

# **Beskatning af fysiske personers investering i vindmølleandele i Danmark - en analyse af de skattemæssige rammer herfor**



**Specialeafhandling  
Cand.merc.aud  
Aalborg Universitet  
Efteråret 2025**

# Titelblad

|                         |                                                                                                                           |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Projekttitel:</b>    | Beskatning af fysiske personers investering i vindmølleandele i Danmark<br>- en analyse af de skattemæssige rammer herfor |
| <b>Institut:</b>        | Aalborg Universitet - Business School                                                                                     |
| <b>Uddannelse:</b>      | Revision - cand.merc.aud                                                                                                  |
| <b>Projektperiode:</b>  | Efterår 2025                                                                                                              |
| <b>Afleveringsdato:</b> | 28. december 2025                                                                                                         |
| <b>Forfatter:</b>       | Lea Guld Fuglsang (studienr. 20194642)                                                                                    |
| <b>Vejleder:</b>        | Henrik Vestergaard Andersen                                                                                               |
| <b>Omfang:</b>          | 155.429 anslag (64,76 normalsider)                                                                                        |

# Abstract

This thesis examines how natural persons' returns from investments in wind turbine shares are taxed under current Danish law, and to what extent the tax framework supports the political focus on promoting renewable energy in Denmark. The background for the study is the central role that wind energy plays in the Danish green transition, and the political desire to promote renewable energy plants.

The thesis is based on the fact that investments in wind turbines are typically organized in fiscally transparent entities, which means that the tax result is taxed by the individual investor. The thesis is based on a review of the general rules of tax law for the taxation of income, thereby the application of the business tax system. For income from wind turbine investments, the special rules on the use of the Danish schematic tax scheme and the possibility of being covered by the special share limitation rules also apply.

Based on a case analysis, the thesis finds that in many cases the schematic tax scheme can no longer be applied, whereby taxation must be carried out according to the general rules of tax legislation, including the distinction between commercial and non-commercial activities. If an investor participates in a wind turbine project with more than 10 owners and does not actively participate in the operation, he is subject to the share limitation rules, which entails tax restrictions. The analysis subsequently compares the tax consequences of using the different methods. Ranking the most advantageous tax method is difficult, as the use of the individual method depends on a number of specific circumstances of the individual investor.

The thesis concludes that the current Danish tax rules for private investments in wind turbines are complex and to a limited extent contain actual tax incentives to promote renewable energy. Overall, the rules are therefore not considered to be fully in line with the political focus on promoting renewable energy. However, any changes to the tax rules should be carefully considered so that investors' predictability is not undermined.

# Indholdsfortegnelse

|                                                                                          |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. INDLEDNING.....</b>                                                                | <b>3</b>  |
| 1.1 PROBLEMFORMULERING .....                                                             | 4         |
| 1.2 AFGRÆNSNING .....                                                                    | 6         |
| 1.3 METODE.....                                                                          | 6         |
| <b>2. VINDMØLLER I DANMARK OG INVESTERING HERI .....</b>                                 | <b>9</b>  |
| <b>3. SKATTELOVGIVNINGENS ALMINDELIGE REGLER FOR BESKATNING AF INDKOMST .....</b>        | <b>12</b> |
| 3.1 INDKOMSTBEGREBET .....                                                               | 13        |
| 3.2 OPGØRELSE AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST .....                                            | 14        |
| <b>4. BESKATNING AF INDKOMST FRA VINDMØLLER.....</b>                                     | <b>18</b> |
| 4.1 DEN SKEMATISKE ORDNING I LL § 8 P.....                                               | 18        |
| 4.2 OPGØRELSE EFTER SKATTELOVGIVNINGENS ALMINDELIGE REGLER.....                          | 22        |
| 4.2.1 Sondring imellem erhvervsmæssig virksomhed og ikke erhvervsmæssig virksomhed ..... | 22        |
| 4.2.2 Regnskabsmæssig metode .....                                                       | 26        |
| 4.2.3 Virksomhedsordningen .....                                                         | 28        |
| 4.3 ANPARTSREGLER .....                                                                  | 32        |
| <b>5. INVESTERING I VINDMØLLEANDELE I PRAKSIS .....</b>                                  | <b>34</b> |
| 5.1 PRÆSENTATION AF CASE .....                                                           | 35        |
| 5.2 INVESTORS INVESTERING I NYE VINDMØLLEANDELE MED FÆRRE END 10 EJERE .....             | 36        |
| 5.2.1 Skattemæssig behandling efter personskattelovens almindelige regler.....           | 38        |
| 5.2.2 Skattemæssig behandling efter virksomhedsskatteloven.....                          | 41        |
| 5.3 INVESTORS INVESTERING I NYE VINDMØLLEANDELE MED MERE END 10 EJERE.....               | 44        |
| 5.3.1 Skattemæssig behandling efter anpartsreglerne .....                                | 44        |
| 5.4 INVESTORS INVESTERING I GAMLE VINDMØLLEANDELE, OPRINDELIGT UDBUDT FØR 2020.....      | 48        |
| 5.4.1 Skattemæssig behandling efter den skematiske ordning.....                          | 48        |
| 5.5 OPSAMLING PÅ BESKATNING AF INVESTERINGSSCENARIER.....                                | 51        |
| 5.6 INVESTORS AFHÆNDELSE AF VINDMØLLEANDELE .....                                        | 56        |
| <b>6. VURDERING AF DE SKATTEMÆSSIGE RAMMER FOR INVESTERING I VINDENERGI .....</b>        | <b>63</b> |
| <b>7. KONKLUSION.....</b>                                                                | <b>67</b> |
| <b>8. LITTERATURLISTE.....</b>                                                           | <b>70</b> |
| <b>9. BILAG .....</b>                                                                    | <b>78</b> |
| 9.1 BILAGSOVERSIGT .....                                                                 | 78        |

# 1. Indledning

Siden industrialiseringen har global økonomisk vækst været tæt forbundet med stigende udledning af drivhusgasser. Danmarks klima- og energipolitik har derfor i flere årtier været præget af en politisk ambition om at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen betydeligt, blandt andet ved at fremskynde omstillingen til vedvarende energi. I en national energiaftale fra 2018 blev der lagt op til, at 55 % af det samlede energiforbrug i Danmark i 2030 skal komme fra vedvarende energikilder (Klima-, Energi og Forsyningsministeriet, 2018). Senest har Folketinget vedtaget flere politiske aftaler, der blandt andet skal muliggøre en firedobling af den samlede elproduktion fra solenergi og landvind frem mod 2030. Med ”Aftale om udbygningen af sol og vind på land 2025” udtaler Energiminister Lars Aagaard, at aftalen skal *”... sætte turbo på den grønne omstilling. Det er afgørende for, at vores virksomheder kan sikre vækst og nye arbejdspladser i en tid med globale spændinger og unfair konkurrence. Tempoet skal op, og bureaukrati skal stoppes i døren”* (Klima-, Energi og Forskningsministeriet, 2025a).

Vindenergi spiller i dag en central rolle i realiseringen af disse energipolitiske målsætninger. Seneste tal fra Danmarks Statistik viser, at der i 2023 var næsten 5.000 land- og havvindmøller i Danmark, hvis strømproduktion udgjorde omtrent 54% af den samlede strømproduktionen i Danmark, hvilket er den største andel henset til andre vedvarende energikilder (Danmarks Statistik, 2024). Vindenergiens afgørende rolle er oparbejdet igennem mange årtier, hvor Danmark i dag har en stærk global position inden for udvikling og eksport af vindmølleteknologi. Vindenergi er i dag en af de billigste og mest modne teknologier inden for vedvarende energi, imens Danmarks gunstige og stabile vindforhold også skaber fordelagtige vilkår for opstilling af vindmøller her i landet (Energistyrelsen, u.å.b.).

Opstilling af særlig landvindmøller har dog været genstand for debat og lokal modstand, især grundet deres landskabsindvirkning og støj. Senest har borgere fra hele landet samlet sig i en landsforening mod VE-anlæg, for at synliggøre deres modstand mod udbygningen af VE-anlæg (Fischer, 2025). En modstand der igennem årene har øget det politiske fokus på lokal forankring og ejerskab i vedvarende energiprojekter, da privat ejerskab og økonomisk afkast er blevet fremhævet som måder hvorpå lokal opbakning til vindmølleprojekter kan øges, hvilket understøttes af mere teoretiske antagelser i investerings- og adfærdsteorien (Klima-, Energi og Forskningsministeriet, 2025b; Taleb, 2018; Festinger, 1957). I henhold hertil bør vindmøller altså ikke alene ansues som et produktionsanlæg til grøn

strøm, men i højere grad en potentiel og attraktiv investeringsmulighed for fysiske personer i Danmark. Et perspektiv der synes særlig aktuel i en tid med stigende private opsparinger og begrænset afkast på mere traditionelle investeringsformer (Danmarks Statistik, 2025).

Attraktiviteten af vindmølleinvesteringer afhænger dog af flere forhold, hvor det for investorer særligt må være det samlede nettoafkast af deres investering, der er relevant. Afgørende herfor er blandt andet de gældende skattemæssige rammer for investeringer i vindmøller. Historisk har skattelovgivningen på området været karakteriseret ved kompleksitet, med flere særregler og lovændringer. Senest har ophævelsen af en køberetsordning betydet en væsentlig indskrænkning i anvendelsen af den skematiske ordning i ligningslovens § 8 P, hvilket særligt for fysiske personer har ændret beskattelsesmulighederne af afkast fra vindmølleinvesteringer.

På baggrund af ovenstående vurderes det relevant at undersøge, hvordan netop fysiske personers afkast fra investering i vindmølleandele beskattes efter gældende dansk ret, da det netop ofte er dem der udtrykker modstand overfor vindmølleprojekter. I forlængelse heraf vurderes det aktuelt at analysere, hvorvidt de skattemæssige rammer er i overensstemmelse med det politiske ønske om at fremme vedvarende energi og lokal forankring. Specialet har således til formål at klarlægge de skattemæssige regler i forskellige investeringsscenarier, og herved analysere i hvilket omfang disse skaber økonomiske incitamenter for privates investering i vindmøller.

## 1.1 Problemformulering

Ovenstående indledning fører til specialets problemformulering:

*Hvordan beskattes fysiske personers afkast fra investering i vindmølleandele efter gældende skatteretlige regler, og i hvilket omfang understøtter de skattemæssige rammer det politiske fokus på at fremme vedvarende energi i Danmark?*

Specialets problemformulering søges belyst igennem først en gennemgang af gældende skatteret på området for beskattelse af indkomst fra vindmølleandele, for efterfølgende at analysere anvendelsen af disse i praksisnære investeringsscenarier.

For at skabe en overordnet forståelse for vindmøller som investeringsobjekt, vil der i specialets afsnit 2 kort blive gennemgået vindmøllers historie i Danmark samt baggrunden for investering heri.

Skattemæssigt defineres vindmøller med udgangspunkt i § 2 i loven om fremme af vedvarende energi, hvori vedvarende energikilder defineres som værende ikke fossile kilder, hvor vindkraft og andre forskellige former for energi nævnes som eksempler (JV, C.C.4.5.3, 2025-2). Elektricitet produceret af et VE-anlæg, eksempelvis en vindmølle, sælges ofte på elnettet, hvilket giver en indtægt hos ejeren af vindmøllen. Grundlæggende gælder det skattemæssigt, at en producent af energi fra et VE-anlæg, som er tilsluttet forsyningsnetværket, er skattepligtig af indkomsten ved salg af energien, jf. de grundlæggende bestemmelser i statsskattelovens § 4.

Vindmølleprojekter er typisk organiseret i skattemæssigt transparente enheder, eksempelvis I/S'er eller K/S'er, som kategoriseres som værende personselskaber. Fælles for de forskellige personselskaber er, at de ikke er selvstændige skattesubjekter, hvorfor overskud fra aktiviteter i denne selskabsform skal beskattes hos den enkelte deltager, afhængig af deres forholdsmæssige ejerandel.

I forlængelse heraf vurderes det relevant at starte med at belyse de overordnede skattemæssige rammer for beskatning af indkomst for fysiske personer i Danmark, for efterfølgende at belyse hvilke særregler der er gældende for indkomst fra vindmøller. Herved vil udviklingen i LL § 8 P's såkaldte skematiske ordning blive gennemgået, hvorefter skattelovgivnings almindelige regler samt anpartsreglerne også bliver belyst. En redegørende gennemgang, der fremgår af specialets afsnit 3 og 4.

For at sikre at besvarelsen af specialets problemformulering bliver virkelighedsnær og håndgribelig, indeholder afsnit 5 en caseanalyse. Med udgangspunkt i tre opstillede analysescenarier analyseres det, hvilke beskatningsmuligheder investor har i konkrete situationer, samt hvilke skattemæssige konsekvenser beskatningen har for hans indkomstopgørelse. Analyseresultaterne opsamles i et efterfølgende afsnit, hvor investors effektive afkast beregnes ved hvert analysescenarie, for at sammenligne den skattemæssige betydning af de enkelte opgørelses- og beskatningsmetoder. I vurderingen af attraktiviteten af de forskellige metoder, inddrages også kort investors beskatning ved afståelse af vindmølleandele, da dette afhænger meget af den enkelte skattemæssige metode.

Med baggrund i alle foregående afsnit, vurderes de skattemæssige rammer for fysiske personernes investering i vindenergi i specialets afsnit 6. Det diskuteres herved, om udviklingen i og anvendelse af de skattemæssige rammer understøtter det politiske fokus på fremme af vedvarende energi.

## 1.2 Afgrænsning

Henset til ovenstående problemfelt- og formulering, er der igennem specialet foretaget en række afgrænsninger, som er med til at sikre, at specialet har et klart analytisk fokus, der relaterer sig til problemformuleringen.

Først og fremmest er specialet afgrænset til alene at behandle fysiske personers investering i vindmølleandele i danske projekter, hvor investor er fuldt skattepligtig til Danmark. Der afgrænses herved fra investeringer foretaget via kapitalselskaber samt udenlandske investering. Der afgrænses samtidig til alene at behandle vindmøller som eneste VE-anlæg, imens der også afgrænses fra private anlæg, herunder husstandsvindmøller og beskatningen af privat elforbrug. Disse har typisk en anden økonomisk hensigt og skatteretlig behandling, hvilket ikke er relevant for specialets problemfelt.

Specialet afgrænses også fra momsretlige problemstillinger og den generelle energitekniske dimension af vindmølleprojekter, da dette ligger uden for specialets ramme. Fokus er således udelukkende på de skattemæssige rammer for danske investorer, der deltager i kommercielle vindmølleprojekter organiseret i personselskaber. I analysedelen afgrænses der til alene at behandle investering i et interessentskab, da det sikrer ensartede skattemæssige forudsætninger og dermed øger dermed sammenligneligheden af analysens resultater.

Specialet vil i sin gennemgang behandle de væsentligste skattemæssige opgørelsesmetoder for indkomst fra investering i vindmølleandele, herunder personskattelovens almindelige regler, virksomhedsordningen, den skematiske ordning samt anpartsreglerne. I denne sammenhæng afgrænses der fra kapitalafkastordningen, idet ordningen er et forenklet alternativ til virksomhedsordningen, og benyttes i praksis af færre selvstændige erhvervsdrivende end virksomhedsordningen. Ordningen vurderes derfor at være mindre væsentlig, hvorfor specialet i stedet vil fokusere på virksomhedsordningen.

## 1.3 Metode

I besvarelsen af specialets problemformulering, tages der metodisk udgangspunkt i den juridiske metode, også kaldet den retsdogmatiske metode. Den juridiske metode anvendes til at identificere, fortolke og systematisere gældende ret på området for beskatning af fysiske personers indkomst fra investeringer i danske vindmølleandele. Specialet tager udgangspunktet i gældende lovgivning, hvor den primære lovgivning for specialet af flere er personskatteloven, ligningsloven og loven for fremme af vedvarende energi. Specialets første del omfatter en beskrivende gennemgang af den primære

lovgivning, hvorved bindende svar, domspraksis og Skattestyrelsens vejledninger løbende vil blive inddraget til fortolkning af gældende ret og dets anvendelse i praksis.

Den juridiske gennemgang understøttes af en mere analytisk metode, når anvendelsen af gældende ret illustreres igennem forskellige investeringsscenarier i specialets caseanalyse. Her opstilles illustrative men realistiske eksempler på en fysisk persons investering i vindmølleandele under forskellige ejerforhold og skattemæssige metoder. Formålet hermed er at opnå en dybere forståelse for, hvordan den enkelte investering skal behandles skattemæssigt, og hvilke skattemæssige konsekvenser det har for investorerne.

Specialets analyse vil tage udgangspunkt i skatteberegningssatser for indkomståret 2024, da det på tidspunktet for udarbejdelsen af specialet, er det sidst nye fuldt afsluttet indkomstår. Anvendelsen af 2024 satserne har ingen væsentlig betydning for analyseresultaterne, da beskatningen strukturelt er opbygget ens med indkomståret 2025, hvor alene satserne for skatteberegningen har ændret sig en smule.

Igennem hele specialet vil der udover den primære lovgivning, også blive taget udgangspunkt i sekundære kilder, såsom artikler og lærebøger, der kan supplere og perspektivere den lovgivningsmæssige analyse, og sætte denne i sammenhæng med gældende ret og historisk praksis for vindmøller i Danmark. Disse kilder er kun sekundære for specialet, da de kan være præget af forfatterens subjektivitet i forbindelse med deres fortolkning af gældende ret på området.

Specialets validitet og reliabilitet er forsøgt sikret igennem kritisk udvælgelse af troværdige kilder samt systematisk anvendelse af disse igennem specialet, hvor også forudsætningerne for beregningerne er gennemsikkelige for læseren. Det gør det muligt for andre at efterprøve specialets fremgangsmåde og analysens konklusioner. Analysen tager konsekvent udgangspunkt i de skattemæssige regler, der er gældende på området for investering i vindmølleandele, hvilket er med til at sikre at specialet faktisk undersøger det, den har til formål at belyse. Validiteten skal herved forstås i forhold til præcisionen af den juridiske fortolkning af gældende ret, og relevansen af de anvendte eksempler.

I valget af metode anerkendes det, at ændringer i lovgivning eller praksis kan påvirke aktualiteten af specialets konklusioner. Samtidig kan enkelte fortolkninger være forbundet med en vis usikkerhed, da praksis på nogle områder er sparsom eller uafklaret. Dette er søgt imødegået ved at inddrage den nyeste tilgængelige retskildemæssige praksis.

Det skal samtidig anerkendes, at der også er visse begrænsninger ved den anvendte metode i specialets analysedel, da denne er baseret på forenkede og fiktive scenarier. Beregningerne giver derfor et principielt billede af den skattemæssige behandling, som kan afvige fra den faktiske økonomiske virkelighed for den enkelte investor. Samtidig skal specialets afsluttende vurderingsafsnit ses som et analytisk bidrag til en potentiel videre debat om de skatteretlige reglers rolle i den grønne omstilling. Vurderingerne bygger alene på faglige og teoretiske overvejelser og ikke empirisk data, hvorfor de ikke er grundlag for direkte anbefalinger til lovgivningsmæssig ændring.

Der er i forbindelse med specialets besvarelse af problemformuleringen ikke foretaget empiriske undersøgelser, da specialets fokus er på retsgrundlaget og dets fortolkning, snarere end på investorernes adfærd i praksis.

### **1.3.1 Forkortelser**

Der vil igennem hele specialet blive anvendt en række forkortelser, særligt i forbindelse med henvisninger til lovgivning. Nedenfor fremgår en oversigt over disse forkortelser.

Afskrivningsloven - AL

Arbejdsmarkedsbidragsloven - AMBL

Erhvervsvirksomhedsloven - LEV

Kildeskatteloven - KSL

Ligningsloven - LL

Lov om fremme af vedvarende energi - VE-loven

Personskatteloven - PSL

Skattestyrelsens ”Den juridiske vejledning” - JV (efterfulgt af henvisning til det konkrete afsnit)

Statsskatteloven - SL

Vedvarende energianlæg - VE anlæg

Virksomhedsordningen - VSO

Virksomhedsskatteloven - VSL

## 2. Vindmøller i Danmark og investering heri

Elproducerende vindmøller har siden 1970'erne gennemgået en markant teknologisk udvikling, fra små lokalproducerede vindmøller til nutidens store serieproducerede vindmøller. En vindmølle om-danner med sin rotation, vindens bevægelsesenergi til elektricitet, som sendes ud på elnetværket, hvor det sælges. Der opstår herved en indtjening for ejerne af en vindmølle (DTU, u.å.).

I dag er landvindmøller 150-200 meter høje med rotordiametre på omkring 100-150 meter, imens havvindmøller kan være op til dobbelt så store (Viden om vind, 2025, 2024; Basse, 2011). Vindmøl-lens produktionsstørrelse måles i dag i megawatt, hvor en vindmølles årlige produktion af elektricitet måles i kilowatt-timer (kWh) (Energistyrelsen, u.å.b).

De første vindmøller i Danmark var små anlæg placeret primært på landbrugsejendom. I takt med protest mod høje priser og flere politikeres ønske om at indføre atomkraft, begyndte flere at udvikle alternative energikilder, blandt andre udviklerne af Tvind-møllen ved Ulfborg i slutningen af 1970'erne (Vestergaard, 2004). Ifølge Danmark Statistik (2024) var der i 1983 registreret 200 vind-møller i Danmark, imens tallet var over tidoblet ti år senere.

Politisk kom der også øget fokus på vindmølleproduceret elektricitet igennem 1970-80'erne, hvor der med vedtagelsen af planer om reduktion af Danmarks CO<sub>2</sub> udslip, begyndte at blive givet tilskud til opstilling og drift af vindmøller. I 2008 blev Lov om fremme af vedvarende energi (VE-loven) ved-taget, som havde til formål at fremme energiproduktion fra vedvarende energikilder i overensstem-melse med andre klima-, miljø og samfundsmæssige hensyn. Udover at give hjemmel til vindmølle-tilskud, blev der med VE-loven også indført andre foranstaltninger, der særligt havde til formål at fremme VE-anlæg i Danmark. De fire ordninger; *køberetsordningen*, *grønordning*, *værditabsordnin-gen* og *garantifonden* blev indført, og havde sammen til formål at fremme udbygningen af vindmøl-ler, hvor særligt køberetsordningen havde til formål at fremme lokalbefolkningens interesse og op-bakning til opstilling af nye vindmøller (Basse, 2011).

Med køberetsordningen blev opstillere af vindmøller forpligtiget til at udbyde mindst 20% af vind-mølleanlægget til lokalbefolkningen. Ordningen var gældende for alle vindmøller over 25 meter, dog med undtagelse for visse havvindmøller og forsøgsmøller samt husstandsvindmøller. Udbuddet af andele skulle ske til kostpris, fastsat ud fra opstillers budgetterede omkostninger. Således ville op-stillere og andelskøbere skulle indskyde samme beløb pr. ejerandel, hvorfor opstillere ingen fortjene-ste ville kunne opnå på udbuddet. Udbuddet af andele var fortrinsvist til bopælsregistrerede borgere over 18 år og ejere af fritidsboliger i en radius af 4,5 km fra opstillingsstedet. Disse havde fortrinsret

til 50 andele, hvorefter resterende borgere og ejere af fritidsboliger i kommunen kunne købe andele. I kommuner med en kyststrækning inden for 16 km fra et opstillingssted af havvindmøller, blev samme personer tilbudt at købe andele heri (Energistyrelsen, 2019).

Efter flere års evaluering af de fire ordninger i VE-loven, vedtog folketinget i maj 2020 et lovforslag om ændring af VE-loven med ikrafttrædelse pr. 1. juni 2020. Lovændringerne udsprang fra Energi-aftalen fra 2018, og havde til formål at forbedre vilkårene for naboer til energianlæg samt til de kommuner, der ønsker at opstille energianlæg (Klima-, Energi og Forsyningsministeriet, 2018). Lovændringen medførte, at køberetsordningen blev ophævet, for i stedet at have fokus på andre støtteformer, såsom VE-bonus og nye muligheder for kommunal inddragelse.

