

Stortingets skatteforlik – hva er konsekvensene?

Finanskomiteens innstilling til skattereform ble vedtatt av Stortinget 31. mai i år. Innstillingen vil kunne føre til en rekke endringer i skattesystemet i årene fremover. På bakgrunn av disse endringene, kan tiden være inne for å vurdere om man ønsker å fortsette å investere via et investeringsselskap, eller om man i stedet skal investere midlene på privat hånd via for eksempel en Fondskonto. Videre kan man som eier av et investeringsselskap vurdere om man skal ta et ekstraordinært utbytte i inneværende år. Nedenfor følger aktuelle hovedpunkter i innstillingen til skattereform.



*Olav S. Platou,
Senior jurist i Nordea Private Banking*

Lavere skatt på alminnelig inntekt for personer og selskap

Det foreslås at skattesatsen på alminnelig inntekt for personer og selskap reduseres fra 25 % for inneværende år til 23 % i 2018. Videre åpnes det for ytterligere reduksjon senere, dog må dette ses i lys av den internasjonale utviklingen i skattenivået. Reduksjonen av skatten på alminnelige inntekt vil finansieres gjennom økt beskatning av personer, fortrinnsvis ved en økning av skatten på eierinntekter (utbytter og gevinster på aksjer, aksjefondsandeler og andeler i ansvarlige selskap). Endringene i skattesatsene vil måtte vedtas i statsbudsjettene for de kommende årene.

Økning av skatten på eierinntekter

Det foreslås at samlet beskatning av selskap og eiere skal være på samme nivå som i dag. Vi forstår forliket slik at det vil bli foretatt en økning av den effektive skatten på eierinntekter som definert ovenfor, opp fra dagens nivå på 28,75 % til anslagsvis 31 % i 2018, for å finansiere reduksjonen i skatten på alminnelig inntekt. Dette kan i så fall innebære at eierinntekter multipliseres med en høyere faktor enn dagens 1,15 før beskatning med 23 %, når reduksjonen i selskapsskattesatsen er gjennomført.

Bør man fremskynde utdeling av utbytte?

På denne bakgrunn kan det vurderes om aksjeutbytte som i utgangspunktet er planlagt tatt ut i 2017 eller 2018, skal fremskyndes slik at utbyttet utdeles inneværende år. Slik unngår man at inntekter som har blitt beskattet med en høy skattesats i selskapet, rammes av den potensielt høyere skattesatsen på utbytte på 31 % i 2018. Skatteregningen for utbyttet vil da komme tidligere (i 2017), men fordelene ved å unngå skjerpet utbytteskatt vil mest sannsynlig oppveie at skatten må betales tidligere. Vurderingen av om det bør foretas en slik fremskyndelse av utdeling av utbytte kan eventuelt vente til statsbudsjettet for 2017 legges frem høsten 2016. Vi forventer at det i forbindelse med budsjettframleggelsen høsten 2016, vil bli fremmet et lovforslag eller gitt ytterligere informasjon om innfasingen av den høyere utbytteskatten.

Skatteregimet for Fondskonto videreføres

Det er ikke vedtatt noen endringer i beskatningen av Fondskonto, men Finanskomiteen har bedt om en gjennomgang av reglene. En Fondskonto er et forsikringsspareprodukt Nordea tilbyr som er omfattet av andre skatteregler enn et AS. Det er ingen løpende beskatning av avkastning eller gevinster av investeringer i rentefond eller aksjefond så lenge midlene beholdes i Fondskontoen. Ved en utdeling fra en Fondskonto, vil den delen av utdelingen som anses som avkastning og ikke innskutt kapital, være såkalt annen kapitalinntekt som i inneværende år beskattes med 25 %. Dette i motsetning til aksjeinntekter som p.t. beskattes med 28,75 %. Fondskonto gir ikke rett til årlig skjermingsfradrag, men grunnet dagens lave rentenivå er uansett skjermingsfradraget i mange tilfeller forsvinnende lite.

Etter de foreslåtte endringene vil skatt på avkastningen som tas ut fra en Fondskonto bli beskattet med 23 % mens aksjeutbytte vil bli beskattet med anslagsvis 31 % på privat hånd i 2018, med andre ord en mulig forskjell i skattesats på 8%. Denne forskjellen i beskatning vil imidlertid bli noe redusert på grunn av den foreslåtte økningen av skjermingsfradraget som kun gjelder for direkte investeringer i aksjer og aksjefond, samt de nye reglene om verdsettelsesrabatt på aksjer. Allikevel er det mye som taler for at det vil kunne være mer gunstig å forvalte midler i en Fondskonto enn på privat hånd, gitt de skattefordelene man har etter dagens regelverk og de foreslåtte endringene i skattesats ved beskatningen av eierinntekter og andre kapitalinntekter i årene fremover. Også i forhold til forvaltning av midler i et investeringsselskap har Fondskonto skattemessige fortrinn, dog er bildet mer sammensatt i disse tilfellene. Jeg vil utdype dette mer mot slutten av denne artikkelen.

