

*'Do not save what is left after spending,  
but spend what is left after saving.  
W. Buffett*

Bästa Navigatorkund,

Den diskretionära tjänsten Investerum Navigator har varit igång i snart nio 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 marknaden och portföljen 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 naturligtvis är unik.

Roland Dahlman,  
Förvaltare Navigator

## FAKTARUTA

Du som fått tidigare kvartalsbrev känner antagligen igen den här texten men då vi ständigt får nya kunder vill vi gärna upprepa oss. 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. 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.

För att kunna se hur Investerum Navigator Zurich utvecklas har vi valt att följa utvecklingen på två olika sätt. Först, givetvis, hur de olika besluten att köpa och sälja fonder faktiskt fallit ut. Där är det enkelt att se utvecklingen av fonderna som väljs och därför räkna fram hur Investerum Navigator Zurich går men vi vill gå ett steg längre. Därför har vi valt att även se hur det går för den som gör **löpande månadsinsättningar** i precis samma fonder. Det ska bli jättespännande att se hur skillnaderna utvecklas. Vi är säkra på att vi kommer kunna dra mycket intressanta slutsatser om den positiva inverkan på avkastning som **löpande sparande** för med sig. Vi kommer mäta utvecklingen i svenska kronor. Om du sparar i USD, GBP eller EUR kommer du, förstås, ha en något annan utveckling.

På Investerum ägnar vi oss åt Value Investing. En central ansats är därmed att veta vad man faktiskt äger. Läggs alla de olika fonderna i Investerum Navigator Zurich portfölj samman ges en överblick över hur den totala portföljen är sammansatt. Den kommer redovisas varje kvartal där du kommer kunna se vilka regioner, branscher och enskilda bolag som är störst i din portfölj.

## Årssammanfattning 2020 Navigator

Investerum Navigator har sedan starten den 1 april 2012 fram till den 31 dec 2020 haft en värdeutveckling om 121,74% mätt i svenska kronor. (2021 har kortsiktigt börjat bra, i skrivande stund är **Navigator upp 6%**. Se nedan olika exempel på index för den som vill göra jämförelser.

	5 år	3 år	1 år
Bankbok	0%	0%	0%
Navigator	53%	16%	-3%
Sverige (OMX30)	30%	19%	6%
Tyskland (DAX)	28%	6%	4%
USA (S&P500)	79%	41%	2%
MSCI WORLD VALUE	17%	-1%	-17%

Tänk på att nedgångar skulle kunna vara möjligheter - kom ihåg att sprida ut köpen över tid. Spara hela tiden såsom hade du en autopilot - bli manisk i ditt sparande och tänk på att det är de som köper i orostider är som på lång sikt gör de bästa affärerna. Sluta aldrig investera, avbryt inte resan! Att kortsiktigt upphöra med sitt löpande sparande är synonymt med att långsiktigt skjuta sig i foten.

### Makroekonomisk Marknadskommentar

2020 inleddes mycket bra tills viruset COVID-19 spreds från Wuhan i Kina ut över världen. Oro uppstod på grund av omfattande osäkerhet kring det nya virusets smittsamhet och symptom. Dödligheten inom vissa grupper visade sig vara stor vilket ökade oron, med en omfattande pacifiering av konsumtion som följd. Först att drabbas var rese- och besöksnäringarna. Därefter drabbades fastighetsägare och underleverantörer till verkstadsföretag. I slutet av februari inleddes ett omfattande prisfall i så gott som samtliga marknadsnoterade tillgångar; aktier, obligationer, råvaror och räntor. Den svenska kronan föll. Dollarn var, vilket är brukligt under perioder av marknadsoro, stark. Massiva stödåtgärder sattes in av regeringar och centralbanker världen över. Unika åtgärder, vilka ledde till nära nog komplett nedstängning av hela länder, infördes. Åtgärderna fick negativ effekt på sysselsättning, tillväxt och konjunktur. Parallellt med coronavirusproblematiken utspelades en kollaps på oljemarknaden till följd av sammanbrutna förhandlingar inom OPEC, varvid priset på olja mer än halverades. Mars blev en av de mest dramatiska månaderna på de finansiella marknaderna sedan andra världskriget.

