

Alla som ser tillbaka på en krasch har det gemensamt att de ångrar att de inte köpte mer.

Roland Dahlman

Q1 2020

Bästa Navigatorkund,

Den diskretionära tjänsten Investerum Navigator har varit igång i åtta 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 Investerums 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.

MED ANLEDNING AV COVID-19

Våra kunders, kollegors och samarbetspartners hälsa är av största betydelse för oss. Mot bakgrund av den senaste tidens händelseutveckling har vi därför vidtagit försiktighetsåtgärder i syfte att säkra medarbetarnas hälsa och säkra vår verksamhet. Vi har delat upp oss, varav den ena halvan arbetar hemifrån. Fysiska möten med kunder skall begränsas och grundregeln är för närvarande att rådgivning sker på telefon. Alla möten med samarbetspartners sker över distans. Även interna möten skall ske med försiktighet. De som befinner sig på kontoret tillämpar förhöjd handhygien och "social distansering". Vi arbetar för närvarande helt utan störningar och fortsätter förvalta förtroendet att ta hand om era placeringar. Vi finns alltid tillgängliga per telefon.

Vi bevakar utvecklingen nära och den turbulenta tiden på marknaderna ger goda möjligheter för oss aktiva förvaltare.

Vi önskar och hoppas att ni och era närstående håller er friska och mår bra.

Kom ihåg att ta det säkra före det osäkra!

Förvaltningskommentar

Investerum Navigator har sedan starten den 1 april 2012 fram till den 31 mars 2020 haft en god värdeutveckling om 28% mätt i svenska kronor. Senaste tre åren har den stigit med 14%. Se nedan olika exempel på index för den som vill göra jämförelser.

	5 år	3 år	1 år
Bankbok	0%	0%	0%
Europa (MS Europe)	8%	3%	-11%
Navigator	8%	-4%	-16%
Storbritannien (FTSE)	-17%	-23%	-22%
Sverige (OMX30)	-11%	-7%	-6%
Tyskland (DAX)	-17%	-19%	-15%
USA (S&P500)	43%	21%	-4%

Senaste 12 månaderna har portföljen gått ner 16%. Portföljens jämförelseindex, Morningstar Global Markets har under samma period också haft en negativ värdeutveckling, om -6%. Morningstar Global Markets har införts som rapporteringsindex med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.

Makroekonomisk Marknadskommentar

2020 inleddes mycket bra men viruset COVID-19 spreds från Wuhan i Kina ut över världen. Oro uppstod delvis på grund av att det var första gången på 102 år som en global pandemi hade svept över världen. 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 kommer ha 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.

Ändringar i fondportföljen

Det har gjorts ovanligt stora förändringar i innehaven i de underliggande fonderna. De fonder som ingår i navigatorportföljen har visat sig vara fortsatt både välskötta och intressanta.

Portföljutseende per 31 mars 2020

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
USA
Sverige
Brasilien
Ryssland

De fem största Branscherna som fonderna har innehav i

Industri
Finans
Informationsteknologi
Konsumentvaror
Hälsovård

Några av de större innehaven som fonderna har innehav i



Ericsson Nikola Tesla



Itochu



Volvo

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 2020

Privatpersoner

För privatpersoner ska deklarationen avseende inkomstår 2019 vara inlämnad till Skatteverket senast den 4 maj 2020. Du kan själv ansöka om att få anstånd med att deklarerat fram till den 18 maj, men kom ihåg att ansöka innan den 4 maj. Ansökan görs antingen via "Mina sidor" eller via blankett. Om du har ett ombud som hjälper dig att upprätta deklarationen så har du möjlighet att få anstånd med att lämna in deklarationen fram till den 15 juni. **OBS! P g a Coronaviruset så får även de som lämnar in på papper anstånd till den 15 juni.** Vi råder dig i så fall att kontakta ditt ombud för att säkerställa att du omfattas av deras anstånd.

