

## Nye skatteregler for kombinasjonsfond

Advokat Linda Hjelvik Amsrud i Nordea Private Banking har sett nærmere på forslaget i Statsbudsjettet for 2016 om endring av beskatning av verdipapirfond, og da i hovedsak hvordan reglene vil slå ut for selskapsinvestorer.



Linda Hjelvik Amsrud,  
advokat i Nordea Private Banking

---

### Selskapsinvestorer med latent gevinst i kombinasjonsfond rammes særlig av forslaget - bør disse eventuelt vurdere salg i lys av de foreslåtte reglene?

Vedtatt foreslått Statsbudsjett for 2016, kan det være fornuftig for en del selskapsinvestorer med latente gevinster i kombinasjonsfond med mindre enn 80 % aksjeandel, å løse inn investeringene før nyttår.

Frem til nå har alle kombinasjonsfond som eier mer enn 1 aksje blitt ansett for å være et rent aksjefond skattemessig. For selskapsinvestorer innebærer det at samtlige inntekter fra kombinasjonsfondene (både gevinst og utdeling) har blitt beskattet som aksjeinntekt og derfor falt innenfor fritaksmetoden. Etter de foreslåtte reglene som gis virkning fra 1. januar 2016, skal beskatning av gevinster og utdelinger fra kombinasjonsfond avhenge av sammensetning av aksjer og rentepapirer i fondet. Utover de fondene som anses som rene aksje- og rentefond, vil deler av inntekten fra fondet beskattes som aksjeinntekt og deler av inntekten som renteinntekt. Den delen som anses som aksjeinntekt vil falle innenfor fritaksmetoden og være fritatt for beskatning, mens renteinntekten vil beskattes med 25 % hos selskapsinvestor. Etter forslaget vil fond med aksjeandel på mer enn 80 % anses å være rene aksjefond. Fond med mindre enn 20 % aksjer vil anses å være rene rentefond. Fond med aksjeandel på mellom 20 % og 80 % vil måtte foreta en split mellom aksjeinntekt og renteinntekt. Det vil si at f.eks. Plan Konservativ og Plan 10 skattemessig anses å være et rent rentefond og Plan 80 et rent aksjefond.

### Salg av fondsandeler etter de foreslåtte reglene – et konkret eksempel

Vedtatt de foreslåtte reglene, vil det avgjørende ved salg av fondsandeler være andel aksjer og rentepapirer i fondet i ervervsåret og i salgsåret, hvorav gjennomsnittet av de to tidspunktene danner utgangspunktet for skatteberegningen. For å ta et konkret eksempel vil en gevinst ved salg av fondsandeler i Plan 50 (eier forutsetningsvis 50 % aksjer og 50 % rentepapirer både i kjøps- og salgsåret), behandles skattemessig slik at 50 % av gevinsten anses som aksjegevinst og 50 % anses som rentegevinst. Følgelig vil 50 % av gevinsten være fritatt for beskatning hos selskapsinvestor

grunnet fritaksmetoden, og 50 % av gevinsten være skattepliktig inntekt hos selskapsinvestoren. Tilsvarende vil gjelde for tap.

### **Utdeling fra verdipapirfond etter de foreslåtte reglene – et konkret eksempel**

For utdelinger/løpende avkastning fra verdipapirfond, vil beskatningen avhenge av sammensetning av aksjer og rentepapirer i fondet per 01.01. det året utdelingen skjer. For Plan 50 vil det for eksempel medføre at 50 % av utdelingen skattlegges som aksjeinntekt og fritas for beskatning i henhold til fritaksmetoden. Øvrige 50 % av utdelingen skattlegges som renteinntekt, og er skattepliktig i selskapet.

### **Overgangsregler ved salg av fondsandeler i 2016 og senere – et konkret eksempel**

Det er foreslått en overgangsregel som kun gjelder for investeringer foretatt før 7. oktober 2015. Overgangsregelen har betydning ved salg av fondsandeler i kombinasjonsfond i 2016 og i senere inntektsår. For slike investeringer anses kombinasjonsfond å eie 100 % aksjer i ervervsåret. For Plan 50 vil det for eksempel bety at fondet anses å eie 100 % aksjer i ervervsåret og 50 % aksjer i salgsåret. Ettersom det avgjørende ved salg av fondsandeler er gjennomsnittet av andel aksjer i ervervsåret og i salgsåret, vil Plan 50 anses å ha 75 % aksjer ( $100\% + 50\% = 150\% / 2 = 75\%$ ) og 25 % rentepapirer. Det vil si at 75 % av gevinsten vil anses å være aksjegevinst og falle innenfor fritaksmetoden, og 25 % rentegevinst som vil være skattepliktig i investorselskapet. Tilsvarende vil gjelde for tap.

### **Fondskonto for privatpersoner**

Fondskonto kan være et godt alternativ for private plasseringer dersom de nye reglene blir vedtatt. Dette fordi avkastning fra fondskonto i form av uttak anses å være annen kapitalinntekt (ikke aksjeinntekter) som er foreslått beskattet med 25 % fra og med inntektsåret 2016. Dette gjelder uavhengig av om avkastningen stammer fra aksjer eller rentepapirer. Så lenge midlene ligger i fondskontoen er det ingen beskatning på avkastning. Skatten påløper først når det tas ut midler fra fondskontoen. Det vil si at salg av rentepapirer og aksjer i fondskontoen samt løpende avkastning på disse investeringene ikke vil medføre noen umiddelbar beskatning på privat hånd. Man får slik en utsettelse av beskatningen inntil det foretas uttak fra fondskontoen. Det er kun den delen av uttaket som knytter seg til avkastning som blir skattepliktig inntekt. Tilbakebetaling av innskutt kapital resulterer ikke i beskatning.

### **Linda Hjelvik Amsrud**

Advokat / Legal Counsel  
Nordea Private Banking  
Linda.Amsrud@nordea.no

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.