

Skattemæssige konsekvenser i forbindelse med investeringsvinduet

- med et praktisk eksempel i Fresh Fitness



Udarbejdet af: Christian Berg Johannesen, CPR.nr.: xxxxxx - xxxx

Mads Westberg Steiness, CPR.nr.: xxxxxx - xxxx

Gruppenummer: 441

Vejleder: Christen Amby

13. maj 2013, Hovedopgave på HD 2.del Regnskab og Økonomistyring ved Copenhagen Business School - forår 2013.

Executive summary

On 13 June 2012, The Danish parliament, the Folketing, unanimously adopted Law No. 192 concerning investment window. The new law implies a change in depreciation law through the introduction of AL § 5 D. This shows that companies achieve an increased deductible basis for tax purposes on investment in new operating equipment that are acquired during the period 30 June 2012 to 31 December 2013.

The increased tax depreciation basis amounts to 15 % on acquisition cost of operating equipment that are capitalized according to law on investment window, after which the new depreciation basis thereafter is 115% of the acquisition cost. In the event that capitalized operating equipment with the tax allowances will be sold before the end of income year 2017, the selling price is adjusted and added by 15 %. It should prevent intercompany speculation about the use of investment window.

Investment window causes a challenge in relation to the accounting recognition of deferred tax as in accordance with IAS 12.15 b. it is not legal to recognize deferred tax on the difference in values arising on initial recognition. Consequently, the tax allowances are deducted from the taxable income as a permanent difference.

The main objective of the thesis is therefore to examine the tax effect of investment window through the case company Fresh Fitness, a fitness chain with the intention of establishing new fitness centers.

From the strategic analysis it appears that Fresh Fitness has received DKK 20m from its majority shareholder, Health & Fitness Nordic AB. Fresh Fitness has thus secured the necessary capital to benefit from the investment window by investment in fitness equipment for the new fitness centers. A successful expansion in the market, however, requires that Fresh Fitness increases their customers' value understanding of the core service.

The tax savings arising from the investment window will for Fresh Fitness amount to DKK 176,250 based on an investment of DKK 4,700,000 equivalent to savings of 3.75 % of the investment. The current value of tax savings is, however, only DKK 154,407 equivalent to 3.29 % of the investment.

Indholdsfortegnelse

1. Indledning.....	1
1.1 Problemstilling	2
1.2 Problemformulering	3
1.3 Afgrænsning	3
1.4 Metode.....	4
1.4.1 Strukturen i hovedopgaven.....	4
1.4.3 Strategic groups	7
1.4.4 Strategy Clock	7
1.4.5 Referencesystem.....	7
1.5 Dataindsamling.....	8
2. Generelt om skattemæssige afskrivninger.....	9
2.1 Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger	9
2.2 Skattemæssige afskrivninger i et historisk perspektiv	10
2.3 Afskrivningsmetoder	11
2.3.1 Progressive afskrivninger	11
2.3.2 Lineære afskrivninger.....	11
2.3.3 Degressive afskrivninger	12
2.4 Bundne og ubundne afskrivninger.....	12
2.4.1 Bundne afskrivninger	12
2.4.2 Ubundne afskrivninger	13
2.5 Pro anno-afskrivninger og helårsafskrivninger	13
2.6 Betingelser for afskrivninger	14
2.6.1 Erhvervsmæssig anvendelse	15
2.6.2 Anskaffet	16
2.6.2.1 Leveret til en igangværende virksomhed.....	16
2.6.2.2 Bestemt til at indgå i driften	17
2.6.2.3 Færdiggjort i et sådan omfang at det kan indgå i driften.....	17
2.6.3 Ejendomsretten	18
2.7 Afskrivningsgrundlaget for driftsmidler.....	19
2.8 Delkonklusion.....	19
3. Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler.....	21
3.1 Saldoprincippet.....	21
3.2 Tabsfradrag.....	23

3.3 Afvigelser fra saldoprincippet	25
3.4 Reparation og vedligeholdelse af driftsmidler.....	26
3.4.1 Udbetaling af forsikringserstatning	27
3.5 Negativ saldo.....	28
3.6 Virksomhedsophør	29
3.7 Delkonklusion.....	31
4. Lov nr. 592 af 18. juni 2012 om investeringsvinduet.....	32
4.1 Formål og baggrund for lovforslag L 192	32
4.2. Ændring af afskrivningsloven gennem lov nr. 592 af 18. juni 2012	33
4.2.1 AL § 5 D, stk. 1	33
4.2.2 AL § 5 D, stk. 2	34
4.2.3 AL § 5 D, stk. 3	35
4.2.4 AL § 5 D, stk. 4	35
4.2.5 AL § 5 D, stk. 5	37
4.2.6 AL § 5 D, stk. 6	37
4.2.7 AL § 5 D, stk. 7	37
4.2.8 AL § 8.....	38
4.2.9 AL § 9.....	39
4.3 Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på driftsmidler samt aktuel og udskudt skat	39
4.3.1 Det regnskabsmæssige afskrivningsforløb	40
4.3.2 Det skattemæssige afskrivningsforløb.....	41
4.3.3 Udskudt skat	43
4.3.4 Aktuel skat i resultatopgørelsen.....	44
4.3.5 Udskudt skat af midlertidig forskel	45
4.4 Delkonklusion.....	47
5. Strategisk analyse af Fresh Fitness	49
5.1 Porters Five Forces	49
5.1.1 Konkurrenceintensiteten i fitnessbranchen.....	50
5.1.2 Truslen fra nye konkurrenter	53
5.1.3 Leverandørernes forhandlingsstyrke	54
5.1.4 Konkurrence fra substituerende produkter	54
5.1.5 Kundernes forhandlingsstyrke	55
5.2 Strategic Group.....	56
5.2.1 Analyse af fitnessbranchen.....	58

5.3 Strategy Clock	60
5.3.1 Prisbaserede strategier	61
5.3.2 Differentieringsbaserede strategier	61
5.3.3 Hybridstrategier	62
5.3.4 Ikke konkurrencedygtige strategier	62
5.3.5 Strategic clock analyse af fitnessbranchen	62
5.4 Delkonklusion.....	64
6. Fresh Fitness og investeringsvinduet.....	65
6.1 Fresh Fitness skattemæssige gevinst ved at anvende investeringsvinduet	65
6.2 Nutidsværdi af skattebesparelse	69
6.3 Den procentuelle besparelse ved investeringsvinduet for Fresh Fitness	72
6.4 Delkonklusion.....	72
7. Konklusion	73
8. Perspektivering	75
9. Litteraturliste	76

Bilagsfortegnelse

Bilag 1 – Skatteafstemning.....	80
Bilag 2 – Anlægskartotek.....	81

Figuroversigt

Figur 3.1 Skattemæssige afskrivninger gennem saldoprincippet.....	22
Figur 3.2 Opgørelse af tabsfradrag.....	24
Figur 3.3 Negativ saldo.....	28
Figur 3.4 Virksomhedsophør.....	30
Figur 4.1 Behandling af negativ saldo efter nye regler.....	38
Figur 4.2 Det regnskabsmæssige afskrivningsforløb.....	40
Figur 4.3 Det skattemæssige afskrivningsforløb - § 5 D driftsmidler.....	41
Figur 4.4 Beregning af udskudt skat efter IAS 12.15. b.....	44
Figur 4.5 Udskudt skat af investeringsvinduet tillæg.....	46
Figur 5.1 Porters Five Forces.....	49
Figur 5.2 Oversigt over udviklingen i antal kommercielle fitnesscentre i Danmark.....	50
Figur 5.3 Oversigt over antal kommercielle centre pr. fitnesskæde.....	51
Figur 5.4 Strategic Group.....	57
Figur 5.5 Prisen for et medlemskab.....	58
Figur 5.6 Strategic Groups i fitnessbranchen.....	59
Figur 5.7 Strategy Clock.....	60
Figur 5.8 Fitnesskædernes position på Strategic clock modellen.....	63
Figur 6.1 Skattemæssigt afskrivningsforløb ekskl. 15 pct. tillæg.....	66
Figur 6.2 Skattemæssigt afskrivningsforløb inkl. 15 pct. tillæg.....	67
Figur 6.3 Skattebesparelse for Fresh Fitness.....	68
Figur 6.4 Formel til beregning af nutidsværdien af skattebesparelse.....	69
Figur 6.5 Nutidsværdi af Fresh Fitness skattebesparelse ved anvendelse af markedsrenten.....	70
Figur 6.6 Nutidsværdi af Fresh Fitness skattebesparelse ved anvendelse af diskontoen tillagt 4 pct.....	71

1. Indledning

Perioden siden årtusindeskiftet har været kendetegnet af store globale konjunkturudsving. Således medførte den bristede IT-boble i år 2000, at Danmark i lighed med resten af verdenen kom ind i en periode med lavkonjunktur. Det kunne aflæses direkte i udviklingen af antal arbejdsløse i Danmark, der i perioden fra år 2000 – 2004 var stærkt stigende (Danmarks Statistik, 2010).

I år 2004 lykkedes det dog efter en periode med rentenedsættelser at vende udviklingen (Realkredit Danmark, 2010). Det medførte en periode med global højkonjunktur i årene frem til 2008, hvor arbejdsløsheden i Danmark faldt til et historisk lavt niveau (Danmarks Statistik, 2010).

Årrækken fra 2008 og frem til i dag har været præget af endnu en global lavkonjunktur og stigende arbejdsløshedstal som en konsekvens af faldende eksport, huspriser og forbrugertillid. Perioden bliver i daglig tale kaldt finanskrisen (Danmarks Statistik, 2010).

En af de helt centrale årsager til finanskrisen er den såkaldte subprime-krise, der startede tilbage i år 2007, som en kombination af faldende huspriser i USA samt bankernes store andel af risikofyldte og misligholdte subprime-lån. Det resulterede i at store banker, som blandt andre Citigroup og Merrill Lynch, i efteråret 2007 måtte foretage store nedskrivninger på deres subprime-lån. (Jyske Bank, 2008).

Nedskrivningerne var kun de første i en lang række af milliard store nedskrivninger. Derudover har finanskrisen kostet en række banker livet. Alene i Danmark er 12 banker gået konkurs i perioden, hvor finanskrisen har stået på. Senest var det Tønder Bank, der måtte opgive at drive banken videre (Politiken, 2012). Herudover har finanskrisen udviklet sig i en sådan grad, at flere lande i Sydeuropa står over for fallittens rand (Ritzau Finans, 2012).

Der tegner sig et billede af, at sporerne fra finanskrisen bliver vanskelige at slippe af med. Fra politisk side har man forsøgt at nedbringe arbejdsløsheden i Danmark, ved at få gang i forbruget gennem skattefri udbetaling af efterlønsordningen. Tiltaget mislykkedes imidlertid, da statistikken viser, at danskerne i stedet for at forbruge pengene foretager opsparing eller afbetaler på gammel gæld (Jensen, K. 2012). Derudover forsøger regeringen at nedsætte arbejdsløsheden med såkaldte ”akut jobs”. Arbejdsløshedstal offentliggjort den 29. november 2012 viser dog, at ledigheden ligger på et stort set uændret niveau siden finanskrisens start (Danmarks Statistik, 2012).

1.1 Problemstilling

Et af de nyeste politiske tiltag til at styre Danmark ud af finanskrisen er skattereformen fra foråret 2012. Her er det vedtaget, at selvstændige erhvervsdrivende og selskaber skal have mulighed for at opnå en skattelettelse i forbindelse med investeringer i fabriksnye driftsmidler. Loven bliver i daglig tale kaldt investeringsvinduet. Skattelettelsen, som investeringsvinduet medfører, kan kun blive realiseret, hvis de erhvervsdrivende foretager investeringen i perioden fra 30. maj 2012 til 31. december 2013 (Folketingstidende A, 2011, s. 2-9).

Investeringsvinduet vil ifølge regeringen få virksomheder til at øge antallet af investeringer samt fremrykke allerede planlagte investeringer. Investeringerne vil skabe vækst dels i virksomhederne, der foretager investeringerne, samt i de virksomheder, der producerer og leverer driftsmidlerne. Derfor forventer regeringen, at investeringsvinduet vil aflede 12.000 nye job inden 2015 (Folketingstidende A, 2011, s. 2-9).

Flere eksperter har allerede været ude og kritisere investeringsvinduet, heriblandt to professorer fra Aarhus Universitet. De ligger især vægt på, at investeringer i nye driftsmidler kræver finansiering. En konsekvens af finanskrisen er imidlertid, at det er særdeles svært for især små og mellemstore erhvervsdrivende at opnå finansiering hos bankerne. Hermed er det ifølge professorerne fra Aarhus Universitet meget tvivlsomt om investeringsvinduet overhovedet vil skabe de mange nye jobs, som regeringens prognoser viser (Politiken, 2013).

De ovenfor nævnte modstridende prognoser for effekten af investeringsvinduet danner grundlag for at stille spørgsmålet: Har politikkerne igangsat endnu et fejlslagen forsøg på at sætte gang i den økonomiske vækst i Danmark? Derfor vil vi i nærværende hovedopgave foretage en teoretisk analyse af de nye skattemæssige afskrivningsregler, og illustrere den skattemæssige effekt heraf gennem en praktisk anvendelse af lov om investeringsvinduet i en casevirksomhed.

Den praktiske anvendelse vil tage udgangspunkt i fitnesskæden Fresh Fitness. Selskabet er en relativ ny aktør på markedet, og deres strategi er at positionere sig som det billige alternativ til de traditionelle fitnesskæder. Fresh Fitness har tilkendegivet, at de gennem en kapitalindsprøjtning vil udvide med 31 nye træningscentre. Derudover kan de lempelige skatteregler være medvirkende til at motivere til yderligere åbning af flere fitnesscentre.

1.2 Problemformulering

Med udgangspunkt i den beskrevne problemstilling vil vi i nærværende afgangsprøve analysere følgende hovedspørgsmål:

Hvad er den skattemæssige værdi af investeringsvinduet for Fresh Fitness i forbindelse med etablering af et nyt fitnesscenter?

Til at gennemarbejde ovenstående hovedspørgsmål vil vi først udarbejde en teoretisk analyse af investeringsvinduet, der skal besvare følgende delspørgsmål:

- Hvad forstår man ved skattemæssige afskrivninger?
- Hvilke betingelser skal være opfyldt for at foretage skattemæssige afskrivninger?
- Hvilke grundlæggende skattemæssige afskrivningsregler er gældende for driftsmidler?
- Hvordan ændrer lov om investeringsvinduet de skattemæssige afskrivningsregler for driftsmidler?
- Hvordan indregner man regnskabsmæssigt udskudt skat af driftsmidler aktiveret efter lov om investeringsvinduet?

Dernæst vil vi anlægge en praktisk synsvinkel på investeringsvinduet ved først at foretage en strategisk analyse af Fresh Fitness, der skal føre frem til besvarelsen af nedenstående delspørgsmål:

- Hvordan kan Fresh Fitness i den nuværende markedssituation udnytte investeringsvinduet gennem etablering af nye fitnesscentre?

Med afsæt i analyserne af henholdsvis investeringsvinduet og Fresh Fitness vil vi derefter undersøge følgende delspørgsmål:

- Hvad er den skattemæssige værdi af skattebesparelsen?
- Hvad er nutidsværdien af den beregnede skattebesparelse?

1.3 Afgrænsning

Den teoretiske gennemgang af de skattemæssige afskrivningsregler samt lov om investeringsvinduet vil være koncentreret omkring driftsmidler. Vi har dog afgrænset os fra at behandle de skattemæssige regler vedrørende skibe, udlejningsdriftsmidler omfattet af AL § 5, stk. 4-6, driftsmidler omfattet af AL § 5 B og § 5 C samt delvist erhvervmæssigt benyttede driftsmidler og skibe omfat-

tet af AL § 11 - 13. De afgrænsede driftsmidler vil således kun blive nævnt, hvor det er fundet nødvendigt af hensyn til forståelsen.

Årsagen hertil er, at de afgrænsende driftsmidler enten ikke er relevante i forhold til investeringsvinduet, eller til den efterfølgende skattemæssige behandling af Fresh Fitness.

De strategiske analysemodeller kan inddeles i niveauer vedrørende makroomgivelserne, industrien, konkurrenterne og organisationen. Vi har i vores strategiske analyse af Fresh Fitness valgt at afgrænse os fra analysemodeller vedrørende makroomgivelserne og organisationen. Årsagen er, at formålet med vores strategiske analyse er at klarlægge markedssituationen. Analysemodeller vedrørende industrien og konkurrenterne er således bedst egnet til dette formål.

Vi afgrænset os til, at vores strategiske analyser primært skal tage udgangspunkt i Fresh Fitness, og sammenligne med Fitness World og fitness dk, der er de primære konkurrenter til Fresh Fitness, og som samtidig er de to mest dominerende aktører på markedet. Vi har ligeledes afgrænset os til at medtage Well-come Fitness, der er en direkte modsætning til Fresh Fitness. Gennem denne afgrænsning vil vores analyser klarlægge det samlede marked.

1.4 Metode

De efterfølgende delafsnit vil beskrive de metoder og modeller, der danner grundlag for vores besvarelse af problemformuleringen. Vi vil desuden argumentere for vores valg af konkrete analysemodeller, samt forholde os kritisk i forhold til vores anvendelse af dem.

1.4.1 Strukturen i hovedopgaven

For at give et indblik i hvilken tankegang og idégrundlag, der ligger bag afhandlingen, vil vi først illustrere dette grafisk, ved hjælp af efterfølgende figur 1.1, som viser opgavens struktur.

Figur 1.1 Strukturen i hovedopgaven



Vi har kombineret vores hovedopgave med en teoretisk og praktisk orienteret synsvinkel på de nyligt vedtagne skattemæssige afskrivningsregler om investeringsvinduet. De første tre kapitler i ovenstående figur 1.1 vil således udgøre den teoretiske del af hovedopgaven, mens de efterfølgende kapitler vil udgøre den praktiske del.

Figur 1.1 viser, at hovedopgaven bliver indledt med en analyse af generelle forhold vedrørende skattemæssige afskrivninger. Analysen vil indledningsvis klarlægge de grundlæggende forskelle mellem de regnskabs- og skattemæssige afskrivninger. Dernæst vil analysen definere de forskellige afskrivningsmetoder, herunder hvilke typer af skattemæssige afskrivninger, der findes, samt betingelserne herfor.

Figur 1.1 viser endvidere, at det efterfølgende kapitel vil udgøre en analyse af de skattemæssige afskrivninger på driftsmidler. Analysen vil redegøre for saldoprincippet samt nært beslægtede områder hertil.

Efter vi har klarlagt de generelle forhold om skattemæssige afskrivninger, samt metoden hvorpå de skattemæssige afskrivninger på driftsmidler bliver fortaget, vil vi analysere lov nr. 592 af 18. juni 2012 om investeringsvinduet, jf. figur 1.1. Først vil vi foretage en analyse af de vedtagne paragrafændringer af afskrivningsloven. Dernæst vil vi illustrere anvendelsen af investeringsvinduet samt klarlægge de problemstillinger, der opstår ved den regnskabsmæssige indregning i årsrapporten af aktuelt og udskudt skat.

Herefter vil vi behandle den praktiske del af hovedopgaven. Denne del af hovedopgaven vil indledningsvis indeholde en strategisk analyse af Fresh Fitness, jf. figur 1.1. Formålet med analysen er at redegøre for, hvordan Fresh Fitness' etablering af nye fitnesscentre og herigennem udnyttelse af investeringsvinduet, kan gennemføres i den nuværende markedssituation.

Analysen bliver efterfulgt af en konkret beregning af Fresh Fitness' samlede skattemæssige gevinst ved investeringsvinduet i forbindelse med etableringen af ét nyt fitnesscenter, jf. figur 1.1. Vi vil desuden anlægge et nutidsperspektiv af gevinsten, for at illustrere den reelle skattemæssige besparelse ved investeringsvinduet for Fresh Fitness.

Figur 1.1 viser yderligere, at vi vil afslutte vores hovedopgave med en konklusion på baggrund af de foretagne analyser, der samtidig vil udgøre en besvarelse af vores problemformulering.

1.4.2 Porters Five Forces

I vores strategiske analyse af fitnessbranchen vil vi anvende modellen *Porters Five Forces*, der er udviklet af den amerikanske professor Michael Porter. Modellen analyserer industrien og tager udgangspunkt i konkurrenceintensiteten mellem de eksisterende udbydere i branchen samt en række eksterne faktorer, der har betydning for industriens profitabilitet.

Porters Five Forces er blevet kritiseret for at være en statisk model, der kun tager udgangspunkt i fortiden. Michael Porter har imidlertid forsvaret modellen ved at fastslå, at for at kunne analysere fremtiden, må man nødvendigvis kende til fortiden, her i form af den historiske udvikling i fitnessbranchen (Betabox, 2013).

Vi vil i vores hovedopgave anvende Porters Five Forces, da vi finder analysemodellen anvendelig til at klarlægge de væsentligste markedsforhold i fitnessbranchen, som Fresh Fitness skal tage højde for i forbindelse med etableringen af nye fitnesscentre.

1.4.3 Strategic groups

Formålet med analysen er at identificere de såkaldte strategic groups, der består af virksomheder inden for branchen, der konkurrerer ud fra samme grundlag og strategi. Strategic groups bliver defineret ud fra:

- Scope of activities, aktiviteternes spredning
- Ressource commitment, ressourceforpligtelse

Aktiviteternes spredning kan vedrøre produktportefølje, geografisk dækning, antal segmenter samt distributionskanaler.

Ressourceforpligtelse kan vedrøre størrelsen på organisationen, omkostninger brugt til forskning, omkostninger brugt til markedsføring samt pris på serviceydelsen.

1.4.4 Strategy Clock

Formålet med Strategy Clock analysen er at kortlægge Fresh Fitness' og de udvalgte konkurrenters konkurrencestrategier.

Strategy clock modellen er karakteriseret ved, at den er mere markedsfokuseret end Porters generiske strategier. Strategy Clock modellen fokuserer således på prisen opvejet mod forbrugerne, hvorimod de generiske strategier fokuserer på omkostningerne opvejet mod virksomheden.

Herudover fremhæver Strategy Clock modellens cirkulære design de kontinuerlige valgmuligheder for en virksomhed, idet den kan placere sig adskillige steder på uret i modellen. Til sammenligning er de generiske strategier mere statiske, idet Porter fremhæver, at en virksomhed ikke kan føre en blandingsstrategi.

1.4.5 Referencesystem

I vores hovedopgave bliver kildehenvisningerne foretaget efter de opstillede standarder i American Psychological Associations referencesystem, kaldet APA. Vi har valgt at anvende APA, da det er vores vurdering, at systemet skaber et klart overblik over de benyttede kilder for læseren. Det skyldes, at kildehenvisningerne bliver placeret i forlængelse af den tekst, der bygger på kilden. Hvis et helt afsnit bygger på den samme kilde, vil henvisningen hertil foregå i starten inden det pågældende afsnittet begynder.

1.5 Dataindsamling

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 1.5 *Dataindsamling*, bygger på litteraturen Andersen (2003) og Rienecker & Jørgensen (2006).

I vores hovedopgave har vi anvendt både primære og sekundære datakilder.

Af primære datakilder har vi udarbejdet et anlægskartotek over træningsmaskiner og diverse tilbehør, der skal anvendes i forbindelse med Fresh Fitness' etablering af et nyt fitnesscenter.

Vi har anvendt sekundær litteratur i form af artikler og brancherelaterede tidsskrifter fra internettet. I forbindelse med indsamlingen af den sekundære litteratur har vi forholdt os kritisk over for ophavet. Således har vi vurderet, hvem der har offentliggjort materialet, og om materialets aktualitet er tidssvarende i forhold til hovedopgaven.

