

Skatteverket  
Att: Britt Venström

551 95 JÖNKÖPING

**Svar med anledning av Skatteverkets förfrågan 2017-03-29 avseende beskattningsåret 2015 (dnr 82-63085492)**

**Förfrågan avser**  
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB  
556206-4914  
Box 10026  
121 26 Stockholm-Globen

**Saken**  
Fråga om ränteavdrag

---

Med anledning av Skatteverkets förfrågan vill Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ("Bolaget") anföra följande.

1. Bolagets skuld till Stockholms Stad ("Staden") den 31 december 2015 uppgick till 3 453 107 317,48 kr och Bolagets beviljade limit för 2015 uppgick till 3 700 000 000,00 kr. Båda uppgifterna framgår av Stadens finansiella månadsrapport för december 2015 ("Stadens månadsrapport") (Bilaga 1).
2. Bolaget har betalat sina räntekostnader till Staden löpande och således har inga räntekostnader ackumulerats på lånet till Staden.
3. Den genomsnittliga räntenivån 2015 uppgick till 1,73 %. I Bilaga 2 finns en specifikation över hur räntenivån har förändrats för respektive månad under 2015.

Staden erbjuder de kommunala bolagen två olika tjänster. En av tjänsterna består i att hantera kapitalplaceringar (inlåning) åt de kommunala bolagen. För denna tjänst måste en marginal tas ut för att tjänsten ska vara marknadsmässigt prissatt. Marginalen uppgår till 0,2 %. Tjänsten utnyttjas – och marginalen uttas – naturligen bara av de bolag som har placerat kapital i Staden. Den andra tjänsten som Staden erbjuder är utlåningsverksamhet (däri även inkluderat kapitalanskaffning). Även avseende denna finansieringsverksamhet måste Staden ta ut en marginal för att tjänsten ska vara marknadsmässigt prissatt. Marginalen uppgår i sammanhanget till 0,25 %. Marginalen vid utlåning är densamma oavsett om det är fråga om vidareutlåning av externt upplånade medel eller vidareutlåning av internt inlånade medel. Vid en summering av

dessa två marginaler återfås visserligen en sammanlagd marginal på 0,45 %, men det måste i sammanhanget beaktas att marginalerna tas ut på två olika händelser och med anledning av två olika tjänster som Staden erbjuder de kommunala bolagen (inlåningsverksamhet respektive utlåningsverksamhet).

För inlåningsverksamheten avdrages således 0,2 procentenheter på räntan och den genomsnittliga inlåningsräntan för 2015 uppgick således till 1,53 % (1,73 % - 0,2 %). För utlåningsverksamheten adderas enligt ovan en marginal om 0,25 procentenheter och den genomsnittliga utlåningsräntan för 2015 uppgick således till 1,98 % (1,73 % + 0,25 %). Inga förändringar i dessa marginaler (räntepåslag respektive avdrag) har skett under året.

4. I föregående års förfrågan begärde Skatteverket in information om eventuella anläggningstillgångar som Bolaget eller dess dotterbolag innehar och som direkt eller indirekt tidigare (omfattande åren 2004-2014) ägts av kommunen. Bolaget tillhandahöll Skatteverket den efterfrågade informationen som fortfarande är aktuell, men Bolaget kompletterar med information avseende 2015 i Bilaga 3.

Förhållandena avseende förvärv av anläggningstillgångar som sådana har inte ändrats från föregående år i koncernen. För att finansiera ett förvärv använder sig de kommunala bolagen i första hand av egna likvida medel i den utsträckning detta finns att tillgå. För det fallet att ingen positiv likvid föreligger, alternativt att likvida medel inte räcker, till har de kommunala bolagen en möjlighet att utnyttja sitt utrymme upp till avtalad limit. Beskriven princip gäller för såväl interna som externa förvärv, dvs. oberoende av vilken part bolaget genomför en transaktion med. Vid den tidpunkt ett kommunalt bolag har ett positivt kassaflöde innebär det motsatsvis att ett eventuellt negativt saldo minskar. Med anledning av den beskrivna metoden, där likviditetsströmmarna går fram och tillbaka för att balansera checkkreditkontot, sker amortering kontinuerligt.

5. Bolagets redogörelse för Stadens finanspolicy, affärsmässiga skäl, Stadens möjlighet att lämna tillskott istället för lån m.m. i samband med föregående års utredning har inte förändrats utan gäller såväl för 2015. Ett tillskott från Stockholm Stadshus AB innebär dock att likvida tillgångar i Stockholm Stadshus AB minskar i motsvarande mån som de likvida tillgångarna ökar.

Angående Stockholm Stadshus AB:s möjligheter att lämna tillskott till Bolaget vill Bolaget anföra följande. Stockholm Stadshus AB hade visserligen formellt sett kunnat lämna ett tillskott till Bolaget för att finansiera dess verksamhet. Det är dock Bolagets uppfattning att det saknar relevans för frågeställningen. Först och främst kan konstateras att ett tillskott från Stockholm Stadshus AB till något av de kommunala bolagen endast innebär en förflyttning av likvida medel mellan aktiebolag som båda är föremål för samma bolagsskattesats, d.v.s. det är bara en förflyttning av pengar inom den skattepliktiga sfären. Om Stockholm Stadshus AB – så fort det fick ett likvidöverskott – skulle lämna överskottet som tillskott till något av de kommunala bolagen hade detta bara mellan november och december 2015 inneburit att Stockholm

Stadshus AB hade behövt ta upp lån om drygt en halv miljard (jfr Stadens månadsrapport, sid 12). Det kan således konstateras att tillskott från Stockholm Stadshus AB till de kommunala bolagen endast innebär att skulden förflyttas från det kommunala dotterbolaget till Stockholm Stadshus AB.