Med lovændringen i VE-loven i 2020 fulgte også en lovændring i den såkaldte *skematisk ordning* som privat investorer har kunne anvende skattemæssigt ved opgørelsen af deres skattepligtige indkomst fra vindmølleinvesteringer siden 1996. Inden den skematiske ordning blev indført, gjaldt der andre skattemæssige regler for beskattningen af indkomst fra vindmøller. I takt med at de mere masseproducerede vindmøller blev opstillet i 1980'erne, begyndte flere lokale at se vindkraft som en investeringsmulighed. Ofte gik flere familier sammen i såkaldte vindmøllelaug, for i forening at skaffe den nødvendige kapital til opstillingen af vindmøllen og efterfølgende stå for den daglige drift. Vindmøllerne blev tilkoblet elnetværket, hvor den andel af elproduktionen ejerne ikke selv brugte, blev solgt til den lokale forsyning (Vestergaard, 2004).

Et eksempel herpå var stiftelsen af Sennels Vindmøllelaug I/S i 1985, hvor 18 familier i lokalområdet skrev kontrakt med Vestas om en 75 kW vindmølle, som kostede 390.000 kr. at opstille, efter de modtog 25% tilskud fra daværende Energistyrelse (svarende til ca. 900.000 kr. i dag). I/S'et bestod af 100 andele, som vedtægtsbestemt alene kunne erhverves af ejere af ejendomme i vindmøllens strøm-forsyningsområde. Prisen pr. andel i vindmøllelauget blev sat til 4.500 kr. (Vestergaard, 2004).

Skattemæssigt var investeringer i vindmølleandele dengang struktureret på en måde, der i flere tilfælde kunne være fordelagtig for de private husstande. Beskattningen afhang af, om den forventede indtægt fra vindmøllen nogenlunde svarede til familiens eget elforbrug. En praktisk tommelfingerregel var, at indtægt fra produceret strøm, der maksimalt udgjorde 50 % mere end en husstands gennemsnitlige elforbrug kunne anses som skattefrie, mens indtægter derudover skulle beskattes. Senere blev disse 50% nedsat til 10% af ejernes eget strømforbrug, også kendt som 10% reglen (JV, C.C.4.5.4, 2025-2). 10%-reglen er ikke længere gældende i dag, hvorimod der gælder flere forskellige

opgørelsesmetoder, som investor i nogle tilfælde har valgfrihed imellem, og i andre tilfælde er pålagt at lade sig beskatte efter.

Ophævelsen af køberetsordningen har mindsket fysiske personers mulighed for at investere direkte i vindmøller. Vindmølleopstillernes fritagelse fra nu ikke længere at skulle udbyde 20% af anlægget, medvirker til, at det i dag i højere grad er større konsortier, der selvfinansierer hele projekter uden involvering af fysiske personer.

Politisk er der dog kommet øget fokus på kommunernes ansvar i den grønne omstilling. Regeringen præsenterede i 2024 et landdistriktsudspil med navnet ”Sammenhæng og balance”, som havde til formål at tilgodese de kommuner, der tager ansvar i den grønne opstilling ved at opstille vedvarende energianlæg. Som led heri, vil regeringen i perioden 2026 til 2035 fordele 200 millioner kr. årligt til kommuner med nyttilsluttede VE-anlæg samt til kommuner der historisk har bidraget til udbygningen af VE (By-, Land- og Kirkeministeriet, 2025). I flere kommuner er der derfor kommet øget fokus på opstilling af blandt andet vindmøller. Kommuner som Skanderborg og Thisted arbejder proaktivt på gode rammer for opstilling af VE-anlæg, hvor der er fokus på lokalt ejerskab som pejlemærke i udbygningen af VE-anlæg (Skanderborg Kommune, 2024; Thisted Kommune, u.å.).

Udover investering i nye projekter kan private investorer også erhverve andele i eksisterende vindmølleanlæg. I mange af de ældre projekter, som er organiseret som personselskaber, kan andele overdrages, hvis en nuværende ejer ønsker at træde ud. Dette giver nye investorer mulighed for at erhverve sig andele i vindmøller, som takket være tidligere tilskudsordninger, fortsat kan give et attraktivt afkast. Blandt andet tilbyder selskabet Momentum ejerandele i Hanstholm Havn Vindkraft I/S, som ejer en 3,6 MW vindmølle fra 2018, hvor der kan forventes et årligt afkast på 6-8% (Momentum Energy Group A/S., u.å.).

Ud over at købe andele i eksisterende eller nye vindmølleprojekter er det også en mulighed for privatpersoner eller grupper af borgere at opstille deres egen vindmølle. En model der ofte vil kræve at flere investorer går sammen om at finansiere en vindmølle i fællesskab, da det er en kapitaltung investering. Mulighederne for at investere i vindmøller er altså flere, hvor tendensen lige nu er, at der på kommunalt plan er øget fokus på etableringen af VE-anlæg med lokalt ejerskab.

### 3. Skattelovgivningens almindelige regler for beskatning af indkomst

Vindmøllelaug eller blot gruppen af ejere bag en vindmølle, har historisk organiseret sig som anparts-virksomheder, hvor hver ejer besidder en eller flere andele. Disse anpartsvirksomheder- eller projek-ter organiseres sig som tidligere nævnt ofte som interessentskaber, kommandit- eller partnerselskaber, som alle kan klassificeres som personselskaber (JV, C.C.3.1.1., 2025-2). Både fysiske og juridiske personer kan indgå som ejere af et personselskab.

Et interessentskab (I/S) er defineret i lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, som en virksomhed der har til formål at fremme virksomhedens deltagers økonomiske interesse igennem virksomhe-dens drift, jf. LEV § 1. Et interessentskab er en selvstændig juridisk enhed, som kan eje aktiver og indgå aftaler. Hver deltager ejer en ideel andel af interessentskabets aktiver og passiver, der svarer til den enkelte deltagers forholdsmæssige ejerandel. Deltagerne i et interessentskab hæfter personligt, ubegrænset og solidarisk for interessentskabets forpligtigelser. Et kommanditselskab (K/S) ligner strukturelt et I/S, men adskiller sig ved at have to ejergrupper: komplementarer, der hæfter personligt og ubegrænset, og kommanditister, der kun hæfter med deres kapitalindskud, jf. LEV § 2, stk. 2. Af loven fremgår ligeledes, at komplementarer skal have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjel-ser, imens både komplementarer og kommanditister kan være fysiske eller juridiske personer. Et part-nerselskab (P/S) er en særlig variant af K/S'et, hvor kommanditisternes kapital er opdelt i aktier. Komplementaren hæfter fortsat ubegrænset og forestår ledelsen, imens kommanditaktionærerne kun risikerer deres indskud. P/S'et er reguleret af selskabsloven og kræver en fast og fuldt indbetalt sel-skabskapital, hvilket giver en mere formel struktur end det traditionelle K/S.

Sammenfattende adskiller personselskaberne sig primært af hæftelsen og den selskabsretlige organi-sering, mens de skattemæssigt fungerer ens som transparente enheder, hvor selskabernes resultat skal beskattes ved den enkelte deltager, hvor der kan gælde særregler i det enkelte tilfælde.

Den tidligere omtalte skattepligt af indkomst fra vindmøller efter de grundlæggende bestemmelser i Statsskattelovens § 4 medfører, at den skattepligtige indkomst som udgangspunkt også opgøres efter de almindelige regler for indkomstopgørelse, dog under hensyntagen til særlige opgørelsesmetoder, hvilket Skatterådet understregende i bindende svar SKM2010.692.SR, hvor spørger spurgte om salg af elektricitet fra et VE-anlæg var skattepligtigt.

Med udgangspunkt i den gældende Statsskattelov, som blev vedtaget i 1922, vil der i nedenstående afsnit helt overordnet blive gennemgået fysiske personers grundlæggende skattepligt og skattemæssige position i dansk skatteret.

### 3.1 Indkomstbegrebet

Statsskatteloven indeholder ikke en klar definition af begrebet ”skattepligtig indkomst”, men oplister i stedet en række indkomsttyper, som skal medregnes heri. I denne sammenhæng opstiller loven også et grundlæggende skel imellem indkomst og formue (JV, C.A.1.1, 2025-2).

I SL § 4 betragtes indkomst som det afkast en fysisk persons indtægtsgrundlag giver. Alt indkomst er som udgangspunkt skattepligtigt uanset om det kommer fra en aktiv indsats, passiv indtjening, engangsindtægter eller tilbagevende indtægter, jf. SL § 4. Eksplicit oplister loven en række indkomstarter som skal medregnes i den skattepligtige indkomst, eksempelvis naturlydelser og udbytter. Skattepligtig indkomst betragtes som en skattepligtig persons samlede årsindtægter, hvorved den grundlæggende periodisering sker i hele indkomstår, der følger kalenderåret, jf. KSL § 22. Af SL § 4 fremgår også, at en skattepligtiges samlede årsindtægter medregnes i den skattepligtige indkomst *”hvad enten de hidrører her fra landet eller ikke”*. Med udgangspunkt heri fastslår loven, at der gælder et globalindkomstprincip, der indebærer, at indkomst fra udlandet skal medtages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for fuld skattepligtige personer i Danmark, på lige fod med indenlandsk indkomst.

Formue bliver i Den juridiske vejledning C.A.1.1 defineret som værende en skattepligtig persons aktiver og ejendele, som herunder udgør indkomstgrundlaget. Af SL § 5 fremgår det, at værdistigninger på formuegoder ikke skal medregnes ved indkomstopgørelsen, hvorfor formuen som udgangspunkt er skatten uvedkommende. I modsætning til SL § 4, er SL § 5 en negativ begrebsbestemmelse, der oplister, hvad der ikke skal medregnes ved indkomstopgørelsen. Begge bestemmelser skal dog ses i sammenhæng med de specialregler og særlove der sidenhen er indført, eksempelvis ligningsloven og aktieavancebeskatningsloven, der præciserer beskatningen af specifikke typer af indkomst, som kan afvige fra de grundlæggende bestemmelser i Statsskatteloven.

Særligt i relation til erhvervsmæssig indkomst, er det vigtigt også at forholde sig til de udgifter der kan fratrækkes ved indkomstopgørelsen. I SL § 6 er der hjemmel til, at udgifter der afholdes for at

erhverve, sikre og vedligeholde indkomst, herunder afskrivninger, kan fradrages i den skattepligtige indkomst. Der afgrænses herved fra udgifter til private goder og anlægsudgifter afholdt for at etablere et indkomstgrundlag, der som udgangspunkt ikke er fradragsberettiget (JV, C.A.1.1, 2025-2). Statskattelovens indkomstbegreb bygger herved på et *nettoindkomstprincip*, således den skattepligtige indkomst udgør en nettosum af en bruttoindkomst fratrukket udgifter.

## 3.2 Opgørelse af skattepligtig indkomst

Opgørelsen af den skattepligtige indkomst er centralt, da denne danner grundlag for skatteberegningen, som afhænger af indkomsttype, fradrag og andre gældende regler. I opgørelsen af den skattepligtige indkomst, er det derfor vigtigt at få defineret, hvilke indtægter og hvornår en given indtægt eller udgift skal medtages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Som tidligere afgrænset tages der udgangspunkt i en fuld skattepligtig person til Danmark efter KSL § 1, stk. 1, hvorved alt skattepligtig indkomst som udgangspunkt skal medregnes ved indkomstopgørelsen, uanset om det er tjent i Danmark eller i udlandet, jf. SL § 4.

I indkomstopgørelsen er det også centralt at afgrænse, hvornår en indtægt skal medregnes. Skattemæssig periodisering består af to dimensioner; en tidsmæssig og en materiemæssig. Den tidsmæssige dimension afgrænser indkomståret til en 12-månders periode, imens den materielle dimension fastlægger kriterier for, hvornår en given indtægt eller udgift skal indgå i indkomstopgørelsen (JV, C.C.2.5.3.1.2, 2025-2).

Hovedreglen for beskatningstidspunktet følger retserhvervelsesprincippet, der præciserer, at en indtægt skal medregnes ved indkomstopgørelsen på det tidspunkt, hvor den skattepligtige har erhvervet endelig ret til indkomsten. Principperne bygger på en fortolkning af SL § 4, hvor det altså er de samlede årsindtægter, der er erhvervet ret til i løbet af et år, som skal beskattes i det samme indkomstår. I praksis diskuteres det ofte, hvornår der egentlig er erhvervet ret til en indkomst. Af den juridiske vejledning C.A.1.2.1 fastslås det, at i tilfælde med tvivl herom, skal der ske beskatning når retserhvervelsen er endeligt afgjort ved dom eller forlig.

For fradragstidspunktet for udgifter gælder pligtpådragelsesprincippet, som med udgangspunkt i SL § 6 fastslår, at en udgift skal medregnes ved indkomstopgørelsen, når der opstået retlig forpligtigelse til at afholde udgiften og denne kan opgøres endeligt (JV, C.C.2.5.3.3.1, 2025-2). I praksis stilles der normalt ikke krav til, at udgiften er betalt eller forfalden til betaling. I tilfælde af forudbetalte udgifter, der vedrører flere indkomstår, skal der ske periodisering, således udgiften fordeles over flere år. Har

den skattepligtige afholdt udgifter til anskaffelse af aktiver, der benyttes erhvervsmæssigt, skal udgiften periodefordes efter gældende regler om afskrivning, jf. afskrivningslovens bestemmelser og JV C.C.2.5.3.3.1.

## Indkomstopgørelsen

Med Statsskattelovens udgangspunkt i, at alt indkomst som udgangspunkt er skattepligtig, medmindre der findes specifikke undtagelser herfor, dannes der et grundlæggende udgangspunkt til indkomstbegrebet. I dag er indkomstbegrebet opdelt i fire overordnede indkomsttyper; *personlig indkomst*, *kapitalindkomst*, *aktieindkomst* og *CFC-indkomst* jf. PSL § 2. Begrebet skattepligtig indkomst består af den personlige indkomst og kapitalindkomst, imens aktieindkomst og CFC-indkomst opgøres og beskattes særskilt, jf. PSL §§ 4 a, stk. 5 og 4 b, stk. 2.

Alle skattepligtige indtægter samt fradragsberettigede udgifter i et indkomstår, skal medregnes ved indkomstopgørelsen, jf. ovenstående om retserhvervelses- og pligtpådragelsesprincippet. Det skal ske i én af de fire indkomsttyper i henhold til de regler, der gælder for den enkelte type af indtægt. Særligt for udgifter gælder, at visse fradrag herfor falder udenfor de fire indkomsttyper, hvorved de i stedet skal behandles som et ligningsmæssigt fradrag, hvor fradragsværdien er lavere end fradrag i den personlige indkomst (JV, C.A.2.1, 2025-2).

Personlig indkomst defineres som værende al indkomst, der indgår i den skattepligtige indkomst og som ikke kan henføres til kapitalindkomst, aktieindkomst eller CFC-indkomst, jf. PSL § 3 stk. 1 og JV C.A.2.2.1. Den personlige indkomst opdeles i A- og B-indkomst, hvor A-indkomst typisk omfatter vederlag for personligt arbejde i tjenesteforhold, herunder løn, honorarer og feriegodtgørelse, jf. KSL § 43, stk. 1. B-indkomst består typisk af honorar eller indtægter fra selvstændige erhverv, hvor der ikke sker indeholdelse af A-skat og AM-bidrag (JV, C.A.2.2.1, 2025-2). Af PSL § 3, stk. 2 fremgår en række af de udgifter, der kan foretages fradrag for i den personlige indkomst, herunder udgifter der falder under definitionen i SL § 6 eller bestemmelser i øvrig lovgivning.

Kapitalindkomst opgøres efter PSL § 4, som blandet andet omfatter renteindtægter- og udgifter samt andre finansielle poster. Kapitalindkomst bliver opgjort efter nettoprincippet, hvor fradragsberettigede udgifter fratrækkes i indtægterne og tilsammen udgør en nettosum, jf. PSL § 4.

Aktieindkomst omfatter selvsagt indkomst fra aktier, jf. PSL § 4 a, imens CFC-indkomst består af indkomst fra udenlandske selskaber eller foreninger, som den skattepligtige kontrollerer, jf. LL § 16.

Opdelingen af indkomstbegrebet i de fire typer kan ses som et systematisk supplement til Statsskattelovens brede indkomstbegreb, hvorved den skattemæssige behandling og placering specificeres ud.

**Figur 3.2:** Forenklet indkomstopgørelse

|                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Personlig indkomst<br>- AM-bidrag<br>+/- Kapitalindkomst<br>- Ligningsmæssige fradrag<br>= Den skattepligtige indkomst |
| +/- Aktieindkomst<br>+ CFC-indkomst                                                                                    |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter (JV, C.F.3.2.3, 2025-2, Indkomstopgørelse).

Ovenstående figur viser en forenklet udgave af opbygningen af den danske indkomstopgørelse. Herudfra foregår skatteberegningen, der tager udgangspunkt i PSL §§ 6-9. Skatteberegningen kan opstilles i nedenstående punkter, der følger PSL § 5. Der er taget udgangspunkt i 2025 satser (Skattestyrelsen, 2025).

- Af den personlige indkomst samt eventuelt positiv nettokapitalindkomst bliver der beregnet en bundskat på 12,01% efter et personfradrag på 52.400 kr. er fratrasket.
- Hvis den personlige indkomst medregnet en eventuel positiv nettokapitalindkomst, der overstiger et bundfradrag på 52.400 for ugifte og det dobbelte for ægtepar, udgør mere end 611.800 kr., skal der betales 15% yderligere topskat heraf.
- Der skal af den skattepligtige indkomst, som opgøres som personlig indkomst tillagt eventuel positiv kapitalindkomst og fratrasket ligningsmæssige fradrag, beregnes kommuneskat. Personer der er medlem af folkekirken skal heraf også betale kirkeskat. Kommuneindkomstskatten varierer fra kommune til kommune, og bliver hvert år fastsat af den enkelte kommunes kommunalbestyrelse. Den gennemsnitlige kommuneskat i 2025 udgør 25,43%, imens kirkeskatten i gennemsnit udgør 0,92% (Skatteministeriet, 2024).
- Efter lov om arbejdsmarkedsbidrag og kildeskatteloven beregnes der AM-bidrag på 8% af næsten alt arbejdsindkomst inden andre skatter beregnes, jf. AML § 1. Der er fradrag for

dette AM-bidrag i den personlige indkomst. Summen af den marginale skatteprocent kan derfor ikke opgøres som summen af de forskellige indkomstskatter og arbejdsmarkedsbidraget.

- Som ligningsmæssige fradrag er der blandt andet indført bestemmelser om beskæftigelses- og jobfradrag samt et ekstra pensionsfradrag. Beskæftigelses- og jobfradrag beregnes som en procentdel af AM-pligtig indkomst, og kan maksimalt udgøre henholdsvis 55.600 kr. og 2.900 kr. i 2025, jf. LL § 9 J.

Ligningsmæssige fradrag er udgifter der ikke kan fratrækkes i den personlige eller kapitalindkomsten, men kun i den skattepligtige indkomst. De har derfor en lavere skattemæssige værdi, fordi den skattepligtige indkomst ikke indgår i beregningsgrundlaget for bund- og topskatten (JV, C.A.2.2.3, 2025-2).

- Af positiv aktieindkomst der ikke overstiger en progressionsgrænse på 67.500 kr. i 2025 beregnes der en aktieindkomstskat på 27%. Overstiger aktieindkomsten dette grundbeløb, beregnes der en skat på 42% af den overskydende del, jf. PSL § 8, stk. 2.
- Skatten af CFC-indkomst beregnes med 22%, som er samme sats som selskabsskatten, jf. PSL § 8 b.

Den samlede indkomstskat for en fuld skattepligtig person i Danmark, opgøres som summen af bund- og topskat, fratrukket den skattemæssige værdi af personfradraget, og med tillæg af eventuel aktieindkomst og CFC-indkomst. Hvis summen af ovennævnte indkomstskatter til stat og kommune udgør mere end 52,07% nedsættes satsen for beregning af topskat til dette, således der ikke beregnes skat med mere end skatteloftprocenten af nogen indkomst. Kirkeskat og arbejdsmarkedsbidrag medregnes ikke under skatteloftet, jf. PSL § 19.

I indkomstopgørelsen kan skatteberegningsgrundlaget blive negativt, hvilket medfører underskud i enten den personlige indkomst eller den skattepligtige indkomst, jf. PSL § 13. Underskud i personlig indkomst kan modregnes først i positiv kapitalindkomst, og for gifte først i ægtefællens positive personlige indkomst, og derefter i fælles kapitalindkomst. Eventuelt restunderskud fremføres til næste indkomstår med samme rækkefølge, hvor underskud i det aktuelle år har forrang frem for tidligere års fremførte underskud. Underskud i den skattepligtige indkomst modregnes først i eventuel positiv personlig indkomst, hvor underskuddet omregnes til en skatteværdi, som kan reducere skatten af personlig- og aktieindkomst. Et eventuelt restunderskud kan fremføres til ægtefælle eller næste indkomstår og fratrækkes positiv skat.

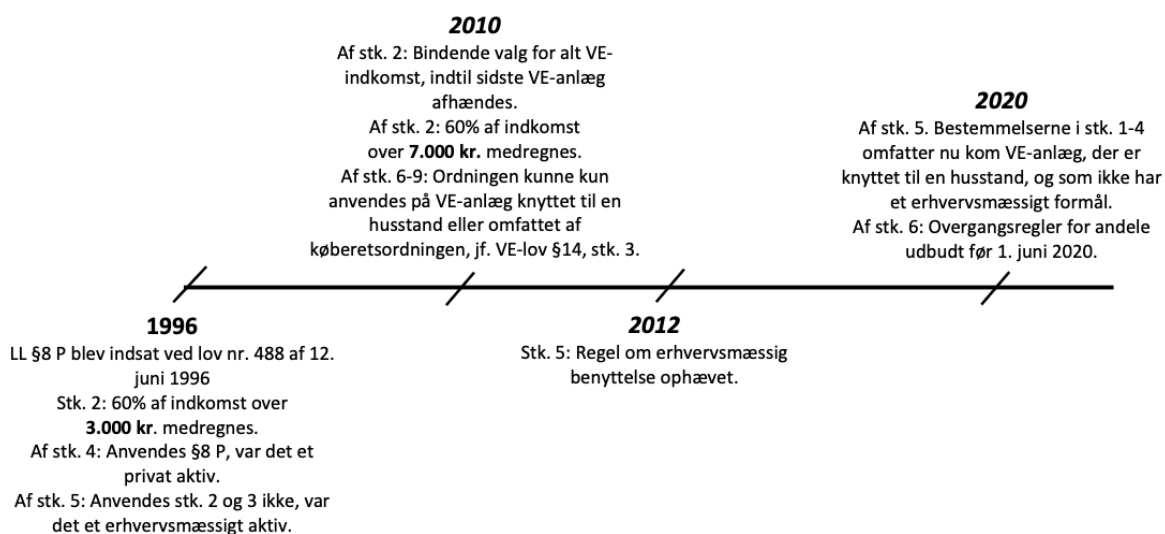
## 4. Beskatning af indkomst fra vindmøller

I opgørelsen af den skattepligtige indkomst fra vindmøller, findes der ud over skattelovgivningens almindelige regler, særlige opgørelsesmetoder i forbindelse hermed. Historisk har det for vindmølleinvestorer været et skattemæssigt valgt, om de ønskede at anvende *den skematiske ordning* eller *den regnskabsmæssige metode* på indkomst fra vindmøller, hvorved nogle investeringer kan være omfattet af de såkaldte anpartsregler, som er ufravigelige. Lovændringerne i LL § 8 P har sidenhen ændret på dette, hvilket i nedenstående vil blive gennemgået sammen med de generelle forhold i de forskellige beskatningsmuligheder for indkomst fra vindmøller.

