

1. Investors skattemæssige forhold

I dette afsnit beskrives overordnede skattemæssige forhold for investor ved erhvervelse af kommanditistandele i "K/S Vindpark Overgaard I Laug".

Beskrivelsen omfatter ikke samtlige regler og situationer, men omhandler de mest almindelige forhold. Investorerne opfordres til at rådføre sig med egne skatterådgivere om de skattemæssige konsekvenser for den enkelte investor, idet beskrivelsen er af generel karakter og ikke tager højde for eventuelle særlige forhold hos den enkelte investor.

Beskrivelsen er baseret på en forudsætning om, at der er tale om en personlig investor, der er fuldt skattepligtig til Danmark. Forholdene for en personlig investor, der ikke er fuldt skattepligtig til Danmark – samt forholdene for en investor, der er et selskab - omtales ikke.

1.1 Skattemæssige forhold for investor i "K/S Vindpark Overgaard I Laug"

Ved erhvervelse af kommanditistandele bliver den enkelte investor skattepligtig af andelen af indkomsten i "K/S Vindpark Overgaard I Laug", da kommanditselskabet skattemæssigt er transparent. Det vil sige, at beskatningen ikke sker i kommanditselskabet, men hos ejerne (investorerne).

1.1.1 Kort om seneste lovændringer af betydning for investorer i "K/S Vindpark Overgaard I Laug"

Reglerne om hvornår en fysisk person skal betragtes som selvstændig erhvervsdrivende ved deltagelse i et investeringsprojekt med begrænset ansvar, som fx deltagelse i et K/S, blev justeret ved lov nr. 684 af 8. juni 2017 (L194). Reglerne har betydning i de tilfælde, hvor en selskabsdeltager vil overføre sine "lønmodtagerforhold" til selvstændig erhvervsvirksomhed uden at have reel instruktionsbeføjelse og uden at have reel økonomisk risiko. Vi vurderer ikke, at ændringerne er tiltænkt at skulle have betydning for deltagerne i "K/S Vindpark Overgaard I Laug".

Reglerne for beskatning af fysiske personers indkomst fra vedvarende energianlæg (herunder vindmøller) er ændret ved lov nr. 1390 af 23. december 2012 (L86). Overordnet medfører disse ændringer, at personer, der efter de almindelige skatteregler ikke anses for at drive erhvervsmæssig virksomhed med et vedvarende energianlæg, ikke længere kan vælge at opgøre den skattepligtige indkomst fra sådanne energianlæg efter reglerne for erhvervsdrivende ("den regnskabsmæssige metode").

Personer, der efter de almindelige skatteregler anses for at drive erhvervsmæssig virksomhed med et vedvarende energianlæg, kan derimod som udgangspunkt stadig vælge at opgøre indkomsten herfra efter reglerne for erhvervsdrivende, dvs. efter den regnskabsmæssige metode.

Herudover er reglerne for beskatning af fysiske personers indkomst fra transparente selskaber – blandt andet kommanditselskaber – ændret ved lov L 682 af 8. juni 2017. Disse ændringer medfører, at underskud fra sådanne projekter ikke kan fradrages i anden indkomst, såfremt investor ikke deltager i virksomhedens drift i væsentligt omfang. Dette gælder uanset antallet af deltagere i det transparente selskab.

Konkret medfører ændringerne, at investorer i "K/S Vindpark Overgaard I Laug", der vælger at anvende den regnskabsmæssige metode, som udgangspunkt vil blive omfattet af den nye underskudsbegrænsningsregel. Underskud fra deltagelsen i "K/S Vindpark Overgaard I Laug" i et givent indkomstår kan i så fald ikke modregnes i anden indkomst, men kan alene fremføres til modregning i senere overskud fra deltagelsen i "K/S Vindpark Overgaard I Laug".

1.1.2 Oversigt for mulige beskatningssituationer

Den enkelte investor kan vælge mellem beskatning efter følgende forskellige metoder:

- Den skematiske 60 %-ordning (omtalt nedenfor i afsnit 1.2).
- Den regnskabsmæssige metode (omtalt nedenfor i afsnit 1.3).
 - Er der flere end 10 ejere, der vælger at anvende den regnskabsmæssige metode, vil indkomsten for disse investorer blive omfattet af de særlige anpartsregler (omtalt nedenfor i afsnit 1.4). Den enkelte investor kan ikke selv til- eller fravælge anpartsreglerne.
 - Uanset antallet af ejere bliver investorerne omfattet af den nye underskudsbegrænsningsregel, sådan at underskud fra projektet alene kan fremføres til modregning i overskud fra samme projekt (omtalt nedenfor i afsnit 1.5).

