

	Uden for virksomhedsordningen	Inden for virksomhedsordningen
	kr.	
Overskud før renter .....	1.000.000	—
Renteudgifter .....	700.000	—
Overskud efter renter .....	—	300.000
3. pct.s fradrag (maks. 3.200 kr.) .....	3.200	3.200
Skattepligtig indkomst .....	296.800	296.800
Skat af skattepligtig indkomst 50,1 pct. ....	148.697	148.697
12 pct.s-skat af personlig indkomst over 200.000 kr., dvs. 12 pct. af 800.000 kr. henholdsvis 100.000 kr. ....	96.000	12.000
6 pct.s-skat af personlig indkomst + positiv kapitalindkomst over 130.000 kr., dvs. 6 pct. af 870.000 kr. henholdsvis 170.000 kr. ....	52.200	10.200
Skatteværdi af personfradrag .....	11.919	11.919
Samlet skat .....	284.978	158.978

Benyttes virksomhedsordningen, nedsættes skatten således med 126.000 kr. Forskellen svarer til 18 pct. af 700.000 kr. Virksomhedsordningen sikrer med andre ord, at renteudgifter får fuld skatteværdi – 68 pct. – idet de nedsætter den personlige indkomst, hvorved såvel 12 pct.s-skatten som 6 pct.s-skatten bliver mindre.

Eksemplet viser tydeligt behovet for en ordning som lovforslagets, der sikrer, at fradraget for erhvervs-mæssige renteudgifter får fuld skatteværdi.

De skattemæssige konsekvenser af *ikke* at benytte virksomhedsordningen medfører givetvis, at langt de fleste vil vælge at benytte virksomhedsordningen.

### Spørgsmål 3:

Hvorledes vil virksomhedsordningen virke for henholdsvis nyetablerede og veletablerede virksomheder, set i relation til

- Fast ejendom, købspris kontra offentlig vurdering
- Driftsmidler, købesum kontra skattemæssig værdi efter anvendelse af f.eks. etableringskonto?

### Svar:

Ved opgørelsen efter forslagets § 8 af virksomhedens afkastgrundlag indgår fast ejendom til den kontante anskaffelsessum og

driftsmidler til den skattemæssigt nedskrevne saldværdi. Er den faste ejendom anskaffet før 1. januar 1987, kan man dog vælge at benytte værdien ved 18. almindelige vurdering.

Hensigten med kapitalafkastberegningen er, at afkast af investering i reale aktiver skal beskattes ligesom afkast af investering i obligationer o.lign. Uden beregning af et kapitalafkast ville skattesystemet begunstige »passive« investeringer i obligationer o.lign.

Da en del af afkastet af f.eks. fast ejendom består i skattefri værdistigninger, skal der tages hensyn hertil ved kapitalafkastberegningen. Dette sker efter forslaget ved, at værdien af den faste ejendom fastholdes på anskaffelsessummen, således at der altid beregnes kapitalafkast med den aktuelle markedsrente på grundlag af det oprindeligt investerede beløb. Dette gælder, hvad enten der er tale om en nyetableret eller en veletableret virksomhed.

Alternativt kunne man have valgt at opgøre kapitalafkastet på grundlag af den aktuelle ejendomsværdi og en real rentesats. Denne mere komplicerede metode ville ved den lavere reale rentesats også tage hensyn til, at en del af afkastet af fast ejendom er skattefrit.

Sammenlignes forslagets metode og den anden metode, ses det, at den tidsmæssige