

Genom att bygga lönsamma företag vill vi fortsätta att bidra till att utveckla vårt land

Investor har i snart hundra år arbetat för att bygga starka företag med en långsiktig förmåga till tillväxt och sysselsättning i Sverige och i världen. När svenska företag är framgångsrika kan bolagen växa, generera vinst och anställa, med den frihet som egen försörjning innebär för individen och företagets medarbetare. Det genererar också ökade skatteintäkter för hela samhället. Det avgör möjligheterna att finansiera viktiga gemensamma angelägenheter såsom infrastruktur, sjukvård och utbildning. Så bidrar exempelvis de samlade svenska industriföretagen med över 150 miljarder kronor i skatteintäkter per år, vilket motsvarar utgifterna för hela grundskolan och förskolan.

Investors företag opererar idag på marknader i över 150 länder. Vi har Sverige och Norden som bas när vi långsiktigt finansierar och utvecklar företag. Genom att bygga lönsamma företag vill vi fortsätta att bidra till att utveckla vårt land. För att kunna göra det arbetar vi med ständiga förbättringar i de företag vi äger, tillför värden, och investerar i bolag inom nya attraktiva marknader och branscher.

Stödjer svensk forskning och utbildning

När Investors bolag genererar vinster och är framgångsrika kan också huvudägaren, de allmännyttiga Wallenbergstiftelserna, använda mottagna utdelningar till att stödja svensk vetenskaplig forskning och utbildning. Det handlar om var femte utdelad krona från Investor. De senaste fem åren har de tre största stiftelserna på det sättet kunnat bevilja över 5,4 miljarder kronor i anslag till svensk forskning. Framgångsrik forskning i framkant är i sig ofta en avgörande faktor för att Sverige ska kunna hävda sig i den knivskarpa globala konkurrensen. Detta är en del av den slags samverkan mellan samhälle och företag som kunnat bygga Sverige starkt.

Det föreligger nu kritik mot Investor och vår hantering av skatter inom företaget och våra innehav. Vi välkomnar en kritisk granskning, och försöker gärna berätta hur vi som investmentbolag ser på dessa frågeställningar.

Som investmentbolag ger vi våra 140 000 enskilda aktieägare riskspridning

Ett svenskt investmentbolag är ett svenskt aktiebolag som har till syfte att förvalta värdepapper. Detta ger ett stort antal personer riskspridning, i Investors fall 140 000 enskilda aktieägare, jämfört med om till exempel en småsparare skulle investera direkt i något eller några av våra innehav. Skattereglerna för investmentbolag, som Investor arbetar efter, skiljer sig därför från de som gäller för andra svenska aktiebolag. Detta för att det inte ska uppstå trippelbeskattning mellan det förvaltade värdepappret och investmentbolagets ägare. Låt oss exemplifiera: Investors investering Atlas Copco betalar bolagsskatt på sitt resultat. Därefter betalar Atlas Copco utdelning till ägarna, som beskattas för denna. Men i och med att det är Investor som äger aktierna för våra aktieägares räkning, skulle utdelningen utan speciella skatteregler först bli beskattad hos oss och därefter skulle Investors aktieägare bli beskattade för utdelningen från Investor. Detta skulle leda till beskattning hos Atlas Copco, hos Investor och slutligen även hos Investors aktieägare. Denna trippelbeskattning vill lagstiftaren undvika. Det finns även en skatteregel som innebär att ett investmentbolag ska kunna placera om sina värdepapper utan att det utlöser beskattning. Att investmentbolag betalar begränsat med skatt är alltså ingen skatteplanering, utan en följd av att skattereglerna ser ut som de gör. Skatten ska inte tas ut flera gånger. Vinsten ska beskattas hos företaget och sedan hos ägaren när vinsterna tas ut i form av utdelning.

