

*In the business world, the rearview mirror  
is always clearer than the windshield.*  
Warren Buffett

Bästa Navigatorkund,

Den diskretionära tjänsten Investerum Navigator har varit igång i sex år. Vi är väldigt glada över den fina utvecklingen vi haft. Du som är kund sedan tidigare kanske inte behöver läsa faktarutan nedan utan kan gå direkt på kommentarerna om modellen och marknaden som börjar på nästa sida.

## **SKATTERÄTT**

I utskicket finns nyheter inom skatterätt inkluderade. Dessa nyheter är av allmän och generell karaktär och skall inte uppfattas som individuella råd då varje kunds situation är unik.

## **RAPPORTANPASSNING**

Med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir, vilka beslutats för att skydda dig som sparare, kommer du att få en separat rapport i ett separat mail där ytterligare rapportering framgår.

Roland Dahlman,  
Förvaltare Navigator

## **FAKTARUTA**

### **Exklusiv förvaltningstjänst för Investेरums kunder med sparande i försäkring via Zurich International**

- Kvalificerad förvaltning/administration av ditt sparande hos Zurich International
- Omvärldsbevakning & analys
- Tillgång till ett urval av de främsta internationella fondförvaltarna
- Fondbyten
- Halvårsvisa portföljrapporter avseende din försäkring erhåller du direkt från Zurich International
- Kvartalsvisa marknadskommentarer/rapporter erhåller du från Investerum
- Kvartalsvisa nyheter inom skatterätt erhåller du från Investerum
- Tillgång till Investेरums nätverk av experter inom beskattning och juridik.
- Investerum övervakar sparandet och väljer de fonder som vi anser har bäst förutsättning för värdetillväxt utifrån ett långsiktigt Value Investingperspektiv. Omsättningshastigheten, eller antalet affärer är inte det primära i vår förvaltning utan vi fokuserar uteslutande på att äga rätt instrument till rätt pris.
- Avdragsgillt för företag
- Tjänsten riskklassificeras som medelhög.

För att repetera och även klargöra så är inte det här brevet svaret på frågan - hur har det gått för min placering? Varje kunds sparande är helt individuellt och beror på en mängd faktorer, exempelvis görs löpande insättningar? Tas det ut pengar? Hur stor bonus ges? Har det gjorts uppehåll eller ändrats premie? I vilken valuta sparas det? Din exakta ställning hittar du på dina kontoutdrag som Zurich skickar till dig var sjätte månad. Hur det går för Investerum Navigator Zurich vet vi däremot – se portföljkommentaren.

En central ansats inom Value Investing att veta vad man äger. Vi lägger därför samman innehaven i Investerum Navigator Zurich portfölj för att ge dig överblick av förändringarna till följd av alla affärer som sker i de underliggande fonderna.

## **Förvaltningsutveckling**

Investerum Navigator Zurich har sedan starten den 1 april 2012 fram till den 31 mars 2018 haft en god värdeutveckling om 91,61% mätt i svenska kronor. Portföljens jämföresleindex, Morningstar Global Markets har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 118,72%.

Senaste 12 månaderna har portföljen gått upp 8,55%. Portföljens jämföresleindex, Morningstar Global Markets har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 7,87%.

Morningstar Global Markets har införts som rapporteringsindex med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.

## **Makroekonomisk Marknadskommentar**

Under årets första månad levererades fortsatt stark makroekonomisk statistik från både USA och Europa. Ur ett generellt perspektiv steg långa räntor under månaden, speciellt i USA och Tyskland. Bakgrunden var att fler och fler indikationer tydde på att inflationen skulle komma att stiga på grund av bland annat ökande råvarupriser. Dollarn föll mot de flesta valutor under januari.

Februari präglades av volatilitet och slag på marknaderna. Första veckan sjönk aktiemarknaderna brett till följd av stigande räntor men stark ekonomisk statistik skapade ett stöd och förhindrade sannolikt en större nedgång. Svenska kronan var svag under månaden och sjönk mot större valutor.

