

Bijlage 1 Inzet voor fiscaal pakket (incl. Vpp)

11 augustus 2020

- Het fiscale pakket moet economisch verstandig zijn. In de **redeneerlijn van EZK (subbijlage 1)** hanteren we vier lijnen voor een verstandige inzet:
 - Een samenleving die zich kan aanpassen
 - Uit de crisis door duurzame groei
 - Een overheid die zekerheid biedt
 - Een overheid die beloftes nakomt

- **First best is allereerst het handhaven van het bestaande fiscale pakket, inclusief de geplande tariefverlaging van de Vpb (variant A in subbijlage 2)**, omdat:
 - Dit past bij een betrouwbare overheid, gezien de Vpb-tariefstap eerder *bij wet* is aangenomen in het Belastingplan 2020. Dit is in normale tijden een belangrijke factor, maar met name nu van belang aangezien bedrijven zich vanwege de economische effecten van de crisis herstructureren en herpositioneren en daarbij ook kijken naar een voorspelbaar en stabiel vestigings- en investeringsklimaat.
 - Het niet door laten gaan van de tariefverlaging een extra verslechtering van de investeringsruimte bij bedrijven zou betekenen. Per saldo is er - inclusief de Vpb-tariefverlaging - in het huidige pad reeds sprake van een structurele lastenverzwaring bij bedrijven van ruim 5 miljard euro aan het einde van deze kabinetsperiode. Rondom de Vpb vindt na de kabinetsperiode overigens nog een lastenverzwaring plaats van circa 1,5 miljard euro.
 - Voor het stimuleren van investeringen en (additionele, hoogwaardige) banen is een concurrerend Vpb-stelsel van belang, dat is ook één van de belangrijkste conclusies van het onderzoek van de commissie Ter Haar. De Vpb moet in ieder geval geen *disincentive* worden, dat is zeer schadelijk voor de lange termijn.

Krachtenveld: 11.1

- Voor aanvullingen op het huidige pakket, stellen we de volgende randvoorwaarden voor:
 - Lasten voor bedrijven niet omhoog, maar *juist nu* (tijdelijk) omlaag.
 - Zo veel mogelijk het bevorderen van (groene) investeringen en werkgelegenheid
 - Structurele lastenbeeld bedrijven blijft gelijk aan bestaande fiscale pakket of verbetert.

- Het voorgaande leidt tot een **tijdelijke extra fiscale stimulans** voor investeringen, inclusief verduurzaming, met de volgende inzet:
 - Allereerst is te overwegen de Baangerelateerde Investeringsafdrachtskorting (BIK, voorstel VNO-NCW) tijdelijk te introduceren.
 - In bijlage 3 een uitgebreide appreciatie.
 - Tijdelijke herintroduceren van willekeurige afschrijving op bedrijfsmiddelen (grotendeels gefinancierd uit een kasschuif)
 - Dit maakt het mogelijk om investeringen in 2021 en 2022 versneld af te schrijven. Dit bevordert het eerder aangaan van investeringen en geeft een directe liquiditeitsimpuls.
 - Tijdelijk verruimen van de achterwaartse verliesverrekening (carry-back) naar 3 jaar (grotendeels gefinancierd uit een kasschuif)
 - Dit maakt het mogelijk om verlies in 2020 en 2021 niet alleen met de winst van het voorgaande jaar te verrekenen maar ook de twee jaren die daaraan voorafgaan. Dit biedt meer liquiditeit voor ondernemingen.
 - WBSO tijdelijk verruimen (door benutten van de onderuitputting)
 - Door percentages tijdelijk te verhogen in 2021 ondersteunt het bedrijven in innovatieve activiteiten en geeft het extra liquiditeit.
 - Tijdelijk verruimen energie investeringsaftrek (EIA) en de milieu investeringsaftrek (MIA)

- Door het verhogen van het budget en steunpercentage is er een grotere stimulans voor innovatieve milieuvriendelijke en energiebesparende investeringen.

