

Yttrande

Dnr 2017-115

26 september 2017

Finansdepartementet  
103 33 Stockholm

## Nya skatteregler för företagssektorn

Fi2017/02752/S1

### **SAMMANFATTNING**

Konjunkturinstitutet ställer sig positivt till förslaget i promemorian att införa en generell begränsning av ränteavdragen och samtidigt sänka bolagsskatten. Det finns dock några omständigheter som enligt Konjunkturinstitutet bör beaktas:

- det är förmodligen bättre att utgå ifrån EBITDA på grund av gränsdragningsproblemen,
- förslaget kan leda till högre investeringar och BNP men innebär inte automatiskt en förstärkning av de offentliga finanserna,
- det saknas en effektanalys av förslaget om värdeminskingsavdrag genom införandet av ett primäravdrag för hyreshus,
- förslaget kan utgöra en risk för ändrade incitament för inkomstomvandling.

### **SKATTEREGLER BÖR VARA SÅ NEUTRALA SOM MÖJLIGT**

Innebörden av neutralitetsprincipen är att beskattningen ska vara neutral i förhållande till olika handlingsalternativ. En generell begränsning av ränteavdrag i bolagssektorn skulle innebära ökad neutralitet mellan finansiering med eget eller lånat kapital. Hur investeringar finansieras kommer därmed att ha mindre betydelse för hur de beskattas. Jämfört med gällande regler leder detta till en omfördelning av skattebördan. Högt belånade företag med lågavkastande investeringar får betala högre skatt och lågt belånade företag med investeringar som ger en högre avkastning får betala lägre skatt.

### **EBIT ELLER EBITDA?**

EBIT är rörelseresultatet, vilket är ett vedertaget begrepp inom bokföring i Sverige. EBIT är rörelseinkomster minus rörelsekostnader. I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar av materiella och immateriella anläggningar. För att komma till EBITDA lägger man tillbaka avskrivningarna i EBIT. EBITDA innehåller därmed *inte* avskrivningar. Gränsdragningsproblem i nuvarande regelverk om vad som är en avskrivning eller inte, eller i vilken takt avskrivningen ska göras, talar för att underlaget för ränteavdragsbegränsningen bör baseras på EBITDA.

En EBIT-modell skulle exempelvis gynna företag som investerar i tillgångar med lång avskrivningstid, jämfört med investeringar i tillgångar med stora avskrivningar och kort avskrivningstid.

Internationellt är det vanligare med ränteavdragsbegränsningar som baserar sig på EBITDA. De gränsdragningsproblem som skulle kunna finnas i Sverige vad gäller avskrivningar skulle kunna bli än tydligare om Sverige väljer ett annat resultatmått än övriga EU-länder. Det faktum att såväl EU-direktivet som BEPS-rekommendationen utgår från EBITDA talar för att även Sverige bör utgå från en EBITDA-modell.

Konjunkturinstitutet anser därför att det mesta talar för att underlaget bör baseras på EBITDA. Detta på grund av gränsdragningsproblem gällande avskrivningar och redan befintliga internationella regler inom området.

#### **DET FINNS NYTTA AV EN FÖRENKLINGSREGEL FÖR MINDRE FÖRETAG**

En generell utformad ränteavdragsbegränsning kan för mindre företag innebära en relativt hög administrativ börda. Den ökade administrativa bördan måste vägas in. Konjunkturinstitutet anser att det är bra med en förenklingsregel, som minskar den administrativa bördan för framförallt mindre företag, vilket direktivet från EU också möjliggör. Konjunkturinstitutet noterar också att förenklingsregeln ska omfatta hela intressegruppen. Detta anser Konjunkturinstitutet är bra eftersom det inte ger incitament att dela upp företag i mindre delar för att på så sätt få möjlighet att göra ett större ränteavdrag.

#### **AVSAKNAD AV EFFEKTBERÄKNINGAR AV FÖRSLAGET OM VÄRDEMINSKNINGS-AVSKRIVNING FÖR HYRESHUS**

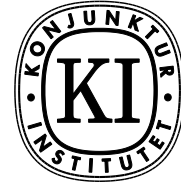
Konjunkturinstitutet anser att det saknas en effektanalys av förslaget om värdeminskning-avdrag för hyreshus. Det som finns i promemorian är endast en beräkning av hur total avskrivningstid påverkas. Ett resonemang utifrån ett genomsnittligt fastighetsbolag skulle kunna belysa effekterna av förslaget. Dessutom skulle det vara intressant att jämföra denna ändring vid gällande regler för ränteavdragsbegränsningar och vid respektive ränteavdragsbegränsningsmodell som läggs fram i promemorian.

#### **BREDDNING AV SKATTEBASEN TILLSAMMANS MED EN SÄNKNING AV BOLAGSSKATTESATSEN ...**

I promemorian föreslås att bolagsskattesatsen sänks. Den sänks eftersom syftet inte är att beskattningen av bolagssektorn sammantaget ska öka.

Konjunkturinstitutet instämmer i promemorians analys om svårigheterna att ha en högre bolagsskattesats än omvärlden. Utvecklingen mot lägre bolagsskattesatser i vår omvärld gör att en sänkning av bolagsskattesatsen därmed är bra att överväga i syfte att värna bolagsskattebasen. Därmed blir det mer lönsamt att investera och redovisa vinster i Sverige jämfört om bolagsskattesatsen inte skulle sänkas.

De empiriska belägen för hur bolagsskatten påverkar BNP och sysselsättning är bristfälliga och detta lyfts även fram i promemorian. Konjunkturinstitutet uppskattar att resonemang om effekter på BNP och sysselsättning ändå förs i promemorian.



### **...BEHÖVER INTE LEDA TILL EN FÖRSTÄRKNING AV DE OFFENTLIGA FINANSERNA PÅ LÄNGRE SIKT**

Förslagen i promemorian innebär högre avkastning på egenfinansierade investeringar medan lånefinansierade investeringar blir dyrare. Det är således inte säkert att de totala investeringarna ökar till följd av de ändrade reglerna. I den mån investeringarna ökar har det positiva effekter på produktivitet, BNP och reallöner på lång sikt.

Högre reallöner ger högre skatteintäkter för den offentliga sektorn. Det finns dock en osäkerhet om hur de offentliga finanserna skulle påverkas av en högre reallön. Högre reallön i näringslivet skulle sannolikt även resultera i högre reallön i offentlig sektor. Detta skulle motverka effekten på de offentliga finanserna av högre skatteintäkter. Konjunkturinstitutet vill därför framhålla att högre produktivitet, BNP och reallöner på sikt inte nödvändigtvis leder till en förstärkning av de offentliga finanserna.

### **SÄNKT BOLAGSSKATT KAN LEDA TILL ÖKAD INKOMSTOMVANDLING**

Nuvarande skattelagstiftning innebär incitament för personer med inkomster över brytpunkten för statlig skatt att omvandla arbetsinkomster till kapitalinkomster. En ytterligare sänkning av bolagskattesatsen skulle kunna utgöra en risk för ökade incitament till inkomstomvandling. Det hade varit önskvärt om detta hade belysts i promemorian.

Beslut i detta ärende har fattats av generaldirektör Urban Hansson Brusewitz. Föredragande har varit Elin Ryner

Urban Hansson Brusewitz

Elin Ryner