

For lånte midler med fuld rentefradragsret køber interessenten altså to mildere beskattede former for indkomst: en renteindkomst, der delvis består af skattefri kursgevinster, og en leasingindkomst, der bliver realbeskattet i kraft af pristalsreguleringen af afskrivningerne.

Efter lovforslaget afskæres interessenterne under visse betingelser fra at nedbringe den skattepligtige indkomst ved hjælp af afskrivninger på de driftsmidler, som leasinginteressentskabet lejer ud. Lovforslaget påvirker således ikke de ind- og udbetalinger, der foretages mellem den enkelte interessent og leasinginteressentskabet.

De rent skattemæssige virkninger af de foreslåe-

de ændringer i afskrivningsreglerne og i reglerne om opgørelse af fortjeneste og tab ved afhændelse er beskrevet i følgende eksempel, hvor det er forudsat, at disse ændringer ikke vil påvirke de øvrige poster, der indgår i leasingarrangementet som f.eks. leasingydelse, renteindtægter og -udgifter.

Et leasinginteressentskab køber i 1984 et driftsmiddel, som lejes ud. Aktivet udbydes til passive investorer i andele af 100.000 kr. Efter 5 år sælges aktivet for 10.000 kr. pr. andel. I opstillingen nedenfor opgøres den enkelte interessents afskrivninger og fortjeneste/tab ved afhændelse dels efter de nugældende regler, dels efter det foreliggende forslag.

#### a. Afskrivninger efter de nugældende regler

	Afskrivning <sup>1)</sup>	Afskrivningssaldo <sup>2)</sup>
	Kr.	Kr.
1. Anskaffelsessum 1. januar 1984 .....		100.000
2. 1984 .....	25.000	100.000
3. 1985 .....	23.625	78.750
4. 1986 .....	17.364	57.881
5. 1987 .....	12.763	42.543
6. 1988 .....		29.780
7. Afhændelsessum 31. december 1988 .....		10.000
8. Tab ved afhændelse .....	19.780	

<sup>1)</sup> Der afskrives 25 pct. i anskaffelsesåret og 30 pct. i de øvrige år.

<sup>2)</sup> Saldoen er pristalsreguleret og angivet før fradrag af årets afskrivninger. Der er forudsat en reguleringsfaktor på 5 pct. p.a. Der kan hverken pristalsreguleres i anskaffelses- eller afhændelsesåret.

#### b. Afskrivninger efter det foreliggende forslag

	Kr.	Kr.
1. Anskaffelsessum 1. januar 1984 .....		100.000
2. Afskrivninger 1984-87 .....	0	
3. Afhændelsessum 31. december 1988 .....		10.000
4. Tab ved afhændelse .....	90.000	

Efter de gældende regler udgør afskrivningerne og tabsfradraget tilsammen 98.532 kr.

Som følge af pristalsreguleringens bortfald bliver det samlede fradrag (tabsfradraget) efter lovforslaget kun 90.000 kr. Samtidig medfører lovforslaget, at fradraget først kan foretages i det indkomstår, hvor driftsmidlet afhændes.

Interessentens likviditet påvirkes dels af betalingerne til og fra interessentskabet, dels af ændringer i interessentens indkomstskat.

I eksemplet forudsættes det endvidere, at leasingydelsen er fastsat således, at fordelene ved leasingarrangementet deles mellem brugeren og interessenten. Leasingydelsen er beregnet som en annuitet med en rente på 8 pct.

Andelens værdi på 100.000 kr. finansieres dels ved en indbetaling fra interessenten på 35.000 kr., dels ved optagelse af et annuitetslån på 65.000 kr. Lånerenten er 15 pct. p.a. I eksemplet finder der derfor ingen overfinansiering sted, og eventuel