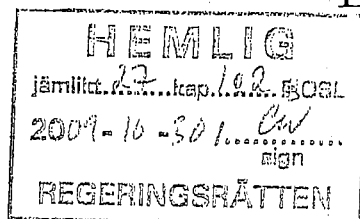


# REGERINGSRÄTTENS

## DOM



Mål nr  
995-09

meddelad i Stockholm den 30 oktober 2009

### KLAGANDE OCH MOTPART

Skatteverket  
171 94 Solna

### MOTPART OCH KLAGANDE

[REDACTED]

### ÖVERKLAGAT AVGÖRANDE

Skatterättsnämndens beslut den 26 januari 2009 i ärende dnr 96-08/D, se bilaga

### SAKEN

Förhandsbesked angående inkomstskatt

### REGERINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Regeringsrätten ändrar Skatterättsnämndens förhandsbesked såvitt avser fråga 1 och förklarar att konvertiblerna utgör värdepapper eller liknande tillgångar vid tillämpningen av 39 kap. 15 § inkomstskattelagen (1999:1229).

Regeringsrätten återförvisar målet till Skatterättsnämnden för behandling av fråga 2.

Regeringsrätten förordnar att sekretessbestämmelserna i 27 kap. 1 och 4 §§ offentlighets- och sekretesslagen (2009:400) ska fortsätta att vara tillämpliga på uppgifter som har tagits in i denna dom utom i fråga om vad som står under

Dok.Id 77878

Postadress  
Box 2293  
103 17 Stockholm

Besöksadress  
Wallingatan 2

Telefon  
08-561 676 00  
E-post: [regeringsratten@dom.se](mailto:regeringsratten@dom.se)

Telefax  
08-561 678 20

Expeditionstid  
måndag – fredag  
08:00-12:00  
13:00-16:30


# DOM

Mål nr  
995-09

rubrikerna Regeringsrättens avgörande och Skälen för Regeringsrättens avgörande.

## YRKANDEN M.M.

*Skatteverket* yrkar att förhandsbeskedet fastställs.

 yrkar att frågorna 1 och 2 besvaras jakande och anför bl.a. följande.

Avgörande för Regeringsrättens slutsats i RÅ 2008 ref. 14 att fordringar på intresse- och dotterföretag inte utgör värdepapper eller liknande tillgångar vid tillämpningen av 39 kap. 15 § inkomstskattelagen (1999:1229), IL, synes vara att intäkterna av sådana tillgångar utgörs av räntor i stället för av utdelningar. Det första ledet i dubbelbeskattningen skulle då undvikas. Bolaget ifrågasätter om gränsdragningen i RÅ 2008 ref. 14 (obeskattad ränta kontra beskattad utdelning i det första ledet i dubbelbeskattningen) kan eller ska tillämpas undantagslöst. Vissa tillgångar som uppenbart faller inom begreppet värdepapper omfattas av definitionen i 39 kap. 15 § IL även om det första ledet i dubbelbeskattningen inte effektueras (jfr RÅ 2002 ref. 105).

De inkomstskatterättsliga reglerna om delägar rätt ska tillämpas på konvertibler i svenska kronor (48 kap. 2 § andra stycket IL). Det synes märkligt om en tillgång som jämställs med en delägar rätt inte skulle kunna utgöra ett "värdepapper eller liknande tillgång". Begreppet "delägar rätt" får anses vara mer inskränkt än begreppet "värdepapper". Bestämmelserna om schablonintäkt i 39 kap. 14 § IL träffar, förutom delägar rätt som omfattas av 48 kap. 2 § första stycket IL, även t.ex. konvertibler. Dessa bestämmelser synes därmed förutsätta att investment-företag normalt innehar delägar rätt, inkluderat konvertibler. Det får då antas att "delägar rätt" omfattas av begreppet "värdepapper eller liknande tillgångar".

När det gäller lagtolkning ska lagtexten äga företräde. Endast när lagtexten inte ger klart besked ska syftet med en regel beaktas. Lagtexten ger inte utrymme för

andra tolkningar än att delägarätter och därmed jämställda tillgångar, som t.ex. konvertibler i svenska kronor, utgör värdepapper i den mening som avses i 39 kap. 15 § IL. Vid sådant förhållande saknar lagregelns syfte betydelse i så måtto att det i sammanhanget synes irrelevant om det första ledet i dubbelbeskattningen undviks eller inte.

Konvertiblerna bör i sig kunna utgöra sådan egendom som kan erbjuda aktieägarna riskfördelning förutsatt att de är utgivna av ett flertal olika emittenter.

### SKÄLEN FÖR REGERINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

#### *Fråga 1*

Regeringsrätten har i rättsfallet RÅ 2008 ref. 14 funnit att där aktuella lånefordringar på intresse- och dotterföretag inte utgjorde värdepapper eller liknande tillgångar vid tillämpning av 39 kap. 15 § IL. Det förevarande målet gäller lånefordringar i form av konvertibler utgivna i svenska kronor av företag av samma slag som i rättsfallet.

