

Finansdepartementet
Skattelovavdelingen
Postboks 8008 Dep.
0030 Oslo

Dato: 14.01.2026
Deres ref.: 25/5850

Høring – forslag om endringer i reglene om skattemessig innbetalt kapital

Finans Norge viser til Finansdepartementets brev av 15.10.2025, hvor det var vedlagt et høringsnotat med forslag til endringer i reglene om skattemessig innbetalt kapital.

Finans Norges hovedsynspunkter

- Vi støtter Finansdepartementets vurdering av behovet for endringer i reglene om skattemessig innbetalt kapital, og anbefaler at alternativ 2 velges. Dette alternativet gir en vesentlig forenkling av regelverket, økt fleksibilitet og bedre forutsigbarhet for aksjonærene, samtidig som det reduserer muligheten for uønskede tilpasninger.
- Alternativ 1 vurderer vi som lite hensiktsmessig, da det i begrenset grad adresserer de praktiske og administrative utfordringene med dagens regler.

Innledning

Etter gjeldende regler er tilbakebetaling av innbetalt kapital skattefri, og aksjonærens inngangsverdi reduseres med tilbakebetalingsbeløpet. Skatteposisjonen «innbetalt kapital» følger aksjen etter aksje-for-aksje-prinsippet og videreføres ved overdragelse, uavhengig av hva den nye aksjonæren har betalt for aksjen.

Finansdepartementet fremhever i høringsnotatet at dagens regler er kompliserte, krevende å praktisere og gir rom for uønsket skatteplanlegging. Departementet har vurdert fire alternative løsninger med ulik grad av måloppnåelse og provenyvirkninger, hvor følgende to anses som de mest aktuelle:

- Det ene alternativet (alternativ 1 i høringsnotatet) innebærer skattefrihet for tidligere innbetalt kapital på aksjen opp til aksjens inngangsverdi. For øvrig videreføres gjeldende rett.
- Det andre alternativet (alternativ 2 i høringsnotatet) innebærer at utdelinger er skattefrie inntil aksjonærens inngangsverdi, uavhengig av tidligere innbetalinger på aksjen. Skatteposisjonen «innbetalt kapital» avvikles.

Finans Norges vurdering

Finans Norge støtter Finansdepartementets vurdering av behovet for endringer i reglene om skattemessig innbetalt kapital, og anbefaler at alternativ 2 velges. Dette alternativet gir en vesentlig forenkling av regelverket, økt fleksibilitet og bedre forutsigbarhet for aksjonærene. Samtidig reduseres muligheten for uønskede tilpasninger, ettersom kjøp av aksjer med høy innbetalt kapital til lav pris for å utsette eller unngå skatt på fremtidige utdelinger ikke lenger vil være aktuelt.

Vi mener at det nye regelverket bør utformes i tråd med det som er foreslått av Finansdepartementet, slik at utdelinger opp til aksjonærens kostpris, inkludert skjermingsfradrag, er skattefrie. Videre bør aksjonæren beholde den eksisterende valgfriheten mellom tilbakebetaling av det som etter gjeldende regler er innbetalt kapital, men som etter nye regler vil være kostpris, og skattepliktig kapitalavkastning.

En av hovedutfordringene med dagens regler er at skatteposisjonen «innbetalt kapital» følger aksjen. Dette medfører betydelige administrative utfordringer, da det ofte er krevende å fastslå innbetalt kapital per aksje. Fusjoner, fisjoner, tap som senere er gjenvunnet og manglende historikk gjør beregningen komplisert. Ytterligere utfordringer oppstår ved innhenting av informasjon fra utenlandske selskaper.

Regnskapet gir i begrenset grad grunnlag for å identifisere skattemessig innbetalt kapital, og i enda mindre grad innbetalt kapital per aksje. Dersom aksjer har ulik innbetalt kapital, kan en utdeling måtte klassifiseres forskjellig for aksjer som tilhører samme aksjonær. Dette skyldes ikke alltid forskjeller i innbetalt kapital per aksje, men kan også være et resultat av at ulike aksjonærer har valgt ulik behandling av en utdeling. Det er videre viktig å være oppmerksom på at uklarheter lett kan oppstå når det deles ut kapital som i regnskapet står som innskutt, men som ikke regnes som innbetalt kapital, for eksempel konsernbidrag.

For utenlandske aksjonærer er det i praksis ofte umulig for selskapet eller forvalter å verifisere aksjonærens skatteposisjon. Dette understreker behovet for et enkelt og forutsigbart regelverk. Det vil fra et norsk perspektiv være i de tilfellene der det blir trukket kildeskatt på en utdeling at det har betydning om en utenlandsk aksjonær anser en utdeling som utbytte eller tilbakebetaling av kostpris. Dersom en utenlandsk aksjonær i et Euronext/VPS-registrert selskap ønsker at utdelingen skal anses som tilbakebetaling av kostpris, må aksjonæren be om dette i etterkant av utdelingen og kreve refusjon av trukket kildeskatt fra Skatteetaten. Et krav om refusjon av trukket kildeskatt er et forhold mellom aksjonæren og Skatteetaten. Hvis det senere fastslås at noe er feil eller at den utenlandske aksjonæren ikke hadde rett til å få utdelingen behandlet som tilbakebetaling av kostpris, kan ikke Skatteetaten holde det utdelende selskapet eller forvalteren ansvarlig.

Det bør vurderes om det skal stilles særskilte dokumentasjonskrav for utenlandske aksjonærer ved krav om refusjon av trukket kildeskatt, når utdelingen ønskes behandlet som tilbakebetaling av kostpris.

Alternativ 1 vurderer vi som lite hensiktsmessig, da det i begrenset grad adresserer de praktiske og administrative utfordringene med dagens regler.

Med vennlig hilsen
Finans Norge

Stefi Kierulf Prytz
direktør

Herborg Horvei
fagsjef

Dette dokumentet er elektronisk godkjent og inneholder derfor ingen signatur(er)