

*He that cannot reason is a fool.
He that will not is a bigot.
He that dare not is a slave.*
Andrew Carnegie

Förvaltningskommentar

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 31 mars 2017 haft en positiv värdeutveckling om **214,92%** motsvarande **14,92%** per år.

Senaste 12 månaderna har portföljen gått upp 19,70%. De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var American Express, Google och Citigroup.

Marknads- och portföljkommentar

Aktiemarknaderna låg i princip stilla under januari. Större delen av uppmärksamheten kretsade kring Storbritanniens strategier inför kommande brexitförhandlingar och på USAs nytillträdde 45e president Trump. Det föreföll som Trump hade för avsikt att snarast sätta handling bakom sina ord i form av skattesänkningar och satsningar på infrastruktur. Flera läkemedelsbolag sjönk till följd av osäkerheten över eventuella framtida prisregleringar i USA avseende mediciner. Både Brittiska pundet och amerikanska dollarn var svaga under månaden. Under februari steg marknader i princip över hela världen till följd av positiv makroekonomisk statistik, indikatorerna uppvisade framför allt styrka i utvecklade länder. President Trump utlovade enorma skattesänkningar och satsningar på infrastruktur vilket fick många framtidstro att spira och framtida inflationsförväntningar att stiga. Oljepriserna sjönk dock till följd av förväntningar på ökande produktion i USA. Efter en lång period av uppgång verkade världens aktiemarknader ta en andhämtningspaus mot slutet av kvartalet. Så gott som samtliga råvarupriser föll, främst oljan som sjönk närmare fem procent. Global ekonomisk statistik uppvisade fortsatt positiva signaler och den amerikanska centralbanken höjde räntan. Kvartalet avslutades med att Storbritanniens premiärminister Theresa May aktiverade processen för landets utträde ur EU.

Bolagen i portföljen går bra. Exempelvis höjer Coca Cola utdelningen för 55e året i rad. Hennes och Mauritz slog vinstförväntningarna men ändå sjönk priset på aktien eftersom det förekommer oro om lagernivåer bland vissa aktörer på marknaden.

Eftersom det är deklarationstider medsänder vi en deklaraionsbilaga med skattenytt.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj

Skattenytt april 2017

Förslag till nya regler för beskattning av ägare i fåmansföretag.

[Utkast till lagrådsremiss, Förändrade skatteregler för delägare i fåmansföretag](#)

De hårt kritiserade Förslagen till ändrade regler för beskattning av ägare i fåmansföretag som presenterades av 3:12-utredningen i november förra året har nu omarbetats av Regeringen som presenterat ett nytt förslag till ändrad lagstiftning. Regeringen har behållit en del av utredningens förslag men korrigerat det på några väsentliga punkter. Bl.a. låter Regeringen dagens schablonbelopp och löneuttagskrav vara oförändrade och justerar beräkningen av löneunderlag. En del begränsningar för delägare med mindre än 4 % ägande föreslås också finnas kvar men i omarbetad form.

De viktigaste delarna i förslaget har sammanfattats här.

- Skatten på utdelningar och kapitalvinster inom gränsbeloppet höjs från 20 % till 25 %.
- Gränsbeloppet enligt förenklingsregeln (även kallad schablonregeln) lämnas orört på 2,75 inkomstbasbelopp (163 075 kr för 2017). Dock införs begränsningar som innebär att om förenklingsregeln används i ett bolag får ägaren inte beräkna något gränsbelopp överhuvudtaget för något annat bolag.
- Beräkningen av lönebaserat utrymme justeras från dagens 50 % av utbetalda löner inom koncernen till nedan trappa. Vidare behåller man individualiseringen av beräkningen vilket innebär att löneunderlaget fördelas mellan delägarna (närliggande ses här som en delägare) innan beräkningen av det lönebaserade utrymmet görs.
 - 15 % av delägarans andel av löner upp till 6 inkomstbasbelopp (369 000 kr)
 - 30 % av delägarans andel av löner mellan 6 och 60 inkomstbasbelopp (369 000 – 3 690 000 kr)
 - 40 % av delägarans andel av löner överstigande 60 inkomstbasbelopp (3 690 000 kr)
- Dagens takregel om att löneunderlaget får uppgå till max 50 gånger egen eller närståendes lön tas bort.
- Dagens löneuttagskrav för att få beräkna lönebaserat utrymme behålls.

