms and conditions specific to reinsurance contracts held, which differ from those of insurance contracts issued, such as presenting ceded premium discounts are presented as deductions from expenses instead of recognising them as revenue.

In addition, the Company incorporates the impact of the risk of non-performance by the reinsurer into the estimation of the value of the group of reinsurance contracts held.

If the Company recognises a loss on initial recognition of a group of onerous underlying insurance contracts, or if onerous underlying contracts are subsequently added to a group of reinsurance contracts held, the Company recognises a loss-recovery component of the reinsurance asset for the group of reinsurance contracts held, to reflect the expected recovery of the loss.

The Company calculates the loss-recovery component by multiplying the loss recognised on the underlying insurance contracts by the percentage of claims from those contracts that the Company expects to recover under the group of reinsurance contracts held. The Company applies a systematic and rational method to determine the portion of the loss recognised on the group of insurance contracts that is covered by the reinsurance contracts held. The loss-recovery component is used to adjust the carrying amount of the reinsurance asset for the liability for remaining coverage.

The risk adjustment for non-financial risk in reinsurance contracts held reflects the value of risk transferred from the Company to the reinsurer.

**(c) Insurance contracts issued - subsequent measurement**

Liability for remaining coverage (LRC)

The Company measures the carrying amount of the liability for remaining coverage at the end of the reporting period based on the carrying amount at the beginning of the period, adjusted for the following:

- Increased by premiums received for the period and the amount of amortisation of insurance acquisition cash flows recognised as expenses in the period; and
- Decreased by insurance acquisition cash flows and the amount of insurance revenue recognised for services provided for the period.

If, during the coverage period, facts and circumstances indicate that a group of insurance contracts has become onerous, the Company calculates the difference between the carrying amount of the liability for remaining coverage and the fulfillment cash flows related to the remaining coverage. If the fulfillment cash flows exceed the carrying amount, the Company recognises a loss in profit or loss and increases the liability for remaining coverage. The calculation of the fulfillment cash flows includes a risk adjustment for non-financial risk.

### Liability for incurred claims (LIC)

Liability for incurred claims comprise:

- Estimates of future cash flows for claims that have been incurred and reported, as well as those incurred but not reported (IBNR), including related expenses in directly attributable administrative and claim handling cost that fall within the scope of the insurance contract. In making these estimates, the Company applies actuarial techniques combined with management judgment to estimate the amounts expected to be paid within the boundary of existing contracts using claim development models derived from historical data on reported claims and other relevant and external sources. Accordingly, the Company regularly updates historical information to reflect the current environment.
- An adjustment to reflect the time value of money and the financial risks related to the future.

The Company adjusts the estimated future cash flows for incurred claims to reflect the time value of money and the associated financial risks.

The Company adopted a bottom-up approach to derive the discount rates applied to its insurance contracts based on the risk-free rates with an illiquidity adjustment to reflect the illiquid nature of insurance contract liabilities, if such adjustment has a significant impact.

- Risk adjustment for non-financial risk

The Company adjusts present value of the future cash flows with the risk adjustment to reflects an amount that an insurer would rationally pay to remove the uncertainty that future cash flows will exceed the expected value amount. The Company assesses the risk adjustment for non-financial risks separately from other estimates using a confidence level of 75%, according to the Risk-Based Capital Report.

#### **(d) Reinsurance contracts held - subsequent measurement**

The subsequent measurement of reinsurance contracts held is based on the same principles as the measurement of issued insurance contracts, adjusted to reflect the specific terms, conditions, and characteristics of the reinsurance contracts held.

After the Company has determined the components of the expected loss recovery, the Company must adjust these components to reflect any changes in the loss components of the group of onerous underlying insurance contracts. The carrying amount of the recoverable loss component shall not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the group of onerous underlying insurance contracts that the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

### 5.1.7 Loss component

#### (a) Insurance contracts issued - loss component

At initial recognition, the Company assumes that no contracts are onerous unless there are facts and circumstances indicating otherwise. However, if during the coverage period there are facts and circumstances indicating that a group of contracts has become onerous, the Company shall recognise a loss component equal to the excess of the fulfilment cash flows related to the remaining coverage of that group over the carrying amount of the liability for remaining coverage. Accordingly, at the end of the coverage period of the contract group, this loss component will be reduced to zero.

#### (b) Reinsurance contracts held - loss-recovery component

In cases where the Company recognises a loss at the initial recognition of a group of onerous underlying insurance contracts-or when onerous underlying contracts are added to a group of reinsurance contracts held-the Company recognises a recoverable loss component of the asset for remaining coverage in the group of reinsurance contracts held, to reflect the portion of the loss expected to be recovered.

The loss-recovery component is reduced to zero in proportion to the reduction in the underlying onerous group, ensuring that the amount does not exceed the carrying amount of the loss component of the onerous underlying insurance group that the Company expects to recover through the reinsurance contracts held.

### 5.1.8 Derecognition and contract modification

The Company derecognises an insurance contract when:

- The insurance contract is terminated, meaning the obligations specified in the contract has expired, the contract have been fulfilled, or has been cancelled; or
- The insurance contract is modified resulting in a change to the measurement model or the applicable financial reporting standard. In such cases, the Company will derecognise the original contract and recognise the modified contract as a new contract. However, if the modification does not meet the criteria for derecognition, the Company will treat the resulting change in estimated cash flows as a change in the fulfilment cash flows under the existing contract.

### 5.1.9 Presentation

The Company separately presents the carrying amounts of portfolios of (a) insurance contracts issued that are assets and insurance contracts issued that are liabilities, and (b) reinsurance contracts held that are assets and reinsurance contracts held that are liabilities.

The Company also separately presents: (a) the insurance service result, which comprises insurance revenue and insurance service expenses, in profit or loss; and (b) insurance finance income or expenses, presented in profit or loss and other comprehensive income, as applicable.

The Company does not disaggregate changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. Instead, such changes are included entirely within the insurance service result.

The insurance revenue and insurance service expenses presented in profit or loss exclude any investment components.

Income and expenses from reinsurance contracts held are separately presented from income and expenses from insurance contracts issued.

### 5.1.10 Recognition and presentation of income and expenses related to insurance contracts

#### Insurance revenue

Insurance revenue recognised during the reporting period represents the portion of expected premiums (excluding any investment component). The Company allocates expected premiums to each reporting period based on the passage of time. However, if the expected pattern of risk release over the coverage period differs significantly from the passage of time, the Company will instead allocate premiums based on the timing of expected insurance service expenses.

The Company will change between the two allocation methods above only when necessary, if facts and circumstances change. Such a change is considered a change in accounting estimate.

#### Insurance service expenses

The Company recognises insurance service expenses in profit or loss when incurred. These include:

- Claims incurred and other directly attributable insurance service expenses
- Changes related to past service resulting from changes in fulfilment cash flows (FCF) associated with the liability for incurred claims

- Losses on onerous groups of contracts and reversals of such losses
- Amortisation of insurance acquisition cash flows.

Net income (expenses) from reinsurance contracts held

Net income (expenses) from reinsurance contracts held includes the allocation of reinsurance premiums paid, less amounts recovered from reinsurers.

Net income (expenses) from reinsurance contracts held comprises the following items:

- Reinsurance expenses
- The impact of changes in the risk of default by reinsurers on fulfilling their contractual obligations
- Reinsurance recoveries of incurred claims
- Changes related to past service arising from changes in fulfilment cash flows associated with reinsurance recoveries of incurred claims
- Losses recoverable from reinsurance contracts held and their subsequent reversals.

The Company recognises the allocation of reinsurance premiums paid in profit or loss when services are received under the group of reinsurance contracts held. The allocation of reinsurance premiums for each reporting period is the expected amount to be paid for services received during that period.

The commission income from reinsurance contracts that is not dependent on the incurred claims amount from the underlying contract will be deducted from the premium ceded to reinsurers and recognised as part of the reinsurance expenses. In contrast, the commission income from reinsurance that is dependent on the incurred claims amount from the underlying contract will deduct the expected claim recovery amount.

Finance Income or Expenses from Insurance Contracts

Finance income or expenses from insurance contracts include changes in the carrying amount of a group of insurance contracts resulting from:

- The effect of the time value of money and changes therein; and
- The effect of financial risk and changes in financial risk.

The Company presents finance income or expenses from issued insurance contracts separately in profit or loss and other comprehensive income. The impact of changes in market interest rates on the measurement of insurance contracts issued and reinsurance contracts held is recognised in other comprehensive income.

## 5.2 Revenue and expenses recognition

### (a) Income and expenses related to insurance contracts

The Company recognised insurance revenue based on the services provided and recognises insurance service expenses when incurred as stated in Note 5.1.10 to the financial statements.

### (b) Net investment income

Net investment income is presented net of direct investment expenses, which include investment management fees and related bank charges.

Investment revenue consists of interest and dividend income

#### *Interest income*

Interest income is calculated using the effective interest method and recognised on an accrual basis. The effective interest rate is applied to the gross carrying amount of a financial asset, unless the financial assets subsequently become credit-impaired when it is applied to the net carrying amount of the financial asset (net of the expected credit loss allowance).

#### *Dividends*

Dividends is recognised as revenue when the right to receive the dividends is established.

### (c) Gain (loss) on financial instruments

Gain (loss) on disposal or derecognition of debt instruments measured at amortised cost, and equity instruments measured at fair value through profit or loss. The Company recognises in profit or loss on the transaction date.

### (d) Fair value gain (loss) on financial instruments

Fair value gain (loss) on financial instruments includes gain (loss) from the fair value measurement of investments in equity securities measured at fair value through profit or loss. The Company will recognise this as profit or loss at the date of fair value measurement.

### (e) Other operating expenses

Other operating expenses are operating expenses, that not directly attributed to insurance contracts, are recognised as expenses on accrual basis.

**(f) Other finance cost**

Interest expense from financial liabilities presented at amortised cost is calculated using the effective interest method and recognised on an accrual basis.

**5.3 Cash and cash equivalents**

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

**5.4 Financial instruments**

**Debt and equity instrument**

The Company has classified its financial assets as at the initially transactions as financial assets - debt instruments and equity instruments as follows:

Financial assets - debt instruments

The Company has classified investments in debt instruments as financial assets to be subsequently measured at amortised cost or fair value, based on the Company's business model for managing the financial assets and prevailing the contractual cash flow characteristics of the financial assets, on the basis of the facts and prevailing circumstances, with classifications as follows:

**(a) Financial assets measured at amortised cost**

Investments in debt instruments are classified as financial assets measured at amortised cost if they meet both of the following conditions: the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and the contractual terms of the financial assets represent contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. These financial assets are initially recognised at fair value as at transaction date.

At the end of reporting period, investments in debt instruments measured at amortised cost are presented in the statement of financial position net of allowance for expected credit loss (if any).

Gain or loss arising from disposal, change or impairment of the asset are recognised in profit or loss.

### Financial assets - equity instruments

All equity instruments are recognised at fair value in the statement of financial position, classified as follows:

(a) Financial assets measured at fair value through profit or loss

Investment in equity instruments that are held for trading are classified as financial assets measured at fair value through profit or loss, and the classification is irrevocable. Such classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

After initial recognition, gain or loss arising from changes in fair value are recognised in profit or loss.

At the end of reporting period, investments in equity instruments measured at fair value through profit or loss are presented in the statement of financial position at fair value.

(b) Financial assets designated at fair value through other comprehensive income

Investments in equity instruments that are not held for trading but held for strategic purposes or are investments in securities with low market volatility are classified as financial assets designated at fair value through other comprehensive income, and the classification is irrevocable. Such classification is determined on an instrument-by-instrument basis. The Company also classifies investments in real estate investment trusts and infrastructure trusts, infrastructure funds and property funds as investments in equity instrument designated at fair value through other comprehensive income.

After initial recognition, gain or loss arising from changes in the fair value of investments in equity instruments are separately presented in other comprehensive income.

At the end of the reporting period, investments in equity instruments designated at fair value through other comprehensive income are presented in the statement of financial position at fair value.

### Fair value

The fair value of marketable securities is calculated based on the latest bid price of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of non-marketable securities is calculated using discounted future cash flow techniques and/or compare with other information of the similar nature. The fair value of government bonds is calculated using the formula determined by the Thai Bond Market Association.

### Investment income and disposal of investments

Gain or loss arising from disposal of investments are recognised in profit or loss in the statement of comprehensive income on the transaction date except for gain or loss from disposal of investments in equity instruments designated at fair value through other comprehensive income, which are recognised in retained earnings. The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

Dividends on these investments are recognised in profit or loss in the statement of comprehensive income, unless the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investments.

### Changes in classification of investments in debt instruments

When there are changes in the Company's business model for management of financial assets, the Company has to reclassify investments in debt instruments and adjust the value of these investments to their fair value on the reclassification date. Differences between the book value and fair value of investments in debt instruments on the reclassification date are recorded in profit or loss or other comprehensive income, depending on the classification of the investments.

### **Allowance for expected credit loss of financial assets**

The Company recognised expected credit loss on its financial assets that are debt instruments, such as cash and cash equivalent, financial assets that are debt instruments measured at amortised cost by applying the general approach. The Company recognised an allowance for expected credit loss at the amount equivalent to the lifetime expected credit loss when there has been a significant increase in credit risk since the initial recognition date but that are not credit-impaired or that are impaired. However, if there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition date, the Company recognised allowance for expected credit loss at the amount equivalent to the expected credit loss in the next 12 months.

At the end of each reporting date, the Company assesses whether there has been a significant increase in the credit risk of financial assets since initial recognition or whether they are credit impaired by considering internal and external credit ratings of the counterparties and overdue status.

Expected credit loss (ECLs) are calculated using probability of default (PD), loss given default (LGD) and exposure at default (EAD). The Company assessed PD and LGD by considering the historical loss experience adjusted with current observable data and reasonable and supportable forward-looking information. The Company determines EAD using gross carrying value at the reporting date.

For other financial assets or contract assets that do not contain a significant financing component, the Company applies a simplified approach to determine the lifetime expected credit loss. It is based on its historical credit loss experience and adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

Increase (decrease) in allowance for expected credit loss is recognised as expenses during the year in profit or loss in statement of comprehensive income.

#### **Classification and measurement of financial liabilities**

At initial recognition the Company's financial liabilities are recognised at fair value and net of transaction costs and classified as liabilities to be subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the financial liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

#### **Derecognition of financial instruments**

A financial asset is primarily derecognised when the rights to receive cash flows from the asset have expired or have been transferred and either the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or the Company has transferred control of the asset.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

#### **Offsetting of financial instruments**

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

### **5.5 Equipment and depreciation**

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment (if any).

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

Office equipment	5	years
Fixture	5	years
Hardwares	3 - 5	years

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on assets under installation.

An item of equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on disposal of an asset (the difference between the net compensation from disposal of an assets and the carrying amounts) is included in profit or loss when the asset is derecognised.

## 5.6 Intangible assets and amortisation

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

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the economic useful life and tested for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method of such intangible assets are reviewed at least at each financial year end. The amortisation expense is recognised in profit or loss.

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

No amortisation is provided on software in progress.

## 5.7 Leases

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

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

### ***Right-of-use assets***

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

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

Lease buildings	2 - 6 years
Office equipment	2 - 4 years

### ***Lease liabilities***

Lease liabilities are measured at the present value of the lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments.

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

### ***Short-term leases and leases of low-value assets***

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

## **5.8 Related party transactions**

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

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

## **5.9 Foreign currencies**

The financial statements are presented in Baht, which is also the Company's functional currency.

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

Gain and loss on exchange are included in profit or loss.

## 5.10 Impairment of non-financial assets

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

An impairment loss is recognised in profit or loss.

In the assessment of asset impairment if there is any indication that previously recognised impairment loss may no longer exist or may have decreased, the Company estimates the asset's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The increased in carrying amount of the asset attributable to a reversal of an impairment loss shall not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in profit or loss.

## 5.11 Employee benefits

### Short-term employee benefits

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

### Post-employment benefits

#### Defined contribution plans

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

#### Defined benefit plans

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan.

The obligation under the defined benefit plan are determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses arising from post-employment benefits are recognised immediately in other comprehensive income.

Past service costs are recognised in profit or loss on the earlier of the date of the plan amendment or curtailment and the date that the Company recognises restructuring-related costs.

## 5.12 Provisions

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

## 5.13 Income tax

Income tax comprises current income tax and deferred income tax.

### Current tax

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

### Deferred tax

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

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

At each reporting date, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

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

#### **5.14 Fair value measurement**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between buyer and seller (market participants) at the measurement date. The Company applies a quoted market price in an active market to measure their assets and liabilities that are required to be measured at fair value by relevant financial reporting standards. Except in case of no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company measure fair value using valuation technique that are appropriate in the circumstances and maximises the use of relevant observable inputs related to assets and liabilities that are required to be measured at fair value.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy into three levels based on categories of input to be used in fair value measurement as follows:

Level 1 - Use of quoted market prices in an observable active market for such assets or liabilities

Level 2 - Use of other observable inputs for such assets or liabilities, whether directly or indirectly

Level 3 - Use of unobservable inputs such as estimates of future cash flows

At the end of each reporting period, the Company determine whether transfers have occurred between levels within the fair value hierarchy for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis.

### **6. Significant accounting judgments and estimates**

The preparation of financial statements at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures and actual results could differ from these estimates. Significant judgements and estimates are as follows:

#### **6.1 Insurance contracts liabilities**

The Company applies the Premium Allocation Approach to measure liabilities for remaining coverage, which similar to the Company's previous accounting treatment under TFRS 4. However, when measuring liabilities for incurred claims, the Company discounts cash flows that are expected to occur more than one year after the date on which the claims are incurred and includes an explicit risk adjustment for non-financial risk.

### 6.1.1 Liability for remaining coverage

#### Loss component

Under the use of the Premium Allocation Approach, management must exercise judgment in assessing which groups of insurance contracts may result in onerous contracts. This assessment is based on historical experience, current trends, and future expectations. If a group of contracts is identified as onerous, the Company will recognize a loss component within the liability for remaining coverage. Additionally, the determination of the amount of this loss component requires the use of management's judgment in estimating the fulfillment cash flows as well.

### 6.1.2 Liability for incurred claims

The Company estimates the ultimate loss of incurred claims by using actuarial techniques, with Chain Ladder method as the primary approach. The key assumptions underlying the calculation are based on historical claims development experience, including past claim development patterns, on the assumption that the future claims development will follow a similar trend to that observed in the past, and expected loss ratios, ultimate claims ratios, average costs per claim, and claim numbers.

The actuarial methodologies apply the assumptions described above to project the development of both paid claims and incurred claims by selecting appropriate claims development factors and excluding accident years with abnormal events. The analysis of historical claims development is performed by accident year, with additional analyses conducted by significant claim types. In addition, the Company also applies the Expected Loss Ratio method in its valuation.

Large claims are assessed separately by the Company and are estimated based on the assessed loss amounts reported by loss adjusters or through individual estimates to appropriately reflect the expected future development of those claims.

In addition, the Company applies qualitative judgement to assess the extent to which historical trends can be used to project future outcomes. This includes consideration of one-off events, changes in external or market-related factors, as well as internal factors such as portfolio mix, policy characteristics, and claims management processes, in order to derive the ultimate expected claims loss, taking into account the associated uncertainties.

Nevertheless, there remain other significant factors that may affect the reliability of the assumptions, including interest rate volatility and delays in claims settlement.

### Discount rates

The discount rate used in the estimation of future cash flows for liability for incurred claims reflects the time value of money, the nature of the cash flows, and the liquidity characteristics of the insurance contracts.

The Company adopted a bottom-up approach to derive the discount rates applied to its insurance contracts based on the risk-free rates with an illiquidity adjustment to reflect the illiquid nature of insurance contract liabilities. Risk free rates are determined by reference to observable market rates (Thai BMA). The Company does not apply illiquidity adjustment, considering the nature of the coverage period and the duration of claim payments.

### Risk adjustment for non-financial risk

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the Company requires to cover the uncertainty about the amount and timing of the cash flows arising from groups of insurance contracts related to non-financial risks, as the Company must fulfill its contractual obligations.

The Company adjusts present value of the future cash flows for liability for incurred claims with the risk adjustment to reflect an amount that an insurer would rationally pay to remove the uncertainty that future cash flows will exceed the expected value amount.

The Company determines the non-financial risk adjustment using a Confidence Level Approach, employing Provisions for Adverse Deviations (PADs) calculated from the distribution of non-financial risks and the correlation assumptions among these risks. The Company will adjust the best estimate with the provisions for adverse deviations, and this risk adjustment will be calculated on portfolio basis.

## **6.2 Classification of reinsurance contracts**

In assessing the classification of reinsurance contracts, the Company is required to evaluate whether each reinsurance contract transfers significant insurance risk from the counterparty. This assessment is performed using actuarial techniques that incorporate assumptions based on historical claims data and other relevant factors. Management is required to exercise judgment in selecting and applying these assumptions.

### **6.3 Fair value of financial instruments**

In determining the fair value of financial instruments that are not actively traded and for which quoted market prices are not readily available, the management exercises judgment, using a variety of valuation techniques and models. The input to these models is taken from observable markets, and includes consideration of credit risk, liquidity, correlation and longer-term volatility of financial instruments. Change in assumptions related to variables used in the calculations factors could affect the fair value and disclosures of fair value hierarchy.

### **6.4 Allowances for expected credit loss of financial assets**

The management is required to use judgement in estimating allowance for expected credit loss of financial assets. The Company's calculation of allowance for expected credit loss depends on the criteria used for assessment of an increase in credit risk model development, the debtors status analysis and the probability of debt collection. This estimation has various relevant factors; therefore, the actual results may differ from estimates.

### **6.5 Equipment and depreciation**

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

In addition, the management assesses whether there are indicators of the impairment of equipment and record impairment loss when it is determined that the recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgments in terms of forecasting future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

### **6.6 Intangible assets and amortisation**

The initial recognition and measurement of intangible assets, and subsequent impairment testing, require management to make estimates of cash flows to be generated by the asset and the selection of a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

### **6.7 Deferred tax assets**

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

### **6.8 Post-employment benefits under defined benefit plans**

The obligation under the defined benefit plan is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

### **6.9 Leases**

Determining the lease term with extension and termination options

In determining the lease term, the management is required to exercise judgement in assessing whether the Company is reasonably certain to exercise the option to extend or terminate the lease considering all relevant facts and circumstances that create an economic incentive for the Company to exercise either the extension or termination option.

Estimating the incremental borrowing rate

The Company cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, therefore, the management is required to exercise judgement in estimating its incremental borrowing rate to discount lease liabilities. The incremental borrowing rate is the rate of interest that the Company would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment.

### **6.10 Litigation**

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

### **6.11 Recognition and derecognition of assets and liabilities**

In considering whether to recognise or to derecognise assets or liabilities, the management is required to make judgement on whether significant risk and rewards of those assets or liabilities have been transferred, based on their best knowledge of the current events and arrangements.

## 7. Composition of the statement of financial position related to insurance contracts

An analysis of the amounts presented in the statement of financial position relating to insurance contracts is presented in the table below.

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Insurance contract assets	270,393	6,374,940
Insurance contract liabilities	792,882,268	450,037,571
Reinsurance contract assets	187,727,822	187,571,930
Reinsurance contract liabilities	156,426,386	66,387,189

## 8. Insurance revenues and expenses

### 8.1 Insurance revenues and insurance service result

The analysis of insurance revenue, insurance service expenses, and net expenses from reinsurance contracts held, categorised by product group, along with additional information regarding the amounts recognised in profit or loss, is presented as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
<b>Insurance revenue</b>		
Insurance revenue from contracts measured under the PAA	1,353,836,617	579,210,214
<b>Total Insurance revenue</b>	<u>1,353,836,617</u>	<u>579,210,214</u>
<b>Insurance service expenses</b>		
Incurred claims and directly attributable expenses	(1,140,010,497)	(551,256,118)
Changes related to past service - Changes in FCF relating to LIC	46,662,214	96,269,680
Reversal of those losses on onerous contracts - net (loss)	(6,349,788)	109,362,116
Insurance acquisition cash flows amortisation	(254,873,404)	(178,555,421)
<b>Total insurance service expenses</b>	<u>(1,354,571,475)</u>	<u>(524,179,743)</u>
<b>Net Income (expenses) from reinsurance contracts held</b>		
Reinsurance expenses - Contracts measured under the PAA	(85,915,066)	(109,573,316)
Reinsurance recoveries of incurred claims	103,138,330	167,237,958
Changes related to past service - Changes in FCF relating to reinsurance recoveries of incurred claims	(20,952,850)	(65,001,560)
Reversal of those losses recovery on onerous contracts - net	(11,733,427)	(72,977,610)
<b>Total Income from reinsurance contracts held</b>	<u>(15,463,013)</u>	<u>(80,314,528)</u>
<b>Total Insurance service result</b>	<u>(16,197,871)</u>	<u>(25,284,057)</u>

## 9. Insurance contracts issued

### Reconciliation of the liability for remaining coverage (LRC) and the liability for incurred claim (LIC)

(Unit: Baht)

Insurance contracts issued	2025				
	Liabilities for remaining coverage		Liability for incurred claims		Total
	Excluding loss component	Loss component	Present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risks	
Insurance contract liabilities - beginning balance	225,942,800	41,193,661	161,804,771	21,096,339	450,037,571
Insurance contract assets - beginning balance	(19,135,804)	699,519	10,762,659	1,298,686	(6,374,940)
<b>Net beginning balance</b>	<b>206,806,996</b>	<b>41,893,180</b>	<b>172,567,430</b>	<b>22,395,025</b>	<b>443,662,631</b>
Insurance revenue	(1,353,836,617)	-	-	-	(1,353,836,617)
Insurance service expenses					
Incurred claims and directly attributable expenses	-	-	1,106,832,121	33,178,376	1,140,010,497
Changes related to past service - Changes in FCF related to LIC	-	-	(24,873,008)	(21,789,208)	(46,662,214)
Losses on onerous contracts - net	-	6,349,788	-	-	6,349,788
Insurance acquisition cash flows amortisation	254,873,404	-	-	-	254,873,404
Insurance service expenses	254,873,404	6,349,788	1,081,959,113	11,389,170	1,354,571,475
Insurance service result	(1,098,963,213)	6,349,788	1,081,959,113	11,389,170	734,858
Finance expenses from Insurance contracts issued					
Recognised in profit or loss	-	-	4,054,276	-	4,054,276
Recognised other comprehensive income	-	-	17,277	-	17,277
<b>Total amounts recognised in statement of comprehensive income</b>	<b>(1,098,963,213)</b>	<b>6,349,788</b>	<b>1,086,030,666</b>	<b>11,389,170</b>	<b>4,806,411</b>
Cash flows					
Premiums received	1,732,248,412	-	-	-	1,732,248,412
Claims and directly attributable expenses paid	-	-	(961,026,378)	-	(961,026,378)
Insurance acquisition cash flows	(441,635,134)	-	-	-	(441,635,134)
<b>Total cash flows</b>	<b>1,290,613,278</b>	<b>-</b>	<b>(961,026,378)</b>	<b>-</b>	<b>329,586,900</b>
Other changes	-	-	14,555,933	-	14,555,933
<b>Net ending balance</b>	<b>398,457,061</b>	<b>48,242,968</b>	<b>312,127,651</b>	<b>33,784,195</b>	<b>792,611,875</b>
Insurance contract liabilities - ending balance	398,768,294	48,241,387	312,098,755	33,773,832	792,882,268
Insurance contract assets - ending balance	(311,233)	1,581	28,896	10,363	(270,393)
<b>Net ending balance</b>	<b>398,457,061</b>	<b>48,242,968</b>	<b>312,127,651</b>	<b>33,784,195</b>	<b>792,611,875</b>

(Unit: Baht)

	2024				
	Liabilities for remaining coverage		Liability for incurred claims		Total
	Excluding loss component	Loss component	Present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risks	
<b>Insurance contracts issued</b>					
Insurance contract liabilities - beginning balance	45,701,158	151,255,296	205,880,136	39,627,760	442,464,350
Insurance contract assets - beginning balance	-	-	-	-	-
<b>Net beginning balance</b>	<b>45,701,158</b>	<b>151,255,296</b>	<b>205,880,136</b>	<b>39,627,760</b>	<b>442,464,350</b>
<b>Insurance revenue</b>	<b>(579,210,214)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(579,210,214)</b>
<b>Insurance service expenses</b>					
Incurred claims and directly attributable expenses	-	-	530,810,308	20,445,810	551,256,118
Changes related to past service - Changes in FCF related to LIC	-	-	(58,591,135)	(37,678,545)	(96,269,680)
Reversal of those losses on onerous contracts - net	-	(109,362,116)	-	-	(109,362,116)
Insurance acquisition cash flows amortisation	178,555,421	-	-	-	178,555,421
<b>Insurance service expenses</b>	<b>178,555,421</b>	<b>(109,362,116)</b>	<b>472,219,173</b>	<b>(17,232,735)</b>	<b>524,179,743</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(400,654,793)</b>	<b>(109,362,116)</b>	<b>472,219,173</b>	<b>(17,232,735)</b>	<b>(55,030,471)</b>
<b>Finance expenses from</b>					
Insurance contracts Issued					
Recognised in profit or loss	-	-	4,812,693	-	4,812,693
Recognised other comprehensive income	-	-	95,797	-	95,797
<b>Total amounts recognised in statement of comprehensive income</b>	<b>(400,654,793)</b>	<b>(109,362,116)</b>	<b>477,127,663</b>	<b>(17,232,735)</b>	<b>(50,121,981)</b>
<b>Cash flows</b>					
Premiums received	744,731,505	-	-	-	744,731,505
Claims and directly attributable expenses paid	-	-	(438,286,204)	-	(438,286,204)
Insurance acquisition cash flows	(182,970,874)	-	-	-	(182,970,874)
<b>Total cash flows</b>	<b>561,760,631</b>	<b>-</b>	<b>(438,286,204)</b>	<b>-</b>	<b>123,474,427</b>
Other changes	-	-	(72,154,165)	-	(72,154,165)
<b>Net ending balance</b>	<b>206,806,996</b>	<b>41,893,180</b>	<b>172,567,430</b>	<b>22,395,025</b>	<b>443,662,631</b>
<b>Insurance contract liabilities - ending balance</b>	<b>225,942,800</b>	<b>41,193,661</b>	<b>161,804,771</b>	<b>21,096,339</b>	<b>450,037,571</b>
<b>Insurance contract assets - ending balance</b>	<b>(19,135,804)</b>	<b>699,519</b>	<b>10,762,659</b>	<b>1,298,686</b>	<b>(6,374,940)</b>
<b>Net ending balance</b>	<b>206,806,996</b>	<b>41,893,180</b>	<b>172,567,430</b>	<b>22,395,025</b>	<b>443,662,631</b>