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 4 maj 2020 för att undvika kostnadsränta. Räntan börjar räknas från och med den 5 maj 2020 på kvarskatt under 30 000 kronor. Om du räknar med att få ett underskott av slutlig skatt på mer än 30 000 kronor 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 2020. Kvarskatten ska senast vara betald 12 november 2020 (om du får ditt slutskattebesked i augusti).

Juridiska personer

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

Bokslut	På papper	Digitalt
Juli–augusti 2019	2 mars 2020	1 april 2020
September–december 2019	1 juli 2020	3 augusti 2020
Januari–april 2020	2 november 2020	1 december 2020
Maj-juni 2020	15 december 2020	15 januari 2020

Beskattning av kapital för privatpersoner

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 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 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 kvoterats till 5/6 innan kvittning. På motsvarande sätt ska vinster och förluster på kvalificerade andelar kvoterats till 2/3.

Underskott av kapital

Om utgifterna överstiger inkomsterna och ett underskott uppstår i inkomstlaget kapital, medges en skattereduktion på 30 procent av underskottet mot andra inkomster. 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. Notera att regeringen har i budgetpropositionen för 2020 föreslagit att uppskovstaket ska höjas från 1 450 000 kronor till 3 000 000 kronor på försäljningar som görs från och med den 1 juli 2020 när uppskovstaket återinförs.

Schablonintäkter i kapital

I deklarationen kan det förekomma tre olika schablonintäkter i inkomstslaget kapital.

Schablonintäkterna är förtrycka 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 2017 + 0,75 procent, dock som lägst 1,25 procent) av ett kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas till en fjärdedel av värdet av sparat vid ingången av varje kvartal och av inbetalningar och överföringar av finansiella instrument som har gjorts till investeringssparkontot.

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 eller bolagets bedömning.

När du eller 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.

Differentierad utdelning

Dom från HFD den 8 januari 2020, Mål nr 4432-19

Högsta förvaltningsdomstolen (HFD) har meddelat dom i ett ärende om s.k. differentierad utdelning. De sökande, AA och BB, ägde 50% vardera i ett fåmansbolag och aktierna var kvalificerade. AA hade slutat arbeta i bolaget och avsåg sälja sina aktier till BB. Värdet på aktierna sattes till hälften av bolagets värde. Ersättningen skulle utgå i form av utdelning, köpeskilling motsvarande aktiernas nominella värde, och lön.

Utdelning skulle endast gå till AA. Frågan var om utdelningen skulle beskattas på något annat sätt än som utdelning på kvalificerade andelar. Som förutsättning gällde alltså att det enbart var AA som skulle få utdelning och att detta inte berodde på skillnader mellan delägarnas arbetsinsatser.

HFD ansåg att det i det aktuella fallet saknades anledning att behandla utdelningen till AA som ersättning för arbetsprestation och beskattning skulle därför ske i kapital.

Kommentar:

Normalt har s.k. differentierad utdelning setts som förtäckt lön och den part som fått mer utdelning än övriga har tjänstebeskattats för detta. HFD:s domskäl lägger inte ut texten kring vilka faktorer som varit avgörande för denna nya bedömning. Som domen får förstås, är det möjligt för bolag och dess ägare att nyttja bolagets egna medel (utdelning) för att möjliggöra ett generationsskifte och liknande situationer, där övriga aktieägare inte kan eller vill köpa ut den som ska lämna ägarkretsen till en hög köpeskilling. Annars kan även indragning av aktier vara ett väl beprövat alternativ.

Utländsk associationsform motsvarar ett svenskt aktiebolag

Dom från HFD den 4 mars 2020, mål 5334-19

Ett svenskt moderbolag som får utdelning från ett svenskt dotterbolag behöver inte betala skatt på utdelningen, det samma gäller för utländska dotterbolag som motsvarar svenska aktiebolag.

I målet behandlades frågan om en utländsk associationsform var att jämställa med ett svenskt aktiebolag och därmed kunde utgöra näringsbetingade andelar. Ett svenskt aktiebolag övervägde att investera i ett Anstalt; en associationsform i Liechtenstein som antingen kunde ges bolagsliknande struktur eller stiftelseliknande struktur. Efter att associationen hade bildats som bolag kunde den ombildas till en stiftelse, men inte vice versa.

