

Vurderingsmandsudtalelse om omdannelsesplanen afgivet af uafhængig revisor

Til de delegerede og bestyrelsen i Sønderjysk Forsikring G/S, CVR-nr. 22602314

I forbindelse med omdannelsen af Sønderjysk Forsikring G/S til en forening med begrænset ansvar (f.m.b.a.) og den som led i omdannelsen samtidige overdragelse af samtlige selskabets aktiver og passiver i den nuværende forsikringsvirksomhed til et 100% ejet nystiftet selskab (Forsia Forsikring A/S) har vi fået til opgave at udarbejde en uafhængig vurderingsmandsudtalelse om omdannelsesplanen efter selskabslovens § 241 med henblik på at afgive erklæring om, hvorvidt vederlaget for de overdragne aktiver og passiver er "rimeligt og sagligt begrundet", jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Ved "rimeligt og sagligt begrundet" forstås i denne erklæringsopgave, at vederlaget for de overdragne aktiver og passiver er fastsat på grundlag af vurderede dagsværdier.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde selskabslovens krav om en vurderingsmandsudtalelse om omdannelsesplanen i forbindelse med omdannelsen, og er udelukkende til brug for delegerede og bestyrelsen i Sønderjysk Forsikring G/S. Erklæringen kan ikke anvendes til andre formål.

Omdannelsesplanen

Det centrale ledelsesorgan i Sønderjysk Forsikring G/S har den 25. april 2024 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en omdannelsesplan om omdannelse af Sønderjysk Forsikring G/S til en forening med begrænset ansvar (f.m.b.a.) og i forbindelse hermed den samtidige overdragelse af samtlige selskabets aktiver og passiver i den nuværende forsikringsvirksomhed til et 100% ejet nystiftet selskab (Forsia Forsikring A/S).

Overdragelsen gennemføres ved, at samtlige aktiver og forpligtelser i den nuværende forsikringsvirksomhed overdrages til Forsia Forsikring A/S ved apportindsud, hvor Sønderjysk Forsikring G/S modtager vederlag i form af 100% af selskabskapitalen i det nystiftede selskab Forsia Forsikring A/S. Sønderjysk Forsikring G/S vil efter omdannelsen til f.m.b.a. eje hele selskabskapitalen i Forsia Forsikring A/S og dermed de samme værdier som før omdannelsen.

Gennemførelsen af omdannelsen og den samtidige overdragelse af samtlige aktiver og forpligtelser er betinget af vedtagelse på generalforsamlingen i Sønderjysk Forsikring G/S samt at Finanstilsynet meddeler tilladelse til omdannelsen af Sønderjysk Forsikring G/S til et f.m.b.a. i henhold til lov om forsikringsvirksomhed.

Omdannelsen, herunder overdragelsen af samtlige aktiver og forpligtelser gennemføres i henhold til fusionsskattelovens regler om skattefri omdannelse af et gensidigt forsikringssselskab.

Overdragelsen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2024.

Vederlaget

I henhold til omdannelsesplanen vederlægges Sønderjysk Forsikring A/S for de overdragne aktiver og forpligtelser i forbindelse med den nuværende forsikringsvirksomhed ved modtagelse af aktier i Forsia



Forsikring A/S med nominelt TDKK 100.000 til kurs 705,585 svarende til en samlet værdi på i alt DKK 705,585 mio.

Det centrale ledelsesorgan i Sønderjysk Forsikring G/S har fastsat vederlaget på grundlag af vurderede dagsværdier for de overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med den nuværende forsikringsvirksomhed med udgangspunkt i den pr. 31. december 2023 opgjorte regnskabsmæssige indre værdi og på baggrund af en forudsætning om going concern.

Dagsværdierne er af det centrale ledelsesorgan fastsat ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Værdiansættelser til dagsværdi, der i væsentligt omfang er baseret på forudsætninger om fremtidige hændelser, hviler på subjektive forventninger og skøn. Der er således iboende risici for, at ikke alle forudsætninger opfyldes, og der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Sønderjysk Forsikring G/S modtager ved overdragelsen samtlige aktier i Forsia Forsikring A/S.

Det centrale ledelsesorgans ansvar

Sønderjysk Forsikring G/S omdannes på vilkår, der er fastsat af det centrale ledelsesorgan. Det centrale ledelsesorgan har ansvaret for omdannelsesplanen og de fastsatte vilkår, herunder at vederlaget for de overtagne aktiver og forpligtelser i den nuværende forsikringsvirksomhed er rimeligt og sagligt begrundet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtale os til de delegerede og bestyrelsen i Sønderjysk Forsikring G/S om omdannelsesplanen, herunder hvorvidt vederlaget for de overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med den nuværende forsikringsvirksomhed er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vores revisionsfirma anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af dagsværdi af de overtagne aktiver og forpligtelser i den nuværende forsikringsvirksomhed har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelserne.



Vores arbejde har omfattet en gennemgang af omdannelsesplanen i henhold til selskabslovens § 241. De overdragne aktiver og forpligtelser i den nuværende forsikringsvirksomhed i Sønderjysk Forsikring G/S fremgår af årsregnskabet for 2023 for Sønderjysk Forsikring G/S. Selskabets årsregnskab for 2023, der er forsynet med en revisionspåtegning uden modificeret konklusion, har indgået i grundlaget for vores arbejde. Vi har gennemgået opgørelserne af værdierne og vurderet de væsentlige forudsætninger, der er lagt til grund herfor. Vi har endvidere foretaget en undersøgelse af selskabets økonomiske udvikling siden 31. december 2023 i forhold til de forudsætninger, som er lagt til grund ved værdiansættelserne.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af det centrale ledelsesorgan anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af dagsværdi af de overdragne aktier og forpligtelser i den nuværende forsikringsvirksomhed og fastsættelsen af vederlaget er hensigtsmæssig. På det grundlag er det vores opfattelse, at vederlaget for aktiverne og passiverne i Sønderjysk Forsikring G/S er rimeligt og sagligt begrundet.

Hellerup, den 25. april 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901