

## **Vurderingsmændenes udtalelse om omdannelsesplanen afgivet af uafhængig revisor**

### **Til bestyrelsen i Genforsikringsaktieselskabet Virke, CVR-nr. 16 50 08 36 og Lærerstandens Brandforsikring G/S, CVR-nr. 65 26 43 15**

#### **Indledning**

Bestyrelserne i Genforsikringsaktieselskabet Virke og Lærerstandens Brandforsikring G/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, jf. selskabslovens § 241, stk. 2, i forbindelse med indskydelse af aktiviteten i Lærerstandens Brandforsikring G/S i Genforsikringsaktieselskabet Virke pr. 1. januar 2012. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter selskabslovens § 241, stk. 1, afgive en udtalelse om omdannelsesplanen.

Virksomhedernes ledelse har ansvaret for omdannelsesplanen, herunder de fastsatte vilkår og vederlag for aktiviteten. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om omdannelsesplanen, herunder om vederlaget for aktiviteten fra det indskydende selskab er rimeligt og sagligt begrundet.

#### **Omdannelsesplanen**

Bestyrelsen for Genforsikringsaktieselskabet Virke (modtagende selskab) og Lærerstandens Brandforsikring G/S (indskydende selskab) har pr. 15. marts 2012 tiltrådt en omdannelsesplan, hvorved aktiviteten i Lærerstandens Brandforsikring G/S indskydes i Genforsikringsaktieselskabet Virke.

Indskuddet består af samtlige aktiver, gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser i den af Lærerstandens Brandforsikring G/S hidtil drevne virksomhed som indskydes i Genforsikringsaktieselskabet Virke som modtagende virksomhed.

Omdannelsen gennemfører efter fusionsbeskatningsloven § 14d om skattefri omdannelse af et gensidigt forsikringsselskab.

#### **Vederlaget**

Lærerstandens Brandforsikring G/S vederlægges med nyudstedte aktier i Genforsikringsaktieselskabet Virke. Som led i omdannelsen forhøjes Genforsikringsaktieselskabet Virkes aktiekapital med nominel

100.000 t.kr. til kurs 2.741,096 (kursværdi 2.741.096 t.kr.), hvorefter aktiekapitalen udgør nominelt 200.000 t.kr.

De indskudte aktiver og forpligtelser er vurderet til dagsværdi med udgangspunkt i den pr. 1. januar 2012 opgjorte regnskabsmæssige indre værdi og efter going concern-princippet.

### **Det udførte arbejde**

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af omdannelsesplanen, de reviderede interne regnskaber for de omfattede virksomheder for 2011 og virksomhedernes opgørelse over aktiver og forpligtelser i Genforsikringsaktieselskabet Virke efter omdannelse pr. 1. januar 2012 samt oplysninger fra virksomhedernes ledelse.

Ved vurderingen har vi overvejet, om de af ledelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige og i overensstemmelse med almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelsen. Vi har stikprøvevist efterprøvet, om værdiansættelsen er udarbejdet på grundlag af disse metoder og forudsætninger, ligesom vi stikprøvevist har efterprøvet de anvendte data og udførte beregninger. Vi har vurderet virksomhedernes udvikling siden 1. januar 2012 i forhold til de forudsætninger, som er lagt til grund for værdiansættelsen.

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

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

### **Konklusion**

Det vores opfattelse, at vederlaget for aktiviteterne i Lærerstandens Brandforsikring G/S er rimeligt og sagligt begrundet.

København, den 15. marts 2012

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Lone Møller Olsen  
statsautoriseret revisor

  
Lars T. Skovsende  
statsautoriseret revisor