

Køb af en anpart i et skib til levering i 1988 på 400.000 kr. og med et kontant indskud på f.eks. 25 pct., hidrørende fra etableringskontomidler, vil medføre forlodsafskrivninger på 100.000 kr.

Med samme forudsætning, som de foran under 1 nævnte, kan nutidsværdien af nedgangen i den skattemæssige værdi af afskrivningerne efter gældende regler over hele investeringsforløbet opgøres til 42.438 kr. ved anvendelse af en diskonteringsrentefod på 5,5 pct.

Dette tab for anpartshaveren skal sammenholdes med det beløb, som skulle have været betalt ved efterbeskatning af de hævede 100.000 kr.

Hvis det gennemsnitlige procenttillæg er 15, og marginalsattesatserne i henlæggelsesårene var 73 pct., vil efterbeskatningen som foran nævnt blive ca. 84.000 kr. Anpartshaverens samlede skattemæssige gevinst ved at anvende etableringskontomidler kan i dette tilfælde opgøres til 41.562 kr. pr. 100.000 kr.s udtræk fra etableringskontoen.

Provenutabet vil svare til de gevinster, anpartshaverne får ved at anvende etableringskontomidler til køb af skibsanparter, fremfor at blive efterbeskattet af disse midler.

Det samlede provenutab for det offentlige ved at give adgang til at anvende etableringskontomidler ved køb af skibsanparter kendes ikke, da det ikke er muligt at skønne over, i hvilken udstrækning disse midler vil blive anvendt til investering i skibe, ligesom det ikke er muligt at skønne over, i hvilken udstrækning disse midler alternativt ville være blevet efterbeskattet. Det må dog tages i betragtning, at det er et forholdsvis begrænset beløb, der er henlagt på etableringskonti.

Ultimo 1985 var der på disse konti et samlet indestående på ca. 2,3 mia. kr.

3. Investeringsfondsloven.

Såfremt det kontante indskud ved køb af skibsanparter hidrører fra midler, der hævses fra investeringsfondskonti, vil køber ligeledes blive fritaget for efterbeskatning og i stedet for få sine fremtidige afskrivningsmuligheder begrænset.

Efter investeringsfondsloven er det kun en del af de beløb, som henlægges til investeringsfondskonti, der skal indsættes på særlige konti i pengeinstitutter. For personer var det indtil 1983 50 pct. af henlæggelsen, der skulle indsættes på en særlig konto, men derefter er indsættelsesprocenten forhøjet til 70.

Ordningen virker derfor på den måde, at hvis der f.eks. anvendes 200.000 kr., der er henlagt til investeringsfond før 1983, skal der forlods afskri-

ves 200.000 kr., svarende til det beløb, der i henlæggelsesårene er fratrukket ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, men der kan kun hævses 100.000 kr. fra den særlige konto i pengeinstitutter, svarende til beløb, der i sin tid er indsat i forbindelse med henlæggelsen af de 200.000 kr.

Under disse forudsætninger og med anvendelsen af de foran nævnte marginalskatteprocenter, kan resultatet af efterbeskatningen af de 200.000 kr. opgøres til: 110.000 kr. ved 1. skalatrin, 142.000 kr. ved 2. skalatrin og 168.000 kr. ved 3. skalatrin.

Ved køb af anparter under samme forudsætninger som i afsnit 2 med midler fra en investeringsfondskonto reduceres afskrivningssaldoen med forlods afskrivninger på 200.000 kr.

Nedgangen i den skattemæssige værdi af afskrivningerne over hele investeringsforløbet kan i dette tilfælde opgøres til 84.844 kr. under forudsætning af samme diskonteringsrente som foran nævnt.

Dette tab for investor skal sammenholdes med det beløb, som alternativt skulle være efterbeskattet.

Hvis marginalsattesatserne i henlæggelsesårene var 73 pct., ville efterbeskatningen i dette tilfælde, hvor kun 50 pct. af det henlagte beløb er bundet på en særlig konto, være blevet 168.000 kr. Investors samlede gevinst ved, at der åbnes mulighed for at anvende investeringsfondsmidler, kan herefter opgøres til 83.156 kr. over hele investeringsforløbet.

Provenutabet vil svare til de gevinster, investorerne får ved at kunne anvende investeringsfondsmidler til køb af skibsanparter, fremfor at blive efterbeskattet af disse midler.

Ultimo 1985 var der på investeringsfondskonti et samlet indestående på ca. 7,7 mia kr., hvoraf ca. halvdelen tilhører personer.

Det samlede provenutab for det offentlige ved at give adgang til at anvende investeringsfondsmidler kan af samme årsager som nævnt under pkt. 2 ikke opgøres.

4. Realrenteafgiftsloven.

Hvis det antages, at indeksobligationerne fra Danmarks Skibskreditfond hovedsagelig vil blive købt af realrenteafgiftspligtige som alternativ til traditionelle obligationer med en effektiv rente på 11 pct. p.a., skønnes det maksimale provenutab at udgøre 30-40 mill. kr. pr. år for hver 1 mia kr., der udstedes af indeksobligationer. Det er forudsat, at realrenteafgiftssatsen vil være ca. 50 pct. Der er skønsmæssigt taget hensyn til, at indeksobligatio-