

INVESTERING I VINDMØLLER

K/S Vindpark Overgaard I Laug (laugmølle)

17. juni 2020

Thomas Nielsen

Seniorpartner, statsautoriseret revisor



Investering i vindmøller

Dagsorden:

- BDO - Kort fortalt
- Investering primært - skat sekundært
- Beskatningsmetoder ved passiv virksomhedsdrift
- Eksempler
- Spørgsmål

HVEM ER BDO?

- ▶ Vi er markedsledende inden for revision, økonomisk rådgivning og serviceydelser til virksomheder samt til det offentlige marked.
- ▶ Vi har kontorer i 31 danske byer og et kontor på Grønland.
- ▶ Vi er mere end 1.250 medarbejdere, heraf ca. 130 statsautoriserede revisorer.
- ▶ 1.001 mio. kr. i nettoomsætning (2018/19).
- ▶ BDO er danskejet og -ledet.
- ▶ Vi er med i det internationale BDO netværk, der er et af verdens største revisionsnetværk.



Investering primært - skat sekundært

Man skal primært forholde sig til investeringscasen
- skat vil altid være sekundært!

Nogle investeringscases er imidlertid så påvirkede af de skattemæssige forhold at de bliver en del af investeringscasen qua likviditet fra skatten eller andre særlige forhold:

Et eksempel herpå er den gammel ordning for husstandsvindmøller & solceller lav skattemæssige sats for eget forbrug af strøm (på 60 øre ctr. Markedspris på 2,10 kr. pr. kWh) samtidigt med afskrivningsret på møllen/solcellerne og fradrag for underskud i personlig indkomst.

Investering primært

OVERGAARD	1. driftsår				
	Budget	Følsomhedsanalyse			
Produktion	61.970.400	61.970.400	61.970.400	61.970.400	61.970.400
elpris (i kr.)	0,21986	0,15000	0,19500	0,25000	0,30000
Indtægter fra el	13.624.922	9.295.560	12.084.228	15.492.600	18.591.120
AOM-serviceaftale	2.631.600	2.631.600	2.631.600	2.631.600	2.631.600
Forsikring	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000
Leje af areal	1.162.818	1.162.818	1.162.818	1.162.818	1.162.818
Øvrig administration	1.049.280	1.049.280	1.049.280	1.049.280	1.049.280
TCM, infrastruktur	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000
Omkostninger	5.533.698	5.533.698	5.533.698	5.533.698	5.533.698
Resultat før afskrivninger	8.091.224	3.761.862	6.550.530	9.958.902	13.057.422
Afskrivninger	6.888.585	6.888.585	6.888.585	6.888.585	6.888.585
Resultat før finansielle poster	1.202.639	-3.126.723	-338.055	3.070.317	6.168.837
Finansielle poster	0	0	0	0	0
Resultat	1.202.639	-3.126.723	-338.055	3.070.317	6.168.837

Investering primært

Pr. andel (en andel er 1.000 kWh forventet produktion) - 61.970 andele					
elpris (i kr./kWh)	0,2199	0,1500	0,1950	0,2500	0,3000
Indtægter pr. andel	220	150	195	250	300
Omkostninger pr. andel	89	89	89	89	89
Heraf					
AOM/forsikring/administration - faste omkostninger	71	71	71	71	71
Lejeaftale	19	19	19	19	19
Resultat før afskrivninger (Cashflow)	131	61	106	161	211
afkast af INV (pr. andel 2.779 kr)	4,7%	2,2%	3,8%	5,8%	7,6%
Resultat efter afskrivninger	19	-50	-5	50	100
afkast af INV (pr. andel 2.779 kr)	0,7%	-1,8%	-0,2%	1,8%	3,6%
Udbudt 53.279 anparter svarende til 5,1 mølle ud af 26					

Beskatningsmetode ved passiv virksomhedsdrift

Beskatning af andele i erhvervsaktiv virksomheder såsom I/S, P/S eller K/S:

En ejerandel i en virksomhed defineres som passiv når ejer ikke deltager i den daglige drift med væsentlig arbejdsindsats.

