

BILAG 2

19. marts 2001

Endeligt ejerskab af Samsø Havvindmøllepark

Organisation og selskabsformer samt det videre arbejde

1. Indledning

Dette notat indgår som et bidrag til det udredningsarbejde, der i medfør af bevilling fra Energistyrelsen er iværksat i forbindelse med planlægningen af den kommende havvindmøllepark ved Samsø.

Notatet skal ses i forlængelse af det juridiske og skattemæssige udredningsarbejde, der allerede har fundet sted og hvis konklusioner forudsættes kendte. Formålet er at konkretisere det videre arbejde med hensyn til havvindmølleparkens endelige ejerskab i lyset af, at Samsø Havvind A/S nu er etableret. Der fremsættes en række anbefalinger for det videre arbejde. Dette arbejdes praktiske gennemførelse vil i et vist omfang ligge ud over den periode, der er omfattet af Energistyrelsens bevilling.

Notatet er udarbejdet efter konsultationer med revisionsfirmaet Deloitte & Touche, Silkeborg, der er enig i fremstillingen og de fremsatte anbefalinger vedrørende ejerskabsproblemstillingen.

2. Samsø Havvind A/S's rolle og opgaver

Med etableringen af Samsø Havvind A/S er der skabt klarhed over den overordnede ramme for grundprincippet for havvindmølleparkens ejerskab, drift samt administration. Samsø Havvind A/S står som bygherre for projektet og kontrollerer dermed betingelserne for det endelige ejerskab af parken. Selskabet kan endvidere påtage sig den kommende rolle som drifts- og administrationsselskab for parken på vegne af de

kommende ejere. Dette kunne også omfatte ejerskab af transmissionsledningen til land, som så anvendes af de enkelte mølleejere mod betaling. En sådan situation er ikke forudsat i de hidtil gennemførte beregninger.

I indeværende fase skal den pakke defineres, som kommende ejere køber. Pakken defineres suverænt af Samsø Havvind A/S som bygherre under hensyntagen til de overordnede målsætninger om bredde og folkelighed i ejerskabet.

Der skal indgå en række hensyn, når den såkaldte pakke skal defineres. På den ene side skal Samsø Havvind A/S gøre sig sin fremtidige rolle klar i detaljer, således at forholdet til fremtidige ejere hviler på et klart og éntydigt aftalegrundlag.

På den anden side skal Samsø Havvind A/S være i stand til at tilbyde en pakke, der søger at optimere hensynet til den enkelte investors karakteristika.

2.1 Aftalegrundlaget

Havvindmølleparken er karakteriseret ved, at den fremstår som et samlet produktionsanlæg, men at den kan splittes op i klart adskilte enkeltelementer, dvs. de enkelte møller. Begge dele er vigtigt for håndteringen af såvel parkens administration og drift som for organiseringen af det endelige ejerskab.

Hvad angår administration og drift af parken er der næppe andre realistiske muligheder end en samlet løsning, hvor Samsø Havvind A/S påtager sig rollen som såvel drifts- som administrationsselskab mod betaling fra ejerkredsen. Driften af parken kan også omfatte ejerskab af transmissionsledningen til land.

Hvad angår opsplitning i enkeltelementer, altså de enkelte møller, skal der nedenfor ses nærmere på hæftelsesforhold i relation til ejerskabsmodeller.

Den pakkeløsning, som Samsø Havvind A/S kan tilbyde kommende ejere, bygger på det princip, at selskabet udgør det kommende drifts- og administrationsselskab. Dette må anses for et væsentligt indtægtsgrundlag for selskabet.

Et hovedelement i de forskellige aftalegrundlag mellem Samsø Havvind A/S og ejerne er herefter, hvorledes disse funktioner varetages.

Med hensyn til driften skal der etableres en driftsstrategi, der så rationelt som muligt sikrer en forsvarlig drift. Mølleleverandøren indgår inden for garantiperioden i drift og vedligeholdelse. En vigtig kommunikation i denne periode vil finde sted mellem driftsselskabet og mølleleverandøren.

Med hensyn til administrationen af parken skal der ske en praktisk varetagelse af rutinemæssige opgaver, herunder overførsel af overskud til ejerne. Det vil være naturligt, at Samsø Havvind A/S mod betaling også varetager administrative opgaver for større sammenslutninger af småsparere, jfr. nedenfor.

Af mere principiel betydning er fastlæggelsen af en udligningsordning mellem ejerne, idet de enkelte møller ikke yder samme produktion hen over året. Det kan skyldes forhold som driftstop og skyggetab. Det kan også skyldes det forhold, at Samsø Havvind A/S ønsker at udtage én eller flere møller til demonstrationsformål. Det er af afgørende betydning, at principperne for en udligningsordning er kendte og veldefinerede før den endelige ejerkreds sammensættes.

3. Hensynet til investor

Når Samsø Havvind A/S skal sammensætte den endelige ejerkreds kan der identificeres 4 hovedelementer, der skal tages hensyn til:

- Ejeres hæftelsesforhold i forbindelse med (med)ejerskab
- Skatteforhold ved investering i vindenergi
- En model, der sikrer parkens finansiering
- En overskuelig administrativ model for parkens drift og vedligeholdelse

3.1 Hæftelsesforhold

Det skal på dette sted alene kort præciseres, at bortset fra et kommunalt ejerskab er 4 virksomhedsformer relevante at diskutere i forbindelse med det fremtidige ejerskab. Dette er henholdsvis A/S, ApS, I/S og K/S virksomhedsformerne. Det vil fremgå af sammenfatningen og konklusionen, at flere virksomhedsformer må forventes at skulle bringes i anvendelse parallelt i forbindelse med det endelige ejerskab. Hertil kommer, at privatpersoner kan tænkes at indgå i ejerkredsen uden om en virksomhedskonstruktion.