Krachtenveld: 11.1

- **Als terugvaloptie op de hoofdlijn, mocht het Vpb-tarief toch ter discussie komen, is de volgende inzet (variant B in subbijlage 2).** Hierbij wordt de Vpb-tariefverlaging niet volledig doorgevoerd, met daartegenover het gericht terugdraaien van een aantal maatregelen die deze tariefstap gefinancierd hebben en die het vestigings- en investeringsklimaat gericht helpen.
- Belangrijk element in de terugvaloptie is een minder vergaande verlaging van het hoge VPB-tarief, namelijk naar 22,5% ten opzichte van 25% anno 2020, ook om internationaal niet te veel uit de pas te lopen. Het tariefopstapje kan (moet) daarbij worden verhoogd naar 17,5% (t.o.v. 16,5% in 2020), om het tariefverschil als voorheen van 5%-punt en de samenhang met box 2 enigszins te bewaren.
- Verder zijn maatregelen in de grondslag van de Vpb te nemen die structureel goed zijn voor kapitaalintensieve investeringen waar onroerend goed een rol speelt, innovatie en internationaal ondernemen. Bovendien is het zuiver om grondslagverbredende maatregelen die de tariefverlaging financieren deels terug te nemen. De belangrijkste hiervan zijn:
 - Afschrijving van gebouwen in eigen gebruik weer terugbrengen naar 50% van de WOZ-waarde.
 - De eerdere beperking tot 100% van de WOZ-waarde is negatief voor investeringsbeslissingen waar onroerend goed een rol speelt. Het raakt kapitaalintensieve investeringen en bovenmatig het MKB in sectoren met veel onroerend goed zoals land- en tuinbouw, logistiek, metaal, bouw en recreatie.
 - Uit het onderzoek van de commissie Ter Haar bleek bovendien dat Nederland op dit punt internationaal uit de pas loopt.
 - Tarief van de innovatiebox terugbrengen naar 5% in plaats van de aangekondigde 9%.
 - Dit stimuleert innovatiegerelateerde investeringen en is noodzakelijk voor het behouden en aantrekken van innovatieve activiteiten.
 - Het lagere tarief van de innovatiebox maakt bovendien een effectievere stimulans voor startups en scale-ups (vanwege het opstarttarief in de Vpb).
 - Het tarief van de innovatiebox terug brengen naar 5% was één van de behandelde compenserende maatregelen uit het onderzoek van de commissie Ter Haar.
 - Een te hoog innovatieboxtarief zal innovatieve bedrijven doen overwegen R&D-activiteiten minder of buiten Nederland te laten plaatsvinden. Dit geldt bijvoorbeeld US multinationals, die deze activiteiten juist recent hebben overgebracht naar Nederland, voor bekende namen als ASML en Philips, maar ook juist voor de scale-ups en nu nog minder bekende bedrijven.
 - Minder ver beperken van liquidatieverliesregeling maar conform advies van de commissie Ter Haar (C3).
 - Dit is positief voor internationaal ondernemen vanuit Nederland (zowel voor MKB als grootbedrijf), omdat bedrijven minder worden belemmerd in grensoverschrijdend ondernemen en het dubbele belastingheffing voorkomt. Echte buitenlandse verliezen vervallen dan niet, maar worden getemporeerd.

Krachtenveld: 11.1

Subbijlage 1

Verkorte redeneerlijn na noodpakket 2.0, incl. Vpb

De coronacrisis raakt de economie buitengewoon hard. En het verloop van de pandemie en herstel van de economie zijn erg onzeker. Tegen deze achtergrond is het verstandig om, in samenhang met het Europese herstellepakket, als (M)EZK in te zetten op de volgende vier lijnen:

1. Een samenleving die zich kan aanpassen. De crisis verandert de economie, nu en later. De samenleving is het beste af met aanpassing aan deze nieuwe werkelijkheid. Dat is niet makkelijk maar niets nieuws: de economie is altijd in beweging en de samenleving is altijd in staat gebleken om op veranderingen in te spelen. En er zelf creatief en verstandig vorm aan te geven. De overheid zal daarom gericht en selectief aanpassingen en vernieuwingen van huishoudens en bedrijven moeten ondersteunen.
2. Uit de crisis door duurzame groei. Hiermee slaan we twee vliegen in één klap: we helpen op korte termijn faillissementen en ontslagen voorkomen, en verkleinen het risico dat de recessie langer en dieper aanhoudt. Tegelijk werken we aan het perspectief ná de crisis, door te bouwen aan de economie van morgen: productief, duurzaam en met goede banen. Ankers hiervoor zijn het Klimaatakkoord als groene basis onder het toekomstig economisch herstel, de groeiagenda en het bijhorende groeifonds, en de mogelijkheden investeringen naar voren te halen.
3. Een overheid die zekerheid biedt. Met de huidige ongemeen grote onzekerheid is het essentieel dat de overheid een baken van rust is. Door de toch al zo zwaar getroffen economie als overheid niet ook nog eens extra te gaan belasten. De staatsschuld moet in de toekomst zeer geleidelijk – over meerdere generaties – worden afgebouwd. En door niet te gaan sleutelen aan de zekerheden die ze biedt. Verstandige hervormingen dienen pas *later* en volgens een duidelijk tijdspad in te gaan, met verzachting voor burgers en bedrijven *nu*.
4. Een overheid die beloftes nakomt. En allicht het belangrijkste voor zekerheid en vertrouwen in crisistijd: gedane beloftes nakomen, zoals de verlaging van het Vpb-tarief. Bovenop de toch al structureel stijgende ondernemerslasten, midden in een crisis waarin ondernemers alles op alles zetten om de gevolgen van Corona en de Coronamaatregelen van de overheid te overleven, zou een gebroken belastingbelofte een cynische klap zijn, voor zowel grootbedrijf als mkb. Een klap die precies doet wat de overheid nu **niet** moet doen: de onzekerheid en instabiliteit vergroten, en zo bedrijven en hun mensen tegen zich in het harnas jagen.

Subbijlage 2 - Varianten voor het fiscale pakket

A. Niets doen

- De Vpb-tariefstap is *bij wet* aangenomen in het Belastingplan 2020. Het niet nakomen van die belofte is schadelijk voor het vertrouwen in de overheid.
- Daarnaast zijn bij de Miljoenennota 2020 drie maatregelen aangekondigd die lastenverzwarend zijn voor het bedrijfsleven: i. verhoging innovatieboxtarief, ii. beperken liquidatieverliesregeling conform GL, iii. afschaffen betalingskorting Vpb.
- Voor het pakket Belastingplan 2021 staat - rondom de Vpb/DB - onderstaand op de rol:

Per / Belastingplan 2021 e.v.	Per 2021	Structureel
1 Renteaftrekbeperking 10a Vpb aanscherpen (valutawinsten / negatieve rente)	90	90
2 Aankondiging beperkingen dividendbelasting laagbelaste jurisdicties 2024	0	0
3 Betalingskorting VPB afschaffen	160	160
4 Innovatiebox van 7 naar 9%	140	140
5 Wetsvoorstel liquidatieverliesregeling	38	265
6 Dividendbelasting - arrest Sofina + tegenmaatregel Vpb	-	20
	<u>428</u>	<u>675</u>

Vpb-tarief niet naar 21,7% hoog - 15% laag

2800

2800

- Bovenstaande maatregelen 3 t/m 5 zitten momenteel in het lastenkader – want aangekondigd in Miljoenennota 2020-, de overige derhalve nog niet.
- Ten overvloede: de lastenverzwaring bij bedrijven per einde kabinetsperiode is ruim EUR 5 miljard (structureel – dus verticaal – inclusief de voorgenomen Vpb-tariefstap).