1. Maksimalt 10 deltagere - der anvender regnskabsmæssig opgørelse:

1. Anvendelse af regnskabsmæssig opgørelse

1. Der kan afskrives på vindmøllen med op til 15% af driftsmiddelsaldo
2. Underskud kan ikke længere fradrages i personlig indkomst, men kun udnyttes senere i overskud fra samme virksomhed.
3. Ved salg af vindmølle beskattes forskel på salgssum og driftsmiddelsaldo (nedskrevet værdi)
4. Opsparet overskud beskattes med 22% v/virksomhedsskatteordningen
5. Hævet overskud til privat beskattes som personlig indkomst

2. Skematiske regler findes ligeledes anvendelse

"Anses for ikke erhvervsmæssig"

Beskatningsmetode ved passiv virksomhedsdrift

1. Ved mere end 10 deltagere:

1. Regnskabsmæssige opgørelse.

1. VSO kan imidlertid ikke anvendes.
2. Der sker afskrivning på vindmølle
3. Underskud fradrages IKKE i anden indkomst, men fremføres på underskudssaldo
4. Investeringen sker udenfor VSO.
5. Overskud beskattes som kapitalindkomst
6. Ved salg beskattes forskel mellem salgssum og nedskrevet værdi (driftsmiddelsaldo)

2. Skematiske opgørelse

1. VE-anlægget leverer enten til husstand eller er omfattet af VE-loven om udbudte andele
2. Aktivet anses som privat aktiv qua ovenfor
3. Prorateomsætning fra mølle indgår til beskatning som personlig indkomst. (Eet) bundfradrag på 7.000 kr. (skattefri). Ved indtægt herudover medregnes 60% af bruttoindkomst fra møllen.
4. Renteomkostninger fradrages som kapitalindkomst
5. Avance er som udgangspunkt skattefri qua privat aktiv jf. bindende svar fra skatterådet 2012

Beskatningsmetode ved passiv virksomhedsdrift

NB: Kombination af beskatningsmetoder:

- Hvis investor ejer mølleandele, der beskattes jf. skematiske metode kan denne IKKE kombineres med beskatning af andre vindmølleandele i VSO
Dette gælder såvel ind- og udland samt eventuelle andre VE-anlæg (biogas, biomasse, solenergi, hustommølle m.fl.).

Dog undtagelse når andre anlæg købt før november 2012

- Hvis investor ejer mølleandele der beskattes jf. VSO (mindre end 10 deltagere) kan investor også have ejerandele (eksempel ved mere end 10 deltagere) der beskattes som kapitalindkomst (dvs. begge regnskabsmæssig opgørelsesmetode)
- Vi anbefaler i øvrigt, at man tager kontakt til revisor for at få sine konkrete forhold belyste - der kan være andre forhold der har indflydelse

Beskatning

Beskatning af personlig indkomst u/Arbejdsmarkedspension:

Bundskat 37,0%

Kirkeskat 0,7%

Topskat 15,0%

Samlet 52,7% incl. kirkeskat

Beskatning af kapitalindkomst (incl. kirkeskat 0,7%)

Skatteværdi negativ kapitalindkomst 25,6% - 33,6%

(25,6% i fradragsværdi ved neg.kapitalindkomst større end 50 tkr.)

Skatteværdi positiv kapitalindkomst 37,7% - 42,7%

(42,7% hvis samlet indkomst i topskat og positiv kapitalindkomst over 44.800 kr. (2019-tal))

Eksempler

Hvilken metode er mest hensigtsmæssig?:

Det afhænger af flere forhold:

1. Ligger der en potentiel (skattefri) avance indenfor kort tid
2. Omkostningsprocenten - den skematiske beregner med 40% - hvad er den konkrete i projektet over ejertiden?
3. Topskat eller bundskat er mindre relevant ift. model
4. Ejerandel: Bundfradrag og 60% pro rata af omsætningen - bundfradraget på 7.000 kr. gør den skematiske mest fordelagtig for småanparter med lav indkomstgrundlag
I dette projekt over 25 år:
 - 0-31 andele er stort set skattefri for skematisk model
 - Ejerperiode - den skematiske kræver likviditet fra år 1
5. Administrative forhold - skematiske model er enkel



SPØRGSMÅL

I ER ALTID VELKOMNE TIL AT KONTAKTE OS:

Thomas Nielsen, statsautoriseret revisor

BDO

Jeppe Aakjærs Vej 10

9500 Hobro

Tlf.: 96 57 48 00 - 21 26 41 09

Mail: tni@bdo.dk