De særlige ikrafttrædelses- og overgangsordninger, der blev vedtaget i forbindelse med ændringerne gennemført ved lov nr. 1390 af 23. december 2012 (L86), er ikke omtalt nærmere. Investor henvises til egen rådgiver for en nærmere vurdering af, om disse eventuelt er relevante.

Valg af beskatningsmetode træffes som udgangspunkt samlet for alle den enkelte investors VE-anlæg (vindmøller, solcelleanlæg mv.), men hver enkelt investor kan individuelt vælge hvilken metode der ønskes anvendt, uafhængigt af de øvrige investors valg.

I det følgende anføres vindmølleanparter, men det kan således betyde samtlige investors VE-anlæg.

1.2 Den "skematiske 60%-ordning"

Valg af den skematiske 60%-ordning er bindende, herunder for fremtidige indkomstår. Valget er bindende til og med det indkomstår, hvor det sidste VE-anlæg eller de sidste andele i et VE-anlæg afstås.

Har investor således i forvejen VE-anlæg og anvender den skematiske 60%-ordning på disse, skal denne metode som udgangspunkt også anvendes vedrørende "K/S Vindpark Overgaard I Laug".

Efter den "skematiske 60%-ordning", skal 60% af bruttoindtægter fra vindmølleledriften udover DKK 7.000 medregnes til den skattepligtige indkomst. De første DKK 7.000 af bruttoindtægterne samt 40% af bruttoindtægter herudover er således skattefri. Investor har kun én bundgrænse for samtlige investors VE-anlæg.

Vælges denne ordning, kan der ikke foretages fradrag for de omkostninger, der er forbundet med vindmølleledriften (f.eks. forsikring, vedligeholdelse, serviceaftale, skattemæssige afskrivninger m.m.).

Det skattepligtige beløb beskattes som personlig indkomst med marginalt ca. 52,7% (2019). Der skal ikke betales AM-bidrag af beløbet. Andre regler kan dog gøre indkomsten til kapitalindkomst, jf. nedenfor om anpartsreglerne.

Andelen af renteudgifter i "K/S Vindpark Overgaard I Laug" og eventuelle renteudgifter i forbindelse med erhvervelse af vindmøllen/vindmølleandelene kan fradrages på normal vis, selvom den skematiske 60%-ordning er valgt, men renteudgifterne fradrages som kapitalindkomst. Ligeledes beskattes andelen af renteindtægterne i "K/S Vindpark Overgaard I Laug" som kapitalindkomst.

Vælges denne ordning, anses vindmøllen eller andele heri, for at være et privat aktiv. Det medfører bl.a., at virksomhedsordningen ikke kan anvendes på indkomsten fra vindmøllen, og at eventuel fortjeneste/tab

ved salg af vindmølleandele er skattepligtig/fradragsberettiget. Der kan eventuelt gælde særlige regler ved næring eller spekulationsvirksomhed.

1.3 Den regnskabsmæssige metode

Vælger investor den regnskabsmæssige metode, skal der opgøres en indkomst fra deltagelsen i "K/S Vindpark Overgaard I Laug". Indkomsten opgøres som andel af indtægterne fra virksomhedsdriften af vindmøllen med fradrag af driftsomkostninger og skattemæssige afskrivninger.

Det skal herefter vurderes for den enkelte investor, om virksomheden kan anses som erhvervmæssig eller ej (hobbyvirksomhed).

Anses virksomheden at være erhvervmæssig, så skal overskud eller underskud medregnes i personlig indkomst (dog med forbehold for nedenstående undtagelser: begrænsning pga. fradragskonto, begrænsning pga. anpartsreglerne, kildeartsbegrænsning af underskud m.fl.).

