

Mötesanteckningar från dialogmöte med rådgivare den 24 april 2026

1 Inledning

Skatteverket redogjorde för syftet med dialogmöten och erfarenheter från tidigare genomförda möten. Dialogerna har bland annat bidragit till förtydliganden, ställningstaganden och har gett värdefull input till kommande ställningstaganden och rättsfallskommentarer. Även anmälda ämnen som inte blir föremål för dialog bidrar till en utvecklad rättslig information i Rättslig vägledning eller dialog med förslagslämnaren.

Vi detta möte fördes dialog om två kommande ställningstaganden. I diskussionerna som fördes fick Skatteverket många värdefulla tankar och synpunkter till det fortsatta arbetet med frågorna.

Bildspel som visades vi mötet bifogas som bilagor.

2 Avdragsbegränsning vid negativt räntenetto – Hur ska avdragsunderlaget beräknas i ett handelsbolag vid tillämpning av EBITDA-regeln?

Skatteverket inledde dialogen med att redogöra för ämnet (se bilaga 1).

Skatteverket har fått frågor om hur kapitalvinster vid fastighetsavyttringar som skett i ett handelsbolag ska beaktas vid beräkningen av avdragsunderlaget och om det är handelsbolaget eller delägaren som ska ta med kapitalvinsten i sitt avdragsunderlag. Motsvarande frågeställning kan även uppstå avseende sådana kapitalförluster samt andra intäcks- och kostnadsposter som uppstår i ett handelsbolags verksamhet där det skattepliktiga respektive avdragsgilla beloppet beror på vem delägaren är och vilka skatteregler som gäller för denne.

Handelsbolag är inte själva skattesubjekt för inkomstskatt men omfattas, dock med vissa undantag, av reglerna om avdragsbegränsning vid negativt räntenetto. Utgångspunkten för beräkningen av avdragsunderlaget är enligt lagtexten ”resultatet av näringsverksamheten” före avdragsbegränsning för negativt räntenetto och före avdrag för kvarstående negativt räntenetto. Av förarbetena framgår att endast skattepliktiga och avdragsgilla poster får ingå i avdragsunderlaget, och att avdragsunderlaget således ska motsvara ett skattemässigt resultatmått. När det gäller handelsbolag framgår även att det är handelsbolagets inkomst enligt 5 kap. 3 § IL som avses.

Diskussioner fördes utifrån tre exempel på intäcks- och kostnadsposter som kan uppstå i ett handelsbolag och Skatteverkets inledande tankar om hur dessa bör beaktas vid beräkningen av avdragsunderlaget i ett handelsbolag (bild 5-8) samt några särskilda frågor (bild 9).

3 Avdragsförbudet i 25 a kap. 19 § första stycket punkt 4 IL

Skatteverket inledde med att redogöra för bakgrunden till frågeställningen, se bifogad presentation.

De frågor som diskuterades var bland annat vad som kan innefattas i begreppet konvertibel. Argument lyftes fram som talar för respektive emot att såväl konvertibler utgivna enligt ABL som avtalskonvertibler och andra liknande instrument kan omfattas av punkten 4 om den underliggande tillgången är en andel i ett onoterat bolag.

En konvertibel kan sägas bestå av två delar, dels en fordringsrätt, dels en konverteringsrätt. Rådgivarna lyfte frågan om det går att bryta ut de olika delarna. I samband med den frågan lyftes också frågan hur man ska se på avtalskonvertibler som är uppdelade i separata avtal med olika parter. En jämförelse gjordes då med regeln i 48 kap. 14 § IL om hur anskaffningsutgiften ska beräknas för ett skuldebrev med en köp- eller teckningsoption.

En fråga kopplad till avtalskonvertibler är om 44 kap. 10 § IL kan tillämpas på dessa, eller innebär konvertering av en sådan att den anses avyttrad?

Skatteverket upplever att det har blivit vanligare med avtalskonvertibler och liknande instrument. Gruppen diskuterade vad det kan bero på.

Skatteverket tar med sig de lämnade synpunkterna i arbetet med ett ställningstagande.



Avdragsbegränsning vid negativt räntenetto

Hur ska avdragsunderlaget beräknas i ett handelsbolag vid tillämpning av EBITDA-regeln?

