



Skatteministeriet

27. oktober 2014
J.nr. 14-4334330

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 896 af 29. september 2014 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Frank Aaen (EL).

Benny Engelbrecht

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Vil ministeren i forlængelse af svaret på SAU alm. del – 126 (samling 2008-09) oplyse et revideret skøn over grundlaget for overnormal profit samt oplyse, hvilke brancher der indgår i dette skøn, herunder opjustere skønnet for de 20 største selskaber?

Svar

I det oprindelige spørgsmål SAU alm. del 126 (samling 2008-09) spørges til de provenumæssige konsekvenser ved at indføre et fradrag for normalforrentning af egenkapital for de 20 største virksomheder i Danmark. SAU modtog i første omgang et foreløbigt svar, hvor der blev givet et skøn over de samlede provenumæssige konsekvenser på makroniveau ved at indføre et fradrag for normalforrentning. I den efterfølgende endelige besvarelse blev det antaget, at de 20 største virksomheder svarer til de 20 virksomheder, der indgår i OMXC20-indekset (C20-virksomhederne).

I nedenstående gives et opdateret skøn over provenuvirkningen opgjort på både makroniveau og for C20-virksomhederne. Det skal understreges, at de beregnede provenumæssige effekter på både makro- og C20-niveau er forbundet med betydelig usikkerhed. Nedenstående opgørelse over selskabernes ”normalforrentning” er baseret på oplysninger for indkomståret 2012.

Provenumæssige konsekvenser på makroniveau:

I tabel 1 er vist provenuvirkningen ved at indføre et fradrag for normalforrentning under antagelse af, at normalforrentningen udgør henholdsvis 5, 6 og 7 pct. af egenkapitalen. Det forudsættes, at fradraget indføres, når den gradvise nedsættelse af selskabsskatten til 22 pct. er fuldt indfaset i 2016. Desuden forudsættes det lige som i den oprindelige besvarelse, at selskabsskattesatsen forhøjes med henholdsvis 2 og 4 pct.point ved fradrag for normalforrentning på henholdsvis 6 og 7 pct.

Det er i vurderingen lagt til grund, at selskabsskattegrundlaget uden fradraget udgør ca. 190 mia. kr. Selskabsskatten heraf udgør ved en skattesats på 22 pct. ca. 42 mia. kr., hvilket svarer til ca. 2,2 pct. af BNP.

På baggrund af bl.a. oplysninger fra Danmarks Statistik og Finanstilsynet skønnes den samlede egenkapital, der berøres af fradraget, at udgøre ca. 2.000 mia. kr.¹ Normalforrentningen kan på denne baggrund beregnes til mellem 100 og 140 mia. kr. afhængig af forrentningsniveauet. Indførelsen af fradraget vil således reducere grundlaget for selskabsskatten til mellem 90 og 50 mia. kr. Dette reducerede skattegrundlag svarer til den beregnede overnormale profit under de forudsatte niveauer for normalforrentningen.

¹ Der foreligger ikke opgørelser over virksomhedernes skattemæssige egenkapital. Danmarks Statistik har opgjort den samlede regnskabsmæssige egenkapital i private byerhverv til ca. 1.600 mia. kr. i 2012, mens den samlede egenkapital i de primære erhverv opgøres til knap 200 mia. kr. Endvidere har Finanstilsynet opgjort den samlede egenkapital i den finansielle sektor til ca. 650 mia. kr. På denne baggrund skønnes den samlede egenkapital i skattepligtige virksomheder at udgøre i størrelsesordenen 2.500 mia. kr. Heraf skønnes 20 pct. af virksomhederne ikke at kunne udnytte fradraget, enten fordi de ikke er i skatteposition, fordi de er omfattet af tonnageskatteordningen, eller fordi deres indtægter vedrører kulbrintevirksomhed. Den samlede relevante egenkapital skønnes således at udgøre ca. 2.000 mia. kr. Det bemærkes, at dette skøn er meget usikkert. Den skattemæssige egenkapital kan være både mindre og større end den regnskabsmæssige egenkapital.

Det umiddelbare mindreprovenu beregnes til at ligge mellem ca. 22 mia. kr. og ca. 29 mia. kr. afhængig af normalforrentningen og den forudsatte ændring af selskabsskattesatsen. Efter tilbageløb beregnes mindreprovenuet til at ligge mellem 14 og 18 mia. kr. ved anvendelse af samme forudsætninger som i den oprindelige besvarelse.

Indførelsen af et fradrag for normalforrentning vil isoleret set øge virksomhedernes afkast efter skat og dermed deres incitament til at investere. Det øgede investeringsniveau kan forventes på sigt at øge arbejdskraftproduktivitet og lønniveau. En evt. samtidig forhøjelse af selskabsskattesatsen vil omvendt trække i retning af at reducere investeringsafkastet efter skat. Dette trækker isoleret set i retning af at mindske investeringerne. Dertil kommer, at en forhøjelse af selskabsskattesatsen vil øge selskabernes incitament til at flytte skattepligtig indkomst fra Danmark til lande med lavere selskabsskat fx gennem koncerninterne transaktioner. De nævnte adfærdseffekter er ikke kvantificeret i nærværende besvarelse.

