

# Skattemæssige forhold ved Private Equity

1. Juni 2011

Jakob Bundgaard

Moalem Weitemeyer Bendtsen

Advokatpartnerselskab

- Generelt om kapitalfondsstruktur og skat
- Skattemæssige udfordringer for Target
- Management team
- Skattemæssige forhold for sælger

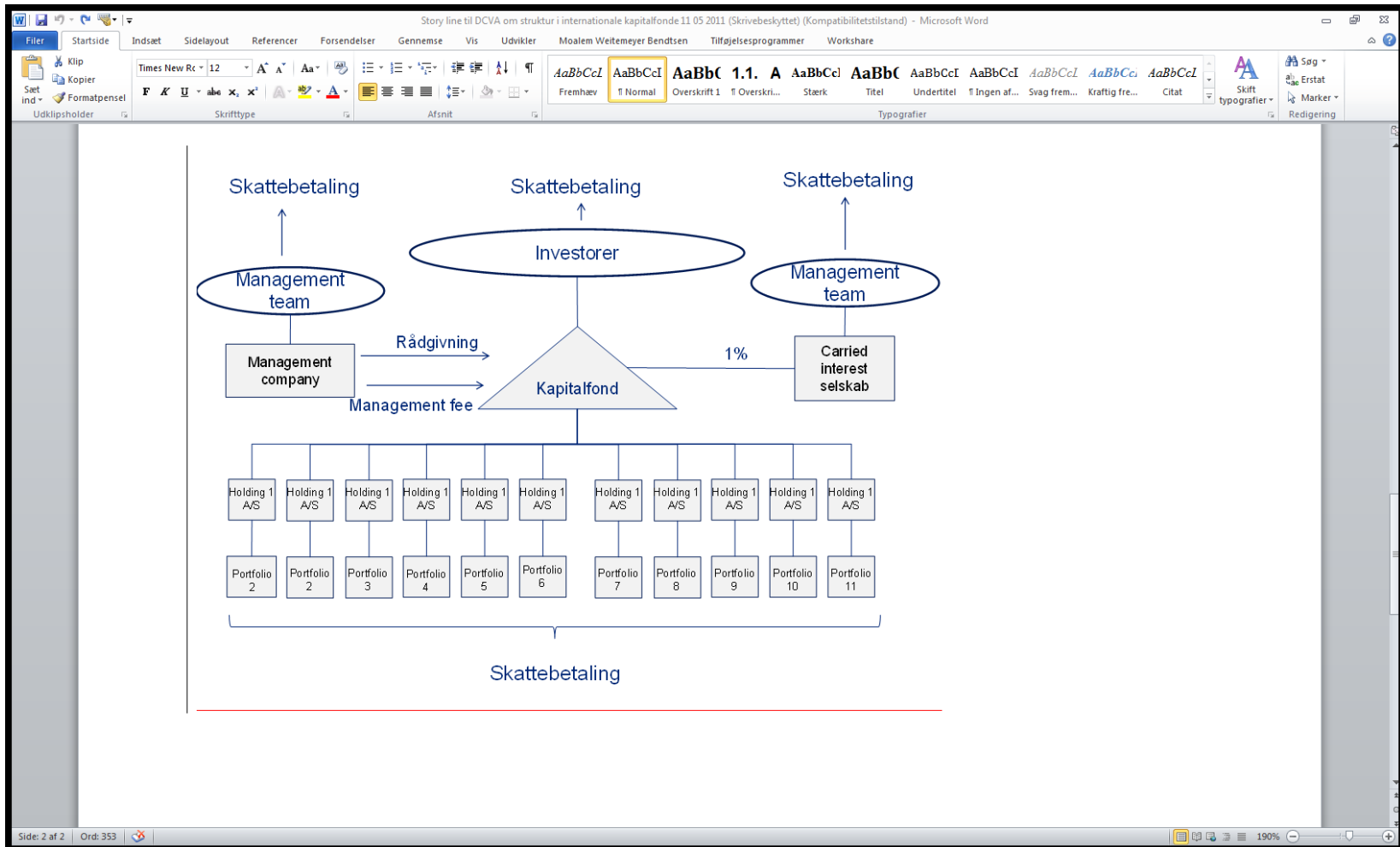
# Generelt om kapitalfondsstruktur og skat