Dialogmöte 2026-04-24

1

Beräkning av avdragsunderlag - grunder

- Utgångspunkt för beräkningen: "...resultatet av näringsverksamheten före avdragsbegränsning för negativt räntenetto enligt 24 § och före avdrag för kvarstående negativt räntenetto enligt 26 §" (24 kap. 25 § IL)
- Avdragsunderlaget (prop. 2017/18:245 s. 100)
 - ska motsvara ett skattemässigt resultatmått, skattemässig EBITDA
 - Huvudregel: samtliga intäkts- och kostnadsposter som ingår i beräkningen av resultatet av näringsverksamhet ska ingå
- "Genom att definiera ränteavdragsunderlaget utifrån det skattemässiga resultatet inkluderas de skattemässiga justeringarna utan att de särskilt behöver räknas upp i lagtexten." (prop. 2017/18:245 s. 101)



2

Beräkning av avdragsunderlag – särskilt för svenska HB/UDJP

- Med överskott (resultatet) avses HB/UDJP:s (HB) inkomst enligt 5 kap. 3 § IL (prop. 2017/18:245 s. 100)
 - "...hans andel av handelsbolagets eller den juridiska personens inkomst, oavsett om beloppet tas ut ur företaget eller ej." (5 kap. 3 § IL)
- Den generella ränteavdragsbegränsningsregeln tillämpas "på bolagsnivå" – det innebär att den ska tillämpas vid beräkning av den inkomst som ska fördelas på delägarna i HB (prop. 2017/18:245 s. 107 och 144-145)
- Hos delägaren: avdragsunderlaget ska minska med överskott som belöper sig på andelar i HB (24 kap. 25 § IL) – för att överskott inte ska räknas dubbelt



3

Exempel på poster i HB där delägarens skattemässiga situation får betydelse

- Kapitalvinst och kapitalförlust på näringsfastigheter och näringsbostadsrätter
- Fastighetsfällan
- Utdelning, kapitalvinst och kapitalförlust på delägarrätter
- Kapitalförlust inom intressegemenskap
- Kapitalförlust på vissa fordringar



4

Några exempel

- Exempelen 1 – 3 avser att peka på några situationer som måste beaktas vid beräkning av avdragsunderlag i ett HB eftersom avdragsunderlaget enbart ska bestå av skattemässiga intäcks- och kostnadsposter.
- Genomgående ägs HB till hälften var av delägarna och resultatet fördelas 50/50.



5

Exempel 1: Kapitalvinst på fastighet i HB

- Fysikers del av HB:s kapitalvinst på fastighet + 15
- En fysisk person beskattas i inkomstslaget kapital vid HB:s avyttring av fastighet (13 kap. 4 § IL)
- En kapitalvinst på fastighet är skattepliktig till 90 % i inkomstslaget kapital (45 kap. 33 § IL)

o Påverkar avdragsunderlaget i HB med + 13,5?

- I HB:s resultat ingår en kapitalvinst på fastighet med 30



AB

HB

- AB:s del av kapitalvinst på fastighet + 15
- Kapitalvinst är skattepliktig (15 kap. 1 § IL)

o Påverkar avdragsunderlaget i HB + 15

- Vid beräkning av avdragsunderlaget i AB ska ett överskott från HB minska avdragsunderlaget (24 kap 25 § IL)
- En eventuell begränsning av negativt räntenetto i HB har då beaktats

Hur påverkas avdragsunderlaget i HB av kapitalvinsten?

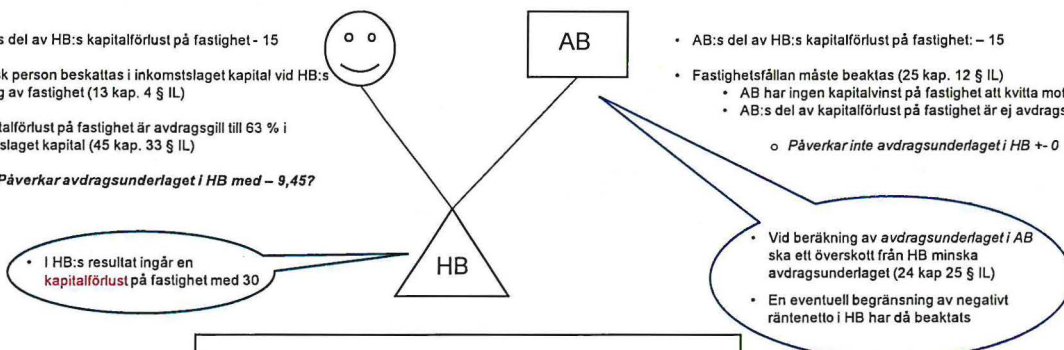
Kapitalvinst fastighet + 30 (avdragsrätt provas hos delägarna)	- 30
o AB:s del av kapitalvinst	+ 15
o Fysikers del av kapitalvinst i kapital?	+ 13,5?
Kapitalvinst som ska ingå i avdragsunderlaget	+ 28,5