Det aktuella Anstalt hade bolagsstruktur i form av att den utgjorde en juridisk person med ansvar för sina skulder, men inget ansvar på andelsägaren. Vidare fanns ett minsta bolagskapital uppdelat i procentuella andelar. Företaget skulle ha sitt säte och verkliga ledning i Liechtenstein, där bolagsskatten är 12,5%, det saknade betydelse att vissa inkomster och olika dispositionsmöjligheter kunde leda till en lägre skatt än 12,5%. Högsta förvaltningsdomstolen ansåg att denna associationsform var tillräckligt lik ett svenskt aktiebolag och innehavet skulle därför ses som s.k. näringsbetingade andelar och medgav därför att framtida utdelning och kapitalvinst skulle vara skattefria.

Kommentar:

Rättsfallet förtydligar att utländska associationsformer med flera likheter med svenska aktiebolag ska omfattas av reglerna om näringsbetingade andelar och markerar att den omständighet att den faktiska skatten i det andra landet kan bli lägre än 12,5% saknar betydelse.

Personaloptioner

Förhandsbesked lämnat den 8 januari 2020

Normalt ses alla förmånliga förvärv som anställda gör från sin arbetsgivare som ersättning för utfört arbete och beskattas som tjänst. För att möjliggöra för nystartade företag att kunna knyta viktig personal till sig har regler införts som gör det möjligt att låta anställda få köpa andelar i bolaget i framtiden. Dessa optioner att köpa andelar kommer inte att beskattas varken vid förvärvet av optionen eller när optionen nyttjas för att köpa andelar. Vissa krav måste dock vara uppfyllda avseende företaget, den anställde, intjänandetiden och att det som förvärvas är en andel i företaget.

Den rådande uppfattningen i praxis och doktrin har varit att rätten att i framtiden köpa teckningsoptioner inte har omfattats av lättnadsreglerna.

Skatterättsnämnden har nu lämnat ett förhandsbesked där saken prövats. En anställd erbjöds att utan ersättning tilldelas ett antal personaloptioner. Optionerna skulle efter en intjänandetid om fyra år ge rätt att förvärva ett antal aktier i bolaget. Själva förvärvet skedde genom användande av teckningsoptioner. Skälet till att man valde teckningsoptioner var att det förfarandet redan vid utfärdandet av personaloptionen garanterade att optionsinnehavaren skulle kunna utnyttja optionen och erhålla aktier i bolaget.

På grund av begränsningar i aktiebolagslagen kan ett onoterat bolag inte äga egna aktier och ett framtida nyttjande av optionen skulle annars kräva att de framtida aktieägarna beslutar att tillhandahålla aktier i den utsträckning som krävs. Dessutom saknas möjlighet att en bolagsstämma fattar beslut om riktad emission som sker tidigast tre år framåt i tiden.

Skatterättsnämnden gjorde en ändamålstolkning av lagstiftningen avseende personaloptioner och begränsningarna i aktiebolagslagen och kom fram till att det inte uppställs krav på att personaloptionen direkt skulle avse andelar i företaget. Nyttjandet av optionen skulle därför omfattas av lättnadsreglerna.

Tre skiljaktiga ansåg att då personaloptionen innebär en rätt att förvärva annat än andelar i företaget skulle inte undantagsreglerna därför kunna tillämpas.

Kommentar:

Rättsfallet har överklagats och med tre skiljaktiga är utgång i Högsta Förvaltningsrätten högst osäker. Det är dock intressant att se frågan prövad då den belyser en viktig problematik för de företag som lagstiftningen är avsedd att gynna. Vi kommer även i fortsättningen att bevaka utvecklingen.

