

NEDSÆTTELSE AF SELSKABSSKAT FRA 22 TIL 15 PCT. ØGER LØNNEN FOR EN LO-ARBEJDER MED 2.000 KR.

08-07-2016

AF CHEFØKONOM MADS LUNDBY HANSEN (2 123 7952)
OG CHEFKONSULENT JØRGEN SLOTH BJERRE HANSEN

I et scenarie hvor den danske selskabsskat sænkes fra 22 pct. til 15 pct. (den nye målsætning for den britiske regering efter Brexit-afstemningen¹), vil en lønmodtager få øget sin løn svarende til 2.000 kr. på sigt. Årsagen er, at lavere selskabsskat gør det mere attraktivt for virksomheder at investere i ny teknologi, maskiner og forskning. Jo bedre maskiner en medarbejder har at arbejde med, jo mere kan han producere pr. arbejdstime (dvs. højere produktivitet). Det medfører højere realløn til lønmodtageren. I Danmark følger satsreguleringen (af overførselsindkomster) lønudviklingen i den private sektor. Derfor vil de højere lønninger også slå igennem på overførselsindkomsterne. En dagpengemodtager vil derfor få en stigning på 1.300 kr. årligt, mens en folkepensionist vil opleve en stigning på 900 kr. årligt. En reduktion i selskabsskatten på 7 point vil desuden øge BNP med 9 mia. kr. på sigt gennem øget produktivitet. Beskæftigelseeffekten vil være på ca. 2.500 personer.

Lavere selskabsskat er et af de mest effektive instrumenter til at skabe øget vækst og velstand i Danmark. Både Produktivitetskommissionen og OECD har peget på, at selskabsskatten er en af de skatter, som er mest væksthæmmende². Begge institutioner peger på, at lavere selskabsskat er særlig effektiv til at øge produktiviteten, bl.a. fordi lavere selskabsskat gør det mere attraktivt for virksomheder at investere i ny teknologi, maskiner og forskning. Samtidig fortsætter andre lande med at nedsætte selskabsskatten. Senest har den britiske finansminister George Osborne meldt ud, at UK planlægger at nedsætte selskabsskatten til højest 15 pct. I Danmark udgør selskabsskatten 22 pct. Velstandsfremgangen som følge af lavere selskabsskat vil gavne lønmodtagere i den private såvel som i den offentlige sektor samt personer på overførselsindkomst, jf. nedenfor.

LAVERE SELSKABSSKAT ØGER INVESTERINGER OG PRODUKTIVITET OG ØGER DERMED TIMELØNNEN

Velstandseffekten på lønmodtagere i den private sektor skyldes, at lavere selskabsskat er særlig effektiv til at øge produktiviteten, bl.a. fordi lavere selskabsskat gør det mere attraktivt for virksomheder at investere i ny teknologi, maskiner og forskning. Jo bedre maskiner en medarbejder har at arbejde med, jo mere kan han producere pr. arbejdstime (dvs. højere produktivitet). Det medfører højere realløn til lønmodtageren.

Ud fra Finansministeriets regnemetode vurderes en nedsættelse af selskabsskatten med 7 point fra 22 pct. til 15 pct. at øge lønnen for en LO-arbejder med 2.000 kr. før skat på sigt, svarende til en stigning på 0,6 pct. For en funktionær vil gevinsten være på 2.800 kr., jf. tabel 1.

¹ "George Osborne puts corporation tax cut at heart of Brexit recovery plan", Financial Times, 3. Juli 2016

² Eksempelvis skriver Produktivitetskommissionen følgende i *Baggrundsrapport om skat, marts 2014*: "Selskabsskatten anses ofte for at være den mest væksthæmmende af de nævnte beskatningsformer, fordi den svækker indenlandske og internationale virksomheders tilskyndelse til investering i indlandet, herunder investering i produktivitet fremme innovation." Kilde, OECD: Johansson, Å. et al (2008), "Taxation and Economic Growth", OECD Economics Department Working Papers No. 620.

Tabel 1. Effekt af nedsættelse af selskabsskat fra 22 til 15 pct.

	Indkomst, 2016-niveau kr.	Stigning i indkomst pct.	Samlet effekt på sigt på indkomst før skat kr.
LO-arbejder	343.071	0,58	2.000
Privatansat funktionær	492.952	0,58	2.800
Dagpengemodtager	217.360	0,58	1.300
Kontanthjælpsmodtager	186.648	0,58	1.100
Folkepensionist	149.544	0,58	900
Førtidspensionist	217.464	0,58	1.300
SU-modtager	71.832	0,58	400

Anm.: Effekt på indkomst er afrundet til nærmeste 100 kr. For en LO-arbejder og privatansat funktionær er der taget udgangspunkt i lønindkomsten fra familietypermodellen. For overførselsmodtagere er der tale om: En fuldtidsforsikret dagpengemodtager, en enlig kontanthjælpsmodtager over 30 år med forsørgelsespligt og 2 eller flere børn, en enlig folkepensionist, en enlig førtidspensionist, der har fået tilkendt førtidspension efter 1/1-2003, samt en udeboende SU-modtager på en videregående uddannelse.