Den ökade volatilitet som uppkommit sedan årsskiftet fortsatte under mars. Aktiemarknaderna i världen sjönk under månaden samtidigt som oljepriset steg och räntorna sjönk. Oron kring Trumps förslag om tullar på stål och aluminium dämpades betydligt sedan det visat sig att många stora länder undantagits. Istället pratas det om ett förestående handelskrig med Kina. Stark ekonomisk statistik har kommit från USA.

## **Ändringar i fondportföljen**

Inga förändringar har gjorts i portföljen under kvartalet som gått. De fonder som ingår i navigatorportföljen har visat sig vara fortsatt både välskötta och intressanta.

## **Portföljutseende per 31 mars 2018**

I Investerum Navigator Zurich ingår just nu sju fonder som tillsammans representerar de branscher, regioner och förvaltarstilar som, utifrån den bedömning som görs av det rådande ekonomiska läget, ser ut att ge bäst förutsättningar för långsiktig tillväxt. Din exakta ställning, som beror på en mängd individuella faktorer, hittar du på dina kontoutdrag som Zurich skickar till dig var sjätte månad. För den som ägnar sig åt Value Investing är det viktigt att veta vad man äger. Här följer en bild av hur ditt sparande såg ut vid senaste kvartalsskiftet.

### De fem största Regionerna som fonderna har innehav i

Nordamerika  
Japan  
Kina  
Sverige  
Norge

### De fem största Branscherna som fonderna har innehav i

Industri  
Finans  
Konsumentvaror  
Informationsteknologi  
Medicinteknik

### De fem största enskilda Aktieinnehaven som fonderna har innehav i



Tencent 腾讯

Tencent Holdings Limited



BW Offshore

BW Offshore LTD



Alibaba Group

Alibaba Group



Apple



Microsoft

Microsoft

Vi ber att få tacka för förtroendet att förvalta dina placeringar och hoppas på ett långt och fruktsamt samarbete! Kontakta gärna din rådgivare vid frågor.

Tack till alla medarbetare som hjälpt till på värdefulla sätt med och inom förvaltningen!

Roland Dahlman  
Förvaltare Navigator

## ATT TÄNKA PÅ INFÖR DEKLARATIONEN 2018

### Privatpersoner

För privatpersoner ska årets deklaration avseende inkomstår 2017 vara inlämnad till Skatteverket senast den 2 maj 2018. 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 stämma av när din deklaration senast ska lämnas in.

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 2018 för att undvika kostnadsränta. Räntan börjar räknas från och med den 4 maj 2018 på kvarskatt under 30 000 kronor. Om du räknar med att få ett underskott av slutlig skatt på mer än 30 000 kr rekommenderar vi att du betalar in den beräknade skatten så fort som möjligt då kostnadsränta i så fall beräknas med 1,25 % från den 13 februari 2018.

### Juridiska personer

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

Bokslut	Inlämning på papper	Inlämning elektroniskt
31 juli - 31 aug, 2017	1 mars, 2018	3 apr, 2018
30 sep - 31 dec, 2017	2 juli, 2018	1 aug, 2018
31 jan - 30 apr, 2018	1 nov, 2018	3 dec, 2018
31 maj - 30 juni, 2018	17 dec, 2018	15 jan, 2019

### 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 gränobelopp	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 generellt 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 ( $0,5 \times 30$ ).

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 skattereduktionen 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.

Under perioden 21 juni 2016 till den 30 juni 2020 är det normala uppskovstaket på 1 450 000 kronor tillfälligt borttaget. Det betyder att du kan få slutligt uppskov med hela vinsten om du har sålt din bostad under den här perioden och har köpt en ny bostad för minst samma pris som du sålde för.

## 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 1,25 procent (statslåneräntan, SLR, den 30 november 2016 + 0,75 %, dock som lägst 1,25 %) 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 investeringsparkontot.