- 4 %-spärren som inneburit att ägare som kontrollerar mindre än 4 % av kapitalet i ett bolag inte får tillgodogöra sig lönebaserat utrymme slopas. Istället begränsas det lönebaserade utrymmet, för innehav mindre än 4 %, med ett tak vid 0,25 gånger den egna (eller någon närståendes) kontanta ersättning från företaget och dess dotterföretag.
- Den särskilda skattemässiga definitionen av dotterbolag (ägande till mer än 50 %) behålls.
- Takbeloppen för beskattning av utdelning och kapitalvinst i tjänst slås samman till ett gemensamt takbelopp och höjs från 90 resp. 100 till 120 inkomstbasbelopp (7 380 000 kr för 2017) per år.
- Skatten på den utdelning och kapitalvinst som överstiger takbeloppet höjs från dagens 25 % till 30 %.
- Ett särskilt undantag ska införas avseende ägarskiften mellan närstående vilket syftar till att generationsskiften inte ska missgynnas jämfört med externa försäljningar.
- Den årliga uppräkningsgraden av sparutrymme begränsas från dagens, statslåneräntan + 3 procentenheter, till statslåneräntan + 2 procentenheter.

De förslag som skiljer sig från 3:12-utredningens förslag har skickats på ny remissrunda med sista svarsdag den 24 april. De nya reglerna föreslås träda ikraft den 1 januari 2018.

Förslag till ändrade regler för fastighetsförsäljningar

[SOU 2017:27 Vissa frågor inom fastighets- och stämpelskatteområdet.](#)

Den 30 mars kom Fastighetsutredningens förslag till ändring av reglerna för beskattning av paketerade fastighetsförsäljningar. Sammanfattningsvis kan sägas att utredningen föreslår en kraftig förtydning jämfört med idag vid försäljning av fastigheter till externa köpare. Bland annat föreslås ett införande av regler som innebär att fastigheter som säljs paketerade i aktieföretag till en extern part ska "avskattas", d.v.s. behandlas som avyttrad och återförvärd, med följd att en försäljning ska anses ha skett till marknadsvärde och beskattas därefter. Utredningen föreslår även införande av en schablonbeskattning vid överlåtelse av paketerade fastigheter för att kompensera för utebliven stämpelskatteintäkt. Stämpelskatten för juridiska personer föreslås dock sänkas från dagens 4,5 % till 2 %.

Förslaget har fått mycket kritik från fastighetsbranschen och utredningen själv kommenterade att förslaget sannolikt kommer att få negativa effekter på tillväxten i fastighetsbranschen och byggandet av nya bostäder. Regeringen, som verkar ha tagit till sig av kritiken, kommunicerade den 5 april att något förslag till ändrade regler inte kommer att läggas in i höstbudgeten. Det kan dock inte uteslutas att det kan komma att lagstiftas om delar av förslaget innan regeringen bestämt sig för hur man vill gå vidare med utredningens förslag i sin helhet. Kontentan är alltså att osäkerheten kring regeländringar för paketerade fastighetsförsäljningar lever vidare ett tag till.

SRN om Fakturering av styrelsearvode

[SRN, 2016-12-21, dnr 9-16/D](#)

En majoritet av ledamöterna i Skatterättsnämnden (4 mot 3) har bedömt att konsultarvoden från 9 olika styrelseuppdrag som betalas ut till ett enmansbolag som ägs av den uthyrda konsulten ska beskattas som inkomst av tjänst hos bolagsägaren/konsulten.

Skatterättsnämnden anförde att styrelseuppdrag är ett personligt uppdrag samt att det föreligger en stark presumtion i praxis om att ersättning för sådana uppdrag ska beskattas som inkomst av tjänst, oavsett om styrelseuppdraget är formulerat som ett uppdrag eller som en anställning. I praxis har undantag gjorts i vissa fall när styrelseuppdrag som utförts på konsultbasis varit begränsade i tiden eller avsett begränsade "saneringsuppdrag". Nämnden ansåg att de för handen varande styrelseuppdragen varken var begränsade i tid eller i sin omfattning. Därtill ansåg nämnden att konsultens ägarintresse (mellan 2 - 24%) och tidigare anställning inom den koncern som de 9 bolagen tillhörde skulle påverka bedömningen av dennes självständighet i förhållande till de bolag som styrelseuppdragen avsåg.