Före 1990 års skattereform fanns regler om investmentföretag i 7 § 8 mom. lagen (1947:576) om statlig inkomstskatt, SIL. Statusen som investmentföretag förutsatte bl.a. att företaget "uteslutande eller så gott som uteslutande förvaltar värdepapper eller likartad lös egendom". Skattereformen innebar ingen ändring av formuleringen (2 § 10 mom. tredje stycket SIL). När definitionen av investmentföretag togs in i 39 kap. 15 § IL ändrades formuleringen men bara redaktionellt ("likartad lös egendom" ersattes av "liknande tillgångar").

Med skattereformen infördes regler i 2 § 10 mom. SIL som bl.a. innebar att investmentföretagen befriades från beskattning av vinst på "aktier och andra värdepapper (kurs. här) som avses i 27 § 1 mom." (första stycket 1) mot att de blev skyldiga att ta upp en intäkt grundad på värdet av samma tillgångar vid ingången av beskattningsåret (första stycket 2). Särregleringen tog uppenbarligen sikte på alla de tillgångar som räknades upp i 27 § 1 mom., däribland konvertibla skuldebrev i svenska kronor (jfr prop. 1989/90:110 del 1 s. 696).

# DOM

Mål nr  
995-09

Slutsatsen är att med värdepapper i 2 § 10 mom. första stycket SIL avsågs också konvertibla skuldebrev i svenska kronor. Rimligen får sådana skuldebrev också ha ansetts som värdepapper vid en prövning mot den tidigare återgivna formuleringen i momentets tredje stycke ("uteslutande eller så gott som uteslutande förvaltar värdepapper eller likartad lös egendom"). Det finns inget i IL eller i förarbetena till lagen som ger anledning anta att avsikten varit att förändra rättsläget i förhållande till vad som gällde enligt SIL.

Reglerna i 39 kap. 14 § IL om skattefrihet och schablonintäkt knyter an till att avyttringen och innehavet avser tillgångar som är eller behandlas som delägarätter enligt 48 kap. 2 §, dvs. aktier, konvertibler i svenska kronor och andra tillgångar som tidigare i stort sett hade sin motsvarighet i 27 § 1 mom. SIL. Att konvertibler av detta slag följer bestämmelserna om delägarätter talar i sig för att de ska anses som värdepapper vid tillämpning av 39 kap. 15 § (att konvertibler räknas som värdepapper enligt de allmänna bestämmelserna om kapitalvinst framgår av 44 kap. 10 och 20 §§).

Till detta kommer en annan aspekt. Reglerna om skattefrihet för kapitalvinster på aktier m.m. syftar till att investmentföretaget ska kunna göra omplaceringar utan beskattning (prop. 1989/90:110 del 1 s. 564). Eftersom reglerna avser också konvertibler i svenska kronor är det svårt att tänka sig en ordning där sådana konvertibler inte är kvalificerande vid bedömningen av om verksamheten i tillräcklig utsträckning avser förvaltning av värdepapper eller liknande tillgångar.

Här bör också nämnas att reglerna i 39 kap. 14 § IL har anpassats till 2003 års generella bestämmelser om skattefrihet för kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar. Enligt första stycket 2 tas under vissa förutsättningar ingen schablonintäkt ut på sådana andelar som avses i 24 kap. 14 § första stycket 1 och 2 (andelar som inte är marknadsnoterade och i övrigt andelar där ägarföretaget har minst tio procent av röstetalet). Något motsvarande undantag gäller inte för konvertibler.

# DOM


5

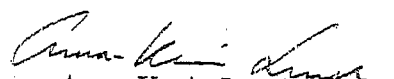
Mål nr  
995-09

Regeringsrätten finner sammanfattningsvis att den aktuella frågan ska besvaras med att konvertiblerna är värdepapper eller liknande tillgångar vid tillämpning av 39 kap. 15 § IL.


## Fråga 2

Med Regeringsrättens svar på fråga 1 aktualiseras den av Skatterättsnämnden inte besvarade frågan om konvertiblerna utgör sådan egendom som kan erbjuda aktieägarna riskfördelning. I denna del bör därför målet återförvisas till nämnden.

  
Gustaf Sandström

  
Anna-Karin Lundin

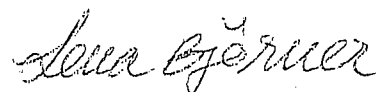
Skiljaktig mening, se protokoll

  
Annika Brickman

  
Kristina Ståhl

Skiljaktig mening, se protokoll

  
Anita Saldén Enérus



Lena Björner

Föredragande regeringsrätts-  
sekreterare

Avd. I

Föredraget 2009-09-02