6

Exempel 2: Kapitalförlust på fastighet i HB

- Fysikers del av HB:s kapitalförlust på fastighet - 15
- En fysisk person beskattas i inkomstslaget kapital vid HB:s avyttring av fastighet (13 kap. 4 § IL)
- En kapitalförlust på fastighet är avdragsgill till 63 % i inkomstslaget kapital (45 kap. 33 § IL)
 - Påverkar avdragsunderlaget i HB med - 9,45?



• I HB:s resultat ingår en kapitalförlust på fastighet med 30

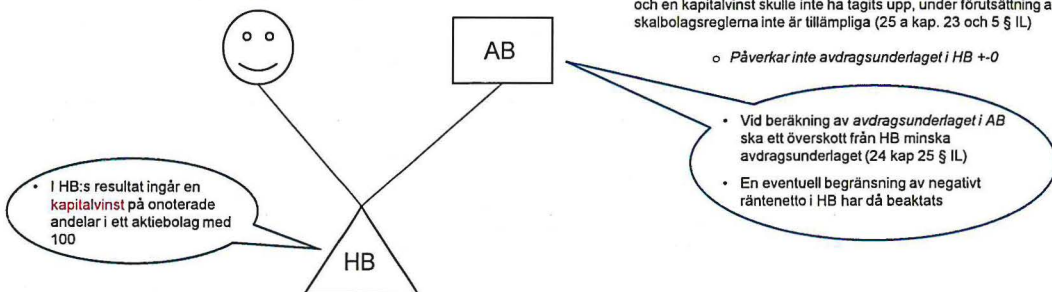
Hur påverkas avdragsunderlaget i HB av kapitalförlusten?	
Kapitalförlust fastighet - 30 (avdragsrätt prövas hos delägarna)	+ 30
◦ AB:s del av kapitalförlust	- 0
◦ Fysikers del av kapitalförlust i kapital?	- 9,45?
Kapitalförlust som ska ingå i avdragsunderlaget	- 9,45



7

Exempel 3: Kapitalvinst på onoterade andelar i HB

- Kapitalvinst som belöper sig på AB:s andel + 50
- Andelarna hade varit näringsbetingade om AB ägt andelarna direkt och en kapitalvinst skulle inte ha tagits upp, under förutsättning att skalbolsreglerna inte är tillämpliga (25 a kap. 23 och 5 § IL)
 - Påverkar inte avdragsunderlaget i HB + 0



Hur påverkas avdragsunderlaget i HB av kapitalvinsten?	
Kapitalvinst onoterade andelar	- 100
◦ Kapitalvinst som belöper sig på AB:s andel	+ 0
◦ Kapitalvinst som belöper sig på fysikers andel	+ 50
Kapitalvinst som ska ingå i avdragsunderlaget	+ 50



8

Frågor

- Hur har ni beräknat avdragsunderlaget i HB mot bakgrund av att delägarnas skattemässiga situation kan skilja sig åt?
- Hur har ni beräknat avdragsunderlaget i HB när det bland delägarna har funnits en eller flera fysiker som beskattas för vissa poster i inkomstslaget kapital?
- Har det funnits några praktiska problem?
- Ser ni några praktiska problem med utgångspunkt i exemplen?