Sammantaget ansåg majoriteten av ledamöterna i Skatterättsnämnden att bolagsägarens styrelsearbete inte kunde anses så pass självständigt att bolaget kunde anses stå i uppdragsförhållande till bolagen som styrelsearbetet utfördes i. Nämnden bedömde därför att fakturerade konsultarvoden för styrelsearbetet skulle beskattas som inkomst av tjänst hos bolagsägaren.

Kommentar

3 av 7 ledamöter i Skatterättsnämnden var skiljaktiga och ansåg att konsultuppdragen i de 9 styrelserna var så pass självständiga att de skulle anses utgöra näringsverksamhet. De skiljaktiga ledamöterna hänvisar till en lagändring som skedde 2009 och menar att den praxis övriga 4 ledamöter bygger sitt ställningstagande på inte efter lagändringen kan tillfästas samma vikt som före lagändringen. De anser att lagändringen medför att det i fall som detta ska kunna bedömas att ett uppdragsförhållande föreligger och att bolagsägaren därför inte ska tjänstebeskattas för bolagets inkomster.

Förhandsbeskedet är överklagat till högsta förvaltningsdomstolen.

HFD fastställer två förhandsbesked från skatterättsnämnden som vi tidigare skrivit om

[HFD, 2017-02-06, mål nr 4163-16](#)

HFD fastställer Skatterättsnämndens förhandsbesked att endast delägare som är verksamma i företaget eller i dess dotterbolag anses som en delägare vid bedömningen av om företaget är ett fåmansföretag enligt den utvidgade fåmansföretagsdefinitionen. Vi skrev om förhandsbeskedet i kvartalskommentaren för kvartal 3 2016, som återfinns [här](#).

[HFD, 2017-01-31, mål nr 3826-16](#)

HFD fastställer Skatterättsnämndens bedömning att en delägare (mindre än 4 % av kapitalet) i ett företag som övergår från att vara anställd till att driva sin verksamhet i ett eget bolag med minst 10 anställda bedriver självständig näringsverksamhet och uppfyller kravet på 4 % ägande. Vi skrev om förhandsbeskedet i kvartalskommentaren för kvartal 3 2016, som återfinns [här](#).

Att tänka på inför deklarationen 2017

Privatpersoner

För privatpersoner ska årets deklaration avseende inkomstår 2016 vara inlämnad till Skatteverket senast den 2 maj 2017. Om du har ett ombud som hjälper dig att upprätta deklarationen så har du möjlighet att få anstånd med att lämna in deklarationen någon gång mellan den 2 maj och 15 juni. Vi råder dig i så fall att kontakta ditt ombud för att stämna av när din deklaration senast ska vara lämnad.

Kvarskatt? Om du räknar med att få ett underskott av slutlig skatt på mindre än 30 000 kronor kan du betala in detta till ditt skattekonto senast den 3 maj 2016 för att undvika kostnadsränta. Räntan börjar räknas från och med den 4 maj 2016 på kvarskatt under 30 000 kronor.

Juridiska personer

För juridiska personer är senaste datum för deklarationsinlämning beroende av valt intervall för årsbokslut. Följande datum gäller:

Bokslut	Inlämnas senast, papper	Inlämnas senast, elektroniskt
31 jul – 31 aug 2016	1 mar 2017	3 apr 2017
30 sep – 31 dec 2016	1 jul 2017	1 aug 2017
31 jan – 30 apr 2017	1 nov 2017	1 dec 2017
31 maj – 30 jun 2017	15 dec 2017	15 jan 2018

Beskattning av kapital

En grundprincip i inkomstslaget kapital är att skatten är 30 procent. Från detta finns ett antal undantag, bland annat beskattas vinst vid försäljning av privatbostäder med 22 procent. Nedanstående tabell visar hur olika tillgångar beskattas.