## **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.

Notera att en oriktig uppgift även kan leda till en brottsanmälan redan vid ganska låga belopp. Efter domar i Europadomstolen anses skattetillägg utgöra ett brott varför staten måste välja om skattetillägg ska påföras eller åtal ska väckas. Allmänna åklagaren ska därför bedöma om det finns skäl att väcka åtal pga. uppsåt eller grov oaktsamhet. Beviskraven är höga och oftast avskriver åklagaren ärendet. Skatteverket har därefter rätt att i efterhand besluta om skattetillägg efter det att de har fattat beslut om att påföra ytterligare skatt.

Det är därför av vikt att när du skriver en övrig upplysning 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.

## **UTLÄNDSKA BOLAG – ÄVEN INOM EU OCH EES – SOM HAR LÅG BOLAGSSKATT KAN BLI BESKATTADE HOS ÄGARNA I SVERIGE**

[Regeringens promemoria](#)

Regeringen har den 26 februari 2018 presenterat ett förslag om ändrade regler för så kallade CFC-bolag (Controlled Foreign Corporation, även ibland benämnda "brevlådeföretag").

I vissa fall kan delägare (såväl fysiska som juridiska personer) i lågbeskattade utländska bolag, med ett kontrollerande innehav, beskattas löpande för sin andel av det överskott som uppkommer hos den utländska juridiska personen.



Förenklat kan sägas att ett utländskt bolag är lågbeskattat om den utländska bolagsskatten understiger 12,1 procent (på ett beskattningsunderlag motsvarande den som gäller i Sverige). Om så skulle vara fallet skall det utländska bolagets hela inkomst beskattas hos delägaren i Sverige i relation till innehavet.

Dessa regler har varit i princip oförändrade sedan 2003.

Förslaget innebär en skärpning i bland annat följande fall:

- Malta för all inkomst – tidigare omfattades Malta inte överhuvudtaget av CFC-beskattnings.
- Royalty och andra inkomster av immateriella rättigheter – sådana inkomster från bolag inom EU och EES omfattades tidigare inte av CFC-beskattnings.
- Gränsen för direkt eller indirekt innehav vid intressegemenskap minskas från 50% till 25%.

Det kan vara värt att notera att ett utländskt bolag vars inkomst enbart består av utdelning från och försäljning av andelar i andra bolag och som klassificeras som näringsbetingat innehav inte träffas av CFC-beskattnings.

Bortsett från att Malta nu i sin helhet omfattas av CFC-beskattnings är den stora nyheten att även utländska bolag inom EU och EES som har royaltyinkomster eller andra inkomster av immateriella rättigheter kan komma att CFC-beskattas hos ägarna i Sverige.

Även om ett utländskt bolag inom EU och EES är ett CFC-bolag ska dessa regler inte tillämpas om bolaget har en verklig etablering i utlandet. Här ställs krav på att det utländska bolaget på plats har lokaler och andra resurser, egen personal med kompetens och behörighet att driva det utländska bolagets verksamhet.

## **Kommentar**

Vi bedömer att det är högst troligt att dessa nya regler kommer att antas av riksdagen och tillämpas från och med 1 januari 2019.

Svenska ägare till utländska bolag, i synnerhet de med patent- och licensinkomster eller bolag på Malta, bör analysera effekterna av de förslagna reglerna.

*För Europa gäller att bolag i följande länder kan bli föremål för CFC-beskattnings (i vissa fall beroende på verksamheten):*

- *Brittiska Kanalöarna, Isle of Man, Malta och Monaco,*
- *Azerbajdzjan, Frankrike, Grekland, Irland, Kazakstan, Kroatien, Litauen, Luxemburg, Nederländerna, Polen, Rumänien, Ryssland, San Marino, Slovakien, Spanien, Tjeckien, Ukraina, Vitryssland och Österrike, samtliga vad avser inkomst från bank- och finansieringsrörelse, annan finansiell verksamhet, försäkringsverksamhet, royalty och andra inkomster av immateriella rättigheter som inte beskattas med den normala inkomstskatten där,*
- *Andorra, Bosnien Hercegovina, Bulgarien, Estland, Gibraltar, Georgien, Kosovo, Lettland, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Schweiz och Ungern, samtliga vad avser inkomst från bank- och finansieringsrörelse, annan finansiell verksamhet, försäkringsverksamhet, royalty och andra inkomster av immateriella rättigheter,*