Moalem Weitemeyer Bendtsen

Advokatpartnerselskab

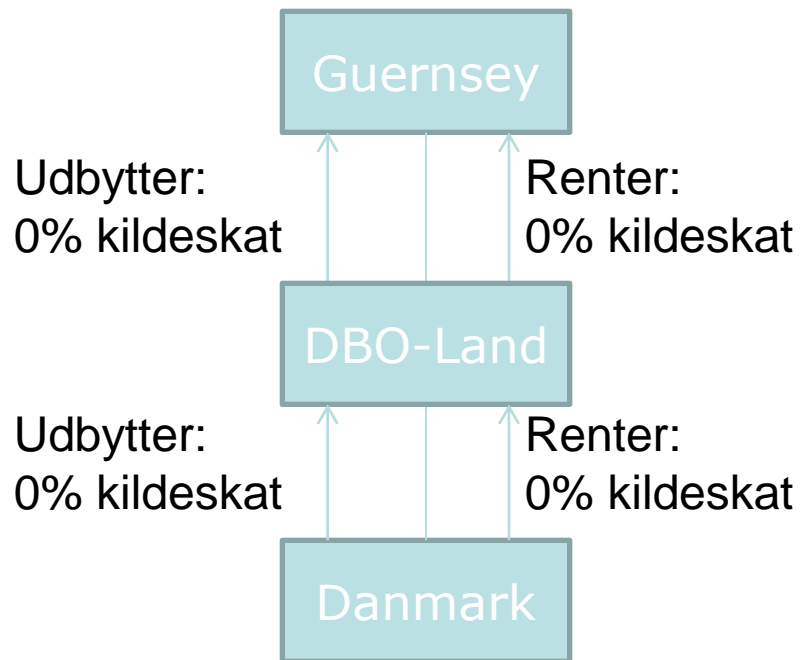
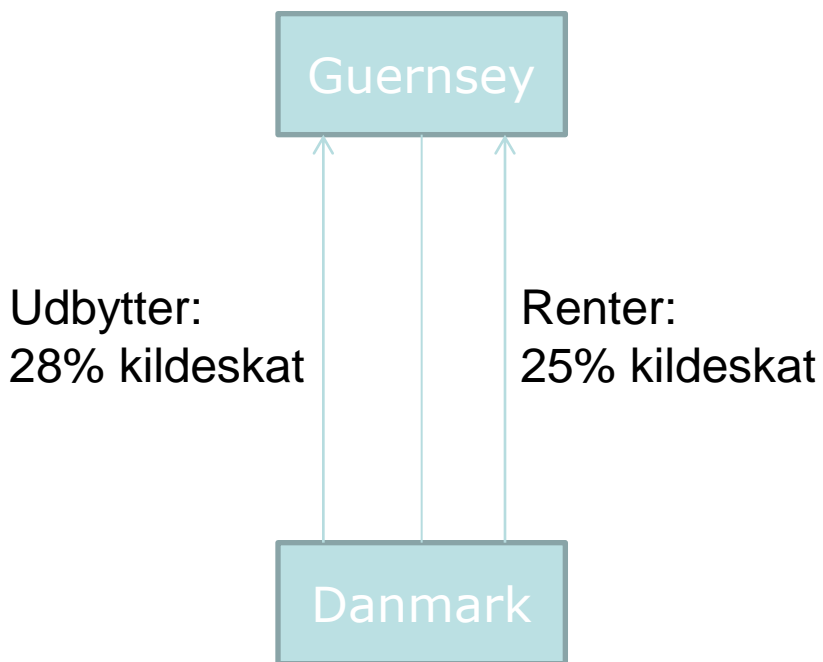
# Generelt om kapitalfondsstruktur og skat

Slide 4



- Hensyn til investorer: Undgå Tax Leakage
  - Fast driftssted
  - Sambeskatning
  - Fradrag
  - Kildeskatte
- Typisk organiseret gennem LP'er (K/S)
- Vederlæggelse af fondsledelsen (2/20)
  - Management fee
  - Carried Interest
- Exit af porteføljeselskaber

- Beneficial Ownership



# Skattemæssige udfordringer for Target

Moalem Weitemeyer Bendtsen

Advokatpartnerselskab

- Finansiering: Rentefradrag efter regler om tynd kapitalisering, renteloftsregler og EBIT-testen.
- Finansielle instrumenter
- Indeholdelse af kildeskat?
- Allokering af transaktionsomkostninger
- Transaktionsbonus



Management team

Moalem Weitemeyer Bendtsen

Advokatpartnerselskab

- Exit bonus
- Fremadrettet incitamentsprogram
- Medinvestering ("hånden på kogepladen") – strukturering heraf

# Skattemæssige forhold for sælger

Moalem Weitemeyer Bendtsen

Advokatpartnerselskab

- Beskatning af salgssum – forberedelse af salg
- Earn out
- Escrow

- Kapitalfonde i dansk og international skatteret, 2010, [www.extuto.com](http://www.extuto.com)





Jakob Bundgaard  
Partner, Ph.D.  
Adjungeret professor

Tel. 3377 9030

Mob. 3037 9630

Email: [jbu@mwblaw.dk](mailto:jbu@mwblaw.dk)



Independent Tax Advisory Services

[www.corit.dk](http://www.corit.dk)