Kilde: Finansministeriet, Familietypermodellen og egne beregninger

LAVERE SELSKABSSKAT ØGER OGSÅ OVERFØRSELSINDKOMSTER OG LØN FOR OFFENTLIGT ANSATTE

Lavere selskabsskat vil imidlertid også medføre højere overførselsindkomster, herunder højere satser for folkepension, SU og dagpenge. Det skyldes satsreguleringen, som indebærer, at satser for overførselsindkomster reguleres i takt med lønudviklingen³. Det indebærer, at når lavere selskabsskat fører til højere lønstigninger, så øges overførselsindkomsterne på tilsvarende vis. Konkret vil en dagpengemodtager eller en førtidspensionist få en stigning på 1.300 kr., mens en folkepensionist vil opleve en stigning på 900 kr. Samtidig vil offentligt ansatte også opleve en lønstigning, fordi de gennem den såkaldte reguleringsordning opnår omtrent samme lønstigning som ansatte i den private sektor.

BESKÆFTIGELSEN VIL STIGE MED 2.500 PERSONER

Samtidig vil lavere selskabsskat øge den strukturelle beskæftigelse. Det skyldes, at den højere timeløn øger incitamentet til at arbejde ekstra. Finansministeriet vurderede i forbindelse med *Vækstplan DK*, at beskæftigelsen ville stige med ca. 1.000 personer som følge af nedsættelsen af selskabsskatten fra 25 pct. til 22 pct. Tages der udgangspunkt i dette, vil en yderligere nedsættelse til 15 pct. løfte beskæftigelsen med omtrent 2.500 personer. Det skal holdes op mod, at Løkke-regeringen indtil videre har gennemført reformer, der øger beskæftigelsen med 1.260 personer⁴. Dvs. at en reduktion i selskabsskatten med 7 point vil tredoble Løkkes reformkonto.

³ Dog med fradrag af 0,3 pct., som går til satspuljen.

⁴ Se CEPOS-notat "[Løkkes reformkonto sammenlignet med Thorning, Løkke 1 og Fogh](#)", 15. december 2015

LAVERE SELSKABSSKAT ER ET AF SVARENE PÅ VÆKSTKRISEN

Udover at løfte indkomsterne for både lønmodtagere og overførselsmodtagere er lavere selskabsskat også et svar på den vækst- og investeringskrise, som Danmark befinder sig i for øjeblikket. Siden 2006 er velstanden (målt som BNP pr. indbygger) faldet med næsten 5 pct., svarende til 16.000 kr. pr. indbygger. En nedsættelse af selskabsskatten til 15 pct. vurderes på baggrund af Finansministeriets regneprincipper at øge BNP med 9 mia. kr., svarende til et løft i BNP på godt 0,4 pct.⁵ Til sammenligning giver regeringens aftaler om "Vækst og udvikling i hele Danmark" en BNP-effekt på ca. 2½ mia. kr.⁶ Dvs. at en nedsættelse af selskabsskatten med 7 point øger velstanden med mere end 3 gange så meget som regeringens vækstaftaler.

PROVENUTAB PÅ 9 MIA. KR. KAN HÅNDETERES Gennem RÅDERUM ELLER BESPARELSER

En nedsættelse af selskabsskatten vurderes ifølge Skatteministeriet at medføre et mindreprovenu på knap 9 mia. kr.⁷ Det kan finansieres indenfor det råderum på 41 mia. kr., der er frem til 2025. Alternativt kan nedsættelsen delvist finansieres gennem nedsættelse af erhvervstilskud, som fx nedlæggelse af Innovationsfonden.

SELSKABSSKAT PÅ 10 PCT. VIL ØGE LØNNEN FOR EN LO-ARBEJDER MED 3.200 KR.