### 4.1 Den skematiske ordning i LL § 8 P

Som tidligere nævnt har den skematiske ordning i mange år været en skattemæssige opgørelsesmetode til fysiske personer, der har indkomst fra vindmøller. I sin enkelthed har ordningen givet ejere af vindmølleandele mulighed for kun at skulle medregne 60% af bruttoindkomsten fra vindmølledriften i sin personlige indkomst efter et bundfradrag. Til gengæld kan der ikke fradrages driftsudgifter eller afskrivninger. Ordningen har igennem årene været udsat for ændringer, som har påvirket anvendelsesmulighederne heraf. I nedenstående figur er det visuelt forsøgt at illustrere de væsentligste ændringer i ordningen, da disse har betydning for ordningens indhold og anvendelse i dag.

**Figur 4.1.1:** Historisk oversigt over de væsentligste lovændringer i LL § 8 P, 1996-2025.



**Kilde:** Egen tilvirkning efter (Ligningsloven, 1997; Ligningsloven, 2011; Ligningsloven, 2013 og Ligningsloven, 2025).

LL § 8 P blev indsat ved lov nr. 488 af 12. juni 1996 og trådte i kraft med virkning for indkomståret 1996. Af dagældende LL § 8 P stk. 2 fremgik, at *”af den del af bruttoindkomsten fra vindmølledriften der overstiger 3.000 kr. medregnes med 60% til den skattepligtige indkomst”*. Af stk. 4 fremgik, at såfremt stk. 2 blev anvendt, ansås vindmøllen som et udelukkende privat aktiv og af stk. 5 fremgik, at hvis ordningen af stk. 2 ikke blev anvendt, ansås vindmøllen som et udelukkende erhvervsmæssigt aktiv. Der var altså i bestemmelsen taget konkret stilling til om en aktivitet var erhvervsmæssig eller ikke (Peytz, 2021). I SKM2012.404.SR bekræftede Skatterådet, at i de tilfælde hvor ejeren af vindmølleandele havde valgt beskatning efter den skematiske ordning, blev vindmølleandelene anset som værende et privat aktiv.

Fra 1996 og til 2010 var ovenstående bestemmelser gældende, men LL § 8 P blev ændret ved lov nr. 1559 af 21. december 2010. Med ændringen blev stk. 1 affattet på ny, hvor det nu blev gældende, at stk. 2 kunne anvendes på indkomst fra alle VE-anlæg, defineret i VE-loven, og ikke kun vindmøller. Bundfradraget blev hævet til 7.000 kr., imens lovændringen også medførte, at muligheden for at skifte beskatningsform var begrænset. Det fremgik således, at; *”Valget har virkning for alle vedvarende energi-anlæg eller andele i vedvarende energi-anlæg, som den fysiske person ejer og efterfølgende erhverver, og er bindende til og med det indkomstår, hvor det sidste anlæg eller de sidste andele afstås”*, jf. LL § 8 P (2011). Det betød, at havde en ejer af vindmølleandele valgt at anvende den skematiske ordning én gang, kan dette valg ikke efterfølgende ændres. Valget var ligeledes altomfattende, hvorfor alle andele en person ejede skulle indgå i opgørelsesmetoden. Nyerhvervelser af vindmølleandele ville herved også skulle indgå i ordningen. Valget af ordning var ikke afhængigt af personens eventuelle ægtefælles valg af opgørelsesmetode, hvorfor et ægtepar kan anvende hver sin opgørelsesmetode. Anvender begge den skematiske ordning, har de hver et bundfradrag på 7.000 kr. (JV, C.C.4.5.3, 2025-2).

Til LL § 8 P blev der også tilføjet et stk. 6-9. Stk. 6 fastlagde hvilke anlæg der var omfattet af stk. 1-4, hvoraf det fremgik, at dels små anlæg til privat brug uden erhvervsmæssigt formål, og dels anlæg eller ejerandele underlagt køberetsordningen, hvor udbudsprisen skulle ske til kostpris, jf. VE-loven § 13, stk. 3 var omfattet.

Allerede i 2012 blev LL § 8 P ændret igen ved lov nr. 1390 af 23. december 2012, i forbindelse med blandet andet ændring i VE-loven. Her blev dagældende stk. 5 om erhvervsmæssig benyttelse ophævet, således fravalget af den skematiske ordning ikke længere betød, at indkomsten automatisk var

erhvervsmæssig. Lovændringerne i 2012 havde virkning for fysiske personer, der havde indgået bindende aftale om køb af vindmølleandele den 20. november 2012 eller senere, hvortil der dog gjaldt overgangsregler, hvis vindmøllens tilslutning først skete i efterfølgende år.

Senest er LL § 8 P blev ændret ved lov nr. 738 af 20. maj 2020, som følge af en lovændring i VE-loven, hvor køberetsordningen blev ophævet. Det betød, at stk. 6 blev ændret til, at den skematiske ordning nu alene kan anvendes på nye andele, ”...*der er knyttet til en husstand, og som ikke har et erhvervsmæssigt formål*” jf. LL § 8 P, stk. 5.

For andele i vindmøller købt før den 1. juni 2020, og hvor den skematiske ordning var valgt som opgørelsesmetode inden, skal denne metode forsat anvendes i resten af vindmøllens levetid. Vælger ejeren at videresælge andelene, kan den nye ejer vælge den skematiske ordning, jf. LL § 8 P, stk. 6. Med lovændringen fulgte også en række overgangsregler. I SKM2022.229.SR spurgte en andelshaver, om der på de 50 vindmølleandele han havde købt i juni 2021 kunne anvendes skematisk ordning, jf. tidligere gældende LL § 8 P. Skatterådet lagde i sin afgørelse til grundlag, at selvom andelene først blev købt i 2021, så havde projektudbyderen allerede i 2019 indgået en aftale med Energistyrelsen om pristillæg og var ligeledes omfattet af køberetsordningen. Skatterådet fandt derfor at spørgerens købte andele var omfattet af overgangsreglerne og den tidligere LL § 8 P's krav om udbudspris til kostpris, hvorfor spørgeren godt kunne anvende den skematiske ordning på andelene.

I SKM2020.2.LSR stadfæstede Landsskatteretten et bindende svar fra Skattestyrelsen, hvori det er Skattestyrelses opfattelse, at betingelsen i LL § 8 P, stk. 1 om at valget af den skematiske ordning skal ske for alle VE-anlæg personen ejer, kun er gældende for de andele, der opfylder betingelserne for at kunne blive beskattet efter LL § 8 P. Der kan herved opstå situationer, hvor det altomfattende princip i LL § 8 P ikke kan overholdes. Hvis en person allerede ejer vindmølleandele, der beskattes efter den skematiske ordning, og samtidig køber nye andele, der ikke kan omfattes af denne ordning, vil vedkommende i samme indkomstår have vindmølleandele, der beskattes både efter den skematiske ordning og efter de almindelige skatteretlige regler.

Samlet indikerer overstående, at Ligningslovens § 8 P løbende er blevet indsnævret, således ordningen i dag primært omfatter husstandsvindmøller uden erhvervsmæssigt formål og ældre vindmølleandele oprindeligt udbudt under de tidligere regler.

## Opgørelse efter den skematiske ordning

Bestemmelsen i LL § 8 P er trods sine mere begrænset anvendelsesmuligheder stadig relevant, hvorfor selve opgørelsesmetoden nedenfor vil blive gennemgået.

Opgørelsen af indkomsten fra en vindmølle efter den skematiske metode omfatter, at hvis en fysisk persons bruttoindkomst fra en eller flere VE-anlæg ikke årligt overstiger 7.000 kr., skal der ikke ske beskatning af indkomsten. Ved bruttoindkomst forstås den samlede indkomst fra salg af strøm samt renter, uden fradrag for driftsudgifter. Overstiger bruttoindkomsten de 7.000 kr. årligt, skal ejeren beskattes af 60% af den del af bruttoindkomsten, der overstiger de 7.000 kr. Som følge af bundfradraget på de 7.000 kr. og skattefriheden ved de resterende 40%, kan der ikke fratrækkes eventuelle udgifter til driften af VE-anlæg og eller afskrives på anlæggene, jf. LL § 8 P, stk. 3.

Nedenfor fremgår et regneeksempel ud fra to scenarier, for illustrativt at vise opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter den skematiske metode:

**Figur 4.1.2:** Opgørelse af skattepligtig indkomst efter den skematiske metode

|                                  |          |                                    |              |
|----------------------------------|----------|------------------------------------|--------------|
| Antal anparter                   | 10       | Antal anparter                     | 20           |
| Produktion pr. anpart, kWh       | 1.000    | Produktion pr. anpart, kWh         | 1.000        |
| Salgspris pr. kWh                | 0,60     | Salgspris pr. kWh                  | 0,60         |
| Bruttoindtægt fra salg af strøm  | 6.000    | Bruttoindtægt fra salg af strøm    | 12.000       |
| Bundfradrag, jf. LL 8P           | - 7.000  | Bundfradrag, jf. LL 8P             | - 7.000      |
| Bruttoindkomst efter bundfradrag | -        | Bruttoindkomst efter bundfradrag   | 5.000        |
| <b>Skattepligtig indkomst</b>    | <b>0</b> | <b>Skattepligtig indkomst, 60%</b> | <b>3.000</b> |

**Kilde:** Egen tilvirkning.

Eksemplerne ovenfor illustrer to scenarier, hvor der til venstre tages udgangspunkt i, at en fuld skattepligtig person i alt ejer 10 anparter i et vindmølleprojekt. Hver anpart har produceret 1.000 kWh på et år, som har medført en samlet bruttoindtægt fra salget af strøm på 6.000 kr. Da bruttoindtægten er under bundgrænsen på de 7.000 kr. i LL § 8 P, bliver den skattepligtige indkomst heraf 0 kr.

I eksemplet til højre, ejer personen 20 anparter i samme vindmølleprojekt. Han har herved opnået en bruttoindtægt på 12.000 kr. Efter bundfradraget på de 7.000 kr., udgør hans skattepligtige indkomst 3.000 kr., da kun 60% af bruttoindkomsten der overstiger bundfradraget skal medregnes. Indkomsten skal medregnes i rubrik 20 "anden personlig indkomst" på selvangivelsen, som beskattet som personlig indkomst uden AM-bidragsspligt (JV, C.C.4.5.3, 2025-2).

Havde der i vindmølleprojektet været renteindtægter, ville disse anses som indkomst fra vindmølle-drift, når bruttoindkomsten skal beskattes efter den skematiske ordning. Renteindtægterne for den enkelte andelshavere er ofte meget små, hvorfor reglen administreres således, for at undgå at administrator af et vindmølleprojekt er fri for at udarbejde en særlig indkomstopgørelse for renteindtægter (JV, C.C.4.5.3, 2025.2).

## **4.2 Opgørelse efter skattelovgivningens almindelige regler**

Investeringer i vindmøller, hvor der ikke tidligere er valgt den skematiske ordning som opgørelses-metode eller hvor nye vindmølleandele ikke er omfattet af definitionen i LL § 8 stk. 1-5, beskattes indkomsten herfra efter de almindelige skattelovgivningsmæssige regler for indkomstopgørelse. I op-gørelsen herved skal det afgøres hvorvidt indkomsten fra vindmøllen er erhvervsmæssig eller ikke-erhvervsmæssig. Ophævelsen af tidligere gældende LL § 8 P stk. 5 betyder, at trods fravalg af den skematiske ordning, er det ikke længere givet om vindmølleandelene udgør en erhvervsmæssig akti-vitet. Den generelle skattemæssige sondring imellem en erhvervsmæssig aktivitet eller en ikke-erhvervsmæssig aktivitet bliver herved relevant, da denne afgør hvilke beskatningsmuligheder ejeren af vindmølleandelene har ved sin indkomstopgørelse.

### **4.2.1 Sondring imellem erhvervsmæssig virksomhed og ikke erhvervsmæssig virksomhed**

Sammen med de grundlæggende forhold i en indkomstopgørelse og skatteberegningen, som blev gennemgået ovenfor, er det også centralt at afgøre den fysiske persons skattemæssige status. En fysisk person kan skattemæssig defineres som værende lønmodtager, selvstændig erhvervsdrivende, hono-rarmodtager eller ejer af en hobby virksomhed. Skattelovgivningen indeholder ikke konkrete defini-tioner på, hvad der forstås ved hver kategori, hvorfor det i de enkelte tilfælde kræver en konkret vurdering af indkomstforholdene.

Henset til indkomst fra vindmølleandele, er det i vurderingen af den skattemæssige status, relevant at afgrænse sontringen fra lønmodtagerforholdet. Status som lønmodtager omfatter personer, der mod-tager vederlag for personligt arbejde i et tjenesteforhold, hvorved der består en arbejdsgiver–arbejds-tagerforhold kendetegnet ved instruktionsbeføjelser, kontrol og afhængighed. I modsætning hertil karakteriseres investering i vindmølleandele som værende en deltagelse eller investering i en aktivitet med økonomisk risiko. Ejere af vindmølleandele modtager ikke løn for udført arbejde, men i stedet

et økonomisk afkast baseret på den enkelte persons ejerandel og vindmøllens driftsresultat. Der foreligger derfor ingen instruktionsbeføjelse eller ret til løbende vederlag for arbejde, hvorfor lønmodtagerbegrebet ikke er relevant for specialets fokus på vindmølleinvesteringer. Sondringen mellem erhvervmæssig virksomhed og lønmodtagerforhold nævnes alene for fuldstændighedens skyld, imens fokus i stedet bør rettes mod sondringen imellem erhvervmæssig virksomhed og ikke-erhvervmæssig (hobby) aktivitet.

I definitionen af en erhvervmæssig virksomhed er det centralt at få begrebet afgrænset fra øvrige skattemæssige kategorier, herved en ikke-erhvervmæssig virksomhed og spekulation. En ikke-erhvervmæssig virksomhed kan i sin form være en *hobbyvirksomhed*, der kan ligne erhvervsdrift, men som ofte bygger på private interesser, såsom sport eller dyrehold, og som ofte ikke er rentabel. En ikke-erhvervmæssig virksomhed kan også bestå af *honorarindtægter*, der ikke er optjent som led i et tjenesteforhold, men som heller ikke udgør en selvstændig erhvervsvirksomhed. Herudover skal en erhvervmæssig virksomhed også afgrænses overfor *spekulation*, der i modsætning til en erhvervmæssig virksomhed består af at opnå fortjeneste ved videresalg af en ofte enkeltstående disposition. Specialet behandler ikke yderligere spekulation som indkomstkategori, idet investering i vindmølleandele som udgangspunkt er foretaget med henblik på løbende drift og afkast, hvorfor spekulationsbeskatning ikke anses som relevant i denne sammenhæng.

Skattelovgivningen indeholder ikke en direkte definition af begrebet erhvervmæssig virksomhed, men i Statsskattelovens § 4 nævnes enkelte eksempler herpå. Dog er bestemmelsens omtale heraf ikke udtømmende og fastlægger derved ikke, hvordan begrebet skal defineres og afgrænses overfor andre skattemæssige aktiviteter. Afgrænsningen er derfor over årene udviklet igennem praksis, særligt i relation til brugen af virksomhedsordningen samt tidligere afgørelser, blandt andet Højesteretsdommen, TfS 1996, 449 HRD, der omhandlede hvorvidt en Tupperware-forhandler var selvstændig erhvervsdrivende, hvorved Højesteret anførte, at spørgsmålet herom skulle afgøres med baggrund i de kriterier der er angivet i punkt B.B.1.1. i cirkulæret<sup>1</sup> nr. 129 af 4. juli 1994 om personskatteloven. Af cirkulæret fremgår det af pkt. 3.1.1, at en selvstændig erhvervsvirksomhed er kendetegnet ved, at den erhvervsdrivende for egen regning og risiko udøver virksomhed af en vis økonomisk karakter, som har til formål at opnå økonomisk overskud. Virksomhedsdriften skal udøves regelmæssigt og

---

<sup>1</sup> Et cirkulære udsendes af Skattestyrelsen, og er en administrativ vejledning til at forklare, hvordan skattelovgivningen skal forstås og administreres i praksis (Skattestyrelsen, 2025)

ikke kun i en kort periode. Både den økonomiske og driftsmæssige risiko skal altså påtages af den selvstændig erhvervsdrivende, hvor særligt forventningen om, at virksomheden skal være rentabel, er centralt i afgrænsningen overfor en ikke-erhvervsmæssig virksomhed.

Af Den juridiske vejledning, cirkulæret fra 1994 og tidligere domsafgørelser fremgår en række kriterier, der kan være med til at definere en erhvervsmæssig virksomhed, og samtidig afgrænse det i forhold til en ikke-erhvervsmæssig virksomhed. Disse punkter er forsøgt samlet i nedenstående tabel, hvorved de største forskelle imellem de to kategorier kan ses.

**Figur 4.2.1:** Væsentlige forskelle på erhvervsmæssig og ikke-erhvervsmæssig virksomhed

|                     | <b>Erhvervsmæssig virksomhed</b>                                                                     | <b>Ikke-erhvervsmæssig virksomhed</b>                                  |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Økonomisk risiko    | Den erhvervsdrivende bærer en økonomisk og driftsmæssig risiko henset til omfanget af driften        | Mindre eller ingen økonomisk risiko henset til omfanget af aktiviteten |
| Omfang              | Betydelig omfang og kontinuerlig drift                                                               | Lille omfang, enkeltstående aktiviteter i kort periode                 |
| Rentabilitet        | Overskudsgivende eller realistiske forventninger til indtjening                                      | Underskud eller ringe overskud, og ingen udsigt til reel indtjening    |
| Intensitet          | Aktiviteten drives professionelt med intensitet og kontinuitet, og føres adskilt fra privatøkonomien | Personlig præget aktivitet, der drives begrænset og sporadisk          |
| Forudgående arbejde | Planlægning og kalkulationer forud for virksomhedens igangsættelse                                   | Ingen eller begrænset økonomisk planlægning                            |
| Formål              | Økonomisk indtjening                                                                                 | Blandede formål, herunder private eller ikke-kommercielle motiver      |
| Kvalifikationer     | Ejer har relevante kompetencer eller erhvervsbaggrund                                                | Ingen eller ringe faglige forudsætninger                               |
| Salg af virksomhed  | Attraktiv for 3. mand med reel markedsværdi                                                          | Ingen reel markedsværdi for 3. mand                                    |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter (JV, C.C.1.3.1, 2025-2)

Af figuren ovenfor fremgår, at virksomheder som i en længere periode har givet økonomisk overskud og dermed forrentet investeret kapital, som udgangspunkt vil kunne afgrænses til at være erhvervsmæssige. De drives professionelt med baggrund i ejerens kompetencer og med henblik på økonomisk overskud og eventuelt et salg til 3. mand. Modsat er indtægtserhvervelsen ved ikke-erhvervsmæssige virksomheder ikke det primære formål, i det aktiviteten ofte udspringer af en personlig interesse. Ofte er det ejerens personlige indsats, der er det væsentligste aktiv i hobbyvirksomheden, hvorfor det økonomiske overskud og risikoen derved er mindre.

Kriterierne rentabilitet og intensitet er to centrale kriterier, der altid bør tages i betragtning i skelnen mellem en erhvervsmæssig virksomhed og en ikke-erhvervsmæssig virksomhed. Rentabilitetskriteriet stiller krav til, at en virksomhed på sigt skal kunne skabe et systematisk overskud af den primære

drift. Samtidig skal virksomheden også skabe mulighed for en rimelig forrentning af den investerede kapital samt en passende løn til indehavere og/eller ansatte, der yder en vis arbejdsindsats i virksomheden. Intensitetskriteriet indebærer, at en virksomhed skal have en omsætning og aktivitet af en vis størrelse, for at kunne anses som erhvervsmæssig (JV, C.C.1.3.1, 2025-2). Forhold der i praksis også har været afgørende i sager om afgrænsningen af ikke-erhvervsmæssige virksomheder og erhvervsmæssige virksomheder. Eksempelvis blev en horoskopvirksomhed i SKM2007.107.HR anset som en hobbyvirksomhed, fordi omsætningen kun udgjorde 10.000 kr., imens der havde været underskud i flere år. Her lagde Højesteret vægt på, at hverken rentabilitets- eller intensitetskriteriet var opfyldt. En lignende konklusion blev draget i SKM2015.297.SR, hvor en internetstreamers indtægter blev anset som en hobbyvirksomhed, idet aktiviteten var af en beskedent økonomisk og driftsmæssig omgang, og samtidig bar præg af indehaverens fritidsinteresse.

I nogle tilfælde kan en virksomhed godt anses som erhvervsmæssig, selvom begge ovenstående kriterier ikke er opfyldt. I situationer hvor der er en realistisk forventning om, at intensiteten vil stige, eller virksomheden på sigt bliver rentabel i en sådan grad, at den vil generere en rimelig fortjeneste, kan denne godt få status som en erhvervsmæssig virksomhed.

Centralt i sontringen imellem de to kategorier er, at denne ikke alene kan bero sig på ét kriterie, men skal være en samlet konkret vurdering af den enkelte aktivitet. Der findes ingen entydig lovbestemmelse herfor, hvorfor afgrænsningen skal ske ud fra en helhedsvurdering af de faktiske forhold i den enkelte sag.

For at en investering i vindmølleandele kan anses som erhvervsmæssig, skal der altså foreligge en rentabel økonomisk aktivitet, hvor ejeren bærer en økonomisk risiko. I praksis kan vurderingen være vanskelig, da nogle vindmølleinvesteringer foretages passivt med begrænset driftsmæssig indflydelse, mens andre indebærer aktiv deltagelse i driften. I 2017 blev der i LL § 4 indsat en bestemmelse, der betød, at det ikke længere i sig selv er tilstrækkeligt at deltage i et personselskab for at blive anses som selvstændig erhvervsdrivende. I vurderingen af om deltagelse heri kan anses som en erhvervsmæssig aktivitet, er det særligt ejerens hæftelse samt indflydelse i virksomheden er der afgørende herfor. Hæftelsen afgør omfanget af ejerens økonomiske risiko, hvor der i situationer med ubegrænset hæftelse alt andet lige foreligger en større risiko for investor. Indflydelsen i virksomheden afhænger særligt af, om den pågældende selv er underlagt instruksbeføjelser fra andre, eller om personen har disse overfor andre deltagere. I virksomheder med færre ejere, vil flere alt andet lige have større

indflydelse, som taler for at ejeren kan anses som selvstændig erhvervsdrivende (JV, C.C.1.2.4, 2025-2). Forholdene skal dog ses i en samlet helhed og vurderes i det konkrete tilfælde, hvortil det skal nævnes, at LL § 4 særligt har til formål at sikre at lønmodtagere, der køber en mindre andel af selskabet de er ansat i, ikke skal ses som selvstændig erhvervsdrivende. Mange andres ejerandel i personselskaber, hvor der ikke også er et lønmodtagerforhold bliver derfor fortsat set som en erhvervsmæssig virksomhed (Bolander et. al, 2025).

#### **4.2.2 Regnskabsmæssig metode**

Hvorvidt en vindmølleaktivitet bliver anses som værende erhvervsmæssig eller ikke-erhvervsmæssig har betydning for den skattemæssige behandling heraf. Såfremt en vindmølleinvestering anses som værende en erhvervsmæssig aktivitet, skal de almindelige regler anvendes ved opgørelsen af overskud fra driften af vindmøllen, også benævnt den regnskabsmæssige metode. Der beregnes herved et over- eller underskud fra driften af vindmøllen, der består af årsindtægter, der jf. SL § 4 er skattepligtige, hvori driftsudgifter der er afholdt for at sikre, erhverve og vedligeholde indkomsten i året fratrækkes, jf. SL § 6.

