

hvor driftsmidlet afhændes, samt at der ikke foretages nogen pristalsregulering af anskaffelsessummen. Efter lovforslaget vil et leasingarrangement med de anførte forudsætninger blive klart ufordelagtigt for interessenten.

10. En vurdering af lovforslagets konsekvenser for den samlede leasingvirksomhed og dets provenumæssige virkninger vanskeliggøres af, at oplysningerne om den hidtidige leasingvirksomhed er ufuldstændige, og at leasingprojekternes udformning givetvis vil være meget følsomme over for eventuelle ændringer i de skattemæssige vilkår.

Der foreligger ingen statistiske oplysninger over den samlede leasingvirksomhed. I leasingudvalgets redegørelse er der registreret 40 projekter med en samlet afskrivningsberettiget kapital på ca. 2,5 mia. kr. Disse projekter omfatter omkring 300.000 anparter, der er udbudt til knap 100.000 interessenter. Leasingudvalgets registrering er imidlertid ikke systematisk og er langt fra udtømmende.

En række af de større leasingforetagender er sluttet sammen i Dansk Leasing Komité, der for tiden har 12 medlemmer. Medlemmerne er hovedsageligt aktieselskaber, der ud over egen leasingvirksomhed i et vist omfang formidler leasingarrangementer for interessentskaber og kommanditselskaber. I perioden 1976 til 1982 anskaffede komiteens medlemmer aktiver med henblik på leasing til en værdi af 4,6 mia. kr. Heraf blev aktiver for ca. 2,3 mia. kr. anskaffet i 1982. På denne baggrund kan det skønnes, at der i 1982 blev leaset aktiver for i alt ikke under 3,5 mia. kr. Dette beløb omfatter både aktiver, der ejes af aktieselskaber, og aktiver, der ejes af personer. I 1983 er yderligere en betydelig del kommet til.

Det vides ikke, i hvilket omfang de allerede eksisterende leasingprojekter ville have været omfattet af det foreliggende lovforslag, såfremt de foreslåede regler havde været gældende på det tidspunkt, hvor kontrakterne blev indgået.

Det samlede omfang af *sale and lease back* foreligger ikke belyst. Af de 40 leasingforetagender, som leasingudvalget har registreret, er mindst 17 baseret på *sale and lease back*. De undersøgte foretagender er alle drevet som interessentskaber eller kommanditselskaber.

Heller ikke udlejning, hvor ejeren er et personligt firma med tre eller flere indehavere, foreligger talmæssigt belyst. Der er dog ingen tvivl om, at denne form for leasingvirksomhed har været stærkt stigende i de sidste par år. For 1982 kan leasing fra interessentskaber bestående af personer og fra anden personlig virksomhed skønsmæssigt

anslås at udgøre omkring tre fjerdedele af den samlede leasingvirksomhed. Hvor stor en del af denne virksomhed, der vedrører udlejning af skibe og erhvervmæssig ejendom eller udlejning af aktiver, der ejes af en eller to personer, foreligger ikke oplyst.

Lovforslaget griber ikke ind i investorenes afskrivningsadgang i allerede bestående arrangementer, og der fremkommer derfor ikke et umiddelbart merprovenu på indkomstkatten fra bestående kontrakter som følge af lovindgrebet.

For de projekter, der omfattes af lovforslaget, vil indgrebet bevirke en meget væsentlig reduktion af investeringernes afkast efter skat. I mange tilfælde vil projekterne ikke længere kunne måle sig med placering i obligationer eller med andre alternative kapitalplaceringer.

Det må derfor forventes, at *sale and lease back* arrangementer og andre leasingprojekter, hvor driftsmidler ejes af tre eller flere personer, fremover kun vil finde sted i et reduceret omfang.

Den forventede nedgang i antallet af nyoprettede leasingarrangementer af den type, der rammes af de foreslåede begrænsninger af afskrivningsmulighederne m.v., vil – alt andet lige – forøge provenuet af indkomstkatten i de kommende år. Således bortfalder en række skattetaf på arrangementer, hvor personer med høj marginalskat (op til 73 pct.) ellers ville få mulighed for at foretage pristalsregulerede afskrivninger ved at udleje driftsmidler til lejere, der ikke eller kun i ringe grad selv har mulighed for at benytte reglerne om skattemæssige afskrivninger. Desuden undgås provenutab som følge af, at der i forbindelse med *sale and lease back* arrangementer overføres aktiver fra sælgers gamle saldo, der ikke pristalsreguleres, til interessenternes nye, pristalsregulerede saldi.

Rent skønsmæssigt kan provenutabet ved et leasingarrangement, hvor interessenten er en person på højeste skalatrin, anslås at udgøre omkring 10–15 procent af aktivets anskaffelsesværdi. Dette tab vedrører alene selve leasingaktiviteten og indeholder ikke eventuelle provenutab ved obligationskøb i forbindelse med overfinansiering. Langt størstedelen af provenutabet ligger i de første år af leasingkontraktens løbetid. Hvis brugen er et skattepligtigt selskab, som selv ville kunne udnytte afskrivningsretten, er provenutabet dog væsentligt mindre. Det samme gælder, i de tilfælde hvor interessentens marginalskattesats er lavere end 70 pct.

Lovforslaget vil utvivlsomt medføre, at en række leasingarrangementer opgives, og at investeringerne i aktiver til udleje går ned. Det deraf føl-