Skatteverkets ställningstaganden

Motion och annan friskvård i olika former

Om arbetsgivaren erbjuder friskvårdsbidrag som den anställde själv kan välja, krävs för skattefrihet att samma belopp erbjuds hela personalen, högst 5 000 kr (inkl. moms) per år. Om en arbetsgivare erbjuder överstigande 5 000 kr och de anställda utnyttjar ett bidrag över 5 000 kr, ska hela beloppet förmånsbeskattas (+ arbetsgivaravgifter). Motion av enklare slag får inte kosta mer än 1 000 kr för ett tillfälle. I fråga om naturaförmåner, dvs att arbetsgivaren

erbjuder enklare motion och friskvård genom att anskaffa årskort på gym till de anställda, finns inte någon beloppsgräns fastslagen.

Tidigare har belopp om 6 500 kr accepterats som "mindre värde". I ett rättsfall från Högsta Förvaltningsdomstolen under 2019 (HFD 2019 ref 33) konstaterades dock att 6 500 kr inte är skattefri personalvård. Skatteverkets ställningstagande är ett förtydligande att tidigare belopp om 5 000 kr fortfarande är gränsen för skattefrihet. Om friskvårdsförmånen överstiger 5 000 kr, ses hela beloppet som skattepliktig ersättning.

Utgift för negativ ränta på banktillgodohavande utgör inte en ränteutgift

Under en tid med låga räntor har bankerna tillämpat negativ ränta (minusränta) på banktillgodohavanden. För att ränta ska vara skattemässigt avdragsgill ska den hänföra sig till krediter. Negativ ränta på banktillgodohavanden skall därför enligt Skatteverket inte heller ingå vid beräkning av räntenettet. Ställningstagandet bygger på förarbetsuttalanden och definitionen av ränta i OECD:s BEPS åtgärdspaket.

Kommentar:

Skatteverkets ställningstagande är i linje med såväl internationella tolkningar som de svenska förarbetena och är därför inte förvånande i sig. Det är dock olyckligt att lagstiftningen inte är mer anpassad för den situation som vi nu har med negativa inlåningsräntor och särskilt då den aktuella turbulensen kring coronavirusets verkningar på ekonomin kan innebära ett fortsatt lågt ränteläge och negativa inlåningsräntor under en lång tid framöver.

FÖRSLAG OM LIKVIDITETSLÄTTNADER FÖR FÖRETAG UNDER DET PÅGÅENDE VIRUSUTBROTTET

OBS! Förslaget nedan om anstånd godkändes inte av Riksdagen, som istället uppmanade Regeringen att skyndsamt återkomma med ett förslag om att sänka den sammantagna räntan. I sammanfattningen till propositionen framgår att Riksdagen ansåg att en ränta på totalt 6,6 % är för hög och har bett Regeringen återkomma med ett förslag där den totala räntan är lägre.

Med anledning av Corona-virusutbrottet har Regeringen presenterat ett förslag för att mildra den rådande och kommande likviditetspåfrestningen för många företag.

Förslaget innebär att företag kan få anstånd med betalning av

- arbetsgivaravgifter,
- preliminärskatt på anställdas löner, och
- moms som redovisas månadsvis eller kvartalsvis.

Anståndet omfattar maximalt tre månaders skatteinbetalningar och lämnas under längst 12 månader. De nya reglerna föreslås börja gälla den 7 april 2020, men kan tillämpas retroaktivt från 1 januari 2020. Det innebär att företag som har betalat in skatt på sitt skattekonto för januari till mars kan få skatten återbetald från Skatteverket.

Noterbart är att anståndet inte omfattar inbetalning av preliminärskatt för företag (F-skatt).

Om man bedömer att årets resultat kommer att påverkas negativt av virusutbrottet har alla

företag möjlighet att begära en justering av preliminärskatten med hänvisning till att resultatet sannolikt kommer bli sämre än det estimerade resultatet preliminärskatten grundar sig på (normalt föregående års deklarerade resultat). Begäran görs på blankett [SKV 4313](#) för juridiska personer och [SKV 4314](#) för enskilda firmor och fysiska personer som är delägare i handelsbolag.

