



Skatteverkets information om fördelning av anskaffningsutgift respektive fastställande av avyttringspris och anskaffnings- utgift med anledning av inlösen år 2021 av aktier i Kinnevik AB mot aktier i Zalando SE

SKV M 2021:15

Erbjudandet

Kinnevik AB, organisationsnummer 556047-9742 (Kinnevik) har uppgett följande.

Aktieägarna i Kinnevik beslutade vid bolagsstämman den 29 april 2021 att skifta ut Kinneviks hela innehav i Zalando SE (Zalando) i form av svenska Zalandoaktier som kommer att omregistreras till tyska Zalandoaktier som är noterade på Frankfurter Wertpapierbörse. Utskiftningen skedde genom aktiesplit 2:1 som innebar att varje A- och B-stamaktie i Kinnevik delades upp i två aktier varav den ena utgjorde en inlösenaktie och den andra var identisk med den tidigare stamaktien. Aktiespliten kombinerades med automatisk inlösen mot återbetalning om 0,1958 Zalandoaktier för varje inlösenaktie (oavsett aktieslag). Inlösen skedde uteslutande mot återbetalning av Zalandoaktier och inte till någon del mot kontant vederlag. Aktieägare har möjlighet att välja om de vill delta i omregistreringen av de mottagna svenska Zalandoaktierna till tyska Zalandoaktier.

Sista dag för handel med aktier i Kinnevik före split var den 14 maj 2021. Avstämningsdag för aktiesplit och rätt till inlösenaktier var den 18 maj 2021.

Handel med inlösenaktier kunde ske under perioden den 19 maj – 9 juni 2021 på Nasdaq Stockholm. Avstämningsdag för rätten att erhålla aktier i Zalando var den 16 juni 2021. Aktieägare som innehade A- och B-inlösenaktier denna dag erhöll 0,1958 svenska Zalandoaktier per inlösenaktie. Utskiftning av svenska Zalandoaktier skedde omkring den 18 juni 2021.

Svenska Zalandoaktier som inte kunde fördelas pro-rata (s.k. fraktioner) såldes efter inlösen kollektivt för aktieägarnas räkning varpå likviden betalades ut till berörda aktieägare omkring den 29 juni 2021.

Uppdelning av anskaffningsutgiften på kvarvarande aktier och inlösenaktier

Av rättsfallet RÅ 1997 ref. 43 framgår att inlösenaktier, som erhållits på grund av innehav av aktier, inte anses vara av samma slag som övriga

SKV M 2021:15

aktier i bolaget samt att anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna ska fördelas mellan kvarvarande aktier och inlösenaktier med utgångspunkt i marknadsvärdena vid avskiljandet av inlösenaktierna.

Aktierna i Kinnevik av serie A och B är noterade vid Nasdaq Stockholm.

Serie A

Sista dag för handel med aktier av serie A i Kinnevik före split och avskiljande av inlösenaktier var den 14 maj 2021. Den lägsta betalkursen denna dag var 484 kronor.

Inlösenaktier av serie A kunde säljas på marknaden och var noterade från och med den 19 maj 2021. Den lägsta betalkursen denna dag var 150,04 kronor.

Av den ursprungliga anskaffningsutgiften för aktier i Kinnevik serie A bör därför $(150,04 / 484 =)$ 31 procent hänföras till inlösenaktierna av serie A och 69 procent till kvarvarande aktier av serie A.

Serie B

Sista dag för handel med aktier av serie B i Kinnevik före split och avskiljande av inlösenaktier var den 14 maj 2021. Den lägsta betalkursen denna dag var 394 kronor.

Inlösenaktier av serie B kunde säljas på marknaden och var noterade från och med den 19 maj 2021. Den lägsta betalkursen denna dag var 151,20 kronor.

Av den ursprungliga anskaffningsutgiften för aktier i Kinnevik serie B bör därför $(151,20 / 394 =)$ 38 procent hänföras till inlösenaktierna av serie B och 62 procent till kvarvarande aktier av serie B.

Skatteregler för inlösen

När aktieägaren löser in aktier i ett bolag anses aktieägaren ha sålt aktierna. En kapitalvinstberäkning ska således göras. Vid denna beräkning får aktieägaren dra av den del av den ursprungliga anskaffningsutgiften som hör till de inlösta aktierna.

Alternativt kan schablonmetoden användas för de aktier som är marknadsnoterade. Schablonmetoden innebär att anskaffningsutgiften får beräknas till 20 procent av den mottagna ersättningen för inlösta eller sålda inlösenaktier.

Eftersom inlösenaktierna handlades under en viss tid anses dessa vara marknadsnoterade.

De inlösta aktierna anses sålda för ett pris som motsvarar värdet av erhållet vederlag, dvs. i detta fall värdet av de svenska Zalandoaktierna som erhållits i utbyte.

De erhållna svenska Zalandoaktierna anses anskaffade för värdet av de aktier aktieägaren har löst in. I allmänhet är detta värde det samma som värdet av de erhållna svenska Zalandoaktierna.

Värdering av de inlösta aktierna bör ske med utgångspunkt i värdet den dag då överlåtelsen blir definitiv. Normalt är det den sista dagen då handel med inlösenaktierna kan ske.

Avyttringspris för inlösenaktier av serie A och B i Kinnevik och anskaffningsutgift för aktier i Zalando

Avyttringspriset för inlösenaktierna i Kinnevik bör beräknas med utgångspunkt i den lägsta noterade betalkursen för de erhållna svenska Zalandoaktierna som erhöles i utbyte för inlösenaktierna den 9 juni 2021.

De svenska Zalandoaktierna är inte noterade varför värdet på noterade Zalandoaktier i Tyskland bör användas. Lägsta noterade betalkurs för Zalandoaktier på Frankfurter Wertpapierbörse var den 9 juni 2021 94,10 euro. Valutakursen denna dag för 1 euro var 10,0779 kronor. Den lägsta noterade betalkursen blir efter omräkning $(94,10 \times 10,0779 =) 948,33$ kronor.

För varje inlösenaktie av serie A och B fick aktieägaren 0,1958 svenska Zalandoaktier. Avyttringspriset för en inlösenaktie av serie A och B bör därför beräknas till $(948,33 \times 0,1958 =) 185,68$ kronor.

Anskaffningsutgift för erhållna svenska Zalandoaktier bör anses vara 948,33 kronor per svensk Zalandoaktie.

Eventuell omregistrering av de mottagna svenska Zalandoaktierna till tyska Zalandoaktier utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för de mottagna svenska Zalandoaktierna förs över till de tyska Zalandoaktierna.

Exempel

Om anskaffningsutgiften för en B-aktie i Kinnevik omedelbart före aktieuppdeleningen är 100 kronor i detta exempel ska $(100 \times 0,38 =) 38$ kronor hänföras till inlösenaktien. Den kvarvarande aktien i Kinnevik av serie B får därefter en anskaffningsutgift på $(100 - 38 =) 62$ kronor.

Löses inlösenaktien av serie B in uppkommer en kapitalvinst på $(185,68 - 38 =) 147,68$ kronor.

Skatteverket har beslutat allmänna råd om fördelning av anskaffningsutgift respektive fastställande av avyttringspris och anskaffningsutgift med anledning av inlösen av aktier, se SKV A 2021:16.