## 10. Reinsurance contracts held

### Reconciliation of the remaining coverage and the incurred claim

(Unit: Baht)

Reinsurance contracts held	2025				Total
	Remaining coverage		Incurred claims		
	Excluding the recoverable loss component	Recoverable loss component	Present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risks	
Reinsurance contract assets - beginning balance	(252,876,012)	35,378,279	387,328,435	17,741,228	187,571,930
Reinsurance contract liabilities - beginning balance	(8,538,628)	4,569,580	(59,753,875)	(2,664,266)	(66,387,189)
<b>Net beginning balance</b>	<b>(261,414,640)</b>	<b>39,947,859</b>	<b>327,574,560</b>	<b>15,076,962</b>	<b>121,184,741</b>
<b>Net Income (expenses) from reinsurance contracts held</b>					
Reinsurance expenses	(85,915,066)	-	-	-	(85,915,066)
Incurred claims recovery from reinsurance	-	-	83,714,652	19,423,678	103,138,330
Changes related to past service - changes in the FCF relating to incurred claims recovery	-	-	(5,894,712)	(15,058,138)	(20,952,850)
Reversal of those losses recovery on onerous contracts - net	-	(11,733,427)	-	-	(11,733,427)
<b>Net Income (expenses) from reinsurance contracts held</b>	<b>(85,915,066)</b>	<b>(11,733,427)</b>	<b>77,819,940</b>	<b>4,365,540</b>	<b>(15,463,013)</b>
<b>Finance expenses from Insurance contracts issued</b>					
Recognised in profit or loss	-	-	2,367,379	-	2,367,379
Recognised other comprehensive income	-	-	9,793	-	9,793
<b>Total amounts recognised in statement of comprehensive income</b>	<b>(85,915,066)</b>	<b>(11,733,427)</b>	<b>80,197,112</b>	<b>4,365,540</b>	<b>(13,085,841)</b>
Investment components	(731,531,703)	-	731,531,703	-	-
<b>Cash flows</b>					
Premiums paid net of directly attributable expenses	46,592,868	-	-	-	46,592,868
Recoveries from reinsurance	-	-	(431,207,806)	-	(431,207,806)
<b>Total cash flows</b>	<b>46,592,868</b>	<b>-</b>	<b>(431,207,806)</b>	<b>-</b>	<b>(384,614,938)</b>
Other changes - as stipulated under the reinsurance contract	(603,861,881)	-	911,679,355	-	307,817,474
<b>Net ending balance</b>	<b>(1,636,130,422)</b>	<b>28,214,432</b>	<b>1,619,774,924</b>	<b>19,442,502</b>	<b>31,301,436</b>
Reinsurance contract assets - ending balance	12,497,951	22,833,187	144,507,082	8,089,602	187,727,822
Reinsurance contract liabilities - ending balance	(1,648,628,373)	5,581,245	1,475,267,842	11,352,900	(156,426,386)
<b>Net ending balance</b>	<b>(1,636,130,422)</b>	<b>28,214,432</b>	<b>1,619,774,924</b>	<b>19,442,502</b>	<b>31,301,436</b>

(Unit: Baht)

	2024				
	Remaining coverage		Incurred claims		Total
	Excluding the recoverable loss component	Recoverable loss component	Present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risks	
<b>Reinsurance contracts held</b>					
Reinsurance contract assets - beginning balance	18,348,274	112,169,551	147,574,987	24,835,324	302,928,136
Reinsurance contract liabilities - beginning balance	(42,884,925)	755,918	(6,442,900)	339,043	(48,232,864)
<b>Net beginning balance</b>	<b>(24,536,651)</b>	<b>112,925,469</b>	<b>141,132,087</b>	<b>25,174,367</b>	<b>254,695,272</b>
<b>Net income (expenses) from reinsurance contracts held</b>					
Reinsurance expenses	(109,573,316)	-	-	-	(109,573,316)
Incurred claims recovery from reinsurance	-	-	152,370,917	14,867,041	167,237,958
Changes related to past service - changes in the FCF relating to incurred claims recovery	-	-	(40,037,114)	(24,964,446)	(65,001,560)
Reversal of those losses recovery on onerous contracts - net	-	(72,977,610)	-	-	(72,977,610)
<b>Net income (expenses) from reinsurance contracts held</b>	<b>(109,573,316)</b>	<b>(72,977,610)</b>	<b>112,333,803</b>	<b>(10,097,405)</b>	<b>(80,314,528)</b>
<b>Finance expenses from insurance contracts issued</b>					
Recognised in profit or loss	-	-	2,872,424	-	2,872,424
Recognised other comprehensive income	-	-	15,368	-	15,368
<b>Total amounts recognised in statement of comprehensive income</b>	<b>(109,573,316)</b>	<b>(72,977,610)</b>	<b>115,221,595</b>	<b>(10,097,405)</b>	<b>(77,426,736)</b>
Investment components	(219,597,231)	-	219,597,231	-	-
<b>Cash flows</b>					
Premiums paid net of directly attributable expenses	161,308,960	-	-	-	161,308,960
Recoveries from reinsurance	-	-	(224,534,806)	-	(224,534,806)
<b>Total cash flows</b>	<b>161,308,960</b>	<b>-</b>	<b>(224,534,806)</b>	<b>-</b>	<b>(63,225,846)</b>
Other changes - as stipulated under the reinsurance contract	(69,016,402)	-	78,158,453	-	7,142,051
<b>Net ending balance</b>	<b>(261,414,640)</b>	<b>39,947,859</b>	<b>327,574,560</b>	<b>15,076,962</b>	<b>121,184,741</b>
Reinsurance contract assets - ending balance	(252,876,012)	35,378,279	387,328,435	17,741,228	187,571,930
Reinsurance contract liabilities - ending balance	(8,538,628)	4,569,580	(59,753,875)	(2,664,266)	(66,387,189)
<b>Net ending balance</b>	<b>(261,414,640)</b>	<b>39,947,859</b>	<b>327,574,560</b>	<b>15,076,962</b>	<b>121,184,741</b>

## 11. Claim development

The following table presents the cumulative estimated claims incurred, comprising both reported claims and claims incurred but not reported, for each accident year within the reporting periods, together with the cumulative claim payments made up to the current year.

In establishing the claims liabilities, the Company considers both the likelihood and the magnitude of potential outcomes, including possible future developments that may differ from expectations. These uncertainties are reflected in the risk adjustment. Generally, the level of uncertainty associated with claim settlement costs is higher in the early stages of claim development. As claims develop over time, the ultimate settlement cost becomes more certain.

### (a) Gross claim development

Accident year / Reporting year	(Unit: Thousand Baht)									
	Before 2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
<b>Claim estimates:</b>										
- As at accident year	5,377,087	894,798	639,818	262,474	393,619	413,355	489,362	478,737	973,283	
- Next one year	5,924,906	836,391	574,960	235,479	332,148	353,365	381,433	444,090		
- Next two years	5,889,516	812,468	567,609	230,331	326,126	363,946	396,141			
- Next three years	5,852,294	810,291	563,365	229,805	324,464	368,663				
- Next four years	5,848,705	808,611	563,025	225,983	325,932					
- Next five years	5,846,798	808,299	414,550							
- Next six years	5,845,915	735,308	532,361							
- Next seven years	5,741,975	815,904								
- Next eight years	5,754,087									
Ultimate claims incurred	5,754,087	815,904	532,361	264,011	325,932	388,663	396,141	444,090	973,283	9,876,482
Cumulative payments to date and directly attributable expenses	(5,753,994)	(815,875)	(531,887)	(263,467)	(325,558)	(367,167)	(395,931)	(443,382)	(550,067)	(9,457,328)
Total loss reserves and outstanding claims	103	29	474	544	374	1,496	2,210	708	413,216	419,154
Claims receivable from litigants										(96,333)
Loss adjustment expenses										(3,800)
Total liability for incurred claims before discount										317,201
Discount rate impact										(4,893)
Risk adjustment for non-financial risks										33,784
Liability for incurred claims										345,912

(b) Net claim development

Accident year / Reporting year	(Unit: Thousand Baht)									
	Before 2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
<b>Claim estimates:</b>										
- As at accident year	3,034,237	472,618	337,091	176,380	202,613	233,380	229,630	124,361	205,967	
- Next one year	3,001,183	470,398	286,578	158,086	173,101	201,149	188,133	112,719		
- Next two years	3,020,657	448,683	277,782	154,494	168,263	207,786	191,404			
- Next three years	3,014,130	446,958	273,684	154,001	168,201	208,969				
- Next four years	3,010,777	445,297	274,525	149,896	168,718					
- Next five years	3,009,518	444,817	272,062							
- Next six years	3,008,809	418,637	275,531							
- Next seven years	2,992,216	432,592								
- Next eight years	2,929,438									
Ultimate claims incurred	2,929,438	432,592	275,531	153,047	168,718	206,969	191,404	112,719	205,967	4,677,785
Cumulative payments to date and directly attributable expenses	(2,929,395)	(430,008)	(275,078)	(152,540)	(168,381)	(210,191)	(189,168)	(112,451)	(32,985)	(4,500,197)
Total loss reserves and outstanding claims	43	2,584	453	507	337	(1,222)	2,236	268	172,382	177,588
Claims receivable from litigants										(96,333)
Loss adjustment expenses										(4,058)
Total liability for incurred claims before discount										75,197
Discount rate impact										(2,147)
Risk adjustment for non-financial risks										14,342
Amount due to/from as stipulated under the reinsurance contract										(1,380,695)
Net asset for incurred claims										(1,293,305)

## 12. Classification of financial assets and financial liabilities

The balance as at 31 December 2025 and 2024 of financial assets and financial liabilities are classified as follows:

	2025			(Unit: Baht)
	Equity instruments measured at fair value through profit or loss	Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	Financial instruments measured at amortised cost	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	-	-	554,242,461	554,242,461
Accrued Investment income	-	-	2,336,952	2,336,952
Debt financial assets	-	-	663,327,777	663,327,777
Equity financial assets	907,788	15,994,280	-	16,902,068
<b>Financial liabilities</b>				
Lease liabilities	-	-	45,708,319	45,708,319

	2024			(Unit: Baht)
	Equity instruments measured at fair value through profit or loss	Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	Financial instruments measured at amortised cost	Total
<b>Financial assets</b>				
Cash and cash equivalents	-	-	87,620,504	87,620,504
Accrued investment income	-	-	1,005,919	1,005,919
Debt financial assets	-	-	343,009,804	343,009,804
Equity financial assets	1,249,332	9,310,545	-	10,559,877
<b>Financial liabilities</b>				
Lease liabilities	-	-	59,150,343	59,150,343

### 13. Cash and cash equivalents

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Deposits at banks with no fixed maturity date	539,247,820	27,627,312
Deposits at banks with fixed maturity date and certificate deposit	15,045,872	60,000,000
Total cash and cash equivalents	554,293,692	87,627,312
Less: Allowance for expected credit loss	(51,231)	(6,808)
Cash and cash equivalents, net	<u>554,242,461</u>	<u>87,620,504</u>

### 14. Financial assets - debt instruments

#### 14.1 Classified by type of financial assets

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
	Cost/ Amortised cost	Cost/ Amortised cost
<b>Debt instruments measured at amortised cost</b>		
Government securities	115,370,579	80,429,813
Savings lottery	1,000,000	3,450,000
Deposits at financial institutions which amounts maturing in over 3 months	547,000,000	259,149,018
Total	663,370,579	343,028,831
Less: Allowance for expected credit loss	(42,802)	(19,027)
Total debt instruments measured at amortised cost	663,327,777	343,009,804
<b>Total financial assets - debt instruments, net</b>	<u>663,327,777</u>	<u>343,009,804</u>

#### 14.2 Classified by stage of credit risk

	(Unit: Baht)		
	2025		
	Gross carrying value	Allowance for expected credit loss	Carrying value
<b>Debt instrument measured at amortised cost</b>			
Stage1 - Debt securities without a significant increase in credit risk	663,370,579	(42,802)	663,327,777
Total	<u>663,370,579</u>	<u>(42,802)</u>	<u>663,327,777</u>

(Unit: Baht)

	2024		
	Gross carrying value	Allowance for expected credit loss	Carrying value
<b>Debt instrument measured at amortised cost</b>			
Stage1- Debt securities without a significant increase in credit risk	343,028,831	(19,027)	343,009,804
Total	343,028,831	(19,027)	343,009,804

#### 14.3 Assets pledged and reserved with the Registrar

As at 31 December 2025 and 2024, the Company has placed its securities with the Registrar in accordance with the Non-life Insurance Act as follows:

(Unit: Million Baht)

	2025		2024	
	Amortised cost	Fair value	Amortised cost	Fair value
<b>Assets pledges</b>				
Fixed deposits	14.0	14.0	14.0	14.0
<b>Assets reserve as non-life insurance reserve</b>				
Government bonds	115.4	115.9	60.6	60.6
Total	129.4	129.9	74.6	74.6

#### 14.4 Other restricted assets and commitments

As at 31 December 2025, the Company placed securities amounting to Baht 0.8 million as collateral to secure the performance of a contract with the Thailand Cycling Association (2024: the Company placed certain securities amounting to Baht 0.1 million as bail collateral).

## 15. Financial assets - equity instruments

### 15.1 Classified by type of financial assets

	(Unit: Baht)			
	2025		2024	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
<b>Equity instruments measured at fair value through profit or loss</b>				
Listed equity instruments	4,433,665	907,788	4,433,665	1,249,332
Total	4,433,665	907,788	4,433,665	1,249,332
Less: Unrealised loss	(3,525,877)		(3,184,333)	
Total equity instrument measured at fair value through profit or loss	907,788		1,249,332	
<b>Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income</b>				
Non-listed equity instruments	486,720	15,994,280	486,720	9,310,545
Total	486,720	15,994,280	486,720	9,310,545
Add: Unrealised gain	15,507,560		8,823,825	
Total equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	15,994,280		9,310,545	
<b>Total financial assets - equity instruments, net</b>	<b>16,902,068</b>	<b>16,902,068</b>	<b>10,559,877</b>	<b>10,559,877</b>

### 15.2 Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income

	(Unit: Baht)			
	2025		2024	
	Fair value	Dividend received	Fair value	Dividend received
<b>Equity Instruments designated at fair value through other comprehensive income</b>				
Non-listed equity instruments	15,994,280	-	9,310,545	-
Total	15,994,280	-	9,310,545	-

### 15.3 Investments derecognition

During the years ended 31 December 2025 and 2024, the Company has no disposal of its investments in equity instruments designated at fair value through other comprehensive income from the accounts.

## 16. Equipment

	Office equipment	Fixture	Asset under installation	(Unit: Baht) Total
<b>Cost</b>				
As at 1 January 2024	9,556,726	1,465,587	992,700	12,015,013
Additions	497,370	215,510	6,852,361	7,565,241
Disposals	-	(1,151,775)	-	(1,151,775)
Transfers in (out)	5,205,822	2,639,239	(7,845,061)	-
As at 31 December 2024	15,259,918	3,168,561	-	18,428,479
Additions	43,000	-	-	43,000
Disposals	(1,661,673)	-	-	(1,661,673)
As at 31 December 2025	13,641,245	3,168,561	-	16,809,806
<b>Accumulated depreciation</b>				
As at 1 January 2024	7,301,279	831,430	-	8,132,709
Depreciation for the year	2,058,339	540,513	-	2,598,852
Depreciation on disposals	-	(896,428)	-	(896,428)
As at 31 December 2024	9,357,618	475,515	-	9,833,133
Depreciation for the year	1,806,365	633,710	-	2,240,075
Depreciation on disposals	(1,661,611)	-	-	(1,661,611)
As at 31 December 2025	9,302,372	1,109,225	-	10,411,597
<b>Net book value</b>				
As at 31 December 2024	5,902,300	2,693,046	-	8,595,346
As at 31 December 2025	4,338,873	2,059,336	-	6,398,209
<b>Depreciation for the year</b>				
2024				2,598,852
2025				2,240,075

As at 31 December 2025, the Company has equipment items which have been fully depreciated but are still in use. The gross carrying amount before deducting accumulated depreciation of those assets amounted to approximately Baht 7.2 million (2024: Baht 6.9 million).

## 17. Lease agreements

The Company has entered into lease agreements for assets use in its operation. The terms of the agreements are generally between 2 - 6 years.

### 17.1 Right-of-use assets

Movement of right-of-use assets for the years ended 31 December 2025 and 2024 are summarised below:

	(Unit: Baht)		
	Lease buildings	Office equipment	Total
As at 1 January 2024, net book value	21,065,338	1,410,157	22,475,495
Additions during the year	57,472,855	16,165,012	73,637,867
Write-off during the year	(20,947,839)	-	(20,947,839)
Depreciation for the year	(7,944,691)	(3,919,002)	(11,863,693)
As at 31 December 2024, net book value	49,645,663	13,656,167	63,301,830
Additions during the year	4,652,591	-	4,652,591
Depreciation for the year	(12,459,396)	(5,839,707)	(18,299,103)
As at 31 December 2025, net book value	41,838,858	7,816,460	49,655,318

### 17.2 Lease liabilities

	(Unit: Baht)		
	Lease buildings	Office equipment	Total
Lease liabilities as at 1 January 2024	23,461,956	1,428,214	24,890,170
Acquisitions during the year	57,472,856	12,958,720	70,431,576
Write-off during the year	(23,335,549)	-	(23,335,549)
Finance cost for the year	1,947,309	508,933	2,456,242
Lease payments during the year	(11,352,524)	(3,939,572)	(15,292,096)
Lease liabilities as at 31 December 2024	48,194,048	10,956,295	59,150,343
Acquisitions during the year	4,652,590	-	4,652,590
Finance cost for the year	2,754,243	736,707	3,490,950
Lease payments during the year	(16,215,524)	(5,370,040)	(21,585,564)
Lease liabilities as at 31 December 2025	39,385,357	6,322,962	45,708,319

(Unit: Baht)

	2025		
	Lease buildings	Office equipment	Total
Undiscounted lease liabilities			
Due within 1 year	17,014,419	5,031,660	22,046,079
Due longer than 1 year	25,575,801	1,710,968	27,286,769
Total undiscounted lease liabilities	42,590,220	6,742,628	49,332,848
Less: Deferred interest expenses	(3,204,863)	(419,666)	(3,624,529)
Lease liabilities at the end of the year	39,385,357	6,322,962	45,708,319

(Unit: Baht)

	2024		
	Lease buildings	Office equipment	Total
Undiscounted lease liabilities			
Due within 1 year	14,478,771	5,376,240	19,855,011
Due longer than 1 year	39,255,677	6,736,428	45,992,105
Total undiscounted lease liabilities	53,734,448	12,112,668	65,847,116
Less: Deferred interest expenses	(5,540,400)	(1,156,373)	(6,696,773)
Lease liabilities at the end of the year	48,194,048	10,956,295	59,150,343

### 17.3 Lease expenses are recognised in profit or loss

(Unit: Baht)

	2025	2024
Depreciation of right-of-use assets	18,299,103	11,863,693
Finance cost on lease liabilities	3,490,950	2,456,242
Total expenses	21,790,053	14,319,935

The Company had total cash outflows for leases for the years ended 31 December 2025 and 2024 of Baht 21.6 million and Baht 15.3 million, respectively.

## 18. Intangible assets

The net book value of intangible assets as at 31 December 2025 and 2024 is presented below.

	Computer software	Software in progress	Total
(Unit: Baht)			
As at 31 December 2025			
Cost	25,437,219	1,523,930	26,961,149
Less: Accumulated amortisation	(14,186,705)	-	(14,186,705)
Less: Allowance for impairment	(9,565,019)	(1,523,930)	(11,088,949)
Net book value	1,685,495	-	1,685,495
As at 31 December 2024			
Cost	23,629,916	1,523,930	25,153,846
Less: Accumulated amortisation	(14,064,897)	-	(14,064,897)
Less: Allowance for impairment	(9,565,019)	(1,523,930)	(11,088,949)
Net book value	-	-	-

A reconciliation of the net book value of intangible assets for the years 2025 and 2024 is presented below.

	2025	2024
(Unit: Baht)		
Net book value at beginning of year	-	7,766,680
Acquisition of computer software	1,807,303	-
Amortisation during the year	(121,808)	(1,178,212)
Allowance for impairment recognised during the year	-	(6,588,468)
Net book value at end of year	1,685,495	-

As at 31 December 2025 and 2024, the Company does not have computer software items which have been fully amortised but are still in use.

## 19. Deferred tax assets/deferred tax liabilities/income tax expenses

### 19.1 Deferred tax assets/liabilities

As at 31 December 2025 and 2024, the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities are as follows.

	(Unit: Baht)			
	Changes in deferred tax assets or liabilities			
	For the years ended 31 December			
	2025	2024	2025	2024
		(Restated)		(Restated)
<b>Deferred tax assets</b>				
Employee benefit obligations	328,342	328,342	-	(198,001)
Loss on changes in equity instruments measured at fair value through profit or loss	392,201	392,201	-	-
<b>Total</b>	<b>720,543</b>	<b>720,543</b>	<b>-</b>	<b>(198,001)</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>				
Balance relating to insurance contracts	(9,635,178)	(253,030)	(9,382,148)	(7,715,953)
Gain on changes in equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	(3,101,512)	(1,764,765)	(1,336,747)	(418,098)
<b>Total</b>	<b>(12,736,690)</b>	<b>(2,017,795)</b>	<b>(10,718,895)</b>	<b>(8,134,051)</b>
<b>Deferred tax liabilities, net</b>	<b>(12,016,147)</b>	<b>(1,297,252)</b>		
<b>Total change in deferred tax assets or liabilities</b>			<b>(10,718,895)</b>	<b>(8,332,052)</b>
<b>Change in deferred tax assets or liabilities recognised in:</b>				
- Profit or loss			(9,383,645)	(7,930,040)
- Other comprehensive income			(1,335,250)	(402,012)
<b>Total</b>			<b>(10,718,895)</b>	<b>(8,332,052)</b>

The unused tax losses amounting to Baht 583.1 million is expired by 2026, 2027, 2028, 2029 and 2030 amounting to Baht 127.6 million, Baht 85.7 million, Baht 174.7 million, Baht 156.8 million, Baht 38.3 million, respectively.

## 19.2 Income tax expense

Income tax expenses for the years ended 31 December 2025 and 2024 are made up as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
<b>Current income tax:</b>		
Current income tax charge	-	-
<b>Deferred tax:</b>		
Relating to origination and reversal of temporary differences	(9,383,645)	(7,930,040)
<b>Income tax expenses reported in profit or loss</b>	<u>(9,383,645)</u>	<u>(7,930,040)</u>

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2025 and 2024 are as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
Deferred tax on loss from the change in value of equity instruments measured at FVOCI	(1,336,747)	(418,098)
Deferred tax on actuarial losses	1,497	16,086
	<u>(1,335,250)</u>	<u>(402,012)</u>

Reconciliation between expenses and the product of accounting losses multiplied by the applicable tax rate for the years ended 31 December 2025 and 2024 are as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
Accounting losses before income tax	(92,935,750)	(85,607,512)
Applicable tax rate	20%	20%
Income taxes at the applicable tax rate	18,587,150	17,121,503
Net tax effect on income or expenses that are not taxable or not deductible in determining taxable profits	(104,648)	613,915
Tax loss which are not recorded as deferred tax assets	(7,650,642)	(27,972,132)
Temporary differences which are not recorded as deferred tax assets	(20,215,505)	2,306,674
<b>Income tax expense reported in the statements of comprehensive income</b>	<u>(9,383,645)</u>	<u>(7,930,040)</u>

**20. Other assets**

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
Advance payment	1,569,850	5,954,705
Deposit and guarantee	7,017,582	3,949,040
Withholding deducted at source	7,552,735	7,252,113
Undued input tax	22,203,219	10,010,436
Others	13,065,349	9,526,435
<b>Total</b>	<b>51,408,735</b>	<b>36,692,729</b>

**21. Employee benefit obligations**

Employee benefit obligations, which is compensations on employees' retirement for the years ended 31 December 2025 and 2024 are as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Employee benefit obligations at the beginning		
- of the year	5,878,078	4,860,375
Included in profit or loss:		
Current service cost	1,093,503	784,243
Interest cost	152,084	118,331
Past service cost	1,574,887	(505,755)
Included in other comprehensive income:		
Actuarial losses (gains)		
Demographic assumptions changes	312,955	-
Financial assumptions changes	1,273,964	144,121
Experience adjustments	1,530,404	476,763
Benefits paid during the year	(220,000)	-
<b>Employee benefit obligations at the end of the year</b>	<b>11,595,875</b>	<b>5,878,078</b>

Long-term employee benefit expenses included in operating expenses in the profit or loss consist of the following:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Claims and losses adjustments expenses	983,646	300,615
Other underwriting expenses	378,571	(292,237)
Operating expenses	1,458,257	388,441
Total expenses recognised in profit or loss	<u>2,820,474</u>	<u>396,819</u>

The Company expects to pay Baht 0.93 million of long-term employee benefits during the next year (2024: Baht 0.05 million).

As at 31 December 2025 and 2024, the weighted average duration of the liabilities for long-term employee benefit is 17.3 years and 15.5 years, respectively.

Significant actuarial assumptions are summarised below:

	2025	2024
	(% per annum)	(% per annum)
Discount rate	1.11 - 2.67	2.15 - 4.28
Future salary increase rate	2.00	4.00
Staff turnover rate	0.00 - 20.00	0.00 - 30.00

The result of sensitivity analysis for significant assumptions that affect the present value of the long-term employee benefit obligation as at 31 December 2025 and 2024 are summarised below:

	(Unit: Baht)	
	Increase (decrease) in provision	
	2025	2024
Discount rate		
Increase 1%	(1,220,866)	(583,196)
Decrease 1%	1,473,681	685,435
Salary increase rate		
Increase 1%	1,408,195	651,031
Decrease 1%	(1,194,009)	(567,762)
Staff turnover rate		
Increase 20%	(1,830,094)	(831,718)
Decrease 20%	2,484,607	1,091,487

## 22. Other liabilities

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
		(Restated)
Accrued expenses	7,014,962	16,199,419
Payable for asset purchases	54,138	54,138
Accrued bonus	3,515,266	-
Other payables	57,882,014	72,437,947
Others	17,214,925	3,501,905
<b>Total</b>	<b>85,681,305</b>	<b>92,193,409</b>

## 23. Share capital

Reconciliation of authorised and fully paid-up ordinary shares of the Company are as follow:

	Share capital registered		Share capital paid-up		
	Number of shares (Shares)	Issuance value (Baht)	Number of shares (Shares)	Paid-up value (Baht)	Discount on share capital (Baht)
As at 1 January 2025	6,334,468	633,446,800	6,334,455	633,445,500	(58,471,520)
Reduction of ordinary shares	(25)	(2,500)	-	-	-
Issued additional ordinary shares	5,016,885	501,688,500	5,016,864	501,686,400	(200,674,560)
<b>As at 31 December 2025</b>	<b>11,351,328</b>	<b>1,135,132,800</b>	<b>11,351,319</b>	<b>1,135,131,900</b>	<b>(259,146,080)</b>

On 13 March 2025, the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025, a resolution was passed to approve the reduction of the Company's registered capital by 13 shares, amounting to Baht 1,300. These shares were ordinary shares that remained from the allocation to the Company's existing shareholders. Additionally, a resolution was adopted to approve the increase of the Company's registered capital from Baht 633.45 million to Baht 886.82 million through the issuance of 2,533,782 additional ordinary shares, each with a par value of Baht 100 per share, offered at a price of Baht 60 per share. The Company received Baht 100.00 million in share payments on 28 March 2025, and received the remaining Baht 52.03 million in share payments on 11 April 2025. Subsequently, registered the increase in issued and paid-up capital with the Ministry of Commerce on 2 May 2025.