Vi har desuden benyttet sekundær litteratur i form af Fresh Fitness officielle årsrapporter, hjemmeside samt pressemeddelelser. Alle informationer, der er tilgængelig på Fresh Fitness hjemmeside, stammer fra fitnesskæden selv, hvorfor informationerne bliver fremstillet med en subjektiv indgangsvinkel. Informationerne, der er indhentet fra hjemmesiden, er primært brugt i forbindelse med den strategiske analyse, hvor vi har sammenholdt informationerne med eksterne artikler, hvorfor vi finder informationerne fra hjemmesiden anvendelig. Fresh Fitness er ligeledes afsender af de officielle årsrapporter og aktionærmeddelelser, men da disse rapporter er udarbejdet og godkendt af Fresh Fitness' revisor, der er underlagt lov om god revisorskik, anser vi datamaterialet som værende troværdigt.

Derudover har vi benyttet faglitteratur, der bliver anvendt på HD(R)-uddannelsen ved Copenhagen Business School, som vi derfor anser som værende anvendeligt og troværdigt.

2. Generelt om skattemæssige afskrivninger

I de følgende delafsnit vil vi analysere hvilke generelle forhold, der gør sig gældende for skattemæssige afskrivninger. I vores analyse vil vi dog først klarlægge de grundlæggende sammenligneligheder og forskelle mellem de *regnskabs-* og *skattemæssige* afskrivninger. Herefter vil vi analysere hvilke afskrivningsmetoder der findes, samt klarlægge de grundlæggende betingelser for at foretage skattemæssige afskrivninger på driftsmidler.

2.1 Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.1 *Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger*, bygger på litteraturen Bech, Bertore, Jespersen, Møller & Nielsen (2009a, s. 17 - 18).

Formålet med at foretage afskrivninger er, at anskaffessummen på et afskrivningsberettiget aktiv, der har en levetid over en flerårig periode, skal fordeles ud over aktivets levetid. Afskrivninger udgør hermed værdiforringelsen af et afskrivningsberettiget aktiv, der har fundet sted i et konkret regnskabs- og indkomstår.

Fremgangsmåden for hvordan man beregner og behandler de *regnskabsmæssige* og *skattemæssige* afskrivninger er imidlertid vidt forskellig.

De *regnskabsmæssige* afskrivninger bliver foretaget som systematisk levetidsbestemte afskrivninger over aktivernes brugstid, jf. årsregnskabsloven (ÅRL) § 43. De regnskabsmæssige afskrivninger skal med andre ord foretages, så værdiforringelsen af aktiverne afspejler den faktiske værdiforringelse bedst muligt. Regnskabsmæssige afskrivninger bygger derfor på matchingprincippet, idet værdiforringelsen af et aktiveret aktiv bliver omkostningsført i resultatopgørelsen tilnærmelsesvis i takt med, at forringelsen finder sted.

Skattemæssige afskrivninger foretages til forskel fra de regnskabsmæssige afskrivninger efter mere standardiserede metoder. Eksempelvis bliver driftsmidler afskrevet med op til 25 pct. af saldoværdien ved indkomstårets udgang, jf. afskrivningsloven (AL) § 5, stk. 3. Der er altså ikke krav om, at afskrivningen afspejler den faktiske værdiforringelse af driftsmidlet.

Hermed kan der opstå en forskelsværdi mellem størrelsen af de regnskabs- og skattemæssige afskrivninger. En eventuel forskelsværdi bliver indregnet i balancen som et udskudt skatteaktiv eller skatteforpligtelse.

2.2 Skattemæssige afskrivninger i et historisk perspektiv

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.2 *Skattemæssige afskrivninger i et historisk perspektiv*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 20 - 24).

I 1957 blev den første egentlige afskrivningslov vedtaget. Inden da fandtes hjemlen til at foretage skattemæssige afskrivninger i statsskatteloven (SL), der blev indført i 1903. Heraf fremgår det, at man i forbindelse med beregningen af den skattepligtige indkomst, må foretage fradrag for driftsomkostninger anvendt i årets løb til at erhverve, sikre og vedligeholde indkomsten, herunder også ordinære afskrivninger, jf. SL § 6, stk. 1, litra a.

Vedtagelsen af den første afskrivningslov i 1957 gav virksomhederne en administrativ lettelse, da man ændrede metoden, hvorpå afskrivninger på driftsmidler foretages, idet man gik fra levetidsbestemte afskrivninger til saldoafskrivninger. Herudover medførte indførelsen af den første afskrivningslov, at virksomhederne fik mere begunstigede muligheder for at foretage skattemæssige afskrivninger. I perioden fra 1957 frem til 1998 blev loven ændret og tilpasset flere gange. Ændringerne vedrørte dog primært afskrivninger på ejendomme, hvorfor vi ikke vil komme nærmere ind herpå, jf. hovedopgavens afgrænsning.

I juni måned 1998 blev afskrivningsloven i sin nuværende form vedtaget i forbindelse med implementeringen af Pinsepakken. Selve indførelsen skete med virkning fra indkomståret 1999. Et af de helt centrale formål med den nye afskrivningslov, var at samle og forenkle reglerne for skattemæssige afskrivninger i én lov. De mest gennemgribende ændringer vedrørte endnu engang afskrivninger på ejendomme.

Først i år 2000 blev der gennemført en væsentlig ændring af de skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, idet lovforslaget L 31 blev vedtaget. Lovændringen indebar, at afskrivningsprocenten for driftsmidler fra indkomståret 2001 blev nedsat fra 30 til 25 procent. Herudover blev det vedtaget, at der ikke længere kan foretages forskudsafskrivninger på driftsmidler, hvilket betyder, at afskrivningsbetingelserne skal være opfyldt inden afskrivninger påbegyndes. Det blev desuden vedtaget, at man kan opnå fradrag for eventuelle tab på driftsmidler i forbindelse med salg heraf, jf. AL § 5 A.

I år 2007 blev reglerne for afskrivninger på driftsmidler ændret endnu engang, eftersom driftsmidler med en særlig lang levetid skal udskilles fra de øvrige driftsmidler og afskrives med en nedsat afskrivningsprocent.

Lovgivningen for skattemæssige afskrivninger på driftsmidler blev senest ændret i forbindelse med vedtagelsen af L 192 i år 2012, der bedre er kendt under betegnelsen investeringsvinduet. Heraf fremgår det, at virksomheder, der aktiverer fabriksnye driftsmidler, opnår et forhøjet afskrivningsgrundlag på 15 procent i forhold til kostprisen, så det nye afskrivningsgrundlag udgør 115 pct. af kostprisen.

2.3 Afskrivningsmetoder

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.3 *Afskrivningsmetoder* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Dam, Gam, Hemmingsen & Nielsen (2012, s. 286 - 288).

Der findes grundlæggende tre forskellige metoder, hvorpå man efter dansk ret kan foretage afskrivninger. Afskrivningsmetoderne bliver benævnt progressive, lineære og degressive afskrivninger. Metoderne bliver anvendt til både regnskabs- og skattemæssige afskrivninger. Efterfølgende delafsnit tager dog udelukkende udgangspunkt i skattemæssige afskrivninger.

2.3.1 Progressive afskrivninger

Ved progressive afskrivninger stiger afskrivningskurven år for år. Det giver små afskrivninger i starten af afskrivningsperioden og større afskrivninger i slutningen af afskrivningsperioden. Metoden bliver sjældent brugt til skattemæssige afskrivninger og kun i det tilfælde, hvor der er en hjemfaldsforpligtelse tilknyttet til en fast ejendom, jf. AL § 25, stk. 3. I nærværende opgave vil vi derfor ikke beskæftige os videre med afskrivningsmetoden, da den ikke er relevant for skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, jf. vores afgrænsning.

2.3.2 Lineære afskrivninger

Lineære afskrivninger er kendetegnet ved, at de årlige afskrivninger er lige store over hele afskrivningsperioden. Afskrivningskurven udgør hermed en vandret kurve. Skattemæssigt bliver afskrivningsformen ikke anvendt på driftsmidler.

Lineære afskrivninger bliver især anvendt ved skattemæssige afskrivninger på goodwill og andre immaterielle aktiver, jf. AL § 40. Afskrivningsformen bliver ligeledes anvendt ved afskrivninger på bygninger og installationer, jf. AL § 17, stk. 1.

2.3.3 Degressive afskrivninger

Når man foretager degressive afskrivninger er afskrivningskurven faldende. Metoden bliver især anvendt ved skattemæssige afskrivninger på driftsmidler gennem saldometoden. I det første afskrivningsår afskriver man således med op til 25 pct. af det samlede afskrivningsgrundlag på driftsmidlerne, jf. AL § 5, stk. 3. I de efterfølgende år afskriver man ligeledes med op til 25 pct., men afskrivningsgrundlaget bliver til forskel fra den lineære afskrivningsmetode reduceret hvert år med det forudgående års afskrivninger. Hermed bliver størrelsen på afskrivningerne formindsket fra år til år.

Til trods for størrelsen på afskrivningerne for aktiverne isoleret set vil være faldende år efter år, så vil det i praksis opleves, at afskrivningerne kan bryde det degressive forløb. Årsagen hertil er at indkomstårets til- og afgang påvirker det samlede afskrivningsgrundlag for driftsmidlerne. I et indkomstår med store tilgange vil størrelsen på afskrivningerne derfor kunne udvise et progressivt forløb.

2.4 Bundne og ubundne afskrivninger

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.4 *Bundne og ubundne afskrivninger* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Dam et al. (2012, s. 288).

Det er frivilligt om en virksomhed ønsker at foretage skattemæssige afskrivninger på sine anlægsaktiver. Skattemæssige afskrivninger kan enten være bundne eller ubundne. Den grundlæggende forskel mellem bundne og ubundne afskrivninger grunder i, hvorvidt afskrivningsperioden kan forlænges i tilfælde, hvor virksomheden helt eller delvist undlader at foretage afskrivninger i et givent år.

2.4.1 Bundne afskrivninger

Bundne afskrivninger er karakteriseret ved, at hvis en virksomhed ikke afskriver et aktiv enten helt eller delvist i et givent år, så bliver retten til at foretage den udeladte afskrivning fortabt. Årsagen hertil er, at det ikke er muligt at forlænge afskrivningsperioden ved bundne afskrivninger. Bundne afskrivninger gør sig udelukkende gældende ved forsøgs- og forskningsudgifter i tilknytning til den skattepligtiges erhverv, jf. Ligningsloven (LL) § 8 B, stk. 1 samt ved udgifter til efterforskning efter råstoffer, jf. LL § 8 B, stk. 2. Endeligt optræder bundne afskrivninger ved rationaliseringsudgifter i

henhold til praksis efter SL § 6 a. Vi vil i nærværende hovedopgave derfor ikke komme nærmere ind herpå, jf. afgrænsningen.

2.4.2 Ubundne afskrivninger

Ubundne afskrivninger er i modsætning til de bundne afskrivninger karakteriseret ved, at hvis en virksomhed ikke afskriver fuldt ud i det ene indkomstår, så bliver retten til at afskrive på det udeladte ikke fortabt. Afskrivningsperioden bliver derimod forlænget, hvis der i ét eller flere indkomstår ikke foretages afskrivninger.

Alle afskrivninger, der følger afskrivningsloven, er ubundne afskrivninger. Ubundne afskrivninger af driftsmidler følger saldometoden, jf. afsnit 2.3.3. Derfor gælder det for driftsmidler, at tabet ved ikke at foretage afskrivningerne fuldt ud i et givent indkomstår vil blive genvundet hurtigere end det eksempelvis er tilfældet ved bygninger. Det skyldtes, at afskrivningsgrundlaget næste år vil være tilsvarende højere, hvoraf der kan afskrives med op til 25 pct. Udeladte afskrivninger på bygninger vil til gengæld først kunne genvindes, når den oprindelige afskrivningsperiode er overstået, idet bygninger bliver afskrevet lineært.

2.5 Pro anno-afskrivninger og helårsafskrivninger

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.5 *Pro anno-afskrivninger og helårsafskrivninger*, bygger på litteraturen Dam et al. (2012, s. 288 - 289).

Teoretisk set kan skattemæssige afskrivninger foretages enten som pro anno-afskrivninger eller som helårsafskrivninger.

Ved pro anno-afskrivninger foretager man forholdsmæssige afskrivninger i såvel anskaffelsesåret som i afståelsesåret. Det sker ved en forholdsmæssig procentsats med udgangspunkt i, hvor længe virksomheden har haft ejendomsretten til det afskrivningsberettigede aktiv i indkomståret.

Helårsafskrivninger er til forskel fra pro anno-afskrivninger kendetegnet ved, at man i anskaffelsesåret foretager afskrivninger uden at tage hensyn til, hvor længe virksomheden har haft ejendomsretten til det afskrivningsberettigede aktiv. Til gengæld foretager man ikke afskrivninger i afståelsesåret.

I forbindelse med implementeringen af Pinsepakken i 1998 har pro anno-afskrivninger ikke længere nogen indvirkning i praksis, idet alle skattemæssige afskrivninger foretaget efter afskrivningsloven bliver foretaget som helårsafskrivninger.

2.6 Betingelser for afskrivninger

I de efterfølgende delafsnit vil vi analysere de helt grundlæggende betingelser for, at virksomheder kan foretage skattemæssige afskrivninger på deres driftsmidler efter reglerne i afskrivningsloven. Vi vil dog først klarlægge, hvad udtrykket driftsmidler reelt dækker over.

Det fremgår af kapitel 2 i afskrivningsloven, at ”*Maskiner, inventar og andre driftsmidler samt skibe afskrives efter reglerne i dette kapitel, såfremt de udelukkende eller delvis benyttes erhvervsmæssigt*”, jf. AL § 2, stk. 1. Driftsmidler er altså en fælles betegnelse for både maskiner, inventar og andre driftsmidler.

Selvom definitionen af driftsmidler er skildret i AL § 2, stk. 1, så har specielt betegnelsen *andre driftsmidler* givet anledning til tvivlsspørgsmål om, hvad udtrykket reelt dækker over.

Det fremgår således af SKM.2003.365. VLR, at retten fandt det i orden, at foretage skattemæssige afskrivninger på biler, der blev anvendt som personalebil for ansatte i virksomheden, men som også blev anvendt i et begrænset omfang som demonstrationsbil samt udlejningsbil til kunder, der havde deres biler på værksted. Retten vægtede i sin afgørelse, at udlejning af biler var en naturlig afledt konsekvens af at drive bilværksted. Biler, der udelukkende blev anvendt som demonstrationsbil, var til gengæld ikke afskrivningsberettiget, da retten vurderede, at bilerne var tiltænkt at indgå i videre salg (Tax.dk, ¶ C.C.2.4.2.1).

I en anden domsafsigelse har Vestre Landsret vurderet, at campinghytter opført på en campingplads ikke var afskrivningsberettigede som andre driftsmidler. Årsagen hertil var af retten vurderede campinghytterne til at være opført med henblik på varig forbliven på campingpladsen, jf. SKM.2003.255.VLR (Tax.dk, ¶ C.C.2.4.2.1).

Det vil derfor altid bero på en konkret vurdering, hvorvidt et aktiv kan falde ind under betegnelsen *andre driftsmidler*. Retspraksis går dog i retning af, at det som minimum er et krav, at *andre driftsmidler* er flytbare driftsmidler, der ikke er tiltænkt videresalg, jf. de to ovennævnte domsafsigelser.

Det fremgår endvidere af AL § 2 stk. 2, at også edb-software bliver afskrevet efter de samme regler som driftsmidler, dog under hensynstagen til AL § 6, stk. 1, nr. 4, som vi vil behandle senere i hovedopgaven (Tax.dk, ¶ C.C.2.4.2.1).

Det er desuden vigtigt at bemærke, at der ikke kan foretages afskrivninger på antikviteter og andre aktiver, der ikke bliver udsat for værdiforringelse, jf. AL § 2, stk. 3. Undtaget herfor er dog kunstnerisk udsmykning af erhvervsmæssigt benyttede bygninger, der kan afskrives efter AL § 44 A og § 44 B (Tax.dk, ¶ C.C.2.4.2.1).

2.6.1 Erhvervsmæssig anvendelse

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.6.1 *Erhvervsmæssig anvendelse*, bygger på litteraturen Dam et al. (2012, s. 290 - 295).

Det fremgår af AL § 1, at der kan foretages skattemæssige afskrivninger på udgifter til anskaffelse og forbedring af aktiver, der benyttes erhvervsmæssigt af den skattepligtige. Hvis der er tale om delvist erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler kan man dog også foretage skattemæssige afskrivninger jf. AL § 11, stk. 1. Delvist erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler skal dog afskrives særskilt, og man kan kun foretage afskrivninger svarende til den procentuelle anvendelse af driftsmidlet, der er erhvervsmæssig.

Uanfægtet om der er tale om fuldt ud erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler eller delvist erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler, er det i skatteretten desuden et krav, at der skal være tale om en erhvervsvirksomhed med en vis intensitet samt rentabilitet. Hvis ikke det er tilfældet, vil der være tale om en hobbyvirksomhed, hvor det ikke er tilladt at foretage skattemæssige afskrivninger.

Et eksempel herpå fremgår af TfS 1996, 28 H. I sagen blev det vurderet, at det budgetterede omkostningsniveau var urealistisk lavt, samt at indtægterne var budgetteret tilsvarende højt. Efter en årrække med negative resultater samt manglende udsigt til overskud, blev indehaveren nægtet fradrag for såvel underskud samt afskrivninger.

2.6.2 Anskaffet

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.6.2 *Anskaffet*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 33).

Når en virksomhed erhverver et driftsmiddel gælder det, at virksomheden først kan afskrive fra og med det indkomstår, hvor driftsmidlet er anskaffet. I AL § 3 fremgår betingelserne for, hvornår et driftsmiddel anses for værende anskaffet. Her gælder, at driftsmidlet skal være:

- 1) leveret til en igangværende virksomhed,
- 2) bestemt til at indgå i virksomhedens drift og
- 3) færdiggjort i et sådant omfang, at det kan indgå i driften.

2.6.2.1 Leveret til en igangværende virksomhed

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.6.2.1 *Leveret til en igangværende virksomhed*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 37).

Inden det er muligt for en virksomhed at foretage skattemæssige afskrivninger, skal det første krav om igangværende virksomhed i AL § 3 være opfyldt. En igangværende virksomhed kan karakteriseres ved, at virksomheden skal være etableret inden udgangen af det indkomstår, hvori afskrivningerne finder sted, samt at virksomheden skal have haft indtægter, som knytter sig til den aktivitet virksomheden udfører.

Således fremgår det af TfS 1986, 406, at driftsinventar købt med henblik på brug i en erhvervsvirksomhed, hvor driften ikke var påbegyndt i det indkomstår, inventaret blev anskaffet, da kan afskrivningerne ikke påbegyndes i erhvervsåret, men derimod først i det efterfølgende indkomstår, hvor driften reelt blev etableret.

Herudover fremgår det af AL § 3, at der skal være foretaget en levering inden man kan foretage skattemæssige afskrivninger. Ifølge Ligningsvejledningen for erhvervsdrivende 2013-1, bliver leveringsbegrebet i afskrivningsloven sidestillet med købelovens (KBL) leveringsbegreb, der fremgår af KBL § 9 til 13.

Levering efter reglerne i købeloven betyder imidlertid ikke, at driftsmidler skal være fysisk overleveret samt opstillet hos køberen, da det kan være tilstrækkeligt, at risikoen for driftsmidlets undergang er overgået til køberen.

I praksis finder Landsskatteretten dog ikke risikoovergangen ensbetydende med, at leveringen har fundet sted, hvorfor risikoovergangen ikke skal tillægges selvstændig betydning, jf. TFS 1990.86.

Sagen vedrører en landmand, der ultimo 1985 købte en mejetærsker. Risikoen var overgået til landmanden inden udgangen af år 1985, idet han allerede havde fået stelnummeret på mejetærskeren. Landmanden mente derfor, at han kunne foretage skattemæssige afskrivninger allerede i indkomståret 1985. Landskatteretten underkendte imidlertid risikoovergangen som værende ensbetydende med at leveringen havde fundet sted, hvorfor landmanden først kunne foretage skattemæssige afskrivninger i indkomståret 1986.

Der er afsagt en række lignende domsafsigelser, hvorfor virksomhederne skal tillægge det fysiske leveringstidspunkt stor betydning mere end hvornår risikoovergangen eller betalingen for driftsmidlet finder sted.

2.6.2.2 Bestemt til at indgå i driften

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.6.2.2 *Bestemt til at indgå i driften*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 36).

Driftsmidlet skal desuden være bestemt til at indgå i driften, jf. AL § 3, nr. 2. Hvis det fremgår, at driftsmidlet er erhvervet med henblik på videresalg eller til at indgå i en byttehandel, kan virksomheden ikke foretage skattemæssige afskrivninger herpå.

Således fandt Landsskatteretten ikke en landmands erhvervelse af en traktor for afskrivningsberettiget, idet landmanden forholdsvis kort tid efter erhvervelsen lod traktoren indgå i en byttehandel og aldrig nåede at benytte traktoren, jf. LSR 1980.71.

2.6.2.3 Færdiggjort i et sådan omfang at det kan indgå i driften

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.6.2.3 *Færdiggjort i et sådan omfang at det kan indgå i driften*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 37).

Driftsmidlet skal desuden være færdiggjort, hvilket betyder, at det skal være funktionsdygtigt og være i stand til at blive benyttet i virksomhedens drift, jf. AL § 3, nr. 3. Er driftsmidlet ikke funkti-

onsdygtigt eller på anden måde ikke kan indgå i driften ved udgangen af det indkomstår, hvori det er anskaffet, kan der ikke foretages skattemæssige afskrivninger i det pågældende indkomstår.

UfR 1967.443 Ø er et godt eksempel på, at driftsmidlet skal være færdiggjort i en vis grad inden afskrivninger kan foretages. Således fremgår det heraf, at et lastvognschassis, der blev leveret til en fragtvirksomhed i december måned, men først i det efterfølgende år blev monteret på ladet, først kunne afskrives skattemæssigt i det indkomstår, hvor lastvognschassis var færdigmonteret på ladet.

2.6.3 Ejendomsretten

Efter retspraksis er der lagt vægt på, at retten til at foretage afskrivninger tilfalder den, der har den formelle ejendomsret over det pågældende aktiv. Herudover er der lagt vægt på, at der før en skatteyder kan foretage afskrivninger skal være tale om en reel råderet, dispositionsret, gevinstchance samt risiko for driftstab (Dam et al., 2012, s. 296 - 297).

Ved køb af driftsmidler, har virksomheden selv den formelle ejendomsret over aktivet, og kan dermed foretage skattemæssige afskrivninger, hvis de øvrige forudsætninger er opfyldt (Dam et al., 2012, s. 296 - 297).

I forbindelse med indgåelsen af lejeaftaler er det imidlertid mere uklart, hvorvidt lejeren har ret til at foretage skattemæssige afskrivninger. Retspraksis viser, at det bliver tillagt særlig betydning, hvorvidt det af lejeaftalen fremgår tydeligt, at lejeren beholder det lejede driftsmiddel efter lejeperiodens udløb. Således fremgår det af TfS 1995.198, at et selskab lejede en række driftsmidler over en periode på 9 år. Efter endt lejeperiode kunne selskabet vælge at købe driftsmidlerne til 10 procent af den oprindelige kostpris eller betale 10 procent til udlejer uden at overtage driftsmidlerne. Ligningsrådet vurderede i den konkrete sag, at det ved lejeaftalens indgåelse var meningen, at lejeren skulle overtage driftsmidlerne efter endt lejeperiode, hvorfor der kunne foretages skattemæssige afskrivninger allerede ved aftalens indgåelse. (Bech et al., 2009a, s. 28 – 29).