I bjärt kontrast till prisrasen under mars blev april den starkaste börs månaden på många år. Bidragande orsak var globala statliga åtgärder i form av storslagna stödpaket med syfte att mildra skadorna orsakade av nedstängningarna. Även de två följande månaderna steg de globala marknaderna generellt, i takt med att omfattande stödpaket och lättnader i länders coronarestriktioner materialiserades. Optimismen bredde ut sig trots att det stundtals såg svagt ut, exempelvis försvann 20 miljoner arbeten i USA under maj. Generellt steg de globala marknaderna måttligt till följd av att det visade sig att återhämtningstakten i de ekonomier som öppnade upp var oväntat stark. Många arbetstillfällen återskapades i juni och även ekonomisk statistik påvisade styrka. Alla marknader uppvisade hög volatilitet under kvartalet. Exempelvis oljepriset, som under april nästan halverades, klappade igenom under en kort period i maj. Som lägst handlades vissa oljeinstrument till en negativ kurs vilket innebär att handlare fick betalt för att motta fysisk leverans av olja. Oroligheter i form av

upplopp förekom i USA och en ökad spridning av COVID-19 kunde skönjas då vissa ekonomier återöppnades.

Sommarkvartalet var, med tanke på situationen kring COVID-19, sannolikt ett av de ovanligare. Nyhetsflödet präglades i mycket stor utsträckning av pandemins utveckling drivet av att världen började öppna upp igen efter nedstängningarna. Kraftfulla statliga ekonomiska stimulanser och en globalt mer balanserad situation kring pandemin bidrog till att skapa stabilitet. Stöd kom även från generellt höjda vinstprognoser och förhoppningar om ett nära förestående vaccin. Många företagsrapporter och ekonomisk statistik började så smått överträffa lågt ställda förväntningar. Det var under kvartalet utmärkande och rejäla uppgångar i de gigantiska teknologibolagen både i USA och Asien. Som helhet stannade dock världsindex, mätt i svenska kronor, endast upp drygt tre procent under sommaren.

De globala marknaderna, mätt som världsindex, föll tillbaka under de sista veckorna i oktober då en kraftigt ökande spridning av COVID-19 kunde uppmätas i stora delar av världen. Situationen tydde på att en andra våg hade inletts varför många länder införde nya nedstängningar i varierande grad. Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet var överlag starkare än förväntat. Företagen var skickliga på att anpassa sina kostnader.

Slutligen rekylerade marknaderna upp under november och december dels för att presidentvalet i USA var avklarat och dels då AstraZeneca/Oxford, Pfizer/BioNTech och Moderna annonserade färdigställandet av tre olika vaccin. Skönjandet av ett ljus i coronatunneln blev något av en vändpunkt och bidrog till marknadsoptimism. Detta samtidigt som många länder återinförde coronarelaterade restriktioner var det flera viktiga frågor, vilka legat och grott en längre tid, som fick sin lösning; vaccinationer kom igång, ett stort stödpaket med koppling till COVID19 lanserades i USA och Storbritannien slöt Brexitavtal med EU.

### Portföljutseende per 31 december 2019

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

Japan  
Nordamerika  
Sverige  
Brasilien  
Ryssland

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

Industri  
Finans  
Informationsteknologi  
Konsumentvaror  
Kommunikation

### De större enskilda Aktieinnehaven som fonderna har innehav i



Ericsson Nikola Tesla



**MAERSK**

AP Möller-Maersk



Volvo



Telenor

Vi ber att få tacka för förtroendet att förvalta dina placeringar och hoppas på ett långt och fruktsamt samarbete!

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

Roland Dahlman

Förvaltare Navigator

## Skattenytt januari 2021

---

### Skatteförslag hösten 2020 samt nyheter från Skatteverket

#### Generösare regler för sk kvalificerade personaloptioner

Finansdepartementet har lämnat förslag om att skattereglerna för skattefria personaloptioner ska utvidgas. Syftet är att fler företag och fler personer ska kunna ta del av förmånen, som riktar sig till unga företag med tillväxtambitioner som vill attrahera och behålla nyckelpersoner i bolaget.