B. Terugvalpakket structureel

- Indien het politiek wenselijk is de Vpb-tariefstap niet geheel te zetten, zijn er een aantal opties in de grondslag om structureel uit te ruilen. Dit is overigens ook een zuivere lijn, want hiermee wordt de tariefverlaging gefinancierd.
- Stel een toptarief van 22,5% en een opstaptarief van 17,5%. Het lage tarief zal dan ook omhoog moeten inderdaad. Het verschil tussen hoog-laag bedroeg altijd 5% tot 2019 en zou idealiter niet bestaan in verband met de samenhang met box 2 in de inkomstenbelasting (uitdelingsproblematiek).
- Een toptarief van 22,5% is internationaal aan de hoge kant, zeker in vergelijking met de relevante concurrerende landen, maar het OESO-gemiddelde van 21,4% in 2018 blijft enigszins in beeld. Bovendien oogt het een stuk minder lelijk voor investeerders.
- De Vpb is overwegend generiek en structureel van belang voor investeringen en (additionele) werkgelegenheid. Om dit heel gericht te doen op korte termijn (voor bv. groene investeringen), zijn de bestaande instrumenten beperkt of leidt dit anderszins tot forse uitvoeringsproblematiek. Onderstaand de inzet van het terugvalpakket:

Belastingplan 2021 - terugvalopties	Per 2021	Structureel
1 Vpb toptarief naar 22,5% i.p.v. 21,7%	585	585
2 Vpb opstaptarief naar 17,5% i.p.v. 15%	643	643
	<u>1227</u>	<u>1227</u>
<i>Structureel</i>		
3 Innovatiebox niet naar 9%, maar terug naar 5%	-280	-280
4 Liquidatieverliesregeling niet territoriaal inperken, maar conform Ter Haar (C3)	-250	-250
5 Afschrijving op gebouwen in eigen gebruik (50% WOZ-waarde)	-200	-200
<i>Additioneel / tijdelijk</i>		
6 BIK (VNO-NCW idee)	PM	n.v.t.
7 Verruimen EIA - MIA (investeringsaftrekken)	PM	n.v.t.
8 Verliesverrekening carry-back van 1 naar 3 jaar - voornamelijk kasschuif	-	-
9 Verliesverrekening carry-forward van 6 naar 9 jaar	0	-100 *
10 Willekeurige afschrijving - voornamelijk kasschuif	-	-
	<u>-730</u>	<u>-830</u>
SOM	<u>497</u>	<u>397</u>

- Met bovenstaande worden:
 1. de meest schadelijke grondslagverbredingen teruggedraaid (nummers 3, 4 en 5: m.b.t. innovatie, internationaal ondernemen en kapitaalintensieve investeringen waar onroerend goed een rol speelt);
 2. is het stelsel aantrekkelijker voor reële activiteiten en loopt het op de grondslag internationaal minder uit de pas; en,
 3. is het voor het lastenbeeld op basis van bovenstaand overzicht nog steeds positief voor het structurele beeld. Dit biedt ruimte voor overleg.
- Ter achtergrond verder:
 - Voor maatregelen 6 tot en met 10 wordt nog een gezamenlijke notitie EZK-FIN opgesteld ten behoeve van de vijfhoek.
 - Carry-forward lijkt budgettair nu een erg goedkope maatregel te zijn. Bij aanneming van de beperking van de voorwaartse verliesverrekeningstermijn van 9 naar 6 jaar in 2019 werd uitgaan van een structurele opbrengst van ruim EUR 1 miljard (na kabinetsperiode). Intern bij FIN houden ze nu rekening met EUR 100 miljoen. Dit verschil moet nog geadresseerd worden. Er bestaat overigens hierbij een overlap met een voorgestelde maatregel uit het rapport van de commissie Ter Haar (A1: verliezen temporiseren tegen percentage winst, onbeperkt voorwaarts).
 - Normaliter zou een verspoeling van de earningstrippingmaatregel (generieke renteaftrek) het overwegen waard zijn (= procyclisch en leidt nu tot een hogere Vpb-druk). **11.1** hebben wij deze nu achterwege gelaten.
- Bovenstaand leidt nog steeds tot een lastenverzwaring. Om per saldo tot een lastenverlichting voor het bedrijfsleven te kunnen komen zijn de volgende opties het meest voor de hand liggend (met dus een negatief structureel beeld), op basis van de sleuteltabel 2020:

VPB		<i>(x miljoen)</i>
Tarief eerste schijf	1%-punt	257
Tarief hoogste schijf	1%-punt	731
WBSO		
Tarief eerste schijf niet-starters (32%)	1%-punt	18
Tarief tweede schijf (16%)	1%-punt	40

- Grondslagverbreding - als dat reële activiteiten raakt – raakt specifieke bedrijven en is dan schadelijker dan tariefstappen¹. Vice versa kunnen aftrekposten en tax credits bepaalde investeringen aantrekkelijker maken. Het IMF en SEO hebben dat recent ook nog gesteld².