EGENDOM	INKOMST	SKATT
Onoterade andelar	Utdelning	25%
	Kapitalvinst	25%
Onoterade kvalificerade andelar	Utdelning upp till gränsbelopp	20%
	Kapitalvinst upp till gränsbelopp	20%
Privatbostäder	Kapitalvinst	22%
Näringsfastigheter	Kapitalvinst	27%
Övrigt	Ränta	30%
	Utdelning	30%
	Kapitalvinst	30%

Kapitalförluster

En annan grundprincip är att kapitalförluster får dras av med 70 procent. Skattereduktionen är då 21 procent. Undantag från detta finns dock för bl.a. kapitalförlust på privatbostäder som får dras av med 50 procent. I tabellen visas avdrag för förluster på olika typer av egendom och avdragseffekten. En förlust som är avdragsgill till 50 procent ger med en skattesats på 30 procent en avdragseffekt på 15 procent (0,5 x 30).

EGENDOM	AVDRAG	AVDRAGSEFFEKT
Privatbostäder	50%	15%
Näringsfastigheter	63%	18,9%
Onoterade andelar	5/6 av 70%	14%
Onoterade kvalificerade andelar	2/3 av 70%	17,5%
Marknadsnoterade svenska fordringsrätter	100%	30%
Övrigt	70%	21%

För delägarätter får vinst kvittas fullt ut, utan kvotering till 70 procent, mot förlust på andra delägarätter. Tänk dock på att vinster och förluster på noterade aktier ska kvoteras till 5/6 innan kvittning. På motsvarande sätt ska vinster och förluster på kvalificerade andelar kvoteras till 2/3.

Underskott av kapital

Om utgifterna överstiger inkomsterna och ett underskott uppstår, medges en skattereduktion på 30 procent av underskottet. Det gäller under förutsättning att underskottet inte är större än 100 000 kronor. För den del av underskottet som överstiger 100 000 kronor medges skattereduktion med 21 procent.

Skattereduktion ges mot kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Om skattereduktion inte kan utnyttjas går den förlorad. Den kan alltså inte sparas till ett senare år.

Uppskovsbelopp

Du kan ha uppskov med skatten på en tidigare försäljning av fastighet eller bostadsrätt. Det uppskovet ska återföras till beskattning till exempel när ersättningsbostaden säljs. Du kan även återföra hela eller delar av uppskovet frivilligt, till exempel för att kvitta mot underskott i kapital eller för att täcka en skattereduktion. Om du inte återför hela uppskovet måste beloppet du återför vara minst 20 000 kronor. Återföringen redovisas på blankett K2 avsnitt H och förs till punkt 7.6 på INK1.

Det förekommer även uppskov på aktier som uppkom vid andelsbyten under åren 1999 - 2002. Motsvarande regler gäller för de uppskoven. De ska återföras till beskattning om de nya aktierna säljs och får återföras tidigare. En sådan återföring redovisas på blankett K4 avsnitt B och förs till punkt 7.4 på INK1.

Nyhet för 2017 är att taket för uppskov 1 450 000 kronor slopas. Dock gäller detta redan för avyttringar från 21 juni 2016 till den 30 juni 2020. Notera dock att har man sålt sin bostad efter den 20 juni 2016 så måste man i årets deklaration yrka detta specifikt, annars får man bara uppskov med 1 450 000 kronor.

Schablonintäkter i kapital

I deklarationen kan det förekomma tre olika schablonintäkter i inkomstslaget kapital. Schablonintäkterna är förtryckta i en egen ruta på blanketten, vid punkt 7.1.

1. Schablonintäkten på bostadsuppskov är 1,67 procent av det uppskovsbelopp du hade vid årets ingång.
2. Schablonintäkten för en investeringsfond (värdepappersfond) är 0,4 procent av värdet av dina fondandelar vid årets ingång.
3. Schablonintäkten för investeringssparkonto är 1,4 procent (statslåneräntan, SLR, den 30 november 2015 + 0,75 %) av ett kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas till en fjärdedel av värdet av sparandet vid ingången av varje kvartal och av inbetalningar och överföringar av finansiella instrument som har gjorts till investeringssparkontot.

Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes reglerna om investeraravdrag. De tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Avdraget innebär att personer som köper aktier i ett mindre företag i samband med att företaget bildas eller vid en nyemission får göra avdrag för hälften av betalningen för aktierna i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar ett köp av aktier för 1 300 000 kronor.