Enligt dagens regler omfattas allt för få företag av de aktuella reglerna. Därför ska enligt förslaget gränsen för medelantalet anställda och delägare som arbetar i företaget höjas från 50 till 150 personer och gränsen för företagets nettoomsättning eller balansomslutning höjs från 80 till 280 miljoner kr.

Förutom att anställda ska kunna förvärva personaloptioner så ska även styrelseledamöter och styrelseuppdragare omfattas av dessa regler. Styrelseuppdraget ska pågå minst under tre år. Vidare ska styrelsemedlemmens ersättning från företaget uppgå till minst 1,5 inkomstbasbelopp (f n 100 200 kr) och tas upp i inkomstlaget tjänst. Vidare får inte styrelsemedlemmen tillsammans med närstående kontrollera mer än fem % av kapital- eller röstandelarna i företaget.

Vidare kommer kravet att optionen får utgöras av en teckningsoption tas bort. Värdet på en personaloption som ger rätt att förvärva en teckningsoption ska anses motsvara värdet på den andel eller de andelar som teckningsoptionen ger rätt att förvärva. Dessutom ska personaloptionen kunna utnyttjas för förvärv av andel eller en teckningsoption i ett annat företag än det som har gett ut optionen, förutsatt att företagen ingår i samma koncern när personaloptionen ges ut.

De nya bestämmelserna föreslås träda i kraft den 1 januari 2022 och tillämpas på personaloptioner som har förvärvats efter den 31 december 2021.

#### **Kommentar**

De nya reglerna är efterlängtade även om det alltså rör sig om ganska låga belopp vid en jämförelse. Det är vidare bra att det nu tydligt klargörs att även teckningsoptioner omfattas eftersom de ändå har ansetts utgöra en personaloption pga. kravet på anställning och förbud mot överlåtelse m.m. Det innebär att det blir intressantare för befintliga ägare att erbjuda nyckelpersoner kvalificerade personaloptioner.

#### Dyrare bilförmån 2021

Under 2021 kommer bilförmånsvärden att bli högre för de flesta jämfört med tidigare. Detta beror på att en miljöbilsregel upphör, att reglerna för bonus-malus-systemet justeras samt att en ny beräkningsmodellen för bilförmånsvärdet införs.

Under 2021 kommer flera regler som påverkar beräkningen av en bils förmånsvärde att justeras och nedan följer en genomgång av dessa. Skälet till justeringen är att förmånsvärdet mer ska vara jämförbart med kostnaden att äga motsvarande bil privat samt att bilförmånssystemet inte ska premiera innehav av fossildrivna fordon.

#### Miljöbilsregeln

Miljöbilens nedsättning av förmånsvärde med max 10 000 kr tas bort vilket innebär att förmånsvärdet blir högre för den aktuella bilen från och med kommande årsskifte. Detta gäller oavsett årsmodell och gäller samtliga bilar.

#### Bonus/malus - nya regler 1 april 2021

I Regeringens förslag föreslås justeringar av tidigare regler från och med 1 april 2021.

*Malusdelen* föreslås förändras på följande sätt:

- Utsläppsgränsen från när förhöjd fordonsskatt tas ut sänks till 90 gram koldioxid per km.
- Den fordonsskatten höjs ytterligare genom att koldioxidbeloppet ökar till 107 kr per gram om fordonet släpper ut mellan 90 och 130 gram koldioxid per km och till 132 kronor per gram om fordonet släpper ut över 130 gram koldioxid per km.

Fordonsskatten tas ut under de tre första åren från det att fordonet blir skattepliktigt. Detta gäller endast skattepliktiga fordon från och med 1 april 2021.

*Bonusdelen* föreslås förändras på följande sätt:

- Utsläppsgränsen för när ett fordon får ta del av bonus sänks till 60 gram koldioxid per kilometer. Detta görs för att öka incitamenten att välja bilar med lägre utsläpp.
- Det högsta bonusbeloppet som ges till fordon som släpper ut noll gram koldioxid höjs till 70 000 kr.
- Det högsta bonusbeloppet för fordon med utsläpp över noll blir 45 000 kronor

#### Modellen för schablonberäkningen

Vidare har Regeringen lämnat ett förslag på hur beräkningen av bilförmånsvärdet ska ändras, genom att dels ändra det ränterelaterade- och dels det prisrelaterade beloppet. De nya reglerna ska användas för bilar som blir fordonsskattepliktiga från den 1 juli 2021.