- *Belgien, Italien, Liechtenstein, Portugal och Turkiet, samtliga vad avser dels inkomst från bank- och finansieringsrörelse, annan finansiell verksamhet, försäkringsverksamhet, royalty och andra inkomster av immateriella rättigheter, som inte beskattas med den normala inkomstskatten där, dels inkomst som är föremål för notional interest deduction och likande avdrag, samt*
- *Förenade konungariket Storbritannien och Nordirland och Slovenien, vad avser inkomst från bank- och finansieringsrörelse, annan finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet, som inte beskattas med för det landet normala inkomstskatten.*

## FÖRSLAG OM ÄNDRADE REGLER FÖR SKATTETILLÄGG

### Förslaget i korthet

Det föreslås att skattetillägget vid inkomstbeskattningen ska beräknas på underlag av det undanhållna beloppet i stället för den undandragna skatten.

Utredningen föreslår följande:

- Vid inkomstbeskattningen ska skattetillägg tas ut med 15 procent av det undanhållna beloppet (f.n. 40 procent på skattebeloppet, dvs 8,8 procent av det undanhållna beloppet). Detsamma ska även gälla vid underskott av näringsverksamhet (f.n. 10 procent av underskottet).
- För mervärdesskatt, punktskatter och arbetsgivaravgifter ska skattetillägg även i fortsättningen tas ut med 20 procent av den undandragna skatten.
- Att det ska tas ut ett förhöjt skattetillägg med 25 procent av undanhållet belopp vid inkomstbeskattningen respektive med 27 procent av undandragen skatt vid andra skatter än inkomstskatt vid
  - i) betydande skattebelopp (mer än 20 prisbasbelopp vid inkomstbeskattningen och mer än 10 prisbasbelopp vid andra skatter än inkomstskatt),
  - ii) om det är fråga om upprepade felaktigheter, samt
  - iii) vid skönsbeskattning med anledning av att deklaration saknas eller då skatten inte kan beräknas tillförlitligt på grund av brister i inlämnad deklaration.
- Vid periodiseringsfel ska skattetillägget påföras med 2 procent av det undanhållna beloppet vid inkomstbeskattning och av den undanhållna skatten för andra skatter och avgifter.

Skattetillägg ska även i fortsättningen beräknas på objektiva grunder (dvs. det ska inte krävas något uppsåt). Vidare införs det inte något takbelopp för skattetillägg.

De nya reglerna föreslås träda i kraft den 1 april 2019.

### **Kommentar**

För företag innebär förslaget nästan en fördubbling av skattetillägget vid inkomstbeskattningen samt en tredubbling (vid förhöjt skattetillägg). För indirekta skatter innebär förslagets förhöjda nivå en väsentlig skärpning, jämfört med dagens regler.

Utöver detta förslag har tidigare aviserats ett förslag om att skattetillägg ska påföras även när företag gör en självrättelse om Skatteverket dessförinnan meddelat att man kommer att genomföra en generell kontroll (tex särskilda branschkontroller eller liknande) och självrättelsen sker två månader eller senare efter Skatteverkets meddelande. Detta förslag föreslås träda ikraft den 1 augusti 2018.