For fuldstændighedens skyld skal nævnes, at mere utraditionelle løsninger (for vindenergi projekter) som f.eks. andelsselskaber eller investeringsforeninger i teorien kan bringes i anvendelse. Skattemæssige og andre hensyn gør imidlertid disse modeller uinteressante for det konkrete projekt.

Erfaringen fra andre store vindmølleprojekter viser ikke overraskende, at enhver investor uanset størrelse interesserer sig stærkt for hæftelsesforholdet i ejerskabskonstruktionen.

For Samsø Havvindmøllepark (og for andre vindmølleprojekter) gør sig det specielle

forhold gældende, at en (med)ejers kan øremærke sin investering til en specifik mølle i det samlede anlæg. Alene herved kan hæftelsesproblemstillingen afgrænses fra det totale anlæg minus fællesfaciliteter til den del af anlægget, som man måtte være medejers af.

3 af de 4 ovenfor nævnte selskabsformer har begrænset hæftelse. Således indebærer alene I/S-formen solidarisk hæftelse.

A/S samt ApS-formerne er velkendte og velegnet til at varetage større investorers interesser.

For småsparere vil I/S og K/S - løsningen være mere interessant, også under hensyntagen til de specielle gunstige skatteregler for mindre investeringer i vindprojekter, jfr. tidligere omtalte skattenotat.

I et K/S kan der i vedtægterne træffes bestemmelser om indskud der svarer til bestemmelserne i standardvedtægterne for vindmøllelaug i I/S-form. Forskellen mellem et I/S og et K/S er, at de, der deltager som kommanditister i et K/S alene hæfter for selskabets gæld med deres kapitalindskud (under den forudsætning, at der foretages et kapitalindskud, der er lig med det samlede maksimale indskud i K/S'et), mens interessenterne i et I/S hæfter solidarisk.

I et K/S skal der være en komplementar, som hæfter personligt for K/S's gæld. En model kan herefter være at lade et A/S eller et ApS være komplementar, og at lade aktierne i selskabet eje af kommanditisterne i fællesskab.

Modellen har den fordel, at man herved får elimineret den solidariske hæftelse. Til gengæld er modellen mere administrativt og organisatorisk besværlig og omstændelig. Hertil kommer, at der for medejerskab i Samsø Havvindmøllepark på småinvestorvilkår ikke vil forekomme en reel hæftelse i den forstand, at den eller de øremærkede møller ikke vil være belånt ved projektstart. Det skyldes, at betalingen ved andelstegningen sker ved kontante indskud svarende til antallet af købte andele. Den reelle risiko er herefter andelshaverens egen investering, idet der ikke er en gæld at hæfte for.

3.2 Skatteforhold

I tidligere notat er der mere detaljeret redegjort for de særlige regler, der gælder for beskatning af afkast fra investering i vindmøller. Det er disse regler, der (også) gør det påkrævet at organisere ejerskabet af Samsø Havvindsmøllepark under særlig hensyntagen til småsparere. Småspareres interesser kan varetages ved at oprette et I/S eller et K/S som delejers af parken. Det nævnte notat redegør også for den problemstilling der ligger i at blive anpartsramt.

Henset til de særlige karakteristika, der gør sig gældende for Samsø Havvindmøllepark, herunder oprettelse af et fælles drifts- og administrationsselskab samt etableringen af en udligningsordning mellem parkens ejere, må det anses for usandsynligt, at en møllejer i Samsø Havvindmøllepark, der ejer møllerne personligt eller som deltager i et I/S eller et K/S, vil kunne undgå at blive anpartsramt. Alene udligningsordningen vurderes at gøre investor anpartsramt. Dette indbærer i givet fald, at den pågældende alene vil kunne afskrive sin investering ned til 0, dvs. ikke under niveauet for det pågældende års afkast fra investeringen i havvindmølleparken.

Et selskab i form af A/S eller ApS, der erhverver sig møller i Samsø Havvindmøllepark, vil blive beskattet efter de almindelige skatteregler for selskaber.

3.3 Finansiering

Let adgang til finansiering forudsætter for det første, at der er tale om en økonomisk sund investering. For det andet vil långiveren normalt interessere sig for overskueligheden i den organisationsmodel, der er valgt.

Hvad angår Samsø havvindmøllepark som investeringsobjekt viser de gennemførte beregninger, at der er tale om et projekt med en fornuftig forrentning og rimelig tilbagebetalingstid. Det ændrer ikke på, at der i sidste ende er tale om en investering med et element af en risiko. Risikoen ved vindenergi projekter må også siges generelt at være øget i og med den nye elreform, der lægger rammerne for et mere liberalt elmarked med delvis markedsbestemte afregningspriser. Alt i alt må en långiver i det aktuelle tilfælde dog formodes at hæfte sig mere ved gennemskueligheden i den valgte organisationsmodel - herunder sikkerhedsstillelse og hæftelsesformer - end ved den overordnede projektøkonomi. På denne baggrund anses det for hensigtsmæssigt at etablere så enkel og gennemskuelig en form for det endelige ejerskab som muligt, herunder at anvende kendte og afprøvede ejerformer.

