

# AB | SAGAX

AB SAGAX (publ)  
VÄRDEPAPPERSNOT  
MARS 2008



## Definitioner

Med "Sagax", "Koncernen", "Bolaget" avses, om inte annat framgår av sammanhanget, AB Sagax (publ), organisationsnummer 556520-0028 inklusive dotterföretag. Med "Remium" avses Remium AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "fastigheter" avses såväl fastigheter som tomträtter om inte annat framgår av sammanhanget.

## Rådgivare

I samband med upprättande av denna värdepappersnot och upptagande av nya aktier till handel på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap) bistår Remium Sagax som rådgivare.

## Ekonomisk information

Delårsrapport januari – mars 2008: 8 maj 2008

## Aktieinformation

Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslag (2005:551).

Lista/branschklassificering: Small Cap/Real Estate Management & Development

## Stamaktie

ISIN-kod: SE0000538852  
Börspost: 100 aktier  
Tickernamn: SAGA

## Preferensaktie

ISIN-kod: SE0001629288  
Börspost: 100 aktier  
Tickernamn: SAGA PREF

Denna värdepappersnot har upprättats av Bolaget, som en del av Prospektet, med anledning av att styrelsen i AB Sagax den 19 december 2007 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 maj 2007, att nyemittera 3 000 000 preferensaktier, vilket resulterat i att Bolaget avser att uppta nya aktier till handel på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap).

Förutom vad som anges i de genom hänvisning införlivade revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2004, 2005 och 2006 samt revisorsrapporten för bokslutskommuniké för januari–december 2007 har ingen information i denna värdepappersnot granskats eller reviderats av Bolagets revisorer förutom vad som uttryckligen anges.

De siffror som redovisas i denna värdepappersnot har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

Uttalanden om framtidsutsikter i denna värdepappersnot är gjorda av styrelsen för Bolaget och är baserade på nuvarande förhållanden. Dessa uttalanden är väl underbyggda men läsaren bör vara uppmärksam på att uttalandena, precis som alla framtidsbedömningar, innehåller inslag av osäkerhet.

Värdepappersnoten innehåller historisk marknadsinformation, däribland information om storleken på marknader där Sagax är verksamt. Informationen har inhämtats från olika källor och Sagax ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Sagax anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Sagax kan känna till och förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Värdepappersnoten har tillsammans med Prospektet godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i denna värdepappersnot kan bli tvungen att bekosta en översättning av värdepappersnoten.

Svensk lag skall tillämpas på innehållet i denna värdepappersnot. Tvist rörande innehållet i värdepappersnoten eller därmed relaterade frågor skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING



RISKFaktorER .....	2
BAKGRUND OCH MOTIV .....	3
FINANSIELL STRUKTUR.....	4
INFORMATION OM VÄRDEPAPPER SOM TAS UPP FÖR HANDEL.....	6
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	7
ADRESSER .....	8

## RISKFAKTORER

En investering i Sagax utgör en möjlighet att ta del av framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i Sagax skall ses i detta perspektiv. Nedan anges några av de faktorer som är väsentliga för marknadsrisken i Bolagets aktier. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för närvarande inte bedöms vara väsentliga kan också komma att påverka Bolagets verksamhet. En samlad utvärdering måste således ta hänsyn till dessa risker och innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsanalys.

### Aktien

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i Sagax aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om fastighetsbranschen och fastighetsbolag. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering man gör på lång sikt med kapital man kan undvara.

### Påverkan från större aktieägare

David Mindus äger via bolag aktier i Sagax motsvarande cirka 9,7 procent av kapitalet och 19,2 procent av rösterna, Johan Thorell äger via bolag cirka 5,2 procent av kapitalet och 10,3 procent av rösterna och familjen Salén äger via bolag cirka 3,7 procent av kapitalet och 7,2 procent av rösterna. Dessa innehav gör att nämnda ägare får stort inflytande i Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämman, exempelvis val av styrelse. Nämnda aktieägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Sagax förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Sagax är ett fastighetsbolag med affärsidé att investera i kommersiella fastigheter främst inom segmentet lager och lätt industri. Sagax geografiska fokus ligger på Stockholmsregionen. Sagax stamaktier och preferensaktier handlas sedan den 8 oktober 2007 på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap).