Fra et skattemæssigt vurderings- og afskrivningsmæssigt perspektiv, anses vindmøller som værende driftsmidler, der lovgivningsmæssigt er omfattet af afskrivningslovens kapital 2. Driftsmidler som er strengt erhvervsmæssigt benyttet skal afskrives på en samlet driftsmiddelsaldo i den enkelte virksomhed, jf. AL § 5. Vindmøller kan med udgangspunkt i AL afskrives med op til 25% årligt, men vindmøller anskaffet efter 1. januar 2013 og med en kapacitet på over 1 MW må højst afskrives med op til 15% årligt, jf. AL § 5 C, stk. 4. Vindmøller der afskrives efter AL § 5 C, stk. 4, skal indgå på en særskilt afskrivningssaldo. I SKM2013.277.SR fandt Skatterådet, at ved køb af brugte anparter fra en vindmølle på over 1 MW og etableret før 1. januar 2013, skal der startes et nyt afskrivningsforløb og derfor efter de nye regler om 15% afskrivningssats.

For ejere der tidligere har valgt at opgøre indkomsten fra VE-anlæg efter den regnskabsmæssige opgørelsesmetode, er der begrænset mulighed for at skifte til den skematiske ordning. Der kan efter en periode, hvor den skattepligtige ikke har ejet VE-anlæg eller andele heri, skiftes metode (JV, C.C.4.5.3, 2025-2).

For aktiviteter der ikke anses som erhvervsmæssige skal nettoindkomsten opgøres på tidspunktet for indkomsterhvervelse, hvor kun de omkostninger der har været direkte forbundet hermed må fratrækkes. Af Den juridiske vejledning C.C.1.1.2 fremgår, at ikke-erhvervsmæssige virksomheder efter

administrativ praksis godt kan foretage afskrivninger, imens Landsskatteretten i SKM2015.796.LSR afgjorde med udgangspunkt i afskrivningsloven § 1, at der ikke kunne foretages skattemæssige afskrivninger på et VE-anlæg, der ikke var erhvervsmæssigt benyttet. Der kan i konkrete tilfælde være situationer, hvor en aktivitet ikke anses som værende erhvervsmæssig, men hvor aktivet i relation til afskrivningslovens regler anses for værende erhvervsmæssigt benyttet, hvorfor der godt kan fratrækkes afskrivninger i nettoindkomsten. Men som følge af nettoindkomstprincippet kan der dog ikke foretages afskrivninger, der overstiger indtægten i den enkelte virksomhed. jf. C.C.1.1.2.

Uanset om der er tale om en erhvervsmæssig eller ikke-erhvervsmæssig virksomhed, skal det skattepligtige resultat opgøres i ”resultat før renter” og ”nettorenter”, fordi resultatet før renter som udgangspunkt skal beskattes som personlig indkomst, imens nettorenterne beskattes som kapitalindkomst, jf. PSL § 5.

Indtægt fra en erhvervsmæssig virksomhed beskattes som personlig indkomst, hvoraf der skal betales AM-bidrag, jf. AML § 4. Indkomst fra en ikke-erhvervsmæssig virksomhed beskattes som nettoindkomst efter SL § 4, hvor denne udgør anden personlig indkomst. Modsat den erhvervsmæssige virksomhed, betales der ikke AM-bidrag af indkomsten, da denne er omfattet af AML § 2. Som følge heraf er der ikke adgang til beskæftigelse- og jobfradrag på indkomst fra en ikke-erhvervsmæssig virksomhed.

Væsentligt i sammenligningen af de to kategorier, er anvendelsen af underskud i situationer, hvor aktiviteten giver et negativt resultat. Underskud fra ikke-erhvervsmæssige virksomheder kan nemlig ikke fratrækkes i anden indkomst, eller fremføres til modregning i efterfølgende år. Underskuddet bortfalder herved uden fradragsværdi. Modsat kan underskud fra en erhvervsmæssig virksomhed modregnes i anden personlig indkomst, jf. reglerne omtalt i 3.2, dog begrænset af reglerne i PSL § 13, stk. 7. For alle typer af personselskaber gælder nemlig, at i situationer med skattemæssig underskud, er dette kildeartsbegrænset for den skattepligtige, såfremt den skattepligtige ikke deltager aktivt i driften af selskabet, jf. PSL § 13, stk. 7. Underskuddet kan herved ikke modregnes i anden indkomst, men alene fremføres til modregning i senere indtægt fra samme aktivitet.

For deltagere i kommandit- og partnerselskaber, som hæfter begrænset, gælder der en særlig fradragsbegrænsning, nemlig reglerne om fradragskonto der kommer af praksis. I LSR 1974.38 fastslog Landsskatteretten at en investor maksimalt kan fradrage udskud, herunder både driftsudgifter og

skattemæssige afskrivninger, for det beløb han har indskudt. Fradragskontoreglerne finder ikke anvendelse, hvis de såkaldte anpartsreglerne er gældende (JV, C.C.3.3.4, 2025-2).

### 4.2.3 Virksomhedsordningen

Udover ovenstående konsekvenser, medvirker klassifikationen af en aktivitet som værende en ikke-erhvervsmæssig virksomhed også til, at mulighederne for at anvende virksomhedsordningen efter VSL bortfalder. Personer der driver selvstændig erhvervsvirksomhed, kan efter VSL § 1, stk. 2 vælge at benytte virksomhedsordningen ved udarbejdelsen af selvangivelsen.

Virksomhedsskatteloven blev i forbindelse med en skattereform i 1986/87 vedtaget af Folketinget, som med virksomhedsordningen (VSO) indeholdt et alternativ til personskattelovens almindelige regler. Formålet med ordningen var at give personer, der driver virksomhed i personlig regi, skattemuligheder der ligner de der er gældende for kapitalselskaber. Kort fortalt giver VSO herved selvstændig erhvervsdrivende mulighed for at fradrage alle driftsudgifter, herunder renter og afskrivninger, fuldt ud i indtægterne i den personlige indkomst, imens ordningen også giver mulighed for at kunne lade overskud blive beskattet med 22% svarende til selskabsskatten, jf. VSL § 10, stk. 2. Det giver en konjunkturudligningsmulighed, der kan medvirke til reduktion i topskattebetaling.

Nedenfor vil de vigtigste krav for anvendelsen af virksomhedsordningen samt dens hovedelementer kort blive omtalt. Henset til specialets problemformulering og begrænsede omfang, vil gennemgangen være meget overordnet, da virksomhedsordningen ikke er det primære fokus.

Som hovedregel kan selvstændig erhvervsdrivende benytte virksomhedsordningen. Der er dog i VSL en række krav, den erhvervsdrivende skal opfylde for at kan anvende virksomhedsordningen. De er kort præsenteret nedenfor

- Personen skal være fuldt eller begrænset skattepligtig til Danmark
- Den skattepligtige person skal drive selvstændig erhvervsvirksomhed efter VSL § 1, stk. 1
- Der skal for virksomheden udarbejdes et selvstændigt regnskab, som opfylder bogføringslovens krav, jf. VSL § 2. Der skal heri være en klar opdeling imellem virksomhedens økonomi og den skattepligtiges privatøkonomi.
- Hvert år skal indskudskontoens størrelse og summen af opsparet overskud oplyses i den skattepligtiges selvangivelse, jf. VSL § 2, stk. 2

- Driver den skattepligtige flere virksomheder, skal alle virksomheder behandles ens skattemæssigt. Det vil sige, at hvis virksomhedsordningen er valgt på én virksomhed, skal alle virksomheder indgå i ordningen, jf. VSL § 2, stk. 3
- Sker der overførsler mellem virksomheden og privatøkonomien, skal de føres på en mellemregningskonto, jf. §§ VSL 2, stk. 4 og 4 a.
- Er der hævnings til privatøkonomien, skal disse foretages efter en såkaldt hæverækkefølge jf. VSL § 5.

Ovenstående krav er ikke udtømmende, men de anses som de mest essentielle. Der er herved visse undtagelser og andre oplysningskrav.

Nedenfor vil de vigtigste forhold og begreber i virksomhedsordningen blive omtalt.

#### Indskudskonto og kapitalafkastgrundlag

Tilkendegiver en selvstændig erhvervsdrivende ved indsendelse af selvangivelsen, at han ønsker at anvende virksomhedsordningen, skal der i starten af det første indkomstår opgøres en såkaldt indskudskonto. Indskudskontoen viser den samlede værdi af aktiver fratrukket passiver, der er overført fra privatøkonomien til virksomheden. Kontoen fremviser herved den faktisk indskudte kapital ved opstart, og skal efterfølgende kun reguleres med yderligere indskud eller eventuelle hævnings, og ikke ved værdiændringer på allerede indskudte værdier jf. VSL § 3, stk. 6. Hvis indskudskontoen udviser en negativ saldo, beregnes der en rentekorrektion, jf. VSL § 11. Rentekorrektionen er en værnsregel mod, at den erhvervsdrivende inddrager privat gæld i VSO.

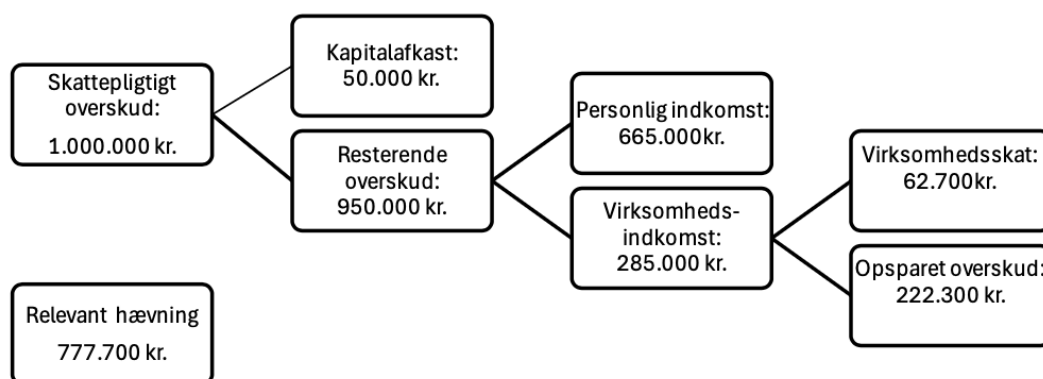
Som med indskudskontoen, skal der ved indtrædelse i VSO også opgøres et kapitalafkastgrundlag. Kapitalafkastgrundlaget er en nettoopgørelse af aktiver fratrukket passiver i virksomheden, der skal opgøres i starten af hvert indkomstår. Hensigten er at opgøre en aktuel værdi på den ”samlede investering” den erhvervsdrivende har foretaget i virksomheden. Såfremt kapitalafkastgrundlaget er positivt, beregnes der på baggrund heraf et kapitalafkast, der skal afspejle en markedsrente, jf. VSL §§ 8 og 9. Dette kapitalafkast beskattes som regel som kapitalindkomst i stedet for personlig indkomst, jf. VSL § 10.

### Opsparet overskud - resultatdisponering

Et af de særlige forhold og skattemæssige fordele ved brug af VSO, er den erhvervsdrivendes mulighed for at overføre overskud til en konto for ”opsparet overskud”. Muligheden er til stede, når årets overskud overstiger årets hævninger og indskudskontoen er positiv. Overskud der opspares beskattes kun med en foreløbig acontoskat på 22%, svarende til den danske selskabsskat, jf. VSL § 10, stk. 2. Det resterende beløb efter den foreløbige skat, kan geninvesteres i virksomheden, og først når midlerne hæves ud af virksomheden, sker den endelige beskatning. Her betales den resterende skat som forskellen mellem de allerede betalte 22% og den personlige marginalsat. Den erhvervsdrivende kan også vælge at lade sig blive fuldt beskattet af et større beløb end de reelle hævninger, hvorved der vil ske en hensættelse af overskud til senere hævning. Det vil i efterfølgende år skattefrit kunne overføres til privatøkonomien, jf. hæverækkefølgens pkt. 2 nedenfor.

Grafisk kan en disponering af et overskud i en virksomhed i VSO se ud som følgende i et såkaldt ”kassesystem”:

**Figur 4.2.3:** Resultatdisponering i virksomhedsordningen



**Kilde:** Egen tilvirkning efter (JV, C.C.5.2.10, 2025-2).

Den personlige indkomst ovenfor optimeres op til gældende topskattegrænse i 2025, som medfører en stigning i de i forvejen foretagne hævninger. Hvis det eksempelvis antages, at der i forvejen er hævet 300.000 kr. i årets løb, vil der med ovenstående blive hensat 477.700 kr. til senere hævning. På kontoen for opsparet overskud vil de 222.300 kr. blive tillagt.

### Mellemregningskonto

Et væsentligt element i virksomhedsordningen er at holde privat- og virksomhedsøkonomien adskilt. Den erhvervsdrivende kan dog godt overføre beløb til og fra virksomheden. Via en såkaldt mellemregningskonto hvor beløb overføres til og fra virksomheden udenom indskudskontoen jf. VSL § 4. Formålet hermed er at holde privat- og virksomhedsøkonomien adskilt, idet den erhvervsdrivende og privatpersonen er samme retssubjekt, og kan derfor principielt ikke have tilgodehavende eller fordringer imellem ”hinanden”. Saldoen på mellemregningskontoen må aldrig blive negativ, hvorfor der i tilfælde heraf skal ske udligning med en overførsel i hæverækkefølgen, jf. nedenfor og VSL § 5. Indestående på mellemregningskontoen kan skattefrit føres tilbage til privatøkonomien og indgår heller ikke i kapitalafkastgrundlaget, jf. VSL §§ 4 og 8. I situationer hvor den erhvervsdrivende hæver penge ud af virksomheden til den private økonomi, anses dette for at være en hævning, der skal ske efter en hæverækkefølge.

### Hæverækkefølgen

De værdier den erhvervsdrivende har overført fra virksomheden til privatøkonomien udgør hævnings i virksomhedsordningen. Der findes flere overordnede typer af hævnings, afhængig af hvordan de betragtes og beskattes. Hæverækkefølgen fastlægger derfor i hvilken rækkefølge forskellige hævnings skal foretages. Den udvidede hæverækkefølge er som følgende, jf. VSL § 5 og JV C.C.5.2.7.3:

1. Beløb der overføres til dækning af udlæg af driftsomkostninger betalt med private midler, beløb til medarbejdende ægtefælle samt beløb til dækning af virksomhedsskat.
2. Beløb der er hensat til senere hævning, her kapitalafkast efter VSL § 7 samt hensat overskud, der er fuldt ud beskattet og kan derfor skattefrit hæves.
3. Beløb der overført fra årets overskud, hvilket kan være kapitalafkast fra det aktuelle indkomstår samt det resterende overskud fra året.
4. Beløb overført fra konto med tidligere opsparet overskud.
5. Beløb fra indskudskontoen.

Hæverækkefølgen betyder, at hvis hævnings til privatøkonomien er større end årets overskud vil der ske beskatning af tidligere års opsparet overskud i den personlige indkomst. I situationer hvor der ikke er noget opsparet overskud, vil hævnings ske på indskudskontoen, hvorved denne kan blive negativ. Hæverækkefølgen gælder ikke for rentekorrektioner.

## **Opsamling**

Når indkomst fra vindmøller skal beskattes efter skattelovgivningens almindelige regler, fordi den skematiske ordning er fravalgt eller ikke mulig at anvende, fører det til en sontring af hvorvidt aktiviteten er erhvervsmæssig eller ikke erhvervsmæssig. Vurderingen heraf har betydning for opgørelsen af indkomsten fra aktiviteten, hvor der særligt er forskel på fradragsretten, anvendelsen af underskud og mulighederne for at anvende virksomhedsordningen.

Det er dog ikke kun den skematiske ordning og den regnskabsmæssige metode, herunder hvorvidt en investering i en vindmølle overhovedet kan anses at være erhvervsmæssig, der skal tages højde for. Ved investeringer i vindmøller, hvor deltagelsen i driften ikke er stor, vil disse investeringer typisk blive omfattet af de såkaldte anpartsregler, der blev indført ved anpartsindgrebet i 1989.

## **4.3 Anpartsregler**

For personselskaber som anses som værende erhvervsmæssige virksomheder og som har mere end 10 ejere gælder der særlige skattemæssige anpartsregler, jf. PSL §4, stk. 1 nr. 9. Der er i skattelovgivningen nemlig indsat begrænsninger for de skattefordele, der kan være ved at deltage i såkaldte anpartsvirksomheder, også kaldet 10-mandsprojekter, som passiv investor. Anpartsreglerne blev i slutning af 1980'erne indført i PSL, for at begrænse fradragsmulighederne for passive investorer, der investerede i projekter der kunne give store skattemæssige underskud uden stor risiko for investor (JV, C.C.3.1.1, 2025-2). Reglerne gælder kun for fysiske personers indkomst fra personselskaber og derved ved opgørelsen af deres skattepligtige indkomst.

Anpartsprojekter- eller virksomheder er typisk projekter, hvori investorer kan investere ved at købe anparter i virksomheden. Dette ses ofte ved projekter, hvor anpartsvirksomheden ejer afskrivningsberettigede aktiver, eksempelvis vindmøller. Investorer der køber anparterne, indgår sjældent i selve virksomhedens drift, men er blot passive investorer der ønsker et afkast på sit indskud. Det er netop disse passive investorer der kan være omfattet af anpartsreglerne, da det af PSL § 4, stk. 1, nr. 9 fremgår, at anpartsreglerne alene omfatter de ejere, der ikke deltager i virksomhedens drift i væsentligt omfang.

Ved afgørelsen af om en ejer er passiv, anvendes reglerne om arbejdsindsats, hvortil der gælder et vejledende princip om, at en personlig indsats på mindst 50 timer om måneden vurderes at være en

væsentlig arbejdsindsats. Ejere med en væsentlig arbejdsindsats vil skulle regnes med i opgørelsen af antallet af ejere efter anpartsreglerne, men alene de passive ejere vil være omfattet af anpartsreglerne, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 9. og JV C.C.3.1.5.

I opgørelsen af antallet af ejere, medtages både juridiske og fysiske personer. I situationer hvor nogle af et personselskabs ejere er kapitalselskaber, vil deres indkomstopgørelse ikke blive berørt af anpartsreglerne, idet anpartsreglerne alene gælder for fysiske personer. I praksis kan opgørelsen af hvorvidt en virksomhed har mere end 10 ejere være svært at vurdere. Af vigtige afgørelser på dette område kan nævnes TfS 1997, 525 LSR, hvor Landsskatteretten fulgte op på TfS 1990,103 LR om, at kommanditister i et vindmølleprojekt med 650 vindmøller, som var ejet af mange små kommanditselskaber med 10 ejere eller færre, ikke var omfattet af anpartsreglerne. Landsskatteretten fandt at der imellem kommanditistselskaberne var en klar økonomisk og driftsmæssig adskillelse, hvorfor de enkeltvis udgjorde en selvstændig erhvervsvirksomhed.

Særligt for anpartsprojekter der ejer vedvarende energianlæg gælder, at for de ejere der har valgt at opgøre indkomsten fra anpartsprojektet efter den skematiske ordning i LL § 8 P, skal disse ikke medregnes i opgørelsen af antallet af ejere, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 9 og LL § 29, stk. 4. Disse omfattes ikke af anpartsreglerne, fordi indkomst beskattet efter LL § 8 P ikke anses for at være en erhvervsmæssig aktivitet, jf. afsnit 4.1.

Beskatningsmæssigt medfører anpartsreglerne, at fysiske personers indkomst fra anpartsprojekter beskattes som kapitalindkomst og ikke som personlig indkomst, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 9. Samtidig kan underskud fra anpartsprojekter ikke overføres til modregning i anden indkomst, men alene uden tidsbegrænsning fremføres til modregning i senere positiv indkomst fra samme anpartsprojekt, jf. PSL § 13, stk. 6. Samtidig kan virksomhedsordningen ikke anvendes på investeringer omfattet af anpartsreglerne, jf. VSL § 1, stk. 1., 2 pkt. Er en fysisk persons investering i en anpartsvirksomhed omfattet af anpartsreglerne i en del af et indkomstår, skal indkomstopgørelsen opgøres efter anpartsreglerne for hele indkomståret (JV, C.C.3.1.7.1, 2025-2).

Som hovedregel gælder, at hvis en person ejer anparter i flere personselskaber anses ejerskabet af alle anparter fra forskellige personselskaber som én virksomhed, der efter afskrivningsloven skal afskrives på en fælles afskrivningssaldo for driftsmidler. For anpartsprojekter omfattet af anpartsreglerne i PSL § 4, stk. 1. nr. 9 gælder denne praksis dog ikke. Der er for disse anpartsprojekter nemlig krav om et fælles skatteregnskab, hvorfor hvert anpartsprojekt udgør sin egen virksomhed (JV, C.C.3.1.7.1, 2025-2).

Reglerne for udarbejdelse af et fælles skatteregnskab for anpartsvirksomheder, hvor nogle eller alle ejere er omfattet af anpartsreglerne, fremgår af LL § 29. Formålet hermed er, at et fællesskatteregnskab skal medføre administrative lettelser for både anpartshavere samt skattemyndighederne ved indkomstopgørelsernes udarbejdelse (JV, C.C.3.1.7.8, 2025-2). Reglerne for udarbejdelse af fælles skatteregnskab gælder kun for virksomheder, som har fast driftssted i Danmark. Skatteregnskabet skal opgøres for kalenderåret, jf. LL § 29, stk. 2., og skal opgøres efter skattelovgivnings almindelige regler. Der er dog fastlagt praksis på væsentlige områder, blandt andet at renteudgifter- og indtægter skal periodiseres, imens ejerne som hovedregel skal bruge samme satser for skattemæssige af- og nedskrivning. For personer, der ejer anparter i andre virksomheder, og som fra tidligere har haft en fælles afskrivningssaldo, kan personen stadig vælge sine egne afskrivningssatser inden for afskrivningslovens rammer på den fælles saldokonto (JV, C.C.3.1.7.8, 2025-2).

## **5. Investering i vindmølleandele i praksis**

Som ovenstående afsnit fremviser, afhænger den skattemæssige behandling af en investering i vindmøller af en række forhold, blandt andet antallet af ejere, tidspunktet for investering og den skattemæssige behandling af eventuelle tidligere investeringer. For at gøre specialet mere virkelighedsnært, vil der i følgende afsnit blive analyseret og sammenlignet forskellige investeringsscenarier, der belyser den skattemæssige behandling ved investering i vindmøller under forskellige forudsætninger. Formålet er at undersøge, hvordan valget af investeringstype og skattemæssig ordning påvirker den skattemæssige behandling af en investering og det effektive afkast for investoren.

Analysen vil tage udgangspunkt i tre overordnede scenarier:

1. Investors investering i nye vindmølleandele med færre end 10 ejere
2. Investors investering i nye vindmølleandele med mere end 10 ejere
3. Investors investering i gamle vindmølleandele, oprindeligt udbudt før 2020

Det vil i alle tre tilfælde blive analyseret, hvilke skattemæssige opgørelsesmetoder, der for investor er mulig at anvende, imens den skattemæssig opgørelse og beskatningen af indkomsten efter disse opgørelsesmetoder vil blive gennemgået.

## 5.1 Præsentation af case

For at gøre analysen virkelighedsnær, gennemføres den med udgangspunkt i en fiktiv investor, Peter Hansen, som ønsker at investere en del af sin opsparing i vindmølleandele.

Peter Hansen er 52 år og ansat som ingeniør i et rådgivningsfirma, hvor han i 2024 har haft en lønindkomst på 540.000 kr. og en nettokapitalindkomst på 15.000 kr. Han er fuld skattepligtig til Danmark, og er gift.

Han har i flere år haft interesse for grøn energi og ønsker nu at investere en del af sin opsparing i vindmøller som et supplement til sin øvrige investerede formue. Hans primære motivation er både at opnå et stabilt afkast og samtidig bidrage til den grønne omstilling. Peter har en opsparing på 1.000.000 kr. som følge af tidligere investeringer og arv, som han helt eller delvist overvejer at investere i vindmølleandele.

### Forudsætninger for analysen

Nedenstående analyse er udarbejdet med baggrund i forenklede regnskabstal og investeringscases, der ikke indkalkulerer for mange forskellige finansielle og driftsmæssige forhold. Det gøres således for at fastholde fokus på de væsentligste forhold i den skattemæssige behandling af forskellige typer af vindmølleinvesteringer.

