

Deloitte AB
Kristian Ewald
Rehngatan 11
113 79 Stockholm

Avyttringspris och anskaffningsutgift med anledning av Eniro AB:s erbjudande om inlösen av preferensaktier och kvittning av konvertibler år 2018.

Ni har i förfrågan den 13 september 2018 ställt en fråga om avyttringspriset för Eniro AB:s preferensaktier och konvertibler som avyttrats genom erbjudandet.

Erbjudandet

Innehavare av preferensaktier erbjöds lösa in preferensaktierna mot en inlösenfordran om 52,13 kronor som automatiskt användes för teckning av stamaktier av serie A till en teckningskurs om 4,01 kronor per aktie. En preferensaktie gav $(52,13 / 4,01 =)$ 13 aktier av serie A i Eniro AB.

Innehavare av bolagets konvertibler (2015/2020) erbjöds genom kvittning att teckna stamaktier till en teckningskurs om 4,01 kronor per aktie. Vid denna kvittning åsattes konvertiblerna ett värde om 12,03 kronor för varje konvertibel om nominellt 100 kronor.

Anmälningssperioden för utbyteserbjudandena löpte mellan den 21–29 augusti 2018. Erbjudandet var inte villkorat varför erbjudandena var bindande för Eniro AB och preferensaktieägarna respektive Eniro AB och konvertibelägarna den dag då aktieägaren respektive konvertibelägaren accepterade erbjudandet.

Skatteregler

När man byter bort preferensaktier anses man sålt aktierna för ett pris som motsvarar värdet av den egendom man fått i utbyte. Vinst ska beskattas och avdrag för förlust kan komma i fråga. De tillbytta aktierna anses köpta för värdet på den tillbytta egendomen.

Avyttringspriset för de genom kvittningsemissionen bortbytta konvertiblerna är värdet på de aktier som erhållits i bytet. Anskaffningsutgiften för de erhållna aktierna är värdet på konvertiblerna vid bytet, vilket normalt är samma värde som för de erhållna aktierna.

Värdering sker med utgångspunkt i värdet den dag då båda parter är bundna av avtalet.

Skatteverkets bedömning

Skatteverket har i tidigare brevsvår ansett att ett liknande erbjudande att lösa in preferensaktier i Eniro AB bör ses som en avyttring av preferensaktie mot erhållande av stamaktie av serie A varför inlösenfordran inte ska beaktas vid bytet (Skatteverkets brevsvår 2017-07-07, dnr 202 290185-17/1152).

Enligt Skatteverket blir det ett skattepliktigt byte när en konvertibel byts ut mot aktier i samband med en kvittningsemission och där bytet inte sker enligt de gällande

konverteringsvillkoren för konvertibeln (Skatteverkets ställningstagande 2013-10-28, Byte av konvertibla skuldebrev mot aktier genom kvittningsemission).

Ägare till preferensaktier och konvertibler som accepterade erbjudandet den 21–29 augusti 2018 hade inte rätt att återkalla sin anmälan. De blev således bundna av avtalet den dag anmälan gjordes. Om preferensaktieägarna och konvertibelägarna inte kan visa vilken dag anmälan gjordes får de använda sig av ett uppskattat värde. Vid denna värdering bör man utgå från medianen av den lägsta betalkursen för en aktie av stamaktie av serie A i Eniro AB under den acceptfristen.

Beräkningar

Medianvärdet för perioden den 21–29 augusti 2018, beräknat efter lägsta betalkurs, var 3,28 kronor för stamaktien av serie A i Eniro AB. I det fall preferensaktieägarna och konvertibelägarna kan visa vilken dag anmälan gjordes får istället lägsta betalkurs för stamaktien av serie A i Eniro AB denna dag användas vid beräkningen nedan.

Preferensaktie

Varje preferensaktie som bytts bort bör anses såld för $(13 \times 3,28 =)$ 42,64 kronor. Varje erhållen stamaktie av serie A anses köpt för 3,28 kronor

Konvertibel

Varje konvertibel med ett nominellt värde om 100 kronor bör anses såld för $(3 \times 3,28 =)$ 9,84 kronor. Varje erhållen stamaktie av serie A anses köpt för 3,28 kronor.