Verdsettelsesrabatt på arbeidende kapital

I skatteforliket er det enighet om å innføre en verdsettelsesrabatt på 20 % ved fastsettelsen av formuesverdien av arbeidende kapital. Arbeidende kapital er foreslått å omfatte aksjer og driftsmidler. Ved beregningen skal det imidlertid gjøres en sjablongmessig reduksjon med 20 % av fradragsberettiget gjeld som kan tilordnes den arbeidende kapital. Dette innebærer at aksjonærer som har høy lånefinansiering av sine investeringer, kan få liten eller ingen glede av rabatten. Det tas sikte på at rabatten kommer på plass senest med virkning fra inntektsåret 2018, men muligens vil deler av rabatten kunne bli innfaset allerede med virkning fra inntektsåret 2017.

Utsatt betaling av formuesskatt

Videre innebærer skatteforliket at det skal fremlegges en løsning for utsatt betaling av formuesskatt i de tilfellene selskaper går med regnskapsmessig underskudd. Regjeringen har i forbindelse med revidert nasjonalbudsjett også varslet at en midlertidig ordning vil bli foreslått i forbindelse med statsbudsjettet for 2017, med virkning for utskrivning av formuesskatt for inntektsåret 2016. Det foreslås også at det vurderes å gi en midlertidig formuesskatterabatt for grundere ved børsnotering av selskap.

Langsiktig sparing i fond og aksjer

Det ble også vedtatt at regjeringen skal fremme et forslag om at det innføres en ordning for langsiktig sparing i børsnoterte aksjer og aksjefond i forbindelse med budsjettet for 2017, som innebærer at gevinster ikke beskattes løpende. Det er foreløpig uklart hvordan denne ordningen vil se ut og hvilke eventuelle overgangsregler som kan tenkes innført, f.eks. hva gjelder overføring av aksjer og fondsandeler som allerede eies på privat hånd til en konto for langsiktig sparing i fond og aksjer.

Hvordan bør midler forvaltes i lys av det nye skatteregimet?

Sett i lys av de endringene som foreslås, konstaterer vi at beskatningen av eierinntekter må forventes å øke i årene fremover fra 28,75 % i dag til anslagsvis 31 % i 2018. Videre vil andre kapitalinntekter som renteinntekter eller avkastning som tas ut fra en Fondskonto, anses for å være annen kapitalinntekt som inneværende år beskattes med 25 %. Skattesatsen for denne typen inntekt er altså foreslått senket til 23 % i 2018.

På denne bakgrunn kan både private investorer og eiere av investeringsselskap stille seg spørsmålet om de skal fortsette forvaltningen av aksjeinvesteringer på privat hånd eller i aksjeselskapet. I begge tilfeller vil de bli gjenstand for den nye og høyere beskatningen av eierinntekter, dog vil aksjeutbytte og aksjegevinster kunne reinvesteres skattefritt eller tilnærmet skattefritt i henhold til Fritaksmetoden så lenge midlene beholdes i et investeringsselskap. Alternativet er å ta midlene helt eller delvis ut av investeringsselskapet, og i stedet forvalte midlene i en Fondskonto som har mange av de samme fordelene som et investeringsselskap.

Det må i disse tilfellene gjøres en konkret vurdering hvor fordeler og ulemper veies mot hverandre, og det er vanskelig å gi en generell anbefaling. Fordelene ved å fortsette forvaltningen i et investeringsselskap vil typisk være at man unngår en umiddelbar skattebelastning når midlene tas ut av selskapet, og følgelig kan man få en avkastning av de midlene som ellers hadde gått til å betale skatt. Videre har man i selskapet fordelene av å kunne reinvestere gevinster og utbytte fra aksjer og aksjefond som er omfattet av Fritaksmetoden skattefritt, eller tilnærmet skattefritt. I tillegg vil et investeringsselskap ofte være hensiktsmessig i forbindelse med generasjonsskifter, ettersom barna kan tas inn som B-aksjonærer med begrenset stemme- og utbytterett med tanke på en mulig gjeninnføring av arveavgiften.