## NYA SKATTEREGLER FÖR FÖRETAGSSEKTORN

### Nya beskattningsregler för företagssektorn

#### **Regeringen har tagit intryck av kritiken och går nu vidare med EBITDA metoden när det gäller begränsad avdragsrätt för räntor i företagssektorn**

Regeringen har i dag presenterat sin lagrådsremiss om "Nya beskattningsregler för företagssektorn" med bl.a. ändrade ränteavdragsregler. Bakgrunden till att de nuvarande reglerna måste ändras är ett nytt EU direktiv mot skatteundandragande, vilket medlemsstaterna är skyldiga att implementera senast den 31 december 2018.

#### **Nuvarande regler**

Enligt gällande regler är ränteutgifter normalt avdragsgilla inom inkomstslaget näringsverksamhet. Den 1 januari 2009 infördes särskilda begränsningsregler, vilka utvidgades den 1 januari 2013. Reglerna innebär att ränteutgifter hänförliga till skulder inom intressegemenskapen inte är avdragsgilla, om inte räntan (som huvudregel) hos mottagaren blivit tillräckligt beskattad. Reglerna har tillkommit för att motverka så kallad skatteflykt och har varit föremål för omfattande kritik på grund av svårighet att tillämpa reglerna och att inga förhandsbesked kan erhållas.

#### **Nya förslaget sammanfattat**

Utöver de nuvarande begränsningarna avseende avdragsrätten för räntekostnader, så innehåller förslaget även:

- en generell begränsning av ränteavdrag enligt en EBITDA-metod där ett negativt räntenetto får dras av med 30 procent av skattemässigt justerat EBITDA, dock får ett negativt räntenetto alltid dras av upp till 5 000 000 kr (totalbelopp för företag i intressegemenskap),
- de nuvarande riktade avdragsbegränsningarna för koncerninterna räntekostnader mjukas upp,
- möjlighet till förhöjd avskrivningstakt på hyreshus första åren efter nybyggnad,
- nya skatteregler rörande finansiell leasing. En räntedel ska beräknas om leasingavgifterna för bolaget/bolag i intressegemenskap totalt överstiger 1 000 000 kr/år.
- begränsad avdragsrätt för s.k. gränsöverskridande hybridlån, på vilka typiskt sätt räntan behandlas som ränta i låntagens land och utdelning i långivarens land, och
- en sänkning av bolagsskattesatsen i två steg från 22 procent till 21,4 procent 2019 och ytterligare ned till 20,6 procent 2021.

Efter lagrådets behandling ska förslaget presenteras för riksdagen den 16 april 2018.

De föreslagna reglerna föreslås träda ikraft den 1 januari 2019.

## **Kommentar**

Inledningsvis välkomnar vi att Finansdepartementet lyssnat på den överväldigande kritiken mot det tidigare huvudförslaget (EBIT-metoden), vilket hade kunnat få långtgående effekter inte bara för fastighetsinvesteringar utan även tyngre industrisatsningar i Sverige för lång tid framöver.

Enligt förslaget beräknas endast ca 1 % av företagen i Sverige träffas av de nya ränteavdragsbegränsningsreglerna i och med att gränsen för när reglerna blir tillämpliga höjs från utredningens förslag på 100 000 kr till 5 000 000 kr.

Ytterligare en skillnad från utredningen är att bolagsskattesatsen föreslås sänkas till 20,6 procent i stället för 20 procent. Höjningen motiveras bl.a. med att ränteavdragsbegränsningsreglerna är generösare än i utredningen och att det därför inte finns utrymme att sänka skatten mer.

Även utredningens förslag om tillfälliga begränsningar i avdragsrätten för tidigare års underskott slopas helt efter kraftig kritik från näringslivet.

Om förslaget blir verklighet är vår uppfattning att det främst kommer påverka stora lånefinansierade företag samt fastighetsförvaltande bolag. Företag som bygger hyresfastigheter kompenseras dock enligt förslaget med en möjlighet till förhöjd avskrivningstakt på nybyggda eller renoverade fastigheter under de första sex åren efter byggnation/renoveringen.

