

1. februar 2010

### **SPEAS ER NU SKATTEFRIT INVESTERINGSSKAB**

Folketinget vedtog 5. februar 2009 lovforslag nr. L 23: Forslag til lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love (justering af rentefradragsbegrænsningsreglerne mv.).

Fremover er alle danske aktie- og anpartsselskaber, hvis virksomhed består i investering i værdipapirer, og som har 8 eller flere aktionærer, som udgangspunkt skattefrie investeringsselskaber.

SPEAS er det første børsnoterede selskab i Danmark, der giver en bred kreds af investorer adgang til at investere i private equity fonde, og for at skabe størst mulig klarhed om den fremtidige skattemæssige status har Selskabet anmodet SKAT om bindende svar. SKAT har bekræftet, at SPEAS er blevet et skattefrit investeringsselskab.

Beskatning af gevinst og fradrag for tab overgår fremover til aktionæren efter lagerprincippet. Den samlede effekt af loven for den enkelte aktionær afhænger bl.a. af, hvilket skattemiljø den pågældende aktionær investerer i.

*Gennemgangen nedenfor, der er baseret på vores fortolkning af reglerne, skal ikke anses for udtømmende og omfatter derfor ikke nødvendigvis alle aktionærers skatteforhold. Aktionærer, såvel bestående som potentielle, der påtænker at disponere på baggrund af de nye regler, eller som er underlagt mere komplicerede skatteregler, herunder investorer med forskudt regnskabsår, og investorer, som løbende har foretaget køb/salg af aktier, anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver.*

### **SPEAS er blevet skattefrit fra 1. februar 2009**

SPEAS skifter skattemæssig status til skattefrit investeringsselskab fra og med 1. februar 2009. I den forbindelse skal der ske ophørsbeskatning, idet SPEAS skattemæssigt anses for at have solgt alle aktiver og passiver til dagsværdien den 31. januar 2009.

Den ændrede beskatning påvirker ikke SPEAS' indre værdi eller forventninger til fremtiden, idet ophørsbeskatningen ikke vil medføre en skattebetaling ud over det allerede indregnede i regnskabsåret 2008/09, og Selskabet ikke har aktiveret et uudnyttet skattemæssigt underskud.

SPEAS bliver som udgangspunkt fritaget for dansk beskatning, men vil dog være skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber, der beskattes med 15%. Derudover kan der forekomme kildeskatter mv. for så vidt angår indkomst hidrørende fra andre jurisdiktioner.

### **Danske aktionærer beskattes fremover ud fra et lagerprincip**

Aktionærer, der er skattepligtige i Danmark, vil fremover løbende blive beskattet af årets værdiændring svarende til forskellen mellem aktiens værdi ved årets slutning og begyndelse fratrukket anskaffelses-summer og tillagt afståelsessummer; opgørelsen følger SPEAS' regnskabsår, der løber fra 1. februar til 31. januar. Aktionærene beskattes fremadrettet efter følgende principper:

- Pensionsmidler:* Investeringer i SPEAS foretaget for pensionsmidler berøres ikke af lov-ændringen, idet kursgevinster og -tab også hidtil er blevet lagerbeskattet (15%).
- Personer:* Årets realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt aktieudbytter medregnes fremover løbende som kapitalindkomst.
- Selskabsinvestorer:* Årets realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt aktieudbytter medregnes fremover løbende i selskabsindkomsten.

### **Virksomhedsordningen**

Personer har som følge af SPEAS' overgang til et investeringsselskab mulighed for at lade aktierne indgå i virksomhedsordningen.

### **Overgangsordning**

Ved SPEAS' overgang til skattefrit investeringsselskab udgjorde markedsværdien DKK 6.527,08 pr. aktie (børskursen pr. 30. januar 2009).

*Ved tab:* Først fastlægges urealiserede tab. Aktionærens urealiserede tab pr. 31. januar 2009 opgøres som aktiernes faktiske anskaffelsessum med fradrag af DKK 6.527,08 pr. aktie.

Det urealiserede tab fradrages først i aktionærens eventuelle gevinst og udbytter vedrørende andre børsnoterede aktier mv. i 2009. Hvis det urealiserede tab ikke herved kan udnyttes fuldt ud, tillægges nettotabet (den uudnyttede andel af tabet) værdien af aktierne pr. 31. januar 2009 ved opgørelsen af den skattemæssige anskaffelsessum pr. 1. februar 2009.

Aktionærens skattemæssige anskaffelsessum pr. 1. februar 2009 udgør således DKK 6.527,08 pr. aktie med tillæg af eventuelt nettotab.

For en aktionær, der i 2009 ikke har gevinst og udbytter vedrørende andre børsnoterede aktier (nettotabet er lig det samlede urealiserede tab), kan opstilles følgende eksempler:

- Den skattemæssige anskaffelsessum pr. 1. februar 2009 vil være DKK 20.000 pr. aktie for en aktionær, der har tegnet aktier ved børsintroduktionen i februar 2007.
- Ved salg i 2009 vil hele tabet kunne fratrækkes i kapitalindkomsten for personer henholdsvis i selskabsindkomsten for selskaber. En aktionær, der har tegnet SPEAS aktier i 2007 til DKK 20.000 pr. aktie og efterfølgende har solgt aktierne i april 2009 for DKK 5.950 pr. aktie, har realiseret et tab på DKK 14.050 pr. aktie, der kan fratrækkes i kapitalindkomsten henholdsvis selskabsindkomsten for 2009.
- Ved fastholdelse af aktien vil eventuelt urealiseret gevinst/tab pr. 31. januar 2010 blive beskattet i 2010. En aktionær, der har tegnet SPEAS aktier til DKK 20.000 pr. aktie i 2007 og fortsat ejer aktierne den 31. januar 2010, hvor kursen udgjorde DKK 7.990 pr. aktie, vil kunne fratække det akkumulerede urealiserede kurstab på DKK 12.010 pr. aktie i kapitalindkomsten henholdsvis selskabsindkomsten for 2010.