2.7 Afskrivningsgrundlaget for driftsmidler

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 2.7 *Afskrivningsgrundlaget for driftsmidler*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 30).

Afskrivningsgrundlaget for driftsmidler skal opgøres som anskaffelsessummen tillagt handels- og leveringsomkostninger samt øvrige omkostninger, der er pålagt erhvervelsen af aktivet. Afskrivningsgrundlaget opgøres som hovedregel uden moms. Det gælder dog ikke virksomheder, der ikke er momspligtige.

2.8 Delkonklusion

Vi kan med afsæt i kapital 2 konkludere, at det grundlæggende formål med afskrivninger, regnskabsmæssige som skattemæssige, er identiske. Formålet er at foretage en fordeling af anskaffelsessummen på et afskrivningsberettiget aktiv ud over aktivets levetid, således at afskrivningerne bliver foretaget i takt med slidtagen, og den heraf medfølgende værdiforringelse af aktivet.

Fremgangsmåden hvorpå regnskabs- og skattemæssige afskrivninger bliver foretaget, er imidlertid forskellig. Hvor regnskabsmæssige afskrivninger bliver foretaget systematisk over aktivets levetid, bliver skattemæssige afskrivninger foretaget efter standardiserede metoder. Herudover er der skattemæssigt ikke et krav om, at afskrivningerne afspejler den faktiske værdiforringelse af aktivet, og man kan således afskrive mellem 0 og 25 pct. om året på driftsmidler.

Vi kan derfor konkludere, at udskudt skat opstår som en konsekvens af de forskelligartede afskrivningsmetoder regnskabs- og skattemæssigt.

Af analysen i nærværende kapitel kan vi desuden konkludere, at skattemæssige afskrivninger på driftsmidler teoretisk set er karakteriseret som værende ubundne afskrivninger. Det betyder, at hvis man undlader at foretage skattemæssige afskrivninger i et indkomstår, bliver retten til at foretage afskrivningen ikke fortabt. Det kan endvidere konkluderes, at skattemæssige afskrivninger på driftsmidler bliver foretaget som helårsafskrivninger. Der bliver således foretaget afskrivninger svarende til et helt indkomstår i anskaffelsesåret uden hensynstagen til, hvor længe den skattepligtige har haft driftsmidlet i indkomståret. Til gengæld foretager man ikke afskrivninger i afståelsesåret.

Endeligt kan vi konkludere, at driftsmidler er en fælles betegnelse for maskiner, inventar og andre driftsmidler. Inden den skattepligtige kan foretage skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, skal

driftsmidlet være anskaffet ifølge AL § 3. Et driftsmiddel er anskaffet, når det er leveret til en igangværende virksomhed og bestemt til at indgå i virksomhedens drift samt færdiggjort i en sådan grad at driftsmidlet kan indgå driften. Vores analyse viste, at begrebet anskaffet i et skattemæssigt henseende har givet anledning til mange domsafsigelser, hvorfor det er helt centralt, at virksomhederne vurderer om betingelserne i AL § 3 er opfyldt inden de foretager skattemæssige afskrivninger.

Inden den skattepligtige kan foretage skattemæssige afskrivninger, skal den formelle ejendomsret over driftsmidlet erhverves. I forbindelse med køb af driftsmidler er det forholdsvist entydigt om ejendomsretten er erhvervet, hvorimod driftsmidler anskaffet ved lejekontrakter er mere tvetydigt. Retspraksis viser, at det bliver tillagt særlig betydning, om det tydeligt fremgår af lejekontrakten, at lejereren har ejendomsretten ved lejeperiodens udløb. Er det tilfældet, vil det være tilladt at foretage skattemæssige afskrivninger.

3. Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler

Lovhjemlen vedrørende skattemæssige afskrivninger på driftsmidler fremgår af afskrivningsloven § 2 til § 13. Loven er yderligere opdelt i henholdsvis udelukkende erhvervmæssige benyttede driftsmidler jf. AL § 5 til § 10, samt delvis erhvervmæssigt benyttede driftsmidler jf. AL § 11 til § 13 (Harboe, 2012, s. 12 – 15).

Vi vil i de efterfølgende afsnit analysere lovgivningen vedrørende skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, under hensynstagen til vores afgrænsning.

3.1 Saldoprincippet

I perioden fra 1999 til 2007 blev skattemæssige afskrivninger for både driftsmidler og skibe foretaget efter de samme regler i afskrivningsloven. Der blev således foretaget saldoafskrivninger af den samlede saldo af driftsmidler og skibe under forudsætning af, at alle driftsmidler blev anvendt fuldt ud erhvervmæssigt (Dam, et al., s. 297). Således fremgår det stadigvæk af AL § 5 stk. 1, at *”Driftsmidler og skibe, som en skattepligtig udelukkende benytter erhvervmæssigt, skal afskrives på en samlet saldo for den enkelte virksomhed”*. Det fremgår desuden af paragraffen, at der skal tages hensyn til AL § 5 B (Harboe, 2012, s. 12).

Af hensyn til læsevenligheden af loven finder vi det rimeligt at argumentere for, at lovteksten i AL § 5, stk. 1 bør tilpasses, således at paragraffen også refererer til AL § 5 C. Det skyldes, at efter vedtagelsen af lov nr. 540 af 6. juni 2007 blev det fra indkomståret 2008 nødvendigt at vurdere, hvilken type driftsmiddel der er tale om, ud fra følgende fire kriterier:

- Almindelige driftsmidler omfatter af AL § 5, stk. 1.
- Skibe med en bruttotonnage på 20 tons eller derover, der anvendes til rederivirksomhed, jf. AL § 5 B, stk. 1 (indført med virkning fra indkomståret 2001).
- Storaktiver omfattet af AL § 5 C, stk. 1.
- Infrastrukturanlæg omfattet af AL § 5 C, stk. 2.

Efter ændringen af afskrivningsloven i 2007 er det altså ikke længere tilstrækkeligt at føre én samlekonto for en virksomheds udelukkende erhvervmæssigt benyttede driftsmidler, idet der skal føres op til fire konti, jf. ovenstående punkter (Dam, et al., s. 297 – 298).

Skattemæssige afskrivninger af driftsmidler omfattet af AL § 5, stk. 1 foregår dog stadigvæk under ét på en samlekonto for samtlige driftsmidler efter saldoprincippet, jf. AL § 5, stk. 2. Heraf fremgår det at:

”Indkomstårets afskrivninger foretages på grundlag af den afskrivningsberettigede saldo værdi ved indkomstårets udgang. Denne værdi opgøres som saldo værdien ved indkomstårets begyndelse med tillæg af anskaffelsessummen for driftsmidler og skibe, der er anskaffet i indkomståret, og med fradrag af salgssummen for driftsmidler og skibe, der er solgt og leveret i indkomstårets løb. Udgifter til forbedringer behandles på samme måde som anskaffelsessummer. Saldo værdien ved indkomstårets begyndelse udgør det beløb, hvortil driftsmidler og skibe anskaffet i tidligere indkomstår er nedbragt ved afskrivninger” (Harboe, 2012, s. 12).

Med udgangspunkt i paragraffen har vi i nedenstående figur 3.1 illustreret lovteksten gennem et praktisk eksempel.

Figur 3.1 Skattemæssige afskrivninger gennem saldoprincippet

Saldo ultimo år 0, svarende til saldo primo år 1	<u>250.000</u>
Saldo primo år 1	250.000
+ Driftsmidler anskaffet i løbet af år 1	100.000
- Driftsmidler solgt og leveret i løbet af år 1	<u>-25.000</u>
Afskrivningsberettiget saldo værdi	325.000
- Afskrivninger år 1, op til 25 pct.	<u>-81.250</u>
Saldo ultimo år 1 svarende til saldo primo år 2	<u>243.750</u>
Saldo primo år 2	243.750
+ Driftsmidler anskaffet i løbet af år 2	50.000
- Driftsmidler solgt og leveret i løbet af år 2	<u>-30.000</u>
Afskrivningsberettiget saldo værdi	263.750
- Afskrivninger år 2, op til 25 pct.	<u>-65.938</u>
Saldo ultimo år 2 svarende til saldo primo år 3	<u>197.812</u>

Kilde: Frit efter (Bech et al., 2009b, s. 23).

Figuren viser, at saldo værdien for driftsmidler ultimo år 0 på kr. 250.000 bliver overført til primo saldoen i det efterfølgende indkomstår. Herefter foretager man regulering af indkomstårets til- og afgang, hvorefter den afskrivningsberettigede saldo værdi år 1 på kr. 325.000 fremkommer. Heraf må man afskrive med op til 25 pct., jf. AL § 5, stk. 3. Årets afskrivninger på kr. 81.250 bliver fratrukket den afskrivningsberettigede saldo værdi, og saldo værdien ultimo år 1 fremkommer. Ultimo saldoen for driftsmidler bliver overført som primo saldo år 2, hvorefter den samme fremgangsmåde finder sted.

I det tilfælde hvor den afskrivningsberettigede saldo værdi efter regulering af årets til- og afgang udgør kr. 12.300 eller mindre, er det tilladt at foretage fuldt fradrag af hele den afskrivningsberettigede saldo værdi i indkomståret (Bech et al., 2009a, s. 39).

3.2 Tabsfradrag

Det fremgår af AL § 5 A, at skattepligtige har mulighed for at opnå et tabsfradrag i den skattepligtige indkomst i de indkomstår, hvor den skattepligtige foretager et salg eller skrotter et driftsmiddel med tab til følge. Den skattepligtige opnår således et skattefradrag, hvis den realiserede salgspris for det solgte driftsmiddel er mindre end anskaffelsessummen tillagt eventuelle forbedringsudgifter. Hertil skal der fratrækkes allerede foretagne skattemæssige afskrivninger på det afhændede driftsmiddel efter AL § 5, stk. 3 (Harboe, 2012, s. 13).

Hvis den skattepligtige vælger at foretage fradrag efter reglerne i AL § 5 A, kan der ikke foretages skattemæssige afskrivninger på det solgte driftsmiddel i salgsåret (Harboe, 2012, s. 13). I efterfølgende figur 3.2 har vi illustreret opgørelsen af tabsfradrag på et driftsmiddel. I eksemplet er driftsmidlet solgt til kr. 150.000, og saldo værdien udgør kr. 175.000 af den samlede saldo værdi på kr. 500.000.

Figur 3.2 Opgørelse af tabsfradrag

Saldo primo	500.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	<u>-175.000</u>
Afskrivningsgrundlag	<u>325.000</u>
Tabsopgørelse:	
Salgspris afstået driftsmiddel	150.000
Afstået andel af saldoværdi	<u>-175.000</u>
Fradragsberettiget tab	<u>-25.000</u>

Kilde: Frit efter (Bech et al., 2009b, s. 24).

Figuren viser, at ved anvendelse af tabsfradrag efter AL § 5 A, bliver saldoværdien af det solgte driftsmiddel fratrukket den skattepligtiges samlede saldo for driftsmidler. Herefter udarbejder man selve tabsopgørelsen, hvor forskellen mellem salgsprisen og saldoværdien udgør tabsfradraget. Den skattepligtige kan i ovenstående figur derfor opnå et fradrag i den skattepligtige indkomst på kr. 25.000.

Hvis den skattepligtige i stedet anvender saldoprincippets hovedregel, så vil skattefradraget først blive realiseret gennem de skattemæssige afskrivninger på driftsmiddelsaldoen i årene fremefter. Det skyldes, at årets afgang i ovenstående figur i stedet vil udgøre salgsprisen på kr. 150.000. Afskrivningsgrundlaget vil herefter indeholde tabet på kr. 25.000 og udgøre kr. 350.000 i stedet for kr. 325.000. Det tager dermed væsentlig længere tid at realisere skattefradraget, hvis den skattepligtige ikke anvender reglerne om tabsfradrag (Bech et al., 2009b, s. 24).

3.3 Afvigelser fra saldoprincippet

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 3.3 *Afvigelser fra saldoprincippet*, bygger på litteraturen Tax.dk (u.å., ¶ C.C.2.4.2.4.2.5 Straksafskrivning).

Den skattepligtige kan i enkelte tilfælde fravige fra AL § 5, og i stedet vælge at foretage fuldt skattefradrag for hele anskaffelsessummen i det samme indkomstår, som driftsmidlet er anskaffet. Det drejer sig om følgende situationer:

1. Fysisk levealder på driftsmidlet højst udgør 3 år, jf. AL § 6, stk. 1, nr. 1.
2. Anskaffelsessum på driftsmidlet højst udgør kr. 12.300 jf. AL § 6, stk. 1, nr. 2.
3. Driftsmidler vedrørende forsøgs- og forskningsudgifter jf. AL § 6, stk. 1, nr. 3.
4. EDB-software jf. AL § 6, stk. 1, nr. 4.

Ad. 1: Der er gennem AL § 6, stk. 1, nr. 1 givet mulighed for at foretage straksfradrag på driftsmidler med en fysisk levetid på højst 3 år. Reglen er sjældent anvendt, og det kræver at den skattepligtige kan bevise, at levetiden på driftsmidlet er under 3 år, før SKAT anerkender anvendelse af reglen. Et eksempel herpå fremgår af TfS 1995.727 LSR, hvor Landsskatteretten accepterede et selskabs straksfradrag af forme anvendt til fremstilling af gummistøvler, idet selskabet havde klare beviser, der indikerede, at formene blev skrottet inden for en treårig periode.

Ad 2: Det er ligeledes tilladt at foretage skattemæssigt straksfradrag på småaktiver, hvor anskaffelsessummen ikke overstiger kr. 12.300 ekskl. moms under forudsætning af, at den skattepligtige er momsregistreret, jf. AL § 6, stk. 1 nr. 2. I den forbindelse er det helt centralt, at småaktiver under kr. 12.300 kun kan blive fratrukket, hvis de kan opfylde sit formål i sig selv. Det skyldtes, at småaktiver der er bestemt til at fungere samlet bliver anset for ét aktiv. Hvis summen af alle nyanskaffede småaktiver, der er bestemt til at fungere i fællesskab, samlet overstiger den skattemæssige grænse på kr. 12.300, skal alle småaktiverne aktiveres, og der kan i stedet fortages skattemæssige afskrivninger efter saldoprincippet.

Der har været mange sager vedrørende småaktiver, og retspraksis på området kan være svært at gennemskue. Eksempelvis mente Landsskatteretten, at udgifter til køb af Montana reoler kunne straksfradrages, selvom reolerne var designet til at fungere som ét samlet reolelement. Landsskatteretten mente dog også at reolerne kunne fungere selvstændigt som små reoler, jf. SKM.2007.603.LSR.

I en anden sag gav Landsskatteretten en landmand medhold i, at han kunne foretage straksafskrivninger på en række nye investeringer i markmaskiner, der hver i sær havde en anskaffelsessum under den daværende grænse for småaktiver. De lokale skattemyndigheder mente, at driftsmidlerne ikke kunne fungere selvstændigt, eftersom de skulle anvendes med en traktor. Landsskatteretten mente imidlertid, at markmaskinerne kan anvendes enkeltvis uafhængig af hinanden samt at de kan anvendes på begge landmandes traktorer, jf. SKM.2002.382.LRS.

I sagen TfS 2000, 433 LR fandt Ligningsrådet, at det ikke var muligt at foretage straksafskrivninger på en PC, når PC'en blev tilsluttet til en netværksprinter og den samlede anskaffelsessum oversteg kr. 12.300. Det var afgørende for Ligningsrådet, at printeren var bestemt til at være tilsluttet til netværksprinteren. At printeren herudover også var bestemt til at være tilsluttet et lokalnetværk tillagde Ligningsrådet ikke betydning i deres afgørelse. Endeligt fastslog Ligningsrådet, at det altid måtte være op til en konkret vurdering i den enkelte sag, hvorvidt et aktiv er bestemt til at fungere samlet eller selvstændigt.

Ad 3: Driftsmidler anskaffet med henblik på forsøgs- og forskningsvirksomhed kan straksfradrages i indkomståret, hvor de er anskaffet, jf. AL § 6, stk. 1 nr. 3. Undtaget er dog driftsmidler anskaffet med henblik på efterforskning af råstoffer.

Ad 4: Virksomheder, der anskaffer EDB-software, kan ligeledes foretage straksfradrag i anskaffelsesåret, jf. AL § 6, stk. 1 nr. 4. Der er i praksis ikke sondringsproblemer heraf.

3.4 Reparation og vedligeholdelse af driftsmidler

I forbindelse med omkostninger til reparation eller vedligeholdelse af driftsmidler sondres der mellem følgende tre begreber:

1. Reparationsudgifter, der vedrører omkostninger, der medgår til at bringe et skadeslidt driftsmiddel tilbage i *samme stand*, som driftsmidlet havde *inden* skaden indtraf.
2. Vedligeholdelsesudgifter, der vedrører omkostninger, der medgår til at vedligeholde et driftsmiddel, således at driftsmidlet bliver bragt i *samme stand* som ved virksomhedens *anskaffelse heraf*.
3. Forbedringsudgifter, der vedrører omkostninger, der medgår til at bringe et driftsmiddel i en *bedre stand* end det havde på virksomhedens *anskaffelsestidspunkt*.

Ad. 1: Hvis en virksomhed afholder reparationsudgifter i forlængelse af, at et driftsmiddel ikke længere er funktionsdygtigt, kan virksomheden foretage skattemæssigt fradrag i den skattepligtige indkomst, jf. AL § 7, stk. 1. Reparationsudgifter er karakteriseret ved, at driftsmidlet bliver bragt tilbage til den samme stand, som driftsmidlet havde da skaden indtraf, jf. AL § 7, stk. 3 (Dam, et al., s. 307).

Ad. 2: Virksomheder kan ligeledes opnå skattemæssigt fradrag for vedligeholdelsesudgifter på driftsmidler. Det foregår som straksfradrag i driften med hjemmel i SL § 6, stk. 1 litra a. Vedligeholdelsesudgifter er karakteriseret som omkostninger, der medgår til at vedligeholde et driftsmiddel, således at driftsmidlet bliver bragt i den samme stand, som driftsmidlet havde ved virksomhedens anskaffelse heraf (Dam, et al., s. 306).

Ad. 3: Hvis en virksomhed bringer et driftsmiddel i en bedre stand, end driftsmidlet havde ved anskaffelsen, er der i stedet tale om forbedringsudgifter. Der kan ikke foretages straksfradrag for forbedringsudgifter. De skal i stedet tillægges driftsmiddelsaldoen, idet omkostningerne bliver sidestillet med nyanskaffelser, jf. AL § 5, stk. 2 (Dam, et al., s. 307).

Eksempelvis fremgår det af LSRM 1969, 140, at Landsskatteretten anså udskiftningen af en flymotor som værende en forbedring, idet flyet var blevet erhvervet kort tid forinden udskiftningen af flymotoren. Flyet var altså efter Landsskatterettens vurdering bragt i en bedre stand end ved erhvervelsen. Der kunne derfor ikke foretages straksfradrag for flymotoren, men i stedet skulle den tillægges saldo værdien for driftsmidler (Tax.dk, u.å., ¶ C.C.2.4.2.4.3.2 Skade på et driftsmiddel eller skib).

3.4.1 Udbetaling af forsikringserstatning

Reparation af skadeslidte driftsmidler giver straksfradrag i den skattepligtige indkomst jf. ovenstående afsnit. I tilfælde hvor hele eller dele af reparationsudgifterne bliver dækket af forsikrings- eller erstatningsudbetalinger, er det kun den del af reparationsudgifterne, der ikke bliver dækket af eventuelle erstatninger, der kan foretages skattemæssigt straksfradrag for i indkomståret, jf. AL § 7, stk. 2. (Dam, et al., s. 307).

Hvis forsikrings- eller erstatningsudbetalinger i forbindelse med reparation af skadelidte driftsmidler overstiger reparationsudgifterne, skal differencen fratrækkes i saldo værdien på driftsmidlerne, jf. AL § 7, stk. 2 (Dam, et al., s. 307).

Forsikrings- og erstatningsudbetalinger i forbindelse med skadelidte driftsmidler, der udgår af driften som følge af deres skade, skal fradrags i saldoværdien for driftsmidlerne i lighed med et salg, jf. AL § 48 (Bech et al., 2009a, s. 48).

3.5 Negativ saldo

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 3.5 *Negativ saldo*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 48).

En negativ saldo er et udtryk for, at den afskrivningsberettigede saldoværdi for driftsmidlerne er negativ efter årets regulering af til- og afgang. Der er med andre ord realiseret så store salgssummer for de afhændede driftsmidler, at salgssummerne overstiger saldoværdien primo tillagt eventuelle tilgange i løbet af året, hvilket vi har illustreret i nedenstående figur 3.5.

Figur 3.3 Negativ saldo

Saldo primo år 1	150.000
+ Driftsmidler anskaffet i løbet af år 1	50.000
- Driftsmidler solgt og leveret i løbet af år 1	<u>-250.000</u>
Afskrivningsberettiget saldoværdi (negativ saldo)	<u>-50.000</u>
- Afskrivning år 1, max. 25 %	<u>0</u>
Saldo ultimo år 1	<u>-50.000</u>

Kilde: Frit efter (Bech et al., 2009b, s. 27).

Figuren viser, at primo saldoen for driftsmidler udgør kr. 150.000. I løbet af indkomståret er der anskaffet driftsmidler for kr. 50.000 samt solgt driftsmidler for kr. 250.000. Hermed opstår der en negativ saldoværdi på kr. 50.000. Beløbet er skattepligtigt og skal desuden udlignes, hvilket kan foregå efter ét af følgende scenarier:

1. Den negative saldo værdi på kr. 50.000 bliver indtægtsført i år 1, jf. AL § 8, stk. 1.
2. Den negative saldo værdi på kr. 50.000 bliver overført til år 2. Hvis virksomheden i år 2 anskaffer driftsmidler for eksempelvis kr. 25.000, så skal der kun indtægtsføres kr. 25.000 i år 2, jf. AL § 8, stk. 1.

En negativ saldo skal udlignes senest i det efterfølgende indkomstår efter reglerne i AL § 8, stk. 1.

I særlige tilfælde kan SKAT give tilladelse til at forlænge fristen efter reglerne i AL § 8, stk. 2. Heraf fremgår, at den skattepligtige kan opnå forlængelse for fristen for udligning af negativ saldo, hvis der er indgået aftale om bestilling af nye driftsmidler inden fristen efter AL § 8, stk. 1 er overskredet, og anskaffelsessummen for de bestilte driftsmidler overstiger den negative saldo.

Herudover er det en betingelse, at den forsinkede levering skyldes leverandørforhold, som den skattepligtige ikke kunne forudse ved bestillingen. SKAT kan kræve sikkerhed for den negative saldo for at give tilladelse efter AL § 8, stk. 2.

3.6 Virksomhedsophør

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 3.6 *Virksomhedsophør*, bygger på litteraturen Bech et al. (2009a, s. 48 - 51).

Der gælder særlige regler for den skattemæssige behandling af driftsmidler i indkomstår, hvor en virksomhed bliver solgt eller på anden måde bringer driften til ophør. Der kan således ikke foretages afskrivninger eller straksafskrivninger i indkomstår, hvor virksomhedsophør finder sted, jf. AL § 9, stk. 1.

Der skal desuden foretages opgørelse af den skattepligtige indkomst af driftsmidler afstået i ophørsår. Opgørelsen udgør forskellen mellem salgssummen for aktiverede driftsmidler herunder også driftsmidler, der er straksafskrevet, og den afskrivningsberettigede saldo værdi primo ophørsåret tillagt eventuelle nyanskaffelser, jf. AL § 9, stk. 1. I efterfølgende figur 3.4 har vi illustreret, hvorledes den skattemæssige saldo værdi bliver opgjort i et ophørsår, hvor virksomhedsophøret finder sted den 1. august.