När det gäller leasing föreslås att finansiell leasing och annan leasing där risken i alltför stor grad övergår på leasetagaren ska behandlas på ett särskilt sätt skattemässigt. Leasetagare som betalar leasingavgifter överstigande 1 000 000 kr årligen (beloppet beräknas gemensamt för alla bolag i intressegemenskap) ska beräkna en räntekomponent i sina finansiella leasingkontrakt. Denna räntedel ska sedan påverka beräkningen av avdragsgillt negativt räntenetto. Efter kritik från banker m.fl. backar dock Regeringen vad gäller förslaget att avskrivningsrätten vid finansiella leasingavtal ska flyttas från leasegivaren till leasetagaren.

Det reviderade förslaget är utan tvekan generösare än företagsskatteutredningens förslag. För de flesta små och medelstora företag som inte förvaltar större fastigheter innebär förslaget en skattesänkning. Vi uppfattar dock att de föreslagna reglerna är svåra att tillämpa och innehåller flera svåra gränsdragningsfrågor.

## **REGERINGEN SLOPAR SITT FÖRSLAG OM EXITSKATT**

### Debattartikel

I en debattartikel i Dagens Industri den 25 mars 2018 meddelade Finansminister Magdalena Andersson att Regeringen inte går vidare med Skatteverkets förslag om exitbeskattning för privatpersoner som flyttar utomlands. Förslaget har fått massiv kritik efter att Regeringen remitterade förslaget. De föreslagna reglerna ansågs bland annat försvåra generationsskiften och svenska företags möjligheter att expandera sin verksamhet till andra länder.

## **NYA BILFÖRMÅNSREGLER**

Från den 1 juli 2018 kommer nya regler gälla för bilförmånsberäkningen för nyanskaffade bilar. Effekten av de nya reglerna kommer bli att miljöbilar kommer få ett något lägre förmånsvärde och icke miljöklassade bilar kommer få ett något högre förmånsvärde. Även vad som kvalificerar som miljöbil har ändrats. Vi rekommenderar därför att de som avser att skaffa en företagsbil, eller de företag som har en förmånsbilspolicy, att titta närmare på dessa regler.

## **SLOPAD SKATTEFRIHET FÖR FÖRMÅN AV PRIVAT HÄLSO- OCH SJUKVÅRD**

Förmån av privat hälso- och sjukvård, vilket bland annat omfattar sjukvårdsförsäkringar, är i dag skattefritt för arbetstagaren samtidigt som kostnaden för vården eller försäkringen inte är avdragsgill för arbetsgivaren. Regeringen föreslår nu att skattefriheten slopas med motivering att det saknas skäl att behandla hälso- och sjukvårdsförmåner skatterättsligt annorlunda än andra förmåner som ska tas upp till beskattning.

Förslaget innebär att om en anställd får hälso- och sjukvårdsförmåner av sin arbetsgivare – t.ex. en sjukvårdsförsäkring – kommer den anställde att förmånsbeskattas för kostnaden för vården eller försäkringspremien. Arbetsgivaren kommer att betala socialavgifter på förmånen samtidigt som kostnaden blir avdragsgill i verksamheten.

För förmån av vård och läkemedel utomlands vid insjuknande i samband med tjänstgöring utomlands föreslås att skattefriheten består. Skattefriheten föreslås även bestå för statligt anställda stationerade utomlands. Även insatser i form av företagshälsovård, förebyggande behandling och rehabilitering kommer att vara fortsatt skattefria för arbetstagarna.

Förslaget föreslås träda i kraft den 1 juli 2018.

### **Kommentar**

Förslaget är ett krav från Vänsterpartiet i budgetförhandlingarna med Regeringen. Regeringen motiverar bland annat förslaget med att skattepengar inte ska vara med och subventionera privat sjukvård och privata sjukförsäkringar. Du som idag har tillgång till privat sjukvård eller en sjukvårdsförsäkring via ditt företag eller din arbetsgivare bör se över kostnaden för att fortsätta låta arbetsgivaren betala för din sjukvård kontra att teckna en privat sjukvårdsförsäkring.

*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.*