On 21 August 2025, the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 2/2025, a resolution was passed to approve a capital reduction by cancelling 12 registered shares, totaling Baht 1,200. These shares were ordinary shares that remained from the allocation to the Company's existing shareholders. Additionally, a resolution was adopted to approve the increase of the Company's registered capital from Baht 886.82 million to Baht 1,135.13 million through the issuance of 2,483,103 additional ordinary shares, each with a par value of Baht 100 per share, offered at a price of Baht 60 per share. The Company received Baht 148.99 million in share payments on 28 August 2025. Subsequently, registered the increase in issued and paid-up capital with the Ministry of Commerce on 26 September 2025.

#### 24. Statutory reserve

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

#### 25. Net investment income

During the years ended 31 December 2025 and 2024, the Company has the following net investment income.

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Interest income from debt financial assets	11,697,699	6,521,104
Dividend income from equity financial assets	63,298	214,407
Total	<u>11,760,997</u>	<u>6,735,511</u>

#### 26. Loss on financial instruments

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Loss on sale of equity instruments measured at fair value through profit or loss	-	(24,773,475)
Total	<u>-</u>	<u>(24,773,475)</u>

#### 27. Fair value (gain) loss on financial instruments

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Equity instruments measured at fair value through profit or loss	(341,544)	26,037,468
Total	<u>(341,544)</u>	<u>26,037,468</u>

## 28. Investment income and insurance finance expenses

The analysis of investment income and insurance finance expenses separated by each type of products are presented in table below.

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
<b>Net Investment Income</b>		
Interest income from debt financial assets	11,697,699	6,521,104
Dividend income from equity financial assets	63,298	214,407
Loss from disposal and derecognition of equity Instruments classified and measured at fair value through profit or loss	-	(24,773,475)
Fair value gain (loss) from financial instruments		
Equity instruments classified and measured at fair value through profit or loss	(341,544)	26,037,468
Equity instruments classified and designated to be measured at fair value through other comprehensive income	6,683,735	2,090,493
Expected credit losses	(68,302)	(10,424)
<b>Total net Investment income</b>	<b>18,034,886</b>	<b>10,079,573</b>
<b>Total net Investment Income</b>		
Amount recognised in profit or loss	11,351,151	7,989,080
Amount recognised in other comprehensive income	6,683,735	2,090,493
<b>Total</b>	<b>18,034,886</b>	<b>10,079,573</b>
<b>Finance Income (expenses) from insurance contracts issued</b>		
Interest accreted	(4,054,276)	(4,812,693)
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	(17,277)	(95,797)
<b>Total finance income (expenses) from insurance contracts issued</b>	<b>(4,071,553)</b>	<b>(4,908,490)</b>
<b>Finance Income (expenses) from reinsurance contracts held</b>		
Interest accreted	2,367,379	2,872,424
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	9,793	15,368
<b>Total finance Income (expenses) from reinsurance contracts held</b>	<b>2,377,172</b>	<b>2,887,792</b>
<b>Net insurance finance expenses</b>	<b>(1,694,381)</b>	<b>(2,020,698)</b>
<b>Net insurance finance expenses</b>		
Amount recognised in profit or loss	(1,686,897)	(1,940,269)
Amount recognised in other comprehensive income	(7,484)	(80,429)
<b>Total</b>	<b>(1,694,381)</b>	<b>(2,020,698)</b>

**29. Operating expenses**

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Personnel expenses excluding insurance service expenses and claims expense	4,724,547	1,191,321
Premises and equipment expenses	70,137,881	42,242,478
Taxes and duties	364,902	282,544
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	3,181,112	(5,027,644)
Other operating expenses	17,126,267	25,981,936
<b>Total operating expenses</b>	<b>95,534,709</b>	<b>64,670,635</b>

**30. Expenses by nature**

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Claim and loss adjustment expenses - net	940,581,415	404,646,565
Losses on onerous contracts and reversal of losses	6,349,788	(109,362,116)
Risk adjustment for non-financial risk	11,389,170	(17,232,735)
Commissions and brokerage expenses	131,249,779	79,375,823
Other underwriting expenses	19,471,173	8,347,568
Employee expenses	178,652,697	88,000,802
Premises and equipment expenses	83,773,944	48,067,929
Other operating expenses	125,184,608	78,180,808
<b>Total</b>	<b>1,496,652,574</b>	<b>580,024,644</b>
Insurance acquisition cash flows amortisation	(301,419,794)	(169,729,687)
Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	254,873,404	178,555,421
<b>Total expenses by nature</b>	<b>1,450,106,184</b>	<b>588,850,378</b>
<b>Represented by</b>		
Insurance service expenses	1,354,571,475	524,179,743
Other operating expenses	95,534,709	64,670,635
<b>Total</b>	<b>1,450,106,184</b>	<b>588,850,378</b>

### 31. Provident fund

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Both employees and the Company contribute to the fund monthly at the rate of 5 percent of basic salaries. The fund, which is managed by a fund manager which has been approved by the Ministry of Finance. During the year 2025, the Company contributed Baht 3.9 million (2024: Baht 2.4 million) to the fund.

### 32. Basic earnings per share

Losses per share is calculated by dividing losses for the period (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

	2025	2024
		(Restated)
Losses for the year (Baht)	(102,319,395)	(93,537,552)
Weighted average number of ordinary shares at the end of the year (shares)	8,736,747	6,334,455
Losses per share (Baht/share)	(11.71)	(14.77)

### 33. Related party transactions

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The relationships between the Company and its related parties are summarised below.

Name of related parties	Nature of relationship
Roojai Holding (Thailand) Co., Ltd.	Parent company
Roojai Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Roojai Service Co., Ltd.	Having shareholders who are in the same group
Ignite Service Co., Ltd	Having shareholders who are in the same group
Roojai Care Co., Ltd. <sup>(1)</sup>	Having shareholders who are in the same group
Mr. Kumka.com Co., Ltd	Having shareholders who are in the same group
Ignite Thailand Holdings Limited	Having shareholders who are in the same group
PT Roojai Services Indonesia	Having shareholders who are in the same group

<sup>(1)</sup> Since 19 December 2024, it is a related company.

### 33.1 Significant related party transactions

During the years, the Company had significant business transactions with related parties, which have been concluded on commercial terms and agreed upon in the ordinary course of business between the Company and those companies.

	2025	2024	(Unit: Million Baht) Pricing policy
<b><u>Transactions with related companies</u></b>			
<b>Revenue</b>			
Premiums written <sup>(1)</sup>	430.8	760.4	According to terms of underwriting agreements
Service income	8.4	-	At normal commercial rate
<b>Expenses</b>			
Commission and brokerage expense <sup>(2)</sup>	57.4	110.9	At normal commercial rate
Service fee	73.0	25.7	At normal commercial rate
Interest expense	0.2	-	According to terms of agreements

<sup>(1)</sup> Premium written from non-life insurance brokers.

<sup>(2)</sup> Commission and brokerage expense are recorded as commission and brokerage paid in advance items and amortised to expenses over the coverage period of the insurance policy.

### 33.2 Outstanding balances

As at 31 December 2025 and 2024, the balances of significant accounts between the Company and those related companies are as follows:

	2025	(Unit: Million Baht) 2024
<b>Premium receivables</b>		
Roojai Co., Ltd.	14.0	156.0
<b>Accrued commission and brokerage expense</b>		
Roojai Co., Ltd.	2.4	27.7
<b>Accrued service income</b>		
Ignite Service Co., Ltd.	0.8	-
Roojai Service Co., Ltd.	4.4	-
Mr. Kumka.com Co., Ltd	0.1	-
<b>Accrued service expense</b>		
Roojai Co., Ltd.	0.6	1.6
Ignite Service Co., Ltd.	4.9	-
Roojai Service Co., Ltd.	1.0	-
<b>Long-term loans</b>		
Ignite Thailand Holdings Limited	158.7	-
<b>Accrued interest expense</b>		
Ignite Thailand Holdings Limited	0.2	-
<b>Other receivable</b>		
PT Roojai Services Indonesia	2.3	0.9

### 33.3 Directors and management's benefit

During the years ended 31 December 2025 and 2024, the Company had employee benefit expenses payable to its directors and management as below.

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Short-term employee benefits	29,487,156	23,968,617
Post-employment benefits	3,334,560	1,874,171
Total	<u>32,821,716</u>	<u>25,842,788</u>

### 33.4 Long-term loans and accrued interest from related party

As at 31 December 2025 and 2024, the outstanding balances of long-term loans and accrued interest between the Company and related parties can be summarized as follows:

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Beginning balance	-	-
Additional borrowings	158,718,000	-
Interest during year	221,770	-
Ending balance	<u>158,939,770</u>	<u>-</u>

On 27 November 2025, the Company entered into a loan agreement with Ignite Thailand Holdings Limited, a related party, for a credit facility of USD 5.0 million with an interest rate of 1.5 percent per annum. The loan is unsecured and is due for repayment on 27 November 2030. The Company shall pay the interest and principal when the contract matures.

### 34. Contributions

	(Unit: Baht)	
	2025	2024
Contribution to Road Accident Victims Protection		
Company Limited	3,055,267	1,133,746
Contribution to OIC	5,635,545	2,580,358
Contribution to Non-Life Insurance Fund	10,271,150	4,440,221
Contribution to Victim Compensation Fund	509,211	188,958
Total	<u>19,471,173</u>	<u>8,343,283</u>

As at 31 December 2025 and 2024, the Company had accumulated contributions to the Non-Life Insurance Fund amounting to Baht 42.2 million and Baht 31.9 million, respectively.

### 35. Commitments and contingent liabilities

#### 35.1 Commitment long-term service contract

As at 31 December 2025 and 2024, the Company has entered into marketing service agreements and other services, term 1 to 2 years. The future minimum payments required under these agreements were as follows:

	(Unit: Million Baht)	
	2025	2024
Payable within:		
Within 1 year	13.3	-
Over 1 years	2.0	1.4

#### 35.2 Long-term service commitments

The Company has entered into service agreement with related parties. According to the terms of the service contract, the Company is required to pay the monthly service fee at the rate specified in the contract. During the year, the Company had expenses for such service fees in the amount of Baht 72.8 million.

#### 35.3 Litigation

As at 31 December 2025, the Company has been sued as insurer, with the amounts claim, related interest and litigation costs together for amounting to approximately Baht 32.2 million (2024: Baht 21.3 million). The cases are not yet finalised, but the Company has set aside reserves for contingent losses amounting to approximately Baht 13.8 million (2024: Baht 10.0 million) to the financial statements.

### 36. Risk and risk management policy

#### 36.1 Underwriting risk

Underwriting risk is the risk that the frequency, severity and timing of losses may deviate from the assumptions used in the determination of premium rates, the calculation of insurance reserves and underwriting.

The Company has insurance risk management guidelines, the objective of which are to support the achievement of the Company's business goals, and these are divided based on the type of risk to ensure clear coverage of the management process and consistency with the strategy of the Company, as follows:

1. Product development and pricing risk
2. Underwriting risk
3. Claims management risk

The Company has developed tools to assess risk based on the adequacy of the statistical data and actuarial assumptions for the calculation of risk indicators, as follows.

1. The Company manages product development and product pricing risk by evaluating the ratio of claims and operating expenses to ensure coverage of the core activities of product design and development and the setting of premium rates.
2. The Company manages underwriting risk by assessing the maximum potential loss that could be incurred by the Company as a result of damage caused by catastrophe, consider the related statistical data both inside and outside for estimate risk.

The result of these risk assessments is monitored and reported to the management and related departments, for acknowledgement or for appropriate responses to the risk to be implemented in a timely manner, taking into consideration the value and benefit to the Company.

The following table presents the concentration of insurance contract liabilities classified by type of insurance coverage:

(Unit: Baht)

Type of insurance	2025			2024		
	Liabilities for remaining coverage			Liabilities for remaining coverage		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Fire	914,314	(30,258)	884,056	1,492,320	(107,571)	1,384,741
Motor	431,217,058	1,596,050,680	2,027,738	172,885,106	260,448,209	433,333,315
Miscellaneous	14,568,657	11,895,566	26,464,225	74,322,750	(38,873,857)	35,448,893
Total	446,700,029	1,607,915,990	2,054,616,019	248,700,176	221,466,781	470,166,957

(Unit: Baht)

Type of insurance	2025			2024		
	Liability for incurred claims			Liability for incurred claims		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Fire	30,809	(144,110)	(113,501)	(74,650)	(302,047)	(376,697)
Motor	335,271,302	(1,622,398,831)	(1,287,127,329)	134,668,946	(280,873,253)	(146,204,307)
Miscellaneous	10,609,935	(16,674,685)	(6,064,750)	60,368,159	(61,476,222)	(1,108,063)
Total	345,911,846	(1,639,217,426)	(1,293,305,580)	194,962,455	(342,651,522)	(147,689,067)

The sensitivity test is the risk analysis of insurance contract liabilities that may be increased or decreased as a result of changes in assumptions used in calculation, which may impact on both gross and net loss reserves. The risks may be caused by the frequency of loss, value of loss and claims, or loss adjustment expenses that are not as expected.

The impact on the best estimate of insurance liabilities of changes in key variables as at 31 December 2025 and 2024 are summarised below.

(Unit: Baht)

2025					
	Assumption	Change in gross insurance liabilities	Change in net insurance liabilities	Profit before income tax expenses increase (decrease)	Changes in equity increase (decrease)
	change				
Loss ratio	+5%	22,186,974	9,260,834	(9,260,834)	(9,260,834)
Loss ratio	-5%	(22,186,974)	(9,260,834)	9,260,834	9,260,834
Unallocated loss adjustment	+5%	437,192	437,192	(437,192)	(437,192)
Unallocated loss adjustment	-5%	(437,192)	(437,192)	437,192	437,192
Discount rate	+1%	(52,295)	(29,325)	(43,522)	(35,092)
Discount rate	-1%	52,295	29,325	43,522	35,092

(Unit: Baht)

2024					
	Assumption	Change in gross insurance liabilities	Change in net insurance liabilities	Profit before income tax expenses increase (decrease)	Changes in equity increase (decrease)
	change				
Loss ratio	+5%	11,292,756	4,513,245	(4,513,245)	(4,513,245)
Loss ratio	-5%	(11,292,756)	(4,513,245)	4,513,245	4,513,245
Unallocated loss adjustment	+5%	387,468	387,468	(387,468)	(387,468)
Unallocated loss adjustment	-5%	(387,468)	(387,468)	387,468	387,468
Discount rate	+1%	(44,070)	(18,639)	(26,790)	(28,889)
Discount rate	-1%	44,070	18,639	26,790	28,889

## 36.2 Risk management policy

The Company's financial instruments principally comprise cash and cash equivalents, premium receivables, investments, reinsurance asset and reinsurance receivables. The financial risk associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

### (a) Credit risk

Credit risk is the risk that the Company may suffer a financial loss as a result of a counterparty's inability to comply with the terms of a financial instrument. The Company is exposed to credit risk primarily with respect to premium receivables, investments, reinsurance assets and reinsurance receivables. The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the book value less allowance for doubtful account as presented in the statement of financial position. The Company separates the credit risk as follows:

#### 1. Credit risk for insurance

- 1.1. Credit risk for reinsurance: The Company attaches importance to the dispersal of insurance risk. In transferring risk to reinsurers, the Company therefore takes into account the financial strength of reinsurers and their ability to meet their obligations when due, and reinsurance is to be made with domestic reinsurers with a capital adequacy ratio as prescribed by the OIC for domestic reinsurance company and with overseas reinsurers with credit ratings of at least A-.
- 1.2. Credit risk from premium receivable: The Company had policies and methods for underwriting insurance that are appropriate for the customer group. This ensures that the proportion of outstanding insurance premiums remains at an appropriate level, in accordance with the criteria set by the OIC. The status of the risk will be reported regularly to the executive management team so that the relevant departments are informed and can monitor the situation accordingly.

## 2. Credit risk from investment assets

The Company diversifies its investment in order to spread risk across a range of assets, in accordance with the investment strategy and investment policy. In the case of diversifying investment in debt securities, significant consideration is given to the credit rating of the bond or the issuer and the Company therefore has a policy to invest in debt instruments with credit ratings of not less than BBB. For any investments not meeting the criteria under the investment strategy approved by the Board of Directors but at investment level under the framework of the OIC, it must be pre-approved by the Investment Committee before entering into the transaction.

The Company's criteria used in determining measurement of expected credit loss in the next 12 months are as follows:

Stage I - Financial assets with no significant increase in credit risk (12-month ECL) are the financial assets with a credit rating of BBB (investment grade) or higher, at low risk of non-compliance and of for which negative fluctuations in long-term economic conditions will not reduce ability to cover contractual cash flows.

Stage II - Financial assets with a significant increase in credit risk (Lifetime ECL-not credit impaired) are the financial assets that are downgraded to a credit risk below the investment grade, BBB.

Stage III - Financial assets with credit impairment (Lifetime ECL- credit impaired) are the financial assets that are downgraded to the credit rating of lower than BBB (below the investment grade), or with the interest or principal payments that are over 1 day past due, or issuer having significant financial problems, or high probability that the issuer of financial assets will be bankrupt or under financial restructuring.

The table below shows the credit quality of financial assets exposed to credit risk. The amounts presented for financial assets are gross carrying amount (before deducting allowance for expected credit loss).

(Unit: Thousand Baht)

	2025				
	Financial assets with no significant increase in credit risk (12-mth ECL)	Financial assets with significant increase in credit risk (Lifetime ECL - not credit impaired)	Financial assets that are credit-impaired (Lifetime ECL - credit impaired)	Financial assets applied simplified approach to calculated expected credit loss (Lifetime ECL - simplified approach)	Total
<b>Cash and cash equivalent</b>					
Investment grade	554,293,692	-	-	-	554,293,692
Total	554,293,692	-	-	-	554,293,692
Less: Allowance for expected credit loss	(51,231)	-	-	-	(51,231)
Net book value	554,242,461	-	-	-	554,242,461
<b>Debt instruments measured at amortised cost</b>					
Investment grade	663,370,579	-	-	-	663,370,579
Total	663,370,579	-	-	-	663,370,579
Less: Allowance for expected credit loss	(42,802)	-	-	-	(42,802)
Net book value	663,327,777	-	-	-	663,327,777
<b>Accrued investment income</b>					
Investment grade	-	-	-	2,337,122	2,337,122
Total	-	-	-	2,337,122	2,337,122
Less: Allowance for expected credit loss	-	-	-	(170)	(170)
Net book value	-	-	-	2,336,952	2,336,952

(Unit: Thousand Baht)

	2024				Total
	Financial assets with no significant increase in credit risk (12-mth ECL)	Financial assets with significant increase in credit risk (Lifetime ECL - not credit impaired)	Financial assets that are credit-impaired (Lifetime ECL - credit impaired)	Financial assets applied simplified approach to calculated expected credit loss (Lifetime ECL - simplified approach)	
<b>Cash and cash equivalent</b>					
Investment grade	87,627,312	-	-	-	87,627,312
Total	87,627,312	-	-	-	87,627,312
Less: Allowance for expected credit loss	(6,808)	-	-	-	(6,808)
Net book value	87,620,504	-	-	-	87,620,504
<b>Debt instruments measured at amortised cost</b>					
Investment grade	343,028,831	-	-	-	343,028,831
Total	343,028,831	-	-	-	343,028,831
Less: Allowance for expected credit loss	(19,027)	-	-	-	(19,027)
Net book value	343,009,804	-	-	-	343,009,804
<b>Accrued Investment Income</b>					
Investment grade	-	-	-	1,005,984	1,005,984
Total	-	-	-	1,005,984	1,005,984
Less: Allowance for expected credit loss	-	-	-	(65)	(65)
Net book value	-	-	-	1,005,919	1,005,919

As at 31 December 2025 and 2024, the maximum exposure to credit risk of the financial assets (excluding insurance assets) is the carrying amounts without taking into account collateral and any other enhancement managements.

(Unit: Million Baht)

	2025	2024
Cash and cash equivalent	554.2	87.6
Debt instruments measured at amortised cost	663.3	343.0
Accrued investment income	2.3	1.0
Total maximum exposure to credit risk	1,219.8	431.6

**(b) Market risk**

Market risk is the risk that the Company may suffer losses arising from change in interest rates, foreign exchange rates and securities prices may affect the Company's financial position. The Company had insignificant financial instruments denominated in foreign currencies and market risk is therefore confined only to interest rate risk and securities price.

The Company has policy to manage market risk by establishing an investment committee, the formulation of investment policies, defining procedures and determining acceptable loss limits in cases of uncertainty or volatility that are expected to result in a significant decline in investment value. The Company also regularly monitors its investment portfolio and prepares reports on securities held in order to maintain risks at an appropriate level.

**(1) Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates.

As at 31 December 2025 and 2024, significant assets and liabilities classified by type of interest rate are summarised in the table below, with those financial assets and financial liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date (if this occurs before the maturity date).

(Unit: Million Baht)

	2025						
	Fixed interest rates			Floating Interest rate	Non- interest bearing	Total	Effective interest rate (% per annum)
	Maturity date or repricing date						
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years				
<b>Financial assets</b>							
Cash and cash equivalents	15.0	-	-	539.2	-	554.2	0.15 - 0.40
Accrued investment income	-	-	-	-	2.3	2.3	-
Debt financial assets	662.3	1.0	-	-	-	663.3	0.50 - 2.35
Equity financial assets	-	-	-	-	16.9	16.9	-
<b>Financial liabilities</b>							
Lease liabilities	19.8	25.9	-	-	-	45.7	4.00 - 9.21
Long-term loan and accrued Interest from a related party	-	158.9	-	-	-	158.9	1.50
<b>Insurance assets and liabilities</b>							
Present value of future cash flow							
- liability for incurred claims	-	-	-	312.1	-	312.1	1.11 - 2.44
- asset for incurred claims recovery	-	-	-	1,619.8	-	1,619.8	1.11 - 2.44

(Unit: Million Baht)

	2024						Effective interest rate (% per annum)
	Fixed interest rates			Floating interest rate	Non- interest bearing	Total	
	Maturity date or repricing date						
	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years				
<b>Financial assets</b>							
Cash and cash equivalents	80.0	-	-	27.6	-	87.6	0.15 - 0.30
Accrued investment income	-	-	-	-	1.0	1.0	-
Debt financial assets	20.4	322.6	-	-	-	343.0	0.25 - 2.31
Equity financial assets	-	-	-	-	10.6	10.6	-
<b>Financial liabilities</b>							
Lease liabilities	16.6	42.6	-	-	-	59.2	2.35 - 8.41
<b>Insurance liabilities</b>							
Present value of future cash flow							
- liability for incurred claims	-	-	-	172.6	-	172.6	1.97 - 2.82
- asset for incurred claims recovery	-	-	-	327.6	-	327.6	1.97 - 2.82

According to the table above, the Company has no significant concentration of interest rate risk.

#### The sensitivity analysis of the interest rate

Interest rate sensitivity analysis presents the effect of the change in interest rates which effect to the owner's equity in the condition that other variables held constant.

The following table demonstrates the sensitivity of the owner's equity due to the change the fair value or future cash flows of a financial instrument, insurance contract issued or reinsurance contract held affected from the change in interest rate as at 31 December 2025.

	Increase/(decrease) (%)	Effect on owner's equity (Million Baht)
<b>Insurance contract liabilities</b>		
- present value of future cashflow of liability for incurred claims	1%	0.15
	(1%)	(0.15)
<b>Reinsurers contract assets</b>		
- present value of future cashflow of recoveries from reinsurance	1%	(0.11)
	(1%)	0.11

## 2. Risk from changes in the price of securities

Risk from changes in the price of securities is the risk that change in the market prices of equity securities will result in fluctuations in revenues and in the value of financial assets.

As at 31 December 2025 and 2024, the Company has risk from its investments in securities of which the price will change with reference to market conditions.

### (c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with liabilities under insurance contracts, including the risk arising from the timing differences between cash outflows for claims and cash inflows from reinsurance recoveries, especially in the event of severe catastrophic events.

The Company's liquidity risk policy sets out the assessment and determination of what constitutes liquidity risk for the Company. Compliance with the policy is monitored and exposures and breaches are reported to the Company's risk committee. The policy is regularly reviewed for pertinence and for changes in the risk environment.

The Company manages its liquidity relation of the asset and liabilities (Asset and Liabilities Management: ALM), in order to avoid liquidity issues and to maintain an asset to liabilities ratio of not less than the 100%, stated under the Early Warning System of the OIC.

Maturity analysis for insurance and reinsurance contract liabilities (present value of future cash flows basis)

The following table summarises the maturity profile of portfolios of insurance contracts issued that are liabilities and portfolios of reinsurance contracts held that are assets/ liabilities of the Company based on the estimates of the present value of the future cash flows expected to be paid out/received in the periods presented.

The periods remaining to maturity of the Company's assets and liabilities as of 31 December 2025 and 2024 are as follows:

(Unit: Million Baht)

	2025					Total
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	No fixed maturity date	
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalent	554.2	-	-	-	-	554.2
Accrued investment income	-	2.3	-	-	-	2.3
Debt financial assets	-	662.3	1.0	-	-	663.3
Equity financial assets	-	-	-	-	16.9	16.9
<b>Insurance contract assets</b>						
- present value of future cash flows of recoveries from reinsurance	-	1,611.8	8.0	-	-	1,619.8
<b>Financial liabilities</b>						
Lease liabilities	-	19.8	25.9	-	-	45.7
Long-term loan and accrued interest from related party	-	-	158.9	-	-	158.9
<b>Insurance contract liabilities</b>						
- present value of future cash flows of liability for incurred claims	-	283.9	28.2	-	-	312.1

(Unit: Million Baht)

	2024					Total
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	No fixed maturity date	
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalent	42.6	45.0	-	-	-	87.6
Accrued investment income	-	1.0	-	-	-	1.0
Debt financial assets	-	20.4	322.6	-	-	343.0
Equity financial assets	-	-	-	-	10.6	10.6
<b>Insurance contract assets</b>						
- present value of future cash flows of recoveries from reinsurance	-	326.9	0.7	-	-	327.6
<b>Financial liabilities</b>						
Lease liabilities	-	16.6	42.6	-	-	59.2
<b>Insurance contract liabilities</b>						
- present value of future cash flows of liability for incurred claims	-	171.6	1.0	-	-	172.6

### 36.3 Fair value

As at 31 December 2025 and 2024, the Company had the financial assets and financial liabilities that were measured at fair value, and had financial asset that were measured at cost but has to disclose fair value which presented based on fair value hierarchy as follows:

(Unit: Million Baht)

	2025				Book value
	Fair value			Total	
	Level 1	Level 2	Level 3		
<b>Financial assets measured at fair value</b>					
Equity financial assets	0.9	-	16.0	16.9	16.9
<b>Financial assets for which fair value are disclosed</b>					
Cash and cash equivalents	554.2	-	-	554.2	554.2
<b>Debt financial assets</b>					
Government securities	-	115.9	-	115.9	115.4
Saving lotteries	1.0	-	-	1.0	1.0
Deposits at financial institutions over 3 months	547.0	-	-	547.0	547.0
<b>Financial liabilities which fair value are disclosed</b>					
Long-term loan and accrued interest from related party	158.9	-	-	158.9	158.9

(Unit: Million Baht)

	2024				Book value
	Fair value			Total	
	Level 1	Level 2	Level 3		
<b>Financial assets measured at fair value</b>					
Equity financial assets	1.2	-	9.3	10.5	10.5
<b>Financial assets for which fair value are disclosed</b>					
Cash and cash equivalents	87.6	-	-	87.6	87.6
<b>Debt financial assets</b>					
Government securities	-	80.2	-	80.2	80.2
Saving lotteries	3.5	-	-	3.5	3.5
Deposits at financial institutions over 3 months	259.1	-	-	259.1	259.1

The fair value hierarchy of financial assets as at 31 December 2025 and 2024 presents according to Note 5.14 to the financial statements.

The method used for fair value measurement depends upon the characteristics of the financial instrument. The Company estimates the fair value of its financial instruments by adopting the following methods:

(a) Financial assets - debt instruments

Debenture and bond are presented at fair value reference to market prices or determined using the yield curve as announced by the Thai Bond Market Association.

(b) Financial assets - equity instruments

Equity instruments in the Stock Exchange of Thailand are presented at fair value based on market price. Non-listed equity instruments, are presented at fair value using discounted cashflow method.

During the current year, there were no transfers within the fair value hierarchy.

Reconciliation of recurring fair value measurements of financial assets, categorised within Level 3 of the fair value hierarchy, are as follow:

	(Unit: Million Baht)
	<u>Equity instruments</u>
Balance as of 1 January 2024 - stated at fair value	7.2
Net gain recognised in other comprehensive income	<u>2.1</u>
Balance as of 31 December 2024 - stated at fair value	9.3
Net gain recognised in other comprehensive income	<u>6.7</u>
Balance as of 31 December 2025 - stated at fair value	<u><u>16.0</u></u>

**37. Capital management**

The primary objectives of the Company's capital management are to ensure that it preserves the ability to continue its business as a going concern and to maintain reserve capital in accordance with Notifications of the OIC.

**38. Approval of Interim financial statements**

These financial statements were authorised for issue by the Company's authorised directors on 10 April 2026.