¹ Een uitzondering is wanneer grondslagverbreding ontwijking en ontduiking voorkomt.

² SEO (2020) Economisch beeld na de noodmaatregelen, IMF (2020) IMF Fiscal Monitor April 2020

Subbiilage 3 - Appreciatie Baangerelateerde investeringskorting (BIK)

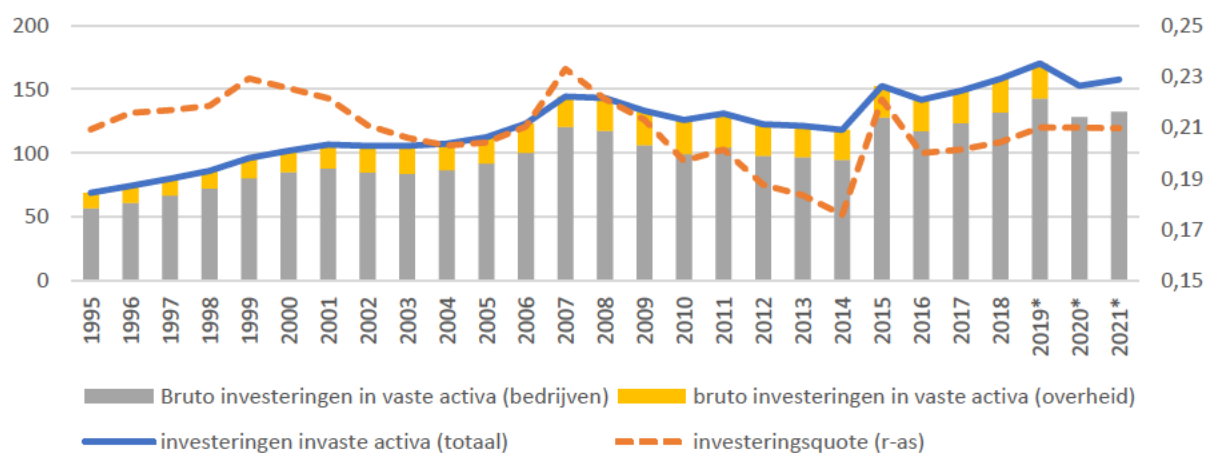
Context

- Het CPB verwacht voor 2020 een terugval in de algehele investeringspeil van 10,3%. Dit komt voor 2020 uit op een krimp van circa €17 miljard euro, de sterkste krimp van de 21ste eeuw. Voor de periode 2021 verwachten ze een herstel van 3,3% t.o.v. van niveau van 2020.
- Het is mogelijk dat het niveau van de bruto investeringen over een langere periode laag blijft als de mondiale economie zich nauwelijks herstelt en er problemen ontstaan in de financiële sector.
- Macro-economisch dragen bedrijfsinvesteringen zowel bij aan middellange termijn herstel van de Nederlandse productiecapaciteit als aan het op korte termijn ondersteunen van de effectieve vraag. Doordat investeringen aangrijpen op de aanbod- én de vraagzijde wordt op korte en middellange termijn de werkgelegenheid ondersteund.
- Naast andere belangrijke investeringscategorieën, maken private bedrijfsinvesteringen ruim de helft uit van de totale bruto investeringen. Ondersteuning van de investeringen zal daarom in hoge mate via het stimuleren van bedrijfsinvesteringen dienen te geschieden. Daarbij komt dat private bedrijfsinvesteringen minder lange doorlooptijden kennen dan overheidsinvesteringen (diverse vormen van infra) en gezinsinvesteringen (m.n. huizen). Ook grijpen private bedrijfsinvesteringen meer dan andere investeringscategorieën aan bij de dynamiek in sectoren van de economie, inclusief de beweging van oude naar nieuwe verdienmodellen.
- Om de private bedrijfsinvesteringen te stimuleren kun je een aantal verschillende zaken doen. Allereerst is de hoogte van de winstbelasting (vennootschapsbelasting en inkomstenbelasting) van grote invloed op het volume van investeringen door het directe effect van de winstbelasting op het rendement van investeringen. Daarnaast is het mogelijk om gewenste investeringen uit te lokken middels stimuleringsregelingen.