1.3.1 Løbende beskatning

Investor anses skattemæssigt for at deltage i en erhvervmæssig virksomhed ved investering i "K/S Vindpark Overgaard I Laug". Det gælder formentligt også efter indførelse af de ændrede og skærpede regler om, hvornår en person anses for at være erhvervsdrivende efter vedtagelse af lov nr. 684 af 8. juni 2017 (L194), da indgrebet havde til formål at begrænse mulighed for lønmodtagere via en ejerandel af et K/S (eller P/S eller I/S) at få løn overført til en virksomhedsordning. Vi antager, at det ikke er situationen for deltagerne i "K/S Vindpark Overgaard I Laug".

Det betyder som udgangspunkt, at skattemæssigt overskud før finansielle poster er skattepligtig som personlig indkomst. Skattemæssige underskud før finansielle poster kan modregnes i den personlige indkomst.

Såfremt virksomhedsordningen ikke anvendes, beskattes finansielle poster (renter, kurstab etc.) som kapitalindkomst. Anvendes virksomhedsordningen indgår de finansielle poster i den samlede virksomhedsindkomst og nettoindkomsten beskattes (jfr. nærmere omtale i afsnit 1.3.4).

Den skattemæssige indkomst opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler, som bl.a. omfatter reglerne om skattemæssige afskrivninger.

1.3.2 Skattemæssige afskrivninger

Vindmøller anses afskrivningsmæssigt for driftsmidler.

Da vindmøllerne i "K/S Vindpark Overgaard I Laug" har en kapacitet på over 1 MW, skal anskaffelsessummen for vindmøllerne afskrives efter reglerne i afskrivningslovens § 5 C om driftsmidler med lang levetid.

Det betyder, at vindmøllerne skal afskrives på en særskilt saldo, og kan afskrives med en sats op til 15 % årligt efter saldometoden.

For andre typer af anskaffelsesomkostninger, f.eks. tilslutningsafgifter, eventuelle infrastrukturanlæg og udbudsomkostninger afholdt af sælger, men som tillægges købsprisen, gælder andre afskrivningsregler.

Efter praksis kan der være anskaffelsesomkostninger, der anses for ikke fradrags- eller afskrivningsberettigede etableringsomkostninger. Sådanne omkostninger kan således hverken fradrages eller indgå i anskaffelsessummen/afskrivningsgrundlaget for et aktiv.

Den samlede anskaffelsesomkostning skal således i henhold til gældende praksis opdeles i relation til skattemæssig afskrivning/fradragsret efter de enkelte afskrivningsregler (driftsmidler, tilslutningsafgift, infrastrukturanlæg, ikke-fradragsberettigede etableringsomkostninger m.v.). Den nærmere opdeling af beløbet kan påvirke investors skatteberegninger væsentligt.

Ved salg af andele fra vindmøllen skal der ske opgørelse af fortjeneste/tab ved salget. Reglerne herfor omtales ikke nærmere.

1.3.3 Fradragskonto

Investorerne er omfattet af reglerne om fradragskonto. Det betyder, at en investors fradrag for underskud, inklusiv skattemæssige afskrivninger, maksimalt kan andrage et beløb svarende til den begrænsede hæftelse pr. andel (svarende til fradragskontoen).

Fradragskontoen opgøres hvert år. På fradragskontoen tillægges bl.a. andelen af kommanditselskabskapital og af overskud, der forbliver indestående. Fradragskontoen reduceres blandt andet med skattemæssigt underskud samt udlodninger. Saldoen føres frem til næste indkomstår.

Bliver saldoen på fradragskontoen negativ, begrænses mulighederne for fradrag for underskud og afskrivninger.

1.3.4 Virksomhedsordningen eller personskatteloven

Anses investors indkomst fra virksomheden at være erhvervsmæssig indkomst, kan indkomsten beskattes efter enten virksomhedsskatteloven eller efter personskatteloven. Anvendes virksomhedsordningen, skal den anvendes samlet for alle investors virksomheder. Hvis investor har andre virksomheder, og anvender virksomhedsordningen på disse, skal ordningen således også anvendes på denne virksomhed.