*Ved gevinst:* Aktionærer, der ved overgangen pr. 31. januar 2009 har en urealiseret kursgevinst på sine aktier i SPEAS, bliver beskattet, som hvis aktierne blev realiseret pr. 1. februar 2009. Kursgevinsten medregnes i 2009 og beskattes som aktieindkomst med 28%, 43% eller 45% for personer, henholdsvis 25% for selskaber.

Har en aktionær eksempelvis købt SPEAS aktier for DKK 5.500 pr. aktie i december 2008, vil den urealiserede gevinst pr. 31. januar 2009 på DKK 1.027,08 pr. aktie blive beskattet som aktieindkomst i 2009.

### **Yderligere oplysninger:**

Ole Mikkelsen, adm. direktør, telefon (+45) 70 25 10 55, mobiltelefon (+45) 30 66 96 30

Med venlig hilsen  
Scandinavian Private Equity A/S

**Skatteoversigt for aktier anskaffet før den 1. februar 2009**

Oversigt over de overordnede skatteregler ved overgang til investeringsselskab<sup>\*)</sup>:

	<b>Personer</b>	<b>Selskaber</b>	<b>Pensionsmidler</b>
Salg 31.1.2009 eller tidligere	<i>Gevinst</i> Beskattes som aktieindkomst med 28%/43%/45%.  <i>Tab</i> Modregning i kursgevinster og udbytte fra børsnoterede selskaber med skatteværdi 28%/43%/45%.	<i>Gevinst</i> Beskattes som selskabsindkomst med 25%, idet ingen aktionær har ejet aktierne i mindst 3 år.  <i>Tab</i> Modregning i aktiegevinster i aktier ejet i under 3 år med skatteværdi 25%.	Ingen ændring af aktionærens beskatning; fortsat PAL skat (15%).
<i>Salg eller behold efter den 1. februar 2009</i>			
Skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009	<i>Aktionæren har et urealiseret tab:</i> Aktionærens urealiserede tab pr. 31.1.2009 opgøres som aktiernes faktiske anskaffelsessum med fradrag af DKK 6.527,08 pr. aktie (børskursen pr. 30.1.2009).  Det urealiserede tab fradrages først i aktionærens eventuelle gevinst og udbytter vedrørende andre børsnoterede aktier mv. i 2009. Hvis det urealiserede tab ikke herved kan udnyttes fuldt ud, har aktionæren et nettotab (den uudnyttede andel af tabet).  Aktionærens skattemæssige anskaffelsessum pr. 1.2.2009 udgør DKK 6.527,08 pr. aktie med tillæg af eventuelt nettotab.  <i>Aktionæren har en urealiseret gevinst:</i> Aktionærens skattemæssige anskaffelsessum pr. 1.2.2009 andrager DKK 6.527,08 pr. aktie (børskursen pr. 30.1.2009)		Uændret beskatning
Beskatning af eventuel urealiseret gevinst frem til 31.1.2009	I 2009 vil en eventuel urealiseret gevinst i forhold til børskursen pr. 30.1.2009 (DKK 6.527,08) blive beskattet som aktieindkomst (28%/43%/45%).	I 2009 vil en eventuel urealiseret gevinst i forhold til børskursen pr. 30.1.2009 (DKK 6.527,08) blive beskattet som selskabsindkomst (25%).	Uændret beskatning
Salg i 2009	Gevinst/tab i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009 medregnes i kapitalindkomsten for 2009 (33%-59%).	Gevinst/tab i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009 medregnes i selskabsindkomsten for 2009 (25%).	Uændret beskatning
Salg i 2010	Gevinst/tab, som samlet vil blive opgjort i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009, medregnes i kapitalindkomsten for 2010 (33%-52%).	Gevinst/tab, som samlet vil blive opgjort i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009, medregnes i selskabsindkomsten for 2010 (25%).	Uændret beskatning
Behold, beskatning i 2010	I 2010 medregnes urealiseret gevinst/tab pr. 31.1.2010 i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009 i kapitalindkomsten (33%-52%). Kursen pr. 31.1.2010 udgjorde DKK 7.990 pr. aktie.	I 2010 medregnes urealiseret gevinst/tab pr. 31.1.2010 i forhold til skattemæssig anskaffelsessum pr. 1.2.2009 i selskabsindkomsten (25%). Kursen pr. 31.1.2010 udgjorde DKK 7.990 pr. aktie.	Uændret beskatning

<sup>\*)</sup> Oversigten tager udgangspunkt i, at aktionærens regnskabsår følger kalenderåret. Særlige forhold kan være gældende for aktionærer med forskudt regnskabsår.