Ulempen ved å fortsette forvaltningen i selskapet, er at et fremtidig utbytte fra selskapet til aksjonæren i 2018, vil måtte beskattes til en høyere skattesats enn dagens 28,75 %. Videre vil en forvaltning som består av renteplasseringer være gjenstand for en dobbeltbeskatning, først i selskapet og så som utbytte hvis midlene tas ut til aksjonæren privat.

Fordelene ved å avvikle selskapet eller å utdele et utbytte fra selskapet i inneværende år, vil typisk være at midlene kan tas ut til en lavere utbytteskatt i inneværende år enn i fremtiden. Midlene kan så forvaltes videre i en Fondskonto på privat hånd, hvilket som nevnt kan gi en lavere effektiv skattebelastning i fremtidige inntektsår. I tillegg vil aksjonæren kunne få en lavere formuesskatt ved å avvikle selskapet og ta ut midlene, fordi avviklingen typisk vil utløse gevinstbeskatning på aksjonærens hånd og eventuelt en skatt i selskapet. Beløpet som reinvesteres på privat hånd vil være lavere og dermed gi en lavere formuesskatt. Ulempene ved å forvalte midlene på privat hånd vil typisk være at forvaltningen da skjer utenfor Fritaksmetoden, slik at utbytte og gevinster må beskattes løpende. Både løpende beskatning og høyere effektiv skattesats kan imidlertid etter dagens regler unngås ved i stedet å plassere midlene i en Fondskonto eiet på privat hånd.

Skattekonsekvenser av å avvikle selskapet

Hvis man velger å avvikle selskapet, må det foretas en uttaksbeskatning i selskapet som følge av selve avviklingen. Dersom det er gjort investeringer i selskapet som ikke er omfattet av fritaksmetoden, f.eks. i rentefond, og det er latente gevinster knyttet til disse, vil det oppstå skatteplikt på selskapets hånd ved en eventuell avvikling. Eventuelle tap kan trekkes mot øvrige

skattepliktige inntekter i selskapet. Selskapsskatten er 25 % for 2016. Realisasjon av investeringer som er omfattet av Fritaksmetoden vil imidlertid ikke utløse skatt. Det må følgelig undersøkes konkret hvilken skatt en realisasjon av investeringene i selskapet vil utløse.

I tillegg kan det ved en avvikling av selskapet oppstå en likvidasjonsgevinst på aksjonærens hånd. Ved avvikling av selskapet, regnes aksjene som realisert. Det betyr at det kan oppstå en gevinst eller et tap når det beløpet som utbetales til aksjonærene fratrekkes aksjens inngangsverdi. Denne gevinsten eller tapet er skattepliktig eller fradragsberettiget for en personlig aksjonær med 28,75 % i 2016. For å sammenfatte, vil derfor en avvikling kunne utløse dobbelt skatt på visse latente gevinster i selskapet. Det er ikke mulig å flytte investeringer fra selskapet til eier privat uten at dette anses først som en skattemessig realisasjon som kan utløse skatt i selskapet, og eventuelt som en likvidasjonsgevinst, et utbytte eller en tilbakebetaling av innbetalt kapital på aksjonærens hånd.

Olav S. Platou

Senior jurist

Nordea Private Banking

Olav.Platou@nordea.com

[Klikk her for å lese mer om våre juridiske tjenester. Her finner du også de andre jus-artiklene fra Nordea Private Banking >](#)

Denne informasjonen er utarbeidet av Nordea Private Banking og er ment som generell informasjon til personlig bruk for de kundene som mottar den fra Nordea. Informasjonen må ikke sees som noen konkret anbefaling om bestemte disposisjoner, transaksjoner eller råd om konkrete investeringer. Egnetheten eller hensiktsmessigheten av en bestemt disposisjon, transaksjon eller investering vil avhenge av din egen situasjon og dine målsetninger.

Før du gjør konkrete disposisjoner, bør du tenke igjennom om dette er egnet eller hensiktsmessig for deg, og vi oppfordrer deg uansett til å konsultere din personlige rådgiver/advokat. Informasjonen er basert på kilder som Nordea Private Banking anser som pålitelige, men det innhentes ingen garantier om nøyaktigheten eller fullstendigheten av opplysningene. Nordea Private Banking og selskapene i Nordea-konsernet eller undertegnede påtar seg ikke ansvar for tap som måtte oppstå på grunn av bruk av denne informasjonen.