



Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til garantterne og repræsentantskabet i Broager Sparekasse, CVR-nr. 66 32 85 11

Indledning

I forbindelse med fusionen af Broager Sparekasse og Frøs Sparekasse med Frøs Sparekasse som fortsættende sparekasse har vi fået til opgave at udarbejde en uafhængig vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen efter selskabslovens § 241, der finder anvendelse i medfør af bekendtgørelse nr. 2196 af 23. november 2021 om fusioner af andelskasser, sparekasser og aktieselskaber, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed, med henblik på at afgive erklæring om, hvorvidt vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er ”rimeligt og sagligt begrundet”, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Ved ”rimeligt og sagligt begrundet” forstås i denne erklæringsopgave, at vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er fastsat på grundlag af vurderede dagsværdier for de i fusionen deltagende sparekasser.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde selskabslovens krav om en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i forbindelse med en fusion, og er udelukkende til brug for garantterne og repræsentantskabet i Broager Sparekasse. Erklæringen kan ikke anvendes til andre formål.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Broager Sparekasse og Frøs Sparekasse har den 21. august 2023 i henhold til selskabslovens §§ 237 og 238 udarbejdet en fælles fusionsplan og -redegørelse om fusion af Broager Sparekasse og Frøs Sparekasse med Frøs Sparekasse som den fortsættende sparekasse. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende sparekasse, Broager Sparekasse, til den fortsættende sparekasse, Frøs Sparekasse, og samtidig anses Broager Sparekasse for opløst.

Vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse

Garantkapitalen i Broager Sparekasse ombyttes som følge af fusionen til garantkapital i den fortsættende sparekasse. Ombytningen sker således, at DKK 1.000 garantkapital i Broager Sparekasse giver DKK 1.000 garantkapital i den fortsættende sparekasse. Der henvises til fusionsplan og -redegørelsens punkt 9 for en yderligere beskrivelse af vederlæggelsen.

Bytteforholdet er fastsat på grundlag af forhandlinger mellem bestyrelserne i de fusionerende sparekasser på baggrund af sparekassernes bogførte værdier, de udmeldte resultatforventninger (således som disse fremgår af sparekassernes seneste årsrapporter), de med fusionen forventede synergieffekter samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering. Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Bestyrelsernes ansvar

Sparekasserne fusioneres på vilkår, der er fastsat af bestyrelserne. Bestyrelserne har ansvaret for fusionsplanen og de fastsatte vilkår, herunder at vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtale os til garantterne og repræsentantskabet i Broager Sparekasse om fusionsplanen, herunder hvorvidt vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og 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 sparekassernes værdi 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 bl.a. omfattet en gennemgang af den fælles fusionsplan og -redegørelse, de reviderede årsregnskaber og reviderede mellembalancer pr. 30. juni 2023 for de fusionerende sparekasser samt oplysninger fra sparekassernes ledelse.

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelserne anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af sparekassernes dagsværdi og fastsættelsen af vederlaget er hensigtsmæssig. På det grundlag er det vores opfattelse, at vederlaget for garantkapitalen i Broager Sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet.

Herning, den 21. august 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954


Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831