Der er principielt intet til hinder for, at en investor kan stille sikkerhed for sin investering i projektet som sådant. Dette er for vindmølleprojektet enkelt, fordi investoren ejer en ideel andel af projektet (én eller flere møller) der kan indgå som sikkerhed. I tilfælde af misligholdelse vil långiveren herefter kunne overtage den ideelle andel uden at gribe ind i ejerstrukturen i øvrigt.

Erfaringer fra f.eks. Middelgrundsprojektet viser, at småsparere i en I/S-konstruktion om ønsket har relativ let adgang til at belåne vindmølleandele. Dette sker typisk ved, at en bank får transport i det opnåede afkast i lånets løbetid.

3.4 Parkens drift og administration

Der er ovenfor redegjort for en model, hvor Samsø Havvind A/S som bygherre påtager sig den centrale rolle for parkens fremtidige drift og administration. En sådan model understreger et stærkt lokalt engagement i havmølleparken, og der er tale om aktiviteter, der kan udgøre en fast indtægt for selskabet. Fremgangsmåden vil også sikre lokal beskæftigelse samt vidensopbygning.

Samsø Havvind A/S kan som tidligere nævnt beslutte sig for at eje og drive transmissionsledningen til land mod betaling. Dette kan være et styringsinstrument med hensyn til parkens fremtidige ejerskabsrelationer samt en del af indtægtsgrundlaget for selskabet.

4. En realistisk samlet konstruktion

De ovenfor anførte betragtninger fører sammenfattende til en konstruktion for den fremtidige organisering og det fremtidige ejerskab af havmølleparken, hvor Samsø Havvind A/S står for parkens samlede drift og administration på alle ejeres vegne på velspecificerede vilkår. Det egentlige ejerskab opdeles i flere blokke med udgangspunkt i de enkelte møller og med udgangspunkt i investorernes forskelligartede interesser og karakteristika.

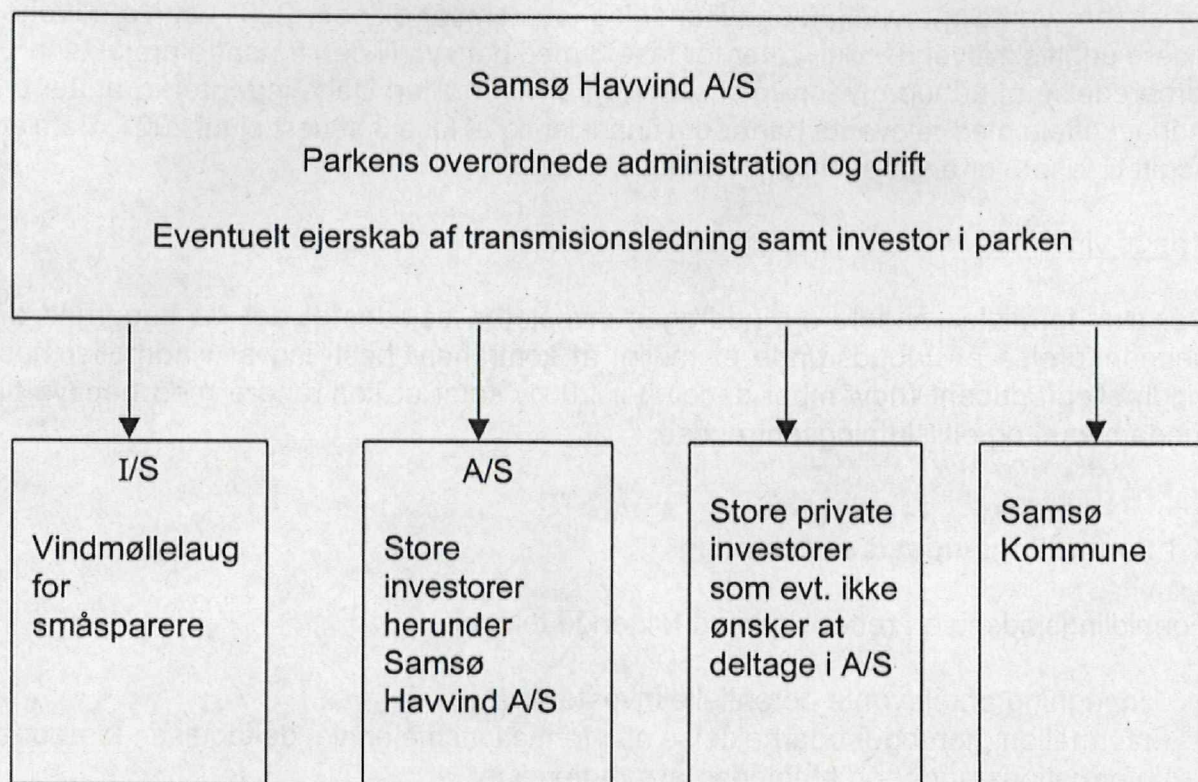
Samsø Havvind A/S ønsker i første række at udtømme mulighederne for et lokalt ejerskab af parken under den forudsætning, at ejerskabet forbliver bredt og folkeligt. Alle samsinger skal derfor tilbydes vindmølleandele. For småspareren kan det ske i et vindmøllelaug i en I/S-konstruktion. Samsø Havvind A/S kan indgå i administrationen af lauget.