Utöver förslaget om anstånd med betalning av skatter presenterade Regeringen ytterligare två förslag för att mildra likviditetspåfrestningar före företagen.

- Korttidspermittering av anställda – Staten kan vid behov gå in och betala upp till 50 % av anställdas löner upp till 44 000 kr. Konstruktionen liknar korttidsarbete, men subventionsgraden utökas kraftigt. För mer information så hänvisar vi till Tillväxtverkets hemsida som uppdateras kontinuerligt: [Korttidsarbete](#)
- Staten kommer tillfälligt, under april och maj, tar över sjuklöneansvaret för alla företag. Det torde i praktiken innebära att staten även tar över ansvaret för utbetalning av sjuklön för den tillfälligt slopade karensdagen.

Förslag på ytterligare krispaket för små och medelstora företag

För att särskilt lindra konsekvenserna av Covid-19 utbrottet för små och medelstora företag har Regeringen presenterat ett ytterligare krispaket för svenska företagare.

Statlig företagsakut för drabbade små och medelstora företag inrättas

För att göra det lättare för företagen att finansiera sig föreslås en **statlig lånegaranti**. Förslaget innebär att staten garanterar 70 procent av nya lån från bankerna till företag som på grund av coronavirusets följder fått ekonomiska svårigheter, men i övrigt är livskraftiga. Garantin ställs ut till bankerna som i sin tur ger ut garanterade lån till företagen. Varje företag föreslås få låna max **75 miljoner kronor**, men undantag kan göras. Låntagaren får som vanligt betala ränta till banken, men får uppskov på räntan under de första 12 månaderna. Företag kan ansöka om ett lån med statlig kreditgaranti genom att vända sig till en bank. Lånegarantierna bör kunna ställas ut snarast möjligt.

Tillfälligt sänkta arbetsgivaravgifter och egenavgifter

Regeringen föreslår en tillfällig nedsättning av arbetsgivaravgifterna under perioden **1 mars – 30 juni 2020** så att enbart ålderspensionsavgiften betalas. Nedsättningen ska gälla för upp till 30 anställda och på den del av lönen för den anställda som inte överstiger 25 000 kronor per månad, vilket innebär en skattelättnad med upp till 5 300 kronor per anställd och månad. För att enskilda näringsidkare ska få en motsvarande lättnad föreslås en nedsättning av egenavgifterna. Detta innebär att ingen annan avgift än ålderspensionsavgiften och två tredjedelar av de övriga egenavgifterna och den allmänna löneavgiften ska betalas under 2020.

Reglerna föreslås träda ikraft den 6 april 2020.

Tillfällig rabatt för hyreskostnader i utsatta branscher

För att minska kostnaderna för företag med stora svårigheter i sektorer som sällanköpshandel, hotell, restaurang och vissa andra verksamheter föreslår regeringen ett stöd i syfte att underlätta och påskynda omförhandling av hyror. Kompensation ges med maximalt **50 procent** av den nedsatta fasta hyran, dock maximalt 25 procent av den ursprungliga fasta hyran.

Stödet ska kunna sökas i efterhand och gälla för perioden **1 april – 30 juni**.

Åtgärder riktade mot mindre företag

Avsättning till periodiseringsfond

Reglerna om periodiseringsfonder föreslås att ändras tillfälligt så att egenföretagare som har drabbats hårt får sänkt skatt. Reglerna innebär att **100 procent** av det skattepliktiga överskottet från 2019, upp till ett tak på 1 miljon kronor, får sättas av till en periodiseringsfond. Den skattepliktiga vinst som sätts av får sedan kvittas mot möjliga framtida förluster. Detta innebär att många kan få tillbaka preliminärskatt som de betalat under 2019. En näringsidkare som resan har lämnat sin inkomstdeklaration och vill använda möjligheten behöver lämna in en ny deklaration. Reglerna förslås träda ikraft under april 2020 och tillämpas retroaktivt avseende år 2019.