บริษัท ฐิใจประภินถัย ชำกัถ (มหาชน)

รายงาน และ งงการเงิน

31 กันยายน 2568



**EY Office Limited**  
1875 One Bangkok Tower 3, Level 24 - 37  
Rama 4 Road, Lumpini, Pathumwan,  
Bangkok 10330  
Tel: + 66 2264 9090  
ey.com

**บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด**  
1875 อาคาร หนึ่งแองก๊อท ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 - 37  
ถนนพระรามที่ 4 แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
กรุงเทพมหานคร 10330  
โทรศัพท์: +66 2264 9090  
ey.com

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ฐูใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ฐูใจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วย งบฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและ งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุข้อมูลนโยบายการบัญชีที่มีสาระสำคัญ (รวมเรียกว่า “งบการเงิน”)

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ฐูใจประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระ จากบริษัทตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนด โดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ งบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามประมวลจรรยาบรรณของ ผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็น เกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



Shape the future  
with confidence

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยซึ่งผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน



Shape the future  
with confidence

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าควรเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้

ณิสร่า ไชยสุวรรณ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4812

บริษัท สำนักงาน ฮีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 10 เมษายน 2569

บริษัท ฟู้อัฒิปะระกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

หมายเหตุ	(หน่วย: บาท)			
	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2567	
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13	554,242,461	87,620,504	91,490,001
รายได้จากการลงทุนค้างรับ		2,336,952	1,005,919	697,594
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย	7	270,393	6,374,940	-
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยค่อ	7	187,727,822	187,571,930	302,928,136
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	14.1	663,327,777	343,009,804	162,584,089
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	15.1	16,902,068	10,559,877	64,400,659
อุปกรณ์	16	6,398,209	8,595,346	3,882,304
สินทรัพย์สิทธิการใ้	17.1	49,655,318	63,301,830	22,475,495
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	18	1,685,495	-	7,766,680
สินทรัพย์ที่มีเงินใ้รอการตัดบัญชี	4	-	-	7,034,801
สินทรัพย์อื่น	20	51,408,735	36,692,729	37,010,372
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>1,533,955,230</b>	<b>744,732,879</b>	<b>700,270,131</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



ฟู้อัฒิปะระกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Fui Aung Insurance  
Public Company Limited

บริษัท ฟู้อีโพรประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบฐานะการเงิน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

		(หน่วย: บาท)		
หมวดหมู่	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567 (ปรับปรุงใหม่)	1 มกราคม 2567	
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	7	792,882,268	450,037,571	442,464,350
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยค้ำ	7	156,426,386	66,387,189	48,232,864
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17.2	45,708,319	59,150,343	24,890,170
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	21	11,595,875	5,878,078	4,860,375
หนี้สินภาษีเงินได้รายการตัดบัญชี	19.1	12,016,147	1,297,252	-
เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่าย				
จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	33.4	158,939,770	-	-
หนี้สินอื่น	22	85,681,305	92,193,409	17,482,951
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>1,263,250,070</b>	<b>674,943,842</b>	<b>537,930,710</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น	23			
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 11,351,328 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2567: หุ้นสามัญ 6,334,468 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)		1,135,132,800	633,446,800	633,446,800
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 11,351,319 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท (2567: หุ้นสามัญ 6,334,455 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)		1,135,131,900	633,445,500	633,445,500
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ		(259,146,080)	(58,471,520)	(58,471,520)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย	24	10,177,006	10,177,006	10,177,006
สำรองอื่น		7,000,000	7,000,000	7,000,000
ขาดทุนสะสม		(634,821,369)	(529,384,651)	(435,226,215)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น		12,363,703	7,022,702	5,414,650
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>270,705,160</b>	<b>69,789,037</b>	<b>162,339,421</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>1,533,955,230</b>	<b>744,732,879</b>	<b>700,270,131</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

*Kunphong*



บริษัท ฟู้อีโพรประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Fui E Insurance  
Public Company Limited

บริษัท ฐิใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุนเช็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	2568	2567 (ปรับปรุงใหม่)
<b>กำไรหรือขาดทุน:</b>			
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการประกันภัย	8	1,353,836,617	579,210,214
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	8	(1,354,571,475)	(524,179,743)
ค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	8	(15,463,013)	(80,314,528)
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย		<u>(16,197,871)</u>	<u>(25,284,057)</u>
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้จากการลงทุน	25	11,760,997	6,735,511
ขาดทุนสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน	26	-	(24,773,475)
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าธรรมของเครื่องมือทางการเงิน	27	(341,544)	26,037,468
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น		(68,302)	(10,424)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>11,351,151</u>	<u>7,989,080</u>
<b>ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก</b>			
รายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้		2,367,379	2,872,424
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ		(1,686,897)	(1,940,269)
รายได้จากการลงทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ		9,664,254	6,048,811
ต้นทุนทางการเงินอื่น		(3,713,105)	(2,456,242)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	29	(95,534,709)	(64,670,635)
รายได้อื่น		12,845,681	754,611
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		<u>(92,935,750)</u>	<u>(85,607,512)</u>
หัก: ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19.2	(9,383,645)	(7,930,040)
ขาดทุนสำหรับงวด		<u>(102,319,395)</u>	<u>(93,537,552)</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

*Kunphum*



(ยังไม่ได้ตรวจสอบ แต่สอบทานแล้ว)

บริษัท ฟูจิประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

หมายเหตุ	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567 (ปรับปรุงใหม่)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:		
รายการที่จัดประเภทใหม่เข้าไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:		
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก	(17,277)	(95,797)
รายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	9,793	15,368
รวมรายการที่จัดประเภทใหม่เข้าไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(7,484)	(80,429)
บวก: ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	1,497	16,086
รวมรายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
- สุทธิจากภาษีเงินได้ (ขาดทุน)	(5,987)	(64,343)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน		
ที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	6,683,735	2,090,493
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(3,117,323)	(620,884)
รวมรายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	3,566,412	1,469,609
หัก: ภาษีเงินได้	(1,336,747)	(418,098)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
- สุทธิภาษีเงินได้	2,229,665	1,051,511
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	2,223,678	987,168
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ขาดทุน)	(100,095,717)	(92,550,384)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน		
ขาดทุนต่อหุ้น	32	(14.77)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

*Kunghyham*



ฟูจิ ประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Fidelity Insurance Co., Ltd.  
Fidelity Insurance Co., Ltd.

บริษัท วิจิตรประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
 งบการเงินปีเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย: บาท)

หมวดหมู่	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนดักว่า	กำไรสะสม (ขาดทุน)		งบกำไรขาดทุนสุทธิ		งบกำไรขาดทุนสุทธิ		งบกำไรขาดทุนสุทธิ		รวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น
			ส่วนดักว่า	ส่วนอื่น	ส่วนดักว่า	ส่วนอื่น	ส่วนดักว่า	ส่วนอื่น	ส่วนดักว่า	ส่วนอื่น		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 - ตามที่รายงานไว้เดิม	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	-	-	5,386,665	132,192,823
ผลสะสมจากการนำมรดกจากบรรพบุรุษมาลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ฉบับที่ 17 มาถือปฏิบัติ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	27,985	-	27,985	30,146,598
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ขาดทุน)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 - ปรับปรุงใหม่	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	27,985	-	27,985	30,146,598
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2568 - ตามที่รายงานไว้เดิม	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	27,985	-	27,985	30,146,598
ผลสะสมจากการนำมรดกจากบรรพบุรุษมาลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ฉบับที่ 17 มาถือปฏิบัติ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2568 - ปรับปรุงใหม่	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	27,985	-	27,985	30,146,598
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี (ขาดทุน)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ขาดทุน)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	633,445,500	(58,471,520)	-	7,000,000	(465,344,828)	-	5,386,665	-	27,985	-	27,985	30,146,598

นางสาวสุภาวดี วัฒนสุข  
 Director

นางสาวสุภาวดี วัฒนสุข  
 Director

นางสาวสุภาวดี วัฒนสุข  
 Director

บริษัท ฟูจิประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
เกี่ยวกับประกันภัย	1,732,248,412	744,731,505
เมื่อประกันภัยจ่ายสุทธิค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	(46,592,868)	(161,308,960)
เงินสดรับคืนจากการประกันภัยต่อ	431,207,806	224,534,806
การเปลี่ยนแปลงของเงินค้างรับ/ค้างจ่ายจากการประกันภัยต่อ - สุทธิ	(307,817,474)	(7,142,051)
ดอกเบี้ยรับ	10,292,924	5,081,257
เงินปันผลรับ	63,298	214,407
รายได้อื่น	12,601,352	980,051
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงที่จ่ายแล้ว	(961,026,378)	(438,286,204)
กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย	(441,635,134)	(182,970,874)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(78,798,063)	(38,753,321)
เงินตรารับ - สินทรัพย์ทางการเงิน	12,599,018	486,777,170
เงินสดจ่าย - สินทรัพย์ทางการเงิน	(332,881,507)	(609,305,235)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	30,261,386	24,552,551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	244,331	-
เงินสดจ่ายจากการซื้ออุปกรณ์	(1,850,303)	(13,129,335)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,605,972)	(13,129,335)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญของบริษัทฯ	301,011,840	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	158,495,844	-
ชำระหนี้ตามสัญญาเช่า	(21,585,564)	(15,292,096)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	437,922,120	(15,292,096)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	466,577,534	(3,868,880)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	87,620,504	91,490,001
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	44,423	(617)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	554,242,461	87,620,504

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Kunphopon



บริษัท ไร่ใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
	(ปรับปรุงใหม่)	
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>		
การเปลี่ยนแปลงของเงินค้างรับ/ค้างจ่าย - สุทธิ ตามข้อคกลงของสัญญาประกันภัยต่อ ประกอบด้วย		
เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	(603,861,881)	(69,016,402)
ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	911,679,355	76,158,453
การได้มาซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้จ่ายได้สัญญาเช่า	4,652,591	73,637,867
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สิทธิการใช้จ่ายได้สัญญาเช่าจากการยกเลิกสัญญาเช่า	-	(20,947,839)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

*Kumpolpan*



ไร่ใจ ประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
ไร่ใจ Insurance  
Public Company Limited

บริษัท ฐิใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ฐิใจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทมหาชนจำกัดและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย โดยมีบริษัท ฐิใจ โฮลดิ้ง (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่ โดยบริษัทดังกล่าวถือหุ้นในบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 90 ของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของ บริษัทฯ ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การรับประกันวินาศภัย โดยมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของบริษัทฯอยู่ที่ 44/1 ชั้น 12 อาคารรุ่งโรจน์รณกุล ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่ง กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) และเป็นไปตามรูปแบบงบการเงินที่กำหนดในประกาศ คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไขและระยะเวลาในการจัดทำและยื่นงบการเงินของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2566 ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2566

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

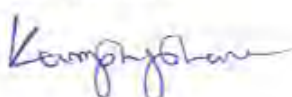
งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

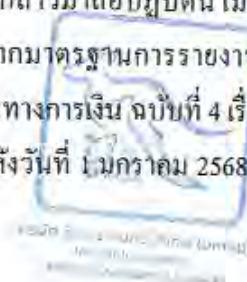
## 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

### 3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2568 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อ งบการเงินของบริษัทฯ ยกเว้นผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย ซึ่งจะใช้แทนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เรื่อง สัญญาประกันภัย ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2568 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ โดยสรุปได้ดังนี้





### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย

มาตรฐานฉบับนี้ ได้กำหนดหลักการสำคัญสำหรับการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการ และการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาประกันภัย หรือสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ โดยกิจการต้องรับรู้รายการของกลุ่มของสัญญาประกันภัยที่บริษัทออกนับตั้งแต่วันเริ่มต้นของระยะเวลาคุ้มครองหรือวันที่รับชำระเงินครั้งแรกจากผู้ถือกรมธรรม์แล้วแต่วันใดเกิดขึ้นก่อน และในกรณีของกลุ่มของสัญญาที่สร้างภาระให้รับรู้ผลขาดทุน ในวันที่กลุ่มของสัญญาดังกล่าว ได้กลายเป็นสัญญาที่สร้างภาระ

ในการรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก มาตรฐานกำหนดให้ใช้วิธีการทั่วไป (General Measurement Model) วิธีค่าธรรมเนียมผันแปร (Variable Fee Approach) หรือวิธีในสัดส่วนเบี้ยประกันภัย (Premium Allocation Approach) หากกลุ่มของสัญญาประกันภัยเข้าเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ โดยในการวัดมูลค่าโดยวิธีการทั่วไป กิจการต้องวัดมูลค่ากลุ่มของสัญญาประกันภัยด้วยผลรวมของกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญา และกำไรจากการให้บริการตามสัญญา โดยกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาแสดงถึงมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดขึ้นจากสิทธิและภาระผูกพันของผู้รับประกันภัยต่อผู้ถือกรมธรรม์ที่มีอยู่ระหว่างรอบระยะเวลารายงาน และปรับปรุงด้วยค่าความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน กำไรจากการให้บริการตามสัญญาแสดงถึงกำไรรอการรับรู้ ซึ่งจะทยอยรับรู้ตลอดระยะเวลาที่ให้ ความคุ้มครอง นอกจากนี้ มาตรฐานฉบับนี้ ได้กำหนดให้มีการแสดงรายการในงบการเงินและการเปิดเผย ข้อมูลทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณมากขึ้น

บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานฉบับนี้มาถือปฏิบัติในปัจจุบันและได้ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่แสดงเป็น ข้อมูลเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ ใช้ นโยบายการบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลง ดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบการเงินเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของซึ่งแสดงอยู่ในหมายเหตุ ประกอบงบการเงินข้อ 4

### 3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือ หลังวันที่ 1 มกราคม 2569

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงหลายฉบับ ซึ่งจะมีผลบังคับ ใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2569 มาตรฐานการรายงาน ทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาทำเทียมกับมาตรฐานการรายงาน ทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและ การให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าการปรับปรุงมาตรฐานนี้จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน ของบริษัทฯ

Kangphana



4. ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัยมาถือปฏิบัติ

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.1 บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 โดยผลกระทบจากการเปลี่ยนนโยบายบัญชีดังกล่าวได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลสะสมจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 มาถือปฏิบัติ” เป็นรายการแยกต่างหากในงบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และผลกระทบต่อวงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติ สรุปได้ดังนี้

การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนผ่าน

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ถือว่าวันที่เปลี่ยนผ่านของบริษัทฯ คือวันที่ 1 มกราคม 2567 โดยการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติให้ใช้วิธีปรับย้อนหลัง (Full Retrospective Approach - FRA) สำหรับสัญญาประกันภัยที่ทำก่อนวันที่เปลี่ยนผ่าน เสมือนได้มีการใช้มาตรฐานฉบับนี้มาตั้งแต่เริ่มออกสัญญาประกันภัย อย่างไรก็ตาม หากไม่สามารถทำได้ในทางปฏิบัติ บริษัทฯ สามารถเลือกใช้วิธีปรับย้อนหลังแบบดัดแปลง (Modified Retrospective Approach - MRA) หรือวิธีมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Approach - FVA) เพื่อระบุ รับรู้และวัดมูลค่าแต่ละกลุ่มของสัญญาประกันภัย โดยสัญญาประกันภัยที่ยังคงมีผลบังคับ ณ วันเปลี่ยนผ่าน คือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 บริษัทฯ เลือกใช้วิธีปรับย้อนหลังสำหรับสัญญาประกันภัยทั้งหมดที่ยังคงมีผลบังคับ ณ วันเปลี่ยนผ่าน เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดเก็บข้อมูลในอดีตที่เพียงพอให้สามารถปฏิบัติตามวิธีปรับย้อนหลังได้



Kumphavan

ผลกระทบต่อฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ภายหลังปรับปรุงจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 มาปฏิบัติ แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	31 ธันวาคม 2567		
	ตามที่เคยรายงานไว้	ผลกระทบจากการปรับปรุง	ยอดหลังปรับปรุง
<b>งบฐานะการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์</b>			
เบี่ยประกันภัยค้ำประกัน	204,826,278	(204,826,278)	-
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	512,880,582	(325,308,652)	187,571,930
ถูกหน้จากสัญญาประกันภัยต่อ	35,709,352	(35,709,352)	-
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย	-	6,374,940	6,374,940
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,328,828	(7,328,828)	-
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายล่วงหน้า	62,932,409	(62,932,409)	-
สินทรัพย์อื่น - ค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีสุทธิ	31,475,522	(31,475,522)	-
สินทรัพย์อื่น - อื่น ๆ	37,960,229	(1,267,500)	36,692,729
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สิน</b>			
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	697,009,695	(246,972,124)	450,037,571
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ	-	66,387,189	66,387,189
เจ้าหนีบริษัทยประกันภัยต่อ	379,169,000	(379,169,000)	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	1,297,252	1,297,252
ส่วนลดรับจากการเอาประกันภัยต่อรับล่วงหน้า	87,936,690	(87,936,690)	-
หนี้สินอื่น	142,777,954	(50,584,545)	92,193,409
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ขาดทุนสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(563,925,326)	34,540,675	(529,384,651)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	7,059,060	(36,358)	7,022,702



กมลประกันภัย จำกัด  
Kongsakorn Insurance Co., Ltd.

Kongsakorn

ผลกระทบต่อฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 ภายหลังจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 มาถือปฏิบัติ แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	1 มกราคม 2567		
	ตามที่เลขรายงานไว้	ผลกระทบจากการปรับปรุง	ยอดหลังปรับปรุง
<b>ฐานะการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์</b>			
เบี่ยงประกันภัยค้ำรับ	87,978,786	(87,978,786)	-
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	330,074,389	(27,146,253)	302,928,136
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	17,864,906	(17,864,906)	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14,571,451	(7,536,650)	7,034,801
ค่าจ้างและค่ามาหนึ่งจ่ายล่วงหน้า	19,929,632	(19,929,632)	-
สินทรัพย์อื่น - ค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีสุทธิ	307,412	(307,412)	-
สินทรัพย์อื่น - อื่น ๆ	43,839,785	(6,829,413)	37,010,372
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สิน</b>			
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	524,405,947	(81,941,597)	442,464,350
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ	-	48,232,864	48,232,864
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	121,298,345	(121,298,345)	-
ส่วนลดรับจากการเอาประกันภัยต่อรับล่วงหน้า	23,330,269	(23,330,269)	-
หนี้สินอื่น	36,885,254	(19,402,303)	17,482,951
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ขาดทุนสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(465,344,828)	30,118,613	(435,226,215)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	5,386,665	27,985	5,414,650



*Kunpaphan*

จำนวนเงินของรายการปรับปรุงรายการบัญชีที่มีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่แสดงเป็น  
งบการเงินเปรียบเทียบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	31 ธันวาคม 2567		
	ตามที่รายงานไว้	ผลกระทบ จากการปรับปรุง	ยอดหลังปรับปรุง
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
<b>กำไรหรือขาดทุน:</b>			
รายได้			
เบี่ยงประกันภัยรับ	860,110,868	(860,110,868)	-
เบี่ยงประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	(689,766,182)	689,766,182	-
สำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้			
เพิ่มขึ้นจากงวดก่อน	(14,240,476)	14,240,476	-
รายได้ค่าจ้างและค่าบ้านหนึ่ง	132,106,976	(132,106,976)	-
รายได้จากการประกันภัย	-	579,210,214	579,210,214
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	-	(524,179,743)	(524,179,743)
ค่าสินไหมทดแทน	(414,280,698)	414,280,698	-
ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	289,719,426	(289,719,426)	-
สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่ถึงสิ้นสุดลง	16,961,988	(16,961,988)	-
ค่าจ้างและค่าบ้านหนึ่ง	(79,375,823)	79,375,823	-
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(86,655,702)	86,655,702	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(112,002,915)	47,332,280	(64,670,635)
ค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	-	(80,314,528)	(80,314,528)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิจากสัญญาประกันภัย			
ที่ออกและสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	-	(1,940,269)	(1,940,269)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6,824,525)	(1,105,515)	(7,930,040)
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>			
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก			
- สุทธิภาษีเงินได้	-	(95,797)	(95,797)
รายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้			
- สุทธิภาษีเงินได้	-	15,368	15,368



*Kunphyphan*

## 5. นโยบายการบัญชี

### 5.1 สัญญาประกันภัย

#### 5.1.1 การจัดประเภทสัญญาประกันภัย

บริษัทฯ จัดประเภทของสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้โดยพิจารณาลักษณะของสัญญาประกันภัย โดยสัญญาประกันภัย คือ สัญญาที่มีการโอนความเสี่ยงด้านการประกันภัยที่มีสาระสำคัญ ณ วันเริ่มต้นของสัญญา โดยความเสี่ยงด้านการประกันภัยจะถูกโอนเมื่อผู้รับประกันภัยตกลงจะชดเชยให้แก่ผู้ถือกรรมสิทธิ์หากเกิดเหตุการณ์ในอนาคตอันไม่แน่นอนที่เจาะจงไว้ (เหตุการณ์ที่เอาประกันภัย) อันส่งผลเสียหายต่อผู้ถือกรรมสิทธิ์ ในการพิจารณาว่ามีการรับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญหรือไม่นั้น จะพิจารณาจากจำนวนผลประโยชน์ที่จะต้องจ่ายกรณีที่มีสถานการณ์ที่รับประกันภัยเกิดขึ้นกับภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายตามสัญญาหากไม่มีสถานการณ์ที่รับประกันภัยเกิดขึ้น หากเกิดเหตุการณ์ซึ่งไม่เข้าเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะจัดประเภทสัญญาประกันภัยดังกล่าวเป็นสัญญาการลงทุน ซึ่งสัญญาการลงทุน คือ สัญญาที่มีรูปแบบทางกฎหมายเป็นสัญญาประกันภัยและทำให้ผู้รับประกันภัยมีความเสี่ยงทางการเงินแต่ไม่ได้ทำให้ผู้รับประกันภัยมีความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่สำคัญ ความเสี่ยงทางการเงิน ได้แก่ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนหรือราคาของเครื่องมือทางการเงิน ทั้งนี้ สัญญาประกันภัยสามารถโอนความเสี่ยงทางการเงินได้ด้วยเช่นกัน

บริษัทฯ จัดประเภทของสัญญาโดยประเมินความสำคัญของความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยเป็นรายสัญญา ณ วันเริ่มต้นสัญญา หากสัญญาใดจัดประเภทเป็นสัญญาประกันภัยแล้ว จะยังคงเป็นสัญญาประกันภัยตลอดไปจนกว่าสิทธิและภาระผูกพันทั้งหมดถูกทำให้สิ้นสุดหรือสิ้นผลบังคับ หากสัญญาใดเคยจัดประเภทเป็นสัญญาการลงทุน ณ วันเริ่มต้นสัญญา อาจจะถูกจัดประเภทเป็นสัญญาประกันภัยในเวลาต่อมาได้ หากพบว่าความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

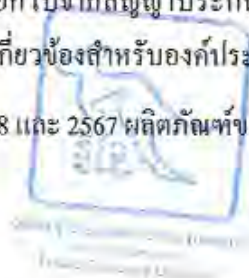
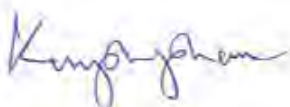
บริษัทฯ ไม่มีการออกสัญญาประกันภัยที่มีลักษณะร่วมรับผลประโยชน์โดยตรง

การนำมาตราฐานฉบับนี้มาถือปฏิบัติ ไม่ได้มีผลทำให้การจัดประเภทสัญญาประกันภัยเปลี่ยนแปลงไปจากมาตรฐานฉบับเดิม

#### 5.1.2 การแยกองค์ประกอบจากสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

ณ วันเริ่มต้นของสัญญา บริษัทฯ จะประเมินสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้เพื่อพิจารณาว่ามีการรวมองค์ประกอบอื่นที่ต่างออกไปจากสัญญาประกันภัยหลักไว้หรือไม่ หากมี จะถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องสำหรับองค์ประกอบที่ไม่ใช่สัญญาประกันภัย

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ผลกระทบของบริษัทฯ ไม่มีองค์ประกอบอื่นที่จำเป็นต้องแยกออกจากสัญญาประกันภัย



สำหรับสัญญาประกันภัยค่อที่มีข้อตกลงที่ผู้รับประกันภัยต่อจะจ่ายค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) และค่าบำเหน็จแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale Commission) ให้กับผู้อุปประกันภัยต่อ และภายใต้ข้อตกลงนี้ ทำให้มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ผู้อุปประกันภัยต่อจะได้รับเสมอ ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบค่าบำเหน็จ หรือค่าสินไหมรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ โดยไม่คำนึงว่าเหตุการณ์ที่ได้รับประกันภัยเกิดขึ้นหรือไม่ จำนวนเงินขั้นต่ำดังกล่าวนี้ ถือเป็นองค์ประกอบการลงทุนที่มีความสัมพันธ์ในระดับสูงกับองค์ประกอบประกันภัยของสัญญาประกันภัยต่อที่ไม่สามารถแยกออกจากกันได้

### 5.1.3 ระดับของการรวมกลุ่มสัญญาประกันภัย

#### (ก) สัญญาประกันภัยที่ออก

ในการรับรู้อย่างการและการวัดมูลค่า บริษัทฯ กำหนดกลุ่มของสัญญาประกันภัย โดยการแบ่งเป็นพอร์ต โพลีโอ ตามประเภทของผลิตภัณฑ์ประกันภัย เพื่อให้แต่ละพอร์ต โพลีโอประกอบด้วยสัญญาประกันภัยที่มีความเสี่ยงคล้ายคลึงกันและบริหารจัดการร่วมกัน นอกจากนี้แต่ละพอร์ต โพลีโอจะแบ่งเป็นกลุ่มรายปีตามปีที่ออกกรมธรรม์ และแต่ละกลุ่มรายปีจะแบ่งเป็น 3 กลุ่มตามความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มสัญญา ดังนี้

- กลุ่มของสัญญาที่สร้างภาระ เมื่อรับรู้อย่างการเมื่อเริ่มแรก และ
- กลุ่มของสัญญาที่เมื่อรับรู้อย่างการเมื่อเริ่มแรก ไม่มีความเป็นไปได้ที่มีนัยสำคัญที่จะสร้างภาระในภายหลัง และ
- กลุ่มของสัญญาที่เหลือในพอร์ต โพลีโอ

บริษัทฯ ประเมินความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มสัญญาประกันภัย โดยใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial valuation models) ซึ่งพิจารณาครอบคลุมทั้งสัญญาประกันภัยที่มีผลบังคับใช้แล้ว และสัญญาประกันภัยที่เริ่มรับรู้ในงวดปัจจุบัน

เนื่องจากบริษัทฯ วัดมูลค่าสัญญาประกันภัยที่ออกทั้งหมด โดยใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัย (Premium Allocation Approach – PAA) บริษัทฯ จึงถือว่าสัญญาในแต่ละพอร์ต โพลีโอไม่มีสัญญาใดเป็นสัญญาสร้างภาระ (Oncous Contract) ณ วันรับรู้อย่างการเมื่อเริ่มแรก เว้นแต่จะมีข้อเท็จจริงและสภาพแวดล้อมที่บ่งชี้ว่า กระแสเงินสดรวมจากกลุ่มสัญญาดังกล่าวจะก่อให้เกิดกระแสเงินสดจ่ายสุทธิ

สำหรับกลุ่มของสัญญาที่ไม่สร้างภาระ บริษัทฯ จะประเมิน ณ วันรับรู้อย่างการเมื่อเริ่มแรกและผลการประเมินสรุปได้ว่า ไม่มีความเป็นไปได้ที่มีนัยสำคัญที่จะกลายเป็นสัญญาที่สร้างภาระในภายหลัง โดยการประเมินความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นในแต่ละสถานการณ์ พิจารณาจากข้อเท็จจริงและสถานการณ์ต่างๆ เช่น ข้อมูลด้านราคา ข้อมูลประสบการณ์ในอดีตของบริษัทฯ และปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อ เช่น การเปลี่ยนแปลงในตลาดหรือการเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแล



(ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

บริษัทฯ แบ่งพอร์ตโฟลิโอของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ โดยใช้หลักการเดียวกับการรวมกลุ่มสัญญาประกันภัยที่ออกซึ่งเป็นสัญญาอ้างอิงตามที่กล่าวไว้ข้างต้น โดยในกรณีสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ของสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระเป็นสัญญาประกันภัยต่อที่มีผลกำไรสุทธิ ณ วันรับรู้รายการเริ่มแรก

5.1.4 การรับรู้รายการของสัญญาประกันภัย

(ก) สัญญาประกันภัยที่ออก

บริษัทฯ รับรู้รายการกลุ่มของสัญญาประกันภัยที่ออก โดยกำหนดให้รับรู้แล้วแต่วันใดที่เกิดขึ้นก่อนระหว่าง

- วันเริ่มต้นของระยะเวลาคุ้มครองของกลุ่มของสัญญาประกันภัย
- วันที่รับชำระเงินครั้งแรกจากผู้ถือกรมธรรม์ในกลุ่ม (ถ้าไม่มีวันที่ครบกำหนดชำระเงินตามสัญญา)
- ในกรณีที่เพิ่มกลุ่มของสัญญาที่สร้างภาระ วันที่กลุ่มดังกล่าวได้กลายเป็นสัญญาที่สร้างภาระ

(ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

บริษัทฯ รับรู้รายการกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ตั้งแต่วันใดวันหนึ่งที่เกิดขึ้นก่อนระหว่าง:

- วันเริ่มต้นของระยะเวลาคุ้มครองของกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ อย่างไรก็ตาม ถ้าสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ให้ความคุ้มครองแบบเป็นสัดส่วน (Proportionate Coverage) บริษัทฯ จะชะลอการรับรู้รายการของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ไปจนถึงวันที่สัญญาประกันภัยที่อ้างอิงใดๆ ได้รับรู้เมื่อเริ่มแรกแล้ว ถ้าวันที่ดังกล่าวเป็นวันหลังจากการเริ่มต้นของระยะเวลาคุ้มครองของกลุ่มสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ และ
- วันที่บริษัทฯ รับรู้รายการของกลุ่มของสัญญาประกันภัยที่อ้างอิงที่สร้างภาระ หากบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ ณ วันนั้นหรือก่อนวันที่ดังกล่าว

เมื่อบริษัทฯ รับรู้สัญญาประกันภัยที่ออกและสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ บริษัทฯ จะเพิ่มสัญญาดังกล่าวไปยังกลุ่มของสัญญาที่มีอยู่ หรือหากสัญญาใหม่ไม่เข้าเงื่อนไขการรวมในกลุ่มของสัญญาที่มีอยู่เดิม บริษัทฯ จะสร้างกลุ่มใหม่ เมื่อกำหนดกลุ่มของสัญญา ณ วันที่รับรู้เมื่อเริ่มแรกแล้ว บริษัทฯ จะไม่เปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของกลุ่มในภายหลัง



Kaengphan

### 5.1.5 ขอบเขตของสัญญาประกันภัย

#### (ก) สัญญาประกันภัยที่ออก

การวัดมูลค่าของกลุ่มของสัญญาประกันภัยที่ออก จะรวมกระแสเงินสดในอนาคตทั้งหมดที่อยู่ภายในขอบเขตของแต่ละสัญญาในกลุ่มสัญญาประกันภัย โดยกระแสเงินสดจะถือว่าอยู่ภายในขอบเขตของสัญญาประกันภัยที่ออก ถ้ากระแสเงินสดนั้นเกิดขึ้นจากสิทธิและภาระผูกพันที่มีอยู่ระหว่างรอบระยะเวลารายงานซึ่งบริษัทฯ สามารถบังคับให้ผู้ถือกรมธรรม์จ่ายค่าเบี้ยประกันภัยหรือบริษัทฯ มีภาระผูกพันในการให้บริการตามสัญญาประกันภัยแก่ผู้ถือกรมธรรม์

โดยภาระผูกพันพื้นฐานในการให้บริการตามสัญญาประกันภัยที่ออกสิ้นสุดลงเมื่อ:

- 1) บริษัทฯ สามารถประเมินความเสี่ยงของผู้ถือกรมธรรม์รายนั้นใหม่ และสามารถกำหนดราคา หรือระดับของผลประโยชน์ที่สะท้อนความเสี่ยงที่ประเมินใหม่เหล่านั้นอย่างครบถ้วน หรือ
- 2) เป็นไปตามเกณฑ์ทั้ง 2 ข้อ ดังนี้
  - บริษัทฯ สามารถประเมินความเสี่ยงใหม่ของพอร์ตโพลิโอที่มีสัญญานั้นอยู่ และสามารถกำหนดราคา หรือระดับของผลประโยชน์ที่สะท้อนความเสี่ยงของพอร์ตโพลิโอ นั้นได้อย่างครบถ้วน และ
  - การกำหนดราคาค่าเบี้ยประกันภัยจนถึงวันที่ความเสี่ยงถูกประเมินใหม่ ไม่ได้คำนึงถึงความเสี่ยงในช่วงระยะเวลาหลังจากวันที่ประเมินความเสี่ยงใหม่

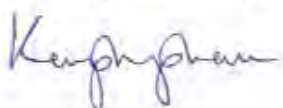
#### (ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

กระแสเงินสดจะถือว่าอยู่ภายในขอบเขตของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ ถ้ากระแสเงินสดนั้นเกิดขึ้นจากสิทธิและภาระผูกพันพื้นฐานที่มีอยู่ระหว่างรอบระยะเวลารายงานซึ่งผู้รับประกันภัยต่อสามารถบังคับให้บริษัทฯ จ่ายค่าเบี้ยประกันภัยต่อ หรือผู้รับประกันภัยต่อมีภาระผูกพันในการให้บริการตามสัญญาประกันภัยต่อแก่บริษัทฯ

สิทธิพื้นฐานของบริษัทฯ ในการได้รับการบริการตามสัญญาประกันภัยต่อจะสิ้นสุดลง เมื่อผู้รับประกันภัยต่อสามารถกำหนดราคาใหม่ของสัญญาเพื่อสะท้อนความเสี่ยงที่มีการประเมินใหม่อย่างครบถ้วน หรือเมื่อผู้รับประกันภัยต่อมีสิทธิสำคัญในการยุติความคุ้มครองตามสัญญาประกันภัยต่อดังกล่าว

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะประเมินขอบเขตของสัญญาใหม่ โดยพิจารณาจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสภาพแวดล้อมที่มีต่อสิทธิและภาระผูกพันพื้นฐานของบริษัทฯ หรือของบริษัทรับประกันภัยต่อที่อาจทำให้ขอบเขตของสัญญาเปลี่ยนแปลงไป

บริษัทฯ ไม่รับรู้รายการสินทรัพย์หรือหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยหรือค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นซึ่งอยู่นอกขอบเขตของสัญญาประกันภัยในงบการเงิน ทั้งนี้ เนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาประกันภัยในอนาคต



### 5.1.6 การวัดมูลค่าของสัญญาประกันภัย

#### (ก) สัญญาประกันภัยที่ออก - การวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรก

บริษัทฯ วัดมูลค่าของกลุ่มสัญญาประกันภัยที่ออก โดยใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัยซึ่งเป็นวิธีอย่างง่าย ทั้งนี้เนื่องจาก ณ วันเริ่มต้น กลุ่มของสัญญาประกันภัยเข้าเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- กลุ่มของสัญญาประกันภัย มีระยะเวลาคุ้มครองไม่เกินหนึ่งปี หรือ
- กลุ่มของสัญญาประกันภัยที่มีระยะเวลาคุ้มครองมากกว่าหนึ่งปี ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการทดสอบการคำนวณตามแบบจำลองสถานการณ์ในอนาคตและคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่าการวัดมูลค่าหนี้สินสำหรับการคุ้มครองที่เหลืออยู่ของกลุ่มของสัญญาประกันภัยดังกล่าวโดยใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัยให้ผลการทดสอบไม่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญจากการใช้วิธีการทั่วไป (General Measurement Model) ทั้งนี้ ในการประเมินว่าความแตกต่างระหว่างการใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัยและวิธีการทั่วไปมีสาระสำคัญหรือไม่ บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงปัจจัยเชิงคุณภาพด้วย เช่น ลักษณะของความเสียหาย และประเภทของผลิตภัณฑ์ประกันภัย

#### หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่

ในการรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของแต่ละกลุ่มของสัญญาประกันภัย มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่จะเท่ากับเบี้ยประกันภัยที่ได้รับ ณ วันเริ่มแรก หักด้วยกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยที่ปันส่วนมายังกลุ่มของสัญญา ณ วันนั้น

บริษัทฯ ไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่าเงินตามเวลาและผลกระทบจากความเสียหายทางการเงิน เนื่องจาก บริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าสัญญาประกันภัยของบริษัทฯ ไม่มีองค์ประกอบทางการเงินที่มีนัยสำคัญ และ/หรือช่วงระยะเวลาระหว่างการให้บริการกับวันที่ครบกำหนดชำระเบี้ยประกันภัยไม่เกินหนึ่งปี

ทั้งนี้ หากมีข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่บ่งชี้ว่าสัญญาประกันภัยที่ออกเป็นสัญญาสร้างภาระตั้งแต่การรับรู้รายการเริ่มแรก บริษัทฯ จะดำเนินการวิเคราะห์เพิ่มเติมเพื่อประเมินว่ากระแสเงินสดใดๆ ที่เกิดขึ้นจากสัญญาประกันภัย ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกรวมกันแล้วเป็นกระแสจ่ายสุทธิหรือไม่ หากเป็นเช่นนั้น บริษัทฯ จะจัดกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระแตกต่างหากจากสัญญาที่ไม่สร้างภาระ และรับรู้ผลขาดทุนในกำไรหรือขาดทุนสำหรับกระแสจ่ายสุทธิ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินของกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระดังกล่าวเท่ากับกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญา



*Rupjira*

### กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย

กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยเกิดขึ้นจากกิจกรรมการขาย การรับประกันภัย และการเริ่มต้นกลุ่มของสัญญาประกันภัย ซึ่งเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับพอร์ต โพลีโของสัญญาประกันภัยที่กลุ่มของสัญญานั้นอยู่ กระแสเงินสดดังกล่าวรวมถึงกระแสเงินสดที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับสัญญาแต่ละฉบับหรือกลุ่มของสัญญาประกันภัยภายในพอร์ต โพลีโ

บริษัทฯ จะเป็นส่วนกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยไปยังกลุ่มของสัญญาประกันภัยโดยใช้วิธีที่เป็นระบบและมีเหตุผล และทยอยตัดจำหน่ายและรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองของสัญญาประกันภัย

บริษัทฯ รับรู้กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยของกลุ่มสัญญาประกันภัยโดยแสดงเป็นส่วนหักจากหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่

### (ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ - การวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรก

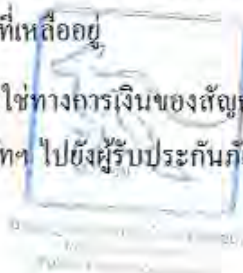

บริษัทฯ วัดมูลค่าสินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อสำหรับกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้โดยใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัยเช่นเดียวกับสัญญาประกันภัยที่ออก อย่างไรก็ตาม การวัดมูลค่าดังกล่าวจะถูกปรับเพื่อสะท้อนถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ซึ่งแตกต่างจากสัญญาประกันภัยที่ออก เช่น การแสดงส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยต่อเป็นส่วนหักของค่าใช้จ่ายแทนการรับรู้เป็นรายได้

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะรวมผลกระทบของความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกสัญญาประกันภัยต่อไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของภาระผูกพันไว้ในการประมาณการมูลค่าของกลุ่มสัญญาประกันภัยต่อด้วย

ในกรณีที่บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการรับรู้เมื่อเริ่มแรกของกลุ่มสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระ หรือเมื่อมีสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระถูกเพิ่มเข้ามาภายในกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ บริษัทฯ จะรับรู้องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์สำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ สำหรับกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ เพื่อแสดงถึงผลขาดทุนที่จะได้รับคืน

บริษัทฯ คำนวณองค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืน โดยการนำผลขาดทุนที่รับรู้บนสัญญาประกันภัยอ้างอิง มาคูณกับร้อยละของค่าสินไหมทดแทนของสัญญาอ้างอิงที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับคืนจากกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ บริษัทฯ จะใช้วิธีการที่เป็นระบบและสมเหตุสมผลในการพิจารณาสัดส่วนของผลขาดทุนที่รับรู้บนกลุ่มของสัญญาประกันภัยซึ่งได้รับความคุ้มครองโดยสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืนนี้จะนำมาปรับมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ประกันภัยต่อสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่

ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงินของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ จะสะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าของความเสี่ยงที่ถูกโอนจากบริษัทฯ ไปยังผู้รับประกันภัยต่อ



(ค) สัญญาประกันภัยที่ออก - การวัดมูลค่าภายหลัง

หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่

บริษัทฯ วัดมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่ยังเหลืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยเริ่มต้นจากยอดหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่ยังเหลืออยู่ ณ ต้นงวด และปรับปรุงด้วยรายการต่อไปนี้

- เพิ่มขึ้นด้วยเบี้ยประกันภัยที่ได้รับในรอบระยะเวลา และจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับการตัดจำหน่าย กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลานั้น ๆ และ
- ลดลงด้วยกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย และจำนวนเงินที่รับรู้เป็นรายได้จากการประกันภัยสำหรับการให้บริการในรอบระยะเวลานั้น ๆ

หากระหว่างระยะเวลาคุ้มครอง มีข้อเท็จจริงและสภาพแวดล้อมบ่งชี้ว่ากลุ่มของสัญญาประกันภัยใดๆ เป็นสัญญาสร้างภาระ บริษัทฯ จะคำนวณผลต่างระหว่าง มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ และกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ หากกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาเกินกว่ามูลค่าตามบัญชี บริษัทฯ จะรับรู้ผลขาดทุนในกำไรหรือขาดทุน และเพิ่มหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ ทั้งนี้ในการคำนวณกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาจะรวมถึงค่าปรับปรุงความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน

หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว

มูลค่าหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว ประกอบด้วย

- ประมาณการของกระแสเงินสดในอนาคตของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วและได้รับรายงานแล้ว และค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน และประมาณการของค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนที่อยู่ในขอบเขตของสัญญาประกันภัยซึ่งในการประมาณการดังกล่าว บริษัทฯ ใช้วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยร่วมกับการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารเพื่อประมาณจำนวนเงินที่คาดว่าจะต้องจ่ายชำระในอนาคตภายใต้สัญญาที่มีอยู่ โดยอ้างอิงจากแบบจำลองตารางพัฒนาการสินไหมทดแทนซึ่งอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตเกี่ยวกับค่าสินไหมทดแทนที่รายงานแล้วและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และจากแหล่งข้อมูลภายนอก ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการปรับปรุงข้อมูลในอดีตอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สะท้อนสภาพแวดล้อมที่เป็นปัจจุบัน
- ค่าปรับปรุงเพื่อสะท้อนมูลค่าเงินตามเวลาและความเสี่ยงทางการเงินที่เกี่ยวข้องในอนาคต

บริษัทฯ ปรับปรุงประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วเพื่อสะท้อนมูลค่าเงินตามเวลาและความเสี่ยงทางการเงินที่เกี่ยวข้อง



*Kaiphana*

บริษัทฯ เลือกใช้วิธี Bottom-up approach ในการคำนวณอัตราคิดลดที่จะนำมาใช้กับสัญญาประกันภัย โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk-free rate) และปรับปรุงความไม่มีสภาพคล่อง (Illiquidity adjustment) เพื่อสะท้อนถึงลักษณะของหนี้สินตามสัญญาประกันภัยซึ่งไม่มีสภาพคล่อง หากการปรับปรุงดังกล่าวมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญ

- ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน

บริษัทฯ ปรับปรุงประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตด้วยค่าปรับปรุงความเสี่ยงเพื่อสะท้อนให้เห็นถึงจำนวนเงินที่ผู้รับประกันภัยจะต้องจ่ายเพื่อชดเชยความไม่แน่นอนที่กระแสเงินสดที่จะต้องจ่ายในอนาคตจะเกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะต้องจ่าย บริษัทฯ ประเมินค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงินแยกต่างหากจากประมาณการอื่น ๆ ด้วยวิธีระดับความเชื่อมั่น ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 75 ตามรายงานการคำนวณเงินกองทุน

#### (ง) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ - การวัดมูลค่าภายหลัง

การวัดมูลค่าภายหลังการรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้เป็นไปตามหลักการเดียวกับการวัดมูลค่าของสัญญาประกันภัยที่ออก และปรับเพื่อให้สะท้อนถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขรวมถึงลักษณะเฉพาะของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

ภายหลังจากบริษัทฯ กำหนดองค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุนที่ได้รับคืนแล้ว บริษัทฯ ต้องปรับปรุงองค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุนที่ได้รับคืนให้สะท้อนการเปลี่ยนแปลงขององค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุนของกลุ่มสัญญาประกันภัยอ้างอิงที่สร้างภาระ มูลค่าตามบัญชีขององค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุนที่ได้รับคืนต้องไม่เกินส่วนของมูลค่าตามบัญชีขององค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุนของกลุ่มสัญญาประกันภัยอ้างอิงที่สร้างภาระที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับคืนจากกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

#### 5.1.7 องค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุน

##### (ก) สัญญาที่ออก - องค์ประกอบส่วนที่เป็นผลขาดทุน

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก บริษัทฯ จะถือว่าไม่มีสัญญาใดที่เป็นสัญญาที่สร้างภาระเมื่อรับรู้รายการเริ่มแรก เว้นแต่จะมีข้อเท็จจริงและสภาพแวดล้อมที่บ่งชี้เป็นอย่างอื่น อย่างไรก็ตาม หากในช่วงระยะเวลาคุ้มครอง มีข้อเท็จจริงและสภาพแวดล้อมชี้ให้เห็นว่ากลุ่มของสัญญากลายเป็นสัญญาที่สร้างภาระ บริษัทฯ จะรับรู้องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนเท่ากับจำนวนที่เกินกว่าของกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ของกลุ่มสัญญานั้น เทียบกับมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาคุ้มครองของกลุ่มสัญญา องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนนี้จะมีค่าเป็นศูนย์



*Kangphong*

(ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ - องค์กรประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืน

ในกรณีที่บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการรับรู้เมื่อเริ่มแรกของกลุ่มสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระ หรือเมื่อมีสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระถูกเพิ่มเข้ามาภายในกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ บริษัทฯ จะรับรู้ องค์กรประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์สำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ สำหรับกลุ่มของสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ เพื่อแสดงถึงผลขาดทุนที่จะได้รับคืน

องค์กรประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืนจะถูกลดลงจนเป็นศูนย์ตามสัดส่วนของการลดลงของกลุ่มสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระ เพื่อสะท้อนให้เห็นว่าองค์กรประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่จะได้รับคืนจะต้องไม่เกินกว่ามูลค่าความบัญชีขององค์กรประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนของกลุ่มสัญญาอ้างอิงที่สร้างภาระที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับคืนจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

### 5.1.8 การเลิกรับรู้รายการและการปรับแต่งสัญญา

บริษัทฯ เลิกรับรู้สัญญาประกันภัยเมื่อ

- สัญญาประกันภัยยุติลง กล่าวคือ เมื่อภาระผูกพันที่ระบุไว้ในสัญญาประกันภัยนั้นสิ้นสุดลง หรือได้ปฏิบัติตามสัญญาแล้ว หรือยกเลิก หรือ
- สัญญาประกันภัยถูกปรับแต่ง โดยที่การปรับแต่งดังกล่าวทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในแบบจำลองการวัดมูลค่าหรือมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ใช้ ในกรณีดังกล่าว บริษัทฯ จะยกเลิกสัญญาเดิมและรับรู้สัญญาที่ปรับแต่งเป็นสัญญาใหม่ แต่หากการปรับแต่งสัญญาไม่เข้าเงื่อนไขในการเลิกรับรู้รายการ บริษัทฯ จะถือว่าการเปลี่ยนแปลงของประมาณการกระแสเงินสดที่เกิดจากการปรับแต่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของประมาณการกระแสเงินสดจากการปฏิบัติเพื่อให้เสร็จสิ้นตามสัญญา

### 5.1.9 การแสดงรายการ

บริษัทฯ แยกแสดงมูลค่าตามบัญชีของพอร์ต โพลี โอะของรายการ (ก) สัญญาประกันภัยที่ออกเป็นสินทรัพย์ และสัญญาประกันภัยที่ออกเป็นหนี้สิน และ (ข) สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้เป็นสินทรัพย์ และสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้เป็นหนี้สิน

บริษัทฯ แยกแสดง (ก) ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการประกันภัย และค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย ในส่วนกำไรหรือขาดทุน และ (ข) รายได้หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัย โดยแยกแสดงในส่วนกำไรหรือขาดทุนและกำไรขาดทุนที่เกิดเสริมอื่น

บริษัทฯ ไม่ได้แยกแสดงการเปลี่ยนแปลงของค่าปรับความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน ระหว่างผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยและรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัย แต่แสดงรวมไว้ในผลการดำเนินงานจากการบริการประกันภัย

รายได้จากการประกันภัยและค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยที่แสดงในส่วนกำไรหรือขาดทุน ไม่รวม องค์กรประกอบการลงทุน

รายได้และค่าใช้จ่ายจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้แสดงแยกรายได้และค่าใช้จ่ายจากสัญญาประกันภัยที่ออก



Kapthana

### 5.1.10 การรับรู้และการแสดงรายการรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาประกันภัย

#### รายได้จากการประกันภัย

รายได้จากสัญญาประกันภัยที่รับรู้ในรอบระยะเวลาคือจำนวนเงินที่ได้จากการปันส่วนเบี้ยประกันภัยที่คาดว่าจะได้รับ (ไม่รวมองค์ประกอบที่เป็นการลงทุน) โดยบริษัทฯ จะปันส่วนเบี้ยประกันภัยที่คาดว่าจะได้รับให้แก่รอบระยะเวลารายงาน โดยใช้เกณฑ์ตามการล่วงของเวลา อย่างไรก็ตามหากรูปแบบที่คาดไว้ของการปลดเปลื้องความเสี่ยงระหว่างระยะเวลาคุ้มครองแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการล่วงของเวลา บริษัทฯ จะเปลี่ยนไปใช้เกณฑ์ของจังหวะเวลาที่คาดว่าจะเกิดค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยแทน

บริษัทฯ จะเปลี่ยนเกณฑ์การปันส่วนระหว่าง 2 วิธีข้างต้นเมื่อจำเป็น หากข้อเท็จจริงและสถานการณ์มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะถือเป็นการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี

#### ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย

บริษัทฯ รับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยในส่วนกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้นจริง ซึ่งประกอบด้วยรายการดังนี้

- ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยที่เกี่ยวข้อง โดยตรงที่เกิดขึ้นแล้ว
- การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการในอดีต ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสด เพื่อให้สอดคล้องตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว
- ผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระและการกลับรายการผลขาดทุนดังกล่าว
- การตัดจำหน่ายของกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย

#### รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ประกอบด้วยการปันส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อจ่ายหักด้วยจำนวนที่เรียกคืนจากผู้รับประกันภัยต่อ

#### รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยต่อ
- ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของผู้รับประกันภัยต่อที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของภาระผูกพัน
- ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว
- การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการในอดีต ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดจากการปฏิบัติครบตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว
- ผลขาดทุนที่จะได้รับคืนจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ และการกลับรายการ

*Kumpfshem*

บริษัทฯ รับรู้การปันส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อจ่ายในส่วนกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้รับบริการภายใต้กลุ่มของสัญญาประกันภัยที่ถือไว้ การปันส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อจ่ายแต่ละรอบระยะเวลา คือ จำนวนของเบี้ยประกันที่คาดว่าจะจ่ายสำหรับการรับบริการในรอบระยะเวลา

ค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อที่ไม่ขึ้นอยู่กับค่าสินไหมทดแทนจากสัญญาที่อ้างอิง จะถูกหักออกจากค่าเบี้ยประกันภัยที่จ่ายให้ผู้รับประกันภัยต่อ และบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการประกันภัยต่อ ในขณะที่ค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อที่ขึ้นอยู่กับค่าสินไหมทดแทนจากสัญญาที่อ้างอิงจะหักค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะได้รับคืน

#### รายได้หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัย

รายได้และค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยประกอบด้วยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตามบัญชีของกลุ่มสัญญาประกันภัยที่เกิดจาก

- ผลกระทบของมูลค่าของเงินตามเวลาและการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเงินตามเวลา และ
- ผลกระทบของความเสียหายทางการเงินและการเปลี่ยนแปลงในความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทฯ แยกแสดงรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก ในส่วนกำไรหรือขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โดยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่มีต่อมูลค่าของสัญญาประกันภัยที่ออกและสัญญาประกันภัยที่ถือไว้จะรับรู้ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

## 5.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

### (ก) รายได้และค่าใช้จ่ายจากการประกันภัย

บริษัทฯ จะรับรู้รายได้จากการประกันภัยตามการให้บริการ และรับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยตามที่เกิดขึ้นจริงตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5.1.10

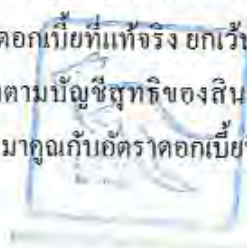
### (ข) รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิแสดงด้วยยอดรายได้จากการลงทุนหลังหักค่าใช้จ่ายในการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการลงทุน ได้แก่ ค่าบริหารจัดการการลงทุนและค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการลงทุนประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ

#### รายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างด้วยวิธีดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยจะนำมูลค่าตามบัญชีขั้นต้นของสินทรัพย์ทางการเงินมาคูณกับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ยกเว้นสินทรัพย์ทางการเงินที่เกิดการด้อยค่าด้านเครดิตในภายหลัง ที่จะนำมูลค่าตามบัญชีสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงิน (สุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) มาคูณกับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง



### เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯมีสิทธิในการรับเงินปันผล

#### (ค) กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน

กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายหรือตัดรายการออกจากบัญชีของตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุน ตัดจำหน่าย และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน ซึ่งบริษัทฯ รับรู้เป็นรายได้ หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

#### (ง) กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน โดยบริษัทฯ จะรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่วัดมูลค่ายุติธรรม

#### (จ) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น คือ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ไม่อยู่ภายในขอบเขตของสัญญา ประกันภัย โดยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### (ฉ) ต้นทุนทางการเงินอื่น

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายคำนวณ โดยใช้วิธีดอกเบี้ยที่แท้จริงและรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

### 5.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน นับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

### 5.4 เครื่องมือทางการเงิน

#### เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

บริษัทฯ จัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่รับรู้รายการเริ่มแรก เป็นสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้และตราสารทุน ดังนี้



Kunphayana

### สินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้

บริษัทฯ จัดประเภทรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าในภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือด้วยมูลค่ายุติธรรม ตาม โมเดลธุรกิจ (Business model) ของบริษัทฯ ในการจัดการสินทรัพย์ทางการเงินและตามลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาของสินทรัพย์ทางการเงินนั้น โดยถือตามพื้นฐานข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่มีอยู่ โดยจัดประเภทเป็น

#### (ก) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขทั้งสองข้อในการถือครองตาม โมเดลธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญา และข้อกำหนดตามสัญญาของสินทรัพย์ทางการเงิน ทำให้เกิดกระแสเงินสดซึ่งเป็นการจ่ายชำระเพียงเงินต้นและดอกเบี้ยจากยอดคงเหลือของเงินต้น ในวันที่กำหนด บริษัทฯ จะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สินทรัพย์ทางการเงินเหล่านี้รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เกิดรายการ

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ผลกำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการตัดรายการ การเปลี่ยนแปลง หรือการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวจะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

### สินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารทุน

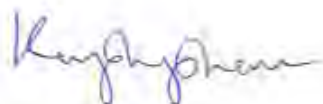
เงินลงทุนในตราสารทุนทุกรายการวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมในงบฐานะการเงิน โดยจัดประเภทเป็น

#### (ก) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ตั้งใจจะถือไว้เพื่อค้า บริษัทฯ จะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน โดยไม่สามารถเปลี่ยนการจัดประเภทในภายหลังได้ การจัดประเภทรายการพิจารณาเป็นรายตราสาร

ภายหลังจากการรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในภายหลังของเงินลงทุนในตราสารทุนนี้จะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนแสดงในงบฐานะการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม



(ข) สิทธิประโยชน์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งมีได้ถือไว้เพื่อค้าแต่ถือเพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ หรือเป็นหลักทรัพย์ที่อาจมีความผันผวนของราคาต่ำ บริษัทฯ จัดประเภทเป็นสิทธิประโยชน์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โดยไม่สามารถเปลี่ยนการจัดประเภทในภายหลังได้ การจัดประเภทรายการพิจารณาเป็นรายตราสาร นอกจากนี้ บริษัทฯ จัดประเภทเงินลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ โครงสร้างพื้นฐาน (REIT และ Infrastructure Trust) กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ภายหลังจากการรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนนี้จะแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน เงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นแสดงในงบฐานะการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม

#### มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณ โดยใช้เทคนิคการคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต และ/หรือเทียบเคียงกับข้อมูลอื่นที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์รัฐบาล คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

#### รายได้จากเงินลงทุนและการจำหน่ายเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น วันที่เกิดรายการ ยกเว้นผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจะรับรู้ในกำไรสะสม บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

เงินปันผลจากเงินลงทุนดังกล่าวรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เว้นแต่เงินปันผลดังกล่าวจะแสดงอย่างชัดเจนว่าเป็นการได้รับคืนของต้นทุนการลงทุน



Kangphakorn

### การเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทรายการเงินลงทุนในตราสารหนี้

เมื่อโมเดลธุรกิจ (Business model) ในการบริหารจัดการสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัท มีการเปลี่ยนแปลงไป บริษัทฯ ต้องมีการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทรายการของเงินลงทุนในตราสารหนี้ใหม่ โดยจะปรับมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนแปลงประเภทรายการ ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนหรือกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นแล้วแต่การจัดประเภทรายการของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการ โอนเปลี่ยนแปลงประเภท

### ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงิน

บริษัทฯ รับรู้ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายตามวิธีการทั่วไป (General Approach) โดยบริษัทฯ รับรู้ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นด้วยจำนวนเงินเท่ากับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ เมื่อมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตนับตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกแต่ไม่ด้อยค่าด้านเครดิต หรือเมื่อมีการด้อยค่า อย่างไรก็ตาม หากความเสี่ยงด้านเครดิตของเครื่องมือทางการเงินไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก บริษัทฯ จะรับรู้ค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนั้นด้วยจำนวนเงินที่เท่ากับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้า