Figur 3.4 Virksomhedsophør

Skattemæssig saldo værdi primo	200.000
+ Tilgang 1. februar	25.000
+ Tilgang 15. marts	<u>25.000</u>
Skattemæssig saldo værdi 1. august	
hvor virksomheden ophører	<u>250.000</u>

Kilde: Frit efter (Bech et al., 2009b, s. 28).

Figuren viser, at den skattemæssige saldo værdi primo bliver reguleret med tilgange frem til ophørsdatoen den 1. august, hvorefter saldo værdien udgør kr. 250.000.

Hvis man antager, at virksomheden sælger driftsmidlerne i forbindelse med ophøret for kr. 300.000, vil virksomheden have en skattepligtig indkomst på kr. 50.000, hvoraf der skal betales 25 pct. i skat.

Hvis man antager, at virksomheden kun opnår en salgspris for driftsmidlerne på kr. 225.000, kan selskabet fratække et tab på kr. 25.000 i selskabets skattepligtige indkomst.

I forbindelse med et virksomhedsophør af driften kan hele eller dele af selskabets driftsmidler blive stående tilbage i selskabet. I tilfælde heraf kan selskabet foretage delafståelse af selskabets driftsmidler uden de kommer til beskatning, så længe salgssummerne for delafståelserne ikke overstiger saldo værdien.

Når alle driftsmidlerne er solgt kan evt. resterende positiv saldo værdi fratækkes i den skattepligtige indkomst. Hvis saldo værdien er negativ skal denne beskattes, jf. AL § 9, stk. 2.

3.7 Delkonklusion

Med udgangspunkt i analysen af reglerne vedrørende de skattemæssige afskrivninger på driftsmidler kan vi konkludere, at almindelige driftsmidler omfattet af AL § 5, stk. 1 skattemæssigt bliver afskrevet efter saldoprincippet på én samlekonto for samtlige driftsmidler. Den skattepligtige må foretage afskrivninger med op til 25 pct. om året. I modsætning til regnskabsmæssige afskrivninger er det dog frivilligt, hvorvidt den skattepligtige foretager afskrivninger på driftsmidlerne. Hvis den afskrivningsberettigede saldo værdi efter regulering af årets til- og afgang udgør kr. 12.300 eller mindre, så er det tilladt at afskrive hele saldoværdien på én gang.

Vi kan desuden konkludere, at der i AL § 6, stk. 1 er indført fire undtagelser til saldoprincippet. Det er således tilladt at foretage straksafskrivninger i anskaffelsesåret for driftsmidler, der har en fysisk levealder på højst 3 år, driftsmidler hvis anskaffelsessum højst udgør kr. 12.300, driftsmidler vedrørende forsøgs- og forskningsudgifter samt driftsmidler karakteriseret som værende EDB-software.

Af analysen kan vi desuden konkludere, at når den skattepligtige afholder omkostninger til reparation eller vedligeholdelse af et aktiveret driftsmiddel, da er det helt centralt at sondre mellem begreberne reparations-, vedligeholdelses- og forbedringsudgifter. Det skyldtes, at alt efter hvilken type udgift der er tale om, så skal omkostningerne hertil skattemæssigt behandles efter forskellige regler.

4. Lov nr. 592 af 18. juni 2012 om investeringsvinduet

Nærværende kapitel vil omhandle en analyse af lovforslag L 192, hvoraf grundlaget for den endelige lovændring fremgår. Efterfølgende vil vi analysere lov nr. 592 af 18. juni 2012, der indeholder selve lovændringen af afskrivningsloven gennem forhøjelse af afskrivningsgrundlaget for investeringer i nye driftsmidler.

4.1 Formål og baggrund for lovforslag L 192

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 4.1 *Formål og baggrund for lovforslag L 192*, bygger på litteraturen Folketingstidende A (2011, s. 2 - 9).

Lovforslag L 192 er en del af regeringens skattereform for 2012. Lovforslaget er fremkommet som en konsekvens af den internationale økonomiske finanskriser. Finanskrisen har siden konjunkturtoppunktet i 2008 givet store fald i henholdsvis produktionen og beskæftigelsen i Danmark. Herudover er antallet af private investeringer faldet markant til et historisk lavpunkt.

Hensigten med lovforslaget er at fremme de private investeringer, og herigennem forsøge at sætte gang i den danske økonomi. Flere private investeringer vil ifølge regeringen understøtte væksten i den private sektor, hvilket vil aflede flere arbejdspladser. Når flere kommer i arbejde vil det øge forbruget og sætte yderligere gang i den danske vækst.

Regeringen fremsatte derfor L 192, der indeholder et forslag om at indføre et investeringsvindue. Formålet med investeringsvinduet er dels at øge investeringerne i den private sektor kortsigtet samt at fremrykke allerede planlagte langsigtede investeringer. Investeringsvinduet giver virksomhederne mulighed for at foretage et tillæg på 15 pct. af anskaffelsessummen på nye driftsmidler i den skattemæssige afskrivningsberettigede saldo. Loven om investeringsvinduet har virkning fra den 30. maj 2012.

Det er regerings forventning, at investeringsvinduet vil øge investeringerne i den private sektor med 15-20 mia. kr. Regeringen forventer yderligere, at investeringsvinduet på kort sigt vil øge aktiviteten i det private erhvervsliv, hvilket vil aflede i alt 7.500 nye arbejdspladser inden udgangen af 2013.

L 192 blev enstemmigt vedtaget den 13. juni 2012 af et bredt politisk flertal, idet alle 105 fremmødte folketingsmedlemmer fordelt på samtlige partier, med undtagelse af de grønlandske medlemmer, stemte for lovforslaget.

4.2. Ændring af afskrivningsloven gennem lov nr. 592 af 18. juni 2012

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 4.2 *Ændring af afskrivningsloven gennem lov nr. 592 af 18. juni 2012* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Folketingstidende C (2011, s. 1 - 2).

L 192 blev vedtaget og indskrevet som lov nr. 592 af 18. juni 2012, og indeholder en lovændring af afskrivningsloven herunder specifikt implementeringen af investeringsvinduet. Det fremgår af lov 592 § 1, nr. 1, at der bliver indsat et nyt afsnit i afskrivningsloven efter AL § 5 C med referencen AL § 5 D.

4.2.1 AL § 5 D, stk. 1

”Den skattepligtige kan i stedet for at afskrive efter § 5 vælge at afskrive udgifter til anskaffelse af nye driftsmidler, som udelukkende benyttes erhvervsmæssigt, på en særskilt saldo, hvor anskaffelsessummen indgår med 115 pct., jf. dog stk. 2-7. Ved nye driftsmidler forstås driftsmidler, der anskaffes af den skattepligtige som fabriksnye.”

Af AL § 5 D, stk. 1 kan vi udlede, at den skattepligtige har valgfrihed mellem at foretage afskrivninger på driftsmidler efter de eksisterende regler i AL § 5 eller de nye regler. Hvis den skattepligtige vælger at anvende reglerne om investeringsvinduet, er det et krav, at driftsmidlerne udelukkende bliver anvendt erhvervsmæssigt. Selvstændige erhvervsdrivende kan dermed ikke anvende reglerne, hvis der er tale om delvis erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler.

Det gør sig herudover gældende, at driftsmidler, der bliver afskrevet med lovhjemmel i AL § 5 D, stk. 1 skal aktiveres på en særskilt saldo, hvor anskaffelsessummen for driftsmidlerne er præsenteret inklusiv tillægget på 15 pct. Det er altså ikke tilladt at præsentere driftsmidler, der bliver afskrevet efter reglerne i investeringsvinduet på den eksisterende samlekonto for driftsmidler, der bliver afskrevet efter de gældende regler i AL § 5.

Endelig fremgår det, at der efter lovgivningen skal være tale om nyanskaffede driftsmidler, hvilket betyder, at driftsmidlerne skal være fabriksnye. Investeringsvinduet gælder hermed ikke for nyanskaffede driftsmidler, der er anskaffet brugte. Det er vores vurdering, at reglen herom er indført for at undgå koncerninterne transaktioner med eksisterende driftsmidler.

4.2.2 AL § 5 D, stk. 2

”Det er en betingelse for afskrivning efter stk. 1, at anskaffelsessummen som nævnt i stk. 1 ikke fradrages (straksafskrives) efter § 6, stk. 1.”

Den skattepligtige kan derfor ikke tillægge anskaffelsessummen 15 pct. på driftsmidler, der er nævnt i AL § 6, stk. 1, herunder driftsmidler med en fysisk levealder på højst 3 år, småaktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 12.300, driftsmidler til forsøgs- og forskningsvirksomhed samt edb-software, hvis den skattepligtige samtidig vælger at foretage straksafskrivninger på denne type aktiver.

Det er imidlertid frivilligt for den skattepligtige, om han vil foretage straksafskrivninger efter AL § 6, stk. 1. Derfor kan den skattepligtige alligevel realisere tillægget på 15 pct. i anskaffelsessummen for nye driftsmidler. Det betyder dog, at den skattepligtige skal overføre driftsmidlerne til den særskilte saldo, og herfra foretage skattemæssige afskrivninger, jf. AL § 5 D, stk. 1.

Hermed vil det skattemæssige fradrag først blive realiseret over en længere årrække. Det må derfor i praksis forventes, at den skattepligtige vil anvende reglerne om straksfradrag i AL § 6, stk. 1, når der er tale om få småaktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 12.300.

Eftersom § 6, stk. 1 også indeholder driftsmidler med en fysisk levealder på højst 3 år, driftsmidler til forsøgs- og forskningsvirksomhed samt software er det vores vurdering, at der i praksis kan opstå eksempler, hvor den skattepligtige overvejer at fravælge sin mulighed for at foretage straksfradrag, og i stedet vælger at aktivere nyanskaffelserne og tillægge 15 pct. i anskaffelsessummen. Årsagen hertil er, at anskaffelsessummen for denne type driftsmidler kan beløbe sig til et væsentligt beløb. Det bør dog altid bero på en konkret vurdering at de skattemæssige konsekvenser, fordele og ulemper for den skattepligtige.

4.2.3 AL § 5 D, stk. 3

”Stk. 1 finder ikke anvendelse for udgifter til anskaffelse af personbiler og skibe.”

Det er vores vurdering, at formålet med paragraffen er at konkretisere hvilke driftsmidler, der er omfattet af reglerne om investeringsvinduet. Det fremgår dog ikke med tydelighed af AL § 5 D, stk. 3, hvilke driftsmidler der er afskrivningsberettigede efter gældende lov for investeringsvinduet. Vi har derfor resonneret os frem til følgende.

Paragraffen henviser til stk. 1, hvoraf det kan udledes, at lovhjemlen om investeringsvinduet gælder for nyanskaffede driftsmidler, der er defineret i AL § 5.

Det fremgår heraf, at der kan foretages skattemæssige afskrivninger på driftsmidler og skibe, jf. AL § 5, stk. 1 og udlejningsaktiver jf. AL § 5, stk. 4.

Det er derfor ikke muligt at anvende investeringsvinduet på driftsmidler og skibe, der er positivt nævnt i AL § 5 B og § 5 C, da de ikke er omfattet af AL § 5. Det fremgår endvidere klart af AL § 5 D, stk. 3, at investeringsvinduet heller ikke kan anvendes på nyanskaffede personbiler, der er defineret som biler, der er indrettet til befording af højst 9 personer inklusiv føreren. Endeligt er investeringsvinduet ikke anvendeligt på nyanskaffede skibe.

Det kan på baggrund heraf udtømmende konkluderes, at investeringsvinduet udelukkende er anvendeligt på nyanskaffede maskiner, inventar, andre driftsmidler end personbiler samt udlejningsaktiver af denne art.

4.2.4 AL § 5 D, stk. 4

”Indkomstårets afskrivninger efter stk. 1 foretages på grundlag af den afskrivningsberettigede saldo værdi ved indkomstårets udgang. Denne værdi opgøres som saldoværdien ved indkomstårets begyndelse med tillæg af 115 pct. af anskaffelsessummen for driftsmidler, der er anskaffet i indkomståret, jf. dog stk. 7, og med fradrag af 115 pct. af salgssummen for driftsmidler, der er solgt og leveret i indkomstårets løb, og som indgik på den særskilte saldo med 115 pct. af anskaffelsessummen. Saldoværdien ved indkomstårets begyndelse udgør det beløb, hvortil driftsmidler anskaffet i tidligere indkomstår er nedbragt ved afskrivninger efter stk. 1”.

Stk. 4 i AL § 5 D beskriver selve den skattemæssige behandling af aktiverede driftsmidler efter lov om investeringsvinduet.

Det første punkt gengiver den helt grundlæggende regel ved saldoprincippet, da det fremgår, at indkomstårets skattemæssige afskrivninger, for driftsmidler aktiveret på den særskilte konto efter lov om investeringsvinduet, bliver foretaget med udgangspunkt i den afskrivningsberettigede saldo værdi ved udgangen af indkomståret.

Det vil sige, at de skattemæssige afskrivninger bliver foretaget af den afskrivningsberettigede saldo værdi primo indkomståret reguleret for årets til- og afgang, hvilket også fremgår af punkt to. Her fremgår det endvidere, at der skal foretages et tillæg på 15 pct. af anskaffelses- og afståelsessummen under hensynstagen til stk. 7, hvoraf der står skrevet, at den særskilte konto bliver lagt sammen med en eventuelt eksisterende driftsmiddelkonto ved udgangen af indkomståret 2017, jf. afsnit 4.2.7.

Det betyder, at det erhvervede skattetillæg på 15 pct. først er sikret, hvis den skattepligtige ikke afstår driftsmidler, der er aktiveret efter lov om investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017. Det fremgår desuden, at der bliver tillagt 15 pct. til salgssummen ved afståelse af aktiverede driftsmidler inden udgangen af indkomståret 2017. Det betyder dermed, at hvis den skattepligtige skrotter driftsmidler aktiveret efter lov om investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, bliver hele det erhvervede skattetillæg opretholdt.

Af det sidste punkt fremgår det, at den nedskrevne afskrivningsberettigede saldo værdi ultimo udgør den afskrivningsberettigede saldo værdi primo i det efterfølgende indkomstår, hvilket er helt i overensstemmelse med saldometodens princip, jf. afsnit 3.1 i hovedopgaven.

Den skattemæssige behandling af driftsmidler behandlet efter reglerne i AL § 5 D er hermed identisk med behandling af driftsmidler, der bliver afskrevet efter reglerne i AL § 5. Saldoprincippet bliver anvendt i begge tilfælde, men til- og afgang skal tillægges 15 pct. i henholdsvis anskaffelses- og afståelsessummen på § 5 D driftsmidler.

Det er vores vurdering, at det skattemæssige tillæg på 15 pct. i salgssummen blandt andet er indført for at undgå koncerninterne transaktioner.

4.2.5 AL § 5 D, stk. 5

”Afskrivninger efter stk. 1 kan højst udgøre 25 pct. af den afskrivningsberettigede saldo værdi efter stk. 4.”

Det fremgår af paragraffen, at afskrivningssatsen for driftsmidler aktiveret efter reglerne om investeringsvinduet højst må udgøre 25 pct. af den afskrivningsberettigede saldo værdi. Afskrivningssatsen er dermed den samme, som i det eksisterende lovgrundlag jf. AL § 5, stk. 3.

4.2.6 AL § 5 D, stk. 6

”§ 5, stk. 4-6, og § 5 A finder tilsvarende anvendelse for driftsmidler omfatter af stk. 1.”

Af paragraffen kan det udledes, at det er muligt at anvende reglerne om tabsfradrag jf. AL § 5 A samt afsnit 3.2. i nærværende hovedopgave.

Derudover fremgår det, at udlejningsaktiver nævnt i AL § 5 stk. 4 – 6 er omfattet af reglerne om investeringsvinduet, jf. AL § 5 D, stk. 1, hvilket vi allerede kunne udlede af AL § 5 D, stk. 3.

4.2.7 AL § 5 D, stk. 7

”Stk. 1 finder alene anvendelse for driftsmidler, der er anskaffet senest den 31. december 2013, jf. § 3. Den afskrivningsberettigede saldo værdi efter stk. 4 skal lægges sammen med saldo værdien efter § 5 ved udgangen af indkomståret 2017. Den derved fremkomne samlede saldo værdi skal fra og med indkomstårets 2018 behandles efter § 5.”

Det fremgår, at investeringsvinduet udelukkende gælder for investeringer, der i et skattemæssigt henseende er anskaffet senest den 31. december 2013.

Af AL § 5 D, stk. 7 kan vi endvidere udlede, at den skattepligtige ved udgangen af indkomståret 2017 skal sammenlægge den særskilte saldo med driftsmidler aktiveret under investeringsvinduet med den eventuelle eksisterende saldo for driftsmidler.

I indkomståret 2018 skal den skattepligtige behandle den nu sammenlagte afskrivningsberettigede saldo for driftsmidlerne efter de eksisterende regler om skattemæssige afskrivninger, jf. AL § 5. Det betyder, at afgang på driftsmidler, der er aktiveret med tillægget på 15 pct. af anskaffelsessummen på den tidligere særskilte saldo ikke længere bliver omfattet af reglerne i AL § 5 D, stk. 4.

4.2.8 AL § 8

"I § 8, stk. 1, indsættes efter >>§ 5, stk. 2,<<: >>og § 5 D, stk. 4,<<."

Lovændringen af AL § 8 betyder, at reglerne om negativ saldo også er gældende for driftsmidler, der bliver behandlet efter reglerne om investeringsvinduet.

"§ 8, stk. 2. Ved opgørelsen af saldoen som nævnt i stk. 1 kan den skattepligtige vælge at foretage opgørelsen på grundlag af summen af saldiene efter § 5, stk. 2 og " 5 D, stk. 4."

Det forhenværende stk. 2 i AL § 8 er med lovændringen rykket ned som stk. 3 uden yderligere ændringer.

Af det nye stk. 2 i AL § 8 fremgår det, at der for den skattepligtige er valgfrihed, hvorvidt man vil betragte en eventuel negativ saldo for driftsmidler afskrevet efter henholdsvis AL § 5 og AL § 5 D adskilt uafhængig af hinanden, eller om man vælger at betragte de to saldi som en helhed gennem en summering. Vi har illustreret den nye behandling af negativ saldo i nedenstående figur 4.1.

Figur 4.1 Behandling af negativ saldo efter nye regler

	§ 5 drifts- midler	§ 5 D driftsmidler	§ 5 og § 5 D driftsmidler
Saldo primo	150.000	200.000	350.000
+ driftsmidler anskaffet i løbet af året	50.000	0	50.000
- driftsmidler solgt i løbet af året	-250.000	-115.000	-365.000
= Afskrivningsberettigede saldo værdi	-50.000	85.000	35.000

Figuren viser, at den skattepligtige har opgjort saldo værdien af driftsmidlerne for indkomståret. Det fremgår, at der i forbindelse med salg af driftsmidlerne, der bliver afskrevet efter reglerne i AL § 5, stk. 2, er opstået en negativ saldo på kr. 50.000. Saldoen er efter reglerne i AL § 8 skattepligtig, og der skal foretages udligning heraf efter et af scenarierne, som vi har opstillet i afsnit 3.5 *Negativ saldo*.

Det fremgår endvidere af figuren, at der ikke er negativ saldo for driftsmidlerne, der bliver afskrevet efter reglerne i § 5 D.

Den nye lovhjemmel muliggør, at der kan foretages sammenlægning af driftsmidler, der bliver afskrevet efter henholdsvis AL § 5 og AL § 5 D i forbindelse med opgørelsen af negativ saldo. I ovennævnte eksempel udgør den afskrivningsberettigede saldo værdi for driftsmidlerne kr. 35.000, hvis den skattepligtige sammenlægger saldiene. Den skattepligtige undgår herved, at blive beskattet af kr. 50.000 eller skulle investere i nye driftsmidler for at udligne saldoen.

4.2.9 AL § 9

”§ 9, stk. 1, pkt. 4. Ved opgørelsen af saldo værdien som nævnt i 2. og 3. pkt. kan den skattepligtige vælge at foretage opgørelsen på grundlag af summen af saldo værdierne efter § 5, stk. 2, og § 5 D, stk. 4.”

Det fremgår af § 9, stk. 1, at den skattepligtige i lighed med behandlingen af negativ saldo har valgfrihed med hensyn til, hvorvidt man vil betragte opgørelsen af den skattemæssige saldo værdi ved et virksomhedsophør efter AL § 5 og AL § 5 D adskilt uafhængig af hinanden, eller om man vælger at betragte de to saldi som en helhed gennem en summering.

4.3 Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på driftsmidler samt aktuel og udskudt skat

I afsnit 4.3 *Regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på driftsmidler samt aktuel og udskudt skat* vil vi illustrere den regnskabs- og skattemæssige behandling af driftsmidler, der bliver indregnet efter lov om investeringsvinduet - efterfølgende kaldt § 5 D driftsmidler. Herudover vil vi belyse investeringsvinduet problemstillinger i forbindelse med opgørelse og indregning af udskudt skat.

Ovennævnte vil vi illustrere gennem et eksempel bygget på fiktive forudsætninger. Vores eksempel tager udgangspunkt i et dansk selskab, der grundet øget efterspørgsel, den 1. juli 2012 anskaffer en fabriksny produktionsmaskine, hvor kostprisen udgør kr. 2.500.000. Den forventede levetid for produktionsmaskinen er 10 år, hvorefter scrapværdien udgør kr. 0. Grundet nedgang i salget sælger selskabet produktionsmaskinen den 1. januar 2016 til en salgspris på kr. 1.000.000.

4.3.1 Det regnskabsmæssige afskrivningsforløb

I nedenstående figur 4.2 har vi illustreret *det regnskabsmæssige afskrivningsforløb* af selskabets produktionsmaskine.

Figur 4.2 Det regnskabsmæssige afskrivningsforløb

	2012	2013	2014	2015	2016
Kostpris primo	0	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Tilgang i årets løb	2.500.000	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-2.500.000
Kostpris ultimo	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	0
Akk. afskrivninger primo	0	-125.000	-375.000	-625.000	-875.000
Årets afskrivninger	-125.000	-250.000	-250.000	-250.000	0
Tbf. af afskr. på afhændede driftsmidler	0	0	0	0	875.000
Akk. afskrivninger ultimo	-125.000	-375.000	-625.000	-875.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.375.000	2.125.000	1.875.000	1.625.000	0

Kilde: Frit efter (Elling, J. O., 2010, s. 241).

Af figuren fremgår det, at produktionsmaskinen regnskabsmæssigt er aktiveret til kostprisen på kr. 2.500.000, hvilket er i overensstemmelse med ÅRL § 36 og § 40.

Regnskabsmæssigt foretager man systematiske afskrivninger på driftsmidler med en begrænset levetid svarende til den forventede levetid, jf. ÅRL § 43. Eftersom levetiden på produktionsmaskinen er fastsat til 10 år, udgør de regnskabsmæssige afskrivninger 10 pct. af kr. 2.500.000 pr. år svarende til kr. 250.000 om året. Regnskabsmæssigt foretager man afskrivninger i både anskaffelsesåret og afståelsesåret. Hvis ejerskabet af et driftsmiddel ikke udgør 12 måneder, foretager man afskrivninger svarende til den del af året, den skattepligtige har været i ejerskab af driftsmidlet. Det fremgår således af figuren, at der i anskaffelsesåret er foretaget afskrivninger svarende til 6 måneder – i alt kr. 125.000. I afståelsesåret bliver kostpris primo og akkumulerede afskrivninger primo udlignet, og selskabet har således ikke længere materielle anlægsaktiver aktiveret i balancen.

