

Joakim Hansson  
010-579 84 91

Maria Schultzberg  
Advokatfirman Vinge KB  
Box 1703  
111 87 Stockholm

## **Avyttringspris för avyttrade obligationer samt anskaffningsutgift för erhållna obligationer och aktier med anledning av rekapitalisering av RusForest AB under 2013**

Ni har i förfrågan den 28 februari 2014 med komplettering den 20 mars önskat att Skatteverket ger besked om följande skattekonsekvenser av RusForest AB:s (RusForest) under 2013 gjorda rekapitalisering.

- Avyttringspriset för de ursprungliga obligationerna med anledning av ändringarna av villkoren för obligationerna.
- Om de ursprungliga obligationerna var marknadsnoterade.
- Anskaffningsutgiften för de nya obligationerna med anledning av ändringarna av villkoren för obligationerna.
- Avyttringspriset för obligationer som byts ut mot aktier i RusForest i kvittningsemissionen.
- Anskaffningsutgiften för aktier i RusForest som erhållits i kvittningsemissionen.
- Om de ytterligare ändringarna av villkoren för obligationerna som beslutades sommaren 2013 inte medför att obligationsinnehavarna anses ha avyttrat sina obligationer och förvärvat nya obligationer.

### **1 Bakgrund**

#### **1.1 Obligationslån**

Den 25 januari 2013 beslutades att villkoren för RusForests obligationslån 2011/2014 skulle ändras och varje obligations nominella belopp (10 000 kr) samt upplupen ränta sattes ner till 5 275 kronor där 4 899 kronor var det nedsatta nominella beloppet och 376 kr var den nedsatta upplupna räntan. Räntesatsen sattes ner från 11 procent till noll procent och löptiden förlängdes till 2018.

#### **1.2 Kvittningsemission**

En extra bolagstämma i RusForest beslutade den 1 februari 2013 bland annat att genomföra en kvittningsemission där de nedsatta obligationerna kunde bytas ut mot nya aktier i RusForest. De nya aktier som tecknades i kvittningsemissionen berättigade inte till deltagande i företrädesemissionen som beslutades vid samma tillfälle. Teckning och betalning av aktierna kunde göras under perioden den 8 – 18 februari 2013. Teckningskursen var 0,04 kronor.

Joakim Hansson  
010-579 84 91

RusForest meddelade den 20 februari 2013 att villkoret för kvittningsemissionens genomförande var uppfyllt.

De som tecknat aktier i kvittningsemissionen fick nya aktier i form av BTA (betald tecknad aktie), vilka omvandlades till nya aktier när registreringen av kvittningsemissionen gjordes hos Bolagsverket den 22 mars 2013.

### **1.3 Ytterligare ändring av villkoren för RusForests obligationer**

Under sommaren 2013 beslutades om ytterligare ändringar av villkoren för RusForest obligationer. Ändringarna innebar att vissa villkor ändrades för obligationerna såsom bland annat RusForests finansiella skuldsättning och notering av obligationerna.

## **2 Skattekonsekvenser**

### **2.1 Den första villkorsändringen av obligationslån 2011/2014**

Enligt Skatteverket innebär de långtgående villkorsändringarna att de ursprungliga obligationerna anses avyttrade och nya obligationer erhöles som utbyte (44 kap. 3 § inkomstskattelagen (1999:1229) IL). Enligt RusForest var obligationsinnehavarna och RusForest bundna av de ändrade villkoren den 1 februari 2013 varför obligationerna anses avyttrade denna dag.

Avyttringspriset för de bortbytta obligationerna ska motsvara värdet på de obligationer som innehavarna fått i utbyte. RusForests obligationer var noterade på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm men handeln var mycket begränsad och någon handel skedde inte med obligationerna kring den 1 februari 2013. Istället bör värdet av den erhållna obligationen motsvara det nya nominella beloppet på 4 899 kronor.

Detta innebär att varje ursprunglig obligation 2011/2014 med nominellt belopp om 10 000 kronor anses avyttrad för 4 899 kronor.

Varje ny obligation i RusForest som förvärvats genom bytet anses köpt för 4 899 kronor.

Obligationerna anses vara marknadsnoterade enligt 48 kap. 5 § IL då obligationerna var inregistrerade på Nasdaq OMX Stockholm fram till sommaren 2013 och enstaka avslut gjorts.

### **2.2 Kvittningsemissionen**

Enligt Skatteverket innebär bytet av de nya obligationerna mot nya aktier i RusForest att ett skattepliktigt byte har skett (43 kap. 3 § IL). Avyttringstidpunkten för de bortbytta obligationerna är den 20 februari då RusForest meddelade att villkoren för kvittningsemissionens genomförande var uppfyllt.

De som tecknade aktier i kvittningsemissionen erhöles inledningsvis nya aktier i form av BTA. Någon handel i dessa BTA förekom inte enligt RusForest. Vid värderingen av ersättningen för de avyttrade obligationerna bör enligt Skatteverket värdet utgå ifrån kursnoteringarna för

Joakim Hansson  
010-579 84 91

aktien i RusForest om inget annat värde för erhållen BTA kan visas. Aktien var noterad på NASDAQ OMX First North. Lägsta betalkurs för aktien i RusForest den 20 februari 2013 var 0,04 kronor.

För varje obligation i RusForest som byttes ut mot aktier i RusForest erhöles 131 875 aktier i RusForest. Varje bortbytt obligation i RusForest bör anses avyttrad för  $(131\ 875 \times 0,04 \text{ kr} - \text{upplupen ränta om } 376 \text{ kr}) = 4\ 899$  kronor.

Varje aktie i RusForest som förvärvats genom bytet, inklusive aktie som förvärvats genom upplupen ränta, bör anses köpt för 0,04 kronor.

### **2.3 Ändrade villkor för obligationerna sommaren 2013**

Skatteverket gör bedömningen att de nya obligationsvillkoren som beslutades sommaren 2013 inte innebär att obligationsinnehavarna anses ha avyttrat sina obligationer och förvärvat nya obligationer.

## **3 Exempel**

### **3.1 Byte av obligation**

Innehavaren av en ursprunglig obligation i RusForest med ett nominellt belopp om 10 000 kronor har avyttrat obligationen den 1 februari 2013. Obligationen köptes för det nominella beloppet 2011.

Kapitalförlusten uppgår till  $(4\ 899 - 10\ 000) = 5\ 101$  kronor.

Obligationen var marknadsnoterad vid avyttringstidpunkten varför en förlust ska dras av i sin helhet och redovisas under punkt C blankett K4.

### **3.2 Kvittningsemissionen**

I det fall innehavaren av obligationen sedan deltagit i kvittningsemissionen har den nya obligationen med nominellt belopp om 4 899 kr avyttrats den 20 februari 2013.

Resultatet av denna avyttring är då  $(4\ 899 - 4\ 899) = 0$  kronor.

Aktierna som erhållits vid bytet anses anskaffade för 0,04 kronor per aktie.

Hälsningar

Joakim Hansson