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับแต่วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก หรือมีการด้อยค่าด้านเครดิตหรือไม่ โดยพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือด้านเครดิตภายในและภายนอกของผู้สัญญา และสถานะคงค้างของการจ่ายชำระเป็นสำคัญ

การวัดมูลค่าของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นการคำนวณความน่าจะเป็นของการปฏิบัติผิดสัญญา ร้อยละของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ปฏิบัติผิดสัญญาและขอลดหนี้เมื่อลูกหนี้ปฏิบัติผิดสัญญา การประเมินค่าความน่าจะเป็นของการปฏิบัติผิดสัญญาและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ปฏิบัติผิดสัญญา โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตปรับปรุงด้วยข้อมูลที่สังเกตได้ในปัจจุบันและบวกกับการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคตที่สนับสนุนได้และมีความสมเหตุสมผล สำหรับขอลดหนี้เมื่อลูกหนี้ปฏิบัติผิดสัญญาของสินทรัพย์ทางการเงินจะใช้มูลค่าตามบัญชีขั้นต้นของสินทรัพย์ ณ วันที่รายงาน



Kaphyhan

สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินอื่นหรือสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาที่ไม่มีองค์ประกอบเกี่ยวกับการจัดหาเงินที่มี  
นัยสำคัญ บริษัทฯ จะใช้วิธีการอย่างง่าย (Simplified approach) ในการพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะ  
เกิดขึ้นตลอดอายุ โดยอ้างอิงจากข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตจากประสบการณ์ในอดีต ปรับปรุงด้วยข้อมูล  
การคาดการณ์ไปในอนาคตเกี่ยวกับสินทรัพย์ทางการเงินนั้นและสภาพแวดล้อมทางด้านเศรษฐกิจ

ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ดั่งเพิ่ม (ลด) บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปีในส่วน  
ของกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

#### การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าของหนี้สินทางการเงิน

บริษัทฯ รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกสำหรับหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนการทำรายการ และ  
จัดประเภทหนี้สินทางการเงินเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าในภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย โดยใช้  
วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ทั้งนี้ ผลกำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการตัดรายการหนี้สินทางการเงินและ  
การตัดจำหน่ายตามวิธีดอกเบี้ยที่แท้จริงจะรับรู้ในส่วนกำไรหรือขาดทุน

#### การตัดรายการของเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจะถูกตัดรายการออกจากบัญชี เมื่อสิทธิที่จะได้รับกระแสเงินสดของสินทรัพย์นั้นได้  
สิ้นสุดลง หรือได้มีการโอนสิทธิที่จะได้รับกระแสเงินสดของสินทรัพย์นั้น รวมถึงได้มีการโอนความเสี่ยง  
และผลตอบแทนเกือบทั้งหมดของสินทรัพย์นั้น หรือมีการโอนการควบคุมในสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดรายการหนี้สินทางการเงินก็ต่อเมื่อได้มีการปฏิบัติตามภาระผูกพันของหนี้สินนั้นแล้ว มีการ  
ยกเลิกภาระผูกพันนั้น หรือมีการสิ้นสุดลงของภาระผูกพันนั้น

#### การหักกลบของเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะนำมาหักกลบกัน และแสดงด้วยยอดสุทธิในงบฐานะการเงิน  
ก็ต่อเมื่อกิจการมีสิทธิบังคับใช้ได้ตามกฎหมายอยู่แล้วในการหักกลบจำนวนเงินที่รับรู้ และบริษัทฯ มีความ  
ตั้งใจที่จะชำระด้วยยอดสุทธิ หรือตั้งใจที่จะรับสินทรัพย์และชำระหนี้สินพร้อมกัน

### 5.5 อุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้ประโยชน์  
โดยประมาณดังต่อไปนี้

เครื่องตกแต่งสำนักงาน

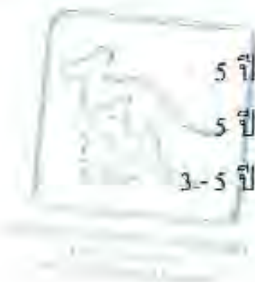
5 ปี

อุปกรณ์สำนักงาน

5 ปี

เครื่องสมองกล

3-5 ปี



Kumporn

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง

บริษัทฯ ตัดรายการอุปกรณ์ออกจากบัญชีเมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือจากการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

#### 5.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการใช้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัด คือ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ มีอายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณ 10 ปี

ไม่มีการคิดค่าตัดจำหน่ายสำหรับ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง

#### 5.7 สัญญาเช่า

ณ วันเริ่มต้นของสัญญาเช่า บริษัทฯ จะประเมินว่าสัญญาเป็นสัญญาเช่าหรือประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ โดยสัญญาจะเป็นสัญญาเช่าหรือประกอบด้วยสัญญาเช่า ก็ต่อเมื่อสัญญานั้นมีการให้สิทธิในการควบคุมการใช้สินทรัพย์ที่ระบุได้สำหรับช่วงเวลาหนึ่งเพื่อเป็นการแลกเปลี่ยนกับสิ่งตอบแทน

บริษัทฯ ใช้วิธีการบัญชีเดียวสำหรับการรับรู้รายการและการวัดมูลค่าสัญญาเช่าทุกสัญญา เว้นแต่สัญญาเช่าระยะสั้นและสัญญาเช่าที่สินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าต่ำ ณ วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผล (วันที่สินทรัพย์อ้างอิงพร้อมใช้งาน) บริษัทฯ บันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ซึ่งแสดงสิทธิในการใช้สินทรัพย์อ้างอิงและหนี้สินตามสัญญาเช่าตามการจ่ายชำระตามสัญญาเช่า

Kaiphon



### สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้วัดมูลค่าด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม และปรับปรุงด้วยการวัดมูลค่าของหนี้สินตามสัญญาเช่าใหม่ ราคาทุนของสินทรัพย์สิทธิการใช้ประกอบด้วยจำนวนเงินของหนี้สินตามสัญญาเช่าจากการรับรู้เริ่มแรก ต้นทุนทางตรงเริ่มแรกที่เกิดขึ้น จำนวนเงินที่จ่ายชำระตามสัญญาเช่า ณ วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผลหรือก่อนวันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผล และหักด้วยสิ่งจูงใจตามสัญญาเช่าที่ได้รับ

ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้คำนวณจากราคาทุน โดยวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่าหรืออายุการใช้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์สิทธิการใช้แล้วแต่ระยะเวลาใดจะสั้นกว่า ดังนี้

อาคารเช่า	2 - 6 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	2 - 4 ปี

### หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่าวัดมูลค่าด้วยมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าตลอดอายุสัญญาเช่า จำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าประกอบด้วยค่าเช่าคงที่เท่านั้น

บริษัทฯ คัดลคมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าด้วยอัตราดอกเบี้ยตามนัยของสัญญาเช่า หรืออัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่มของบริษัทฯ หลังจากวันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผล มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินตามสัญญาเช่าจะเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยของหนี้สินตามสัญญาเช่าและลดลงจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า นอกจากนี้ มูลค่าตามบัญชีของหนี้สินตามสัญญาเช่าจะถูกวัดมูลค่าใหม่เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอายุสัญญาเช่า การเปลี่ยนแปลงการจ่ายชำระตามสัญญาเช่า หรือการเปลี่ยนแปลงในการประเมินสิทธิเลือกซื้อสินทรัพย์อ้างอิง

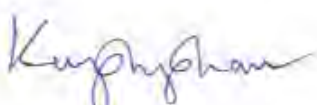
### สัญญาเช่าระยะสั้นและสัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าต่ำ

สัญญาเช่าที่มีอายุสัญญาเช่า 12 เดือนหรือน้อยกว่านับตั้งแต่วันที่สัญญาเช่าเริ่มมีผล หรือสัญญาเช่าซึ่งสินทรัพย์อ้างอิงมีมูลค่าต่ำ จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

### 5.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ



## 5.9 เงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ แสดงงบการเงินเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

## 5.10 การค้ำประกันของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการค้ำประกันของอุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้ หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อสงสัยว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจค้ำประกัน บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการค้ำประกันเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการค้ำประกันในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการค้ำประกันของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการค้ำประกันของสินทรัพย์ที่รับรู้ในปีก่อนได้หมดไปหรือลดลง บริษัทฯ จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการค้ำประกันที่รับรู้ในปีก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการค้ำประกันครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการค้ำประกันต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นหากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการค้ำประกันของสินทรัพย์ในปีก่อนๆ บริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการค้ำประกันของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปยังส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที

## 5.11 ผลประโยชน์ของพนักงาน

### ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

### ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

#### โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

*Kumpaphan*

### โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ คำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ต้นทุนบริการในอดีตจะถูกรับรู้ทั้งจำนวนในกำไรหรือขาดทุนทันทีที่มีการแก้ไขโครงการหรือลดขนาดโครงการหรือเมื่อมีการรับรู้ต้นทุนการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวข้อง

#### 5.12 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 5.13 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

Kunphum

บริษัทฯ จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับจากการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับจากการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ จะบันทึกภาษีเงินได้รายการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ

#### 5.14 การวัดมูลค่ายุติธรรม

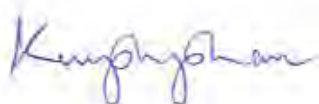
มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า บริษัทฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ บริษัทฯ จะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

- ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
  - ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
  - ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น
- ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

#### 6. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการ ในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ มีดังนี้



## 6.1 หนี้สินสัญญาประกันภัย

บริษัทฯ ใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัยในการวัดมูลค่าของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ ซึ่งโดยสาระสำคัญมีวิธีการบัญชีใกล้เคียงกับวิธีการทางบัญชีเดิมของบริษัทฯ ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เดิม อย่างไรก็ตาม ในการวัดหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้น บริษัทฯ ได้คิดลดกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลามากกว่าหนึ่งปีนับจากวันที่เกิดค่าสินไหมทดแทน และรับรู้ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ความเสี่ยงทางการเงิน

### 6.1.1 หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่

#### องค์ประกอบส่วนขาดทุน

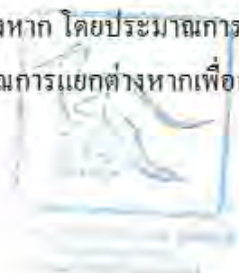
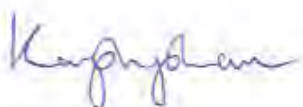
ภายใต้การใช้วิธีการปันส่วนเบี้ยประกันภัย ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินกลุ่มสัญญาประกันภัยใดเป็นสัญญาที่สร้างภาระ โดยพิจารณาจากข้อมูลประสบการณ์ในอดีต แนวโน้มปัจจุบัน และการคาดการณ์ในอนาคต หากกลุ่มสัญญาใดเป็นกลุ่มสัญญาสร้างภาระบริษัทฯ จะรับรู้เป็นองค์ประกอบส่วนขาดทุนและแสดงเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ ทั้งนี้ ในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบส่วนขาดทุนดังกล่าวต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดจากการปฏิบัติตามสัญญา เช่นกัน

### 6.1.2 หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว

บริษัทฯ ประมาณการมูลค่าสูงสุดของค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว ด้วยวิธีคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งใช้วิธี Chain Ladder เป็นหลัก ข้อสมมติหลักในการคำนวณอ้างอิงจากข้อมูลประสบการณ์การพัฒนา ค่าสินไหมทดแทนในอดีต ซึ่งรวมถึง การพัฒนาค่าสินไหมทดแทนในอดีต (คาดว่าค่าการพัฒนาค่าสินไหมทดแทนในอนาคตจะมีแนวโน้มคล้ายคลึงกับการพัฒนาที่เกิดขึ้นในอดีต) อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนที่คาดการณ์ไว้ อัตราค่าสินไหมทดแทนสัมบูรณ์ ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อเคลม และจำนวนเคลม

วิธีคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าว จะนำข้อสมมติที่กล่าวข้างต้นมาใช้ในการคาดการณ์การพัฒนาของค่าสินไหมทดแทนที่จ่ายแล้วและค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้น โดยเลือกปัจจัยพัฒนาการค่าสินไหมทดแทนที่เหมาะสม ปรับปีอุบัติเหตุที่มีเหตุการณ์ผิดปกติออก ทั้งนี้ การวิเคราะห์การพัฒนาค่าสินไหมทดแทนในอดีตจะให้เป็นรายปีที่เกิดเหตุ และมีการวิเคราะห์เพิ่มเติมตามประเภทของค่าสินไหมทดแทนที่สำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ประยุกต์ใช้วิธีค่าอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนที่คาดการณ์ไว้ (Expected Loss Ratio) ร่วมด้วย

บริษัทฯ จะพิจารณาเคลมขนาดใหญ่แยกต่างหาก โดยประมาณการตามมูลค่าความเสียหายจากรายงานของผู้ประเมินความเสียหาย หรือทำการประมาณการแยกต่างหากเพื่อสะท้อนการพัฒนาของเคลมเหล่านั้นในอนาคต



นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้ดุลยพินิจเชิงคุณภาพในการประเมินว่าทิศทางในอดีตสามารถใช้คาดการณ์อนาคตได้มากน้อยเพียงใด เช่น การสะท้อนเหตุการณ์ครั้งเดียว การเปลี่ยนแปลงปัจจัยภายนอกหรือปัจจัยตลาด รวมถึงปัจจัยภายใน เช่น สัดส่วนพอร์ต โฟลีโอ ลักษณะกรรมธรรม์ และกระบวนการจัดการค่าสินไหมทดแทน เพื่อให้ได้ต้นทุนค่าสินไหมทดแทนสมบูรณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยคำนึงถึงความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่ส่งผลต่อความน่าเชื่อถือของข้อสมมติ เช่น ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความล่าช้าในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน

#### อัตราราคีลด

อัตราราคีลดที่ใช้ในการประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตของหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว จะเป็นอัตราที่สะท้อนมูลค่าเงินตามเวลา ลักษณะของกระแสเงินสด และลักษณะของสภาพคล่องของสัญญาประกันภัย

บริษัทฯ คำนวณอัตราราคีลดโดยใช้วิธีการจากล่างขึ้นบน (Bottom-up basis) โดยเริ่มต้นพิจารณาจากเห็นอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงและมีสภาพคล่องและปรับปรุงด้วยส่วนปรับสภาพคล่องเพื่อสะท้อนลักษณะของสัญญาประกันภัย โดยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่สามารถสังเกตได้ (สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)) ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีการปรับปรุงส่วนปรับสภาพคล่อง โดยพิจารณาจากลักษณะของช่วงความคุ้มครองและระยะเวลาในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน

#### ค่าปรับความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน

ค่าปรับความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน คือส่วนชดเชยที่บริษัทฯ ต้องมีเพื่อรองรับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับจำนวนเงินและจังหวะเวลาของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากรisk ความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามสัญญา

บริษัทฯ ปรับปรุงประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอนาคตของหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วด้วยค่าปรับความเสี่ยงเพื่อสะท้อนให้เห็นถึงจำนวนเงินที่ผู้รับประกันภัยจะต้องจ่ายเพื่อชดเชยความไม่แน่นอนที่กระแสเงินสดที่จะต้องจ่ายในอนาคตจะเกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะต้องจ่าย

บริษัทฯ กำหนดค่าปรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงินด้วยวิธีระดับความเชื่อมั่น (Confidence Level Approach) โดยใช้ค่าเผื่อความผันผวน (Provisions for Adverse Deviations: PADs) ที่คำนวณจากการแจกแจงความเสี่ยงที่ไม่ใช่ทางการเงินและข้อสมมติสหสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงเหล่านี้ บริษัทฯ จะปรับค่าประมาณการที่ดีที่สุดด้วยค่าเผื่อความผันผวน ค่าปรับความเสี่ยงดังกล่าวจะถูกคำนวณเป็นรายพอร์ต โฟลีโอ



## 6.2 การจัดประเภทสัญญาประกันภัยต่อ

ในการพิจารณาเพื่อจัดประเภทสัญญาประกันภัยต่อ บริษัทฯ ต้องทดสอบสัญญาประกันภัยต่อว่าเป็นสัญญาที่รับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งหรือไม่ โดยใช้วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่อาศัยข้อสมมติที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลค่าสินไหมในอดีตและข้อสมมติอื่น ๆ ซึ่งฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการเลือกใช้ข้อสมมติดังกล่าว

## 6.3 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาค่าได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเครดิต สภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว การเปลี่ยนแปลงของสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณ อาจมีผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

## 6.4 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงิน

ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน การคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นขึ้นอยู่กับการประเมินการเพิ่มขึ้นของความเสียหายด้านเครดิต การพัฒนาแบบจำลอง การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้ และความน่าจะเป็นของการได้รับชำระหนี้ ซึ่งการประมาณการมีตัวแปรที่เกี่ยวข้องจำนวนมาก ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

## 6.5 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการใช้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการใช้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารพิจารณาค่าเผื่อการค้อยค่าของอุปกรณ์ เมื่อฝ่ายบริหารพิจารณาว่าสินทรัพย์ดังกล่าวมีข้อบ่งชี้ทางการค้อยค่าเกิดขึ้น และจะบันทึกขาดทุนจากการค้อยค่าหากคาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น



Kaiphon

#### 6.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้นๆ

#### 6.7 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

#### 6.8 ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตาม โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการลาออกและอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

#### 6.9 สัญญาเช่า

การกำหนดอายุสัญญาเช่าที่มีสิทธิการเลือกในการขยายอายุสัญญาเช่าหรือยกเลิกสัญญาเช่า

ในการกำหนดอายุสัญญาเช่า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินว่าบริษัทฯ มีความแน่นอนอย่างสมเหตุสมผลหรือไม่ที่จะใช้สิทธิเลือกในการขยายอายุสัญญาเช่าหรือยกเลิกสัญญาเช่า โดยคำนึงถึงข้อเท็จจริงและสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องทั้งหมดที่ทำให้เกิดสิ่งจูงใจทางเศรษฐกิจสำหรับบริษัทฯ ในการใช้หรือไม่ใช้สิทธิเลือกนั้น

การกำหนดอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่ม

บริษัทฯ ไม่สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามนัยของสัญญาเช่า ดังนั้น ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่มของบริษัทฯ ในการคิดลดหนี้สินตามสัญญาเช่า โดยอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมส่วนเพิ่มเป็นอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะต้องจ่ายในการกู้ยืมเงินที่จำเป็นเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีมูลค่าใกล้เคียงกับสินทรัพย์สิทธิการใช้ในสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่คล้ายคลึง โดยมีระยะเวลาการกู้ยืมและหลักประกันที่คล้ายคลึง



Kempthorn

## 6.10 คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วทำให้เชื่อมั่นได้ว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจะไม่เกินกว่าจำนวนที่ได้บันทึกไว้แล้ว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

## 6.11 การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจตามพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

## 7. องค์ประกอบของงบฐานะการเงินสำหรับสัญญาประกันภัย

การวิเคราะห์จำนวนเงินที่แสดงในงบฐานะการเงินสำหรับสัญญาประกันภัย แสดงได้ดังต่อไปนี้

	2568	2567
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย	270,393	6,374,940
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	792,882,268	450,037,571
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อ	187,727,822	187,571,930
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ	156,426,386	66,387,189



8. รายได้และค่าใช้จ่ายจากการประกันภัย

8.1 รายได้และผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย

การวิเคราะห์รายได้จากการประกันภัย ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย และค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่บริษัทฯ ถือไว้ รวมถึงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับจำนวนเงินที่รับรู้ในส่วนกำไรหรือขาดทุนแสดงไว้ดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
<b>รายได้จากการประกันภัย</b>		
รายได้จากการประกันภัยจากสัญญาที่วัดมูลค่าภายใต้ วิธีวินส่วนเบี่ยงประกันภัย	1,353,836,617	579,210,214
<b>รายได้จากการประกันภัยทั้งหมด</b>	<u>1,353,836,617</u>	<u>579,210,214</u>
<b>ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย</b>		
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงที่เกิดขึ้นแล้ว	(1,140,010,497)	(551,256,118)
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการในอดีต - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	46,662,214	96,269,680
การกลับรายการของผลขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาวะ - สุทธิ (ขาดทุน)	(6,349,788)	109,362,116
การตัดจำหน่ายกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัยหรือการรับรู้เมื่อเกิดขึ้น	(254,873,404)	(178,555,421)
<b>ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยทั้งหมด</b>	<u>(1,354,571,475)</u>	<u>(524,179,743)</u>
<b>รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้</b>		
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยต่อ - สัญญาซึ่งวัดมูลค่าภายใต้วิธีวินส่วนเบี่ยงประกันภัย	(85,915,066)	(109,573,316)
ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	103,138,330	167,237,958
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการในอดีต - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	(20,952,850)	(65,001,560)
การกลับรายการของผลขาดทุนที่ได้รับคืนจากสัญญาประกันภัยที่ยังอิงที่สร้างภาวะ - สุทธิ	(11,733,427)	(72,977,610)
<b>รายได้สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ทั้งหมด</b>	<u>(15,463,013)</u>	<u>(80,314,528)</u>
<b>ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย</b>	<u>(16,197,871)</u>	<u>(25,284,057)</u>



*Keuphyanom*

9. สัญญาประกันภัยที่ออก

การกระทบยอดหนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ และหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว

(หน่วย: บาท)

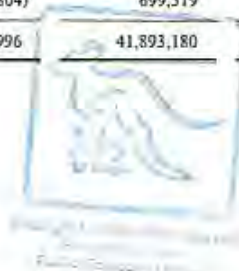
สัญญาประกันภัยที่ออก	2568				
	หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่		หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว		
	ไม่รวม องค์ประกอบที่เป็น ส่วนขาดทุน	องค์ประกอบที่เป็น ส่วนขาดทุน	มูลค่าปัจจุบันของ กระแสเงินสด ในอนาคต	ค่าปรับปรุงความ เสี่ยงสำหรับความ เสี่ยงที่ไม่ใช่ความ เสี่ยงทางการเงิน	รวม
ยอดคงเหลือค้ำประกันหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	225,942,800	41,193,661	161,804,771	21,096,339	450,037,571
ยอดคงเหลือค้ำประกันหนี้สินทรัพย์สินจากสัญญาประกันภัย	(19,135,804)	699,519	10,762,659	1,298,686	(6,374,940)
ยอดสุทธิค้ำประกัน	206,806,996	41,893,180	172,567,430	22,395,025	443,662,631
รายได้จากการประกันภัย	(1,353,836,617)	-	-	-	(1,353,836,617)
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	-	-	-	-	-
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	1,106,832,121	33,178,376	1,140,010,497
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับบริการ ในอดีต - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดเพื่อให้เสร็จ สิ้นความสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินสำหรับ ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(24,873,008)	(21,789,206)	(46,662,214)
ผลขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ - สุทธิ	-	6,349,788	-	-	6,349,788
การตัดจำหน่ายกระแสเงินสดที่ทำได้มาซึ่ง การประกันภัย	254,873,404	-	-	-	254,873,404
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	254,873,404	6,349,788	1,081,959,113	11,389,170	1,354,571,475
ผลการดำเนินงานบริการประกันภัย	(1,098,963,213)	6,349,788	1,081,959,113	11,389,170	734,858
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	-	-	4,054,276	-	4,054,276
รับรู้ในกำไรขาดทุนเกิดเสริมอื่น	-	-	17,277	-	17,277
จำนวนเงินรวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเปิดเครื่อง	(1,098,963,213)	6,349,788	1,086,030,666	11,389,170	4,806,411
กระแสเงินสด เบี่ยงประกันภัยรับ	1,732,248,412	-	-	-	1,732,248,412
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(961,026,378)	-	(961,026,378)
กระแสเงินสดที่ทำได้มาซึ่งการประกันภัย	(441,635,134)	-	-	-	(441,635,134)
กระแสเงินสดรวม	1,290,613,278	-	(961,026,378)	-	329,586,900
การเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ	-	-	14,555,933	-	14,555,933
ยอดสุทธิปลายงวด	398,457,061	48,242,968	312,127,651	33,784,195	792,611,875
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	398,768,294	48,241,387	312,098,755	33,773,832	792,882,268
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินทรัพย์สินจากสัญญาประกันภัย	(311,233)	1,581	28,896	10,363	(270,393)
ยอดสุทธิปลายงวด	398,457,061	48,242,968	312,127,651	33,784,195	792,611,875

Kuphphan

(หน่วย: บาท)

สัญญาประกันภัยที่ออก	2567				
	หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่		หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว		
	ไม่รวม องค์ประกอบที่เป็น ส่วนขาดทุน	องค์ประกอบที่เป็น ส่วนขาดทุน	มูลค่าปัจจุบันของ กระแสเงินสด ในอนาคต	ค่าปรับปรุงความ เสี่ยงที่ไม่ใช่ความ เสี่ยงทางการเงิน	รวม
ยอดคงเหลือต้นงวดหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	45,701,158	151,255,296	205,880,136	39,627,760	442,464,350
ยอดคงเหลือต้นงวดหนี้สินทรัพย์สินจากสัญญาประกันภัย	-	-	-	-	-
ยอดสุทธิต้นงวด	45,701,158	151,255,296	205,880,136	39,627,760	442,464,350
รายได้จากการประกันภัย	(579,210,214)	-	-	-	(579,210,214)
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย					
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	530,810,308	20,445,810	551,256,118
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับบริการ โอนสัด - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดที่ก่อให้เกิด ที่คำนวณสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินสำหรับ ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(58,591,135)	(37,678,545)	(96,269,680)
การกลับรายการของผลขาดทุนจากสัญญา ที่สร้างภาวะ - สุทธิ	-	(109,362,116)	-	-	(109,362,116)
การตัดจำหน่ายกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่ง การประกันภัย	178,555,421	-	-	-	178,555,421
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	178,555,421	(109,362,116)	472,219,173	(17,232,735)	524,179,743
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย	(400,654,793)	(109,362,116)	472,219,173	(17,232,735)	(55,030,471)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก					
รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	-	-	4,812,693	-	4,812,693
รับรู้ในกำไรขาดทุนเกิดเสริมอื่น	-	-	95,797	-	95,797
จำนวนเงินรวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเกิดเสริม	(400,654,793)	(109,362,116)	477,127,663	(17,232,735)	(50,121,981)
กระแสเงินสด					
รับประกันภัยรับ	744,731,505	-	-	-	744,731,505
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(438,286,204)	-	(438,286,204)
กระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย	(182,970,874)	-	-	-	(182,970,874)
กระแสเงินสดรวม	561,760,631	-	(438,286,204)	-	123,474,427
การเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ	-	-	(72,154,165)	-	(72,154,165)
ยอดสุทธิปลายงวด	206,806,996	41,893,180	172,567,430	22,395,025	443,662,631
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	225,942,800	41,193,661	161,804,771	21,096,339	450,037,571
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินทรัพย์สินจากสัญญาประกันภัย	(19,135,804)	699,519	10,762,659	1,298,686	(6,374,940)
ยอดสุทธิปลายงวด	206,806,996	41,893,180	172,567,430	22,395,025	443,662,631

Karphyum



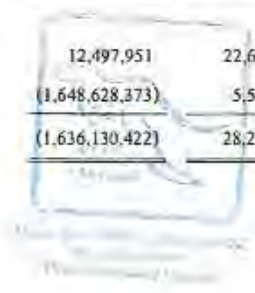
10. สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

กระทบยอดความคุ้มครองที่เหลืออยู่ และค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว

(หน่วย: บาท)

สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	2568		2568		รวม
	ความคุ้มครองที่เหลืออยู่	ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต	ค่าปรับปรุงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทางการเงิน	
	ไม่รวมองค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่ได้รับคืน	องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่ได้รับคืน	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต	ค่าปรับปรุงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทางการเงิน	รวม
ยอดคงเหลือต้นงวดสินทรัพย์ตามสัญญาประกันภัยต่อ	(252,876,012)	35,378,279	387,328,435	17,741,228	187,571,930
ยอดคงเหลือต้นงวดหนี้สินตามสัญญาประกันภัยต่อ	(8,538,628)	4,569,580	(59,753,875)	(2,664,266)	(66,387,189)
ยอดสุทธิต้นงวด	(261,414,640)	39,947,859	327,574,560	15,076,962	121,184,741
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้					
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ	(85,915,066)	-	-	-	(85,915,066)
ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	83,714,652	19,423,678	103,138,330
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการในอดีต - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาของค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(5,894,712)	(15,058,138)	(20,952,850)
การกลับรายการของผลขาดทุนที่ได้รับคืนจากสัญญาประกันภัยต่อที่ยังไม่ถึงสร้างภาระ - สุทธิ	-	(11,733,427)	-	-	(11,733,427)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	(85,915,066)	(11,733,427)	77,819,940	4,365,540	(15,463,013)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้					
รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	-	-	2,367,379	-	2,367,379
รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	9,793	-	9,793
จำนวนเงินรวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(85,915,066)	(11,733,427)	80,197,112	4,365,540	(13,085,841)
องค์ประกอบที่เป็นการลงทุน	(731,531,703)	-	731,531,703	-	-
กระแสเงินสด					
เบี้ยประกันภัยต่อสุทธิค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง	46,592,868	-	-	-	46,592,868
เงินสดรับคืนจากการประกันภัยต่อ	-	-	(431,207,806)	-	(431,207,806)
กระแสเงินสดรวม	46,592,868	-	(431,207,806)	-	(384,614,938)
การเปลี่ยนแปลงอื่นๆ - ตามข้อตกลงของสัญญาประกันภัยต่อ	(603,861,881)	-	911,679,355	-	307,817,474
ยอดสุทธิปลายงวด	(1,636,130,422)	28,214,432	1,619,774,924	19,442,502	31,301,436
ยอดคงเหลือปลายงวดสินทรัพย์สัญญาประกันภัยต่อ	12,497,951	22,633,187	144,507,082	8,089,602	187,727,822
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินตามสัญญาประกันภัยต่อ	(1,648,628,373)	5,581,245	1,475,267,842	11,352,900	(156,426,386)
ยอดสุทธิปลายงวด	(1,636,130,422)	28,214,432	1,619,774,924	19,442,502	31,301,436