På grund af de nye regler om kildeartsbegrænsning af underskud ved deltagelse i transparente selskaber (se under 1.1.1. og 1.5) skal underskud fra "K/S Vindpark Overgaard I Laug", dog holdes ude af sammentællingen af det skattepligtige resultat i den samlede virksomhedsordning. Efterfølgende skattepligtige overskud fra samme projekt medregnes ikke i den samlede virksomhedsindkomst, førend underskud fra samme projekt for tidligere indkomstår er endeligt modregnet.

Virksomhedsordningen

Ved brug af virksomhedsordningen behandles virksomhedens resultat efter finansielle poster samlet. Indkomsten opdeles således ikke i resultat før finansielle poster og finansielle poster. Herved opnås bl.a. fuld fradragsværdi af virksomhedens renteudgifter.

Overskud fra virksomheden inkl. finansielle poster beskattes ved brug af virksomhedsordningen som personlig indkomst med 42,7-56,5 % inkl. AM-bidrag (2019) afhængigt af betaling af topskat eller ikke. En mindre del beskattes eventuelt som kapitalindkomst (kapitalafkast).

Underskud fra virksomheden inkl. finansielle poster har ved brug af virksomhedsordningen en fradragsværdi på marginalt op til ca. 52% (2019). Den lavere skattesats for negativ indkomst skyldes, at negativ indkomst ikke medfører reduktion i AM-bidraget af anden indkomst. Et negativt AM-grundlag af virksomheder kan dog eventuelt fremføres og modregnes i positivt AM-grundlag af virksomhed i senere år. Underskudsanvendelsen begrænses dog efter den ovenfor omtalte kildeartsbegrænsning af underskud ved deltagelse i transparente selskaber.

For en ugift investor gælder ovennævnte skattesatser, hvis summen af investors øvrige personlige indkomst (inkl. betalinger til kapitalpension) plus øvrig positiv nettokapitalindkomst over DKK 44.800 udgør mindst DKK 513.400 (2019), inklusive tillæg af overskud, der ikke spares op i virksomheden, henholdsvis fradrag for underskud i virksomheden.

Overskud fra virksomheden kan ved brug af virksomhedsordningen beskattes med en foreløbig acontoskat på 22%, hvis overskuddet ikke hæves men opspares i virksomhedsordningen. Når overskuddet senere hæves fra virksomheden, sker der endelig beskatning af beløbet hos investor inkl. AM-bidrag, hvor den foreløbige acontoskat på 22% godskrives i skatteberegningen.

Personskatteloven

Ved brug af personskatteloven opdeles virksomhedens resultat i resultat før finansielle poster og finansielle poster. De to beløb beskattes forskelligt.

Overskud og underskud før finansielle poster beskattes, ligesom ved brug af virksomhedsordningen, som personlig indkomst. Den endelige beskatning er inklusive arbejdsmarkedsbidrag, og udgør mellem 42,7-56,5%. Forudsætningen for disse satser fremgår ovenfor.

Finansielle poster beskattes som kapitalindkomst. Afhængigt af investors øvrige indkomstforhold, har negative finansielle poster fra virksomheden en fradragsværdi på mellem ca. 25-42% afhængigt af investors øvrige kapitalindkomstforhold.

Ved anvendelse af personskatteloven gælder også de nye regler om kildeartsbegrænsning af underskud ved deltagelse i transparente selskaber. Underskud fra "K/S Vindpark Overgaard I Laug" kan ikke modregnes i anden indkomst, men kan alene fremføres til modregning i skattepligtigt overskud fra samme projekt.

1.4 Anpartsreglerne

Indkomsten af virksomheden omfattes af anpartsreglerne i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 9, hvis der er flere end 10 ejere, og den enkelte investor ikke deltager i virksomhedens drift i væsentligt omfang. Ved opgørelse af ejerantallet medregnes ikke investorer, som har valgt beskatning efter den skematiske 60%-ordning.

Anpartsreglerne omfatter kun de investorer, der har valgt beskatning efter skattelovgivningens almindelige regler (og således ikke de investorer, der har valgt beskatning efter den skematiske 60%-ordning).

Hvis virksomheden, for den enkelte investor, omfattes af anpartsreglerne, medfører det som det væsentligste følgende afvigelser i forhold til beskatning uden anpartsreglerne:

- Overskud fra virksomheden (indtægter minus driftsomkostninger, afskrivninger og renteudgifter vedrørende virksomheden) beskattes som kapitalindkomst. Der skal ikke betales AM-bidrag af indkomsten.