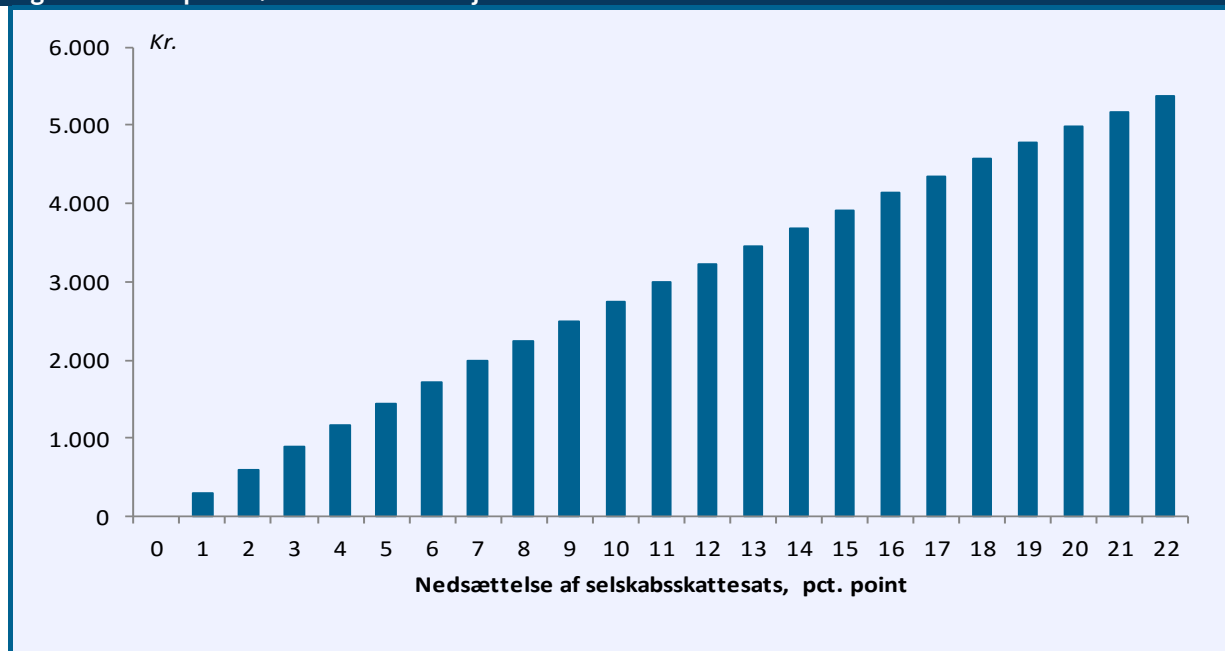
Jo større nedsættelsen af selskabsskatten er, jo større vil lønstigningen for en LO-arbejder være. Hvis selskabsskatten nedsættes med 12 point til 10 pct., vil lønnen for en LO-arbejder stige med 3.200 kr., baseret på Finansministeriets metode, jf. figur 1. Afskaffes selskabsskatten helt, vil lønnen for en LO-arbejder stige med 5.400 kr.

⁵ Beregningerne tager udgangspunkt i den metode, som Finansministeriet lægger til grund for beregningerne i *Vækstplan DK* vedrørende nedsættelse af selskabsskatten fra 25 til 22 pct. Dog er der taget højde for, at Finansministeriet efterfølgende har nedjusteret det langsigtede renteniveau fra 4,75 pct. til 4,5 pct., jf. Konvergensprogram 2015. Desuden er BNP-virkningen beregnet i forhold til produktionen i den private sektor ekskl. råstofudvinding, hvorimod beregningerne i forbindelse med *Vækstplan DK* tager udgangspunkt i den private sektor ekskl. råstofudvinding og finansiel sektor. Forskellen skyldes, at nedsættelsen af selskabsskattesatsen i forbindelse med *Vækstplan DK* blev neutraliseret for den finansielle sektor gennem højere lønsumsafgift, mens den lavere selskabsskattesats ikke fik virkning for overskud ved indvinding af olie og naturgas. I nærværende beregninger er der ikke taget højde for velstandseffekten af lavere selskabsskat af råstofudvinding. Det skal ses i lyset af *Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 246 af 9. april 2014*, hvor der regnes på en nedsættelse af selskabsskatten til 12,5 pct. Her fremgår det at: "I beregning af BNP-virkningen er der set bort fra nedsættelsen af selskabsskattesatsen for Nordsøen. Et skøn herfor vil kræve et omfattende modelapparat som ikke umiddelbart er tilgængeligt."

⁶ Aftalerne indeholder bl.a. tiltag, der lemper begrænsningerne i planloven og skaber bedre rammer for landbrugs- og fødevarerhvervet.