Bilförmånsvärdet enligt de nya reglerna kommer att beräknas på följande sätt:

- Prisbasbeloppsdelen: 29% av ett prisbelopp,
- Räntedelen: Bilens nybilspris multiplicerat med 70% av statslåneräntan och en (0,01) procentenhet,
- Prisdelen: 13 % av nybilspriset,
- Bilens fordonsskatt enligt vägtrafikskattelagen.

Lyxbilstillägget tas samtidigt bort.

Det som framförallt påverkar en höjning av förmånsvärdet enligt det nya systemet är prisdelen som höjs från dagens nio procent av nybilspriset till 13 %. För en bil med ett nybilspris om 350 000 kr kommer skattekostnaden vid 50 % marginalskatt att öka med knappt 9 000 kr/år.

### ***Kommentar***

Bil genom företaget anses enligt Regeringen utgöra en orättvis förmån eftersom den anses vara alltför subventionerad. 2021 års ändringar innebär att förmånsvärdet blir klart högre i många fall och tanken är att det ska vara neutralt i förhållande till om bilen köps in privat. Det är därför viktigt att se till att en ny bil registreras före 1 juli 2021 för att inte den justerade beräkningsmodellen för förmånsvärdet ska gälla. Efterfrågan för förmåns- och tjänstebilar kommer högst sannolikt att gå ned fr o m 1 juli 2021. Regeringen tror inte att det kommer att påverka övergången till miljövänliga fordon. Dock är risken stor att antalet nyregistrerade bilar kommer att minska på marknaden och att det därför dels kommer att bli en dyrare andrahandsmarknad och dels att färre dyra miljövänligare bilar kommer att säljas. Det som möjligen skulle kunna rädda efterfrågan för förmåns/tjänstebilar är att lyxbilstillägget tas bort.

## **Förslag om ny skattereduktion och utvidgad tidsgräns för expertskatt**

Regeringen föreslår att en skattereduktion om 1 500 kr införs för personer med förvärvsinkomster. Denna skattereduktion begränsas inte bara av inkomst av tjänst, utan även socialförsäkringsförmåner och pension ingår. Vidare ges den utan begränsning till skiktgränsen för statlig inkomstskatt. Inkomstkravet är dock att personens beskattningsbara förvärvsinkomst är högre än 40.000 kr/år.

Vidare föreslår Regeringen en utvidgning avseende skattelättnaden för experter, forskare och andra nyckelpersoner att gälla under de 5 första åren av den tidsbegränsade vistelsen i Sverige mot tidigare 3 år. Nu föreslår regeringen att skattelättnaden för experter, forskare och andra nyckelpersoner utvidgas från att gälla de tre första åren av den tidsbegränsade vistelsen i Sverige till att i stället gälla högst fem år räknat från den dag vistelsen i Sverige påbörjades. Reglerna är en anpassning för att vara mer konkurrenskraftiga gentemot andra europeiska länder.

Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 januari 2021. Dock tillämpas reglerna om expertskatt på vistelser i Sverige som påbörjas efter den 31 maj 2020 och ansökan om förlängd giltighetstid ska göras av arbetsgivaren eller arbetstagaren senast den 31 mars 2021.

## Ytterligare en skattereduktion för privatpersoner; nu grön teknik

Vid en installation av solceller, med 50 procent för installation av lagring av egenproducerad elenergi och med 50 procent för installation av laddningspunkter till elfordon, kommer det från den 1 januari 2021 att vara möjligt att få skattereduktion med 15 %. Underlaget för reduktionen omfattar såväl arbets- som materialkostnaden till skillnad från rut- och rotavdraget.

Skattereduktionen är max 50 000 kr per person och år. Vidare avser reduktionen endast installationer tillhörande småhus, bostadsrätt eller ägarlägenhet och som ägs av den som begär skattereduktion. Den kan även medges om ens förälder bor i den aktuella bostaden som man äger helt eller delvis förutsatt att föräldern är bosatt i Sverige. Skattereduktion för grön teknik påverkar inte utrymmet för rut- och rotarbeten. Du kan läsa mer om den nya reduktionen på Skatteverkets webbplats som du når genom att klicka på länken nedan.

