

Selskabsmeddelelse nr. 43  
7. maj 2009

## **Information om bindende svar fra Skatterådet samt indkaldelse til obligationsejermøde**

### **1. INDLEDNING**

---

Selskabet har modtaget bindende svar fra Skatterådet på selskabets forespørgsel i forhold til de skattemæssige konsekvenser i forbindelse med den påtænkte konvertering af selskabets konvertible obligationer og investorelån i henhold til de vilkår, der blev vedtaget betinget på selskabets ordinære generalforsamling den 24. oktober 2008, jf. fondsbørsmeddelelse nr. 31 af 24. oktober 2008.

Selskabet indkalder hermed til obligationsejermøde til afholdelse den 27. maj 2009, jf. vedhæftede indkaldelse.

### **2. SKATTERÅDETS BINDENDE SVAR**

---

Aktionærer (og tegningsoptionsindehavere):

Skatterådet har i dets bindende svar bekræftet, at en gennemførelse af de påtænkte vedtægtsændringer og den påtænkte konvertering ikke medfører, at aktionærerne anses for at have afstået deres aktier, tegningsoptioner eller fortegningsretter i selskabet.

Obligationsejere og investorelångiver:

Skatterådet har i dets bindende svar fulgt SKATs indstilling, som redegjort for i fondsbørsmeddelelse nr. 40 af 20. marts 2009. Det vil sige, at de børsnoterede konvertible obligationer og det konvertible investorelån vil blive anset for afstået i skattemæssig henseende til en pris svarende til handelsværdien af de nye aktier i selskabet, som obligationsejerne henholdsvis investorelångiver modtager i stedet for de børsnoterede konvertible obligationer henholdsvis investorelånet ved gennemførelse af en konvertering.

Skatterådet har opgjort handelsværdien af de nye aktier på baggrund af selskabets regnskabsmæssige indre værdi. Dette medfører en afståelseskurs for de konvertible obligationer henholdsvis investorelånet på kurs 60,73. Denne kurs er beregnet på baggrund af selskabets seneste regnskabsoplysninger, dvs. selskabets halvårsrapport pr. 31. december 2008, og en anvendelse af denne kurs forudsætter, at en konvertering gennemføres inden den 1. juni 2009.

Dette betyder, at investorer, der har tegnet eller erhvervet obligationer til en kurs, der ligger over 60,73 i skattemæssig henseende vil realisere et tab ved gennemførelse af konverteringen. Investorer, der har tegnet eller erhvervet obligationer til en kurs, der ligger under kurs 60,73 vil i skattemæssig henseende realisere en gevinst.

Selskabet opfordrer den enkelte investor til at søge rådgivning om de individuelle skattemæssige konsekvenser af konvertering.

### **3. INDKALDELSE TIL OBLIGATIONSEJERMØDE**

---

Med henblik på at kunne gennemføre en konvertering af de konvertible obligationer og investorlånet inden den 1. juni 2009, har selskabets bestyrelse dags dato besluttet at indkalde til obligationsejermøde til afholdelse den 27. maj 2009 kl. 13:00 hos selskabets administrator. Se vedhæftede indkaldelse.

Som tidligere anført er en konvertering af selskabets konvertible obligationer og investorlån en nødvendig foranstaltning for koncernens fortsatte drift og overlevelse.

Selskabet har modtaget accept af de nye vilkår og en konvertering af investorlånet fra investorlångiver.

Bestyrelsen håber, at obligationsejerne ligeledes vil være positivt indstillede overfor bestyrelsens forslag om nye vilkår og konvertering.

Bestyrelsen har dags dato ligeledes truffet beslutning om konvertering af selskabets konvertible obligationer samt investorlånet i medfør af pkt. 1.12 i de nye obligationsvilkår (bilag 4.5 til selskabets vedtægter) og pkt. 8 i de nye lånevilkår (bilag 4.3 til selskabets vedtægter) betinget af obligationsejernes godkendelse af de ændrede obligationsvilkår, således at konvertering af selskabets konvertible obligationer og investorlånet vil kunne ske i umiddelbar forlængelse af obligationsejermødet den 27. maj 2009. Bestyrelsen har i den forbindelse besluttet, at påløbne, men ikke-betalte renter pr. udstedelsesdagen for de nye aktier, skal tillægges henholdsvis de konvertible obligationers og investorlånets hovedstol og konverteres til nye aktier ved konverteringen.

For vedtagelse af de nye obligationsvilkår kræves tilslutning fra mindst 90% af de på obligationsejermødet repræsenterede obligationsejere, der skal repræsentere mindst 2/3 af samtlige stemmer. Bestyrelsen opfordrer således alle obligationsejere til at give møde på obligationsejermødet den 27. maj 2009, enten ved personligt fremmøde eller ved brug af den fuldmagtsblanket, som er vedhæftet den vedhæftede indkaldelse til obligationsejermøde.

#### **Kontakt**

NRW II A/S  
Henrik Frisch  
Direktør  
Tlf. + 45 20 10 60 11