Afhængigt af investors øvrige indkomstforhold beskattes kapitalindkomst med en skatteprocent mellem ca. 25% og 42%.

- Underskud fra virksomheden (indtægter minus driftsomkostninger, afskrivninger og renteudgifter vedrørende virksomheden) kan ikke fratrækkes i investors øvrige skattepligtige indkomst for det pågældende indkomstår, men kan alene fremføres til modregning i overskud i et senere indkomstår fra samme virksomhed.
- Der skal ikke føres en fradragskonto
- For de investorer, der omfattes af anpartsreglerne, skal der udarbejdes et fælles skatteregnskab opgjort på kalenderårsbasis. Heri skal f.eks. afskrivning foretages med samme sats for de pågældende ejere, og der kan således normalt ikke foretages individuelle afskrivninger for den enkelte investor.
- Virksomhedsordningen kan ikke anvendes på indkomst der er omfattet af anpartsreglerne i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 9.

1.5 Kildeartsbegrænsning af underskud – og påvirkning af virksomhedsordning

Da "K/S Vindpark Overgaard I Laug" skattemæssigt er en transparent enhed, og da den enkelte investor ikke deltager i virksomhedens drift i væsentligt omfang, så rammes indkomst fra K/S'et af indgrebet vedtaget ved lov nr. 682 af 8. juni 2017 om kildeartsbegrænsning af underskud.

Underskud for deltagelse i K/S'et kan derfor kun modregnes i overskud fra K/S'et.

Dette gælder også for personer, der anvender virksomhedsordningen, hvor en række særlige forhold gør sig gældende. Vi anbefaler, at investorer søger egen skatterådgivning herom.

1.6 Ændringer på området for gaveafgift og generationsskifte

I det omfang det konkret vurderes, at investors andel af "K/S Vindpark Overgaard I Laug" ikke udgør erhvervsmæssig virksomhed, kan andelen som udgangspunkt ikke overdrages i generationsskifte med skattemæssig succession.

Bilag 1 – eksempel på brug af den skematiske metode:

Forudsætninger for eksemplet på brug af den skematiske metode:

Investering		
Kostpris (6 møller ud af 26)	172.202.211	kr.
Andele	61.970	kr.
Pris pr. andel	2.779	kr.
Finansiering køb	4,5%	
pris pr. kWh	21,980	øre/kWh år 1

BUDGETVÆRDIER	År 1 (2021)	År 8 (2028)	År 1-25
Omsætning	13.624.922	13.624.922	334.468.830
Driftsomkostninger	-2.962.098	-6.069.495	-139.586.192
EBITDA	10.662.824	7.555.427	194.882.638
Cashflow afkast	6,2%	4,4%	4,5%
Afskrivninger (25 år)	-6.888.088	-6.888.088	-172.202.211
EBIT	3.774.736	667.339	22.680.427
Intern rente (EBIT/INV)	2,2%	0,4%	0,5%

	Skematisk model					
	År 1 (2021)		År 8 (2028)		År 0-25 akk.	
Antal Andele	31	48	31	48	31	48
Investering	86.143	133.382	86.143	133.382	86.143	133.382
Omsætning (prorata)	6.816	10.553	6.816	10.553	167.315	259.069
Bundfradrag (**)	7.000	7.000	7.000	7.000	175.000	175.000
Rest	-184	3.553	-184	3.553	-7.685	84.069
40% fradrag	-	-1.421	-	-1.421	-	-33.628
Skattepligtig Indkomst	-	2.132	-	2.132	-	50.441
Rente ???						
Skat heraf:						
ved marginalskat på 37,8% (*) Personlig indkomst	-	806	-	806	-	19.067
ved marginalskat på 52,7% (*)	-	1.124	-	1.124	-	26.583
Indtjening (EBIT pr. ejede andele)	1.888	2.924	334	517	11.346	17.568
Effektiv skatteprocent (v/37,8%)	0,0%	27,6%	0,0%	155,9%	0,0%	108,5%
Effektiv skatteprocent (v/52,7%)	0,0%	38,4%	0,0%	217,4%	0,0%	151,3%

*) : investors konkrete marginalskatteprocent kan være anderledes, hvilket vil påvirke skatteberegningen.