Wat weten we van het volume van investeringen – verwachting in 2020 & 2021

- De bruto investeringen (netto investeringen + afschrijvingen) zullen in 2020 sterk krimpen met een beperkte terugveer in 2021 t.o.v. de enorme krimp in 2020, aldus het CPB en DNB.

Figuur 1: Bruto-investeringen gedurende de periode 1995-2021



Bron: CBS, nationale rekeningen en CPB-juniraming voor 2020 en 2021. Investeringsquote berust op eigen berekeningen

De diepte van de krimp is omgeven met veel onzekerheid en hangt af van de volgende factoren:

- Kredietverlening aan bedrijven – Deze kan haperen wanneer banken veel verliezen moeten nemen op hun uitstaande portefeuilles, balansen van bedrijven verzwakken doordat is ingeteerd op eigenvermogen, en gegeven de kapitaalratio's beperkte ruimte hebben voor kredietverlening. Zowel ING (€661 miljoen) als ABN AMRO (€1,1 miljard) hebben dit jaar al voorzieningen getroffen, omdat zij verwachten dat meer bedrijven uiteindelijk niet in staat zullen zijn om leningen terug te betalen. De overheid intervenueert hierbij op grote schaal door extra garantstellingen aan de grootbanken (o.a. BMKB-C, GO-C). Dit probleem kan verder

worden opgevangen met behulp van een aantal instrumenten die nu separaat worden uitgewerkt. Een deel van de financiering zal ook niet-bancair moeten worden verstrekt.

- Noodzakelijke investeringen voor herstructurering – Een factor met een opwaarts effect op de bruto investeringen zijn de bedrijfsaanpassingen die nodig zijn om te blijven produceren binnen de beperkingen die volgen door Corona. Denk hierbij aan een herinrichting van industriële processen, noodzakelijke wijzigingen in de inrichting van werk- en klantomgevingen en investeringen in digitale infrastructuur om het thuiswerken en consumeren van diensten op afstand in goede banen te leiden.
- Achterblijvende vraag – Bedrijven die te maken krijgen met een lagere vraag zullen weinig prikkels ervaren om te investeren. Hun huidige productieproces is namelijk voldoende om tegemoet te komen aan de hoeveelheid orders. Als de wereldhandel zich maar moeilijk herstelt zal ook de hoeveelheid investeringen achterblijven. Bedrijven met een duurzaam achterblijvende vraag zullen moeten innoveren om hun productiviteit te kunnen vergroten.
- Figuur 1 laat zien dat er meerdere periodes zijn geweest waar sprake was van een forse krimp in de hoeveelheid investeringen. Deze periodes hangen nauw samen met de conjunctuur.
- Daarbij is van belang om in te schatten in hoeverre een toename van de private investeringen daarbij positief van invloed kan zijn om tot een versneld herstel te komen.