Ovenstående tre analysescenarier vil belyse de skattemæssige rammer for investering i en vindmølle igennem et interessentskab (I/S). I praksis bliver vindmølleprojekter som tidligere nævnt også udbudt igennem K/S eller P/S selskaber, hvilket i nogle scenarier kan omfatte lidt anderledes skattemæssige opgørelsesmetoder, blandt andet reglerne for fradragskonto. Men for at øge sammenligneligheden i analyseresultaterne ved hvert scenarie, er der anvendt de samme grundlæggende økonomiske forudsætninger og resultatopgørelser i hvert scenarie. Det gør det herved muligt at isolere og analysere effekten af den skattemæssige behandling, når henholdsvis antallet af ejere af I/S'et samt vindmøllens alder ændres.

Tilgangen med identiske regnskabstal på tværs af scenarierne medfører dog, at forudsætningerne bliver mindre realistiske. I praksis vil en ældre brugt vindmølle alt andet lige have en lavere anskaffelsespris end en ny vindmølle. Analysen søger derfor ikke at gengive markedets faktiske prisniveauer, men mere at skabe et forenklet og sammenligneligt grundlag til at illustrere forskellene i den skattemæssige behandling af investeringerne.

Analysens skatteberegninger vil tage udgangspunkt i de gældende regler og skattesatser for indkomståret 2024, herunder de almindelige principper i dansk skatteret og specifikke skattemæssige forhold i behandlingen af vindmølleandele, som er gennemgået i ovenstående afsnit 3 og 4.

## **5.2 Investors investering i nye vindmølleandele med færre end 10 ejere**

Som første investeringsmulighed er Peter Hansen blevet tilbudt at investere i et nyetableret interessentskab, der har købt en ny 2 MW vindmølle. Interessentskabet hedder "Vindmøllelaug Vindmøllen 1 I/S" og består af 8 andre lokale investorer. Vindmøllen er anskaffet til 9 millioner kr. den 1. januar 2024, hvilket udgør egenkapitalen i I/S'et på daværende tidspunkt.

Hver af de 9 investorer skal indskyde 1 million kr., hvilket svarer til en ligelig ejerandel på 1/9 af I/S'et. I/S'et ejer vindmøllen som et fælles aktiv og andelshaverne skal sammen stå for driften heraf. Den producerede el vil udelukkende blive solgt til elmarkedet, hvorved der opnås en løbende indtægt som skal dække løbende driftsudgifter. Der forventes et årligt afkast på 8-10% af investeringen.

Peter har valgt at købe en 1/9 andel i I/S'et og har dermed indskudt 1 million kr. i vindmøllelauget. Regnskabet for 2024 for "Vindmøllelaug Vindmøllen 1 I/S" fremgår af bilag I.

Nedenstående vil analysere hvilke muligheder Peter rent skattemæssigt har for at behandle sin investering.

### **Skattemæssig behandling af investeringsscenario 1**

"Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S" er et interessentskab, hvorfor det er skattemæssigt transparent. Som tidligere nævnt betyder det, at beskattningen af vindmøllelaugets skattepligtige resultat skal fordeles imellem interessenterne i forhold til deres ejerandel og beskattes hos dem personligt. Peters skattemæssig behandling af sin overskudsandel afhænger derfor af, hvorvidt der på investeringen kan anvendes skematisk ordning, og hvis ikke, om investeringen så udgør en erhvervmæssig virksomhed eller ikke, jf. ovenstående gennemgang i afsnit 4.2.

I kategoriseringen af investeringen er det afgørende at fastslå, hvorvidt den skematiske ordning kan anvendes, da tilvalg heraf automatisk medfører, at investeringsaktiviteten bliver anset som værende privat. Sondringen imellem en erhvervmæssig eller ikke-erhvervmæssig aktivitet bliver herved

irrelevant. Lovændringen i 2020 har som tidligere nævnt medført, at den skematiske ordning alene kan anvendes på hustandsvindmøller uden erhvervsmæssigt formål samt på vindmøller erhvervet før 1. juni 2020 som var underlagt dagældende køberetsordning. Som følge af at Peters investering sker i 2024 i en ny stor vindmølle med et erhvervsmæssigt formål, har han ikke mulighed for at tilvælge den skematiske ordning som skattemæssig opgørelsesmetode til sin indkomst fra vindmøllelauget. Investeringen skal derfor beskattes efter skattelovgivningens almindelige regler, hvorved det er afgørende at få klassificeret investeringsaktiviteten som enten en erhvervsmæssig eller ikke-erhvervsmæssig aktivitet.

Som tidligere omtalt i afsnit 4.2.1 er der i sontringen mellem en erhvervsmæssig og ikke-erhvervsmæssig virksomhed mange faktorer der i en samlet helhed afgør dette. Punkterne i cirkulæret fra 1994 om egen økonomisk og driftsmæssig risiko for den erhvervsdrivende, må siges at være afgørende i sontringen, hvor forventningen om et økonomisk overskud skal tages i betragtning. Peter bærer med sin investering både en økonomisk og driftsmæssig risiko, imens han også har klare forventninger om at opnå et økonomisk afkast af sin investering. Også intensitetskriteriet er væsentlig at tage i betragtning, hvor Peters investering omfatter, at han deltager aktivt i driften af vindmøllen mod en løbende forrentning af investeringen.

Spørgsmålet om, hvorvidt en vindmølleaktivitet kan anses som værende en erhvervsmæssig virksomhed, er blandt andet behandlet i SKM2013.654.SR og SKM2015.501.SR. Her bekræftede Skatterådet, at ejere af hustandsvindmøller ansås for at drive selvstændig erhvervsmæssige virksomheder hermed, og havde ret til at afskrive på vindmøllen som et erhvervsmæssigt driftsmiddel. Det var til trods for, at en mindre del af den producerede strøm fra hustandsvindmøllerne blev leveret til private formål. I begge svar lå Skatterådet vægt på, at begge vindmøller var rentable og havde forventning om dette i de kommende år.

I henhold til Peters investering i en vindmølle i et I/S, så er I/S'er historisk blevet anset for have en erhvervsmæssig karakter, fordi de ofte er et organiseret samarbejde om ejerskab af et eller flere erhvervsmæssige aktiver, der driftes af deltagerne i I/S'et, der alle hæfter ubegrænset. I SKM2014.772.SR fandt Skatterådet, at en persons andel i et I/S, der ejede en vindmølle, kunne anses som en selvstændig erhvervsvirksomhed. I afgørelsen lagde Skatterådet vægt på, at der var tale om en andelshaver, der havde en aktiv deltagelse i driften og bar en økonomisk risiko ved investeringen. Samtidig lagde de vægt på, at der var en forventning til, at I/S'et genererede et økonomisk overskud, på baggrund af at vindmøllens drift udgjorde en vedvarende og systematisk indtægtsgivende aktivitet.

Skatterådet argumenterede ligeledes for, at investeringen i I/S'et adskilte sig fra en passiv kapitalanbringelse, fordi ejeren i I/S'et hæftede personligt og ubegrænset for I/S'ets forpligtelser.

I henhold hertil, vurderes det, at Peters investering i "Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S" også kan anses som en erhvervsmæssig virksomhed, fordi han skal deltage aktivt i driften, bærer en økonomisk risiko samt har en forventning om et økonomisk overskud.

Der tages derfor udgangspunkt i, at Peters investering skattemæssigt skal behandles som en erhvervsmæssig virksomhed, hvorfor Peter har nedenstående to primære skattemæssige metoder at lade sig beskatte efter:

- Personskattelovens almindelige regler
- Virksomhedsordningen

Uanset metode, skal Peter selvstændigt opgøre sin skattepligtige indkomst med udgangspunkt i interessentskabets regnskab. Da I/S'et skattemæssigt er transparent, beskattes hver af de 9 deltagere direkte af deres forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat. Regnskabet anvendes udelukkende som fordelingsgrundlag, hvorefter den enkelte deltager selv skal udarbejde et individuelt skatteregnskab, hvor skattemæssige afskrivninger og finansielle poster tilpasses den personlige indkomstopgørelse. Peter kan herved vælge, om indkomsten skal beskattes efter personskattelovens almindelige regler eller i virksomhedsordningen. Hans valg af opgørelsesmetode påvirker udelukkende hans egen skattemæssige indkomst og ikke de øvrige interessenter.

Peters skattemæssige behandling af investeringen i vindmøllelauget efter personskattelovens almindelige regler og efterfølgende virksomhedsordningen vil blive gennemgået nedenfor.

### **5.2.1 Skattemæssig behandling efter personskattelovens almindelige regler**

Vælger Peter at lade indkomsten fra sin investering i "Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S" beskattes efter personskattelovens almindelige regler, skal han udarbejde en selvstændig skatteopgørelse på baggrund af oplysningerne i det fælles regnskab, der fremgår af Bilag I. Peter skal derfor medtage sin forholdsmæssige andel af resultatet ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fra I/S'et.

Vindmøllen anses som værende et driftsmiddel, og som følge af dens størrelse på over 1 MV kan Peter efter afskrivningslovens § 5 C, stk. 4 højst afskrives 15% årligt af saldoen på vindmøllens særskilte driftsmiddelsaldo. Driftsmiddelsaldoen udgør primo Peters andel af den samlede skatte-

mæssige værdi af vindmøllen, anskaffelsessummen, hvorefter den skattemæssige afskrivning reducerer driftsmiddelsaldoen og det skattepligtige resultat, han skal beskattes af ultimo året.

Med udgangspunkt i regnskabet i bilag I, er der nedenfor opstillet et bilag til Peters selvangivelse. Peters forholdsmæssige andel er beregnet ud fra det samlede resultat og de totale summer af aktiver og passiver, reduceret med Peters ønske om at afskrive de maksimalt 15% på vindmøllen årligt.

**Figur 5.2.1.: Bilag til Peters selvangivelse, analysescenarie 1.1**

| Samlet antal andele                             |                  | 9                 |  |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|--|
|                                                 | Total            | Peters andel, 1/9 |  |
| Resultat jf. resultatopgørelse                  | 1.089.000        | 121.000           |  |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger | 450.000          | 50.000            |  |
| Skattemæssige afskrivninger                     | - 1.350.000      | - 150.000         |  |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>21.000</b>     |  |
|                                                 |                  | -                 |  |
| Fordeles således                                |                  | -                 |  |
| Resultat før renter og afskrivninger            | 1.530.000        | 170.000           |  |
| Afskrivninger                                   | - 1.350.000      | - 150.000         |  |
| Renter netto                                    | 9.000            | 1.000             |  |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>21.000</b>     |  |
|                                                 |                  | -                 |  |
| Aktiver jf. balance                             | 9.369.000        |                   |  |
| Heraf regnskabsmæssig værdi af vindmølle        | - 8.550.000      |                   |  |
| Skattemæssig værdi af vindmølle                 | 7.650.000        |                   |  |
| <b>Skattemæssige aktiver</b>                    | <b>8.469.000</b> | <b>941.000</b>    |  |
| <b>Gæld jf. balance</b>                         | <b>80.000</b>    | <b>8.889</b>      |  |
| <b>Samlet skattemæssig værdi</b>                | <b>8.389.000</b> | <b>932.111</b>    |  |
| Skattemæssig saldoværdi vindmølle               |                  |                   |  |
| Skattemæssig saldoværdi 01.01.2024              | -                | -                 |  |
| Tilgang driftsmiddelsaldo                       | 9.000.000        | 1.000.000         |  |
| Årets afskrivning, 15%                          | - 1.350.000      | - 150.000         |  |
| <b>Skattemæssig saldoværdi 31.12.2024</b>       | <b>7.650.000</b> | <b>850.000</b>    |  |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag I.

Det samlede regnskabsmæssige resultat for I/S'et udgør 1.089.000 kr., hvoraf nettorenterne udgør 9.000 kr. Efter tilbageførsel af de regnskabsmæssige afskrivninger på vindmølle anlægget, fradrages de skattemæssige afskrivninger, som udgør 15% af vindmøllens anskaffelsessum, da det er første år vindmøllen er i drift. Det samlede skattepligtige resultat bliver herefter 189.000 kr., hvor Peters andel heraf udgør 21.000 kr.

Efter personskattelovens almindelige regler skal Peter opdele dette skattepligtige resultat i

- Erhvervsindkomst: 20.000 kr.
- Nettorenteindtægt: 1.000 kr.

Peter skal lade sig beskatte af de 20.000 kr. som personlig indkomst, imens renteindtægterne på de 1.000 kr. skal beskattes som kapitalindkomst. Hele overskuddet skal beskattes i året, hvor Peter har erhvervet ret til indkomsten, det vil sige i 2024, hvorfor han ikke har mulighed for at opspare eller udskyde beskatningen.

Med forudsætning i Peters lønindkomst fra sit arkitektjob på 540.000 kr. og en nettokapitalindkomst på 15.000 kr., vil Peters opgørelse af den skattepligtige indkomst se ud som nedenstående. Der tages udgangspunkt i 2024 skattesatser og beløbsgrænser, og der tages ikke højde for kirkeskat.

**Figur 5.2.2:** Peters indkomstopgørelse 2024, analysescenarie 1.1

| <i>Personlig indkomst</i>      |               |           |                 |
|--------------------------------|---------------|-----------|-----------------|
|                                | Før AM-bidrag | AM-bidrag | Efter AM-bidrag |
| Overskud virksomhed            | 20.000        | 1.600     | 18.400          |
| Lønindkomst                    | 540.000       | 43.200    | 496.800         |
| Samlet personlig indkomst      |               |           | 515.200         |
| Samlet AM-bidrag               |               | 44.800    |                 |
| <i>Kapitalindkomst</i>         |               |           |                 |
| Renteindtægter                 |               |           | 16.111          |
| Renteudgifter                  |               |           | - 111           |
|                                |               |           | 16.000          |
| <i>Ligningsmæssige fradrag</i> |               |           |                 |
| Beskæftigelsesfradrag          |               |           | - 45.100        |
| Jobfradrag                     |               |           | - 2.800         |
|                                |               |           | - 47.900        |
| Skattepligtig indkomst         |               |           | 483.300         |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag I og figur 5.2.1.

Den personlige indkomst er efter ABL §3 AM-bidragspligtig, hvorfor den personlige indkomst efter 8% AM-bidrag udgør 515.200 kr. Topskattegrænsen i 2024 var 588.900 kr. efter AM-bidrag, hvorfor Peter ikke skal betale topskat. Der tages udgangspunkt i, at bund- og kommuneskatten for Peter udgør henholdsvis 12,01% og 25%, hvorved den effektive marginalskat bliver 42,04%<sup>2</sup>.

<sup>2</sup>  $8 + (1 - 0,08) * 37,01 = 42,04$

Peter har med renteindtægterne fra vindmøllelauget en samlet positiv kapitalindkomst på 16.000 kr. Kapitalindkomsten beskattes af bundskatten og kommuneskatten, men er ikke AM-bidragspligtig. Peters kapitalindkomst bliver herved beskattet med 37,01%.

Peters personlige indkomst giver ham ret til fuld beskæftigelses- og jobfradraget, som reducerer den skattepligtige indkomst. Samlet bliver den skattepligtige indkomst 483.300 kr.

Nedenfor er der foretaget en beregning af den skat Peter skal afregne udelukkende på baggrund af indkomsten fra vindmølleandelen, herunder både erhvervsindkomsten og renteindtægterne. Formålet med beregningen er at isolere de skattemæssige konsekvenser ved vindmølleinvesteringen og dermed tydeliggøre, hvordan investeringen påvirker Peters skattebetaling. Beregningerne omfatter således ikke øvrige indkomst eller fradrag, da det alene er indkomsten fra I/S'et der er relevant i sammenligningen af opgørelsesmetoder for vindmølleindkomst.

**Figur 5.2.3:** Skatteberegning af indkomst fra vindmølle, analysescenarie 1.1

| Indkomsttype                     | Beløb  | Skattesats | Skat  | Netto  |
|----------------------------------|--------|------------|-------|--------|
| Personlig indkomst fra vindmølle | 20.000 | 42,04%     | 8.408 | 11.592 |
| Kapitalindkomst fra vindmølle    | 1.000  | 37,01%     | 370   | 630    |
| I alt                            | 21.000 |            | 8.778 | 12.222 |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter figur 5.2.1 og 5.2.2

Efter personskattelovens almindelige regler vil Peters skulle beskattes af sin overskudsandel fra I/S'et som personlig indkomst og af nettorenterne som kapitalindkomst, jf. PSL §§ 3 og 4. Som det fremgår ovenfor, har Peter en marginalsat på 42,04% af den personlige indkomst, og 37,01% af kapitalindkomsten, hvilket giver ham en samlet skattebetaling på 8.778 kr. af sin indkomst fra vindmølleledriften. Der indregnes ikke person, beskæftigelse- og jobfradrag i ovenstående, fordi Peters lønindkomst alene medfører, at han opnår fuldt fradrag herfor. Indkomsten fra vindmøllen medfører derfor ikke et yderligere fradrag, hvilket også er gældende i de efterfølgende analysescenarier.

## 5.2.2 Skattemæssig behandling efter virksomhedsskatteloven

Klassificeringen af Peters investering i "Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S" som værende en erhvervmæssig virksomhed, medfører, at han kan vælge at anvende virksomhedsordningen fremfor bestemmelserne i PSL. Af VSL §2, stk. 3 fremgår, at ejere af andele i et interessentskab kan anvende ordningen på indkomst herfra. Af den juridiske vejledning C.C.5.2.2.1. præciseres det ligeledes, at

andele i et interessentskab med VE-anlæg kan indgå i virksomhedsordningen, såfremt disse efter de almindelige regler anses for værende erhvervsmæssige og ikke er omfattet af anpartsreglerne. Skatterådet bekræftede i SKM2015.501.SR, at når en vindmølle udgør en erhvervsmæssig virksomhed, kan virksomhedsordningen anvendes herpå. Med baggrund heri vurderes derfor, at Peter med sin investering i vindmøllelauget kan anvende virksomhedsordningen.

Peter har ikke anden erhvervsmæssig virksomhed, hvorfor han ikke tidligere har anvendt virksomhedsordningen. Han skal derfor ved indtræden i virksomhedsordningen opgøre indskudskontoen ved starten af det indkomstår han ønsker at indtræde. Af VSL § 3, stk. 3 fremgår, at indskudskontoen opgøres som nettoværdien af skattemæssige aktiver og gæld, der indskydes i virksomhedsordningen ved starttidspunktet.

Peter erhverver andelen af I/S'et 1. januar 2024 til 1 million kr., hvilket også er starttidspunktet for hans indtræden i virksomhedsordningen. I/S'et har på daværende tidspunkt ingen gæld, hvorfor Peters andel af nettoværdien af de skattemæssige aktiver på starttidspunktet udgør indskuddet på 1 million kr., hvilket bliver Peters indskudskontos startværdi.

Peters valg om at anvende virksomhedsordningen er gældende for hele indkomståret og skal omfatte alle erhvervsmæssige aktiviteter han måtte have. Valget af ordningen markeres i indberetningen af den udvidede selvangivelse, jf. VSL § 2.

Ved indkomstårets begyndelse skal der også beregnes et kapitalafkastgrundlag ud fra værdien af virksomhedens aktiver med fradrag for gæld. Kapitalafkastgrundlaget danner grundlag for beregning af kapitalafkastet. De skattemæssige nettoaktiver blev ovenfor beregnet til 1 million kr. pr. andel, hvilket også er Peters kapitalafkastgrundlag. Kapitalafkastsatsen offentliggøres hvert år af Skattestyrelsen, hvor den i 2024 udgjorde 4%, jf. SKM2024.399.SKTST. Peters kapitalafkast bliver herved 40.000 kr. Kapitalafkastet kan dog ikke udgøre et større beløb end årets skattepligtige resultat, hvorfor Peters kapitalafkast bliver lig overskuddet.

Ved brug af virksomhedsordningen gælder, at erhvervsmæssige renter medregnes i resultatet der indgår i virksomhedsordningen. Det skattepligtige resultat af virksomhed til brug for virksomhedsordningen bliver herved 21.000 kr. Peter har ikke foretaget hævninger fra virksomhedsordningen til privatøkonomien i indkomståret.

Peters indkomstopgørelse ved brug af virksomhedsordningen, vil herved se ud som nedenfor:

**Figur 5.2.4:** Peters indkomstopgørelse 2024, analysescenarie 1.2

| <i>Personlig indkomst</i>          | Før AM-bidrag | AM-bidrag | Efter AM-bidrag |
|------------------------------------|---------------|-----------|-----------------|
| Overskud virksomhed                | 20.000        |           |                 |
| Netto renteindtægter i virksomhed  | 1.000         |           |                 |
| Kapitalafkast                      | - 21.000      |           |                 |
| Indkomst til virksomhedsbeskatning | -             |           |                 |
| Resultat af virksomhed             | -             |           |                 |
| Lønindkomst                        | 540.000       | 43.200    | 496.800         |
| Samlet personlig indkomst          |               |           | 496.800         |
| Samlet AM-bidrag                   |               | 43.200    |                 |
| <i>Kapitalindkomst</i>             |               |           |                 |
| Renteindtægter                     |               |           | 15.000          |
| Kapitalafkast                      |               |           | 21.000          |
|                                    |               |           | 36.000          |
| <i>Ligningsmæssige fradrag</i>     |               |           |                 |
| Beskæftigelsesfradrag              |               | -         | 45.100          |
| Jobfradrag                         |               | -         | 2.800           |
|                                    |               | -         | 47.900          |
| Skattepligtig indkomst             |               |           | 484.900         |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag I og figur 5.2.1.

Som tidligere omtalt er der ved anvendelsen af virksomhedsordningen forskellige beskatningsmuligheder. Peter har i dette tilfælde intet overskud at opspare i virksomheden, fordi kapitalafkast udgør hele overskuddet og derved bliver beskattet som kapitalindkomst, jf. VSL § 22 a. Peter vil herved opnå en lavere beskatning af overskuddet end hvis det skulle beskattes som personlig indkomst med marginals-katten på ca. 42%.

I tilfælde af at overskuddet fra I/S'et havde været højere end kapitalafkastet, ville Peter med den del af overskuddet der oversteg kapitalafkastet kunne vælge at opspare overskuddet i virksomhedsordningen og alene lade sig beskatte af det med virksomhedsskatten på de 22%.

I lighed med beregningen efter PSL, er Peters skattebetaling alene fra vindmølleprojektet beregnet nedenfor, for at isolere den skattemæssige effekt af investeringen. Som ovenstående figur illustrerer, påvirker indkomsten fra investeringen ikke Peters personlige indkomst, fordi hele overskuddet flyttes herfra og til kapitalindkomsten. Peter undgår herved at skulle afregne AM-bidrag af resultatet. Skatteafregningen består derfor kun af den yderligere skat af kapitalindkomst Peter skal betale, som følger af nedenstående:

**Figur 5.2.5:** Skatteberegning af indkomst fra vindmølle, analysescenarie 1.2

| Indkomsttype    | Beløb  | Skattesats | Skat  | Netto  |
|-----------------|--------|------------|-------|--------|
| Kapitalindkomst | 21.000 | 37,01%     | 7.772 | 13.228 |
| I alt           | 21.000 |            | 7.772 | 13.228 |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter figur 5.2.1 og 5.2.4

Hvis Peter lader sin investering i vindmøllelauget beskatte i virksomhedsordningen, skal han beskattes 37,01% af overskuddet på de 21.000 kr., fordi kapitalafkastet udgør hele overskuddet. Alene for indkomsten fra vindmølleandelen, skal han betale 7.772 kr. i skat.

### 5.3 Investors investering i nye vindmølleandele med mere end 10 ejere

Som alternativ til ovenstående investering, tages der nu udgangspunkt i, at i Peter køber sig ind i interessentskabet ”Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S”, som er identisk med I/S’et i analysescenarie 1, men nu blot med 30 ejere i stedet for 9. Det højere antal ejere medfører, at ikke alle deltagere nu tager aktiv del i driften, men alene er passive investorer. 5 ejere deltager aktivt i driften, imens resten er passive.