Eftersom produktionsmaskinen bliver afstået 1. januar 2016, udgør den regnskabsmæssige værdi på afståelsestidspunkt kr. 1.625.000 svarende til værdien ultimo 2015. Produktionsmaskinen bliver i eksemplet solgt for kr. 1.000.000, hvorfor salget resulterer i et tab på kr. 625.000¹. Regnskabsmæssigt fragår tabet som en omkostning, der bliver klassificeret under afskrivningerne, og nedsætter dermed den skattepligtige indkomst i indkomståret 2016.

4.3.2 Det skattemæssige afskrivningsforløb

Driftsmidler bliver imidlertid behandlet vidt forskelligt regnskabsmæssigt og skattemæssigt. Derfor har vi i nedenstående figur 4.3 illustreret *det skattemæssige afskrivningsforløb* af selskabets produktionsmaskine aktiveret som et § 5 D driftsmiddel.

Figur 4.3 Det skattemæssige afskrivningsforløb - § 5 D driftsmidler

År	Af- og tilgange	Afs. grundlag	Tidsbestemte afskrivninger	Saldo ultimo
2012	2.500.000	2.500.000	625.000	1.875.000
2013	0	1.875.000	468.750	1.406.250
2014	0	1.406.250	351.563	1.054.688
2015	0	1.054.688	263.672	791.016
2016	-1.000.000	791.016	0	0

År	Af- og tilgange 15 % af kostprisen	Afs. grundlag	Permanente afskrivninger	Saldo ultimo
2012	375.000	375.000	93.750	281.250
2013	0	281.250	70.313	210.938
2014	0	210.938	52.734	158.203
2015	0	158.203	39.551	118.652
2016	-150.000	118.652	-31.348	0

Kilde: Frit efter (PWC, 2013, s. 49 – 50).

¹ kr. 1.000.000 – kr. 1.625.000

Det fremgår af figur 4.3, at vi har specificeret de skattemæssige afskrivninger af produktionsmaskinen i to afskrivningsforløb. Årsagen hertil skyldes hensynstagen til den efterfølgende opgørelse af aktuel- og udskudt skat, jf. afsnit 4.3.3.

I den øverste halvdel af figuren fremgår det, at produktionsmaskinen skattemæssigt er aktiveret til kostprisen på kr. 2.500.000, der ligeledes udgør afskrivningsgrundlaget i indkomståret 2012. Heraf foretager man skattemæssige afskrivninger efter saldometoden med 25 pct., der for indkomståret 2012 udgør kr. 625.000. Derefter fremkommer saldo ultimo, der udgør kr. 1.875.000. I de efterfølgende indkomstår frem til år 2016 bliver der foretaget skattemæssige afskrivninger efter den samme fremgangsmåde.

I indkomståret 2016 bliver produktionsmaskinen solgt til kr. 1.000.000. Der bliver derfor ikke foretaget skattemæssige afskrivninger i indkomståret 2016, idet man ikke afskriver i afståelsesåret. Kostprisen ultimo udgør herefter kr. 0.

Af den nederste halvdel af figur 4.3 fremgår det, at investeringsvinduet tillæg på 15 pct. af produktionsmaskinens kostpris bliver aktiveret. Tillægget udgør kr. 375.000, hvilket ligeledes udgør afskrivningsgrundlaget i indkomståret 2012. Der bliver foretaget skattemæssige afskrivninger på investeringsvinduet tillæg efter saldoprincippet og med den samme procentsats, som selve kostprisen bliver afskrevet med. Det afleder en saldo ultimo indkomståret 2012 på kr. 281.250. I indkomstårene frem til 2016 bliver der i figuren foretaget skattemæssige afskrivninger efter den samme fremgangsmåde.

I vores eksempel bliver produktionsmaskinen afstået til kr. 1.000.000 i indkomståret 2016. Efter som maskinen bliver afstået inden investeringsvinduet udløb, bliver salgsprisen tillagt 15 pct., jf. AL § 5 D, stk. 4, hvilket i eksemplet udgør kr.150.000. Idet selskabet skattemæssig har afskrevet det oprindelige tillæg på kr. 375.000 til en værdi på kr. 118.652, kommer differencen på kr. 31.348 til beskatning².

² kr. 150.000 – kr. 118.652

4.3.3 Udskudt skat

Fondbrådet har afgjort, at den regnskabsmæssige indregning og måling af indkomstskatter - herunder udskudt skat - skal foregå under hensynstagen til IAS *International Accounting Standards* 12 (KPMG, 2012, ¶ Øget skattemæssigt afskrivningsgrundlag for driftsmidler).

Årsregnskabsloven kan altså ikke stå alene i forbindelse med opgørelse og indregning af den skattepligtige indkomst i årsregnskabet.

Det fremgår af IAS 12.15. b, at det ikke er tilladt at indregne midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier, der opstår ved første indregning af aktiver og forpligtelser i årsregnskabet (Danske Revisorer FSR, 2012, s. 13). Det betyder, at investeringsvinduet tillæg på 15 pct. ikke skal medgå i opgørelsen af udskudt skat, idet tillægget netop er en midlertidig forskel, der opstår ved første indregning (PWC, 2013, s. 50).

Til brug for indregning og beregning af udskudt skat i årsrapporten af § 5 D driftsmidler, er man derfor tvunget til at specificere opgørelsen af de skattemæssige afskrivninger af henholdsvis kostprisen på driftsmidler og investeringsvinduet tillæg, jf. figur 4.3.

Opgørelsen af de skattemæssige afskrivninger i figur 4.3 efterlever således kravene til den regnskabsmæssige indregning af udskudt skat efter IAS 12.15. b, idet afskrivningerne på produktionsmaskinens kostpris er karakteriseret som værende tidsbestemte afskrivninger. Det betyder, at afskrivningerne indgår i opgørelsen af udskudt skat, og bliver indregnet i den skattepligtige indkomst som en midlertidig forskel (PWC, 2013, s. 50).

Det fremgår endvidere af figur 4.3, at de skattemæssige afskrivninger af investeringsvinduet tillæg på 15 pct. er karakteriseret som værende permanente afskrivninger. Det betyder, at afskrivningerne ikke indgår i opgørelsen af udskudt skat, men i stedet bliver indtægtsført i takt med de skattemæssige afskrivninger bliver foretaget (PWC, 2013, s. 50).

Med udgangspunkt i det regnskabsmæssige afskrivningsforløb i figur 4.2, og det skattemæssige afskrivningsforløb i figur 4.3, har vi i efterfølgende beregnet udskudt skat af selskabets produktionsmaskine indregnet efter IAS 12.15. b.

Figur 4.4 Beregning af udskudt skat efter IAS 12.15. b

	2012	2013	2014	2015	2016
Regnskabsmæssig saldo værdi ultimo	2.375.000	2.125.000	1.875.000	1.625.000	0
Skattemæssig saldo værdi ultimo	1.875.000	1.406.250	1.054.688	791.016	0
Forskelsværdi	500.000	718.750	820.312	833.984	0
Udskudt skat heraf, 25 pct.	125.000	179.688	205.078	208.496	0
Årets regulering af udskudt skat	125.000	54.688	25.391	3.418	-208.496

Kilde: Frit efter (Elling, J. O., 2010, s. 279 - 280).

Figuren viser den regnskabs- og skattemæssige saldo værdi ultimo i de enkelte indkomstår. Differencen mellem de to saldi udgør forskelsværdien, hvoraf udskudt skat bliver beregnet med 25 pct. Der bliver derfor indregnet en udskudt skatteforpligtelse i årsregnskabet i indkomståret 2012 på kr. 125.000. I indkomståret 2013 er værdien af skatteforpligtelsen forøget til kr. 179.688. Der skal derfor foretages en regulering af skatteforpligtelsen svarende til kr. 54.688³. I indkomståret 2016 er produktionsmaskinen solgt, hvorfor den udskudte skatteforpligtelse bliver realiseret og udlignet.

4.3.4 Aktuel skat i resultatopgørelsen

For at illustrere ovenstående skatteberegninger, har vi i bilag 1 foretaget afstemning heraf samt opgjort de enkelte indkomstårs aktuelle skattebetalinger.

Af bilag 1 fremgår det, at det regnskabsmæssige resultat før skat udviser et underskud i indkomståret 2012 på kr. 125.000, svarende til de regnskabsmæssige afskrivninger. Det regnskabsmæssige resultat før skat bliver dernæst reguleret med de permanente afvigelse, der i eksemplet svarer til de skattemæssige afskrivninger af investeringsvinduet 15 pct. tillæg, som vi opgjorde i figur 4.3. I indkomståret 2012 udgør de permanente afskrivninger således kr. 93.750, hvorefter det korrigerede regnskabsmæssige resultat fremkommer med et underskud på kr. 218.750. Heraf bliver der beregnet 25 pct. i selskabsskat, der for indkomståret 2012 udgør kr. - 54.688.

³ kr. 179.688 – kr. 125.000

Bilag 1 viser desuden, at udover reguleringen med de permanente afvigelser, skal man også foretage regulering af de midlertidige forskelle inden den skattepligtige indkomst fremkommer. I opgørelsen af de midlertidige forskelle bliver indkomstårets regnskabsmæssige afskrivninger reguleret med modsat fortegn. Herudover fragår de skattemæssige afskrivninger. Den skattepligtige indkomst fremkommer herefter som en summering af de midlertidige forskelle og det korrigerede regnskabsmæssige resultat. Indkomstårets aktuelle skat udgør 25 pct. af den skattepligtige indkomst, hvilket for indkomståret 2012 udgør kr. – 179.688. Årets skat indeholder desuden en indregning af årets korrektion af udskudt skat, der i indkomståret 2012 udgør kr. 125.000. Den samlede indkomstskat for 2012 udgør herefter kr. – 54.688.

Skatteafstemningen bliver i de efterfølgende indkomstår, år 2013 – 2015, opgjort efter den samme fremgangsmåde.

I indkomståret 2016 bliver produktionsmaskinen afstået med et tab på kr. 625.000, jf. afsnit 4.3.1. Tabet udgør det regnskabsmæssige resultat før skat, der bliver reguleret med de permanente afskrivninger udgørende kr. 31.348, jf. afsnit 4.3.2 samt bilag 1. Årets regnskabsmæssige resultat korrigeret for permanente afvigelser udvisende kr. – 593.652, hvoraf 25 pct. i skat svarer til kr. – 148.413. Den skattepligtige indkomst fremkommer ved indregning af forskelsværdien af den regnskabs- og skattemæssige saldo værdi ultimo 2015 på kr. 833.984. Årets skattepligtige indkomst udgør herefter kr. 240.332. Den aktuelle skat heraf bliver beregnet til kr. 60.083. Til sidst foretager man tilbageskrivning af den indregnede udskudte skat på kr. – 208.496, hvorfor den samlede skat i indkomståret 2016 udgør kr. -148.413.

Forskelsværdien af den regnskabs- og skattemæssige saldo værdi ultimo 2015 på kr. 833.984, samt tilbageskrivning af den indregnede udskudte skat på kr. – 208.496 i bilag 1, fremkommer af figur 4.4.

4.3.5 Udskudt skat af midlertidig forskel

Skatteværdien af investeringsvinduet tillæg bliver altså ikke indregnet i den udskudte skat, jf. ovenstående analyse, men bliver i stedet indtægtsført i takt med realisationen af de skattemæssige afskrivninger som en permanent forskel.

Der er imidlertid en risiko for, at det realiserede tillæg ikke bliver opnået, hvis det aktiverede § 5 D driftsmiddel bliver solgt inden udgangen af indkomståret 2017. En eventuel afståelse inden indkomståret 2017 medfører således et tillæg på 15 pct. af salgssummen.

Hvis der er overvejende argumenter for, at virksomheden afstår aktiverede § 5 D driftsmidler inden udløbet af indkomståret 2017, skal den skattepligtige indkomst, der opstår i forbindelse med salget, imidlertid indregnes som en udskudt skatteforpligtig. Opgørelsen af den udskudte skatteforpligtelse af investeringsvinduet tillæg har vi illustreret i nedenstående figur 4.5.

Figur 4.5 Udskudt skat af investeringsvinduet tillæg

	2012	2013	2014	2015	2016
Regnskabsmæssig saldo værdi ultimo	2.375.000	2.125.000	1.875.000	1.625.000	-
Teoretisk 15 pct. tillæg ved afståelse	356.250	318.750	281.250	243.750	-
Skattemæssig saldo værdi ultimo	281.250	210.938	158.203	118.652	-
Forskelsværdi	75.000	107.812	123.047	125.098	-
Udskudt skat heraf, 25 pct.	18.750	26.953	30.762	31.275	-
Årets regulering af udskudt skat	18.750	8.203	3.809	513	-31.275

Opgørelsen af udskudt skat af tillægget skal svare til den skattepligtige indkomst, der vil opstå i forbindelse med at salgssummen bliver tillagt 15 pct. ved afståelse af driftsmidlet inden indkomståret 2017. Eftersom den regnskabsmæssige saldo værdi ultimo skal være lig med realisationsværdien, beregner man et teoretisk tillæg på 15 pct. heraf. Forskelsværdien fremkommer derfor som differencen mellem det teoretiske tillæg og den skattemæssige saldo værdi ultimo, der blev beregnet i figur 4.3.

Figur 4.5 viser, hvordan man beregner udskudt skat af det teoretiske tillæg ved afståelse af § 5 D driftsmidler inden udgangen af 2017. I eksemplet bliver der indregnet en udskudt skatteforpligtelse i selskabets balance på kr. 18.750 i indkomståret 2012, hvilket betyder, at den skattepligtige indkomst vi beregnede i bilag 1 bliver forøget. Den udskudte skatteforpligtelse og den skattepligtige

indkomst bliver i indkomstårene 2013 – 2015 årligt reguleret i takt med at forskelsværdien ændres. I indkomståret 2016 bliver skatteforpligtelsen realiseret og udlignet.

Afhængig af væsentligheden af det ikke indregnede skattepassiv, der opstår som en konsekvens af IAS 12.15. b, jf. afsnit 4.3.3, kan det være relevant at oplyse værdien heraf i noterne til årsrapporten. I ovenstående eksempel bør selskabet derfor vurdere, om skatteforpligtelsen i de enkelte indkomstår er relevant at oplyse i noterne over for den eksterne regnskabslæser.

Selskaber, der aflægger deres årsrapport efter International Financial Reporting Standards, IFRS, skal imidlertid altid oplyse værdien af skatteforpligtelsen i noterne til årsregnskabet jf. IAS 12. 81 e, indtil skattepassivet er fuldt afviklet (Danske Revisorer FSR, 2012, s. 13).

4.4 Delkonklusion

Med udgangspunkt i afsnit 4 kan vi konkludere, at regeringen gennem investeringsvinduet har forsøgt at fremme investeringerne i den private sektor. Den ønskede effekt heraf er et stigende antal arbejdspladser, hvilket vil sætte gang i den danske vækst, der er gået i stå i forbindelse med finanskrisen.

Herudover kan vi med udgangspunkt i vores analyse af ændringerne i afskrivningsloven konkludere at:

- Den skattepligtige frit kan vælge om fabriksnye driftsmidler skal aktiveres efter de eksisterende regler i AL § 5 eller efter lov om investeringsvinduet i AL § 5 D. Driftsmidlerne skal dog være anskaffet senest den 31. december 2013 ved anvendelse af AL § 5 D.
- Den udtømmende oversigt over driftsmidler, der er omfattet af investeringsvinduet, udgør nyanskaffede maskiner, inventar, andre driftsmidler end personbiler samt udlejningsaktiver af denne art.
- Den skattepligtige kan opnå det skattemæssige tillæg på 15 pct. af anskaffelsessummen på ny erhvervede småaktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 12.300, driftsmidler med en levetid på højst 3 år, driftsmidler vedrørende forsøgs- og forskningsudgifter og EDB-software, såfremt der ikke foretages straksfradrag efter AL § 6, stk. 1.
- Afskrivning af driftsmidler omfattet af investeringsvinduet foregår på en særskilt saldo. Med udgangen af indkomståret 2017, bliver den særskilte saldo lagt sammen med den eksisterende driftsmiddelsaldo. Hvis den skattepligtige sælger driftsmidler, der er omfattet af investe-

ringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, bliver salgssummen tillagt 15 pct. Hvis den skattepligtige skrotter driftsmidler omfattet af investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, bliver det erhvervede skattetillæg opretholdt.

- Der kan maksimalt foretages skattemæssige afskrivninger med 25 pct. af den afskrivningsberettigede saldo værdi pr. indkomstår.
- Reglerne om tabsfradrag er også gældende for driftsmidler aktiveret efter lov om investeringsvinduet.
- Reglerne om negativ saldo er ligeledes gældende for driftsmidler aktiveret efter lov om investeringsvinduet.

Vi kan desuden konkludere, at investeringsvinduet afleder en række problemstillinger og overvejelser i forbindelse med indregning af udskudt skat i årsrapporten. Regnskabsmæssigt er det således ikke tilladt efter IAS 12.15 b. at indregne udskudt skat af midlertidige forskelle mellem de regnskabs- og skattemæssige værdier, der opstår ved første indregning. Eftersom investeringsvinduet tillæg på 15 pct. er en forskel, der opstår ved første indregning, medgår skatteværdien heraf ikke i opgørelsen af udskudt skat, men fragår i stedet som en permanent afskrivning i opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Hvis der er en overvejende sandsynlighed for, at virksomheden afstår driftsmidler omfattet af investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, skal der regnskabsmæssigt alligevel indregnes udskudt skat af det skattemæssige tillæg på 15 pct. af afståelsessummen. Udskudt skat af tillægget bliver opgjort med 25 pct. af forskelsværdien mellem et teoretisk skattetillæg svarende til 15 pct. af den regnskabsmæssige saldo værdi ultimo og den skattemæssige saldo værdi ultimo.

Selvom virksomheden ikke har overvejende argumenter, der peger i retning af, at virksomheden vil afstå driftsmidler aktiveret efter lov om investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, kan det være relevant at oplyse skatteværdien af det ikke indregnede skattepassiv i noterne til årsrapporten.

Selskaber, der aflægger deres årsrapport efter IFRS, skal dog altid oplyse værdien af skatteforpligtelsen i noterne, jf. IAS 12. 81 e.

5. Strategisk analyse af Fresh Fitness

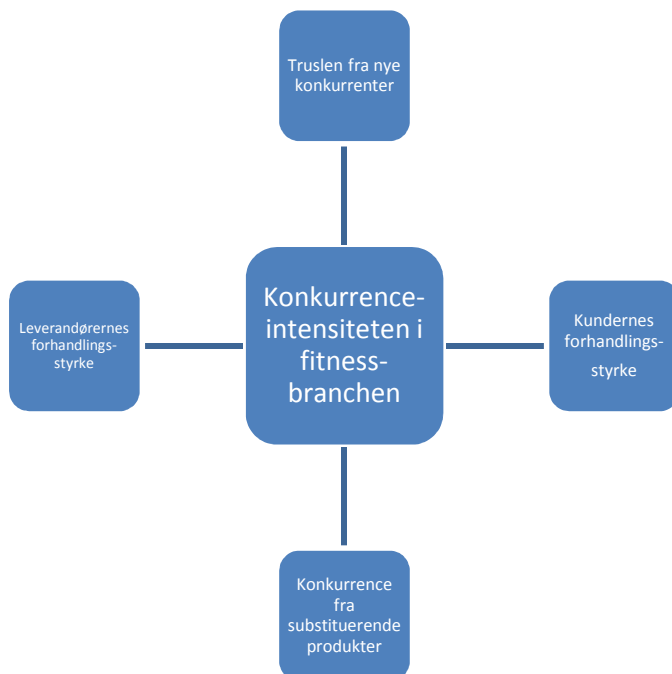
Den praktiske problemstilling i hovedopgaven tager udgangspunkt i casevirksomheden Fresh Fitness. Fresh Fitness åbnede de første fitnesscentre i efteråret 2010 med den filosofi at have markedets billigste medlemskab, uden at gå på kompromis med kvaliteten. Gennem en strategisk analyse ønsker vi at undersøge, hvorvidt Fresh Fitness kan udnytte investeringsvinduet gennem etablering af nye fitnesscentre i den nuværende markedssituation.

5.1 Porters Five Forces

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 5.1 *Porters Five Forces* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Sørensen (2009, s. 86 – 90).

I de efterfølgende delafsnit har vi udarbejdet en analyse af fitnessbranchen, der tager udgangspunkt i analysemodellen Porters Five Forces. Modellen er illustreret i nedenstående figur 5.1.

Figur 5.1 Porters Five Forces



Kilde: Frit efter Sørensen (2009, s. 87).

Figuren viser, hvordan modellen tager udgangspunkt i konkurrenceintensiteten mellem de eksisterende fitnesskæder i branchen. Derudover analyserer modellen følgende fire faktorer, der har indvirkning på branchen:

- Leverandørernes forhandlingsstyrke
- Kundernes forhandlingsstyrke
- Konkurrencen fra substituerende produkter
- Truslen fra nye konkurrenter

5.1.1 Konkurrenceintensiteten i fitnessbranchen

Analysen af konkurrenceintensiteten tager udgangspunkt i henholdsvis antallet af konkurrenter, muligheden for produktdifferentiering samt store faste omkostninger.

Den første del af analysen af konkurrenceintensiteten i fitnessbranchen tager udgangspunkt i antallet af kommercielle fitnesscentre i Danmark, der er defineret som fitnesskæder med mindst tre træningscentre. I efterfølgende figur 5.2 har vi således skitseret antallet af direkte konkurrenter til Fresh Fitness.

Figur 5.2 Oversigt over udviklingen i antal kommercielle fitnesscentre i Danmark

	2007	2008	2009	2010	2011
Kommercielle fitnesscentre	380	424	451	425	444
Nettotilvækst	22	44	27	-26	19
Nye fitnesscentre	41	86	53	34	61
Lukkede fitnesscentre	19	42	26	60	42

Kilde: Frit efter (Krogh, T. A., 2012).

Figuren viser, at der i perioden fra år 2007 – 2009 har været en stor tilvækst i antallet af nye kommercielle fitnesscentre. Nettotilvæksten i perioden viser således, at der har været en stigning på 93

træningscentre⁴. Figuren viser endvidere, at der i 2010 har været en tilbagegang i nettotilvæksten på 26 fitnesscentre. I 2011 har der imidlertid været endnu en fremgang i antallet af fitnesscentre, således at det samlede antal fitnesscentre tilnærmelsesvis er på niveau med toppunktet i 2009.

Vi kan hermed udlede af figuren, at der i perioden fra 2007 til 2011 samlet har været en stigning i antallet af kommercielle fitnesscentre på 16,8 pct.⁵

I efterfølgende figur 5.3 har vi opgjort fordelingen af antal fitnesscentre blandt de 11 største aktører på markedet ved udgangen af 2011 med henblik på at kortlægge konkurrenceformen.

Figur 5.3 Oversigt over antal kommercielle centre pr. fitnesskæde

Kæde	Antal centre ved udgangen af 2011	Procentfordeling af alle kommercielle centre
Fitness World	91	20,50%
fitness dk	38	8,56%
Loop Fitness	20	4,50%
Sport og Fitness	17	3,83%
Butterfly Women	16	3,60%
Motion & Trivsel	15	3,38%
Dansk Fitness	14	3,15%
FitnessMaster	7	1,58%
Fit & Sund	6	1,35%
SATS	6	1,35%
Fresh Fitness	6	1,35%
I alt	236	53,15%

Kilde: Frit efter (Idrættens Analyseinstitut, 2012).