Maatregel

- Het idee van de BIK is relatief eenvoudig. De BIK biedt een tegemoetkoming van 10 tot 15 procent voor alle nieuwe investeringen gedaan door ondernemingen in de periode 1 oktober 2020 en 1 oktober 2022. De korting wordt verrekend met de af te dragen loonheffing over de periode januari 2021 tot en met december 2022.
- Dankzij deze vormgeving is er een directe koppeling met bestaande werkgelegenheid in Nederland in de zin dat er sprake moet zijn van het betalen van loonheffing in Nederland om in aanmerking te komen voor de investeringskorting. Een voordeel van verrekening via de loonheffing ten opzichte van een aftrekpost is dat de hoogte niet afhankelijk is van het belastingtarief. Iedere ondernemer krijgt dus eenzelfde netto tegemoetkoming.
- Een ander groot voordeel is dat de korting snel bij ondernemers terecht komt, ook als er nu geen winst wordt gemaakt maar wel loonkosten zijn.
- De verleende korting kan tot uiterlijk eind 2022 worden verrekend. Dat kan ineens of gespreid over de resterende loonaangifte tijdvakken. Doordat er geen terugwenteling naar eerdere maanden mogelijk is ontstaat een sterke prikkel om investeringsbeslissingen zo snel mogelijk te nemen zodat de maximale verrekeningscapaciteit kan worden benut (er resteren dan meer loonaangifte tijdvakken om te verrekenen).

Afbakening en uitvoering

- Door aan te haken bij bestaande infrastructuur van de WBSO is – mede gelet op de ervaringen nu opgedaan tijdens de COVID-19 crisis – een dergelijk instrument op korte termijn uitvoerbaar.
- De uitvoering vergt nog wel nader overleg / implementatie met RVO.nl en Belastingdienst, maar bv. IT-bezwaren zouden overkomelijk moeten zijn, gezien de aansluiting bij de infrastructuur van de WBSO. Eventueel zou de BIK iets later kunnen ingaan (aangifte loonheffingen moet elke maand gebeuren).
- Verrekening van het voordeel zou via bestaande invulvelden (WBSO) kunnen op de digitale aangifte.
- Het lijkt ook zinvol om sommige investeringen uit te zonderen (hele kleine investeringen, onroerend goed, goederen bestemd om te worden verhuurd en zaken met een privé karakter. Het uitzonderen van categorieën zorgt daarbij echter voor extra complexiteit.
- Met het inbouwen van een plafond per jaar is het mogelijk om de budgettaire beheersbaarheid te waarborgen (hand-aan-de-kraan principe).

Appreciatie van het voorstel

- De BIK heeft als voordeel dat het gelijktijdig verschillende doelen bereikt: het jaagt de vraagkant van de economie aan via de investeringen en de werkgelegenheid, en het draagt bij aan het verdienvermogen op langere termijn.

- Daarbij ook aantrekkelijk dat de BIK met name snel investeren stimuleert door een direct voordeel te geven aan ondernemingen. Bij snel investeren resteren ook meer termijnen voor verrekening door de tijdelijkheid van de maatregel.
- Belangrijker is echter dat ondernemers structureel genieten van een goed investeringsklimaat. Zij zijn daarom het meest gebaat bij het vasthouden aan de in de wetgeving opgenomen verlaging van de vennootschapsbelasting.
- De BIK heeft echter ook nadelen. Zo is er een groot risico op deadweight loss, waarbij ook bedrijven die sowieso al investeringsplannen hadden van de regeling gebruik kunnen maken. Tegelijkertijd is de korting voor bedrijven die het echt moeilijk hebben wellicht niet groot genoeg om toch tot investeren over te gaan. Dit nadeel kan mogelijk wel worden gemitigeerd met een slim gekozen peildatum, zodanig dat voorkomen wordt dat een deel van de reeds voorgenomen investeringen ook onder de regeling vallen.
- Een ander nadeel is dat er ook vragen zijn welk economisch probleem de regeling oplost. Zolang de (mondiale) economie zich in onderbesteding bevindt, ligt een uitbreiding van de productiecapaciteit via investeringen niet per se voor de hand. Het uitbreiden van de bestaande kapitaalgoederenvoorraad is niet direct logisch wanneer deze in laagconjunctuur al onderbenut is.
- Er zijn ook andere regelingen denkbaar voor het bedrijfsleven aan de fiscale kant die mogelijk kansrijker zijn. Denk bijvoorbeeld aan tijdelijke uitbreiding van de mogelijkheden voor verliesverrekening en het minder ver beperken van de liquidatieverliesregeling. Zij bieden voor een breed scala aan bedrijven mogelijkheden om liquiditeit en investeringsruimte voor herstructurering op peil te houden.