Et mindre antal lokale, private investorer, der i princippet alene kan købe én eller flere møller, har også vist interesse for projektet. Sådanne investorer kan vælge at organisere sig i ét eller flere selskaber, eller de kan eje (typisk) én mølle som privatperson uden selskabskonstruktion.

Samsø Kommune har også tilkendegivet sin interesse for medejerskab. Rådspurgte advokater og revisorer anbefaler, at en eventuel væsentlig investering (mere end én mølle) i havvindmølleparken forelægges Indenrigsministeriet. En uformel sondering i Energistyrelsen bekræfter det hensigtsmæssige i en sådan fremgangsmåde.

Det vil endelig være naturligt, at Samsø havvind A/S er medejer af havvindmølleparken. Det kunne typisk ske ved at investere det beløb, der i økonomiberegningerne er afsat til selskabet i form af projektudviklingshonorar.

Skematisk tegner der sig herefter følgende potentielle organisationsmodel:



Den skematiske opsætning er et eksempel på ejertyper. Det anses for realistisk, at der i det mindste skal oprettes et I/S til småinvestorer og et A/S til større investorer.

5. Den forestående arbejdsopgave

Opgaven er overordnet at varetage formidling af andele og aktier i Samsø Havvindmøllepark, således at der findes andelshavere og investorer til det samlede havvindmølleprojekt. Den samlede investering udgør mellem 177-260 mill. kr. afhængig af det endelige møllevalg.

Formidlingsindsatsen skal finde sted under hensyntagen til følgende aspekter:

Igangsætning af fase 3:

Specifikt skal der formidles andele og inddrages investorer, således at der er baggrund for efter forventelig myndighedsgodkendelse (september-oktober 2001) at iværksætte videre udgiftskrævende aktiviteter for fase 3 med hensyn til den fortsatte projektering, forberedelse af udbud mv., frem til bestilling af vindmøller. Dette indebærer, at der er indgået aftale med relevante parter om finansiering af fase 3 senest i juni 2001. Samlet udgift til fase 3 er anslået til ca. 8 mill kr.

Køb af vindmøller:

Der skal formidles andele og inddrages investorer, således at det på baggrund af gennemførelse af udbudsrunde er muligt at kontrahere bestilling af vindmøller hos vindmølleproducent (november-december 2001) samt at kontrahere med hensyn til fundaments- og eltilslutningsentreprise.

5.1 Formidlingsindsatsens omfang

Formidlingsindsatsen retter sig imod følgende temaer:

- Udpegning af relevante potentielle investorer.
- Information, herunder udarbejdelse af informationsmateriale, deltagelse i fornødne informationsmøder og etablering af svartjeneste.
- Registrering af investorer (andelshavere).
- Indgåelse af aftale mellem investorer og Samsø Havvind A/S vedrørende investering i havvindmølleparken, herunder udformning af aftaledokumenter mellem investorer og Samsø Havvind A/S

5.2 Formidlingsindsats i forhold til udpegede investorer

Andelshavere:

Udarbejdelse af informationsmateriale, Informationsmøder, svartjeneste, registrering af investorer

Store investorer:

Fremlæggelse af prospekt samt indgåelse af aftale, herunder sikring af tilbagekøbsklausul ved eventuelt videresalg.

Samsø Kommune:

Forelæggelse af ønske om væsentligt ejerskab i havvindmølleparken for Indenrigsministeriet. Fremlæggelse af prospekt samt indgåelse af aftale, herunder sikring af tilbagekøbsklausul ved eventuelt videresalg.

5.3 Eventuel inddragelse af udefra kommende investorer

Såfremt der ikke primo juni 2001, dvs. 5 måneder før møllernes kontrahering, tegner sig et klart billede af havvindmølleparkens samlede ejerkreds, bør der tages skridt til at åbne for udefra kommende investorer. Forud for en sådan eventuel åbning bør drøftes de principper, der skal ligge til grund for medejerskab af havvindmølleparken. Bredde og folkelighed bør stadig være nøglebegreber for ejerskabet. Hertil kommer, at der hensigtsmæssigt kan udformes løsninger, således at udefra kommende medejere bidrager økonomisk til det samlede VE-Ø-projekt via deltagelse i havvindmølleparken.

6. Sammenfatning og anbefalinger

Med etableringen af Samsø Havvind A/S kan arbejdet med den endelige organisering af drift, administration samt ejerskab af Samsø Havvindmøllepark nu bringes videre.

Det anbefales, at Samsø Havvind A/S påtager sig den vigtige rolle som drifts- og administrationsselskab for havvindmølleparken. Opgaven udgør et vigtigt forretningsområde, det sikrer en fælles styring af parken, og det understreger parkens lokale forankring. Det bør overvejes at vurdere konsekvenserne af ejerskabet af transmissionledningen til land.

Samsø Havvind A/S udarbejder forud for inddragelse af kommende investorer et præcist og éntydigt aftalegrundlag, herunder regler for en udligningsaftale vedrørende salg af strøm fra de enkelte møller.