6. Staden har finansierat Bolagets och de övriga kommunala bolagens verksamhet 2015 i likhet med 2014, d.v.s. genom extern inlåning, intern inlåning samt medel från Stadens egen kassa.

Extern upplåning sker i huvudsak genom Stadens marknadsprogram för certifikat och obligationer (Euro Commercial Paper, Kommuncertifikat, Medium Term Note och Euro Medium Term Note). Utöver extern upplåning via dessa marknadsprogram sker upplåning även från Europeiska Investeringsbanken. Dessa finansieringskällor är oförändrade från föregående år.

Vad gäller intern upplåning slussas medel från ett kommunalt bolag till ett annat kommunalt bolag via Staden. Den slutliga mottagaren av räntebetalningen är det kommunala bolaget som ställt ut det ursprungliga lånet till Staden. Den som faktiskt har rätt till ränteinkomsten är således ett kommunalt bolag som beskattas med vanlig bolagsskatt om 22 %.

Vad gäller utlåning från Stadens egen kassa innebär det att medel som tillhör Staden lånas ut till de kommunala bolagen för att användas i bolagens verksamhet.

Per den 31 december 2015 uppgick den totala utlåningen från Staden till dess kommunala bolag till 57 046 mkr. Den totala inlåningen till Staden från de kommunala bolagen uppgick till 14 053 mkr per den 31 december 2015 och den totala nettoupplåningen av Staden från externa långivare uppgick till 31 629 mkr per samma datum. Stadens finansiella nettotillgångar (Stadens egen kassa) per den 31 december 2015 uppgick till 11 364 mkr. Dessa belopp framgår av Stadens månadsrapport s. 1 och 4. Det sagda innebär att Bolagets totala skuldsättning finansierats till ungefär 20 % av Stadens egen kassa, till ungefär 25 % med lån från andra kommunala bolag och till ungefär 55 % av externa långivare.

Det är därför rimligt att anta att de räntekostnader som Bolaget betalat till Staden i motsvarande mån, till 55 % är hänförliga till lån från externa parter, till 25 % är hänförliga till lån från andra kommunala bolag och till ungefär 20 % är hänförliga till lån från Stadens egen kassa.

7. Det enda sättet att påverka nettoutlåningen är att Staden lämnar ett tillskott till, i första hand Stockholm Stadshus AB och sedan eventuellt vidare till de kommunala bolagen. Bolaget vill i detta hänseende hänvisa till jur.dr. professor Tobias Indéns rättsutlåtande avseende Stadens möjlighet att lämna tillskott till dess dotterbolag utifrån ett statsstödsrättsligt perspektiv (Bilaga 4). Det bör härmed anses klarlagt att ytterligare tillskott från Staden till Bolaget skulle utgöra ett statsstöd enligt definitionen i artikel 107.1 EUF-fördraget. Skälet till att så är fallet är att en privat investerare inte skulle ha genomfört en sådan investering på motsvarande villkor. Det är därför ytterst tveksamt att Staden haft någon rättslig möjlighet att lämna ytterligare tillskott till Bolaget. Med

beaktande av den direkta effekt som följer av det s.k. genomförandeförbudet i artikel 108.3 är Stadens, dess kommunala bolag, likväl som Skatteverket och andra svenska myndigheter och domstolar förhindrade att tillämpa nationella bestämmelser som skulle innebära att EU:s statsstödsrätt åsidosätts.

Därtill är det enligt RÅ 2001 ref. 28 sannolikt att löpande tillskott skulle innebära att tillskotten anses vara ett skattepliktigt driftbidrag för antingen Stockholm Stadshus AB eller för det kommunala bolaget som slutligen mottar tillskotten. En rationell och marknadsmässig investerare hade *aldrig* lämnat ett tillskott som bara de facto kan utnyttjas av mottagaren till 78 % av det nominella beloppet av tillskottet om ett lån istället innebär att mottagna medel kan utnyttjas till 100 %.

Enligt Skatteverkets ställningstagande "Tillskott eller driftbidrag från kommuner och landsting till av dem ägda bolag" daterat 2017-04-11 skriver Skatteverket att medel som kommuner tillskjuter till av dem ägda bolag inte kan anses utgöra aktieägartillskott om det är fråga om ett skattepliktigt driftbidrag hos det mottagande bolaget. Även Skatteverket synes därmed vara av uppfattningen att aktieägartillskott bara i undantagsfall kan lämnas från en kommun till ett helägt dotterbolag.

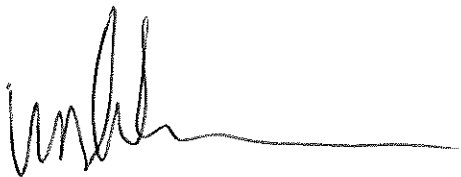
Slutligen skulle en kapitalisering av de lån som ligger till grund för de aktuella ränteavdragen innebära att Staden inte mottar några ränteintäkter som kan användas för att finansiera den externa upplåningen, sistnämnda hade inneburit en ohållbar ekonomisk situation för Staden.

Med ovanstående beskrivning och bilagda bilagor anser Bolaget att Skatteverkets förfrågan har besvarats i sin helhet.

---

Stockholm, 5 maj 2017

Stockholm Globe Arena Fastigheter AB



---

Mats Viker, Verkställande Direktör