

Svalner Skatt & Transaktion
Viktor Sandberg
Smålandsgatan 16
111 46 Stockholm

Fråga om skattemässiga konsekvenser i samband med AB SAGAX erbjudande om inlösen av preferensaktier m.m.

Bakgrund och frågeställning

Den 4 maj 2017 beslutade årsstämman i AB Sagax (Sagax) att genomföra ett erbjudande till samtliga innehavare av preferensaktier i Sagax om frivillig inlösen av preferensaktier med återbetalning genom inlösenfordran samt efterföljande teckning av stamaktier av serie D i Sagax med betalning genom kvittning av inlösenfordran.

För varje preferensaktie som löstes in vid anmälningstidpunkten 15 – 30 maj 2017 samt den 2 – 15 juni 2017 erhöles:

Alternativ 1 För varje preferensaktie en kvittning mot 1,15 stamaktier av serie D. Erhöles fraktion av en stamaktie av serie D erhöles ett kontantbelopp i kronor som motsvarar fraktionens andel av 28,45 kronor.

Alternativ 2 För varje preferensaktie en kvittning mot 1,00 stamaktie av serie D samt 4,00 kronor.

Frågor:

- 1) Innefattar erbjudandet endast en avyttring av preferensaktie eller ska det även innefatta en avyttring av inlösenfordran?
- 2) Hur ska värdet på den ersättning som erhålls för de avyttrade preferensaktierna fastställas?
- 3) Hur ska anskaffningsutgiften för de erhållna nyemitterade stamaktierna av serie D fastställas?

Skatteregler

När man byter bort aktier 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.

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

Skatteverkets bedömning

Skatteverket anser att erbjudandet bör ses som en avyttring av preferensaktie mot erhållande av stamaktie av serie D varför inlösenfordran inte ska beaktas vid bytet.

Enligt bolagets uppgifter genomfördes byte av preferensaktierna via en inlösenfordran till stamaktier av serie D momentant. Inlösenfordran kunde endast utnyttjas till stamaktier av serie D och några noter eller elektronisk registrering av fordran gjordes inte.

Beräkningar

Anmälan den 15 – 30 maj 2017 samt den 2 – 15 juni 2017

Enligt Sagax var erbjudandet aldrig villkorat varför erbjudandet var bindande för preferensaktieägare och Sagax den dag då aktieägaren accepterade erbjudandet. Om en ägare till preferensaktierna inte kan visa vilken dag då anmälan gjordes får denne använda sig av ett uppskattat värde. Vid denna värdering bör man utgå ifrån medianen av den lägsta betalkursen för en stamaktie av serie D i Sagax under anmälningsperioderna den 15 maj – 15 juni 2017.

Medianvärdet för denna period, beräknat efter lägsta betalkurs, var 29,51 kronor.

Alternativ 1

Varje preferensaktie som bytts bort anses såld för ($1,15 \times 29,51 =$) 33,93 kronor. En hel tillbytt aktie av serie D anses vara köpt för 29,51 kronor.

Alternativ 2

Varje preferensaktie som bytts bort anses såld för ($29,51 + 4 \text{ kronor} =$) 33,51 kronor. En hel tillbytt aktie av serie D anses vara köpt för 29,51 kronor.