

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 2017.

Ni har i förfrågan den 16 november 2017 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 400 kronor som automatiskt användes för teckning av stamaktier av serie A till en teckningskurs om 0,31 kronor per aktie. En preferensaktie gav $(400 / 0,31 =)$ 1290 aktier av serie A i Eniro AB.

Innehavare av bolagets konvertibler (2015/2020) erbjöds genom kvittning att teckna stamaktier till en teckningskurs om 0,31 kronor per aktie. Vid denna kvittning åsattes konvertiblerna ett värde om 90 % av nominellt belopp.

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 brevsvar ansett att erbjudandet 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 brevsvar 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).

Den 4 oktober 2017 meddelade Eniro AB att utbyteserbjudandena skulle komma att fullföljas och den 5 oktober uppfylldes det sista villkoret i erbjudandena när sex lånebankers

kreditkommittéer godkände Eniro AB:s plan för rekapitalisering och utbyteserbjudanden. Avyttringsdag bör enligt detta vara den 5 oktober 2017.

Beräkningar

Erbjudandet innebar att de som accepterat erbjudandet först erhöll betalt tecknade aktier i utbyteserbjudande (BTA UE) som sedan blev stamaktier av serie A i Eniro AB. De erhållna BTA UE hade inte rätt att delta i den kommande kontantemissionen varför kursnoteringarna för BTA UE ger ett mer rättvisande värde än kursnoteringarna för aktien i Eniro AB av serie A.

Den 9 oktober 2017 blev BTA UE upptagna till handel av Nasdaq Stockholm. Medianvärdet av lägsta betalkurser för BTA UE de fem första handelsdagarna uppgick till 0,12 kronor.

Anmälan den 13 juni – 29 september 2017

Preferensaktie

Varje preferensaktie som bytts bort bör anses såld för $(1290 \times 0,12 =)$ 154,80 kronor. Varje erhållen stamaktie av serie A anses köpt för 0,12 kronor

Konvertibel

Varje konvertibel med ett nominellt värde om 100 000 kronor bör anses såld för $((100\ 000 \times 0,9 / 0,31) \times 0,12 =)$ 34 838 kronor. Varje erhållen stamaktie av serie A anses köpt för 0,12 kronor.

Hälsningar