⁴ 22+44+27 = 93 fitnesscentre.

⁵ $(444-380)/380 * 100 = 16,8$ pct.

Figur 5.3 viser, at de 11 største aktører i fitnessbranchen samlet udgør 53,15 pct. af de 444 kommercielle fitnesscentre, der var etableret ved udgangen af 2011. Af figuren kan vi desuden udlede, at de tre største fitnesskæder udgør en tredjedel af det samlede marked målt på antal fitnesscentre⁶.

Vi kan derfor fastlægge, at konkurrenceformen i fitnessbranchen er oligopol, idet der er få store fitnesskæder samt en lang række af mindre kæder.

Efter vi har klarlagt, hvilke aktører der er i fitnessbranchen samt konkurrenceformen på markedet, vil analysen af konkurrenceintensiteten i branchen omhandle fitnesskædernes mulighed for produktdifferentiering.

Basisproduktet og dermed kerneydelsen for alle aktørerne i fitnessbranchen er træning, velvære og fysisk aktivitet. Der er en begrænset mulighed for produktdifferentiering i form af tillægsydelser, som de enkelte fitnesskæder kan vælge at tilbyde sine medlemmer, hvilket eksempelvis kan udgøre spa, sauna og alternative træningsformer. Grundlæggende er der dog tale om den samme homogene kerneydelse.

Derfor er fitnessbranchen karakteriseret som et homogent marked med en priselastisk kerneydelse. Det betyder, at de førnævnte fitnesskæder i figur 5.3 har svært ved at differentiere sig fra hinanden. Derudover vil aktørerne på markedet være nødsaget til løbende at holde sig orienteret og tilpasse sig eventuelle markedsførings- og produktudviklingsmæssige tiltag fra konkurrenterne for at opretholde deres position i markedet.

Det sidste element i vores analyse af konkurrenceintensiteten i branchen omhandler de store faste omkostninger, der er forbundet med etablering og drift af et fitnesscenter.

Den kraftige priselasticitet på kerneydelsen i fitnessbranchen betyder, at de store kæder grundet stordriftsfordele kan tilbyde lavere priser end de små kæder og enkeltstående centre. Det sætter pres på de små fitnesskæder, og administrerende direktør i Fitness World Per Lyngdal Nielsen udtaler, at store dele af fitnessbranchen ikke er gearret til at kunne holde medlemskontingentet nede, i takt med at omkostningsniveauet er stigende. Han mener, at der i fremtiden vil ske yderligere konsolideringer, hvor små kæder og selvstændige fitnesscentre enten må se sig nødsaget til at lukke forretningen eller lade sig opkøbe af de større kommercielle fitnesskæder. (Krogh, T. A., 2012, s. 10).

⁶ 20,50% + 8,56% + 4,50% = 33,56%

De store faste omkostninger er medvirkende til at skabe konkurrence om markedsandelene, idet store faste omkostninger medfører høje medlemskontingenter. Fitnesskæder med stordriftsfordele vil have relativt lavere faste omkostninger, og kan dermed prisfastsætte prisen på et medlemskontingent lavere end fitnesskæder uden stordriftsfordele.

Fresh Fitness operer dermed i et marked, hvor konkurrenceintensiteten på baggrund af vores analyse er vurderet til at være høj.

5.1.2 Truslen fra nye konkurrenter

Analysen af truslen fra nye konkurrenter tager udgangspunkt i adgangsbarrierer, stordrifts- og erfaringsfordele.

Fitnessbranchen er kendetegnet ved, at der er få adgangsbarrierer til markedet. Nye konkurrenter kan således uden videre etablere sig i markedet under forudsætning af, at de har den nødvendige kapital. Den klare fordel for de nuværende og især store fitnesskæder er imidlertid deres stordriftsfordele, som de eksempelvis kan udnytte i forbindelse med indkøb af nyt træningsudstyr, hvor de kan købe langt større partier ad gangen og dermed opnå bedre rabatordninger i forhold til eventuelle nye aktører. De nuværende aktører i markedet kan desuden udnytte deres stordriftsfordele til at føre et permanent lavere medlemskontingent.

Nye konkurrenter i branchen kan imidlertid ikke opnå samme mængderabat i forbindelse med anskaffelsen af nyt træningsudstyr. Ofte har de ikke mulighed for at føre et permanent lavt medlemskontingent grundet deres manglende stordriftsfordele og heraf forhøjede omkostningsniveau. Det betyder, at selvom adgangsbarriererne til markedet er små, skal nye konkurrenter konkurrere på meget vanskelige markedsvilkår i forhold til de etablerede fitnesskæder.

De nuværende aktører har desuden erfaringsfordele vedrørende driften i form af deres kendskab til kundernes præferencer, ønsker og den generelle markedsudvikling. Det er også tilfældet for Fresh Fitness, der gennem administrerende direktør Rasmus E. Ingerslev, som var en af hovedmændene bag etableringen og efterfølgende drift af fitness dk i 2001, har en stor erfaringsfordel i forhold til potentielle nye aktører i fitnessbranchen.

Eftersom fitnessmarkedet i Danmark har været i stigende vækst, jf. figur 5.2, kan det være en trussel, at eksisterende fitnesskæder fra udlandet får interesse i at etablere sig på det danske marked,

grundet den gunstige udvikling. Udenlandske fitnesskæder vil sandsynligvis være af en betydelig størrelse, og dermed allerede have stordrifts- og erfaringsfordele samt et stærkt kapitalberedskab.

Truslen fra nye konkurrenter til Fresh Fitness vil på baggrund af ovenstående analyse blive vurderet til at være middel.

5.1.3 Leverandørernes forhandlingsstyrke

Analysen af leverandørernes forhandlingsstyrke, over for fitnesskæderne, tager udgangspunkt i antallet af leverandører, skifteomkostninger og leverandørernes mulighed for at gennemføre fremadrettet vertikal integration.

Der findes mange leverandører af fitnessudstyr. I Danmark er de mest benyttede leverandører Technogym, Precor, Cybex, Life Fitness, Star Trac og Gym80 (Fitness Engros A/S, 2013). Derudover er der en lang række mindre leverandører af fitnessudstyr. De mange leverandører tilbyder hovedsageligt de samme produkter, og det er hermed et meget homogent marked. Skifteomkostningerne for fitnesskæderne ved at udskifte den ene leverandør af fitnessudstyr med en anden er derfor begrænsede. Et eksempel på en skifteomkostning er det tilfælde, hvor fitnesscentre er tilknyttet en leverandør med en serviceaftale, hvor der er en bindingsperiode tilknyttet serviceaftalen.

Leverandørerne til fitnesskæderne har gode muligheder for at gennemføre vertikal integration, og de fleste leverandører sælger allerede fitnessudstyr til private kunder. Det er imidlertid vores vurdering, at leverandørerne ikke vil anvende muligheden for at begynde at drive fitnesscentre, eftersom der ikke er set tilfælde heraf tidligere.

Leverandørernes forhandlingsstyrke over for Fresh Fitness vil på baggrund af ovenstående analyse blive vurderet til at være lav.

5.1.4 Konkurrence fra substituerende produkter

Formålet med analysen af konkurrencen fra substituerende produkter er at vurdere, hvor følsom fitnessbranchen er i forhold til substituerende motions- og træningsformer.

Substitutter til de kommercielle fitnesscentre vil i analysen udgøre foreningsfitness, firmaidræt, træning i hjemmet og naturen samt træningscentre styret af fysioterapeuter. De nævnte substitutter

har et samlet medlemstal på 135.000 personer, hvilket svarer til godt en femte del af det samlede fitnessmarked (Krogh, T. A., 2012, s. 4).

Foreningsfitness er kommunestøttede fitnesscentre, der er placeret i geografiske områder, som de kommercielle fitnesskæder ikke finder attraktive. Foreningsfitness blev startet i 2008 med støtte af Danmarks Idræts-Forbund og Danske Gymnastik- og Idrætsforeninger, som et udviklingsprojekt for at imødekomme lokalbefolkningens ønsker og behov for motion. Nogle af foreningerne fungerer ved frivillig arbejdskraft, der kunstigt holder omkostningsniveauet nede. Ved udgangen af 2011 er der 110 træningscentre. Det er blevet en stor succes, og udgør en reel trussel mod de kommercielle fitnesscentre (Idrættens Analyseinstitut, 2012, s. 5).

Firmaidræt er karakteriseret ved, at virksomheder stiller gratis motions- og træningsudstyr til rådighed for medarbejderne. Træning i hjemmet og naturen er et billigt alternativ til fitnesskæderne, og det vil være svært for de kommercielle fitnesscentre at få denne gruppe af forbrugere som medlemmer i centrene. Fysioterapeuter etablerer træningscentre i større grad i forbindelse med deres klinikker. Det presser de kommercielle fitnesscentre i forhold til kvaliteten af træningen, idet fysioterapeuter tilbyder meget specifikke træningsforløb med henblik på genoptræning og forebyggelse (Krogh, T. A., 2012, s. 4).

Fresh Fitness skal således være opmærksom på konkurrencen fra substituerende produkter, idet den på baggrund af ovenstående analyse bliver vurderet til at være høj.

5.1.5 Kundernes forhandlingsstyrke

Analysen af kundernes forhandlingsstyrke over for fitnesskæderne tager udgangspunkt i kundernes skifteomkostninger samt adgang til substituerende produkter.

Kundernes forhandlingsstyrke afhænger blandt andet af deres mulighed for at indsamle viden omkring de enkelte fitnesskæders medlemskontingenter. Yderligere er forhold som kundernes økonomiske størrelse, kundernes adgang til substituerende produkter, kundernes mulighed for at skifte leverandør samt kundernes offeromkostning ved leverandørskifte, afgørende for forhandlingsstyrken. Desto større kundernes forhandlingsstyrke er, desto bedre er deres mulighed for at have indflydelse på fitnesscentrenes medlemskontingenter og betingelser.

Der har i eksempelvis fødevarerbranchen været en generel tendens til, at danskerne i stigende grad benytter lavpriskæder. Det skyldes den økonomiske afmatning, der har sat privatøkonomien under pres grundet højere arbejdsløshed. Eksisterende og nye medlemmer af fitnesskæderne har via internettet særdeles gode muligheder for at finde det billigste medlemskontingent blandt aktørerne. Ofteomkostningerne ved at benytte den ene kæde frem den anden er samtidig minimal, idet fitnesscentre i store træk tilbyder det samme homogene produkt, jf. afsnit 5.1.1. Herudover er der typisk flere centre i det pågældende lokalmiljø, hvorfor afstanden umiddelbart ikke har den store indflydelse på forbrugernes valg af fitnesskæde. Kunderne har desuden adgang til flere substituerende motions- og træningsformer, hvis udbud er stærkt stigende.

På baggrund af ovenstående vurderer vi kundernes forhandlingsstyrke over for Fresh Fitness til at være høj.

5.2 Strategic Group

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 5.2 *Strategic Group* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Johnson, Whittington & Scholes (2011, s. 69-73).

Formålet med analysen er at identificere de såkaldte strategic groups, der består af virksomheder inden for branchen, som konkurrerer ud fra samme grundlag og strategi. Strategic groups bliver defineret ud fra:

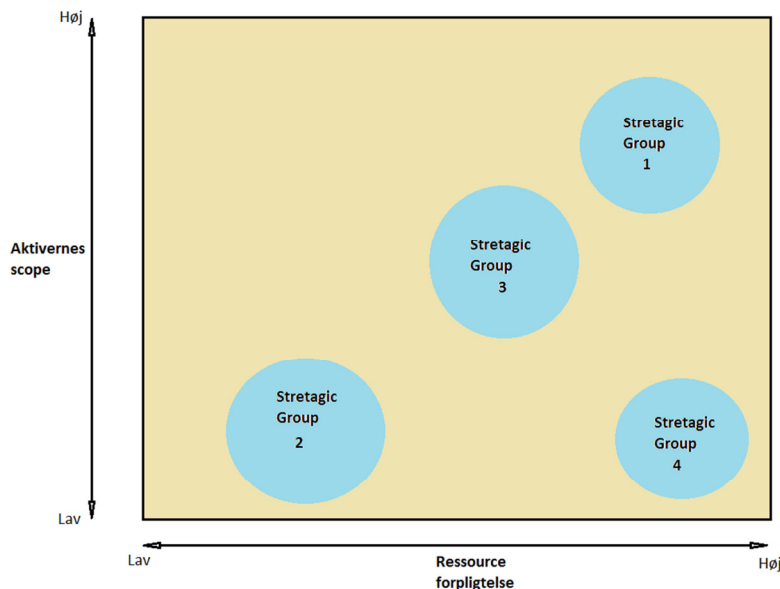
- Scope of activities, aktiviteternes spredning
- Ressource commitment, ressourceforpligtelse

Aktiviteternes spredning kan vedrøre produktportefølje, geografisk dækning, antal segmenter samt distributionskanaler.

Ressourceforpligtelse kan vedrøre pris, størrelsen på organisationen, omkostninger brugt til forsknings- og omkostninger brugt til markedsføring.

I efterfølgende figur 5.4 har vi illustreret Strategic Group analyse modellen.

Figur 5.4 Strategic Group



Kilde: Frit efter (Johnson, Whittington & Scholes, 2011, s. 70).

Figur 5.4 fremstiller de forskellige strategic groups i en given branche, der bliver placeret i et todimensionelt koordinatsystem, hvor den ene akse viser aktiviteternes spredning, mens den anden akse viser ressourcernes forpligtelse.

De enkelte strategic groups finder man ved at sammenligne aktørerne i branchen. De væsentligste karakteristika, der gør sig gældende for branchen, skal bruges som dimensioner i koordinatsystemet. Aktørerne bliver herefter plottet i koordinatsystemet, ud fra deres pågældende værdi af de valgte karakteristika.

Outputtet ved analysen vil være en forståelse for:

- Hvem de direkte konkurrenter er.
- Hvilket grundlag der bliver konkurreret på.
- Hvordan konkurrencen afviger fra andre strategic groups.
- Hvad der kræves for at kunne flytte fra den ene strategic group til en anden.
- Hvor de markedsmæssige muligheder er.

- Hvilke strategiske udfordringer, der er væsentligst.

5.2.1 Analyse af fitnessbranchen

Vores Strategic Group analyse af fitnessbranchen vil tage udgangspunkt i antal fitnesscentre samt prisen for et medlemskab.

Det første input til analysen af Strategic Groups i fitnessbranchen kommer fra afsnit 5.1.1, der viste, at Fitness World er den klart største aktør på det danske marked. Det følger således af figur 5.3, at der ved udgangen af 2011 var 91 Fitness World fitnesscentre. Fitness dk var den næststørste aktør med 38 centre, mens Fresh Fitness ved udgangen af 2011 var repræsenteret med 6 fitnesscentre. Well-come Fitness har ved udgangen af 2011 1 fitnesscenter.

I nedenstående figur 5.5. har vi illustreret prisen for et medlemskab, der udgør det andet input til selve Strategic Group analysen.

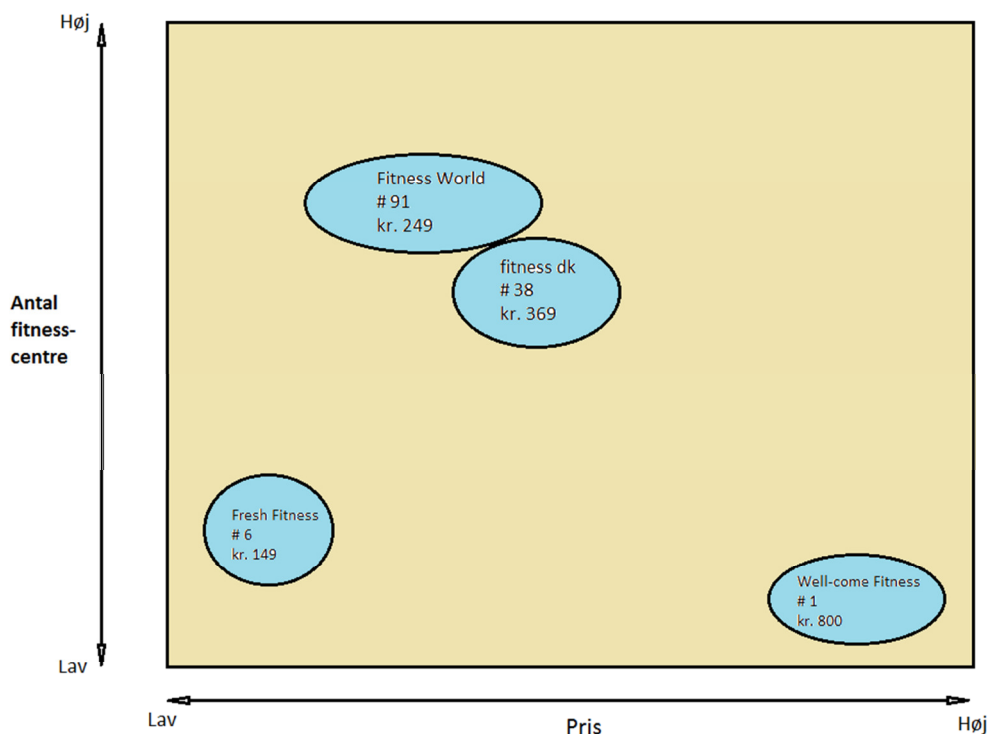
Figur 5.5 Prisen for et medlemskab

Fitnesscenter	Medlemskontingent
Well-come Fitness	800 kr. /mdr.
fitness dk	369 kr./mdr.
Fitness World	249 kr./mdr.
Fresh Fitness	149 kr./mdr.

Det fremgår af figur 5.5, at Fitness World tager en relativ lav pris for et medlemskontingent i forhold til den næststørste aktør fitness dk. Det fremgår endvidere, at Fresh Fitness har det laveste medlemskontingent, og at Well-come Fitness tager en væsentlig højere pris for et medlemskontingent i forhold til de øvrige aktører i figuren.

På baggrund heraf har vi i efterfølgende figur plottet ovenstående data ind i Strategic Group analyse modellen.

Figur 5.6 Strategic Groups i fitnessbranchen



Kilde: Frit efter (Johnson, Whittington & Scholes, 2011, s. 70).

Det fremgår af figur 5.6, at Fitness World og fitness dk udgør deres egen strategic group. Denne strategic group adskiller sig fra de øvrige strategic groups, ved at have det største antal fitnesscentre og dermed geografisk være bredest repræsenteret på markedet.

Figuren viser endvidere, at Well-come Fitness udgør deres egen strategic group. De adskiller sig ved at tage den højeste pris for et medlemskontingent, og har kun etableret sig med et enkelt fitnesscenter.

Fresh Fitness udgør ligeledes sin egen strategic group. De adskiller sig ved at have det billigste medlemskontingent, og en begrænset geografisk spredning gennem deres 6 etablerede fitnesscentre. Der er ikke nogle af de øvrige strategic groups, der er i direkte konkurrence med Fresh Fitness. De markeds-mæssige muligheder for Fresh Fitness består således i at øge deres markedsandele gennem etablering af flere fitnesscentre. Dermed vil Fresh Fitness udfordre den ledende strategic group, der består af Fitness World og fitness dk.

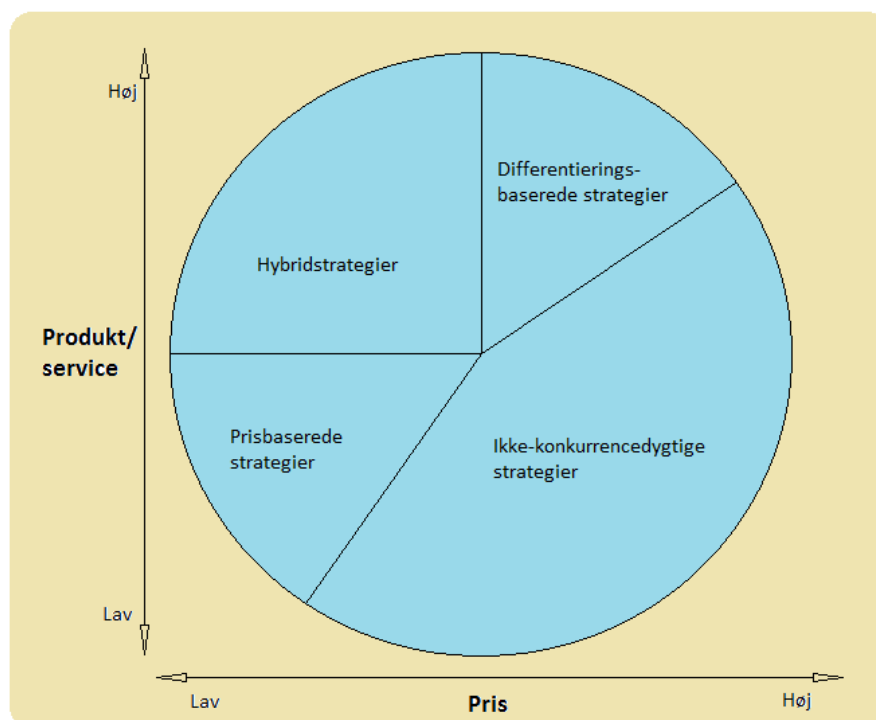
Fresh Fitness har ultimo 2012 offentliggjort, at de via hovedaktionæren Health & Fitness Nordic AB har fået et kapitalindskud på 20 millioner kr., der skal anvendes til at sikre en hurtigere ekspansion af fitnesscentre. Det er således målsætningen, at Fresh Fitness skal erobre 20 pct. af markedsandelene, og fitnesskæden er dermed klar til at udfordre den ledende strategic group (Fresh Fitness, 2012). Det betyder, at Fresh Fitness har god mulighed for at drage fordel af investeringsvinduet.

5.3 Strategy Clock

Informationssøgningen, der er anvendt til afsnit 5.3 *Strategy Clock* samt tilhørende delafsnit, bygger på litteraturen Johnson et al. (2011, s. 208 - 209).

Strategy Clock modellen er kendetegnet ved at have en "urskive" sat ind i et koordinatsystem. På 1. akse i koordinatsystemet kan man aflæse prisen på produktet, og på 2. akse kan man aflæse den af forbrugeren opfattede værdi af et produkt eller serviceydelse. I nedenstående figur 5.7 har vi illustreret Strategy Clock modellen.

Figur 5.7 Strategy Clock



Kilde: Frit efter (Johnson et al., 2011, s. 208).

Figur 5.7 viser, at klokkeslættet 7-9 er feltet, hvor virksomheder der følger de prisbaserede strategier bliver placeret, klokkeslættet 9-12 er feltet for virksomheder der følger hybridstrategier, og klokkeslættet 12-14 er feltet for virksomheder, der følger de differentieringsbaserede strategier. Virksomheder bevæger sig rundt på urskiven i takt med de tilpasser deres strategier.

5.3.1 Prisbaserede strategier

De prisbaserede strategier er sammensat af forskellige kombinationer af lav pris samt lav værdiopfattelse hos forbrugeren af produktet eller serviceydelsen. Markedssegmentet er meget prisfølsomt, og konkurrencen blandt virksomhederne er typisk hård. Aktørerne på markedet søger at opnå en lavere pris end konkurrenterne og samtidig øge den opfattede værdi af deres produkt eller serviceydelse. Derfor bør aktører, der følger de prisbaserede strategier søge mod at placere sig på klokkeslættet 9.

5.3.2 Differentieringsbaserede strategier

Differentieringsbaserede strategier udgør en kombination af en høj pris for et produkt eller serviceydelser, der samtidig har en høj værdiopfattelse hos forbrugeren. Generelt er det gældende, at aktørerne i markedssegmentet forsøger at gøre deres produkt eller serviceydelse unikt i forhold til deres konkurrenter. Hermed kan de differentiere sig fra konkurrenterne, og dermed tage en højere pris for deres produkt eller serviceydelse.