Utvidgade möjligheter till anstånd med moms

Det tidigare presenterade förslaget om nya möjligheter att få anstånd med skatteinbetalning kommer att utvidgas. Även moms som redovisas **årsvis** 27 december 2019 – 17 januari 2021 ska omfattas. På detta vis kan många egenföretagare få anstånd med moms som annars ska betalas under våren.

Möjlighet att lägga sitt företag vilande

Företag som läggs vilande vid arbetslöshet undantas under 2020 från regeln om att företag endast får läggas vilande en gång under fem år. Förslagen kommer att överlämnas till riksdagen inom kort. Kontakta gärna oss på preTAX om ni vill ha hjälp med eller har frågor angående ovan.

Skatteverkets ställningstaganden och kommentarer

Tillfälliga anstånd och företrädaransvar

Skatteverket har informerat att det inte kommer göra gällande företrädaransvar för bolag som nyttjar det tillfälliga anstånd som Regeringen förslagit för betalning av arbetsgivaravgifter och moms. Skatteverket anger bland annat att lagstiftarens generösa inställning till att bevilja tillfälliga anstånd har inneburit att en företrädare på goda grunder kan förvänta sig bifall till sin ansökan även om ansökan lämnats in efter skattens ursprungliga förfallodag.

Om någon uppenbarligen utnyttjat möjligheterna till att medges tillfälligt anstånd helt i strid med syftet med anståndsbestämmelserna anser Skatteverket dock att det kan bli aktuellt i enstaka och mycket speciella fall att ansöka om ett företrädaransvar gentemot en företrädare som agerat uppsåtligt.

Kommentar:

Den personliga risk en bolagsföreträdare skulle åta sig genom att utnyttja Regeringens förslag om tillfälligt anstånd på grund av Corona-viruset rimmar illa med syftet att minska påfrestningen på ekonomin. I många fall skulle det sannolikt leda till att företrädarna blivit nödgade att försätta bolaget i konkurs i stället för att försöka rädda verksamheten med hjälp av anståndet. Meddelandet från Skatteverket är därför mycket välkommet.

Möjlighet att ändra momsredovisning på grund av coronaviruset

Skatteverket bedömer dock nu att den rådande situationen till följd av spridningen av coronaviruset är en sådan omständighet som får anses vara särskilda skäl vid tolkningen av vissa regler avseende moms.

För att kunna växla mellan redovisningsmetod och redovisningsperiod för moms måste flera förutsättningar föreligga. Denna nya tolkning av lagstiftningen innebär att Skatteverket anser att en förutsättning finns på plats (dvs. särskilda skäl), det krävs dock fortfarande att övriga förutsättningar också är uppfyllda.

Normalt kan man inte byta redovisningsmetod mellan faktureringsmetoden och kontantmetoden. För att få byta redovisningsmetod till kontantmetoden ska den sammanlagda årliga omsättningen högst uppgår till 3 miljoner kronor. Om företaget trots coronaviruset har en omsättning överstigande 3 miljoner kronor, har således detta nya ställningstagande inte någon betydelse.

Moms redovisas månadsvis, kvartalsvis eller på årsbasis. Reglerna är tvingande så till vida att företag med årlig omsättning överskridande 1 miljon kronor måste redovisa minst kvartalsvis men kan välja att redovisa månadsvis. Företag som omsätter mer än 40 miljoner kronor per år, ska redovisa månadsvis.

Om företaget estimerar att man under de nuvarande omständigheterna kommer att minska sin omsättning så att den ligger under gränsvärdena 1 miljon kronor respektive 40 miljoner kronor kan det finnas anledning att ändra sin redovisningsperiod för momsen och därmed också senarelägga betalningstidpunkten.

Denna nya tolkning kommer att kunna nyttjas av företag som har eller får en sänkt omsättning och kan leda till förbättrad likviditet.

Vi hjälper gärna till att förmedla kontakt som kan se över vilka lättnadsåtgärder som kan tillämpas för ditt företag!

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