*Kempypham*



(หน่วย: บาท)

สัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	2567		2568		รวม
	รวม	องค์ประกอบที่เป็นส่วนขาดทุนที่ได้รับคืน	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต	ค่าปรับปรุงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทางการเงิน	
ยอดคงเหลือต้นงวดสินทรัพย์ตามสัญญาประกันภัยต่อ	18,348,274	112,169,551	147,574,987	24,835,324	302,928,136
ยอดคงเหลือต้นงวดหนี้สินตามสัญญาประกันภัยต่อ	(42,884,925)	755,918	(6,442,900)	339,043	(48,232,864)
<b>ยอดสุทธิต้นงวด</b>	<b>(24,536,651)</b>	<b>112,925,469</b>	<b>141,132,087</b>	<b>25,174,367</b>	<b>254,695,272</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้					
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ	(109,573,316)	-	-	-	(109,573,316)
ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	152,370,917	14,867,041	167,237,958
การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวเนื่องกับการให้บริการในอดีต - การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดเพื่อทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาของทำสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	(40,037,114)	(24,964,446)	(65,001,560)
การกลับรายการของผลขาดทุนที่ได้รับคืนจากสัญญาประกันภัยต่อที่อ้างอิงที่สร้างภาระ - สุทธิ	-	(72,977,610)	-	-	(72,977,610)
<b>รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้</b>	<b>(109,573,316)</b>	<b>(72,977,610)</b>	<b>112,333,803</b>	<b>(10,097,405)</b>	<b>(80,314,528)</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้					
รับรู้ในส่วนของการไถ่หรือขาดทุน	-	-	2,872,424	-	2,872,424
รับรู้ในค่าไถ่ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	15,368	-	15,368
<b>จำนวนเงินรวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จหรือ</b>	<b>(109,573,316)</b>	<b>(72,977,610)</b>	<b>115,221,595</b>	<b>(10,097,405)</b>	<b>(77,426,736)</b>
<b>องค์ประกอบที่เป็นการลงทุน</b>	<b>(219,597,231)</b>	<b>-</b>	<b>219,597,231</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>กระแสเงินสด</b>					
เบี้ยประกันภัยต่อสุทธิที่ใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรง	161,308,960	-	-	-	161,308,960
เงินตราคืนจากการประกันภัยต่อ	-	-	(224,534,806)	-	(224,534,806)
<b>กระแสเงินสดรวม</b>	<b>161,308,960</b>	<b>-</b>	<b>(224,534,806)</b>	<b>-</b>	<b>(63,225,846)</b>
การเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ - ตามข้อตกลงของสัญญาประกันภัยต่อ	(69,016,402)	-	76,158,453	-	7,142,051
<b>ยอดสุทธิปลายงวด</b>	<b>(261,414,640)</b>	<b>39,947,859</b>	<b>327,574,560</b>	<b>15,076,962</b>	<b>121,184,741</b>
ยอดคงเหลือปลายงวดสินทรัพย์สัญญาประกันภัยต่อ	(252,876,012)	35,378,279	387,328,435	17,741,228	187,571,930
ยอดคงเหลือปลายงวดหนี้สินตามสัญญาประกันภัยต่อ	(8,538,628)	4,569,580	(59,753,875)	(2,664,266)	(66,387,189)
<b>ยอดสุทธิปลายงวด</b>	<b>(261,414,640)</b>	<b>39,947,859</b>	<b>327,574,560</b>	<b>15,076,962</b>	<b>121,184,741</b>

Kaiphon

11. ตารางพัฒนาการค่าสินไหมทดแทน

ตารางต่อไปนี้แสดงค่าสะสมการค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้น ซึ่งประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทนแล้วและค่าสินไหมทดแทนที่ยังไม่ได้รับรายงานสำหรับแต่ละปีอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นในแต่ละรอบระยะเวลารายงาน รวมถึงการจ่ายชำระสินไหมทดแทนสะสมจนถึงปัจจุบัน

ในการตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทน บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงความน่าจะเป็นและขนาดของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งอาจไม่เป็นที่คาดหวังก่อน โดยสะท้อนอยู่ในการปรับค่าความเสี่ยง โดยทั่วไปแล้ว ความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับการชำระค่าสินไหมทดแทนจะสูงในระยะเริ่มต้นของการพัฒนาเมื่อค่าสินไหมทดแทนพัฒนาขึ้น ค่าใช้จ่ายในการชำระค่าสินไหมทดแทนสุดท้ายจะมีความแน่นอนมากขึ้น

(ก) ตารางค่าสินไหมทดแทนก่อนการประกันภัยต่อ

ปีอุบัติเหตุ / ปีที่รายงาน	ก่อนปี 2561	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	รวม
ประมาทการค่าสินไหมทดแทน:										
- ณ สิ้นปีอุบัติเหตุ	5,977,087	894,798	639,818	262,474	393,619	413,355	489,362	478,737	973,283	
- หนึ่งปีถัดไป	5,924,906	836,391	574,960	235,479	332,148	353,365	381,433	444,090		
- สองปีถัดไป	5,883,516	812,468	567,609	230,331	326,126	363,946	398,141			
- สามปีถัดไป	5,852,294	810,291	563,385	229,805	324,464	368,663				
- สี่ปีถัดไป	5,848,705	808,611	563,025	225,983	325,932					
- ห้าปีถัดไป	5,846,798	808,299	414,550	264,011						
- หกปีถัดไป	5,845,915	735,308	532,361							
- เจ็ดปีถัดไป	5,741,975	815,904								
- แปดปีถัดไป	5,754,097									
ประมาทการค่าสินไหมทดแทนสมบูรณ์	5,754,097	815,904	532,361	264,011	325,932	368,663	398,141	444,090	973,283	9,876,482
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายสะสมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง	(5,753,994)	(815,875)	(531,887)	(263,467)	(325,558)	(367,167)	(395,931)	(443,382)	(560,067)	(9,457,328)
โดยรวมทั้งสิ้น	103	29	474	544	374	1,496	2,210	708	413,216	419,154
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทน										(98,333)
สำรองค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณี										(3,800)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน										317,021
รวมหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วก่อนปรับปรุงอัตราคิดลด										(4,893)
ปรับปรุงอัตราคิดลด										33,784
ปรับปรุงค่าความเสียหายรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ความเสี่ยงทางการเงิน										345,912
หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว										38



Kingphem

(ข) ตารางค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

ปีอุบัติเหตุ / ปีที่รายงาน	ปีอุบัติเหตุ / ปีที่รายงาน										(หน่วย: พันบาท)		
	ก่อนปี 2561	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	รวม			
ประมาณการค่าสินไหมทดแทน:													
- ณ สิ้นปีอุบัติเหตุ	3,034,237	472,618	337,091	176,380	202,613	233,380	229,630	124,361	205,367				
- หนึ่งปีถัดไป	3,001,183	470,398	286,578	158,086	173,101	201,149	188,133	112,719					
- สองปีถัดไป	3,020,657	448,683	277,782	154,494	168,263	207,786	191,404						
- สามปีถัดไป	3,014,130	446,958	273,684	154,001	168,201	208,969							
- สี่ปีถัดไป	3,010,777	445,297	274,525	149,896	168,718								
- ห้าปีถัดไป	3,009,518	444,817	272,062	153,047									
- หกปีถัดไป	3,008,809	418,637	275,531										
- เจ็ดปีถัดไป	2,932,216	432,592											
- แปดปีถัดไป	2,929,438												
ประมาณการค่าสินไหมทดแทนสัมบูรณ์	2,929,438	432,592	275,531	153,047	168,718	208,969	191,404	112,719	205,367	4,677,785			
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายสะสมและค่าใช้จ่าย													
ที่เกินช่วง โดยตรงอื่น ๆ	(2,929,395)	(430,008)	(275,078)	(152,540)	(168,381)	(210,191)	(189,168)	(112,451)	(32,985)	(4,500,197)			
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทน	43	2,584	453	507	337	(1,222)	2,236	268	172,382	177,588	(98,333)	(4,058)	
สำรองค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณี													
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน													
รวมสินทรัพย์สำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว													
ก่อนปรับปรุงอัตราคิดลด													
ปรับปรุงอัตราคิดลด													
ปรับปรุงค่าความเสียหายสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ความเสี่ยง													
ทางการเงิน													
เงินหักรับจากค่าความชดเชยของสัญญาประกันภัยต่อ													
สินทรัพย์สำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วสุทธิ													



Kungyuan

## 12. การจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ยอดคงเหลือของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจัดประเภทได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2568			รวม
	ตราสารทุนที่ วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไร หรือขาดทุน	ตราสารทุนที่ กำหนดให้วัดมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	เครื่องมือทาง การเงินที่วัดมูลค่า ด้วยราคาทุน ตัดจำหน่าย	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	554,242,461	554,242,461
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	-	2,336,952	2,336,952
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	-	-	663,327,777	663,327,777
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	907,788	15,994,280	-	16,902,068
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	45,708,319	45,708,319

(หน่วย: บาท)

	2567			รวม
	ตราสารทุนที่ วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไร หรือขาดทุน	ตราสารทุนที่ กำหนดให้วัดมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	เครื่องมือ ทางการเงินที่วัด มูลค่าด้วยราคาทุน ตัดจำหน่าย	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	87,620,504	87,620,504
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	-	1,005,919	1,005,919
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	-	-	343,009,804	343,009,804
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	1,249,332	9,310,545	-	10,559,877
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	59,150,343	59,150,343



*Kunphyphan*

13. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	2568	2567
เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	539,247,820	27,627,312
เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา และบัตรเงินฝากธนาคาร	15,045,872	60,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	554,293,692	87,627,312
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(51,231)	(6,808)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	554,242,461	87,620,504

14. สินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้

14.1 จำแนกตามการจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน

	2568	2567
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย	ราคาทุน/ ราคาทุนตัดจำหน่าย
ตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย		
หลักทรัพย์รัฐบาล	115,370,579	80,429,813
สลากออมทรัพย์	1,000,000	3,450,000
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	547,000,000	259,149,018
รวม	663,370,579	343,028,831
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(42,802)	(19,027)
รวมตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	663,327,777	343,009,804
รวมสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้ - สุทธิ	663,327,777	343,009,804

Kunghphon



## 14.2 จำแนกตามการวิเคราะห์ลำดับชั้นความเสี่ยงด้านเครดิต

(หน่วย: บาท)

	2568		
	มูลค่าตามบัญชี ขั้นต้น	ค่าเพื่อลดขาดทุน ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	มูลค่าตามบัญชี
ตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย			
ชั้นที่ 1 - ตราสารหนี้ที่ไม่มี การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยง ด้านเครดิต	663,370,579	(42,802)	663,327,777
รวม	663,370,579	(42,802)	663,327,777

(หน่วย: บาท)

	2567		
	มูลค่าตามบัญชี ขั้นต้น	ค่าเพื่อลดขาดทุน ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	มูลค่าตามบัญชี
ตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย			
ชั้นที่ 1 - ตราสารหนี้ที่ไม่มี การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยง ด้านเครดิต	343,028,831	(19,027)	343,009,804
รวม	343,028,831	(19,027)	343,009,804

## 14.3 หลักทรัพย์ประกันและทรัพย์สินที่จัดสรรไว้เป็นเงินสำรองวางไว้กับนายทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ ได้วางหลักประกันไว้กับนายทะเบียนตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัยดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2568		2567	
	ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์ประกัน				
เงินฝากประจำธนาคาร	14.0	14.0	14.0	14.0
หลักทรัพย์ที่จัดสรรไว้เป็นเงิน สำรองประกันภัย				
พันธบัตรรัฐบาล	115.4	115.9	60.6	60.6
รวม	129.4	129.9	74.6	74.6



*Kaiphum*

14.4 ทรัพย์สินอื่นที่มีข้อจำกัดและภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีการวางหลักทรัพย์ จำนวน 0.8 ล้านบาท ไว้เป็นหลักประกันการปฏิบัติ ตามสัญญาต่อสมาคมกีฬาจักรยานแห่งประเทศไทย (2567: บริษัทฯ ได้มีการวางหลักทรัพย์บางส่วนไว้เป็น หลักประกันประกันตัวผู้ต้องหา จำนวน 0.1 ล้านบาท)

15. สินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารทุน

15.1 จำแนกตามการจัดประเภทเงินลงทุน

	2568		2567	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
ตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน				
ตราสารทุนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ	4,433,665	907,788	4,433,665	1,249,332
รวม	4,433,665	907,788	4,433,665	1,249,332
หัก: ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(3,525,877)		(3,184,333)	
รวมตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	907,788		1,249,332	
ตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร				
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียน	486,720	15,994,280	486,720	9,310,545
รวม	486,720	15,994,280	486,720	9,310,545
บวก: กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	15,507,560		8,823,825	
รวมตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร	15,994,280		9,310,545	
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
รวมสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารทุน - สุทธิ	16,902,068	16,902,068	10,559,877	10,559,877

15.2 ตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

	2568		2567	
	มูลค่ายุติธรรม	เงินปันผลรับ	มูลค่ายุติธรรม	เงินปันผลรับ
ตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร				
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียน	15,994,280	-	9,310,545	-
รวม	15,994,280	-	9,310,545	-

15.3 การตัดรายการเงินลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ ไม่มีการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนที่ กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นออกจากบัญชี

*Kaiphiam*



## 16. อุปกรณ์

	(หน่วย: บาท)			
	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	9,556,726	1,465,587	992,700	12,015,013
ซื้อเพิ่ม	497,370	215,510	6,852,361	7,565,241
จำหน่าย	-	(1,151,775)	-	(1,151,775)
โอนเข้า (ออก)	5,205,822	2,639,239	(7,845,061)	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	15,259,918	3,168,561	-	18,428,479
ซื้อเพิ่ม	43,000	-	-	43,000
จำหน่าย	(1,661,673)	-	-	(1,661,673)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	13,641,245	3,168,561	-	16,809,806
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	7,301,279	831,430	-	8,132,709
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	2,056,339	540,513	-	2,596,852
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	(896,428)	-	(896,428)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	9,357,618	475,515	-	9,833,133
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,606,365	633,710	-	2,240,075
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(1,661,611)	-	-	(1,661,611)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	9,302,372	1,109,225	-	10,411,597
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	5,902,300	2,693,046	-	8,595,346
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	4,338,873	2,059,336	-	6,398,209
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี</b>				
2567				2,596,852
2568				2,240,075

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 7.2 ล้านบาท (2567: 6.9 ล้านบาท)

Kaiphonghan



## 17. สัญญาเช่า

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยมีอายุสัญญาระหว่าง 2 - 6 ปี

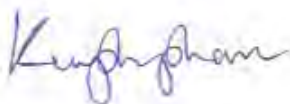
## 17.1 สินทรัพย์สิทธิการใช้

รายการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)		
	อาคารเช่า	อุปกรณ์สำนักงาน	รวม
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	21,065,338	1,410,157	22,475,495
เพิ่มระหว่างปี	57,472,855	16,165,012	73,637,867
ยกเลิกสัญญาเช่าระหว่างปี	(20,947,839)	-	(20,947,839)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(7,944,691)	(3,919,002)	(11,863,693)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	49,645,663	13,656,167	63,301,830
เพิ่มระหว่างปี	4,652,591	-	4,652,591
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(12,459,396)	(5,839,707)	(18,299,103)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	41,838,858	7,816,460	49,655,318

## 17.2 หนี้สินตามสัญญาเช่า

	(หน่วย: บาท)		
	อาคารเช่า	อุปกรณ์สำนักงาน	รวม
หนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2567	23,461,956	1,428,214	24,890,170
ทำสัญญาเพิ่มระหว่างปี	57,472,856	12,958,720	70,431,576
ยกเลิกสัญญาเช่าระหว่างปี	(23,335,549)	-	(23,335,549)
ต้นทุนทางการเงินระหว่างปี	1,947,309	508,933	2,456,242
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระหว่างปี	(11,352,524)	(3,939,572)	(15,292,096)
หนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	48,194,048	10,956,295	59,150,343
ทำสัญญาเพิ่มระหว่างปี	4,652,590	-	4,652,590
ต้นทุนทางการเงินระหว่างปี	2,754,243	736,707	3,490,950
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระหว่างปี	(16,215,524)	(5,370,040)	(21,585,564)
หนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	39,385,357	6,322,962	45,708,319




(หน่วย: บาท)

	2568		
	อาคารเช่า	อุปกรณ์สำนักงาน	รวม
หนี้สินตามสัญญาเช่าก่อนคิดลด			
ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17,014,419	5,031,660	22,046,079
ครบกำหนดชำระเกิน 1 ปี	25,575,801	1,710,968	27,286,769
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าก่อนคิดลด	42,590,220	6,742,628	49,332,848
หัก: ดอกเบี้ยรอดตัดบัญชี	(3,204,863)	(419,666)	(3,624,529)
หนี้สินตามสัญญาเช่าปลายปี	39,385,357	6,322,962	45,708,319

(หน่วย: บาท)

	2567		
	อาคารเช่า	อุปกรณ์สำนักงาน	รวม
หนี้สินตามสัญญาเช่าก่อนคิดลด			
ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	14,478,771	5,376,240	19,855,011
ครบกำหนดชำระเกิน 1 ปี	39,255,677	6,736,428	45,992,105
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าก่อนคิดลด	53,734,448	12,112,668	65,847,116
หัก: ดอกเบี้ยรอดตัดบัญชี	(5,540,400)	(1,156,373)	(6,696,773)
หนี้สินตามสัญญาเช่าปลายปี	48,194,048	10,956,295	59,150,343

### 17.3 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสัญญาเช่าที่รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

(หน่วย: บาท)

	2568	2567
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิในการใช้	18,299,103	11,863,693
ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินตามสัญญาเช่า	3,490,950	2,456,242
รวมค่าใช้จ่าย	21,790,053	14,319,935

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายทั้งหมดของสัญญาเช่าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 จำนวน 21.6 ล้านบาท และ 15.3 ล้านบาท ตามลำดับ

*Kunpradorn*



18. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)		
	ซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์	ซอฟต์แวร์ ระหว่างติดตั้ง	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568			
ราคาทุน	25,437,219	1,523,930	26,961,149
หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(14,186,705)	-	(14,186,705)
หัก: ค่าเพื่อการด้อยค่า	(9,565,019)	(1,523,930)	(11,088,949)
มูลค่าตามบัญชี - สุทธิ	1,685,495	-	1,685,495
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567			
ราคาทุน	23,629,916	1,523,930	25,153,846
หัก: ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(14,064,897)	-	(14,064,897)
หัก: ค่าเพื่อการด้อยค่า	(9,565,019)	(1,523,930)	(11,088,949)
มูลค่าตามบัญชี - สุทธิ	-	-	-

การกระทบยอดมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปี 2568 และ 2567 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
มูลค่าตามบัญชีต้นปี	-	7,766,680
ซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1,807,303	-
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(121,808)	(1,178,212)
ค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าสำหรับปี	-	(6,588,468)
มูลค่าตามบัญชีปลายปี	1,685,495	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ ไม่มีซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่

*Kaiphom*



19. สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

19.1 สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ส่วนประกอบของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

			(หน่วย: บาท)	
	2568	2567	2568	2567
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)	
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	328,342	328,342	-	(198,001)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทุน ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน	392,201	392,201	-	-
<b>รวม</b>	<u>720,543</u>	<u>720,543</u>	<u>-</u>	<u>(198,001)</u>
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>				
รายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาประกันภัย	(9,635,178)	(253,030)	(9,382,148)	(7,715,953)
ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทุนที่กำหนดให้ วัดมูลค่าสุทธิรวมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(3,101,512)	(1,764,765)	(1,336,747)	(418,098)
<b>รวม</b>	<u>(12,736,690)</u>	<u>(2,017,795)</u>	<u>(10,718,895)</u>	<u>(8,134,051)</u>
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<u>(12,016,147)</u>	<u>(1,297,252)</u>		
<b>รวมส่วนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</b>			<u>(10,718,895)</u>	<u>(8,332,052)</u>
<b>ส่วนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์หรือหนี้สิน ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่รับรู้ใน:</b>				
- ส่วนของกำไรหรือขาดทุน			(9,383,645)	(7,930,040)
- ส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			(1,335,250)	(402,012)
<b>รวม</b>			<u>(10,718,895)</u>	<u>(8,332,052)</u>

ผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้มีจำนวนเงิน 583.1 ล้านบาท จะทยอยสิ้นสุดระยะเวลาการให้ประโยชน์ภายในปี 2569, ปี 2570, ปี 2571, ปี 2572 และปี 2573 จำนวน 127.6 ล้านบาท, 85.7 ล้านบาท, 174.7 ล้านบาท, 156.8 ล้านบาท และ 38.3 ล้านบาท ตามลำดับ

*Kaphephan*



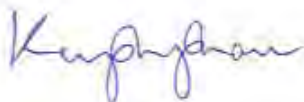
## 19.2 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
	(ปรับปรุงใหม่)	
<b>ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:</b>		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	-	-
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:</b>		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ		
การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(9,383,645)	(7,930,040)
<b>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในกำไรขาดทุน</b>	<b>(9,383,645)</b>	<b>(7,930,040)</b>

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
	(ปรับปรุงใหม่)	
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับกำไรจากการ</b>		
วัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยวิธีธรรม		
ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(1,336,747)	(418,098)
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับขาดทุนจากการ</b>		
ประมาณการตามหลักกณิศาสตร์ประกันภัย	1,497	16,086
	<b>(1,335,250)</b>	<b>(402,012)</b>




รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของขาดทุนทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สามารถแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
		(ปรับปรุงใหม่)
ขาดทุนทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้	(92,935,750)	(85,607,512)
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	20%	20%
ขาดทุนทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี	18,587,150	17,121,503
ผลกระทบทางภาษีจากค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาหักภาษีได้ และรายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้	(104,648)	613,915
ผลขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้บันทึกเป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้ รอคัดบัญชี	(7,650,642)	(27,972,132)
ผลแตกต่างชั่วคราวสำหรับปีที่ไม่ได้บันทึกเป็นภาษีเงินได้ รอคัดบัญชี	(20,215,505)	2,306,674
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(9,383,645)	(7,930,040)

20. สินทรัพย์อื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
		(ปรับปรุงใหม่)
เงินทดรองจ่าย	1,569,850	5,954,705
เงินมัดจำและเงินประกัน	7,017,582	3,949,040
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	7,552,735	7,252,113
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	22,203,219	10,010,436
อื่นๆ	13,065,349	9,526,435
รวม	51,408,735	36,692,729

*Kunphum*



21. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

การเปลี่ยนแปลงของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานหลังออกจากงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 แสดงดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ต้นปี	5,878,078	4,860,375
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน		
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	1,093,503	784,243
ต้นทุนดอกเบี้ย	152,084	118,331
ต้นทุนบริการในอดีต	1,574,887	(505,755)
ส่วนที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงด้านประชากรศาสตร์	312,955	-
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน	1,273,964	144,121
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	1,530,404	476,763
ผลประโยชน์ที่จ่ายระหว่างปี	(220,000)	-
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ปลายปี	<u>11,595,875</u>	<u>5,878,078</u>

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในส่วนของกำไรหรือขาดทุนแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการ		
ค่าสินไหมทดแทน	983,646	300,615
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	378,571	(292,237)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	<u>1,458,257</u>	<u>388,441</u>
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน	<u>2,820,474</u>	<u>396,819</u>

*Kunphawan*

บริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปี ข้างหน้าเป็นจำนวนประมาณ 0.93 ล้านบาท (2567: จำนวน 0.05 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานประมาณ 17.3 ปี และ 15.5 ปี ตามลำดับ

ข้อสมมติที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	2568	2567
	(ร้อยละต่อปี)	(ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	1.11 - 2.67	2.15 - 4.28
อัตราการเพิ่มของเงินเดือนในอนาคต	2.00	4.00
อัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน	0.00 - 20.00	0.00 - 30.00

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2568	2567
อัตราคิดลด		
เพิ่มขึ้น 1%	(1,220,866)	(583,196)
ลดลง 1%	1,473,681	685,435
อัตราการขึ้นเงินเดือน		
เพิ่มขึ้น 1%	1,408,195	651,031
ลดลง 1%	(1,194,009)	(567,762)
อัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน		
เพิ่มขึ้น 20%	(1,830,094)	(831,718)
ลดลง 20%	2,484,607	1,091,487

Kapaphan

## 22. หนี้สินอื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
		(ปรับปรุงใหม่)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,014,962	16,199,419
เจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สิน	54,138	54,138
โบนัสค้างจ่าย	3,515,266	-
เจ้าหนี้อื่น	57,882,014	72,437,947
อื่น ๆ	17,214,925	3,501,905
รวม	85,681,305	92,193,409

## 23. ทุนเรือนหุ้น

รายการกระทบยอดของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว แสดงได้ดังนี้

	หุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย		หุ้นสามัญที่ชำระแล้ว		
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ ชำระแล้ว	ส่วนต่ำกว่า มูลค่าหุ้นสามัญ
		(บาท)		(บาท)	(บาท)
ณ วันที่ 1 มกราคม 2568	6,334,468	633,446,800	6,334,455	633,445,500	(58,471,520)
ลดทุนจดทะเบียน	(25)	(2,500)	-	-	-
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	5,016,885	501,688,500	5,016,864	501,686,400	(200,674,560)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	11,351,328	1,135,132,800	11,351,319	1,135,131,900	(259,146,080)

เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2568 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 13 หุ้น รวมเป็นเงิน 1,300 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 633.45 ล้านบาท เป็น 886.82 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,533,782 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 60 บาท บริษัทฯ ได้รับเงินชำระค่าหุ้นจำนวน 100.00 ล้านบาท ในวันที่ 28 มีนาคม 2568 และได้รับชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลืออีก 52.03 ล้านบาท ในวันที่ 11 เมษายน 2568 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกจำหน่ายและรับชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2568



Kunphan

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2568 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2568 มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 12 หุ้น รวมเป็นเงิน 1,200 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 886.82 ล้านบาท เป็น 1,135.13 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,483,103 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 60 บาท บริษัทฯ ได้รับเงินชำระค่าหุ้นจำนวน 148.99 ล้านบาท ในวันที่ 28 สิงหาคม 2568 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกจำหน่ายและรับชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2568

#### 24. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

#### 25. รายได้จากการลงทุน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	11,697,699	6,521,104
เงินปันผลรับจากสินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	63,298	214,407
รวม	<u>11,760,997</u>	<u>6,735,511</u>

#### 26. ขาดทุนสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ขาดทุนจากการขายตราสารทุนที่จัดประเภทและวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	-	(24,773,475)
รวม	<u>-</u>	<u>(24,773,475)</u>

#### 27. กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ตราสารทุนที่จัดประเภทและวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	(341,544)	26,037,468
รวม	<u>(341,544)</u>	<u>26,037,468</u>

Kaiphon

## 28. รายได้จากการลงทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัย

ผลการวิเคราะห์รายได้จากการลงทุนสุทธิและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัยสุทธิ แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ แสดงอยู่ในตารางดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		
ดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	11,697,699	6,521,104
เงินปันผลรับจากสินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	63,298	214,407
ขาดทุนจากการจำหน่ายและการตัดรายการตราสารทุนที่จัดประเภทและ วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	-	(24,773,475)
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม		
ตราสารทุนที่จัดประเภทและวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	(341,544)	26,037,468
ตราสารทุนที่จัดประเภทและวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	6,683,735	2,090,493
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(68,302)	(10,424)
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>18,034,886</b>	<b>10,079,573</b>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		
จำนวนเงินที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน	11,351,151	7,989,080
จำนวนเงินที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	6,683,735	2,090,493
<b>รวม</b>	<b>18,034,886</b>	<b>10,079,573</b>
<b>รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก</b>		
ดอกเบี้ยที่ออกจ่าย	(4,054,276)	(4,812,693)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและข้อสมมติทางการเงินอื่น	(17,277)	(95,797)
<b>รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก</b>	<b>(4,071,553)</b>	<b>(4,908,490)</b>



	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้		
ดอกเบี้ยที่ออกเลย	2,367,379	2,872,424
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและข้อสมมติทางการเงินอื่น	9,793	15,368
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	2,377,172	2,887,792
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัยสุทธิ	(1,694,381)	(2,020,698)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัยสุทธิ		
จำนวนเงินที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน	(1,686,897)	(1,940,269)
จำนวนเงินที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(7,484)	(80,429)
รวม	(1,694,381)	(2,020,698)