Styrelsen i AB Sagax beslutade den 19 december 2007, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 2 maj 2007 att nyemittera 3 000 000 preferensaktier, vardera med ett kvotvärde om 5,00 kronor, riktade till ett mindre antal privata och institutionella investerare. Emissionskursen uppgick till 26,00 kronor per aktie. Emissionen gjordes mot bakgrund av Sagax ambition att bredda ägarbasen i preferensaktien och Bolagets fortsatt goda investeringsmöjligheter inom sitt marknadssegment, lager- och industrifastigheter.

Nyemissionen tillförde Bolaget 78 miljoner kronor, före emissionskostnader om cirka 2,9 miljoner kronor. Antalet aktier i Bolaget uppgår efter emissionen till 27 037 163 fördelat på 12 077 322 stamaktier och 14 959 841 preferensaktier. De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med räkenskapsåret 2007 och beräknas tas upp till handel omkring den 12 mars 2008.<sup>1)</sup>

*För ytterligare information hänvisas till denna värdepappersnot, vilken har upprättats av styrelsen i AB Sagax AB (publ). Styrelsen för Sagax är ansvarig för innehållet i detta dokument. Styrelsen för Sagax försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i värdepappersnoten, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Sagax som skapas av värdepappersnoten.*

**Stockholm den 5 mars 2008**

**AB Sagax (publ)  
Styrelsen**

*1) Nyemission medförde att antalet preferensaktier i Bolaget ökade från 11 959 841 till 14 959 841, motsvarande 25,1 procent.*

## FINANSIELL STRUKTUR

### Finansiering

#### Finansiell struktur

Sagax finansiering består av eget kapital samt räntebärande lån och övriga skulder. Den finansiella strukturen är av stor betydelse. Räntekostnaderna är verksamhetens största löpande kostnad och den finansiella strukturen påverkar Koncernens risktagande. Ett viktigt inslag i Koncernens verksamhet är att räntebärande skulder är upptagna direkt av Koncernens fastighetsägande dotterföretag.

Moderbolaget saknar koncernexterna skulder och borgensåtaganden. Detta innebär att dotterföretagen själva svarar för sina skulder och att det därmed inte finns någon kontraktuell skyldighet från moderbolagets sida att tillskjuta ytterligare kapital till dotterföretagen. Moderbolagets tillgångar består av olika investeringar i aktier och andelar i fastighetsägande dotterföretag samt likvida medel.

Moderbolagets investeringar är uteslutande finansierade med eget kapital och koncerninterna lån. Sagax kan således ur ett finansiellt riskperspektiv liknas vid ett investeringsbolag.

Sagax dotterföretag upptar räntebärande skulder i huvudsak i samband med att fastigheter eller fastighetsägande bolag förvärvas. Skuldernas omfattning och struktur bestäms i samband med varje enskild investering med beaktande av investeringens karaktär och vilken struktur som bedöms generera den högsta möjliga riskjusterade avkastningen för Sagax aktieägare.

Sagax dotterföretag utnyttjar i huvudsak sina kassaflöden för att löpande reducera sin skuldsättning. I vissa fall kan amorteringsbestämmelserna vara utformade i relation till det enskilda dotterföretagets fria kassaflöde efter finansiella kostnader. Detta innebär att moderbolagets tillgång till dotterföretagens fria kassaflöden initialt kan vara begränsad. I takt med att skuldsättningen i de enskilda dotterföretagen sjunker reduceras även amorteringarna och kassaflödet blir tillgängligt för moderbolaget. För det fall Sagax skulle vilja ändra ett sådant förhållande i förtid kan detta ske genom att tillskjuta kapital till det aktuella dotterföretaget varefter skuldsättning och amortering reduceras och dotterföretagens fria kassaflöden blir tillgängliga för moderbolaget. Detta har hittills inte bedömts som den mest gynnsamma strategin för aktieägarna.

#### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2007 till 1 465,6 miljoner kronor.

#### Räntebärande skulder

Sagax räntebärande skulder uppgick till 3 860 miljoner kronor per 31 december 2007. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 171,1 miljoner kronor, varav 67,1 miljoner kronor avsåg fastigheter som innehas för försäljning.