Avdragsförbudet i 25 a kap. 19 § första stycket punkt 4 IL

Dialogmöte
2026-04-24

1

Avgränsning

Innehavarens
beskattning

Det konvertibla
skuldebrevet är en
kapitaltillgång



2

Exempel

Innehavare

Utgivare



Konvertibel
Lån 1000 år 1
Konvertering år 2
Konverteringskurs 10

Scenario 1

Marknadsvärde vid konvertering 12
⇒ Konvertering
Anskaffningsvärde andelar 1000
Försäljningsintäkt andelar 1200
Skattefri vinst på näringsbetingade andelar = 200

Scenario 2

Marknadsvärde vid konvertering 8
⇒ Återbetalning
Anskaffningsvärde fordran 1000
Försäljningsintäkt 1000
Resultat = 0

Scenario 3

Utgivaren går i konkurs
Anskaffningsvärde fordran 1000
Försäljningsintäkt 0
Förlust på fordran = 1000
Avdragsgill förlust?



3

Kapitalförluster på vissa fordringar

25 a kap. 19 § första stycket 1L

- En kapitalförlust i t.ex. ett aktiebolag får inte dras av i sex olika situationer.
- P. 1-3 och 5 gäller företag i intressegemenskap (fordran, rätt till andel i vinst, rätt att förvärva aktier till visst pris och kapitalandelsbevis).
- P. 4 gäller en tillgång eller förpliktelse där den underliggande tillgången, direkt eller indirekt, är en näringsbetingad andel.



4

Allmänna syftet med 19 §

- Motverka att avdragsförbudet i 5 § kringgås genom användning av vissa typer av tillgångar, t.ex. andel i vinst och rätt att förvärva andelar.
- Motverka asymmetrier i behandlingen av kapitalvinster och kapitalförluster, t.ex. genom att finansiera investeringar i dotterbolag genom lån.
- De allmänna uttalandena gäller företag i intressegemenskap. P. 4 tillkom sent i processen på initiativ av Riksskatteverket.



5

Särskilt om p. 4

- Syfte att undvika att olika kombinationer av olika derivatinstrument medför inte avsedda skatteförmåner.
- Generell utformning, ej definition av instrument.
- Riksskatteverkets exempel gäller köp- och säljoptioner.
- För att en tillgång ska anses vara underliggande till en annan tillgång krävs att värdet på den sistnämnda tillgången härleds från den förstnämnda tillgången (HFD 2023 ref. 1, p. 17).
- Lagrådet uttalar att det svårligen ryms inom lagtexten att bestämmelsen ska tillämpas om den underliggande tillgången avyttrats vid bedömningstillfället.



6

Avdragsförbudet i 19 § och konvertibla skuldebrev

- För att motverka olika slag av försök till kringgåenden av de villkor för skattefriheten som föreslås är det enligt förarbetena nödvändigt att införa vissa restriktioner beträffande vissa slag av tillgångar, t.ex. konvertibla skuldebrev (prop. 2002/03:96 s. 107).
- Skulle kunna omfattas av p. 1 och 3 om företagen är i intressegemenskap (fordran och rätt att förvärva aktier till visst pris).
- Kan enligt Skatteverkets uppfattning omfattas av p. 4 om värdet kan härledas till en underliggande tillgång som skulle varit en näringsbetingad andel.



7

Utgångspunkter för dialog

- Derivatinstrumentet behöver inte vara eller behandlas som en delägarrätt för att omfattas av avdragsförbudet
- Villkor om konvertering till marknadsvärde vid konverteringstidpunkten – omfattas inte av punkt 4
- Kan skuldebrev omfattas av punkt 4 om värdet på skuldebrevet helt eller delvis kan härledas från värdet på andelar i det låntagande företaget?
- Kan man se det på samma sätt när konverteringstidpunkten har passerats?
- Krävs det att innehavaren också innehar näringsbetingade andelar i det utgivande företaget?



8

Kan ett konvertibelt skuldebrev ha en underliggande tillgång som är näringsbetingad?

Talar emot

- Ordalydelsen, "är en näringsbetingad andel".
- Lagrådets yttrande om att den underliggande tillgången inte får vara avyttrad.
- Innebär viss dubbelreglering om intressegemenskap.
- Blir asymmetriskt eftersom en kapitalvinst skulle beskattas.

Talar för

- Syfte att förhindra kringgående.
- Asymmetri finns när det gäller utfärdad köption i näringsbetingade andelar, vinst är skattepliktig och förlust ej avdragsgill
- En konvertibel kan ge en ej avsedd skatteförmån även utanför intressegemenskap – asymmetri ok.
- Medvetet val att inte definiera instrument.