Från den 1 januari 2016 gäller en begränsning i reglerna som innebär att du inte får göra något investeraravdrag om du (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i det företag som du förvärvar andelar i. Det gäller om du har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då du förvärvar andelarna. Det gäller oavsett om du äger/ägde andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om du äger/ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern.

Investeraravdraget ska ge full avdragseffekt även om underskottet i kapital är större än 100 000 kronor. Avdraget redovisas på blankett, K11, och förs in vid punkt 8.7 på inkomstdeklarationen.

Uthyrning privatbostad

Uthyrning av privatbostad, det vill säga villa, fritidsfastighet, ägarlägenhet, bostadsrättslägenhet, hyreslägenhet eller enstaka rum, ska tas upp i inkomstslaget kapital. Från och med den 1 januari 2013 medges 40 000 kronor i schablonavdrag vid uthyrning av privatbostad. Dessutom medges följande avdrag:

- Om du hyrt ut ditt småhus eller din ägarlägenhet: 20 procent av hyran.
- Om du hyrt ut din bostadsrätt eller hyreslägenhet: Den avgift eller hyra som du själv betalt och som avser den uthyrda ytan.

Vid uthyrning till egen eller närståendes arbetsgivare eller eget bolag gäller inte dessa avdragsregler. Då får du i stället yrka ett skäligt avdrag för de merutgifter som du har haft på grund av uthyrningen. Det kan till exempel röra sig om extra kostnader för el, värme, försäkring eller slitage. Överskottet av uthyrning redovisas vid punkt 7.3 på INK1.

Övriga inkomster från privatbostad

Du kan ha andra inkomster från privatbostaden än hyresinkomster, till exempel försäljning av skog eller överskottsel från solcellsanläggning. Även den typen av inkomst omfattas av schablonavdraget på 40 000 kronor.

Reducerat avdrag för privat pensionssparande

Från och med inkomståret 2016 medges inte längre avdrag för privat pensionssparande.

Lämna övrig upplysning och minska risken för skattetillägg

En deklaration består som huvudregel bara av siffror, där Skatteverket ofta inte har någon möjlighet att veta vad som döljer sig bakom siffrorna. Om Skatteverket i efterhand granskar en lämnad deklaration och menar att något är fel kommer de i många fall att debitera ett så kallat skattetillägg, det vill säga ett straff för att man har gjort fel. Detta gäller både bolag och privatpersoner. Genom att lämna en så kallad övrig upplysning till din deklaration kan du kraftigt minska risken för att Skatteverket tar ut skattetillägg.

Skattetillägget tas ut även om felet inte är medvetet. Det räcker många gånger med att Skatteverket kan fastslå att den lämnade uppgiften är felaktig. Detta innebär att det ofta är bra att till sin deklaration lämna en övrig upplysning där du i ord beskriver vad som döljer sig bakom siffrorna. Om du är osäker på hur en siffra ska hanteras i deklarationen finns det särskild anledning att lämna en övrig upplysning.

När du skriver en övrig upplysning är det viktigt att den är korrekt utformad. Du behöver objektivt redogöra för till exempel en kostnadspost och ge Skatteverket möjlighet att göra sin egen bedömning. Den övriga upplysningen ska även innehålla ditt eventuella bolags bedömning.

När ditt bolag lämnar en övrig upplysning är det viktigt att du kryssar för rutan på deklarationens första sida om att övriga upplysningar lämnas till deklarationen.

Då detta är en allmänt hållen information ansvarar inte Investerum AB för det skattemässiga utfallet av en transaktion som företas med anledning av informationen. Innehållet i skatteinformationen är inte att betrakta som juridisk rådgivning och kan därför inte åberopas som sådan. Varje avsnitt som redovisas måste sättas i sitt sammanhang och för- och nackdelar måste vägas in i bedömningen då varje kundsituation är unik. Eftersom det kan finnas många olika faktorer som måste beaktas är det viktigt att konsultera en juridisk rådgivare, ekonomisk rådgivare eller revisor innan beslut om åtgärd fattas. Om någon information är citerat från en extern källa, skall denna information inte tolkas som att Investerum har antagit eller godkänt den och ansett informationen vara korrekt.