Ejerskabet af havvindmølleparken opdeles i flere enheder, således at de enkelte investorers særlige interesser kan varetages. Som udgangspunkt vil der være behov for minimum 2 enheder, d.v.s. en enhed for småsparere i en I/S-konstruktion, og en enhed

for større investorer i en A/S-konstruktion. Disse enheder kan suppleres med ejerskab af privatpersoner samt evt. en særlig enhed for kommunalt ejerskab. De enkelte møller øremærkes til de forskellige ejergrupper under hensyntagen til hæftelsesforholdet.

Henset til havvindmølleparkens særlige karakteristika samt den foreslåede fælles drift og administration incl. en udligningsordning i forbindelse med de enkelte mølles indtjening er det vurderingen, at investorer i havvindmølleparken bortset fra A/S eller ApS vil blive anpartsramt. Dette har konsekvenser for regler vedrørende afskrivning i forbindelse med skatteberegningen.

Det anbefales, at arbejdet med at forberede inddragelse af investorer straks iværksættes, herunder specificering af aftalegrundlag samt udarbejdelse af informationsmateriale. Det forudsættes, at en tilbundsående undersøgelse vedrørende muligheden for rent lokalt ejerskab afsluttes primo juni 2001, d.v.s. 5 måneder før møllernes kontrahering.

Såfremt der ikke primo juni 2001 er skabt klarhed over parkens endelige ejerskab, anbefales det at inddrage investorer udefra. Det anbefales at fastholde en bred og folkelig profil i ejerkredsen under hensyntagen til projektets særlige karakter.

Endelig anbefales det, i tilfælde af en åbning af ejerkredsen uden for Samsø, at udvikle en model hvorefter udefra kommende investorer kan bidrage økonomisk til Samsø VE-Ø-projektet via medejerskab i havvindmølleparken.

BJJ/16. december 2000

BILAG 3

Skattemæssig behandling af vindmøller

Notat fra revisorfirmaet Deloitte & Touche

Revisorfirmaet Deloitte & Touche har udarbejdet vedlagte notat omhandlende den skattemæssige behandling af vindmøller. Notatet gennemgår de eksisterende regler inden for området, og det understreges, at indhold og konklusioner er af generel karakter. Det anbefales derfor, at investorer i hvert enkelt tilfælde overvejer behovet for assistance for en vurdering af personlige forhold.

Den skattemæssige behandling af investering i vindmøller i havvindmølleparken på Samsø adskiller sig ikke fra andre projekter af samme art, d.v.s. at de generelle regler vedrørende beskatning af overskud fra driften er gældende.

Notatet gennemgår skattereglerne for to hovedgrupper, 1) personer og 2) selskaber og aktionærer.

1. Personer

Når det drejer sig om personer, der investerer i vindmøller, kan der i praksis blive tale om to måder at opgøre den skattemæssige indkomst på, henholdsvis den såkaldt skematiske regel (a) eller den såkaldte anpartsregel (b).

a. Skematisk regel.

Årets el-salg gøres op og fordeles ligeligt mellem de enkelte ejere. Af det beløb af el-salget, der overstiger 3000 kr. skal man på selvangivelsen medregne 60% til den personlige indkomst.

Eksempel:

Elsalg 5000 kr. - Bundfradrag 3000 kr. $\Rightarrow$ 2000 kr. x 60% $\Rightarrow$ 1200 kr.

Disse 1200 kr. skal medregnes til den personlige indkomst, dog uden at der betales arbejdsmarkedsbidrag.

Denne regel blev oprindelig indført for at skabe lokal opbakning til samt lokalt ejerskab i vindmølleprojekter, ofte etableret som lokale laug. Ejerandelene i sådanne laug er typisk opdelt i andele á 1000 kWh. Den skematiske regel er mest fordelagtig for personer, der ejer under 7 andele á 1000 kWh.

Har man først valgt den skematiske regel er man bundet af den - også ved køb af nye anparter.

b. Anpartsreglen.

For Samsø Havvindmøllepark vil gælde følgende:

- Mølleparken vil have mere end 10 ejere
- Der etableres et fælles administrationsselskab
- Der etableres fælles aftaler med leverandører, jordejere og forsyningsværker
- der etableres fælles måling for alle møller

På denne baggrund bliver projektet og dets investorer anpartsramt. Det betyder, at der skal laves et regnskab for mølledriften efter de almindelige regler om indtægter, fradrag for driftsudgifter samt afskrivninger.

Der gælder det specielle ved afskrivningen for et anpartsramt projekt, at en sådan afskrivning er begrænset. Der må således ikke opstå et skattemæssigt negativt resultat på grund af afskrivningen.

Resultatet indgår i kapitalindkomsten og beskattes hermed på samme måde som renter for investor.

At Samsø Havvindmøllepark omfattes af anpartsreglerne betyder herefter, at store investorer alene vil kunne udnytte afskrivningsregler i begrænset omfang. Dette ændrer ikke på, at små investorer typisk vil udnytte det under pkt. a nævnte bundfradrag på kr. 3000.

2. Selskabers og aktionærers ejerskab i vindmøller.

Såfremt et selskab køber en aktiepost i Samsø Havvindmøllepark, skal selskabet anvende de almindeligt gældende skatteregler. Ved anvendelse af de erhvervsmæssige regler beregnes et resultat af investeringen i vindmøllerne. Dette resultat kan både være positivt og negativt og indgår i selskabets samlede regnskab. Et eventuelt skattemæssigt overskud beskattes med 32% selskabsskat.