På klokkeslættet 12 opnår man den højeste værdiopfattelse af produktet eller serviceydelsen til en moderat pris. Her har virksomhederne mulighed for at vinde markedsandele fra konkurrenterne. Strategien vil kun være fordelagtig i en kortere periode eftersom virksomhederne, der er placeret på klokkeslættet 12, ofte har forøget omkostninger forbundet til sit produkt eller ydelse. Når den ønskede markedsandel er opnået bør virksomheden derfor ændre strategi ved at bevæge sig mod klokkeslættet 1 eller 2. Hvis virksomheden formår at bevæge sig helt hen til klokkeslæt 2, er der tale om et nichemarked, hvor der er få udbydere. Det er dermed muligt at tage en meget høj pris for virksomhedens produkt eller serviceydelse.

5.3.3 Hybridstrategier

Virksomheder, der anvender en hybridstrategi, placerer sig midt imellem de virksomheder, der anvender den prisbaserede strategi og differentieringsstrategien. Virksomhederne, der anvender hybridstrategien, forsøger at skabe et differentieret produkt eller serviceydelse men til en lavere pris end konkurrenter, der anvender differentieringsstrategien.

Strategien bliver blandt andet brugt af virksomheder, der aggressivt ønsker at øge sine markedsandele. Herudover er det en effektiv strategi for virksomheder, der ønsker at etablere sig på nye markeder.

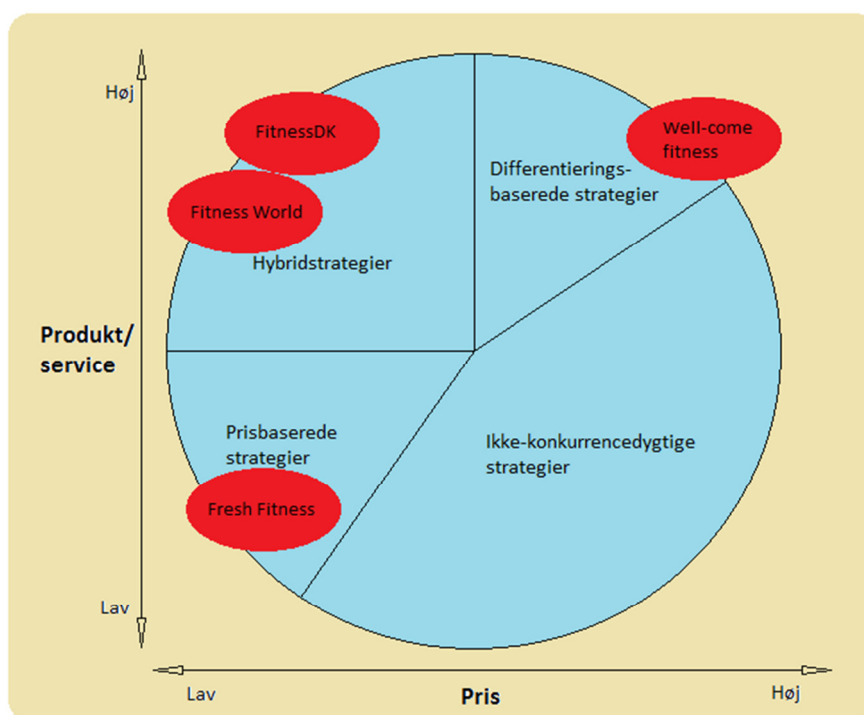
5.3.4 Ikke konkurrencedygtige strategier

Virksomheder, der befinder sig i området med ikke konkurrencedygtige strategier, benytter en kombination af høj pris for et produkt eller serviceydelse, der har en lille nytteværdi hos forbrugeren. Umiddelbart er det ikke muligt for en virksomhed i et marked med konkurrencedygtige markedsforhold at befinde sig i området.

5.3.5 Strategic Clock analyse af fitnessbranchen

Med afsæt i de udarbejdede analyser af fitnessbranchen har vi klarlagt fitnesskædernes strategi og dermed deres position i Strategic Clock modellen, hvilket vi har illustreret i efterfølgende figur 5.8.

Figur 5.8 Fitnesskædernes position på Strategic Clock modellen



Kilde: Frit efter (Johnson et al., 2011, s. 208).

Figur 5.8 viser, at Fitness World og fitness dk er nært beslægtede konkurrenter, idet deres strategier ligger relativt tæt op ad hinanden i forhold til de øvrige konkurrenter i analysen. Fitness World opererer med et lavere medlemskontingent, end det er tilfældet for fitness dk. Derfor er Fitness World placeret tættest på de prisbaserede strategier, mens fitness dk er placeret tættest på de differentieringsbaserede strategier. Placeringen giver desuden god mening, idet fitness dk prøver at profilere sig på, at et medlemskab hos dem indeholder flere tillægsydelser end bare kerneproduktet.

Well-come fitness differentierer sig ved at tilbyde en lang række af lukrative tillægsydelser og faciliteter med en dertil hørende stor værdiskabelse for medlemmerne kombineret med, at de tager en tilsvarende højere pris for medlemskabet. Derfor er de placeret under de differentieringsbaserede strategier i området for nicheprodukter.

Fresh Fitness følger de prisbaserede strategier, jf. figur 5.8, eftersom fitnesskæden fører et meget billigt medlemskontingent, der kun indeholder det helt basale kerneprodukt. Den strategiske udfordring for Fresh Fitness ifølge Strategy Clock modellen i figur 5.8 bliver forsat at signalere, at fit-

nesskæden er et lavprisalternativ til Fitness World og fitness dk, men samtidig øge den opfattede nytteværdi af kædens kerneprodukt. Hvis det kan lade sig gøre, vil Fresh Fitness nærme sig klokkeslættet 9, der er det mest optimale punkt jf. den teoretiske gennemgang af modellen.

5.4 Delkonklusion

På baggrund af Porters Five Forces analysen kan vi konkludere, at Fresh Fitness operer i et marked med hård konkurrence som følge af de mange konkurrenter, den homogene kerneydelse og den begrænsede mulighed for produktdifferentiering.

Vi kan desuden konkludere, at der er få adgangsbarriere til fitnessbranchen, hvilket gør det relativt nemt for nye konkurrenter at etablere sig på markedet. Fresh Fitness har dog stordrifts- og erfaringsfordele i forhold til eventuelle nye aktører i branchen. Herudover kan vi konkludere, at leverandørernes forhandlingsstyrke over for Fresh Fitness er lav, som følge af de begrænsede skifteomkostninger. Analysen viste desuden, at kundernes forhandlingsstyrke og konkurrencen fra substituerende produkter øger konkurrenceintensiteten yderligere i branchen, hvilket besværliggør markedsvilkårene for Fresh Fitness.

Vi kan endvidere konkludere ud fra vores Strategic Group analyse af fitnessbranchen, at Fresh Fitness udgør sin egen strategic group. Analysen viser, at muligheden for at øge deres markedsandele, og dermed positionere sig yderligere i markedet, vil være at åbne flere fitnesscentre, for derved at udfordre den ledende strategic group.

Et kapitalindskud på 20 millioner kr. og en målsætning om at etablere flere centre skal netop være medvirkende til at øge markedsandelene. Fresh Fitness har i den forbindelse gode muligheder for at udnytte investeringsvinduet, eftersom fitnesskæden står over for store investeringer i fitnessudstyr og diverse indretning af træningscentre.

Af vores Strategy Clock analyse kan vi desuden konkludere, at Fresh Fitness udover etablering af flere fitnesscentre, skal udfordre Fitness World og fitness dk ved at øge medlemmernes værdiopfattelse af kerneydelsen. Det medfører, at Fresh Fitness positionerer sig på klokkeslættet 9, der vil være den mest optimale position.

Sammenfattende kan vi derfor konkludere, at Fresh Fitness i den nuværende markedssituation har gode muligheder for at udnytte investeringsvinduet ved etablering af nye centre.

6. Fresh Fitness og investeringsvinduet

Af vores strategiske analyse fremgik det, at fitnessbranchen er præget af en særdeles hård konkurrence. Den strategiske analyse viste herudover, at der er mange leverandører af fitnessudstyr, og fitnesskæderne har forholdsvis små skifteomkostninger ved at skifte leverandør, hvorfor leverandørerne i lighed med fitnesskæderne opererer i et marked med hård konkurrence. Virksomheder, der agerer i et marked, der er præget af hård konkurrence, vil som oftest have en særlig tendens til at være forsigtige med at udlevere følsomme oplysninger til eksterne personer.

Det har således ikke været muligt for os at indhente oplysninger om kostpriser på træningsudstyr, der er anskaffet til etablering af et nyt fitnesscenter. Vi har i den forbindelse forsøgt at skabe et samarbejde med vores casevirksomhed Fresh Fitness samt leverandører af fitnessudstyr, dog uden held.

I vores beregning af Fresh Fitness' skattebesparelse ved at anvende investeringsvinduet i forbindelse med etableringen af et nyt fitnesscenter, har vi derfor taget udgangspunkt i en offentlig tilgængelig prislister på træningsudstyr fra leverandøren Pedan A/S, der primært sælger mærket TechnoGym, og som har en lang referenceliste til de fleste af landets fitnesskæder, sundhedscentre og virksomheder (Pedan A/S, 2013a og 2013b).

6.1 Fresh Fitness skattemæssige gevinst ved at anvende investeringsvinduet

Selvom det ikke har været muligt at etablere et samarbejde omkring udlevering af data til brug for vores skatteberegninger, så har vi alligevel gennem Fresh Fitness hjemmeside formået at indkredse, hvilke typer af træningsudstyr fitnesskæden anvender samt et tilnærmelsesvis antal heraf. Fresh Fitness oplyser således på deres hjemmeside, at selskabet opdeler deres træningsudstyr i henholdsvis maskiner til kredsløbstræning, maskiner til styrketræning og udstyr til frivægtstræning. Fresh Fitness oplyser endvidere, at der typisk vil være 2 – 3 stk. af hver maskine i deres fitnesscentre (Fresh Fitness, 2013).

I bilag 2 har vi på baggrund af Fresh Fitness offentliggjorte oversigt over træningsudstyr samt Pedan A/S prislister for TechnoGym træningsudstyr, opgjort kostprisen ekskl. moms for nyanskaffet træningsudstyr i forbindelse med Fresh Fitness' etablering af et nyt fitnesscenter. Af bilag 2 fremgår det således, at Fresh Fitness anskaffer træningsudstyr til en samlet kostpris på kr. 4.739.616.

Det fremgår endvidere, at kostprisen fordeler sig på følgende måde på de enkelte varegrupper:

- Udstyr til kredsløbstræning kr. 1.654.000.
- Udstyr til styrketræning i maskiner kr. 1.326.870.
- Udstyr til frivægtstræning kr. 439.746.
- Udstyr til holdtræning kr. 610.000.
- Indretning kr. 709.000.

Der er naturligvis forbundet en vis usikkerhed med den beregnede anskaffelsessum for fitnessudstyret. Den anvendte prisliste viser således listepriiserne for træningsudstyret, og det må forventes, at fitnesskæderne opnår en rabat i forhold til listepriiserne. Vores beregning i bilag 2 er desuden behæftet med usikkerhed i forhold til det nøjagtige antal træningsmaskiner samt udvalget heraf. Alligevel vurderer vi, at eventuelle differencer er uvæsentlige i forhold til vores illustration af Fresh Fitness skattemæssige besparelse ved at anvende investeringsvinduet. Derfor finder vi beregningsgrundlaget som værende acceptabelt og retvisende.

Eftersom vi ønsker at beregne den samlede skattebesparelse, som Fresh Fitness opnår gennem investeringsvinduet, har vi i nedenstående figur 6.1 først illustreret det skattemæssige afskrivningsforløb for Fresh Fitness' træningsudstyr ekskl. investeringsvinduet's tillæg til anskaffelsessummen på 15 pct., jf. AL § 5, stk. 2 og 3.

Figur 6.1 Skattemæssigt afskrivningsforløb ekskl. 15 pct. tillæg

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 -
Saldo primo	0	3.525.000	2.643.750	1.982.813	1.487.109	1.115.332	836.499
Tilgang i årets løb	4.700.000	0	0	0	0	0	0
Afskr. saldo værdi	4.700.000	3.525.000	2.643.750	1.982.813	1.487.109	1.115.332	836.499
Årets afskr., 25 pct.	1.175.000	881.250	660.938	495.703	371.777	278.833	836.499
Saldo ultimo	3.525.000	2.643.750	1.982.813	1.487.109	1.115.332	836.499	0

Figuren viser, at vi i indkomståret 2012 har aktiveret Fresh Fitness' anskaffelse af træningsudstyr, der er afrundet til kr. 4.700.000. Herefter har vi foretaget skattemæssige afskrivninger efter saldo-princippet med 25 pct. årligt i perioden frem til indkomståret 2017, hvorefter ultimo saldoen bliver sammenlagt med Fresh Fitness' eksisterende driftsmiddelsaldo. Den sidste kolonne i figur 6.1 illustrerer de skattemæssige afskrivninger for indkomståret 2018 og fremefter, hvor vi har afskrevet den resterende saldo-værdi på kr. 836.499. I praksis bliver beløbet afskrevet med 25 pct. årligt i indkomståret 2018 og fremefter ved anvendelse af saldoprincippet, men af hensyn til bevarelsen af det grafiske overblik i figuren har vi valgt ovenstående metode.

I nedenstående figur 6.2 har vi illustreret det skattemæssige afskrivningsforløb for Fresh Fitness træningsudstyr, inklusiv investeringsvinduet tillæg til anskaffelsessummen på 15 pct., jf. AL § 5 D, stk. 4 og 5.

Figur 6.2 Skattemæssigt afskrivningsforløb inkl. 15 pct. tillæg

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 -
Saldo primo	0	4.053.750	3.040.313	2.280.234	1.710.176	1.282.632	961.974
Tilgang i årets løb	4.700.000	0	0	0	0	0	0
Tillæg, 15 pct.	705.000	0	0	0	0	0	0
Afskr. saldo-værdi	<u>5.405.000</u>	<u>4.053.750</u>	<u>3.040.313</u>	<u>2.280.234</u>	<u>1.710.176</u>	<u>1.282.632</u>	<u>961.974</u>
Årets afskr., 25 pct.	<u>1.351.250</u>	<u>1.013.438</u>	<u>760.078</u>	<u>570.059</u>	<u>427.544</u>	<u>320.658</u>	<u>961.974</u>
Saldo ultimo	<u>4.053.750</u>	<u>3.040.313</u>	<u>2.280.234</u>	<u>1.710.176</u>	<u>1.282.632</u>	<u>961.974</u>	<u>0</u>

Figuren viser, at Fresh Fitness i anskaffelsesåret får tillagt 15 pct. til kostprisen på kr. 4.700.000 kr., svarende til kr. 705.000. Den afskrivningsberettigede saldo-værdi udgør herefter kr. 5.405.000. I lighed med figur 6.1 har vi foretaget skattemæssige afskrivninger med 25 pct. årligt efter saldoprincippet i perioden frem til indkomståret 2017. Den sidste kolonne i figur 6.2 illustrerer de skattemæssige afskrivninger i indkomståret 2018 og fremefter, hvor vi med udgangspunkt i betragtningen, vi anlagde i figur 6.1, har afskrevet den resterende saldo-værdi på kr. 961.974.

Efter at have udregnet de skattemæssige afskrivninger med og uden investeringsvinduet, har vi i nedenstående figur 6.3 opgjort og beregnet den samlede skattebesparelse, som Fresh Fitness opnår på det nyanskaffede fitnessudstyr i forbindelse med etableringen af et nyt fitnesscenter.

Figur 6.3 Skattebesparelse for Fresh Fitness

	Afskrivninger med investeringsvinduet	Afskrivninger uden investeringsvinduet	Forskel på Afskrivninger	Skattebesparelse 25 pct.
2012	1.351.250	1.175.000	176.250	44.063
2013	1.013.438	881.250	132.188	33.047
2014	760.078	660.938	99.141	24.785
2015	570.059	495.703	74.355	18.589
2016	427.544	371.777	55.767	13.942
2017	320.658	278.833	41.825	10.456
2018 -	961.974	836.499	125.475	31.369
I alt	5.405.000	4.700.000	705.000	176.250

Af figurens første to kolonner fremgår de samlede skattemæssige afskrivninger med og uden investeringsvinduet tillæg på 15 pct. til anskaffessummen. De samlede afskrivninger udgør henholdsvis kr. 5.405.000 og kr. 4.700.000, og kan afstemmes til den afskrivningsberettigede saldo-værdi i indkomståret 2012, jf. figur 6.1 og 6.2.

Den tredje kolonne i figur 6.3 viser de forhøjede skattemæssige afskrivninger, som investeringsvinduet afleder, fordelt på de enkelte indkomstår. Beløbene fremkommer ved at fratække de talmæssige værdier i kolonnen for de skattemæssige afskrivninger med investeringsvinduet fra kolonnen for de skattemæssige afskrivninger uden investeringsvinduet. Investeringsvinduet forøger hermed Fresh Fitness' samlede skattemæssige afskrivninger med i alt kr. 705.000, hvilket kan afstemmes med tillægget på 15 pct. i anskaffessummen på fitnessudstyret, jf. figur 6.2.

Den sidste kolonne i figur 6.3 viser selve skattebesparelsen, som Fresh Fitness opnår fordelt på de enkelte indkomstår. I indkomståret 2012 opnår Fresh Fitness den største skattebesparelse på i alt kr. 44.063. I de efterfølgende indkomstår er skattebesparelsen gradvist faldende. I indkomståret 2018

og fremefter vil Fresh Fitness opnå en samlet skattebesparelse på kr. 31.369. Besparelsen vil dog kun blive realiseret gradvist med 25 pct. om året ved anvendelse af saldoprincippet.

Den samlede skattebesparelse, som Fresh Fitness opnår i forbindelse med etableringen af et nyt fitnesscenter, udgør hermed kr. 176.250 svarende til 25 pct. af investeringsvinduet tillæg på 15. pct. af anskaffelsessummen på fitnessudstyret.

Såfremt Fresh Fitness sælger nogle af de anskaffede driftsmidler inden udgangen af indkomståret 2017, skal den skattemæssige afståelsessum forøges med 15 pct., jf. AL § 5 D, stk. 4. I forbindelse med eventuel skrotning af det erhvervede fitnessudstyr inden udgangen af indkomståret 2017, vil der ikke være en afståelsessum, hvorfor Fresh Fitness vil realisere den fulde værdi af det skattemæssige tillæg på det skrottede driftsmiddel, jf. AL § 5 D, stk. 2.

6.2 Nutidsværdi af skattebesparelse

Den fremtidige skattebesparelse Fresh Fitness opnår ved at anvende investeringsvinduet, har vi i nærværende afsnit valgt at tilbagediskontere til nutidsværdi, idet skattebesparelserne i fremtiden ikke vil have den værdi de står opført til i nutidskroner, på grund af indvirkningen fra eksempelvis inflationen. Det betyder, at værdien af den samlede skattebesparelse på kr. 176.250, som vi beregnede i figur 6.3, reelt set er mindre værd.

Derfor vil vi til brug for beregningen af nutidsværdien af Fresh Fitness' samlede skattebesparelse anvende formlen i nedenstående figur 6.4.

Figur 6.4 Formel til beregning af nutidsværdien af skattebesparelse

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{CF_t}{(1+R)^t}$$

Kilde: Frit efter (Brealey, R. A., Myers, S. C. & Allen, F., 2011, s. 156-183).

Af formlen i figur 6.4 kan det aflæses, at nutidsværdien af Fresh Fitness samlede skattebesparelse vil blive anført som *PV – present value*. *PV* består dermed af summen af de samlede tilbagediskon-

terede skattebesparelser for de enkelte indkomstår, der vil blive anført i nævneren som *CF – cash flow*. Det fremgår endvidere af formlen i figur 6.4, at skattebesparelserne i de enkelte indkomstår *CF* skal divideres med nævneren $(1+R)$, hvor R vil udgøre markedsrenten svarende til den effektive rente for den toneangivende ti-årige statsobligation. Endeligt fremgår det, at nævneren skal opløftes med t svarende til perioden de enkelte cash flow hver især vedrører.

Med udgangspunkt i formlen har vi i efterfølgende figur 6.5 beregnet nutidsværdien af Fresh Fitness' skattebesparelse.

Figur 6.5 Nutidsværdi af Fresh Fitness skattebesparelse ved anvendelse af markedsrenten

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{44.063_1}{(1+0,02)^1} + \frac{33.047_2}{(1+0,02)^2} + \frac{24.785_3}{(1+0,02)^3} + \frac{18.589_4}{(1+0,02)^4} + \frac{13.942_5}{(1+0,02)^5} + \frac{10.456_6}{(1+0,02)^6} + \frac{31.369_7}{(1+0,02)^7}$$

$$PV = 164.713$$

Figur 6.5 viser, at vi i nævneren har indsat Fresh Fitness' skattebesparelse i de enkelte indkomstår, som vi beregnede i figur 6.3. Figuren viser endvidere, at vi i tilbagediskonteringen har valgt at anvende en markedsrente på 2 pct., der er oprundet fra 1,58 pct. (Børsen.dk, 2013). Nutidsværdien af Fresh Fitness samlede skattebesparelse tilbagediskonteret med markedsrenten udgør herefter kr. 164.713. Skattebesparelsen er hermed reduceret med kr. 11.537⁷ i forhold til den umiddelbare beregning i figur 6.3.

Den eneste variabel i ovenstående tilbagediskontering af Fresh Fitness skattebesparelse er markedsrenten. Det efterfølgende eksempel vil illustrere konsekvensen heraf, ved at justere på det variable element i modellen.

Fresh Fitness har opnået et kapitalindskud fra hovedaktionæren Health & Fitness Nordic AB til brug for investering i blandt andet fitnessudstyr i forbindelse med ekspansion i markedet, jf. afsnit 5.2.1. Armslængdeprincippet er gældende ved sådanne transaktioner mellem interesseforbundne parter. Det betyder, at Fresh Fitness skal betale en rente for kapitalindskydelsen fra hovedaktionæ-

⁷ kr. 176.250 – kr. 164.713

ren, der svarer til den rente, som Fresh Fitness skulle have betalt, hvis selskabet havde lånt pengene gennem eksempelvis en bank (Tax.dk, 2012).

Fresh Fitness vil formentlig ikke kunne låne pengene til en markedsrente på 2 pct. gennem en bank. Derfor skal hovedaktionæren fastsætte en rente, der er højere end markedsrenten på 2 pct. Såfremt renten bliver fastsat for lavt, vil SKAT fikserer en rente svarende til diskontoen tillagt 4 pct. (Tax.dk, 2012).

I vores tilbagediskontering af Fresh Fitness' skattebesparelse med en alternativ rente, har vi netop valgt at tage udgangspunkt i diskontoen, der udgør 0 pct. (Danmarks Nationalbank, u.å.) tillagt 4 pct., hvilket vi har illustreret i nedenstående figur 6.6.

Figur 6.6 Nutidsværdi af Fresh Fitness skattebesparelse ved anvendelse af diskontoen tillagt 4 pct.

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{44.063_1}{(1+0,04)^1} + \frac{33.047_2}{(1+0,04)^2} + \frac{24.785_3}{(1+0,04)^3} + \frac{18.589_4}{(1+0,04)^4} + \frac{13.942_5}{(1+0,04)^5} + \frac{10.456_6}{(1+0,04)^6} + \frac{31.369_7}{(1+0,04)^7}$$

$$PV = 154.407$$

Figuren viser, at nutidsværdien af Fresh Fitness samlede skattebesparelse ved en renteberegning på 4 pct. udgør kr. 154.407, hvilket er yderligere kr. 10.306⁸ mindre end ved tilbagediskonteringen med en rente på 2 pct., jf. figur 6.5. Den samlede nutidsværdi af Fresh Fitness skattebesparelse ved en tilbagediskontering med diskontoen tillagt 4 pct. er således kr. 21.843⁹ mindre end ved den umiddelbare betragtning i figur 6.3.