⁷ Kilde: Svar på spørgsmål nr. 314 til Skatteudvalget af 29. marts 2016

Figur 1. Effekt på årsløn for en LO-arbejder ved nedsættelse af selskabsskattesatsen



Kilde: Finansministeriet og egne beregninger

SKØN FOR LØNEFFEKT FORMENTLIGT KONSERVATIVT

I ovenstående beregninger af løneffekten af lavere selskabsskat øges lønnen med 0,6 pct. ved en nedsættelse med 7 point, dvs. en stigning i lønnen på knap 0,1 pct. for hvert point selskabsskatten nedsættes. Beregningerne er baseret på Finansministeriets regneprincipper, hvor Finansministeriet anfører, at effekterne omtrent svarer til DREAM-modellen. Disse effekter er dog lave i forhold til andre studier og modeller. Vismændene foretog i 2008 beregninger på DANTAX-modellen. Her indebar en nedsættelse af selskabsskatten med 1 pct.point en stigning i timelønnen på 0,23 pct., dvs. ca. 3 gange så stor effekt som i Finansministeriets beregninger. Herudover henviser Produktivitetskommissionen til 2 internationale studier, der finder at en stigning i selskabsskattesatsen på 1 pct.point vil sænke lønningerne med 0,7 pct. i det ene studie og med 1 pct. i det andet studie, dvs. markant større effekter end Finansministeriet lægger til grund⁸.

LAVERE SELSKABSSKAT MINDSKER DEN SKATTEMÆSSIGE FAVORISERING AF GÆLDSFINANSIERING

Udover at lavere selskabsskat øger indkomsten for både lønmodtagere og overførselsindkomster samt skaber vækst, bidrager lavere selskabsskat også til at mindske den skattemæssige favorisering af gældsfinansiering for virksomheder. Med de nuværende skatteregler kan renteudgifter fratrækkes i selskabsskatten, mens afkastet af egenkapitalen (dvs. udbyttebetalinger) ikke er fradragsberettigede. Det indebærer, at lånefinansiering er skattemæssigt favoriseret i forhold til finansiering med egenkapital. Det medfører, at virksomhederne vil have en høj gældskvote, hvilket kan være et problem i forbindelse med konjunkturtilbageslag. Nedsættelse af selskabsskatten vil mindske denne skattemæssige favorisering af lånefinansiering.

⁸ Kilde: Baggrundsrapport om skat, marts 2014, Produktivitetskommissionen. De to studier som Produktivitetskommissionen henviser til er: Hassett, K., & Mathur, A. (2006). Taxes and wages. American Enterprise Institute Working Paper 128 samt Felix, R. A. (2007). Passing the burden: Corporate tax incidence in open economies. Federal Reserve Bank of Kansas City Regional Research Working Paper 1.

NEUTRALITET MELLEM UDBETALING SOM LØN OG AKTIEUDBYTTE FOR HOVEDAKTIONÆRER

For at sikre, at der ikke er nogen skattemæssige fordele for hovedaktionærer ved at få løn udbetalt som aktieudbytter, er skattesystemet i dag konstrueret således, at den øverste marginalskat på lønindkomst omtrent svarer til den kombinerede beskatning af selskaber og aktieudbytte, jf. tabel 2. Hvis selskabsskatten nedsættes til 15 pct., skal den øverste marginalskat sænkes med 5,7 pct.point for at sikre fuld neutralitet mellem udbetaling som løn eller udbytte. En nedsættelse på 5,7 pct.point er lidt mere end regeringsgrundlagets ambition om at sænke den øverste marginalskat med 5 pct.point⁹. Hvis aktie- og selskabsskatten er (væsentligt) lavere end topmarginalskatten, skaber det for arbejdende hovedaktionærer et incitament til at udbetale lønindkomst som udbytte. Hvis topskatten ikke sænkes, er der mulighed for at indføre en værnsregel, der forhindrer denne skattearbitrage.

Tabel 2. Marginalskat på lønindkomst og sammensat beskatning af kapitalafkast

	2016-regler	Nedsættelse af selskabsskattesats med 7 point
Selskabsskattesats	22	15
Aktieudbytte, højeste sats	42	42
Sammensat beskatning af kapitalafkast	54,8	50,7
Øverste marginalskat, lønindkomst	56,4	56,4
Forskel, beskatning kapitalafkast og løn	1,7	5,7
Nedsættelse af marginalskat for at skabe neutralitet		5,7
Nedsættelse af topskattesats for at skabe neutralitet		6,2
Øverste marginalskat, lønindkomst - ved neutralitet		50,7

Kilde: Skatteministeriet og egne beregninger

⁹ Hvis regeringen alternativt vælger at nedsætte den øverste marginalskat med 5 pct. point, men uden at sænke selskabsskatten, kan neutraliteten sikres ved at nedsætte den øverste sats for aktieindkomst- og udbytter med 4 point fra 42 pct. til 38 pct.