

HEMSTÄLLAN

1 (4)

2025-06-24

Till: Finansdepartementet

Hemställan om ändring av reglerna om ränteavdrag för lån med säkerhet i värdepapper

1. Inledning och förslag till ändringar i lagtexten

Svenska Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad (Föreningarna) hemställer om ändring i inkomstskattelagen (1999:1229), IL, med anledning av de nya reglerna om ränteavdrag för lån med säkerhet i värdepapper enligt följande.

Föreningarna hemställer att regeringen ändrar i 42 kap. 6 c § IL så att avdrag för utgiftsränta medges även i fråga om lån förenat med säkerhet i kapitalförsäkring. Vidare hemställer Föreningarna att avdrag för utgiftsränta medges för lån med säkerhet förenat i kontanta medel på konto för, eller på konto direkt kopplat till, värdepappersförvar av sådana tillgångar som avses i 42 kap. 6 c § första stycket 1–3 IL.

Föreningarna föreslår att lagtexten ges följande lydelse.

Nuvarande lydelse	Föreningarnas förslag
6 c § Ränteutgifter för lån som lämnas av kreditinstitut eller värdepappersbolag ska dras av om lånet är förenat med säkerhet i 1. finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad, eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), 2. finansiella instrument som handlas på en	6 c § Ränteutgifter för lån som lämnas av kreditinstitut eller värdepappersbolag ska dras av om lånet är förenat med säkerhet i 1. finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad, eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), 2. finansiella instrument som handlas på en

MTF-plattform inom EES, eller 3. andelar i en värdepappersfond eller en specialfond. Första stycket tillämpas också på lån som lämnas av en utländsk långivare som driver värdepappersrörelse, och som 1. driver verksamhet som motsvarar den verksamhet som avses i 2 kap. 2 § första stycket 2 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och 2. står under betryggande tillsyn av en myndighet i det land där den har sitt säte.	MTF-plattform inom EES, 3. andelar i en värdepappersfond eller en specialfond, <i>eller</i> 4. <i>kontanta medel på konto för, eller på konto direkt kopplat till, värdepappersförvar av sådana tillgångar som avses i 1–3.</i> Första stycket tillämpas också på lån som lämnas av en utländsk långivare som driver värdepappersrörelse, och som 1. driver verksamhet som motsvarar den verksamhet som avses i 2 kap. 2 § första stycket 2 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och 2. står under betryggande tillsyn av en myndighet i det land där den har sitt säte. <i>Första och andra styckena tillämpas också om lånet är förenat med säkerhet i en kapitalförsäkring enligt 58 kap. 2 § andra och tredje stycket, till den del kapitalet är placerat i sådana tillgångar som avses i första stycket 1–4.</i>
---	--

Nedan följer Föreningarnas motivering till ändringsförslagen.

2. Värdepapper som säkerhet i kapitalförsäkring

Föreningarna tolkar formuleringen i 42 kap. 6 c § IL som att avdrag för ränta inte ska medges för lån med säkerhet i kapitalförsäkring vilket också Skatteverket har gett uttryck för i ställningstagandet *Avdrag för ränta på lån med säkerhet i kapitalförsäkring i inkomstlagen kapital*.¹ Föreningarna ifrågasätter dock om detta har varit lagstiftarens avsikt. Det framgår inte heller att så skulle vara fallet av vare sig lagrådsremissen eller propositionen. Lagändringen innebär en omotiverad diskrepans mellan sparformerna. Samtidigt får detta negativa konsekvenser för Föreningarnas medlemmars kunder vilket är olyckligt.

Kapitalförsäkring och investeringssparkonto är två sparformer som av kunden kan uppfattas som skattemässigt snarlika och som oftast används för värdepappershandel på ett i allt väsentligt likartat sätt. Det görs inte heller någon skillnad i principerna för värdering av underliggande tillgång vid belåning av kapitalförsäkring jämfört med värdepapper förvarade på andra konton så som

¹ <https://www4.skatteverket.se/rattsligvagledning/edition/2025.2/452324.html>

investeringsparkonto. Det innebär bland annat att onoterade tillgångar aldrig ska hanteras som en säkerhet med avdragsrätt.