## 29. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ค่าใช้จ่ายพนักงานที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย		
และค่าจัดการสินไหมทดแทน	4,724,547	1,191,321
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่าย		
การรับประกันภัย	70,137,881	42,242,478
ค่าภาษีอากร	364,902	282,544
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	3,181,112	(5,027,644)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	17,126,267	25,981,936
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	95,534,709	64,670,635

Kapnyphan



## 30. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	940,581,415	404,646,565
ผลขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระและการกลับรายการของผลขาดทุน	6,349,788	(109,362,116)
ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงที่ไม่ใช่ความเสี่ยงทางการเงิน	11,389,170	(17,232,735)
ค่าจ้างและค่าเช่าเหมือง	131,249,779	79,375,823
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	19,471,173	8,347,568
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	178,652,697	88,000,802
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	83,773,944	48,067,929
ค่าใช้จ่ายอื่น	125,184,608	78,180,808
รวม	1,496,652,574	580,024,644
ต้นทุนการได้มาซึ่งสัญญาประกันภัย	(301,419,794)	(169,729,687)
การตัดจำหน่ายกระแสเงินสดที่ทำให้ได้มาซึ่งการประกันภัย	254,873,404	178,555,421
รวมค่าใช้จ่ายตามลักษณะ	1,450,106,184	588,850,378
แสดงเป็น		
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	1,354,571,475	524,179,743
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	95,534,709	64,670,635
รวม	1,450,106,184	588,850,378

## 31. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทฯ และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยผู้จัดการกองทุนที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ในระหว่างปี 2568 บริษัทฯ รับรู้เงินสมทบดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 3.9 ล้านบาท (2567: 2.4 ล้านบาท)

Kaiphonam



32. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารขาดทุนสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี ดังต่อไปนี้

	2568	2567
		(ปรับปรุ้งใหม่)
ขาดทุนสำหรับปี (บาท)	(102,319,395)	(93,537,552)
จำนวนหุ้นสามัญตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปลายปี (หุ้น)	8,736,747	6,334,455
ขาดทุนต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(11.71)	(14.77)

33. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการ บริษัทฯ ดำเนินถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ความสัมพันธ์กับกลุ่มบริษัท
บริษัท ฐูใจ โฮลดิ้ง (ไทยแลนด์) จำกัด	บริษัทใหญ่
บริษัท ฐูใจ จำกัด	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
บริษัท ฐูใจ เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
บริษัท ฐูใจ แคร่ จำกัด <sup>(1)</sup>	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
บริษัท มิสเตอร์ คุ่มคำ.คอม จำกัด	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
พีที ฐูใจ เซอร์วิส อิน โดนิเซีย	มีผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเดียวกัน

<sup>(1)</sup> ตั้งแต่วันที่ 19 ธันวาคม 2567 เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

*Kunphan*



## 33.1 รายการที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)		
	2568	2567	นโยบายการกำหนดราคา
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>			
<b>รายได้</b>			
เบียประกันภัยรับ <sup>(1)</sup>	430.8	760.4	เป็นไปตามสัญญาการรับประกันภัย
รายได้ค่าบริการอื่น	8.4	-	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย <sup>(2)</sup>	57.4	110.9	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
ค่าบริการ	73.0	25.7	อัตราทางการค้าที่ตกลงกัน
ดอกเบี้ยจ่าย	0.2	-	ตามอัตราที่ตกลงกันในสัญญา
<sup>(1)</sup> เบี้ยประกันภัยรับจากนายหน้าประกันวินาศภัย			
<sup>(2)</sup> ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายจะบันทึกเป็นรายการค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายล่วงหน้าโดยทยอยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองของกรมธรรม์			

## 33.2 ยอดคงค้างที่สำคัญระหว่างกัน

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2568	2567
<b>เบียประกันภัยค้างรับ</b>		
บริษัท ژیอิง จำกัด	14.0	156.0
<b>ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย</b>		
บริษัท ژیอิง จำกัด	2.4	27.7
<b>ค่าบริการค้างรับ</b>		
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด	0.8	-
บริษัท ژیอิง เซอร์วิส จำกัด	4.4	-
บริษัท มิสเตอร์ คุ่มค่า.คอม จำกัด	0.1	-
<b>ค่าบริการค้างจ่าย</b>		
บริษัท ژیอิง จำกัด	0.6	1.6
บริษัท อิกไนท์ เซอร์วิส จำกัด	4.9	-
บริษัท ژیอิง เซอร์วิส จำกัด	1.0	-

Kaiphum



	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2568	2567
เงินกู้ยืมระยะยาว		
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด	158.7	-
ดอกเบียค้ำจ่าย		
อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด	0.2	-
ถูกหนี้อื่น		
พีที ฐิใจ เซอร์วิส อิน โคนีเซีย	2.3	0.9

### 33.3 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ผลประโยชน์ระยะสั้น	29,487,156	23,968,617
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	3,334,560	1,874,171
รวม	32,821,716	25,842,788

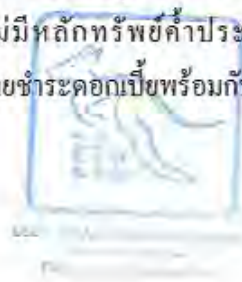
### 33.4 เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบียค้ำจ่ายจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ยอดคงค้างของเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบียค้ำจ่ายระหว่างบริษัทฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-
เงินกู้ยืมเพิ่มในระหว่างปี	158,718,000	-
รับรู้ดอกเบียจ่ายในระหว่างปี	221,770	-
ยอดคงเหลือปลายปี	158,939,770	-

เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2568 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญากู้ยืมเงินกับบริษัท อิกไนท์ ไทยแลนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับวงเงินกู้ยืม จำนวน 5.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 ต่อปี เงินกู้ยืมดังกล่าวไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และครบกำหนดชำระคืนเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2573 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจ่ายชำระดอกเบี้ยพร้อมกับจ่ายคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดสัญญา

*Kunphawan*



## 34. เงินสมทบ

	(หน่วย: บาท)	
	2568	2567
เงินสมทบบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ	3,055,267	1,133,746
เงินสมทบสำนักงานคปภ.	5,635,545	2,580,358
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	10,271,150	4,440,221
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	509,211	188,958
รวม	19,471,173	8,343,283

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มียอดเงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัยสะสมเป็นจำนวน 42.2 ล้านบาท และ 31.9 ล้านบาท ตามลำดับ

## 35. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

## 35.1 ภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าและสัญญาบริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีสัญญาบริการทางการตลาดและบริการอื่น ๆ ซึ่งมีอายุ 1 ถึง 2 ปี ซึ่งจำนวนขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาดังกล่าว มีดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2568	2567
จ่ายชำระภายใน:		
ภายใน 1 ปี	13.3	-
มากกว่า 1 ปี	2.0	1.4

## 35.2 ภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาบริการระยะยาว

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริการข้อตกลงความร่วมมือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาบริการ บริษัทฯ ต้องจ่ายค่าบริการรายเดือนตามอัตราที่ระบุในสัญญา ซึ่งในระหว่างปี บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำหรับสัญญาบริการดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 72.8 ล้านบาท

## 35.3 คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากการเป็นผู้รับประกันภัย โดยมีทุนทรัพย์ถูกฟ้องรวมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนประมาณ 32.2 ล้านบาท (2567: 21.3 ล้านบาท) ซึ่งผลของการพิจารณาคดีดังกล่าวยังไม่สิ้นสุด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้บันทึกสำรองเพื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเป็นจำนวนประมาณ 13.8 ล้านบาท (2567: 10.0 ล้านบาท) ไว้แล้วในงบการเงิน

Kaphan

## 36. ความเสี่ยงและนโยบายการบริหารความเสี่ยง

### 36.1 ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย

ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการผันผวนของค่าความดี ความรุนแรง และเวลาที่เกิดความเสียหายที่เบี่ยงเบนจากข้อสมมติที่ใช้ในการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การคำนวณเงินสำรอง และการพิจารณารับประกันภัย

บริษัทฯ มีแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแนวทางในการสนับสนุนให้บริษัทฯ บรรลุเป้าหมายทางธุรกิจ จึงได้แบ่งประเภทความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยให้ครอบคลุมกระบวนการในการบริหารงานอย่างชัดเจน และมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย
2. ความเสี่ยงด้านการพิจารณารับประกันภัย
3. ความเสี่ยงจากการจัดการสินไหม

จากความเสี่ยงข้างต้นบริษัทฯ ได้พัฒนาเครื่องมือที่ใช้ประเมินความเสี่ยงภายใต้ปัจจัยความเสี่ยงของข้อมูลสถิติและสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัยในการคำนวณดัชนีชี้วัดความเสี่ยงต่าง ๆ ดังนี้

1. บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงด้านประกันภัยจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย โดยการประเมินอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพื่อให้ครอบคลุมถึงกิจกรรมหลักด้านการออกแบบพัฒนาผลิตภัณฑ์และการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย
2. บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยโดยมีการประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่บริษัทฯ มีโอกาสเกิดความเสียหายจากเหตุการณ์ห้ันตภัย โดยพิจารณาจากข้อมูลสถิติที่เกี่ยวข้อง ทั้งภายในและภายนอก

ทั้งนี้ ผลจากการประเมินความเสี่ยงข้างต้น บริษัทฯ ได้มีการติดตามและการรายงานความเสี่ยงต่อผู้บริหารและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อสะท้อนความเสี่ยงให้รับทราบ หรือให้มีกระบวนการในการตอบสนองต่อความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสมและทันกาล โดยคำนึงถึงความคุ้มค่าและประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับ

Karpyshin



ตารางแสดงการกระจุกตัวของหนี้สินจากสัญญาประกันภัย สามารถแยกตามประเภทการรับประกันภัย ได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

ประเภทการประกันภัย	2568			2567		
	หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่			หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่		
	ก่อนการ	ส่วนที่	สุทธิ	ก่อนการ	ส่วนที่	สุทธิ
	ประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ		ประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ	
อัคคีภัย	914,314	(30,258)	884,056	1,492,320	(107,571)	1,384,741
รถยนต์	431,217,058	1,596,050,680	2,027,738	172,885,106	260,448,209	433,333,315
เบ็ดเตล็ด	14,568,657	11,895,568	26,464,225	74,322,750	(38,873,857)	35,448,893
รวม	446,700,029	1,607,915,990	2,054,616,019	248,700,176	221,466,781	470,166,957

(หน่วย: บาท)

ประเภทการประกันภัย	2568			2567		
	หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว			หนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว		
	ก่อนการ	ส่วนที่	สุทธิ	ก่อนการ	ส่วนที่	สุทธิ
	ประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ		ประกันภัยต่อ	ประกันภัยต่อ	
อัคคีภัย	30,609	(144,110)	(113,501)	(74,650)	(302,047)	(376,697)
รถยนต์	335,271,302	(1,622,398,631)	(1,287,127,329)	134,668,946	(280,873,253)	(146,204,307)
เบ็ดเตล็ด	10,609,935	(16,674,685)	(6,064,750)	60,368,159	(61,476,222)	(1,108,063)
รวม	345,911,846	(1,639,217,426)	(1,293,305,580)	194,962,455	(342,651,522)	(147,689,067)

Kaengphuen



การทดสอบความอ่อนไหวเป็นการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่หนีสินจากการรับประกันภัยจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากความผันผวนของข้อสมมติที่ใช้ในการคำนวณ ซึ่งจะกระทบต่อภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทน ทั้งก่อนการรับประกันภัยต่อ และหลังการรับประกันภัยต่อ โดยความเสี่ยงอาจเกิดจากความถี่และความรุนแรงที่เกิดความเสียหาย หรือ ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการจัดการสินไหมทดแทนไม่เป็นไปตามที่คาดไว้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ผลกระทบต่อประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนเมื่อตัวแปรหลักมีการเปลี่ยนแปลง เป็นดังนี้

(หน่วย: บาท)

2568					
	ข้อสมมติที่เปลี่ยนแปลง	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนที่เปลี่ยนแปลงก่อนการรับประกันภัยต่อ	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนที่เปลี่ยนแปลงหลังการรับประกันภัยต่อ	กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	+5%	22,186,974	9,260,834	(9,260,834)	(9,260,834)
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	-5%	(22,186,974)	(9,260,834)	9,260,834	9,260,834
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมที่ไม่สามารถจัดสรรได้	+5%	437,192	437,192	(437,192)	(437,192)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมที่ไม่สามารถจัดสรรได้	-5%	(437,192)	(437,192)	437,192	437,192
อัตราคิดผล	+1%	(52,295)	(29,325)	(43,522)	(35,092)
อัตราคิดผล	-1%	52,295	29,325	43,522	35,092

(หน่วย: บาท)

2567					
	ข้อสมมติที่เปลี่ยนแปลง	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนที่เปลี่ยนแปลงก่อนการรับประกันภัยต่อ	ภาระผูกพันด้านสินไหมทดแทนที่เปลี่ยนแปลงหลังการรับประกันภัยต่อ	กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	+5%	11,292,756	4,513,245	(4,513,245)	(4,513,245)
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	-5%	(11,292,756)	(4,513,245)	4,513,245	4,513,245
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมที่ไม่สามารถจัดสรรได้	+5%	387,468	387,468	(387,468)	(387,468)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมที่ไม่สามารถจัดสรรได้	-5%	(387,468)	(387,468)	387,468	387,468
อัตราคิดผล	+1%	(44,070)	(18,639)	(26,790)	(28,889)
อัตราคิดผล	-1%	44,070	18,639	26,790	28,889

Kunpichan

### 36.2 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

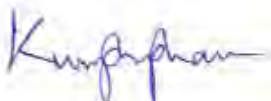
เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ภัยประกันภัย ค้ำรับ เงินลงทุน สิทธิประโยชน์จากการประกันภัยต่อและลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ บริษัทฯ มีความเสี่ยงทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยง ดังนี้

#### (ก) ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯ จะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยค้ำรับ เงินลงทุน สิทธิประโยชน์จากการประกันภัยต่อและลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้เครดิต คือ มูลค่าตามบัญชีหักด้วยสำรองค่าเพื่อผลขาดทุนที่แสดงอยู่ในงบฐานะการเงิน บริษัทฯ ได้กำหนดประเภทความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนี้

##### 1. ความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับการประกันภัย ได้แก่

- 1.1. ความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับการประกันภัยต่อ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการกระจายความเสี่ยงภัยจากการรับประกันภัย ดังนั้น การโอนความเสี่ยงไปยังบริษัทผู้รับประกันภัยต่อจึงต้องพิจารณาความแข็งแกร่งทางการเงินและความสามารถในการปฏิบัติตามภาระผูกพัน บริษัทฯ จึงกำหนดให้มีการทำการประกันภัยต่อบริษัทรับประกันภัยต่อภายในประเทศที่มีอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนดไว้สำหรับบริษัทประกันภัยต่อในประเทศ และบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า A-
- 1.2. ความเสี่ยงด้านเครดิตจากการจัดเก็บเบี้ยประกันภัยค้ำรับ บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงโดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการพิจารณารับประกันภัยที่เหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าควบคุมให้สัดส่วนของเบี้ยประกันภัยค้ำรับอยู่ในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องตามเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด โดยจะมีการรายงานสถานะความเสี่ยงต่อคณะผู้บริหารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องรับทราบและดำเนินการติดตาม



## 2. ความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์ลงทุน

บริษัทฯ ได้มีการจัดสรรการลงทุนให้กระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามกลยุทธ์และนโยบายการลงทุน สำหรับตราสารหนี้ บริษัทฯ ได้กระจายการลงทุน โดยคำนึงถึงอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทผู้ออกตราสารเป็นสำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า BBB และในกรณีที่ต้องการลงทุนนอกเหนือจากกลยุทธ์การลงทุนที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ บริษัทฯ แต่อยู่ในเกณฑ์ที่สามารถลงทุนได้ตามกรอบของ คปภ. จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุนก่อนการลงทุน

การวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้า บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์การพิจารณาดังต่อไปนี้

Stage I สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (12-month ECL) กล่าวคือ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ ตั้งแต่ BBB (Investment Grade) ขึ้นไป ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาค่าและการเปลี่ยนแปลงเชิงลบของเศรษฐกิจระยะยาว ไม่อาจลดความสามารถในการชำระกระแสเงินสดตามสัญญาได้

Stage II สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Lifetime ECL-not credit impaired) กล่าวคือ สินทรัพย์ทางการเงินที่ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า BBB (ต่ำกว่า Investment Grade)

Stage III สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Lifetime ECL-credit impaired) กล่าวคือ สินทรัพย์ทางการเงินที่ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า BBB (ต่ำกว่า Investment Grade) หรือผิดนัดชำระการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นตั้งแต่ 1 วันขึ้นไป หรือผู้ออกตราสารทางการเงินประสบปัญหาทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีความเป็นไปได้สูงที่ผู้ออกสินทรัพย์ทางการเงินจะล้มละลายหรือต้องปรับโครงสร้างทางการเงิน

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลเกี่ยวกับคุณภาพด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวนเงินที่แสดงในตารางสำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน คือ มูลค่าตามบัญชีขั้นต้น (ก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น)



Kumpaphan

(หน่วย: บาท)

2568

	สินทรัพย์ทาง การเงินที่ไม่มีการ เพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญ ของความเสี่ย ด้านเครดิต (12-mth ECL)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่มีการ เพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญของ ความเสี่ยด้าน เครดิต (Lifetime ECL - not credit impaired)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่มีการ ด้อยค่าด้านเครดิต (Lifetime ECL - credit impaired)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่ใช้วิธี อย่างง่ายในการ คำนวณผล ขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะ เกิดขึ้นลดหย่อน (Lifetime ECL - simplified approach)	รวม
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	554,293,692	-	-	-	554,293,692
รวม	554,293,692				554,293,692
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(51,231)	-	-	-	(51,231)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	554,242,461	-	-	-	554,242,461
<b>ตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนคัดจำหน่าย</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	663,370,579	-	-	-	663,370,579
รวม	663,370,579				663,370,579
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(42,802)	-	-	-	(42,802)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	663,327,777	-	-	-	663,327,777
<b>รายได้จากการลงทุนค้างรับ</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	-	-	-	2,337,122	2,337,122
รวม	-	-	-	2,337,122	2,337,122
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	(170)	(170)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	-	-	-	2,336,952	2,336,952



*Kunphum*

(หน่วย: บาท)

2567

	สินทรัพย์ทาง การเงินที่ไม่มีการ เพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญ ของความเสี่ยง ด้านเครดิต (12-month ECL)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่มีการ เพิ่มขึ้นอย่างมี นัยสำคัญของ ความเสี่ยงด้าน เครดิต (Lifetime ECL - not credit impaired)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่มีการ ด้อยค่าด้านเครดิต (Lifetime ECL - credit impaired)	สินทรัพย์ทาง การเงินที่ใช้วิธี อย่างง่ายในการ คำนวณผล ขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะ เกิดขึ้นตลอดอายุ (Lifetime ECL - simplified approach)	รวม
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	87,627,312	-	-	-	87,627,312
รวม	87,627,312	-	-	-	87,627,312
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(6,808)	-	-	-	(6,808)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	87,620,504	-	-	-	87,620,504
<b>ตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	343,028,831	-	-	-	343,028,831
รวม	343,028,831	-	-	-	343,028,831
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(19,027)	-	-	-	(19,027)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	343,009,804	-	-	-	343,009,804
<b>รายได้จากการลงทุนค้างรับ</b>					
อันดับที่อยู่ใน "ระดับน่าลงทุน"	-	-	-	1,005,984	1,005,984
รวม	-	-	-	1,005,984	1,005,984
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	(65)	(65)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	-	-	-	1,005,919	1,005,919

*Kamfayhem*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 ฐานะเปิดสูงสุดต่อความเสี่ยงด้านเครดิตสำหรับสินทรัพย์ทางการเงิน (ไม่รวมสินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย) คือ มูลค่าตามบัญชี โดยไม่คำนึงถึงหลักประกันและการดำเนินการใด ๆ เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือ

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2568	2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	554.2	87.6
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	663.3	343.0
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	2.3	1.0
รวมฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิต	1,219.8	431.6

(ข) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนและราคาของหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทฯ มีจำนวนไม่เป็นสาระสำคัญ ดังนั้น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดจึงมีเพียงความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์เท่านั้น

แนวทางในการบริหารความเสี่ยง บริษัทฯ มีการจัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน มีการกำหนดนโยบายการลงทุน กำหนดขั้นตอน และการกำหนดค่าความเสียหายที่ยอมรับได้ ในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอน หรือความผันผวนที่คาดว่าจะมีผลต่อการลดลงของเงินลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ มีการติดตามพอร์ตการลงทุน และจัดทำรายงานหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่เป็นประจำ

(1) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สินทรัพย์และหนี้สินที่สำคัญสามารถจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

Kumpaphan



(หน่วย: ล้านบาท)

2568

	อัตราดอกเบี้ยคงที่						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด							
	ภายใน		มากกว่า		อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ไม่มี ดอกเบี้ย		รวม
	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี					
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.0	-	-	539.2	-	554.2	0.15 - 0.40	
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	-	-	-	2.3	2.3	-	
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	662.3	1.0	-	-	-	663.3	0.50 - 2.35	
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	-	-	-	-	16.9	16.9	-	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	19.8	25.9	-	-	-	45.7	4.00 - 9.21	
เงินกู้ยืมและคดดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	158.9	-	-	-	158.9	1.50	
<b>สินทรัพย์และหนี้สินจาก สัญญาประกันภัย</b>								
<b>มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดใน อนาคตของ</b>								
- หนี้สินค่าสินไหมทดแทน ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	-	312.1	-	312.1	1.11 - 2.44	
- ค่าสินไหมรับคืนจากการ ประกันภัยต่อ	-	-	-	1,619.8	-	1,619.8	1.11 - 2.44	

*Kumpiythan*



(หน่วย: ล้านบาท)

2567

	อัตราดอกเบี้ยคงที่						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่						
	หรือวันครบกำหนด			อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	60.0	-	-	27.6	-	87.6	0.15 - 0.30
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	-	-	-	1.0	1.0	-
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	20.4	322.6	-	-	-	343.0	0.25 - 2.31
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	-	-	-	-	10.6	10.6	-
หนี้สินทางการเงิน							
หนี้สินตามสัญญาเช่า	16.6	42.6	-	-	-	59.2	2.35 - 8.41
สินทรัพย์และหนี้สินจาก สัญญาประกันภัย							
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดใน อนาคตของ							
- หนี้สินค่าสินไหมทดแทน ที่เกิดขึ้นแล้ว	-	-	-	172.6	-	172.6	1.97 - 2.82
- ค่าสินไหมรับคืนจากการ ประกันภัยคั่ง	-	-	-	327.6	-	327.6	1.97 - 2.82

Kunphum



จากตารางข้างต้น บริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัวของความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยอย่างมีสาระสำคัญ

#### การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเป็นการแสดงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยกำหนดให้ตัวแปรอื่นคงที่

ผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมหรือกระแสเงินสดในอนาคตของเครื่องมือทางการเงิน สัญญาประกันภัย และสัญญาประกันภัยต่อ หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 แสดงได้ดังนี้

	เพิ่มขึ้น / (ลดลง) (ร้อยละ)	ผลกระทบต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>		
- มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต ของหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่ เกิดขึ้นแล้ว	1% (1%)	0.15 (0.15)
<b>สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อ</b>		
- มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต ของค่าสินไหมรับคืนจากการประกันภัยต่อ	1% (1%)	(0.11) 0.11

#### (2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ คือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน ที่อาจทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการถือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งราคาจะเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาด



Kamphom

(ก) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงสภาพคล่อง คือความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจประสบปัญหาในการชำระหนี้สินตามภาระผูกพันของสัญญาประกันภัย รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากความแตกต่างของช่วงเวลาระหว่างกระแสเงินสดจ่ายค่าสินไหมทดแทนและกระแสเงินสดรับจากการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนรัวคืนจากผู้รับประกันภัยต่อ โดยเฉพาะในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ภัยพิบัติรุนแรง

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและขั้นตอนต่าง ๆ เพื่อลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยนโยบายดังกล่าวได้ระบุหลักเกณฑ์ในการประเมิน และกำหนดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ การติดตามการปฏิบัติตามนโยบาย และรายงานการเบี่ยงเบนหรือการฝ่าฝืนนโยบายต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ นโยบายดังกล่าวยังได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป

บริษัทฯ มีการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset and Liabilities Management: ALM) ให้มีความสัมพันธ์กันเพื่อไม่ให้เกิดปัญหาสภาพคล่องทางการเงินและควบคุมให้อัตราไม่ต่ำกว่า 100% ตามระบบสัญญาเดือนภัยล่วงหน้าของสำนักงาน คปภ.

การวิเคราะห์อายุครบกำหนดของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อ (มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต)

ตารางต่อไปนี้จะแสดงอายุครบกำหนดของพอร์ตสัญญาประกันภัยที่ออกซึ่งบันทึกเป็นหนี้สิน และพอร์ตสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ซึ่งบันทึกเป็นสินทรัพย์/หนี้สิน โดยอ้างอิงจากประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะจ่ายออกและ/หรือรับคืน



*Kunphum*

วันที่ครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2568					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	554.2	-	-	-	-	554.2
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	2.3	-	-	-	2.3
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	-	662.3	1.0	-	-	663.3
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	-	-	-	-	16.9	16.9
สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย						
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด						
ในอนาคตของค่าสินไหมรับคืน						
จากการประกันภัยต่อ	-	1,611.8	8.0	-	-	1,619.8
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	19.8	25.9	-	-	45.7
เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้าง						
จ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	158.9	-	-	158.9
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด						
ในอนาคตของหนี้สิน						
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	-	283.9	28.2	-	-	312.1



*Kaiphum*

(หน่วย: ล้านบาท)

	2567					รวม
	เมื่อทรงตาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42.6	45.0	-	-	-	87.6
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	-	1.0	-	-	-	1.0
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้	-	20.4	322.6	-	-	343.0
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	-	-	-	-	10.6	10.6
<b>สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัย</b>						
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ในขนาดของค่าสินไหมรับคืน จากการประกันภัยต่อ	-	326.9	0.7	-	-	327.6
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	16.6	42.6	-	-	59.2
<b>หนี้สินจากสัญญาประกันภัย</b>						
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ในขนาดของหนี้สิน ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว	-	171.6	1.0	-	-	172.6

### 36.3 มูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม และมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าตามราคาทุนแต่ต้องเกิดเผยมูลค่ายุติธรรม โดยสามารถแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2568				มูลค่าตาม บัญชี
	มูลค่ายุติธรรม				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม	
<b>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>					
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	0.9	-	16.0	16.9	16.9
<b>สินทรัพย์ทางการเงินที่เกิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	554.2	-	-	554.2	554.2
<b>สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้</b>					
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	115.9	-	115.9	115.4
สลากออมสิน	1.0	-	-	1.0	1.0
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด เกินกว่า 3 เดือน	547.0	-	-	547.0	547.0
<b>หนี้สินทางการเงินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>					
เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	158.9	-	-	158.9	158.9



*Kungsri Bank*

(หน่วย: ล้านบาท)

	2567				มูลค่าตามบัญชี
	มูลค่ายุติธรรม				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม	
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม					
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน	1.2	-	9.3	10.5	10.5
สินทรัพย์ทางการเงินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	87.6	-	-	87.6	87.6
สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้					
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	80.2	-	80.2	80.2
สลากออมสิน	3.5	-	-	3.5	3.5
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	259.1	-	-	259.1	259.1

การจัดลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5.14

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน โดยบริษัทฯ มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้

หุ้นกู้และพันธบัตร แสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด หรือคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

(ข) สินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุน

ตราสารทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนแสดงมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาประเมินโดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

*Kunphyakorn*



การกระทบยอดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมเป็นประจำและมีลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมเป็นระดับ 3 แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)
	ตราสารทุน
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 - แสดงมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรม	7.2
กำไรสุทธิที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	2.1
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 - แสดงมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรม	9.3
กำไรสุทธิที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	6.7
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 - แสดงมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรม	16.0

37. การบริหารจัดการทุนของบริษัทประกันภัย

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนของบริษัทฯ คือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและการดำรงเงินกองทุนตามความเสี่ยงให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ คปภ.

38. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2569

*Kaengyotham*



10<sup>th</sup>  
ANNIVERSARY



บริษัท รัฐใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
Roojai Insurance Public  
Company Limited

บริษัท รัฐใจประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 44/1 อาคารรุ่งโรจน์รณกุล  
ชั้น 12 ถนนรัชดาภิเษก  
แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง  
กรุงเทพฯ 10310

บริการลูกค้าสัมพันธ์  
**02 080 9191**

Roojai Insurance Public Company Limited  
44/1 Rungrojthanakul Building,  
12<sup>th</sup> floor, Ratchadaphisek Road,  
Huay Kwang  
Bangkok 10310

English contact centre  
**02 080 9196**