<https://skatteverket.se/privat/fastigheterochbostad/gronteknik/safungerarskattereduktionenforgronteknik.4.676f4884175c97df4192870.html>

### ***Förmånsbeskattning för laddstation vid bostaden***

Om arbetsgivaren har bekostat en laddstation som är avsedd att ladda en anställds förmånsbil har det tidigare setts som extrautrustning. Skatteverket har ändrat sin syn och menar att om laddstationen är fast monterad vid bostaden eller en parkeringsplats ska den ses som en separat utrustning och installationen ska förmånsbeskattas till sitt marknadsvärde. Den nya tolkningen tillämpas på installationer som sker från och med den 1 januari 2021.

## Datum för de rapporteringspliktiga arrangemangen

EU:s införande om rapporteringspliktiga arrangemang började gälla i Sverige föregående år. Pga. Covid-19 så har dock datumet för när dessa uppgifter ska inlämnas skjutits upp. Nu ska dock i de fall där uppgiftsskyldigheten föreligger under perioden 1 juli 2020 - 31 december 2020 lämnas in till Skatteverket senast den 1 februari 2021.

För de sk historiska arrangemangen där uppgiftsskyldigheten inträtt från den 25 juni 2018 och fram till och med den 30 juni 2020 ska rapportering ske senast måndagen den 1 mars 2021.

### ***Investeraravdrag under perioden 1 januari - 31 juli 2020 ska återbetalas***

Privatpersoner som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek har, om vissa förutsättningar varit uppfyllda, kunnat göra sk investeraravdrag. Investeraravdraget är ett statligt stöd som har anmälts till och godkänts av EU-kommissionen fram till den 31 december 2019. Den 1 augusti 2020 anpassades reglerna till EU-rätten och därmed behövs inte längre något godkännande från kommissionen.



För perioden 1 januari - 31 juli 2020 saknades ett godkännande från kommissionen vilket innebär att investeraravdrag den tiden varit ett olagligt statligt stöd och ska återkrävas från stödmottagaren. Tidpunkten för stödet anses enligt Skatteverket vara när andelarna i företaget förvärvas.

## **Rättsfall**

### **Nekat avdrag som för en kapitalförlust**

#### **KRGB, mål nr 1181-19, 2020-12-23**

En person hade yrkat avdrag för kapitalförlust avseende dels ett villkorat aktieägartillskott om 8 mkr som lämnats till ett bolag. Bolaget försattes i konkurs under 2012 och konkursen avslutades utan överskott under 2015. Kammarrätten konstaterar att för att avdrag ska kunna medges som för en kapitalförlust så måste aktieägartillskottet säljas. Någon försäljning har inte gjorts och därför kan avdrag inte medges.

#### ***Kommentar***

Det är viktigt att inför en avyttring eller konkurssituation gå igenom vilka slags investeringar som man har gjort i ett bolag innan man yrkar avdrag för desamma. Med rätt planering så går det i vart fall att få tillbaka en mindre del av de kapitalförluster som en enskild har gjort. Rent generellt är dock reglerna kring kapitalförluster snåriga och fulla av olika begränsningar i dagens Sverige.

### **Kapitalvinst när försäkring byter karaktär från kapitalförvaltning till kapitalförsäkring**

#### **KRSU, mål nr 2984-19, 2020-11-19**

En utländsk försäkring som förvaltade tillgångarna bestående av marknadsnoterade aktier samt aktier i två onoterade bolag varav ett fåmansföretag där ägaren till försäkringen hade ett bestämmande inflytande ansågs utgöra ett avtal om kapitalförvaltning och inte en kapitalförsäkring. När sedan avtalet ändrades genom att risken höjdes, ansågs försäkringen ändra karaktär till en kapitalförsäkring. Karaktärsbytet innebar att ägaren till försäkringen kom att beskattas för utdelning på aktier och kapitalvinster som uppstod. Kapitalvinsten på aktierna i fåmansföretaget beskattades enligt reglerna för kvalificerade andelar i 57 kap. IL.

