

## Nye skatteregler – forvaltning av midler i AS eller på privat hånd?

For inneværende år gjelder nye regler for beskatning av henholdsvis aksjeinntekter og andre kapitalinntekter. Forskjellen i beskatning av de ulike inntektstypene er forventet å øke i årene fremover. På denne bakgrunn er det flere eiere av private aksjeselskap/investeringselskap som spør seg om de skal fortsette forvaltningen av midlene i selskapet, eller om de skal vurdere å avvikle selskapet og ta midlene ut til forvaltning på privat hånd. Jeg vil i denne artikkelen se nærmere på momentene som taler for og imot en videre forvaltning i et aksjeselskap.



Olav S. Platou, senior jurist i Nordea Private Banking

### Nye skattesatser fra 1.1.2016

For inneværende år er skattesatsen for alminnelig inntekt for personer og selskap redusert fra 27 til 25%. For ikke å gi incentiver til vridning fra lønn til utdeling av utbytte, er utbytteskatten for personlige aksjonærer samtidig økt fra 27% til 28,75%. Dette skjer ved at utbyttet multipliseres med en faktor på 1,15 før det beskattes med skattesatsen på 25%. Det samme gjelder utdelinger fra ansvarlige selskap (ANS) og gevinster fra AS/ANS. Regjeringen uttalte i Statsbudsjettet for 2016 at målet er å senke selskapsskatten og skatten på alminnelig inntekt til 22% innen 2018. For å opprettholde samlet skattenivå for selskap og personer vil justeringsfaktoren for eierinntekter øke når skattesatsen for alminnelig inntekt reduseres. Hvis skattesatsen for alminnelig inntekt i 2018 senkes til 22%, vil skatten på utbytte og gevinster måtte økes opp mot 32% for å opprettholde et samlet skattenivå som i dag.

På denne bakgrunn er det flere eiere av private investeringselskap som spør seg om de skal fortsette forvaltningen av midlene i aksjeselskapet med de fordelene dette innebærer ved at aksjeutbytte og aksjegevinster kan reinvesteres skattefritt eller tilnærmet skattefritt i henhold til Fritaksmetoden, eller om de skal vurdere å avvikle selskapet og ta midlene ut til forvaltning på privat hånd.

### Forvaltning av midler i et AS eller på privat hånd?

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 selskapet vil typisk være at man unngår en umiddelbar skattebelastning når midlene tas ut av selskapet, og følgelig kan 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. Ulempen ved å fortsette forvaltningen i selskapet, er at et fremtidig utbytte fra selskapet til aksjonæren i henhold til uttalelsene i statsbudsjettet for 2016, kan måtte beskattes til en høyere skattesats enn dagens 28,75%. Videre vil en forvaltning som består av primært 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 vil typisk være at midlene kan tas ut til en lavere utbytteskatt inneværende år enn i fremtiden. Midlene kan så forvaltes videre i en Fondskonto på privat hånd, hvilket vil kunne gi visse skattefordeler sammenlignet med forvaltning i et investeringsselskap. I tillegg vil aksjonæren kunne få en lavere formuesskatt ved å avvikle selskapet og ta ut midlene fordi dette typisk vil utløse en utbytteskatt og eventuelt en skatt i selskapet. Beløpet som så reinvesteres på privat hånd vil følgelig være lavere og 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. Dette kan imidlertid unngås ved i stedet å plassere midlene i en Fondskonto.

### Skattekonsekvenser ved å avvikle selskapet

Hvis man avvikler 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% skatt 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 som en skattemessig realisasjon i selskapet, og eventuelt som en likvidasjonsgevinst, et utbytte eller en tilbakebetaling av innbetalt kapital på aksjonærens hånd.

Ved en overføring av midler fra selskapet til aksjonæren uavhengig av en avvikling av selskapet, må det skilles mellom innbetalt og opptjent kapital i selskapet. Den innbetalte kapitalen kan etter dagens skatteregler tas ut til aksjonæren privat uten å utløse skatt, mens den opptjente kapitalen i selskapet må tas ut som et utbytte med tilhørende utbytteskatt. I de tilfellene det er en høy innbetalt kapital i selskapet, kan det være interessant å ta denne ut slik at den i stedet kan forvaltes av aksjonæren privat. Bakgrunnen for dette er at det kan tenkes at disse reglene i fremtiden kan endres slik at opptjent kapital først må tas ut som utbytte før innbetalt kapital kan tilbakebetales til aksjonæren skattefritt.

### Fordelene ved en Fondskonto

En Fondskonto kan være et interessant alternativ for investeringer på privat hånd. En Fondskonto er et forsikrings spareprodukt 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. I et AS er det kun aksjeinvesteringer som kan være omfattet av fritaksmetoden slik at løpende beskatning unngås. En Fondskonto gir også utsatt skatt for renteinvesteringer og kan slik sett være gunstigere skattemessig enn et AS.

Det utløses først skatt når det tas midler ut fra Fondskontoen, og det er da kun den delen av uttaket som anses som avkastning som blir skattepliktig inntekt. Tilbakebetaling av innskutt kapital medfører ikke beskatning. På denne måten kan man på privat hånd oppnå en utsettelse av beskatningen inntil det foretas uttak fra Fondskontoen. Avkastningen som tas ut fra en Fondskonto anses for å være annen kapitalinntekt som inneværende år beskattes med 25% i motsetning til aksjeutbytte som p.t. beskattes med 28,75%. Denne forskjellen kan øke i årene fremover basert på de signalene Regjeringen ga i statsbudsjettet for 2016.

## Hvordan avvikle et aksjeselskap?

Et aksjeselskap avvikles og slettes i to trinn. Først må det holdes en generalforsamling i selskapet som beslutter selskapet oppløst og velger et avviklingsstyre som skal forestå avviklingen.

Avviklingsstyret kan være det samme som det sittende styret. Videre må beslutningen meldes til Foretaksregisteret som så kunngjør beslutningen om oppløsning, slik at eventuelle kreditorer kan melde sine krav. Kreditorfristen er seks uker. Fristen løper fra den datoen kunngjøringen er lagt ut på Brønnøysundregistrenes kunngjøringssider.

Før et selskap kan slettes, må det foreligge et godkjent avviklingsregnskap hvor eiendelene er fordelt og eventuell gjeld gjort opp og det må sendes en selvangivelse for selskapet til skattekontoret. Avviklingsregnskapet skal sendes til Regnskapsregisteret. Et eventuelt likvidasjonsutbytte kan ikke deles ut til eierne før alle selskapets forpliktelser er dekket. Blant annet må likningen foreligge. Den siste selvangivelsen kan leveres når som helst på året, og man kan kreve forhåndsligning av selskapet.

Når generalforsamlingen har godkjent avviklingsregnskapet må det meldes til Foretaksregisteret at selskapet skal slettes. Meldingene både om oppløsning og sletting gis på skjemaet Samordnet registermelding. Begge meldinger skal ha vedlagt kopi av generalforsamlingsprotokollen.

[Andre interessante jusartikler finner du her på våre nettsider >](#)

### **Olav S. Platou**

Senior legal counsel

Nordea Private Banking

[Olav.Platou@nordea.com](mailto:Olav.Platou@nordea.com)

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.