Det är i sammanhanget också viktigt att känna till hur ett investmentbolags resultat byggs upp. Den största posten i Investors fall utgörs oftast av värdeförändringar på portföljen. Dessa värdeförändringar inkluderar exempelvis en lyckad försäljning av ett innehav. Det återspeglas direkt i Investors resultat. Men det gör även en värdeökning på innehavet i till exempel Atlas Copco, oavsett om Investor köpt eller sålt en enda aktie i det innehavet. Lagstiftaren vill här undvika att företag betalar stora belopp i skatt på resultat som är orealiserade. Det vore annars som att en aktiesparare skulle få betala kapitalvinstskatt när aktierna stiger i värde, oavsett om man sålt av något innehav eller inte.

Aktieägarlån i Sverige med ränteintäkter som beskattas i Sverige

Den senaste tiden har Investors användande av så kallade aktieägarlån, ibland kallade räntesnurror, varit omskrivet. Förenklat handlar det om kritik mot att Investor lånat ut pengar till vissa av våra innehav, vilket medfört att innehaven betalat räntor till Investor. Eftersom nettoresultatet i innehaven då sjunker minskar skatten.

Aktieägarlån, att ett moderbolag lånar upp pengar och sedan lånar ut till ett innehav, är en vanligt förekommande finansieringsform i såväl svenska som utländska sammanhang. Det används till exempel av svenska kommuner. För investmentbolag är externa lån en förutsättning för förvärv, eftersom investmentbolag som Investor inte har möjligheten att ta in nytt eget kapital (givet den så kallade investmentbolagsrabatten). Investmentbolag saknar även möjligheten att lämna eller ta emot så kallat koncernbidrag, som för vanliga svenska bolag utjämnar det skattepliktiga resultatet. Aktieägarlån har därför, helt riktigt, förekommit vid förvärv av exempelvis det helägda Mölnlycke Health Care och det partnerägda Lindorff. Det har dock felaktigt påståtts varit fallet även för det numera sålda företaget Gambro. I varje läge har Investor agerat i enlighet med gällande regler och praxis. Men sedan ett par år har vi dessutom valt att lägga om sådana lån till endast svenska strukturer. Ränteavdragen på aktieägarlånen i Sverige motsvaras därför av skattepliktiga ränteintäkter i Sverige. Så har Investor valt att agera. Räntorna måste enligt reglerna vara marknadsmässiga. De får alltså inte vara för höga. Men räntorna får heller inte vara för låga, då det annars skulle vara otillbörlig kapitalöverföring. Det innebär att räntenivåer som tidigare varit betydligt högre har sänkts i takt med att den marknadsmässiga räntan sjunkit.

Uppgifter som förekommit i media är gamla

I Investors fall har Mölnlycke Health Care varit föremål för prövning gällande ränteavdrag som gjorts under den tid då bolaget delägdes av oss. Förvaltningsrätten ansåg inte att räntan var oskäligen och medgav avdrag för räntan. Ärendet ligger nu hos Kammarrätten för avgörande. När Investor köpte loss Mölnlycke Health Care från vår partner övertogs en utländsk struktur som gav en skattefördel liknande vad som brukar kallas för räntesnurror. Denna övertagna struktur valde dock Investor genom egna beslut att montera ner genom att flytta lånen till Sverige. I fallet Lindorff, som också varit föremål för kritiken och där investeringen genomfördes tillsammans med en partner, har befintliga aktieägarlån sedan tidigare omvandlats till vanligt eget kapital. De uppgifter som förekommit i medierna har alltså varit gamla och i ett fall felaktiga.

Investors mål är att över tid äga och bygga starka och välpresterande företag som kan växa med god lönsamhet. Att Sverige får fler konkurrenskraftiga företag, som genererar vinster, arbetstillfällen och skatteintäkter är av högsta vikt för Sverige som nation. Till detta har Investor och våra portföljföretag bidragit i snart hundra år. Vi ser fram emot att fortsatt bidra i framtiden.

Jacob Wallenberg, styrelseordförande Investor
Börje Ekholm, vd och koncernchef Investor