#### Räntebindning

Bolagets långfristiga finansiering löper i allt väsentligt med rörlig ränta. I syfte att uppnå önskad räntebindningstid använder Sagax finansiella derivat såsom swappar och räntetak. Per 31 december 2007 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden med hänsyn tagen till finansiella derivat till 5,7 år.

#### Pantsättning

Som säkerhet för de räntebärande skulderna har Bolaget pantsatt pantbrev om sammanlagt 3 214,2 miljoner kronor. Därutöver lämnar Sagax regelmässigt pant i form av aktier och andelar i de fastighetsägande koncernföretagen. Det är Bolagets bedömning att pantsättningsavtalen har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

#### Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar Bolagets nettoskuldsättning per 31 december 2007:

#### Belopp i miljoner kronor

(A) Kassa	398,0
(B) Andra likvida medel	0
(C) Kortfristiga placeringar	96,8
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>494,8</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>12,0</b>
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	171,1
(H) Andra kortfristiga skulder	0
<b>(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>171,1</b>
<b>(J) Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-335,7</b>
(K) Långfristiga banklån	3 689,0
(L) Utestående obligationslån	0
(M) Andra långfristiga skulder	36,8
<b>(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>3 725,8</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>3 390,1</b>

#### Rörelsekapital

Det är Sagax uppfattning att Bolagets kassaflöde och tillgängliga krediter är tillräckliga för att tillgodose rörelsekapitalbehovet som Sagax ser framför sig under den närmaste tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Sagax möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Sagax löpande verksamhet binder begränsat rörelsekapital eftersom Bolaget erhåller merparten av hyresintäkterna i förskott samtidigt som utgifterna primärt betalas i efterskott. Således är Bolagets rörelsekapitalbehov vid förvärv begränsat.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i miljoner kronor	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Intjänade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 31 december 2005</b>	<b>59,3</b>	<b>124,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>172,7</b>	<b>356,1</b>
Nyemitterade stamaktier	0,3	0,9	-	-	1,2
Nyemitterade preferensaktier	55,0	245,8	-	-	300,8
Fondemitterade preferensaktier	3,0	-3,0	-	-	-
Aktieutdelning	-	-	-	-3,4	-3,4
Transaktionskostnader	-	-8,2	-	-	-8,2
Årets resultat 2006	-	-	-	185,5	185,5
<b>Eget kapital 31 december 2006</b>	<b>117,6</b>	<b>359,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>354,8</b>	<b>832,0</b>
Aktieutdelning	-	-	-	-23,2	-23,2
Nyemitterade stamaktier	0,8	4,8	-	-	5,6
Transaktionskostnader	-	-2,8	-	-	-2,8
Tillskjutet ej registrerat kapital	15,0	63,0	-	-	78,0
Apportemitterade preferensaktier	1,8	8,2	-	-	10,0
Årets resultat 2007	-	-	-	566,0	566,0
<b>Eget kapital 31 december 2007</b>	<b>135,2</b>	<b>432,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>897,6</b>	<b>1 465,6</b>

## KAPITALBINDNING

Förfalloår	Mkr	Snittränta	Andel
2008	104	5,7 %	3 %
2009	221	5,6 %	6 %
2010	264	5,2 %	7 %
2011	73	5,8 %	2 %
2012	52	5,6 %	1 %
>2012	3 146	5,2 %	82 %
<b>Summa/snitt</b>	<b>3 860</b>	<b>5,2 %</b>	<b>100 %</b>
Genomsnittlig kapitalbindning i år	5,8		

## RÄNTEBINDNING

Förfalloår	Mkr	Snittränta	Andel
2008	485	5,5 %	13 %
2009	493	5,0 %	13 %
2010	61	6,5 %	2 %
2011	215	4,4 %	6 %
2012	359	5,3 %	9 %
>2012	2 247	5,2 %	58 %
<b>Summa/snitt</b>	<b>3 860</b>	<b>5,2 %</b>	<b>100 %</b>
Genomsnittlig räntebindning i år	5,7		

## INFORMATION OM VÄRDEPAPPER SOM TAS UPP FÖR HANDEL

Sagax har sedan januari 2006 två aktieslag, stamaktier och preferensaktier. Kvotvärdet per aktie är 5,00 kronor. Varje stamaktie berättigar till en röst och varje preferensaktie berättigar till en tiondels röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen.