Föreningarna menar att det är viktigt att så långt möjligt bibehålla en symmetrisk beskattning mellan kapitalförsäkringar och investeringsparkonto, vilket inkluderar ränteavdrag för lån. Det medför en omotiverad nackdel för låntagare där säkerheten utgörs av kapitalförsäkring om inte ränteavdrag medges. Föreningarna ser inte skäl för denna skillnad. Även om det vid innehav i en kapitalförsäkring formellt sett är försäkringsbolaget som äger värdepapperna så äger kunden (försäkringstagaren) försäkringen och ansvarar för placeringarna och den finansiella risknivån. Kunden väljer själv vilka fonder och finansiella instrument som premien ska placeras i och försäkringens värde motsvarar värdet av dessa tillgångar. Försäkringsbolaget tar inte ansvar för värdeutvecklingen på tillgångarna utan det ansvaret ligger på kunden.

Föreningarna hemställer därför att lagtexten ändras enligt vårt förslag i avsnitt ett så att ränteutgifter vid lån förenat med säkerhet i kapitalförsäkringar omfattas av avdragsrätt, förutsatt att säkerheten består av sådana tillgångar som är godkända säkerheter.

3. Säkerhet i kontanta medel

En naturlig del av investeringar i värdepapper är att kontanta medel från tid till annan finns direkt på kontot för, eller på konto kopplat till, värdepappersförvar såsom investeringsparkonto, kapitalförsäkring eller annat värdepapperskonto. Kontanta medel kan föras in på konto inför att en ny investering ska göras, men kan också tillkomma vid utdelningar eller räntebetalningar samt efter det att en avyttring har skett. Beroende på hur olika aktörer valt att lägga upp och hantera köp- och försäljning av värdepapper och beroende på typ av konto, kan de likvida medlen förvaras antingen på ett konto kopplat till värdepappersförvaret (exempelvis ett likvidkonto kopplat till en kunds investeringsparkonto), eller direkt på kontot för värdepappersförvaret (exempelvis en värdepappersdepå som innehåller både värdepapper och kontanta medel).

Att inte tillåta sådana kontanta medel som säkerhet med rätt till ränteavdrag leder till oönskade konsekvenser för Föreningarnas medlemmar och deras kunder. Föreningarna har svårt att se att avsikten med de nya reglerna för ränteavdrag skulle vara att avdrag inte medges för de fall säkerheten består av kontanta medel som förvaras tillsammans med värdepapper eller på konto kopplat till sådana värdepapper som medger ränteavdrag och som är en naturlig del av dessa investeringar.

Utöver nämnda omständigheter måste även följande beaktas. För att få en sakrättsligt giltig pant (med skydd mot pantsättarens/kundens/kredittagarens borgenärer) i värdepapper som förtecknas i ett värdepappersförvar som pantsättaren

önskar ha tillgång till för att handla med värdepapper måste även ett likvidkonto som är kopplat till förvaret pantsättas. I sakrättsliga termer brukar man tala om specialitetsprincipen, dvs att panten vid var tid måste vara konkretiserad och kunna identifieras, och att pantsättaren måste vara avskuren rådigheten eller förfoganderätten till panten. Pantsättaren ska till exempel inte kunna sälja värdepapper där försäljningslikviden hamnar på ett likvidkonto som denne kan disponera fritt. Däremot, om även likvidkontot är pantsatt och därigenom står under institutets kontroll liksom värdepappersförvaret, kan kunden, pantsättaren, köpa och sälja värdepapper i förvaret. Förvar och konto blir då som kommunicerande kärl under institutets kontroll. Detsamma gäller om medlen förvaras direkt på kontot för värdepappersförvaret, eftersom pantsättningen och institutets kontroll, även i det fallet omfattar både kontanta medel och värdepapper. En följd av dessa pantregler är att förvar och likvidkonto regelmässigt pantsätts gemensamt, vilket säkerställer att institutet vid var tid har en sakrättsligt giltig pant (med skydd mot pantsättarens/kundens/kredittagarens borgenärer).

Föreningarna hemställer att lagtexten ändras enligt vårt förslag i avsnitt ett ovan så att avdrag för utgiftsränta medges vid lån med säkerhet i kontanta medel på konto för, eller på konto direkt kopplat till, värdepappersförvar av sådana tillgångar som avses i 42 kap. 6 c § första stycket 1–3 IL. Med värdepappersförvar avses även förvar av värdepapper inom en kapitalförsäkring enligt 58 kap. 2 § andra och tredje stycket IL.

SVENSKA BANKFÖRENINGEN



Hans Lindberg

SVENSK VÄRDEPAPPERSMARKNAD



Urban Funered

Kontaktpersoner på föreningarna är:

Svenska Bankföreningen
Katrín Fahlgrén
katrin.fahlgren@financesweden.se
08-453 44 49

Svensk Värdepappersmarknad
Fredrik Bonthron
fredrik@svpm.se
08-562 607 07