Interessentskabet er udbudt i 5.000 andele á 1.800 kr. pr. andel. Peter kan ved udbuddet af andelene byde på det antal han ønsker at købe, hvilket giver ham bedre mulighed for at sprede sin investering og deltage i et større porteføljeprosjekt uden selv at stå for drift og administration.

Peter har valgt at købe 200 andele, således hans samlede investering bliver 360.000 kr. Han har købt andelene pr. 1. januar 2024, hvor også I/S’et anskaffede vindmøllen.

Regnskabet for ”Vindmøllelauget Vindmølle 2 I/S” fremgår af bilag II.

Der tages udgangspunkt i, at Peter ved købet af de 200 andele ikke ejer andele i andre VE-anlæg, ej heller fra investeringen i scenarie 1.

#### 5.3.1 Skattemæssig behandling efter anpartsreglerne

I indeværende scenarie hvor ”Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S” har 30 ejere, og hvor nogle af disse er passive, skal der tages højde for hvorvidt anpartsreglerne er gældende. Som tidligere beskrevet kan den skematiske ordning i LL § 8 P ikke finde anvendelse, da investeringen er foretaget i 2024. Dette

har betydning for vurderingen af, hvordan investeringen så skal beskattes, idet den skematiske ordning tidligere automatisk klassificerede aktiviteten som ikke-erhvervsmæssig, hvilket ikke længere er gældende.

Med udgangspunkt i SKM2014.772.SR, kan interessentskabet ses som en selvstændig erhvervsvirksomhed, der har en vedvarende og systematisk indtægtsgivende aktivitet. Selvom et større antal ejere er passive investorer, hæfter disse stadig personligt og ubegrænsede for I/S'ets forpligtelser, hvilket adskiller aktiviteten fra at være passiv kapitalanbringelse og en ikke-erhvervsmæssig virksomhed.

Interessentskabets status som værende en erhvervsmæssig virksomhed med mere end 10 ejere, medfører, at skal der tages hensyn til hvorvidt anpartsreglerne er gældende. Det er ovenfor oplyst at I/S'et er ejet af i alt 30 ejere, hvoraf 25 af disse er passive investorer, der ikke deltager aktivt i driften. Peter er én af disse 25 ejere. Ved opgørelsen af antallet af ejere i forbindelse med klarlæggelsen af, hvorvidt anpartsreglerne er gældende, tæller alle 30 ejere med. Havde den skematiske ordning været mulig at anvende, skulle antallet af ejere der anvendte denne ordning, ikke tælles med i opgørelsen jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 9.

De 30 ejere overskrider anpartsregelsgrænsen på mere end 10 ejere, hvorfor de ejere der ikke opfylder betingelsen om væsentlig arbejdsindsats på mindst 50 timer om måneden, jf. JV C.C.3.1.5, er omfattet af anpartsreglerne. Det er dog kun de ejere, af de 25 passive ejere som er fysiske personer, der er omfattet heraf. På baggrund heraf vurderes alle passive investorer som er fysiske personer, herunder Peter, at være omfattet af anpartsreglerne.

For I/S'et gælder reglerne om fælles skatteregnskab, hvorved det skattepligtige resultat skal opgøres ens for alle interessenterne, der har været ejere siden etableringen af interessentskabet, jf. LL § 29, stk. 2. Der foretages her regulering for de regnskabsmæssige afskrivninger og foretages fradrag for de skattemæssige afskrivninger, som sker samlet for alle passive ejere og ikke på individuelt niveau. Som følge af særreglerne om fremførsel af underskud fra anpartsvirksomheder, vil der i praksis ofte kun foretages skattemæssige afskrivninger med den procentsats, der medfører, at det skattepligtige resultat bliver 0 kr. og ikke negativt, så længe afskrivningsprocenten ikke overstiger de tilladte 15%. Med udgangspunkt i regnskabet og det fælles skatteregnskab for "Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S" i bilag II, er der nedenfor opstillet et skatteregnskab for Peters investering heri.

**Figur 5.3.1:** Fælles skatteregnskab 2024 for Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S - Peter Hansen

|                                                 |                  |           |               |                |
|-------------------------------------------------|------------------|-----------|---------------|----------------|
| Samlet antal andele                             |                  |           | 5.000         | 200            |
|                                                 | Total            | Pr. andel | Peters andele |                |
| Resultat jf. resultatopgørelse                  | 1.089.000        |           | 218           | 43.560         |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger | 450.000          |           | 90            | 18.000         |
| Skattemæssige afskrivninger                     | - 1.350.000      | -         | 270           | - 54.000       |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   |           | <b>38</b>     | <b>7.560</b>   |
| Fordeles således                                |                  |           |               |                |
| Skattemæssigt resultat                          | 1.530.000        |           | 306           | 61.200         |
| Afskrivninger                                   | - 1.350.000      | -         | 270           | - 54.000       |
| Renter netto                                    | 9.000            |           | 2             | 360            |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   |           | <b>38</b>     | <b>7.560</b>   |
|                                                 |                  |           |               |                |
| Aktiver jf. balance                             | 9.369.000        |           |               |                |
| Heraf regnskabsmæssig værdi af vindmølle        | - 8.550.000      |           |               |                |
| Skattemæssig værdi af vindmølle                 | 7.650.000        |           |               |                |
| <b>Skattemæssige aktiver</b>                    | <b>8.469.000</b> |           | <b>1.694</b>  | <b>338.760</b> |
| -                                               |                  |           |               |                |
| <b>Gæld jf. balance</b>                         | <b>80.000</b>    |           | <b>16</b>     | <b>3.200</b>   |
|                                                 |                  |           |               |                |
| <b>Samlet skattemæssig værdi</b>                | <b>8.389.000</b> |           | <b>1.678</b>  | <b>335.560</b> |
|                                                 |                  |           |               |                |
| Skattemæssig saldoværdi vindmølle               |                  |           |               |                |
| Skattemæssig saldoværdi primo                   | -                |           | -             | -              |
| Tilgang driftsmiddelsaldo                       | 9.000.000        |           | 1.800         | 360.000        |
| Årets afskrivning, 15%                          | - 1.350.000      | -         | 270           | - 54.000       |
| <b>Skattemæssig saldoværdi 31.12.2024</b>       | <b>7.650.000</b> |           | <b>1.530</b>  | <b>306.000</b> |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag II

Det samlede skattepligtige resultat udgør stadig samlet 189.000 kr. som det var gældende i analyse-scenarie 1. I/S'et anses stadig som en erhvervsmæssig virksomhed, hvorfor resultatet herfra skal opgøres efter de almindelige skattemæssige regler herfor.

Peters andel af det skattepligtige resultat udgør 7.560 kr. efter skattemæssige afskrivninger med en afskrivningssats på 15%. Peter skal lade sig beskatte af dette resultat som kapitalindkomst, jf. anpartsreglerne. Resultatet påvirker derfor ikke Peters personlige indkomst, hvorfor der heller ikke af resultatet skal betales AM-bidrag, men alene af de 37,01%, som bund- og kommuneskatten tilsammen udgjorde. Peters indkomstopgørelse vil herved se ud som nedenfor, når resultatet er omfattet af anpartsreglerne:

**Figur 5.3.2:** Peters indkomstopgørelse 2024, analysescenarie 2

|                                |               |           |                 |
|--------------------------------|---------------|-----------|-----------------|
| <i>Personlig indkomst</i>      |               |           |                 |
|                                | Før AM-bidrag | AM-bidrag | Efter AM-bidrag |
| Lønindkomst                    | 540.000       | 43.200    | 496.800         |
| Samlet personlig indkomst      |               |           | 496.800         |
| Samlet AM-bidrag               |               | 43.200    |                 |
| <i>Kapitalindkomst</i>         |               |           |                 |
| Renteindtægter                 |               |           | 15.000          |
| Overskud af anpartsvirksomhed  |               |           | 7.560           |
|                                |               |           | 22.560          |
| <i>Ligningsmæssige fradrag</i> |               |           |                 |
| Beskæftigelsesfradrag          |               | -         | 45.100          |
| Jobfradrag                     |               | -         | 2.800           |
|                                |               | -         | 47.900          |
| Skattepligtig indkomst         |               |           | 471.460         |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag II og figur 5.3.1

Peters lønindkomst er det eneste personlig indkomst, fordi hele indkomsten fra anpartsvirksomhedens beskattes som kapitalindkomst, der skal indberettes i rubrik 35. Efter SIL § 42, er det interessentskabets ansvar at indberette den årlige skattepligtige indkomst for deltagerne. Skatteberegningen isoleret til beskatningen af indkomsten fra vindmølleinvesteringen bliver herved:

**Figur 5.3.3:** Skatteberegning af indkomst fra vindmølle, analysescenarie 2

| Indkomsttype    | Beløb | Skattesats | Skat  | Netto |
|-----------------|-------|------------|-------|-------|
| Kapitalindkomst | 7.560 | 37,01%     | 2.798 | 4.762 |
| I alt           | 7.560 |            | 2.798 | 4.762 |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter figur 5.3.1 og 5.3.2

Alene for indkomsten fra vindmølleandelene omfattet af anpartsreglerne, skal han betale 2.798 kr. i skat. Såfremt der havde været underskud i I/S'et ville Peter ikke kunne modregne dette underskud i anden indkomst, men alene fremføre underskuddet til modregning i kommende overskud fra samme I/S, jf. PSL § 13, stk. 6. Hertil gælder også, at Peter ikke kan anvende virksomhedsordningen på sin investering, jf. VSL § 1, stk. 1, 2. pkt.

## 5.4 Investors investering i gamle vindmølleandele, oprindeligt udbudt før 2020

Som et tredje scenarie, tages der nu udgangspunkt i, at Peter er blevet tilbudt at købe andele i ”Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S”, som blev etableret i 2019, hvor interessentskabet købte sig en 2 MV vindmølle.

Peter har fået mulighed for at erhverve sig andele i det allerede eksisterende vindmølle anlæg, som består af 5.000 andele. Peter har købt 200 andele til den oprindelige kostpris på 1.800 kr. pr. stk., hvilket giver en samlet investering på 360.000 kr. I/S’et har i alt 50 ejere.

Tidligere andelshavere har anvendt den skematiske ordning på andelene, fordi disse har været omfattet af køberetsordningen i daværende VE-lov.

Regnskabet for ”Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S” fremgår af bilag III.

Der tages igen udgangspunkt i, at Peter ved købet af de 200 andele ikke ejer andre andele i VE-anlæg, ej heller fra investeringerne i scenarie 1 og 2.

### 5.4.1 Skattemæssig behandling efter den skematiske ordning

I den skattemæssige behandling af Peters investering i brugte vindmølleandele, er det som med de to ovenstående scenarier, vigtigt at klassificere om investeringen enten er en erhvervsmæssig eller ikke-erhvervsmæssig aktivitet. Men i modsætningen til ovenstående scenarier, har Peter nu investeret i andele som oprindeligt blev udbudt under køberetsordningen og dagældende LL § 8 P. Gældende i de to ovenstående analysescenarier var, at den skematiske ordning ikke kunne finde anvendelse, fordi anparterne var udstedt efter 1. juni 2020. Men som gennemgået i afsnit 4.1 gælder en række overgangsregler for vindmølleandele, der oprindeligt er erhvervet før 1. juni 2020 og som skattemæssigt kan behandles efter den skematiske metode. I indeværende scenarie har Peter købt brugte andele af en tidligere andelshaver, der har anvendt den skematiske ordning på sine andele, hvorfor LL § 8 P, stk. 6 anvendes. Heraf følger ”... I det omfang de i 1. pkt. nævnte andele sælges videre til nye ejere, kan også disse ejere vælge at anvende den skematiske ordning efter stk. 2 ved indkomstopgørelsen”. I et bindende svar, SKM2018.262.SR, fastslår Skatterådet dog, at det for køber af brugte vindmølleandele ikke har betydning, hvordan sælger har ladet sig beskatte af disse andele. Sælgers anvendelse af den skematiske ordning er alene et udtryk for, at andele ved det oprindelige udbud opfyldte betingelserne for at anvende LL § 8 P som skattemæssig opgørelsesmetode. Køber ville herved selv kunne

træffe beslutning om, hvorvidt andelene skal beskattes efter samme metode som sælger har anvendt, eller om de skal overgå til en anden metode. Dette afhænger dog af, om køber har andre andele der beskattes efter den skematiske metode. I tilfælde af, at Peter ejede andre vindmølleandele, hvor han anvendte den skematiske ordning på, skulle han også vælge at anvende denne på de nyindkøbte andele. Anvendelsen af ordningen er som tidligere nævnt altomfattende, hvorfor alle vindmølleandele skal være omfattet heraf, således Peter ikke blev beskattet af indkomst fra vindmøller på flere forskellige måder. Peter ejer dog ikke andre andele, hvorfor han frit kan vælge.

Peter vil som gældende i scenarie 2, derfor også kunne vælge at lade sig beskatte af indkomst fra sin investering efter skattelovgivningen almindelige regler. Såfremt der i vindmøllelauget er mere end 10 ejere, der ikke anvender den skematiske ordning, vil Peter blive omfattet af anpartsreglerne, fordi han ved denne investering heller ikke deltager aktivt i driften. Han vil herved skulle lade sig beskatte af indtægten fra sine andele på samme måde som gennemgået ovenfor i investeringscase 2, hvorfor dette ikke uddybes nærmere her.

Som følge af, at den skematiske metode er mulig at anvende, har Peter valgt denne som opgørelsesmetode ved beskatning af sin indkomst fra investeringen i I/S'et.

Som gennemgået i afsnit 4.1, beskattes personer efter den skematiske ordning af deres bruttoindkomst fra deres andele i vindmøller. Af bilag III fremgår regnskabet for "Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S", hvori der er en opgørelse af bruttoindkomsten samt en skabelon til opgørelsen af det skattepligtige resultat efter den skematiske ordning. For Peter vil opgørelsen efter den skematiske ordning se ud som nedenfor:

**Figur 5.4.1:** Oplysninger til selvangivelse 2024, skematisk ordning, Peter Hansen

|                                                        |         |   |              |   |                   |
|--------------------------------------------------------|---------|---|--------------|---|-------------------|
|                                                        | Indtægt |   | Antal andele |   | I alt             |
| Indtægt fra Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S pr. andel | 402 kr. | x | 200          | = | 80.400 kr.        |
| Bundfradrag                                            |         |   |              |   | - 7.000           |
| Overskud                                               |         |   |              |   | <u>73.400 kr.</u> |
| Heraf medregnes 60% på selvangivelsen i rubrik 20.     |         |   |              |   | 44.040 kr.        |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag III

Bruttoindkomsten i "Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S" pr. andel i 2024 udgør den samlede salgsindtægt plus renter fordelt på 5.000 andele. Det giver en bruttoindtægt pr. andel på 402 kr. Peter ejer 200 andele, hvorved hans samlede indtægt fra vindmøllen udgør 80.400 kr. Med bundfradraget på

7.000 kr. bliver Peters overskud 73.400 kr. Han skal heraf lade sig beskatte af 60% af overskuddet, hvilket udgør 44.040 kr. Peters indkomstopgørelse vil herved se ud som nedenfor:

**Figur 5.4.2:** Peters indkomstopgørelse 2024, analysescenarie 3

| <i>Personlig indkomst</i>      |               |           |                 |
|--------------------------------|---------------|-----------|-----------------|
|                                | Før AM-bidrag | AM-bidrag | Efter AM-bidrag |
| Lønindkomst                    | 540.000       | 43.200    | 496.800         |
| Anden personlig indkomst       | 44.040        |           | 44.040          |
| Samlet personlig indkomst      |               |           | 540.840         |
| Samlet AM-bidrag               |               | 43.200    |                 |
| <i>Kapitalindkomst</i>         |               |           |                 |
| Renteindtægter                 |               |           | 15.000          |
|                                |               |           | 15.000          |
| <i>Ligningsmæssige fradrag</i> |               |           |                 |
| Beskæftigelsesfradrag          |               |           | - 45.100        |
| Jobfradrag                     |               |           | - 2.800         |
|                                |               |           | - 47.900        |
| Skattepligtig indkomst         |               |           | 507.940         |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag 3 og figur 5.4.1

De 44.040 kr. skal Peter selvangive i rubrik 20 på selvangivelsen. Indkomsten bliver beskattet som anden personlig indkomst, som ikke er AM-bidragspligtig jf. AML §2. Af overskuddet efter den skematiske ordning, skal Peters afregne bund- og kommuneskatten på de 37,01%, jf. ovenstående beregninger.

**Figur 5.4.3:** Skatteberegning af indkomst fra vindmølle, analysescenarie 3

| Indkomsttype             | Beløb  | Skattesats | Skat   | Netto  |
|--------------------------|--------|------------|--------|--------|
| Anden personlig indkomst | 44.040 | 37,01%     | 16.299 | 27.741 |
| I alt                    | 44.040 |            | 16.299 | 27.741 |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter figur 5.4.1 og 5.4.2

Peter skal af overskuddet på 44.040 kr., opgjort efter den skematiske ordning, afregne 16.299 kr. i skat.

## 5.5 Opsamling på beskatning af investeringsscenarier

Ovenstående tre opstillende scenarier viser, hvordan den skattemæssige behandling af indkomst fra vindmølleandele varierer afhængigt af ejerkredsens sammensætning, tidspunktet for investering og valget af beskatningsform.

I analysescenarie 1 beskattes Peter efter personskattelovens almindelige regler, hvor han også havde mulighed for at anvende virksomhedsordningen. I scenarie 2 var Peters investering omfattet af anpartsreglerne i PSL § 4, stk. 1, nr. 9, hvor resultatet herfra beskattes som kapitalindkomst. I scenarie 3 kunne Peter anvende den skematiske ordning, hvor 60% bruttoindkomsten i I/S'et efter bundfradraget beskattes som anden personlig indkomst.

Som tidligere nævnt er ovenstående scenarier udarbejdet med baggrund i de samme regnskabsmæssige forudsætninger, således at den eneste forskel mellem beregningerne er den skattemæssige behandling af indkomsten. Det gør det muligt at isolere effekten af de forskellige beskatningsregler og dermed tydeliggøre, hvordan Peters skattemæssige resultat og skattebetaling varierer afhængigt af, om indkomsten beskattes efter personskattelovens almindelige regler, virksomhedsordningen, anpartsreglerne eller den skematiske ordning.

For investorer er det som udgangspunkt ikke størrelsen på den betalte skat, der er afgørende, men derimod den effektive forrentning af deres investerede kapital. De forskellige beskatningsformer, som ovenfor er gennemgået, medfører forskelle i den nominelle skattebetaling, hvilket i nogle tilfælde kan være acceptabelt, hvis afkastet før skat samtidig er tilsvarende højere. Ved at fokusere på den effektive forrentning kan de forskellige scenarier sammenlignes på et mere ensartet grundlag, hvorved det bedre kan vurderes hvilken beskatningsform der giver den største nettoindtjening pr. investeret krone. Nettoindtjeningen afspejles bedst, ved at tage udgangspunkt i Peters andel af interessentskabernes overskud, som er identisk for de tre interessentskaber. Skattebetaling reducerer nettoindtjeningen for Peter, hvorfor denne skal fratrækkes. For at opgøre en sammenlignelig nettoforretning, divideres overskuddet efter skat med Peters samlede investering, hvorved nettoindtjeningen i procent af den samlede investering fremgår.

I nedenstående tabel er den effektive forretning i de forskellige scenarier beregnet.

**Figur 5.5.1:** Sammenligning af analyseresultater

|                                          | <b>Scenarie 1.1</b> | <b>Scenarie 1.2</b> | <b>Scenarie 2</b> | <b>Scenarie 3</b> |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Beskatningsform                          | PSL                 | VSO                 | Anpartsregler     | Skematisk ordning |
| Samlet investering                       | 1.000.000           | 1.000.000           | 360.000           | 360.000           |
| Peters regnskabsmæssig<br>overskudsandel | 121.000             | 121.000             | 43.560            | 43.560            |
| Beskatningsprocent                       | 42,04%/37,01%       | 37,01%              | 37,01%            | 37,01%            |
| Skattebetaling                           | 8.778               | 7.772               | 2.798             | 16.299            |
| Gevinst efter skat                       | 112.222             | 113.228             | 40.762            | 27.261            |
| Effektiv forretning                      | <b>11,22%</b>       | <b>11,32%</b>       | <b>11,32%</b>     | <b>7,57%</b>      |

**Kilde:** Egen tilvirkning

Som det fremgår af tabellen, opnår Peter i scenarie 1 en effektiv forrentning på 11,22 %. Skattebetalingen består henholdsvis af en beskatning af resultatet før renter på 20.000 kr. med marginalsatten på ca. 42%, imens der af nettorenterne beregnes en skat på 37,01%. Skattebetalingen bliver herved forholdsvis høj, fordi en stor del af overskuddet beskattes som personlig indkomst uden mulighed for at udskyde beskatningen.

I scenarie 1.2 anvendes virksomhedsordningen, hvorved muligheden for opsparing af overskud og aconto beskatning på 22% opstår. I Peters tilfælde udgør kapitalafkastet dog et højere beløb end det skattemæssige overskud fra investeringen. Hele overskuddet hæves derfor som kapitalafkast og beskattes derved som kapitalindkomst med en beskatning på de 37,1%. Den effektive forrentning bliver herved 11,32%, hvilket også ses at være tilfældet ved scenarie 2, hvor Peters indkomst fra vindmølleinvesteringen er omfattet af anpartsreglerne. Her bliver det skattepligtige resultat også udelukkende beskattet som kapitalindkomst, hvorved beskatningen bliver ens med beskatning af kapitalafkastet i virksomhedsordningen. Scenarier der begge giver den højeste effektive forrentning, hvilket for en vindmølleinvestor alt andet lige må være det mest essentielle.

I scenarie 3 hvor Peter har anvendt den skematiske ordning, ses den største forskel i den effektive forrentning. Denne udgør kun 7,57%, som i forhold til de øvrige scenariers forrentning på over 11% er markant lavere. I stedet for at blive beskattet af det skattemæssige overskud, bliver Peter i dette tilfælde beskattet af 60% af bruttoindkomsten efter fradraget på de 7.000 kr. som anden personlig indkomst uden AM-bidrag. Med Peters 200 andele, udgør denne bruttoindkomst et noget større beløb

end det skattemæssige overskud som var beskatningsgrundlaget i scenarie 2, hvor investeringssummen var identisk.

Sammenfattende kan der på baggrund af ovenstående scenarier skitseres en vis rangering af de forskellige ordningers attraktivitet henset til investorers effektive forrentning. I disse scenarier udgør virksomhedsordningen sammen med anpartsreglerne den mest fordelagtigt skattemæssige metode, imens den skematiske ordning er den mindst attraktive, idet den medfører en markant lavere effektiv forrentning.

Det er i denne sammenhæng vigtigt at understrege, at denne rangering alene gælder for ovenstående isolerede scenarier, som er baseret på ensartede regnskabsmæssige forudsætninger og en forenklet investeringsstruktur. I praksis vil resultaterne variere mere og forskellene i den effektive forrentning vil i nogle tilfælde være større. Faktorer såsom indtægtsniveau, renteudgifter, afskrivninger, ejertid, finansiering og ejerens øvrige indkomstforhold vil alene eller sammen kunne påvirke resultaterne markant. Scenarierne skal derfor primært betragtes som illustrative, idet de viser, hvordan forskellige beskatningsformer påvirker nettoafkastet under sammenlignelige betingelser, og ikke nødvendigvis, hvordan de vil virke i en virkelig investeringssituation.