Skatteministeriet har på det foreliggende grundlag ikke umiddelbart mulighed for at skønne over fradraget på brancher, da det bl.a. forudsætter kendskab til de enkelte virksomheders egenkapital og skattebetaling, samt hvilke brancher disse er knyttet til. Herunder vil der skulle tages hensyn til, at den enkelte virksomhed kan være aktiv i flere brancher.

Tabel 1. Samlet provenuvirkning ved indførelse af fradrag for normalforrentning af egenkapital

Mia. kr. 2012-niveau.	Forrentning 5 pct.	Forrentning 6 pct.	Forrentning 7 pct.
Uden fradrag for normalforrentning (gældende regler)			
Gældende selskabsskattegrundlag	190,0	190,0	190,0
Skatteprovenu ved 22 pct.	41,8	41,8	41,8
Ved indførelse af fradrag for normalforrentning			
Egenkapital (regnskabsmæssig)	2000,0	2000,0	2000,0
Selskabsskattesats	22 pct.	24 pct.	26 pct.
Normalforrentning af egenkapital	100,0	120,0	140,0
Nyt selskabsskattegrundlag (=beregnet overnormal profit)	90,0	70,0	50,0
Skatteprovenu	19,8	16,8	13,0
Provenukonsekvenser:			
Umiddelbart mindreprovenu	22,0	25,0	28,8
Mindreprovenu efter tilbageløb	13,6	15,5	17,9

Kilde: Skatteministeriet

Provenumæssige konsekvenser for C20-virksomheder:

Det skal bemærkes, at de selskaber, der indgår i OMXC20-indekset i dag, ikke er de samme, som indgik ved besvarelsen af det oprindelige SAU-spørgsmål. Desuden er A.P. Møller - Mærsk (A og B) ikke medregnet i nærværende opgørelse, da en stor del af selskabets egenkapital vedrører enten rederivirksomhed, der typisk beskattes efter de særlige

tonnageskatteregler, eller kulbrintevirksomhed, der antages ikke at være omfattet af fradraget for normalforrentning.

I indkomståret 2012 betalte de nuværende, medregnede C20-virksomheder ca. 9,3 mia. kr. i selskabsskat eksklusiv beskatning af olie- og gasindvinding. Disse virksomheders selskabsskattegrundlag skønnes på denne baggrund at udgøre ca. 37,3 mia. kr. i 2012.

Det er ikke umiddelbart muligt entydigt at opgøre virksomhedernes skattemæssige egenkapital, og i nedenstående er forsimplet anvendt den regnskabsmæssige opgørelse af egenkapitalen, der for 2012 kan opgøres til ca. 610 mia. kr.

I tabel 2 er vist provenuvirkningen for de knap 20 selskaber. Det umiddelbare mindreprovenu beregnes til at ligge mellem knap 7 og godt 8 mia. kr. afhængig af størrelsen af normalforrentningen og ændringen af selskabsskattesatsen. Efter tilbageløb beregnes mindreprovenuet til at ligge mellem cirka 4 og 5 mia. kr. ved anvendelse af samme forudsætninger som i den oprindelige besvarelse.

En hypotetisk omlægning af selskabsskatten som vist i tabellen ville således i 2012 medføre, at de medregnede C20-virksomheder under et ikke ville skulle betale selskabsskat ved en normalforrentning på lidt over 6 pct.

Tabel 2. Provenuvirkning ved indførelse af fradrag for normalforrentning af egenkapital for OMXC20-selskaber eksklusiv A.P. Møller - Mærsk (A og B)

Mia. kr. 2012-niveau.	Forrentning 5 pct.	Forrentning 6 pct.	Forrentning 7 pct.
Uden fradrag for normalforrentning (gældende regler)			
Gældende selskabsskattegrundlag	37,5	37,5	37,5
Skatteprovenu ved 22 pct.	8,3	8,3	8,3
Ved indførelse af fradrag for normalforrentning			
Egenkapital (regnskabsmæssig)	610,0	610,0	610,0
Selskabsskattesats	22 pct.	24 pct.	26 pct.
Normalforrentning af egenkapital	30,5	36,6	42,7
Nyt selskabsskattegrundlag (=beregnet overnormal profit)	7,0	0,9	0,0
Skatteprovenu	1,5	0,2	0,0
Provenukonsekvenser:			
Umiddelbart mindreprovenu	6,7	8,0	8,3
Mindreprovenu efter tilbageløb	4,2	5,0	5,1

Kilde: Skatteministeriet