

Summer Budget on a page

8 July 2015



Economy

- Forecast output in 2014 and 2015 is higher than in the March forecast and the medium term growth projections have been revised up from 2.3 to 2.4% per annum
- Faster growth has delivered a better underlying fiscal position, with receipts up by £4.9bn in 2015-6, helping to reduce the expected deficit this year
- The long-run fiscal plan to achieve a surplus remains in place, but a larger deficit is pencilled in for the next two years, after some tightening this year
- This helps to ease the squeeze on Departmental spending by some £20bn a year over the next three years, paid for by a significant net increase in taxation and a major reduction in welfare spending



Taxation

- Reduction in future corporation tax rates to 19% then 18% in 2020
- Permanent annual investment allowance of £200k from 2016
- From 2017, corporation tax payments advanced by 4 months where profits are over £20m
- No corporation tax relief on goodwill on acquisitions from today
- National living wage of £7.20 per hour introduced from April 2016
- Decrease in bank levy rate to 0.1% over 6 years and introduction of an 8% bank tax surcharge
- Interest relief on buy to let property restricted to the basic rate of 20%
- Non dom regime changes including time-limiting of non dom status
- Pension relief for 45% taxpayers reduced from April 2016
- Higher dividend rates with a £5,000 personal allowance
- Inheritance tax threshold increased to £1m for certain married couples on their homes
- Vehicle Excise Duty rates and bands reformed from 2017



KPMG comment

There will be a mixed reaction from corporates to the Chancellor's Summer Budget. The drop in the corporation tax rate, going down to 18% in 2020, will be very welcome, however there will be a large hit for large corporations in tax years 2017-2019 as the effect of the acceleration of tax payments comes through.

For smaller businesses the increase in the NIC threshold to £3,000 will be an incentive to take on more staff and the fixing of the annual investment allowance at £200,000 provides more certainty for investment.

The big question for all employers though will be the compulsory National Living Wage to be introduced as of next year. Many companies already pay such a wage but for those in a sector that traditionally pays at the lower end, such as home care, retail, leisure or hospitality, the question will be to what extent the increased cost can be passed on to customers.

Overall, today's announcements represent a mixed bag for business but certainly more black and white than the previous Budget.



Key rates

- Corporation tax – 20% from 2015, 19% from 2017, 18% from 2020
- Income tax – basic rate 20%, higher rate 40%, top rate 45%
- Personal allowance – £10,600 from 2015, £11,000 from 2016, £11,200 from 2017
- 40% tax rate threshold – £42,385 from 2015, £43,000 from 2016, £43,600 from 2017
- Capital gains – basic rate taxpayers 18%, higher rate taxpayers 28%
- New rates on dividends of 7.5%, 32.5% and 38.1% for basic, higher and top rate taxpayers from 2016
- VAT – 20%
- IPT increased to 9.5% from November 2015
- Increase in NIC employment allowance to £3,000 from April 2016

Contact:
Chris Morgan, Head of Tax Policy

Email:
christopher.morgan@kpmg.co.uk



Summer Budget ページサマリー 2015年7月8日



Economy

- Forecast output in 2014と2015年度の予想国民総生産は3月時点でのものより高く、また中期成長率予想は2.3%から2.4%へ上方修正された
- 予想以上の経済成長により税収も好調で、2015/16年度は49億ポンドの歳入増が予想され、今年度の財政赤字減少に寄与する
- 長期での財政黒字化計画は継続されるが今年度の引締め後、次の2年度は赤字の拡大が予想されている
- この計画の下で次の3年度で計200億ポンドの歳入増が、相当の税収の純増と福祉支出の大幅圧縮を財源として計画されている



Taxation

- 将来年度における法人税率の19%への減税。2020年度には18%まで減税
- 2016年度より、年間20万ポンドの恒久的な年次投資アローワンス制度の導入
- 2017年度より、課税所得が2千万ポンド超の法人は法人税支払い期限が4ヶ月前倒しされる
- 予算発表当日より企業買収により生じる暖簾の法人税課税上の損金算入を認めない
- 2016年4月より時給7.2ポンドの国定最低生活水準賃金が導入される
- 6年間に亘って銀行付加税を0.1%まで減税するが、8%の銀行特別税を新たに導入する
- 賃貸目的で保有する不動産に関わる借入金利子の所得税上の損金算入を税率ベースで20%までに制限する
- 非永住者(Non dom)制度を非居住者として認められる期間に制限を導入することも含めて改正する
- 所得税の最高税率納税者に対する年金拠出金控除を2016年4月より減額する
- 5千ポンドの非課税枠の導入とともに配当課税税率を増額する
- 婚姻関係にある夫妻の適格な住居に関して百万ポンドまでの非課税枠を相続税上導入する
- 車両重量税率と課税バンドを2017年度より改正する



KPMG comment

夏の予算再編成に対する企業からの様々な反応が予想される。

2020年度に法人税率を18%に軽減することは大変歓迎されるべきことであるが、税金の支払時期の早期化が導入されることから、大企業の2017年から2019年の事業年度に大きな影響を及ぼすであろう。

中小企業に関しては、NIC(国民保険料)の基準額の3,000ポンドへの増加はより多くの従業員を雇用するインセンティブを与え、20万ポンドの年次投資アローワンス制度の恒久化はより一層投資を促進させる。

一方、全ての経営者に対する大きな課題は、次年度に導入される国定最低生活水準賃金の強制適用である。多くの会社は既にその賃金を支払っているが、伝統的に低水準の賃金を支払ってきた、例えば、在宅介護、小売業、レジャー、接客業等の産業界にとっては、どの程度、この増加するコストを消費者に転嫁できるか疑問である。

総括として、本日の発表は事業活動に対する様々なものを表明したものの、前回の発表より方針を明確にしたものである。



% Key rates

- 法人税 — 2015年度から20%、2017年度から19%、2020年度から18%
- 所得税 — 基本税率 20%、高所得税率 40%、最高税率45%
- 所得税の基礎控除 — 2015年度から10,600ポンド、2016年度から11,000ポンド、2017年度から11,200ポンド
- 所得税の40%の税率が適用される基準所得 — 2015年度から42,385ポンド、2016年度から43,000ポンド、2017年度から43,600ポンド
- 譲渡益に対する所得税課税 — 基本税率が適用される納税者18%、高所得税率が適用される納税者28%
- 配当に対する所得税課税 — 2016年から、基礎税率が適用される納税者 7.5%、高所得税率が適用される納税者 32.5%、最高税率が適用される納税者38.1%
- VAT - 20%
- Insurance Premium Tax — 2015 年11月から9.5%に増加
- 2016年4月からNICの基準額の3,000ポンドへの増加

コンタクト:
Chris Morgan, Head of Tax Policy

Email:
christopher.morgan@kpmg.co.uk