Hvis der udloddes udbytte til aktionærerne i Samsø Havvindmøllepark, beskattes et sådant udbytte med 25% af de første 37.200 kr. og 40% af resten.

SKATTEMÆSSIG BEHANDLING AF VINDMØLLER

I det følgende beskrives i hovedtræk den skattemæssige behandling af en investering i vindmøller i Havvindmølleparken på Samsø. Det skal understreges, at notatet er af generel karakter og vi anbefaler, at investor i hvert enkelt tilfælde søger assistance for en vurdering af investors personlige forhold.

Indledning

Havvindmølleparken på Samsø forventes etableret med investorer, som har forskellige årsager til at investere i en havvindmøllepark, ekskl. miljøbevidsthed, lokal interesse, investering etc.

Et element, ved vurdering af hvilken konstruktion investor ønsker for deltagelsen i havvindmølleparken, kan begrundes i skattemæssige forhold. For at give investor et overblik over de forskellige skattemæssige muligheder er der i tilknytning til dette notat udarbejdet et beslutningsdiagram og en oversigt over marginale skatteprocenter. Beslutningsdiagrammet, oversigten over marginale skatteprocenter og nærværende notat bør læses i en sammenhæng.

De skattemæssige regler for selskaber og aktionærer beskrives sidst i notatet.

I. Personer - mulige skattemæssige regler

For en ny investor, der ikke tidligere har haft vindmøller, kan den skattepligtige indkomst opgøres ved anvendelse af følgende regelsæt:

1. Skematisk regel
2. Anpartsregel

Det regelsæt, som anvendes første år, er gældende i hele ejerperioden - og for eventuelle efterfølgende tilkøb.

Hvilket regelsæt, som er mest fordelagtigt, afhænger af antallet af andele samt øvrige indtægts- og formueforhold. Valget skal derfor altid baseres på konkrete overvejelser.

1. Skematisk Regel (Ligningslovens § 8 P)

Personer, der ejer vindmøller eller vindmølleandele, kan vælge at opgøre det skattemæssige resultat, som 60% af den del af el-salget, der overstiger 3.000 kr. (bundfradrag). De 40% af elsalget, som holdes ude for den skattepligtige indkomst, anses for et fradrag, der dækker de udgifter, som er forbundet med driften af vindmøllen. Det er således ikke muligt at foretage fradrag, herudover eksempelvis til driftsudgifter, afskrivninger med mere.

Nedenfor er vist et eksempel på opgørelse af den skattepligtige indkomst efter den skematiske regel:

	kr.
El-salg	5.000
Bundfradrag	(3.000)
Grundlag	2.000
Nedslag på 40%	(800)
Personlig indkomst	1.200

Beløbet medregnes til den personlige indkomst, men uden arbejdsmarkedsbidrag. Indkomsten fra driften af vindmøllen, i eksemplet 1.200 kr., beskattes således med indtil ca. 60%.

2. Anpartsregel (Ligningslovens § 29)

Med henblik på at imødegå anpartsprojekter, som alene baserer sig på en udnyttelse af skattelovgivningen, blev der for en række år siden indført særlige beskatningsregler for virksomheder med flere end 10 passive ejere eller virksomheder, hvor en administrator administrerer for mere end 10 passive ejere.

Sidstnævnte indebærer, at anpartsreglerne vil gælde i de tilfælde, hvor

- der er en fælles administrationsaftale med en administrator,
- der indgås fælles aftaler med leverandører, jordejere og forsyningsværker,
- der er fælles hæftelse,
- der er fælles måling for alle møller eller en intern udligningsordning mellem møllerne.

Det skal bemærkes, at ved opgørelse af antallet af ejere ses bort fra de vindmølleejere, der anvender den skematiske regel.

I praksis er konsekvensen af reglerne, at alle vindmølleprojekter er omfattet.

Anvendelse af anpartsreglerne indebærer, at der skal opgøres et nettoresultat før renter for mølledriften efter almindelige regler om fradrag for driftsudgifter og afskrivninger. Det skattemæssige resultat af mølledriften kan ikke gøres negativt ved hjælp af afskrivninger, hvorfor der i praksis er en begrænsning af disse.

Det opgjorte resultat indgår i kapitalindkomsten, hvilket indebærer, at det bliver beskattet på samme måde som renteindtægter.

Renteudgifter for lån optaget til finansiering af møllerne kan fradrages særskilt.

Beskatningen af nettoindkomsten og renteudgifter afhænger af om personen (inkl. evt. ægtefælle) netto har positiv eller negativ kapitalindkomst, jf. nedenfor:

Beskatning, negativ kapitalindkomst, netto	33%
Beskatning, positiv kapitalindkomst, netto	indtil 60%

Skematisk sammenfatning

	Skematisk regel	Anpartsregel
Brutto-indtægter	personlig indkomst*	kapitalindkomst
Drifts-udgifter	ikke relevant	kapitalindkomst
Renter	kapitalindkomst**	kapitalindkomst
Arbejdsmar-kedsbidrag	nej	nej
Frdrag for underskud	ikke relevant	nej**

*) grundlaget for opgørelse af den skattepligtige indkomst foretages i bruttoindkomsten

**) dog altid fradrag for renteudgifter

***) anvendes virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen - personlig indkomst

KONKLUSION

I praksis vil valget stå mellem de skematiske regler eller anpartsreglerne.