Sagax aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Sagax aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Sagax är anslutet till VPC AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av VPC AB förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av VPC AB förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna på det sättet att gammal aktie skall ge företrädesrätt till ny aktie av samma slag. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

### Preferensaktier

Varje preferensaktie ger rätt till en tiondels röst vid bolagsstämman. Preferensaktierna skall medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning om 2,00 kronor per aktie. Den vinst enligt fastställd balansräkning, som enligt lag får utdelas till preferensaktieägare, får inte undantas från utdelning med mindre beslut därom biträds av minst två tredjedelar av vid bolagsstämman företrädde preferensaktier. Om ingen sådan utdelning lämnats eller om endast utdelning understigande 2,00 kronor per preferensaktie lämnats under ett eller flera år, skall preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla inestående belopp<sup>1)</sup> innan utdelning på stamaktierna sker. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

Upplöses Bolaget skall preferensaktierna medföra företrädesrätt att ur Bolagets behållna tillgångar erhålla ett belopp per aktie beräknat som summan av 30 kronor och eventuellt

inestående belopp innan utskiftning sker till stamaktieägarna. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

Bolaget har rätt att från och med den 15 februari 2011 begära inlösen av preferensaktier. Innehavare av till inlösen bestämd preferensaktie är skyldig att ta lösen för aktien med ett belopp beräknat som summan av 35 kronor och eventuellt inestående belopp.

Preferensaktierna handlas sedan 8 oktober 2007 på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap). Under perioden 13 februari 2006 till 5 oktober 2007 handlades preferensaktierna på marknadsplatsen First North.

Remium är likviditetsgarant (market maker) åt Sagax på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap). Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Remium ställa en köp- respektive säljvolym om vardera minst fyra handelsposter i orderboken med en spread om maximalt fyra procent mellan köp- och säljkurs för Sagax preferensaktier.

*1) Se avsnittet Bolagsordning i registreringsdokumentet för definition och beräkningsgrund.*



## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar Sagaxaktier i samband med upptagande av aktier till handel på OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap). Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Sagax som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalvinster och utdelningar med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital. För utdelningar innehålls normalt en preliminär skatt om 30 procent av VPC AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften ökad med utgifter för förbättring). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska

personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

### Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt VPC AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämföras bl.a. inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt skall erläggas för inlösenbelopp som erhålls för inlösta aktier. Återbetalning avseende den del av kupongskatten som belöper på aktiernas anskaffningskostnad eller – som ett alternativ för marknadsnoterade aktier – 20 procent på inlösenbeloppet, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Sådan ansökan skall göras senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningen.

För att ansöka om sådan återbetalning måste aktieägaren inge en särskild blankett (3740) och tillhandahålla Skatteverket intyg om avdragen skatt samt förete bevisning om anskaffningskostnaden för inlösta aktier.

Ansökan om återbetalning skall göras skriftligen hos Skatteverket. Skatteverket har upprättat en särskild blankett (3740) som kan användas i de flesta situationerna. Till ansökningshandlingen skall sökanden bifoga intyg eller annan utredning om avdragen skatt samt förete bevisning om anskaffningskostnaden för inlösta aktier. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

## ADRESSER

### **AB SAGAX (publ)**

Smålandsgatan 4  
114 34 Stockholm  
Tel: 08-545 83 540  
Fax: 08-545 83 549  
E-post: [info@sagax.se](mailto:info@sagax.se)  
Org.nr: 556520-0028  
[www.sagax.se](http://www.sagax.se)

### **VPC AB**

Box 7822  
103 97 Stockholm  
Tel: 08-402 90 00  
Org.nr: 556112-8074  
[www.ncsd.eu](http://www.ncsd.eu)

### **Remium AB**

Kungsgatan 12-14  
111 35 Stockholm  
Tel: 08-454 32 00  
Fax: 08-454 32 02  
Org.nr: 556611-4905  
[www.remium.com](http://www.remium.com)

### **Ernst & Young AB**

Jakobsbergsgatan 24  
Box 7850  
103 99 Stockholm  
Tel: 08-520 590 00  
Fax: 08-520 588 00  
Org.nr: 556053-5873  
[www.ernstyoung.se](http://www.ernstyoung.se)

