

## Remissvar



Finansdepartementet  
fi.remissvar@regeringskansliet.se

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel +46 8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

2022-10-28

FI dnr 22-23495  
(Anges alltid vid svar)

# Utkast till lagrådsremiss – Ändrad beskattning av inlösenaktier i vissa fall

Ert dnr: Fi2022/02527

## Sammanfattning

Finansinspektionen (FI) har inga synpunkter på förslaget. Nedan lämnar FI en kommentar kring en potentiell effekt av förslaget. Kommentaren rör hur uppkomsten av en ny risk kan komma att påverka värdepapperscentralers kapitaltäckningsbehov. Risker kan uppstå på grund av den föreslagna framskjutna beskattningstidpunkten.

## Finansinspektionens kommentar

I CSDR<sup>1</sup> uppställs regler för bland annat värdepapperscentralers organisation i syfte att främja en säker, effektiv och smidig avveckling. I artikel 42 anges att en värdepapperscentral ska införa en sund riskhanteringsram för att på ett heltäckande sätt hantera juridiska, affärsmässiga, operativa och andra direkta och indirekta risker. I artikel 47 stadgas bland annat att en värdepapperscentralers kapital tillsammans med dess balanserade vinstmedel och reserver ska stå i proportion till de risker

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012.

som är förbundna med verksamheten. Kapitalet ska vid alla tidpunkter vara tillräckligt för att säkerställa ett tillräckligt skydd mot operativa risker, juridiska risker, förvaringsrisker och affärsrisker.

Enligt förslaget ska begränsat skattskyldiga aktieägare beskattas för tilldelning av inlösenaktier i form av kupongskatt. Beskattningstidpunkten bestäms till den dag då inlösenaktien kan disponeras av aktieägaren. En konsekvens av att beskattningstidpunkten för inlösenaktien inträder innan inlösentidpunkten är att det vid beskattningstidpunktens inträdande inte finns några likvida medel som kan disponeras, och som kupongskatten kan dras ifrån. FI noterar att det i förslaget anges att detta normalt inte föranleder några problem eftersom kupongskatten måste vara inbetalad först fyra månader efter att inlösenaktien tilldelas. Inlösen sker normalt två till fyra veckor efter tilldelning. Likvida medel blir därmed normalt tillgängliga innan kupongskatten måste betalas in. FI vill här framhålla att det inte går att utesluta att den föreslagna ordningen ändå kan komma att påverka värdepapperscentralen mot bakgrund av de ovan nämnda kraven om beaktande av risk och kapitaltäckning (artikel 42 och 47 i CSDR).

Om värdepapperscentralen kommer behöva betala in kupongskatt till Skatteverket innan värdepapperscentralen mottagit motsvarande betalning, i samband med inlösen, kommer inbetalningen att utgöra en likviditetsrisk. Risken är en affärsrisk som värdepapperscentralen ska hantera i enlighet med kraven i CSDR, och som ska beaktas i riskbedömningen. FI ska också beakta risken i sin tillsyn över värdepapperscentralens verksamhet. Om risken uppstår kan den inte hanteras på annat sätt än genom att öka kapitaltäckningsgraden och därmed även kapitalet (om inte värdepapperscentralen tidigare varit överkapitaliserad). Hur stor ökning som då krävs beror dels på hur frekvent värdepapperscentralen behöver göra inbetalningar innan motsvarande betalning mottagits, dels på vilka belopp inbetalningarna uppgår till.

---

FINANSINSPEKTIONEN

Erik Thedéen  
*Generaldirektör*

Amelie Waering  
*Jurist*

I detta ärende har generaldirektören Erik Thedéen beslutat. Juristen Amelie Waering har varit föredragande.

Kopia till [niklas.lindeberg@regeringskansliet.se](mailto:niklas.lindeberg@regeringskansliet.se)