#### ***Kommentar***

När en tillgång eller ett förvar av tillgångar ändrar karaktär så bedöms det normalt vara en form av överlåtelse vilket utlöser beskattning. Det är därför viktigt att vara medveten om en utländsk kapitalförsäkring klassificeras som en kapitalförsäkring eller en depå. En felbedömning kan inte bara leda till ovanstående situation det finns utan även risk för skattetillägg pga. oredovisade kapitalinkomster (eller tjänst). Det ska här även påpekas att svensk praxis har i en rad domar underkänt kapitalförsäkringslösningar som äger ett fåmansaktiebolag. Att han ändå kom att beskattas för karaktärsbytet får anses bero på speciella omständigheter.

## Ingen utdelningsbeskattning vid gåva av aktier till en stiftelse enligt HFD

HFD, mål nr 6472-19, 2020-11-10

SRN ansåg att en aktieägare som ger bort sina aktier till en stiftelse inte ska utdelningsbeskattas. Skatteverket överklagade förhandsbeskedet till Högsta förvaltningsdomstolen (HFD) och yrkade att den skattskyldige skulle utdelningsbeskattas i samband med överlåtelsen till stiftelsen, men HFD fastställde SRNs beslut. Enligt HFD upphör aktieägarens ägande i bolaget när den skattskyldige enligt olika förfaranden har avhänt sig ägandet i aktierna. Omständigheterna är inte sådana att det finns grund för utdelningsbeskattning med hänvisning till att den verkliga innebörden av rättshandlingarna får anses vara vad de ger uttryck för. Förfarandena anses inte heller medföra en väsentlig skatteförmån för aktieägaren och skatteflyktslagen är inte tillämplig.

### ***Kommentar***

Vi har tidigare redogjort för olika överlåtelser där en stiftelse övertagit hela eller delar av ett bolag för att utomståenderegeln därigenom skulle bli tillämplig. I aktuellt fall så har syftet på olika sätt varit att främst berika stiftelsen och inte företagsledaren. Eftersom utbetalningar från en stiftelse alltid beskattas i inkomstslaget tjänst så uppstår inte heller en inkomstomvandling som kan anses medföra en sådan skattefördel som annars normalt eftersträvas.

## Överlåtelse av fastigheter till bolag till underpris

SRN 20-20/D, 2020-09-28

SRN har i ett ärende ansett att ett fastighetsbestånd av hyresrätter som ägts direkt av en familj kan överlåtas till ett aktiebolag som ägs av samma personer. Detta trots att fastighetsandelarna utgör lagertillgångar hos en av delägarna pga byggmästarmitta och kapitaltillgångar hos de andra familjemedlemmarna. I aktuellt fall aktualiserades både reglerna om underprisöverlåtelser i 23 kap. IL (avseende lagertillgångarna) och reglerna om överlåtelse av tillgångar till underpris i 53 kap. IL (kapitaltillgångarna). Då samtliga kriterier var uppfyllda samt att överlåtelserna ingick som ett led i ett generationsskifte ansåg SRN att den förmögenhetsöverföring som skett var av benefik karaktär varför någon inkomstbeskattning inte aktualiseras.

### ***Kommentar***

Det som är intressant här är att det faktum att den ena personens innehav ansågs utgöra lager och därmed skulle beskattas som näringsverksamhet och inte kapital, ansågs ändå det möjligt att överlåta fastighetsbeståndet skattefritt till ett bolag genom ett regelverk. Övriga innehav kunde vidare överlåtas genom ett annat regelverk.

## Beskattning av trust

KRNS, mål nr 5645-19-5651-19, 2020-09-30

Frågan i målen var om trusten är att jämföras med en svensk familjerättsstiftelse eller inte. För att en svensk stiftelse ska bildas så ska bl.a. egendomen förvaltas ha varaktigt avskilts från stiftarens rådighet och förvaltas av en tredje person. I aktuellt fall ansåg kammarrätten att förmånstagarna till trusten haft faktisk rådighet över medlen i trusten. Kammarärren ansåg därför att det rörde sig om en förvaltning av förmånstagarnas kapital snarare än som en från förmånstagarna avskild förmögenhetsmassa. Trusten kan därför inte ses som en svensk familjerättsstiftelse och någon beskattning i tjänst blir då inte aktuell för utbetalningar från trusten.