Selvom den effektive nettoforrentning udgør et centralt element for en investors lyst til at investere i vindmølleandele, og i denne sammenhæng er sammenligningsgrundlag, er det vigtigt at understrege, at attraktiviteten af en beskatningsform ikke udelukkende bør baseres på det beregnede afkast efter skat. I situationer med underskud kan opgørelsen efter PSL eller VSO være særlig fordelagtig, idet underskuddet kan modregnes i anden indkomst, såfremt der er tale om investering, hvor der deltages aktivt i driften jf. PSL §13, stk. 7 og VSL §13, stk. 5. Skal der ske beskatning efter anpartsreglerne er dette ikke en mulighed, da indkomsten fra investeringen er underlagt bestemmelserne i PSL § 13, stk. 6, hvorved det alene er muligt at fremføre underskud fra anpartsprojekter til kommende indkomstår, hvor der kun kan ske modregning i indkomst fra samme projekt. Ved investeringer beskattet efter den skematiske ordning kan der ikke modregnes underskud i den personlige- eller kapitalindkomst, grundet ordningens forenklet beskatningsmodel.

Finansieringen af investeringen har ligeledes betydning for forskellene i beskatningen efter de forskellige metoder. I ovenstående scenarier har Peter investeret i vindmølleandele med en oparbejdet formue, hvorfor han ingen gæld har stiftet i forbindelse hermed. I situationer, hvor investorer stifter gæld i forbindelse med en investering, vil virksomhedsordningen alt andet lige give flere

skattemæssige fordele, idet renteudgifterne kan fratrækkes fuldt ud i den personlige indkomst, imens de i anpartsprojekter alene påvirker kapitalindkomsten. Fradragsværdien bliver herved større for investorer der bruger virksomhedsordningen.

Ved en større gældsandel vil kapitalafkastgrundlaget også alt andet lige falde, hvorved kapitalafkastet bliver mindre. Der vil herved i højere grad ske situationer hvor kapitalafkast kun udgør en del af overskuddet fra virksomheden, hvorved investoren får mulighed for at opspare overskud og alene lade sig beskatte af aconto beskattningen på 22%. Der opstår herved likviditetsmæssige fordele og bedre muligheder for reinvestering af midler i virksomhedsordningen. Muligheder der ikke eksisterer ved beskatning efter PSL eller anpartsreglerne.

Investeringssummen og derved investorens ejerskabsandel spiller også en rolle i attraktiviteten af beskatningsformerne. I scenarierne ovenfor er der forskel på den indskudte værdi og ejerandel, hvor denne er markant højere i scenarie 1 og 1.2, end den er i scenarie 2 og 3. Særligt den skematiske ordning afviger fra de resterende scenarier, hvilket blandt andet skyldes ejerandelens størrelse. Den skematiske ordning blev ved sin indførsel i ligningsloven tiltænkt mindre private investorer. Skatterådet henviste i et bindende svar til bemærkningerne til L74 2010-2011, fremsat 17. november 2010, ved ændring af LL § 8 P, hvor det fremgik, at *"Selvom ordningen formelt set kan benyttes af individer, der investerer store beløb i VE-anlæg opstillet med et erhvervsmæssigt formål i sigte, vil den altså reelt set kun blive benyttet af fysiske personer, der ejer mindre andele af sådanne VE-anlæg. Reelt set retter ordningen sig således alene mod private småinvestorer. Dvs. private investorer, der primært har for øje at opnå en høj forrentning af deres private opsparing. Der vil være tale om interesser i et interessentskab - et vindmøllelaug - hvor husholdningen ejer en forholdsvis begrænset vindmølleandel via medlemskabet af foreningen. Derfor vil investorerne også typisk være passive i forhold til driften af vindmøllen"* (SKM2012.404SR).

Den skematiske ordning var altså tiltænkt privat personers mindre investeringer i VE-anlæg, for herved at opnå et højt afkast. I ovenstående beregning i scenarie 3 havde Peter investeret en betydelig sum og opnået en stor ejerandel med sine 200 vindmølleandele.

For at illustrere de skattemæssige fordele af den skematiske ordning, er der i nedenstående tabel foretaget beregninger med baggrund i ejerskab af forskellige antal andele. De regnskabsmæssige tal er identiske med dem, der er anvendt i ovenstående analysescenarier.

**Figur 5.5.2:** Skæringspunkt for optimal anvendelse af den skematiske ordning

| <b>Investeret kapital, kr.</b> | <b>1.800</b>  | <b>36.000</b> | <b>45.000</b> | <b>90.000</b> | <b>180.000</b> |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Antal andele                   | 1             | 20            | 25            | 50            | 100            |
| Bruttoindkomst i alt           | 402           | 8.040         | 10.050        | 20.100        | 40.200         |
| Bundfradrag                    | - 7.000       | - 7.000       | - 7.000       | - 7.000       | - 7.000        |
| Skattepligtig indkomst         | -             | 1.040         | 3.050         | 13.100        | 33.200         |
| 60% af skattepligtig indkomst  |               | 624           | 1.830         | 7.860         | 19.920         |
| Skat, 37,01%                   |               | 231           | 677           | 2.909         | 7.372          |
| Andel af overskud              | 218           | 4.356         | 5.445         | 10.890        | 21.780         |
| Effektiv forrentning           | <b>12,10%</b> | <b>11,46%</b> | <b>10,59%</b> | <b>8,87%</b>  | <b>8,00%</b>   |

**Kilde:** Egen tilvirkning

Det fremgår tydeligt af ovenstående tabel, at i takt med antallet af erhvervet andele falder, falder den effektive forrentning. Bundfradraget fastholdes uanset antal andele, hvorfor den skattepligtige indkomst kun stiger i takt med at den samlede bruttoindkomst stiger.

I Peters tilfælde er hans investering for stor til at anvendelsen af den skematiske ordning giver mening i en situation, hvor der ønskes skattemæssige optimering. Nulpunktet for hvornår det er fordelagtigt for Peter at anvende ordningen, ligger i dette tilfælde på 20 andele, jf. ovenstående afkast på 11,46% der er på niveau med forrentningen i scenarie 1.2 og 2 i ovenstående figur 5.5.1.

Den skematiske ordning må derfor siges at være mest optimal at bruge, i de tilfælde hvor den samlede bruttoindkomst fra investeringer i vindmøllerandele ikke udgør væsentlig mere end bundfradraget på de 7.000 kr. Investorer vil herved ikke skulle betale skat af deres afkast, hvilket henset til andre investeringsalternativer er særligt og attraktivt. Men mulighederne herfor blev som sagt med lovændringen i 2020 indskrænket væsentligt.

Administrative byrder er også væsentlige at tage højde for i vurderingen af attraktiviteten i de forskellige beskatningsformer. Virksomhedsordningen er administrativ tung med sine regler om selvstændigt regnskab, hvor privatøkonomien udskilles og skattemæssige opgørelser, såsom kapitalafkastgrundlag og hævninger skal opgøres. Det er herved ofte nødvendigt at involvere en revisor, for at sikre korrekte opgørelser og overholdelse af skattelovgivningen. Omkostningerne til ekstern rådgivning kan være betydelige, og reducerer herved den samlede nettofordel ved ordningen.

De administrative byrder ved anpartsregler er mindre, da der af vindmøllelaugets revisor opstilles et fællesskatteregnskab. Lignende forhold er gældende for den skematiske ordning, som med sin få

beregninger skaber overskuelighed for investorer, der alene skal sørge for at samle sin bruttoindkomst fra samtlige vindmølleinvesteringer og indberette 60% af det overskud der er tilbage efter bundfradraget.

## **5.6 Investors afhændelse af vindmølleandele**

Udover forskelle i løbende beskatning og det effektive nettoafkast, varierer beskatningen også, når en ejer afhænder sin andel i et vindmøllelaug. Hver beskatningsordning har sine egne regler for, hvordan gevinster og tab behandles skattemæssigt, og disse regler kan få stor betydning for den samlede økonomiske effekt af en investering. Det vurderes derfor relevant også at behandle den overordnede skattemæssige behandling ved afståelse af ovenstående vindmølleandele for Peter. Ved afståelsen bliver det centralt at fastlægge, om der ved salg med avance skal beregnes skat, og om der ved tab er fradragsret herfor.

### **Salg af andele ved analysescenarie 1**

I analysescenarie 1 købte Peter en 1/9 andel af et I/S, der anses som værende en erhvervmæssig virksomhed, der ikke er omfattet af anpartsreglerne. Det antages nu, at Peter har ejet sin andel i 4 år og har indgået bindende aftale om at sælge andelen til en udefrakommende person, der ikke er ejer af I/S'et i forvejen.

Afståelse af ejendele skal efter SL § 5 som udgangspunkt ikke påvirke en fysisk persons indkomst-opgørelse, medmindre disse er indgået som led i næring eller spekulation. Dog gælder der særregler hertil, for i takt med at en selvstændig erhvervsdrivende efter AL § 1 har haft løbende fradrag for skattemæssige afskrivninger på erhvervmæssigt benyttede aktiver, gælder der efter AL også særlige beskatningsregler ved salg af aktiver og virksomhedsophør.

Ved Peters afhændelse af sin 1/9, er der tale om et virksomhedsophør, fordi han ikke ejer andre andele eller øvrig virksomhed. For driftsmidler fremgår det af AL §9, at ved ophør af virksomhed, skal fortjeneste eller tab medregnes i den skattepligtige indkomst. Interessentskabets skattemæssige status som værende et transparent skattesubjekt medfører, at det er Peter som ejer der skal lade sig beskatte ved udtrædelse af I/S'et. Peters udtræden af I/S'et anses skattemæssigt som et salg af hans ideelle andel, som betragtes som salg af samtlige af I/S'et formuegoder (JV, C.C.6.6, 2025-2).

Spørgsmålet om, hvorvidt salg af samtlige vindmølleanparter medfører ophør af virksomhed er dog ikke altid givet. I SKM2023.223.ØLR fandt Østre Landsret nemlig, at to skatteydere salg af samtlige

kommanditanparter primo 2012 ikke medførte et virksomhedsophør for disse skatteydere, fordi de erhvervede sig andre vindmølleparter ultimo 2013. Der blev i afgørelsen lagt vægt på konkrete forhold, blandt andet at frasalget af vindmølleparterne skete hurtigt på baggrund af ekstraordinære økonomiske forhold og ikke et egentligt ønske om at udtræde, imens skatteyderne i tiden efter havde vist interesse i at geninvestere. Salg af samtlige vindmølleandele medfører således ikke i sig selv ophør af virksomhed, hvorved der i sådanne situationer ikke vil ske beskatning ved salg, men alene opstå en negativ driftsmiddelsaldo, som skal udlignes med anskaffelsessummen af efterfølgende erhvervede vindmølleandele, jf. AL § 8. For Peters vedkommende er der ingen planer om erhvervelse af nye vindmølleandele i salgsåret eller efterfølgende indkomstår, hvorfor der er tale om virksomhedsophør.

I en skriftlig aftale har Peter og køber aftalt en samlet salgssum på i alt 800.000 kr. Der skal ikke ske kontantomregning, da beløbet betales kontant og der i aktiverne ikke er gældsposter. Peter og køber har ikke nært interessefællesskab, hvorfor deres aftalte fordeling af salgssummen ligger til grundlag for beregningen af avanceopgørelsen i forbindelse med Peters salg, jf. AL § 45, stk. 2. Fordelingen af salgssummen nedenfor, tager udgangspunkt i bilag IV, hvor regnskabet for analyse scenarie 1 er opstillet for I/S'ets 4. driftsår.

**Figur 5.6.1:** Avanceopgørelse ved salg af vindmølleandele, analysescenarie 1.1 og 1.2

|                                            |                  |                |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Total salgssum</b>                      | <b>800.000</b>   |                |
| Aftalte summer ud fra regnskabet           |                  |                |
|                                            | Total            | Peters andel   |
| Tilgodehavender                            | 220.000          | 24.444         |
| Likvider                                   | 1.876.000        | 208.444        |
| Gæld                                       | - 130.000        | - 14.444       |
| I alt                                      | <u>1.966.000</u> | <u>218.444</u> |
| Resterende salgssum                        |                  | 581.556        |
| <b>Opgørelse af avance på driftsmiddel</b> |                  |                |
| Salgssum, vindmølle                        |                  | 581.556        |
| Saldoværdi, primo år 5                     | 4.698.056        | <u>522.006</u> |
| <b>Avance</b>                              |                  | <b>59.550</b>  |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag IV

Det er imellem Peter og køber aftalt, at tilgodehavender, likvider og gæld overtages til den regnskabsmæssige værdi primo år 5. Køber betaler herved 218.444 kr. for disse, hvorved den resterende salgssum på 581.556 kr. vedrører vindmøllen, som er det eneste, afskrivningsberettigede aktiv i I/S'et.

I forbindelse med Peters salg af sin ideelle andel og derved ophør af erhvervsmæssige virksomhed skal der efter AL §9 ske afståelsesbeskatning. I ophørsårets skal der foretages opgørelse over fortjeneste eller tab ved ophøret af andelen, hvorfor Peter ikke kan foretage afskrivninger i ophørsåret. Opgørelsen af fortjeneste eller tab tager udgangspunkt i salgssummen for driftsmidlet fratrullet driftsmiddelsaldoens værdi primo ophørsåret, tillagt eventuelle driftsmidler købt i året. Fremviser avanceopgørelse en fortjeneste, beskattes denne. Saldoen er herefter opbrugt.

Som det fremgår ovenfor, udgør Peters andel af vindmøllens driftsmiddelsaldo primo ophørsåret 522.006 kr., som fratrullet salgssummen giver en avance på 59.550 kr. Salgssummen af vindmøllen udgør altså en højere værdi, end driftsmiddelsaldoen primo år 5.

I analysescenarie 1.1 skal fortjenesten indgå i virksomhedsresultatet, der beskattes som personlig indkomst med en marginalskat på ca. 42%. Det giver Peter en skattebetaling på 25.035 kr. alene af sin fortjeneste. For scenarie 1.2 skal fortjenesten også indgå i virksomhedsresultatet, der beskattes efter VSO. Salget af den ideelle andel er for Peter som sagt lig med ophør af virksomheden, da han ikke har andre erhvervsmæssige aktiviteter. Han udtræder i forbindelse hermed af virksomhedsordningen, hvilket vil påvirke hans indkomstopgørelse. For at anvende virksomhedsordningen, er det et krav at drive erhvervsmæssig virksomhed, hvilket Peter ikke længere vil gøre. Betingelserne for at anvende virksomhedsordningen er derfor ikke længere overholdt, hvorfor brug af ordningen skal ophøre, jf. VSL § 15. Som udgangspunkt skal eventuel opsparet overskud beskattes i ophørsåret, men såfremt at den regnskabsmæssige opdeling af virksomhedsøkonomien og privatøkonomien opretholdes i hele året, er det tilladt at anvende virksomhedsordningen til udløb af afståelsesåret. Herved sker beskatningen af opsparingskontoen i efterfølgende indkomstår. Vælger Peter at anvende ordningen resten af ophørsåret, skal fortjenesten af salget af den ideelle andel indgå i virksomhedsresultatet og beskattes i virksomhedsordningen, jf. VSL § 15, stk. 1, 3. pkt. Peter vil herved have mulighed for at opspare overskud og alene lade sig beskatte 22% heraf, afhængig af hævninger og kapitalafkast. Eventuel opsparet overskud vil dog komme til beskatning året efter sammen med eventuelt tidligere opsparet overskud. Vælger Peter ikke at anvende virksomhedsordningen resten af ophørsåret,

kommer eventuelt overskud til beskatning i ophørsåret, imens virksomhedsresultatet inklusiv fortjenesten ved salget, skal beskattes efter personskattelovens almindelige regler, jf. ovenstående.

### Salg af andele ved analysescenarie 2

Som analysescenarie 2 fremviste, bliver løbende afkast fra vindmølleandele, der er omfattet af anpartsreglerne beskattet som kapitalindkomst, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 9. Selve erhvervsaktiviteten er dog i skattemæssig henseende fortsat en erhvervsmæssig virksomhed, da dette er en af grundforudsætningerne for at være omfattet af anpartsreglerne (JV, C.C.3.1.1, 2025-2). Afståelse af aktiver omfattet af anpartsindgrebet, skal derfor behandles efter de almindelige regler for afskrivning og afståelse af erhvervsmæssige aktiver, jf. AL §§ 5 og 9. Vindmølleanparter indgår således på en driftsmiddelsaldo, hvor der ved afståelse skal ske avanceopgørelse efter AL § 9 i lighed med ovenstående gennemgang ved salg af andele i scenarie 1.

Der tages udgangspunkt i de samme regnskabsmæssige forudsætninger som i analysescenarie 2, hvor Peter med sine 200 andele ejer 4% af de i alt 5.000 andele. Peters driftsmiddelsaldo med oprindeligt 200 andele udgør 187.922 kr. primo år 5. Afståelsessummen udgør forholdsmæssig den samme som i ovenstående gennemgang, altså 800.000 kr. for 1/9, svarende til 288.000 kr. for 200 andele. Peters fortjeneste bliver herved:

**Figur 5.6.2:** Avanceopgørelse ved salg af vindmølleandele, analysescenarie 2

|                                            |                  |                      |
|--------------------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Total salgssum</b>                      | <b>288.000</b>   |                      |
| Aftalte summer ud fra regnskabet           |                  |                      |
|                                            | Total            | Peters andel         |
| Tilgodehavender                            | 220.000          | 8.800                |
| Likvider                                   | 1.876.000        | 75.040               |
| Gæld                                       | - 130.000        | - 5.200              |
| I alt                                      | <u>1.966.000</u> | <u>78.640</u>        |
| Resterende salgssum                        | 209.360          |                      |
| <b>Opgørelse af avance på driftsmiddel</b> |                  |                      |
| Salgssum, vindmølle                        |                  | 209.360              |
| Saldoværdi, primo år 5                     | 4.698.056        | <u>187.922</u>       |
| <b>Avance</b>                              |                  | <u><b>21.438</b></u> |

**Kilde:** Egen tilvirkning efter bilag IV

Fortjenesten på de 21.438 kr. er skattepligtige efter AL § 9, hvorfor disse skal indgå i virksomhedens resultat i afståelsesåret. I overensstemmelse med anpartsreglerne beskattes indkomsten som kapitalindkomst, hvor Peters beskatningsprocent var 37,01%. Det svarer til en skattebetaling på 7.935 kr. alene af fortjenesten.

I tilfælde af, at Peter i årene med sit ejerskab af andelene omfattet af anpartsreglerne har haft skattemæssigt underskud herfra, og fremført dette til efterfølgende positiv indkomst i senere indkomstår, jf. PSL § 13, stk. 6., kan dette tidligere års opsparede underskud fratrækkes i fortjenesten. Der kan ikke fratrækkes mere end fortjenesten udgør, således der altså kun kan fratrækkes underskud ned til 0 kr. (JV, C.C.3.1.7.5, 2025-2).

### **Salg af andele ved analysescenarie 3**

I analysescenarie 3, hvor Peter købte 200 brugte vindmølleandele, og valgte at anvende den skematiske ordning efter LL § 8 P på disse, gælder der særlig fordelagtige regler ved afståelse af disse andele. Som tidligere nævnt, anses vindmølleandele beskattet efter den skematiske ordning som værende et privat aktiv, jf. LL § 8 P, stk. 4. I et bindende svar, SKM2012.404.SR, fastslår Skatterådet med udgangspunkt i Statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a, at gevinst og tab ved afståelse af private aktiver som udgangspunkt er skattefrie, da kun fortjenester på erhvervsmæssige eller spekulative aktiver er skattepligtige. Det er derfor Skatterådets opfattelse at salg af vindmølleandele, der beskattes efter LL § 8 P, er skattefrie.

Personer der har købt vindmølleandele efter køberetsordningen i daværende VE-lovs § 15, er af Skatterådet opfattelse i bindende svar SKM2012.404.SR heller ikke skattepligtige af potentiel gevinst eller tab ved selve udnyttelsen af køberetten. Kursgevinstloven § 29 regulerer ellers beskatning af gevinster og tab på finansielle kontrakter, hvor kendetegnet er, at der skal være tale om bindende aftaler, der indgås mellem 2 parter, for at der er skattepligt af gevinst eller tab. Skatterådet argumenterede for, at personers brug af køberetten i daværende VE-lovs § 15 ikke er en køberet personen betaler for, og denne kan heller ikke overdrages til andre. Køberetten opfylder derfor ikke betingelserne for at være en finansiell kontrakt, og er derfor ikke omfattet af kursgevinstlovens § 29.

Med udgangspunkt heri, vil Peter derfor ikke skulle beskattes af en eventuel fortjeneste ved salg af andele omfattet af den skematiske ordning.

## Salg af andele til ægtefælle

Når to personer indgår ægteskab, beskattes de i dag, i modsætning til tidligere, af hver deres indkomst, jf. kildeskatteloven § 4. Hertil gælder der dog stadig en række særregler for fuld skattepligtige ægtefæller i Danmark. På området for investering i vindmøller, har disse særlige ægtefællebeskatningsregler betydning, særligt når vindmølleandele overdrages fra den ene ægtefælle til den anden (Clausen et al., 2017). Efter KSL § 24 A gælder, at den ægtefælle der har rådighed og hæftelse af et formuegode, skal medregne indtægter og udgifter fra dette gode. I KSL § 26 A, stk. 2 fremgår der særlige bestemmelser til at overdragelse af aktiver imellem ægtefæller kan ske uden beskatning, fordi den ægtefælle der erhverver aktiverne, succederer i den overdragende ægtefælles skattemæssige stilling. Det betyder, at afskrivninger skal fortsættes på det hidtidige grundlag, og ved salg til tredje mand skal den ægtefælle, der senest har anvendt aktiverne, beskattes af eventuel fortjeneste på baggrund af den oprindelige anskaffelsessum og de samlede afskrivninger.

På området for vindmølleandele, har Skatterådet i flere bindende svar forholdt sig til særlige aspekter i beskatningen af overdragelse af vindmølleandele. Hvis der i overdragelsen af et aktiv fra en ægtefælle til den anden, sker ændring i aktivets benyttelsesform, har det særlig betydning for successionsmulighederne. Herved gælder nemlig ordlyden *”Ændrer en skattepligtig benyttelsen af driftsmidler eller skibe fra udelukkende erhvervsmæssig benyttelse til privat benyttelse eller omvendt, behandles dette som salg henholdsvis køb af de pågældende aktiver”*, jf. AL §4. Herved gælder reglerne i KSL § 26 A ikke, hvorfor der i overdragelsen skal opgøres salgs- og købesum, jf. KSL § 26 A, stk. 3. Betydningen af AL § 4 og KSL § 26 A, stk. 3 er centralt i overdragelsen af vindmølleandele imellem ægtefæller, hvor den valgte skattemæssige opgørelsesmetode for andelene definerer, hvorvidt andelene skal anses som erhvervsmæssige benyttede aktiver eller privat benyttede.

I SKM2020.2.LSR stadfæstede Landsskatteretten et bindende svar om, at en hustru kunne succedere i sin ægtefælles overdragelse af vindmølleandele til hende, såfremt hun i lighed med sin ægtefælle kunne anses for have en erhvervsmæssig aktivitet med vindmølleandelene. Kunne og ønskede hustruen modsat at anvende den skematiske ordning på de overdragende vindmølleandele, kunne der ikke ske succession, da der efter AL § 4, vil være tale om ændring i benyttelsen af aktivet.

For Peters vedkommende vil han, med baggrund i ovenstående, kunne overdrage sine vindmølleandele i analysescenarie 1 og 2 til sin hustru uden afståelsesbeskatning, såfremt konen også anses for at drive erhvervsmæssig virksomhed med disse andele. Peters hustru vil på andele i scenarie 1.2 herved kunne indtræde i hans virksomhedsordning, hvis hun med sin erhvervsmæssige virksomhed opfylder

betingelserne i VSL kap. 1 og KSL § 26 A, stk. 4. Af hensyn til specialets omfang vil dette yderligere blive behandlet.