Det er vores vurdering, at hvis Fresh Fitness vil anlægge et nutidsperspektiv på skattebesparelsen, som investeringsvinduet afleder, skal betragtningen foretages med en tilbagediskontering, hvor renten udgør diskontoen tillagt 4 pct., eftersom SKAT vil anvende denne rente i det tilfælde, at SKAT vurderer renteberegningen fra hovedaktionæren fastsat for lavt i forhold til armslængdeprincippet.

⁸ kr. 164.713 – kr. 154.407

⁹ kr. 176.250 – kr. 154.407

6.3 Den procentuelle besparelse ved investeringsvinduet for Fresh Fitness

Formålet med nærværende afsnit er at sætte Fresh Fitness' opnåede skattebesparelse i et mere håndgribeligt målestoksforhold, end det er tilfældet i beregningerne i afsnit 6.1 og 6.2. Derfor har vi opgjort den procentuelle skattebesparelse, som Fresh Fitness opnår i forbindelse med etableringen af et nyt fitnesscenter, hvilket giver følgende resultater:

- Den procentuelle skattebesparelse før tilbagediskontering til nutidsværdi udgør 3,75 pct.¹⁰
- Den procentuelle skattebesparelse ved tilbagediskontering til nutidsværdi ved anvendelse af diskontoen tillagt 0,04 pct. udgør 3,29 pct.¹¹

Beregningerne viser, at uanfægtet om Fresh Fitness vælger at betragte skattebesparelsen med eller uden tilbagediskontering til nutidsværdi, vil den samlede skattebesparelse af en investering på kr. 4.700.000 udgøre mellem 3,29 pct. og 3,75 pct. af det investerede beløb.

6.4 Delkonklusion

Vi kan med afsæt i kapitel 6 konkludere, at investeringsvinduet, under forudsætning af at vores beregnede kostpris på kr. 4.700.000 for det nyanskaffede fitnessudstyr, afleder et skattemæssigt tillæg til Fresh Fitness anskaffelsessum på i alt kr. 705.000. Vi kan endvidere konkludere, at den skattemæssige værdi af tillægget udgør kr. 176.250.

Skattebesparelsen bliver realiseret over en længere årrække gennem anvendelse af saldo princippet. Eftersom de beregnede skattebesparelser i de enkelte indkomstår i nutidskroner vil være mindre værd tilbagediskonterede vi besparelserne med henholdsvis 2 pct. og 4 pct. I den forbindelse er vores vurdering, at hvis Fresh Fitness vil betragte den samlede skattebesparelse i nutidskroner, skal de anvende en tilbagediskonteringsrente på 4 pct. svarende til diskontoen tillagt 4 pct., idet selskabet har opnået et kapitalindskud fra hovedaktionæren, der skal forrentes efter armlængdeprincippet.

På baggrund af tilbagediskonteringen kan vi konkludere, at skattebesparelsen i et nutidsværdiperspektiv udgør kr. 154.407, hvilket er kr. 21.843 mindre end ved den umiddelbare betragtning. Det kan desuden konkluderes, at den procentuelle skattebesparelse af investeringen på kr. 4.700.000 udgør mellem 3,29 pct. og 3,75 pct. alt efter hvilken af betragtningerne man vælger at anlægge.

¹⁰ kr. 176.250 / kr.4.700.000 * 100

¹¹ kr. 154.407 / kr. 4.700.000 * 100

7. Konklusion

Formålet med nærværende hovedopgave er at analysere den skattemæssige værdi af investeringsvinduet, i forbindelse med Fresh Fitness' implementering af et nyt fitnesscenter. Med udgangspunkt i analyserne i hovedopgaven kan vi med afsæt i hovedspørgsmålet i problemformuleringen konkludere følgende:

Den skattemæssige værdi af investeringsvinduet i forbindelse med Fresh Fitness etablering af ét nyt fitnesscenter udgør kr. 176.250. Hvis man anlægger et nutidsperspektiv af skattebesparelsen, udgør den skattemæssige værdi imidlertid kr. 154.407.

Med udgangspunkt i den teoretiske analyse kan vi desuden konkludere, at man ved skattemæssige afskrivninger forstår den fordeling af anskaffelsessummen, der finder sted på et afskrivningsberettiget aktiv ud over aktivitetens levetid. Skattemæssige afskrivninger bliver foretaget efter standardiserede metoder, hvor der ikke er krav om, at afskrivningerne afspejler den faktiske værdiforringelse af aktivet.

Vi kan desuden konkludere, at der er en række grundlæggende betingelser, der skal være opfyldt, inden den skattepligtige kan foretage skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, herunder at driftsmidlerne skal være anskaffet, jf. AL § 3. Et driftsmiddel er anskaffet, når det er leveret til en igangværende virksomhed, og bestemt til at indgå i virksomhedens drift, samt færdiggjort i en sådan grad, at driftsmidlet kan indgå driften. I forlængelse heraf kan vi konkludere, at den skattepligtige først kan foretage skattemæssige afskrivninger, når den formelle ejendomsret over driftsmidlet er erhvervet.

Vi kan herudover konkludere, at de grundlæggende skattemæssige afskrivningsregler findes i AL § 5, stk. 1, hvoraf det fremgår, at der skattemæssigt bliver afskrevet efter saldoprincippet på én samlekonto for samtlige driftsmidler. Den skattepligtige må foretage afskrivninger med op til 25 pct. om året. I modsætning til regnskabsmæssige afskrivninger er det dog frivilligt, hvorvidt den skattepligtige foretager afskrivninger på driftsmidlerne. Hvis den afskrivningsberettigede saldo værdi efter regulering af årets til- og afgang udgør kr. 12.300 eller mindre, er det tilladt at afskrive hele saldo værdien på én gang.

Vi kan desuden konkludere, at lov om investeringsvinduet ændrer de skattemæssige afskrivningsregler for fabriksnye driftsmidler anskaffet senest den 31. december 2013 gennem anvendelse af AL § 5 D. Heraf fremgår det, at afskrivninger på driftsmidler omfattet af investeringsvinduet skal fore-

gå på en særskilt saldo. Ved udgangen af indkomståret 2017 bliver den særskilte saldo sammenlagt med en eventuel eksisterende driftsmiddelsaldo. Driftsmidler, der er omfattet af investeringsvinduet, og som bliver solgt inden udgangen af indkomståret 2017, bliver tillagt 15 pct. af salgssummen. Den skattepligtige beholder det erhvervede skattetillæg, hvis driftsmidler der er omfattet af investeringsvinduet, i stedet bliver skrottet inden udgangen af indkomståret 2017.

I forlængelse heraf kan vi konkludere, at investeringsvinduet afleder en række udfordringer i forbindelse med den regnskabsmæssige indregning af udskudt skat i årsrapporten. Årsagen er, at det ikke er tilladt efter IAS 12.15 b. at indregne udskudt skat af midlertidige forskelle mellem de regnskabs- og skattemæssige værdier, der opstår ved første indregning. Derfor skal skatteværdien af investeringsvinduet tillæg på 15 pct. i stedet fragå som en permanent afskrivning i opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Vi kan dog konkludere, at i de tilfælde, hvor der er en overvejende sandsynlighed for, at virksomheden afstår driftsmidler omfattet af investeringsvinduet inden udgangen af indkomståret 2017, regnskabsmæssigt skal indregne udskudt skat af det skattemæssige tillæg på 15 pct. af afståelsessummen. Udskudt skat af tillægget bliver opgjort med 25 pct. af forskelsværdien mellem et teoretisk skattetillæg, der svarer til 15 pct. af den regnskabsmæssige saldo værdi ultimo, fratrukket den faktiske skattemæssige saldo værdi ultimo.

På baggrund af den strategiske analyse kan vi konkludere, at Fresh Fitness har opnået et kapitalindskud på 20 millioner kr. fra hovedaktionæren Health & Fitness Nordic AB til at etablere de nye fitnesscentre, og derved få mulighed for at kunne udfordre den ledende strategic group i branchen. Af vores strategiske analyse fremgik det dog, at Fresh Fitness befinder sig i et marked med hård konkurrence som følge af mange konkurrenter, en homogen kerneydelse og med en begrænset mulighed for produktdifferentiering. Vi kan derfor konkludere, at hvis Fresh Fitness i den nuværende markedssituation udnytter investeringsvinduet til at etablere nye fitnesscentre, er det nødvendigt at øge kundernes værdiopfattelse af kerneydelsen, hvis de skal udfordre den ledende strategic group succesfuldt.

Endeligt kan vi konkludere, at Fresh Fitness opnår en skattebesparelse på kr.176.250 ved en investering på kr. 4.700.000, hvilket svarer til 3,75 pct. af investeringssummen. Hvis man anlægger et nutidsperspektiv kan vi dog konkludere, at skattebesparelsen kun udgør 3,29 pct. af investeringssummen.

8. Perspektivering

Hovedopgaven åbner mulighed for at opstille flere undersøgelsesobjekter i forhold til investeringsvinduet. Eksempelvis vil det være interessant at undersøge de samfundsmæssige konsekvenser af investeringsvinduet, herunder om de af regeringen opstillede forudsætninger viser sig at være korrekte. I fremtiden vil hovedopgaven derfor kunne danne grundlag for en undersøgelse af, om investeringsvinduet har skabt de anslåede arbejdspladser samt understøttet væksten i den private sektor, eller om effekten af investeringsvinduet fra politisk side har været overvurderet.

Herudover åbner hovedopgaven for uddybende spørgsmål hos Fresh Fitness, herunder om afkastet af investeringsvinduet på mellem 3,29 pct. og 3,75 pct. er tilstrækkeligt sammenlignet med alternative investeringer. Fresh Fitness kan således vælge at lease deres driftsmidler og i stedet anvende kapitalforhøjelsen på 20 millioner kr. til investeringer i sikre obligationer eller højrente konti i finansielle institutioner. Fresh Fitness kan således ikke lade beregningerne af skattebesparelsen afledt af investeringsvinduet stå alene i investeringsbeslutningen, men bør undersøge afkastmulighederne ved eventuelle alternativer til investeringsvinduet.

9. Litteraturliste

Bøger:

Andersen, I. (2003). *Den skinbarlige virkelighed – vidensproduktion inden for samfundsvidenskaberne* (2. udgave). Frederiksberg C: Samfundslitteratur.

Bech, S., Bertore. A. H., Jespersen, C. B., Møller, U. G. & Nielsen. H. (2009a). *Skattemæssige afskrivninger tekstdel*. (4. udgave). Frederiksberg: Samfundslitteratur.

Bech, S., Bertore. A. H., Jespersen, C. B., Møller, U. G. & Nielsen. H. (2009b). *Skattemæssige afskrivninger skemadel*. (3. udgave). Frederiksberg: Samfundslitteratur.

Brealey, R. A., Myers, S. C. & Allen, F. (2011). *Principles of Corporate Finance* (10. udgave). New York: McGraw-Hill/Irwin.

Dam, H., Gam, H., Hemmingsen, K. & Nielsen, J. G. (2012). *Grundlæggende Skatteret* (5. udgave). København K: Magnus Informatik A/S.

Elling, J. O. (2010). *Finansiel rapportering – teori og regulering* (2. udgave). København: Gjellerup.

Harboe, T. (2012). *Skattelovsamling for studerende* (24. udgave). København K: Magnus Informatik A/S.

Johnson, G., Whittington, R. & Scholes, K. (2011). *Exploring Strategy* (9. udgave). Prentice Hall, Financial Times, Pearson Education Limited: Essex, England.

Michelsen, A., Askholt, S., Bolander, J., Engsig, J. & Madsen, L. (2011). *Lærebog om indkomstskat* (14. udgave). København Ø: Jurist- og Økonomforbundets Forlag.

Rienecker, L & Jørgensen, P.S. (2006). *Den gode opgave – håndbog i opgaveskrivning på videregående uddannelser* (3. udgave). Frederiksberg C: Samfundslitteratur.

Steffensen, H., Fedders, J., Pedersen, S. F., Jensen, R. H., Jensen, M., Jespersen, C. B., Erichsen, S., Rasmussen, J. F., Troelsgaard, M., Kromann, M. & Wulff., K. (2012) *Overblik, Inspiration, Viden - Regnskabshåndbogen 2013* (1. udgave). Skovlunde: Cool Gray A/S

Sørensen, O. (2009). *Regnskabsanalyse og værdiansættelse – en praktisk tilgang* (3. udgave). København K: Gjellerup.

Hjemmesider:

Betabox (2013). *Porters Five Forces*. Lokaliseret [2. januar 2013] på:

<http://betabox.dk/teorierogmodeller/porters-five-forces.html>

Børsen.dk (2013). *Obligationer: Renterne trækker yderligere nedad*. Lokaliseret [26. april 2013] på:

http://borsen.dk/nyheder/markedsberetninger/artikel/1/249606/obligationer_renterne_traekker_yderligere_nedad.html

Danmarks Nationalbank (u.å). *Officielle renter*. Lokaliseret [26. april 2013] på:

<http://www.nationalbanken.dk/>

Danmarks Statistik. (2010). *Bobler og finanskrise siden årtusindeskiftet*. Lokaliseret [10. december 2012] på: <http://www.dst.dk/pukora/epub/Nyt/2010/NR363.pdf>

Danmarks Statistik. (2012). *Stort set uændret ledighed*. Lokaliseret [10. december 2012] på:

<http://www.dst.dk/pukora/epub/Nyt/2012/NR611.pdf>

Danske Revisorer FSR (2012). *Faglig opdatering december 2012*. Lokaliseret [15. marts 2013] på:

http://www.fsr.dk/Faglige_informationer/Publikationer/~media/Files/Faglig%20viden/Publikationer/Faglig%20opdatering%202012/Fagligopdateringdecember2012%20%20Hyrdebrev1912121.ashx

Fitness Engros A/S (2013). *Udvalg af Cross Trainere*. Lokaliseret [15. marts 2013] på:

<http://www.fitnessengros.com/index.php/produkter/kredslobstraening/ellipsetraener>

Folketingstidende A (2011). *L 192 Forslag til lov om ændring af afskrivningsloven*. [7. marts 2013]

på: http://www.ft.dk/RIPdf/samling/20111/lovforslag/L192/20111_L192_som_fremsat.pdf

Folketingstidende C (2011). *L 192 Forslag til lov om ændring af afskrivningsloven*. Lokaliseret [25. februar 2013] på:

http://www.ft.dk/RIPdf/samling/20111/lovforslag/L192/20111_L192_som_vedtaget.pdf

Fresh Fitness (2013). *Træningsudstyr*. Lokaliseret [14. april 2013] på:

<http://www.freshfitness.dk/traeningsudstyr>

Idrættens Analyseinstitut (2010). *Finanskrisen trodser finanskrisen*. Lokaliseret [12. februar 2013]

på: <http://www.idan.dk/da/Kommentaren/056fitnessaaret.aspx?lg=print>

Idrættens Analyseinstitut (2012). *Fitnessåret 2011 bød på store omvæltninger og konsolidering*.

Lokaliseret [13. februar 2013] på: <http://www.idan.dk/da/Kommentaren/082fitness2012.aspx>

Jensen, K. (2012). *Kun hver 5. vil bruge efterlønnen*. Lokaliseret [11. december 2012] på:

<http://nyhederne.tv2.dk/article.php/id-48721830:kun-hver-5-vil-bruge-efterl%C3%B8nnen.html>

Jyske Bank. (2008). *Den Globale Finanskriser Lokaliseret*. [10. december 2012] på:

http://www.jyskebank.dk/_jb/commoninc/bin.asp?id=239928&src=denglobalefinanskrise_ver.1_.pdf

KPMG (2012). *Skatteændringer med regnskabsmæssig effekt*. Lokaliseret [10. april 2013] på:

<http://www.kpmg.com/dk/da/nyheder-og-indsigt/nyheder/audit/sider/skatteandring-med-regnskabsmaessig-effekt-for-delaarsrapporter-og-aarsregnskaber-med-balancedag-efter-13-juni-2012.aspx>

Pedan A/S (2013a). *Prisliste*. Lokaliseret [14. april 2013] på:

http://www.pedan.dk/produkter_download_prislister

Pedan A/S (2013b). *Referenceliste*. Lokaliseret [14. april 2013] på:

<http://www.pedan.dk/referencers>

Politiken. (2012) Tønder Bank: Konkursen er nu officiel. Lokaliseret [10. december 2012] på:

<http://politiken.dk/erhverv/ECE1802396/toender-bank-konkursen-er-nu-officiel/>

Politiken. (2013) Økonomer dumper regerings krisepolitik. Lokaliseret [14. februar 2013] på:

<http://politiken.dk/politik/ECE1896641/oekonomer-dumper-regeringens-krisepolitik/>

PWC (2013). *Regnskabskonference 2013*. Lokaliseret [15. april 2013] på:

<http://www.pwc.dk/da/arrangementer/assets/regnskabskonferencen-2013.pdf>

Realkredit Danmark (2010). *Koncernens renteprognose siden sidst*. Lokaliseret [10. december

2012] på: <http://www.ip.dk/uploads/nyhedsbrev20.pdf>

Ritzau Finans. (2012) Uret tikker: Græsk bankerot tættere på. Lokaliseret [10. december 2012] på <http://m.epn.dk/okonomi2/global/europa/article4902810.ece>

Tax.dk skat og afgift (u.å.). *Den juridiske vejledning 2013-1*. Lokaliseret [10. februar 2013] på: http://www.tax.dk/jv/cc/C_C_2_4_2.htm

Tax.dk skat og afgift (2012). *S.I.1.3.2 Særligt om låneforhold*. Lokaliseret [26. april 2013] på: http://www.tax.dk/lv-2012-1/lvs/S_I_1_3_2.htm

Publikationer:

Fresh Fitness (2012) *Pressemeddelelse - Lavpriskæden Fresh Fitness sikrer finansiering til aggressiv vækst*. København, d. 27. november 2012.

Krogh, T. A. (2012). Berlingske Business Premium, Analyse af branchen for fitnesscentre. *Fart over feltet for fitnessbranchen*. Berlingske Research, København.

Krogh, T. A. (2012). Berlingske Business Premium, Analyse af branchen for fitnesscentre. *Artikler om fitnessbranchen*. Berlingske Research, København.

Bilag 1 - Skatteafstemning

	2012	2013	2014	2015	2016
Regnskabsmæssigt resultat før skat	-125.000	-250.000	-250.000	-250.000	-625.000
Permanente afvigelser	-93.750	-70.313	-52.734	-39.551	31.348
Regnskabsmæssigt resultat korrigeret for permanente afvigelser	-218.750	-320.313	-302.734	-289.551	-593.652
Skat af årets resultat, 25 pct.	-54.688	-80.078	-75.684	-72.388	-148.413
Opgørelse af midlertidige forskelle:					
Regnskabsmæssige afskrivninger	125.000	250.000	250.000	250.000	-
Skattemæssige afskrivninger	-625.000	-468.750	-351.563	-263.672	-
Øvrige midlertidige reguleringer	-	-	-	-	833.984
Årets skattepligtige indkomst	-718.750	-539.063	-404.297	-303.223	240.332
Aktuel skat, 25 pct.	-179.688	-134.766	-101.074	-75.806	60.083
Ændring af udskudt skat, jf. figur 4.4	125.000	54.688	25.391	3.418	-208.496
Samlet skat i indkomståret	-54.688	-80.078	-75.683	-72.388	-148.413
Difference	-	-	-	-	-

Bilag 2 - Anlægskartotek

Udstyr til kredsløbstræning

Type	Varenr.	Beskrivelse	Pris/stk.	Stk.	Pris total
Løbebånd	DAK6ELNAL	Run Now Excite+ 500ce Led Classic - 20 km/t	55.900	8	447.200
Cross-trainere	DAG73LNAL	Crossover Excite+ 700 Led Classic	43.700	8	349.600
Ro-maskine	DA983LNAL	Wave Excite+ 700 Led Classic	44.900	8	359.200
Step-maskine	DA373LNAL	Step Excite+ 700 Led Classic	30.900	8	247.200
Kondicykler	DAC73LNAL	Bike Excite+ 700 Led Classic	24.900	4	99.600
Kondicykler	DAC73CNAL	Bike Excite+ 700 Visio Classic	37.800	4	151.200
					1.654.000

Udstyr til styrketræning i maskiner

Type	Varenr.	Beskrivelse	Pris/stk.	Stk.	Pris total
Benpres	MB500	Leg Press - kg 200	29.700	3	89.100
Benpres	M990	Leg Curl	25.275	3	75.825
Benpres	M991	Leg Extension	25.275	3	75.825
Brystpres	MB203	Chest Press - kg 120	21.075	3	63.225
Brystpres	M970	Chest Press	27.675	3	83.025
Brystpres	MC20	Chest/Back	15.900	3	47.700
Nedre ryg	MB452	Lower Back Powered - kg 90	16.950	3	50.850
Skulder	MB152	Shoulder Press Powered - kg 100	20.775	3	62.325
Skulder	MC15	Shoulder Press/Lat Pull	15.900	3	47.700
Arm	MB552	Arm Curl Powered - kg 80	15.750	3	47.250
Arm	MB602	Arm Extension Powered - kg 90	14.925	3	44.775
Arm	MC55	Biceps-Triceps	15.900	3	47.700
Multimaskiner	MB34	Dual Adjustable Pulley Standard 140 kg	42.990	3	128.970
Multimaskiner	MB855	Cross Over Cables Powered - kg 100 x 2	17.775	3	53.325
Multimaskiner	MB905	Ercolina Rehab Powered - kg 100	15.075	3	45.225
Multimaskiner	MB805	Ercolina Powered - kg 100	12.300	3	36.900
Multimaskiner	M949	Pulldown	27.225	3	81.675
Bænkpres	P924	Olympic Bench Press	7.050	3	21.150
Squat	MH670E	Step/Squat	41.175	3	123.525
Mave	MB652	Abdominal Crunch Powered - kg 80	17.700	3	53.100
Mave	MC65	Abdominal/Back	15.900	3	47.700
					1.326.870

Overføres til næste side

2.980.870

Overført fra forrige side

2.980.870

Udstyr til frivægts træning

Type	Varenr.	Beskrivelse	Pris/stk.	Stk.	Pris total
Håndvægte	K110	Fast Krom Håndvægtsæt 10 par 1-10 kg	8.130	3	24.390
Håndvægte	GAK3	Sæt Urethane Håndvægte 4-32 kg	32.400	3	97.200
Vægtskiver	FDK1	Sæt Urethane Encased Disks 50 mm 137,5 kg	6.052	3	18.156
Diverse	-	Bænke, vægtstænger, måtter samt øvrigt tilbehør	-	-	300.000
					439.746

Udstyr til holdtræning

Type	Varenr.	Beskrivelse	Pris/stk.	Stk.	Pris total
Spinning	BBCONSRT	Body Bike Connect	11.500	40	460.000
Diverse	-	Øvrige redskaber til holdtræning	-	-	150.000
					610.000

Indretning

Type	Varenr.	Beskrivelse	Pris/stk.	Stk.	Pris total
Skabe	-	2 kolonner Skabe, stållåger, 30 cm i bredden	2.295	200	459.000
Diverse	-	Øvrigt inventar til indretning	-	-	250.000
					709.000

Anslået anskaffelsessum for driftsmidler og inventar

4.739.616