### ***Kommentar***

Truster är ett känt sätt att undvika eller minimera beskattning i anglosaxiska länder. Eftersom en trust inte erkänns av svensk rätt som ett självständigt subjekt så är det viktigt att titta på rådigheten över trusten och om förmånstagarna till trusten har rådighet över egendomen eller om dessa är låsta genom truststatuten och förvaltarens förordnande. Beroende på var en trust är upprättad så råder det även stora skillnader på vilka möjligheter det finns att ändra i rådigheten. Eftersom utbetalningar från en stiftelse till en förmånstagare enligt svensk rätt alltid beskattas i inkomstslaget tjänst är det viktigt att tillse att förmånstagarna i trusten har en egen rådighet över egendomen.

## Ansågs vara verksam i betydande omfattning

KRNG, mål nr 2375-2380-20, 2020-10-23

Frågan i målet var om ägarens arbetsinsats i ett fåmansföretag och dess dotterbolag inneburit att hans andelar ansetts vara kvalificerade. Förvaltningsrätten ansåg att ägaren som var ordförande i koncernen också arbetat administrativt med ekonomifrågor i koncernen. Den omständigheten att han fakturerat företaget för dessa tjänster ansågs inte ha betydelse för bedömningen om han varit verksam i betydande omfattning.

Däremot ansågs han som styrelseordförande haft ett större ansvar och också skött delar av verksamheten i det bolaget. Han hade varit vice VD i ett dotterbolag. Därutöver har han gjort tjänsteresor till Kina och Litauen, där koncernen har fabriker samt även agerat operativt. Förvaltningsrätten kom därför till slutsatsen att han därigenom varit verksam i betydande omfattning. Vidare framgick det att han, enligt aktieägaravtalet, tillsammans med de två andra delägarna ska driva verksamheten.

### ***Kommentar***

Det krävs väldigt lite aktivitet hos ägaren om det går att koppla dennes aktivitet med bolagets vinstgenerering. Det som är intressant i aktuellt fall var att trots att man fakturerat för hans tjänster så ansågs inte det ha medfört en sådan aktivitet utan att det var andra omständigheter som påverkade utfallet. Avser man att påbörja en karens i ett FÅAB så måste man vara väldigt restriktiv med vilka åtgärder som vidtas för att inte riskera egen aktivitet i bolaget.

## HFD fastställer förhandsbesked om utdelning och kapitalvinst från fondbolag i Luxemburg

HFD, mål nr 6446-19, 2020-10-07

Ett fondbolag i Luxemburg som drev en investeringsfond genom att förvalta bolagets eget kapital. Trots att bolaget inte betalade någon inkomstskatt, utan endast en årlig skatt på 0,01 procent av värdet av bolagets nettotillgångar så bedömde SRN att fondbolaget inte skulle anses utgöra ett CFC bolag, eftersom bolaget ansågs bedriva en verklig etablering i Luxemburg. SRN ansåg dock att fondbolaget inte uppfyllde kravet på jämförlig beskattning som Sverige varför utdelning och kapitalvinster på andelar i fondbolaget inte skulle reduceras till fem sjättedelar utan beskattas fullt ut i kapital. Högsta förvaltningsdomstolen har nu fastställt förhandsbeskedet.

### ***Kommentar***

Reglerna om CFC bolag är tänkt att träffa bolag i utlandet som beskattas mindre än 55 % av svensk bolagsbeskattning. Eftersom bolaget var etablerat inom EU så måste man titta på om bolaget faktiskt har en etablering i landet eller utgör ett s k brevlådeföretag. Anses en verksamhet bedrivas i landet så spelar det ingen roll att beskattningen är väldigt låg. Det som däremot är intressant är att beskattningen hade betydelse för bedömningen för hur mottagna utdelningar skulle beskattas hos mottagaren i Sverige. Domstolen ansåg att det fanns skäl att frånga reglerna med följande motivering "Eftersom fondbolagets vinst inte beskattas i Luxemburg föreligger ingen risk för dubbelbeskattning. Sökandena kan därför enligt Högsta förvaltningsdomstolen inte anses befinna sig i en situation som är objektivt jämförbar med situationen för en andelsägare i ett svenskt bolag." Frågan om denna bedömning möjligen kunde anses utgöra en diskriminering av aktuell bolagsform verkar inte ha varit uppe för prövning.