Tommelfingerreglen er, at den skematiske regel med de gældende og forventede afregningspriser vil være fordelagtig for personer, der køber under 7 andele a 1000 kWh, grundet bundfradraget på 3.000 kr. Disse investorer er herefter bundet af den skematiske regel, hvilket medfører, at metoden ikke kan ændres.

For personer, der køber flere anparter, bør valg af beskatning træffes i samråd med revisor og anden rådgiver ud fra investors individuelle indkomst forhold.

Investorer, der anvender den skematiske regel i forvejen, kan ikke ændre princip.

II. Indirekte ejerskab af vindmøller via et selskab

Selskabet skal opgøre en nettoindkomst af driften af vindmøller ved anvendelse af de erhvervsmæssige regler. Nettoindkomsten opgøres ved at modregne udgifterne til drift og vedligeholdelse, afskrivninger med mere. Nettoindkomsten kan både være positiv og negativ. Af det skattemæssige overskud beregnes der skat med p.t. 32% selskabsskat.

Der er ingen påvirkning til aktionærens "skattepligtige indkomst", førend der udloddes udbytte eller aktionæren sælger sine aktier.

Udbytte

Udbytte, der udloddes til aktionærerne, beskattes som aktieindkomst. Beskatning af aktieindkomst udgør af de første 37.200 kr. (2000-satser) 25%, og udbytte herudover beskattes med 40%.

Vi beder Dem notere, at i Statsministerens redegørelse ved Folketingets åbning den 03.10.2000 er der forslag om at forhøje satserne med 3% til 28% og 43%, samt at nedsætte selskabsskatten til 30%.

Den samlede beskatning (dvs. selskabsskat og udbytteskat) kan herefter opgøres til nedenstående pro-centsatser:

Udbytte (2000-satser)	Nuværende	Forslag
o/37.200 kr.	49,0%	49,6%
u/37.200 kr.	59,2%	60,1%

Salg af aktier

Sælger investor aktierne opgøres en avance eller tab med udgangspunkt i forskellen mellem anskaffel-sessummen og salgssummen for aktierne.

Har aktierne været ejet i under 3 år beskattes avancen som kapitalindkomst, og der er ikke fradrag for tabet. Tabet kan dog modregnes i andre gevinster på aktier ejet i under 3 år.

Har aktierne været ejet i mere end 3 år indgår gevinst og tab i aktieindkomsten (se under udbytte).

Skematisk kan dette sammenfattes således:

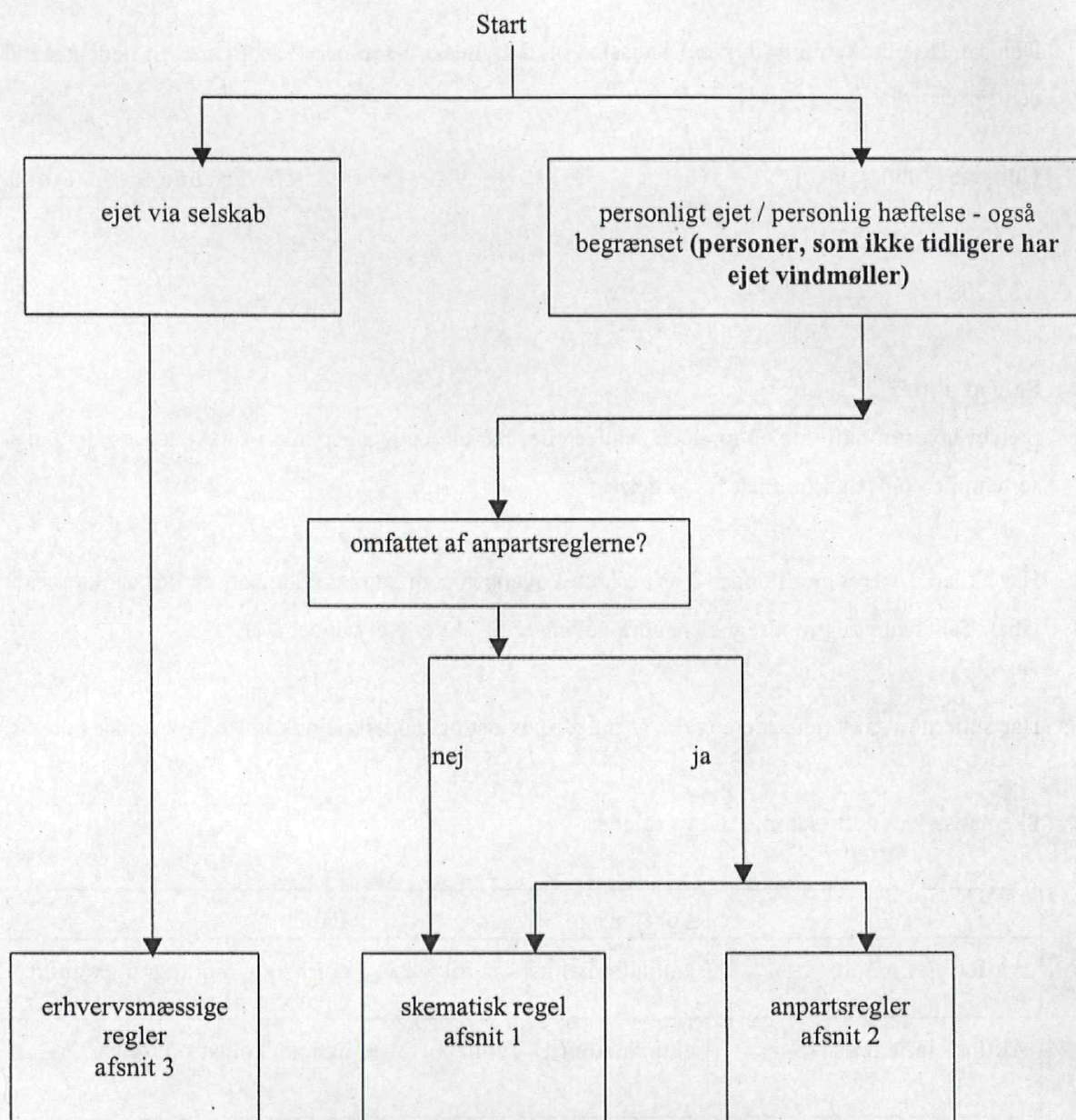
	Fortjeneste	Tab
Aktier ejet u/3 år	kapitalindkomst - indtil 60%	ej fradrag, modregning i andre gevinster på aktier ejet i under 3 år.
Aktier ejet o/3 år	aktieindkomst - 25/40%	aktieindkomst - 25/40%

