

OMX Den Nordiske Børs København A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Århus, den 5. februar 2009

Ny lov gør Formuepleje LimiTTellus A/S skattefrit

Folketinget har d.d. vedtaget lov nr. L 23: Lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love. (Justering af rentefradragsbegrænsningsreglerne m.v.).

Loven omhandler aktieavancebeskatning, der bl.a. vender sig mod alle danske aktie- og anpartsselskaber, som opfylder to krav:

1. Selskabet skal investere i værdipapirer
2. Selskabet skal have mindst 8 aktionærer

Såfremt disse to krav er opfyldt, defineres selskabet i skattemæssig sammenhæng som et skattefrit investeringselskab. Nedenfor er beskrevet de væsentligste ændringer, som påvirker Formueplejeselskabet og dets aktionærer.

De vigtigste ændringer:

Formueplejeselskabet bliver fremover skattefrit

Den nye lov betyder, at Formueplejeselskabet gældende fra den 1/7 2008 ikke skal betale skat af hverken aktie- eller obligationsinvesteringer og enhver form for renter og omkostninger trækkes fra i Formueplejeselskabets indre værdi.

Aktionærerne beskattes ud fra et lagerprincip

Selskabet er skattefrit, men aktionærerne bliver fremover skattepligtige ud fra udviklingen i børskursen og beskattet året efter ud fra et lagerprincip. Resultatet beskattes som kapitalindkomst hos aktionæren. Lagerprincippet kendes også fra pensionsordninger, de fleste akkumulerende investeringsforeninger, hedgeforeninger, garantiinvesteringer og foreslås nu også gennemført for privatejede aktie- og anpartsselskaber.

For selskaber – lille eller ingen forskel

Den enstrengede beskatning hos aktionæren kan isoleret set give en lidt højere beskatning af aktiekursgevinster med de nye regler, hvis aktionæren har eget selskab, der altid har overholdt 3-årsreglen. Merskatten ligger på omkring 1 %-point om året ved et aktieafkast på 8% p.a.

Hvis 3-årsreglen for almindelige aktie-/anpartsselskaber helt afskaffes, som foreslået af Skattekommissionen, er skatten den samme om man investerer i et Formueplejeselskab eller i en anden børsnoteret aktie.

Fordel for pensionsordninger

For pensionsordninger vil der være en markant fordel, fordi beskatningen på 25% i selskabet helt er fjernet.

Lidt højere skat for personer med positiv kapitalindkomst

For personer, der investerer i et Formueplejeselskab, kan der være både fordele og ulemper i forhold til beskatningen i dag. Tager vi en person, der betaler topskat og har

Formuepleje LimiTTellus A/S

> Bruuns Galleri
Værkmestergade 25
DK-8000 Århus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 28 48 35 97

positiv nettokapitalindkomst vil merskatten isoleret for aktieandelen i Formueplejeselskabet kunne beregnes under følgende forudsætninger:

Formueplejeselskabet har 100% af egenkapitalen investeret i aktier
Aktier giver 8% p.a. i kursgevinst over en cyklus
3-årsreglen overholdes i 80% af tilfældene i Formueplejeselskabet
Kapitalindkomstprocent fastsættes til 59% (for aktionæren)
Aktiegevinstkateprocent fastsættes til 45% (for aktionæren)

Merskatten kan derefter beregnes for en personlig investor:
 $100\% \times 8\% \times 80\% \times (59\% - 45\%) = 0,9 \text{ \% -point}$.

Mulighed for bedre aktieafkast

En markant fordel ved det nye regelsæt er, at Formueplejeselskabet ikke længere er underlagt nogen form for ejertidsbegrænsninger for aktieinvesteringer. Den større frihedsgrad åbner potentiale for at skabe et bedre aktieafkast i forhold til markedet end det hidtil opnåede, da der ikke længere er nogen form for skattemæssige tidsbegrænsninger.

Indtil dato har selskabet været underlagt både en tre-årsregel og en fem-årsregel. Tre-årsreglen har været gældende på den enkelte aktieinvestering, forstået sådan, at den enkelte aktieinvestering med en ejertid på mere end tre år, har kunnet realiseres uden skat i Formueplejeselskabet. Femårsreglen er sanktioneret af Skatterådet og gælder for hele selskabets aktiebeholdning. Kravet var, at selskabets samlede aktiebeholdning skulle have en omsætningshastighed under 20% p.a. Det vil sige en samlet gennemsnitlig ejertid på 5 år.

Begge regler har specielt i perioder, hvor markedet vender, eller der har været en generel over/undervurdering af aktier, været meget snærende for porteføljestyringen.

Forskuet lagerbeskatning - ca. 18 måneder i forhold til selskabets indtjening

Resultatet af en investering i et Formueplejeselskab beskattes efter et lagerprincip, dvs. man beskattes selvom en eventuel gevinst/tab ikke er realiseret.

Formueplejeselskabet har i dag regnskabsår 1/7 - 30/6. Der vil blive ansøgt om at flytte regnskabsåret til 1/1 – 31/12, da loven fastsætter resultatet som skattepligtig dagen efter regnskabsåret udløb, dvs. 1. januar. Den seneste rettidige skattebetaling for Formueplejeselskabets resultat bliver således den 30/12 året efter regnskabsårets udløb. Dvs. en kredit på i gennemsnit 18 måneder i forhold til Formueplejeselskabets indtjening.

Bortfald af skattemæssige underskud

International og dansk regnskabspraksis foreskriver, at man medregner en værdi af et selskabs optjente skattemæssige underskud (et skatteaktiv), såfremt det er overvejende sandsynligt, at underskuddet kan indtjenes inden for en kortere årrække.

Lovforslaget er fremsat den 8. oktober 2008 og har været ændret adskillige gange undervejs. Efter at lovforslaget blev ændret i starten af året 2009 blev det mindre sandsynligt, at selskabet kunne beholde det skattemæssige underskud, hvis lovforslaget blev gennemført uændret. Ved lovens vedtagelse må selskabet derfor betragte værdien af det skattemæssige underskud som tabt.

For Formuepleje LimiTTellus A/S er skatteaktivet nedskrevet til 0%, og har derfor ingen indvirkning på selskabets indre værdi.

Skattemæssige underskud i selskabet overgår til investoren

Skatteministeriet begrunder bortfaldet af skatteaktiverne med, at investorerne til gengæld får fuldt fradrag for tabet.

Skattemæssig udligning af gamle tab med ny beskatning

Ifølge loven betragtes aktionærernes aktier i Formueplejeselskabet som skattemæssigt solgt pr. 31/12 2008. Gevinst/tab skal skattemæssigt betragtes som kapitalindkomst, hvilket betyder, at tabet kan modregnes i anden indkomst. Gevinst/tab fra kursen den 31/12 2008 betragtes også som kapitalindkomst.

Aktionærerne behøver normalt ikke at foretage sig noget for at sikre sig det fulde skattefradrag for et aktietab i Formueplejeselskabet. Gevinst/tab er realiseret ved lovens ikrafttræden.

Spørgsmål og svar på formuepleje.dk

Da lovforslaget er ændret væsentligt undervejs i processen, kan der stadig være en del ubesvarede skattespørgsmål for aktionærerne. Selskabets rådgiver, Formuepleje A/S, har samlet en række skattespørgsmål og svar i forbindelse med loven på hjemmesiden www.formuepleje.dk, som opdateres løbende.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til direktør Erik Møller på tlf. 87 46 49 13. Se også www.formuepleje.dk.

Med venlig hilsen


Esben Vibe
Bestyrelsesformand


Erik Møller
Direktør