## HFD beskattade gåva av aktier som lön

HFD, mål nr 3199-20, 2020-11-23

En företagsledare avsåg att ge en anställd aktier i bolaget. Den anställde ansökte om förhandsbesked för att få veta om gåvan kommer att vara skattefri för honom eller om det utgör en förmån. I ansökan angavs bl.a. följande. Sökanden och ägaren är barndomsvänner. Sökanden har varit delaktig i verksamheten sedan den startades 2005, inledningsvis som bollplank för ägaren och från 2008 som anställd. Han innehar numera två chefsbefattningar i bolaget. Den lön som han uppburit som anställd har varit marknadsmässig och har succesivt ökat i takt med att hans roll förändrats och att bolaget vuxit. Han har även erhållit ersättning i form av personalbonus motsvarande ca en månadslön. För 2019 skulle han därutöver få en bonus om ungefär 1,8 miljoner kronor. SRN ansåg med hänvisning till tidigare rättsfall att sökanden inte skulle anses erhålla en löneförmån eftersom det förelåg ett benefikt syfte med överlåtelsen.

HFD konstaterade att det förelåg en vänskap mellan den anställda och ägaren, då de varit vänner sedan skoltiden, hållit tät kontakt under studieår på olika orter och har rest tillsammans ett flertal gånger samt återkommande firat nyår, valborg och midsommar med varandra. Vidare var värdet på aktierna relativt högt, överlåtelsen skulle ske utan villkor samt att den anställdes lön för utfört arbete har varit marknadsmässig.

Den sökande hade varit engagerad i ett bolag alltsedan verksamheten startade 2005 och anställd sedan 2008 samt med tiden fått allt mer betydelsefulla arbetsuppgifter och innehade vid tidpunkten för prövningen av ärendet två chefspositioner. Detta, samt det faktum att sökanden tillsammans med ägaren hade byggt upp företaget från grunden och nu antogs vara fortsatt verksam i bolaget var omständigheter som starkt talade för att den planerade överlåtelsen av aktier till sökanden ska ses som ersättning för såväl utfört som kommande arbete för bolaget.

Sammanfattningsvis anser HFD att vänskapen, ersättningen för arbete, aktiernas värde och att överlåtelsen är villkorlös inte ger ett tillräckligt stöd för att betrakta aktieöverlåtelsen som en skattefri gåva. Den ska istället anses utgöra ersättning för den anställdes arbetsinsatser i bolaget och han ska därför inkomstbeskattas för överlåtelsen.

### **Kommentar**

Utgången i HFD är något förvånande. Detta mot bakgrund av de domar som HFD meddelade 2017, där två av tre domar blev skattefri gåva. I ett av dessa, mål nr 5546-16 (HFD 2017 ref 38 II), var omständigheterna liknande dom som är aktuella i detta fallet. Trots det blev utgången den gången att det rörde sig om en skattefri gåva av aktier. I det fallet rörde det sig om överlåtelse av aktier till ett mycket stort värde från en minoritetsägare av ett aktiebolag till en nära vän anställd i bolaget med marknadsmässig lön. Det är svårt att avgöra vad det är för omständigheter annat än gåvans storlek och att det inte var hela bolaget som skänktes, som utgjorde skillnaden mellan 2017 års fall med aktuellt fall. Det framkommer tyvärr inte riktigt av domen. Klart är att kravet på släktskap är starkare än vad som framkommit i senare HFD domar. Möjligen kan det faktum att gåvogivaren avsåg att vara kvar i bolaget påverkat bedömningen även om det inte framgår.

---

*Då detta är en allmänt hållen information ansvarar inte Investorum 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 Investorum har antagit eller godkänt den och ansett informationen vara korrekt*