

2016-04-26

Dnr 2016/337

Finansdepartementet  
Skatte- och Tullavdelningen  
Fredrik Opander

## **Avdragsförbud för ränta på vissa efterställda skuldförbindelser samt vissa förenklingar på företagsskatteområdet**

(Fi2016/01229/S1)

Riksgälden välkomnar förslaget om neutralitet mellan finansieringsslag som får ingå i kapitalbasen. Den skattefördel som idag finns för efterställda skuldförbindelser i jämförelse med eget kapital tas bort och detta skulle kunna leda till ett mer motståndskraftigt finansiellt system genom att andelen eget kapital ökar. En av lärdomarna från den finansiella krisen som inleddes 2007 var att det behövdes mer kapital av bättre kvalitet. De efterställda skuldförbindelser som avses i denna promemoria är också av bättre kvalitet än motsvarande instrument under krisen, men de är likväl inte av samma höga kvalitet som eget kapital. Detta återspeglas också av kapitaltäckningsregelverket i vilken de efterställda skuldförbindelserna inte är perfekta substitut för eget kapital.

Sedan 1 februari 2016 har Sverige en ny ordning för krishantering av banker. Riksgälden, som resolutionsmyndighet, kan ta kontroll över en krisdrabbad bank genom ett förfarande som kallas resolution om det krävs för att säkerställa finansiell stabilitet. I resolution är det aktieägare och långgivare som skall ska bära bankens förluster och inte staten och skattebetalarna. Skulder till långgivare skrivs ner på i princip samma sätt som för aktieägare i en konkurs. Skuldnedskrivning blir därmed ett centralt verktyg i hantering av banker i kris. Riksgälden kommer av denna anledning att införa ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder. I den initiala implementeringen av dessa krav kommer Riksgälden inte att kräva att skulderna är efterställda. I ett längre perspektiv är vi dock av uppfattningen att detta är nödvändigt för att säkerställa att företagen är resolutionsbara. Vårt framtida minimikrav på nedskrivningsbara skulder kommer därför att gälla efterställda skulder som inte ingår i kapitalbasen.

För att uppfylla detta krav kommer svenska institut behöva emittera betydande mängder efterställda skulder [inom en viss given tidsram]. Riksgälden anser att det vore olämpligt att i ett sådant läge genomföra ändringar i avdragsreglerna som fördyrar denna upplåning.

Därför är det centralt att det avdragsförbud som föreslås i promemorian avgränsas till de efterställda skulder som enligt nuvarande regler får medräknas i kapitalbasen.

I detta sammanhang bör beaktas att det pågår ett arbete inom EU-kommission att implementera det så kallade TLAC-ramverket i EU-rätten. Detta arbete kan komma att leda till förändringar av definitionerna av vad som får ingå i kapitalbasen. Mot bakgrund av detta och vad som anförts ovan anser Riksgälden – i motsats till vad som föreslås i promemorian – att hänvisningarna till tillsynsförordningen bör vara statiska. Detta eftersom det i annat fall finns risk att avdragsförbudet ”automatiskt” även kan komma att omfatta sådana instrument som används för att uppfylla minimikravet på nedskrivningsbara skulder.

I övrigt har Riksgälden inga kommentarer.

---

Hans Lindblad, beslutande

---

Mattias Persson, föredragande