Renteudgifter til et eventuel køb af aktier kan altid fradrages i kapitalindkomsten.

Silkeborg, den 12. december 2000

Ole E. Mortensen
statsautoriseret revisor

SKATTEMÆSSIG BEHANDLING AF VINDMØLLER



Foreløbig overordnet tidsplan, Samsø Havvindmøllepark, fase 3

BILAG 4

	VVM-redegørelse myndighedsgodkendelse	Licitation og forhandling	Den praktiske realisering	Salg af projekt Organisation og jura
April 2001	Udsendelse af rapport			
Maj	Offentlighedsfase	Interesetilkendegivelse EF-Tidende	Myndighedsforhold Teknisk-øk. løsninger Bund-og geo. Styring	Information og salg Organisation og jura
Juni	Sagsbehandling	Udarbejde licitationsmateriale	Myndighedsforhold Teknisk-øk. løsninger Bund-og geo. Styring	Lokalt ejerskab identificeret Tegning til lav
Juli	Sagsbehandling	Behandle interesse-tilkendegivelser	Myndighedsforhold Teknisk-øk. løsninger Bund-og geo. Styring	Evt. involvering af udefra kommende investorer Tegning til lav
August	Sagsbehandling	Udsende licitationsmateriale	Myndighedsforhold Teknisk-øk. løsninger Bund-og geo. Styring	Evt. involvering af udefra kommende investorer Tegning til lav
September	Sagsbehandling	Forhandling	Myndighedsforhold Bund-og geo. Styring	Evt. involvering af udefra kommende investorer Tegning til lav
Oktober	Tilladelse	Forhandling	Myndighedsforhold Bund-og geo. Styring Geotekniske borer	Evt. involvering af udefra kommende investorer Tegning til lav
November		Forhandling	Geotekniske borer	Tegning til lav
December		Kontrakt		Tegning til lav
Januar 2002			Tilsyn	Tegning til lav
Februar			Tilsyn Produktion af fundamenter	Tegning til lav
Marts			Tilsyn Afretning, havbund Produktion af fundamenter	Tegning til lav
April			Tilsyn Afretning, havbund Produktion af fundamenter	Tegning til lav
Maj			Tilsyn Afretning, havbund Produktion af fundamenter	Tegning til lav
Juni			Tilsyn Produktion af fundamenter	Tegning til lav
Juli				
August			Tilsyn Fundering	Tegning til lav
September			Tilsyn Rejsning af møller Nettilslutning	Tegning til lav
Oktober			Tilsyn Rejsning af møller Nettilslutning	Tegning til lav

MARGINALE SKATTEPROCENTER 2001 (VEJLEDENDE)

Noter		2001 %
	Af personlig indkomst, såfremt kapitalindkomst er 0 kr.:	
	0 - 33.400	9,0
	33.400 - 164.200	45,0
	164.300 - 267.600	50,5
	267.600 - (efter hensyntagen til skatteløftet)	63,3
1/2	Af kapitalindkomst:	
	1. Hvis negativ (fradragsværdi)	33,4
	2. Hvis positiv og sammen med personlig indkomst over 267.000 kr.	59,7
2	Ligningsmæssige fradrag (fradragsværdi)	39,6
1	Aktieindkomst op til 37.200 kr.	25,0
	Aktieindkomst derover	40,0
	Total belastning af indkomst i selskab (32% selskabsskat + aktieskat)	
	25% aktieskat	49,0
	40% aktieskat	59,2

Noter

- Hos ægtepar ses både 164.300 kr. grænsen og 37.200 kr. grænsen under ét, altså i alt henholdsvis 328.600 kr. og 74.000 kr. pr. ægtepar. Skat af kapitalindkomst beregnes hos den af ægtefællerne, der har den højeste personlige indkomst.
- Der gælder særlige overgangsordninger ved "store" beløb for negativ kapitalindkomst og for ligningsmæssige fradrag.