**) : såfremt bundfradraget ikke kan anvendes fuldt ud i ét år, så kan den ikke-udnyttede del ikke overføres til senere indkomstår, hvilket kan betyde, at investor over tid ikke anvender det fulde akkumulerede bundfradrag, der i eksemplet er beregnet til DKK 175.000.

Bilag 2 – eksempel på brug af den regnskabsmæssige opgørelsesmetode:

Forudsætninger for eksemplet på brug af den regnskabsmæssige opgørelsesmetode:

Investering		
Kostpris (6 møller ud af 26)	172.202.211	kr.
Andele	61.970	kr.
Pris pr. andel	2.779	kr.
Finansiering køb	4,5%	
pris pr. kWh	21,980	øre/kWh år 1

BUDGETVÆRDIER	År 1 (2021)	År 8 (2028)	År 1-25
Omsætning	13.624.922	13.624.922	334.468.830
Driftsomkostninger	-2.962.098	-6.069.495	-139.586.192
EBITDA	10.662.824	7.555.427	194.882.638
Cashflow afkast	6,2%	4,4%	4,5%
Afskrivninger (25 år)	-6.888.088	-6.888.088	-172.202.211
EBIT	3.774.736	667.339	22.680.427
Intern rente (EBIT/INV)	2,2%	0,4%	0,5%

	Regnskabsmæssig model					
	År 1 (2021)		År 8 (2028)		År 0-25 akk.	
Antal Andele	31	48	31	48	31	48
Investering	86.143	133.382	86.143	133.382	86.143	133.382
Omsætning	6.816	10.553	6.816	10.553	167.315	259.069
Driftsomkostninger	-1.482	-2.294	-3.036	-4.701	-69.827	-108.119
EBITDA	5.334	8.259	3.780	5.852	97.488	150.950
Skattemæssige afskrivninger	-5.334	-8.259	-3.780	-5.852	-86.143	-133.382
Skattepligtig Indkomst	-	-	-	-	11.346	17.568
Rente ???						
Skat heraf:						
ved marginalsat på 25,6% (*) Kapitalindkomst	-	-	-	-	2.905	4.497
ved marginalsat på 42,7% (*)	-	-	-	-	4.845	7.501
Indtjening (EBIT pr. ejede andele)	1.888	2.924	334	517	11.346	17.568
Effektiv skatteprocent (v/25,6%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25,6%	25,6%
Effektiv skatteprocent (v/42,7%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	42,7%	42,7%

*) : investors konkrete marginalskatteprocent kan være anderledes, hvilket vil påvirke skattekategorien.

Investeringen vil være omfattet af nye regler for kildeartsbegrænsning af underskud. Derfor kan underskud i et år ikke modregnes i anden indkomst hos investor, men alene fremføres til modregning i overskud i senere år i samme projekt.

Bilag 3 – øvrige betragtninger om de to metoder:

Den skematiske metode:

- Andele kan afstås skattefrit – der gives ikke skattefradrag for tab
- Ægtefælle kan vælge mellem de to ordninger uafhængigt af hinanden.
- Eventuel overdragelse af andele mellem ægtefæller sker dog med tvangsmæssig succession
- Indkomst beskattes som personlig indkomst. Der skal ikke betales AM-bidrag af indkomst fra vindmølle drift
- Der kan ikke opstå underskud
- Kan ikke senere vælge den regnskabsmæssige opgørelsesmetode i stedet for

Den regnskabsmæssige opgørelsesmetode:

- Andele kan ikke afstås skattefrit – afståelse kan udløse beskatning af genvundne afskrivninger
- Ægtefælle kan vælge mellem de to ordninger uafhængigt af hinanden.
- Eventuel overdragelse af andele mellem ægtefæller sker dog med tvangsmæssig succession
- Indkomst beskattes som personlig indkomst. Hvis vindmøllevirksomheden omfattes af anpartsreglerne, beskattes indkomsten derimod som kapitalindkomst.
- Underskud kan anvendes til modregning i senere overskud i samme projekt, men ikke i anden indkomst
- Kan senere vælge den skematiske opgørelsesmetode i stedet for – udløser afståelse i forhold til den regnskabsmæssige opgørelsesmetode.