For vindmølleandele der har været omfattet af LL § 8 P, er det Skattestyrelsens opfattelse, at der ikke kan skiftes opgørelsesmetode ved overdragelse mellem ægtefæller jf. SKM2021.27.SR. Salg af Peters andele i scenarie 3, hvor han har anvendt den skematiske ordning, vil efter KSL § 26 B ses som overdragelse af private aktiver uden skattepligt. Peters hustru vil herved ikke efterfølgende kunne vælge at lade sig beskatte efter personskattelovens almindelige regler, da anlæg valgt efter LL § 8 P er bindende til og med det indkomstår, hvor anlægget afstås. Det er herved Skattestyrelsens opfattelse, at AL § 4 ikke er gældende i forbindelse med en overdragelse efter KSL § 26 B, fordi der ikke kan skiftes ordning.

Samlet kan det udledes, at der ved overdragelse efter kildeskattelovens bestemmelser for succession ved ægtefæller, ikke kan skiftes ordning på andele valgt beskattet efter LL § 8 P, men at der kan på andele beskattet efter den regnskabsmæssige metode. Såfremt der ikke skiftes ordning, kan ægtefællen succedere, hvilket reelt kun har betydning ved erhvervsmæssigt benyttede andele, da andele beskattet efter LL § 8 P kan sælges uden avancebeskatning. Kun i tilfælde af overdragelse til en ægtefælle af andele beskattet efter den regnskabsmæssige metode, hvor der skiftes til den skematiske metode, vil der skulle ske afståelsesbeskatning for den sælgende ægtefælle.

## **Opsamling**

Ved investors afhændelse af vindmølleandele har den skattemæssige ordning afgørende betydning for den skattemæssige behandling. Anses investeringen som en erhvervsmæssig virksomhed, der beskattes efter PSL eller VSL, herunder også når andelen er omfattet af anpartsreglerne, udløser et salg som udgangspunkt afståelsesbeskatning. Der er dog undtagelse hertil, hvis overdragelsen af andele sker til en ægtefælle, hvor der kan succederes. Er investeringen derimod omfattet af den skematiske metode, behandles vindmølleandelen som et privat aktiv, og afhændelsen udløser derfor ingen beskatning.

De skattemæssige ordningerne giver dermed vidt forskellige skattemæssige konsekvenser ved salg, hvilket i praksis særligt favoriserer den skematiske ordning over de andre. Samtidig er denne også mindre administrativ tung, hvilket i den samlede vurdering gør ordningen mere attraktiv trods den hårdere beskatning af indkomst fra en større mængde vindmølleandele.

## 6. Vurdering af de skattemæssige rammer for investering i vindenergi

I gennem ovenstående teoretiske gennemgang samt analyse er det tydeligt, at området er præget af en vis kompleksitet. De forskellige ordninger og særreglerne dertil medfører, at den skattemæssige behandling af investering i vindmølleandele i høj grad afhænger af konkrete forhold såsom ejerform og metodevalg. I nogle tilfælde kræver det en del forarbejde før en investering skattemæssigt kan klassificeres, hvilket kan være administrativt tungt og ofte kræve bistand fra en revisor. Det vurderes i sammenhæng hermed relevant at diskutere, hvorvidt de gældende skatteregler understøtter den politiske agenda om at fremme vedvarende energi i Danmark. Kompleksiteten i beskatningsmodeller og afskaffelsen af den skematiske ordning kan umiddelbart sætte spørgsmålstegn ved, om der eksisterer skattemæssige incitamenters til at foretage investeringer i vindmøller.

Som ovenstående afsnit viser, afhænger investorenes beskatning og dermed effektive afkast af, hvilken ordning de beskattes efter. Fire ordninger der i sig selv skaber kompleksitet, måske uden den store grund, da ovenstående analysescenarier fremviser små forskelle i det effektive afkast, såfremt den skematiske ordning ikke anvendes ved større investeringer. Uanset, skaber de forskellige regelsæt en uigennemskuelighed for potentielle investorer, der kan afskrække og svække interessen i at se vindmøller som en investeringsmulighed.

Det kræver en vis skattemæssig forståelse at sondre hvorvidt en investeringsaktivitet skal anses for at være erhvervsmæssig eller ikke, hvor der i tilfælde af erhvervsmæssig behandling også skal tages højde for hvorvidt anpartsreglerne er gældende. Afskaffelsen af den skematiske ordning medvirker ligeledes til, at der i det enkelte tilfælde skal tages stilling til, hvorvidt overgangsreglerne herfor kan anvendes. Såfremt det ikke er muligt, skal fysiske personer der i forvejen har vindmølleandele beskattet efter den skematiske ordning, fremover have vindmølleandele på to ordninger. Det gør ikke kompleksiteten mindre.

I diskussionen af hvorvidt der på området for investering i vindmøllerandele eksisterer skattemæssige incitamenters for investorer, vurderes særligt anpartsreglerne og afskaffelsen af den skematiske ordning at spille en negativ rolle. Det ofte erhvervsmæssige udfald af sondringen af hvorvidt en vindmølleinvestering skal anses som værende erhvervsmæssig eller ikke, medfører, at de skattemæssige muligheder er lig de der er gældende for andre erhvervsmæssige virksomheder, hvor virksomheds-

ordningen for nogle kan være særlig fordelagtigt og skabe skattemæssige fordele. Dog begrænses disse ellers almindelige fordele af anpartsreglerne, som er gældende i mange investeringscases, da ejerantallet ofte er over 10 og med passiv deltagelse. Herved forbydes anvendelsen af VSO, imens anvendelsen af underskud begrænses. Særligt forbuddet mod at bruge VSO kan for investorer der ønsker at investere større beløb være en hindring, fordi de kan have frie midler i VSO, der ikke er fuldbeskattet, som de ønsker at investere. Samtidig er det også en ulempe for investorer, der i forbindelse med vindmølleinvesteringer, optager gæld, fordi de ikke får den højere fradragsværdi af renter i VSO.

Hensigten med anpartsreglerne ved deres indførelse i 1989 om at begrænse de skattemæssige fordele ved at deltage i anpartsvirksomheder, hvor store afskrivninger kunne skabe skattemæssige underskud til fordel for investorer, vurderes i dag at være knap så aktuel. Siden indførelsen er afskrivningssatsen på vindmøller sænket fra 25% til 15%, hvorfor mulighederne for store skattemæssige underskud er blevet mindre. Samtidig er mange vindmølleranlæg i højere grad begyndt at skabe reelle driftsresultater, der kan rumme de skattemæssige afskrivninger uden at skabe underskud, hvilket kan rejse spørgsmål om hvorvidt anpartsreglerne er tidssvarende på området for investering i vindmøller.

Afskaffelsen af anvendelsesmulighederne af den skematiske ordning på vindmøller med erhvervs-mæssig karakter, har samtidig fjernet skattegunstige vilkår for særligt mindre investorer, hvilket ofte omfatter borgere der ønsker at investere mindre beløb i vindmøller i det område de bor i. Ordningens enkelthed og skattefrihed på indtægter under 7.000 kr. skabte skattemæssige rammer, der favnede småinvestorer og bidrog til at gøre investering i vindmøller mere overskueligt og gunstigt for disse. Det kan derfor også sættes spørgsmålstegn ved om afskaffelsen af ordningen begrænser lokalbefolkningens inddragelse i vindmølleprojekter, og derved den grønne omstilling.

Inddragelsen af lokalbefolkningen i vindmølleprojekter vurderes i imidlertid at være vigtig, da det særligt er disse der den seneste tid har udvist utilfredshed i forbindelse med opstilling af nye vindmøller. I de seneste år er der set flere protester og artikler i diverse medier, hvor lokalbefolkningen rundt om i landet er utilfredse med lokalpolitikeres håndtering af den grønne omstilling, blandt andet i Viborg og Djursland hvor utilfredsheden fyldte meget i det seneste kommunalvalg (Nilsen, 2025; Salomonsen, 2025).

En modstand der ikke ses at være i overensstemmelse med Folketingets nationale og kommunale energiaftaler. En måde hvorpå der kan sikres øget opbakning og interesse, er ifølge investerings- og adfærdsteoretikere igennem befolkningens investeringer og derved ejerskab i vindmøller. Flere forfattere peger nemlig på, at det at foretage en investering i et aktiv, kan ændre investorens holdning til aktivet. Taleb (2018) argumenterer blandt andet for, at mennesker bliver mere engagerede og ansvarlige, når de selv har noget på spil. Med begrebet "skin in the game" argumenterer han for, at når en investor pådrager sig en økonomisk risiko ved en investering, eksempelvis i en vindmølle, så vil investoren ikke længere opfatte projektet som eksternt pålagt, men som noget, han selv er medansvarlig for. Dette forstærkes af L. Festingers teori om kognitiv dissonans, som peger på, at en investor ofte vil have tendens til at opfatte et investeringsprojektet mere positivt, fordi mennesker har et psykologisk behov for sammenhæng mellem deres handlinger og holdninger. Det ses sjældent, at en investor har en negativ holdning til sin investering, fordi dette ville skabe ubehag og indirekte indrømmelse af, at investeringen muligvis var en fejl (Festinger, 1957). Endelig kan "ejerskabseffekten" fra adfærdsøkonomien være med til at forklare, hvorfor lokalt ejerskab også kan styrke den positive holdning til vindmøller. Blandt flere andre forskere argumenterer D. Kahneman for, at ved samme aktiv vil personer der ejer det, tillægge dette højere værdi end personer, der ikke har ejerskab i det. Han argumenterer for, at ejere er mere tilbøjelige til at værdsætte projektet og acceptere eventuelle gener ved det, særligt i situationer hvor de kan opnå et økonomisk afkast af ejerskabet (Kahneman, 1991). De tre teorier peger altså alle på, at menneskers økonomiske involvering i projekter, kan fungere som et redskab til at fremme lokal interesse og accept. Investorenes økonomiske afkast af en vindmølleinvestering skal adfærdsmæssigt retfærdiggøres, hvorfor disse ofte har en mere positiv tilgang til vindmølleprojekter.

I forlængelse heraf vurderes den skattemæssige behandling endnu mere relevant, da rammerne herfor direkte kan påvirke investorenes incitament til at investere i vindmøller. Hvorvidt der skal ske skattemæssige reguleringer kan herved diskuteres, hvor ovenstående kan give indikationer på, at udviklingen i de skattemæssige rammer for investering i vindmøller i det sidste årti ikke understøtter den politiske agenda om at fremme den grønne omstilling. Analyseresultaterne ovenfor, viser klart, at småinvestorer der ikke opnår samlede indtægter på mere end 7.000 kr. årligt, kan opnå et godt afkast på en skattemæssigt forenklet måde med den skematiske ordning. Sammenholdt med investeringsteoriene overfor, kan det indikere, at en genindførsel af den skematiske ordning særligt vil fremme lokalbefolkningens investering og opbakning til vindmølleprojekter. Hertil vil genindførslen

af en køberetsordning også alt andet lige medvirke til, at udbuddet af tilgængelige andele for småinvestorer stiger, hvorved lokalbefolkningens investeringsmuligheder vil være bedre.

Samtidig ville en lempelse af anpartsreglerne særligt for større investorer kunne gøre investering i vindmøller mere interessant. Lempelsen kunne bestå i, at virksomhedsordningen godt må anvendes på anpartsprojekter, således indkomst ikke skulle beskattes som kapitalindkomst og investorer samtidig har mulighed for at investere for midler stående i VSO samt løbende geninvestere opsparet overskud. Såfremt anpartsreglerne og PSL § 13, stk. 6 om begrænset anvendelse af underskud fra anpartsprojekter også blev ophævet, ville dette ikke have en egentlig effekt, da anpartsprojekter blot vil blive omfattet af PSL § 13, stk. 7, og i tilfælde hvor VSO må anvendes så VSL § 13, stk. 5, således det for investorer stadig ikke vil give mening af skabe skattemæssigt underskud.

En hel afskaffelse af anpartsreglerne på investeringer i vindmøller, vil ud over de potentielle økonomiske fordele for investorer, alt andet lige også gør det mere overskueligt for fremtidige investorer at klassificere deres investering i vindmølleandele. Der vil herved være færre mulige skattemæssige metoder en vindmølleinvestering kan eller skal være omfattet af. Det vurderes i sig selv alene til at kunne fremme interessen for vindmølleinvestering, da det gør området skattemæssigt mere gennemskueligt, og derved investorers afhængighed af revisorbistand mindre.

I forlængelse af vurderingen af mulige ændringer i de skattemæssige rammer for vindmølleinvesteringer, er det dog vigtigt at understrege, at lovændringer på området skal være gennemtænkte inden de vedtages. Historisk har området været præget af hyppige lovændringer, hvilket har skabt yderligere usikkerhed for investorer - både de der har investeret og de der overvejer det. Vindmølleprojekter har ofte driftsperioder på 20–25 år, hvorfor en investering heri strækker sig over mange år. Lovgivningsmæssig stabilitet er derfor afgørende, da skiftende regler kan underminere forudsigeligheden og dermed investorers villighed til at binde kapital i langsigtede projekter.

Ovenstående vurdering peger altså på, at beskatningen af investering i vindmøller er forbundet med kompleksitet og forskelle afhængigt af den enkelte ordning, hvilket både påvirker investorernes økonomiske incitamenter og den administrative håndtering. Særligt fraværet af den skematiske ordning samt anpartsreglernes begrænsninger, rejser spørgsmål om sammenhængen mellem de skattemæssige rammer og det politiske ønske om at fremme vedvarende energi, blandt andet via privat deltagelse. En mere forenklet beskatning vurderes herved at ville kunne styrke incitamenterne til fysiske persons involvering og dermed understøtte de politiske mål om udbygning af vedvarende energi.

## 7. Konklusion

Formålet med dette speciale har været at undersøge, hvordan fysiske personers afkast fra investering i vindmølleandele beskattes efter gældende dansk ret, samt i hvilket omfang de skattemæssige rammer understøtter det politiske fokus på at fremme vedvarende energi i Danmark. Specialet har taget udgangspunkt i både den historiske udvikling på området samt de gældende skatteretlige regler, og anvendt dette i en konkret caseanalyse af forskellige investeringsscenarier.

Specialet viser, at antallet af vindmøller har været stærk stigende siden 1980'erne, og udgør i dag en central rolle i den danske energiforsyning. Fysiske personers har i årtier samlet sig i vindmøllelaug, der typisk er organiseret i skattemæssigt transparente personselskaber, hvilket indebærer, at en vindmølles skattepligtige resultat skal beskattes hos den enkelte investor. For fysiske personer indebærer dette, at den skattemæssige behandling i høj grad afhænger af hvordan en investeringsaktivitet klassificeres skattemæssigt.

For år tilbage gjaldt ordninger med delvis skattefrihed, men som over årene gradvist er reguleret til mere formaliseret og komplekse regler. Indførslen af den såkaldte skematiske ordning i LL § 8 P havde til formål at tilbyde en administrativt enkel og attraktiv beskatningsmodel for særligt private investorer, hvor de efter et bundfradrag på 7.000 kr., kun skulle medregne 60 % af bruttoindkomsten fra VE-anlæg i den personlige indkomst. En ordning der i sin anvendelse i dag er væsentligt indskrænket, idet køberetsordningen i VE-loven blev ophævet i 2020, hvorefter den skematiske ordning herefter alene kan anvendes for andele udbudt før dette tidspunkt eller for husstands vindmøller.

Valget af denne ordning er i mange tilfælde altså ikke længere mulig, hvorved beskatning skal ske efter skattelovgivningens almindelige regler. Herved er det afgørende, om investeringsaktiviteten kan kvalificeres som en erhvervmæssig virksomhed, hvilket skal afgøres i en konkret vurdering af en række kriterier, blandt andet om investor har en økonomisk og driftsmæssig risiko, forventning om overskud samt deltagelse i driften. Tidligere afgørelser viser, at mange vindmølleinvesteringer historisk er blevet anerkendt som værende en erhvervmæssig aktivitet, da der ofte forelægger økonomisk risiko og rentabilitet.

Når en fysisk persons vindmølleinvestering anses som en erhvervmæssig virksomhed, skal den regnskabsmæssige metode anvendes, hvorved der opgøres et skattemæssigt resultat baseret på skattepligtige indtægter og fradragsberettigede udgifter, herunder skattemæssige afskrivninger efter afskrivningsloven. For vindmøller med en effekt på over 1 MW kan der foretages saldoafskrивninger med op til 15 % årligt. Det skattemæssige resultat beskattes som udgangspunkt efter personskattelovens

almindelige regler, men virksomhedsordningen kan vælges som alternativ beskatningsform. Virksomhedsordningen giver visse skattemæssige fordele, blandt andet mulighed for lempeligere beskatning af erhvervsindkomst, herunder fradrag for renteudgifter i virksomhedsindkomsten samt opsparring af overskud til foreløbig beskatning på 22 %.

Beskatningen efter skattelovgivningens almindelige regler begrænses dog af flere værnsregler. Personskatteloven § 13, stk. 7 medfører nemlig, at i tilfælde af underskud i et personselskab, og hvor investor ikke deltager aktivt i driften, kan underskud kun modregnes i senere overskud fra samme aktivitet. Samtidig indeholder personskatteloven de såkaldte anpartsregler i § 4, stk. 1, nr. 9, som begrænser beskatningsmulighederne for fysiske personer, der deltager passivt i investeringsprojekter med mere end 10 deltagere som anvender den regnskabsmæssige metode. Indkomsten herfra skal beskattes som kapitalindkomst, virksomhedsordningen må ikke finde anvendelse og underskud kan alene fremføres til modregning i senere overskud fra samme projekt i lighed med bestemmelser i PSL § 13, stk. 7.

Specialets caseanalyse illustrerer de skattemæssige konsekvenser af disse regelsæt i praksis, hvor formålet særlig var at skildre forskellene i den skattemæssige behandling samt betydningen heraf for investor. Analysen finder, at under de opstillede scenarier, giver anvendelsen af den regnskabsmæssige metode i virksomhedsordningen samme effektive forrentning efter skat, som investeringsscenarioet omfattet af anpartsreglerne, hvilket dog er særlig betinget af de valgte forudsætninger. Anvendelsen af den skematiske ordning i de opstillede scenarier resulterer i det laveste afkast efter skat. En analyse af skæringspunktet for optimal anvendelse af den skematiske ordning viser dog, at i situationer med mindre investeringer, hvor den samlede bruttoindkomst udgør et beløb i nærheden af bundfradraget, vil anvendelsen af denne ordning medføre det højeste effektive afkast efter skat. Samtidig fremviser specialets behandling af investors afhændelse af vindmølleandele, at her er den skematiske ordning også særlig gunstig, da andele grundet deres status som et privat aktiv kan afstås skattefrit ved salg. Dette er ikke gældende for de andre ordninger, medmindre dette sker efter kildeskattelovens regler for succession. Det fremhæves dog, at analyseresultaterne er stærkt kontekstafhængige og baseret på forenklede forudsætninger. I praksis vil variationer i blandt andet finansiering, renteudgifter, ejertid og investorens øvrige indkomstforhold medføre andre resultater for den effektive forrentning, hvorfor analyseresultaterne ikke kan generaliseres uden forbehold.

På trods heraf kan det overordnet konstateres, at de gældende skattemæssige regler for privates vindmølleinvesteringer er præget af kompleksitet, der ikke i sig selv indeholder egentlige incitamenter, der understøtter det politiske fokus på at fremme vedvarende energi. Tværtimod vurderes reglernes kompleksiteten at gøre mange investorer afhængige af revisorbevistand for at navigere korrekt i reglerne, hvilket kan virke hæmmende for investeringslysten. Med de nu begrænsede anvendelsesmuligheder af den skematiske ordning ses der ikke længere egentlige skattemæssige incitamentsordninger, der særskilt favoriserer investering i vindmøller, idet beskatningen i dag i vidt omfang følger skattelovgivningens almindelige regler, ofte med begrænsninger som følge af anpartsreglerne.

En udvikling i de skattemæssige rammer der ikke vurderes at være i overensstemmelse med tidens politiske fokus på at fremme vedvarende energi og skabe lokal forankring i vindmølleprojekter. En forankring, investerings- og adfærdsteoretiske overvejelser tilsiger, kan ske via øget privat ejerskab, da dette ofte bidrager til øget opbakning. En større skattemæssig hensyntagen til private vindmølleinvestering ses herved som en måde at understøtte den politiske ambition på. Specialet fremhæver herved, at en større sammenhæng imellem energipolitiske mål og de skattemæssige rammer kunne opnås gennem en mere enkel, forudsigelig og målrettet beskatning af fysiske personers investeringer i vedvarende energi. Det fremhæves dog samtidig, at eventuelle skattemæssige lovændringer bør nøje overvejes, idet området historisk har været præget af hyppige ændringer, som ofte har øget kompleksiteten, og i nogle tilfælde undermineret investorers forudsigelighed. En mere enkelt og til tider mere fordelagtig skatteretlig regulering for fysiske personers investeringer i vindmølleandele, fremstår derfor som en forudsætning for, at de skattemæssige rammer i højere grad kan understøtte det politiske fokus på at fremme vedvarende energi.

## 8. Litteraturliste

### Love og bekendtgørelser

- Afskrivningsloven. Bekendtgørelse af lov om skattemæssige afskrivninger. LBK nr 1222 af 13/10/2025. Lokaliseret d. 8/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/1222>
- Arbejdsmarkedsbidragsloven. Bekendtgørelse af lov om arbejdsmarkedsbidrag. LBK nr 121 af 07/02/2020. Lokaliseret d. 12/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2020/121>
- Erhvervsvirksomhedsloven. Bekendtgørelse af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder. LBK nr 330 af 20/03/2025. Lokaliseret d. 10/10-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/330>
- Kildeskatteloven. Bekendtgørelse af kildeskatteloven. LBK nr 460 af 03/05/2024. Lokaliseret d. 12/10-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2024/460>
- Ligningsloven. (1997). Bekendtgørelse af lov om påligningen af indkomstskat til staten. LBK nr 819 af 03/11/1997. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/1997/819>
- Ligningsloven. (2011). Bekendtgørelse af lov om påligningen af indkomstskat til staten. LBK nr 1017 af 28/10/2011. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2011/1017>
- Ligningsloven. (2013). Bekendtgørelse af lov om påligningen af indkomstskat til staten. LBK nr 1500 af 24/11/2025. Lokaliseret d. 2/12-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2013/405>
- Ligningsloven (2025). Bekendtgørelse af lov om påligningen af indkomstskat til staten. LBK nr 42 af 13/01/2023. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/1500>
- Lov om ændring af ligningsloven og personskatteloven. LOV nr 1559 af 21/12/2010. Lokaliseret d. 19/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2010/1559>
- Lov om ændring af ligningsloven, personskatteloven og virksomhedsskatteloven. LOV nr 488 af 12/06/1996. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/1996/488>
- Lov om ændring af lov om fremme af vedvarende energi, lov om elforsyning, lov om afgift af elektricitet og ligningsloven. LOV nr 1390 af 23/12/2012. Lokaliseret d. 29/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2012/1390>
- Lov om ændring af lov om fremme af vedvarende energi, lov om elforsyning, ligningsloven og personskatteloven. LOV nr 738 af 30/05/2020. Lokaliseret d. 29/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2020/738>

- Personskatteloven. Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v. LBK nr 1284 af 14/06/2021. Lokaliseret d. 2/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/1284>
- Statsskatteloven. Lov om Indkomst- og Formueskat til Staten. LOV nr 149 af 10/04/1922. Lokaliseret d. 20/8-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/1922/149>
- VE-loven, Bekendtgørelse af lov om fremme af vedvarende energi, LBK nr. 1031 af 6. september 2024. Lokaliseret d. 23/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2024/1031>
- VE-loven. (2008). Lov om fremme af vedvarende energi, LOV nr 1392 af 27/12/2008. Lokaliseret d. 23/9-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2008/1392>
- Virksomhedsskatteloven. Bekendtgørelse af lov om indkomstbeskatning af selvstændige erhvervsdrivende. LBK nr 1836 af 16/09/2021. Lokaliseret d. 20/10-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/1836>
- Årsregnskabsloven. Bekendtgørelse af årsregnskabsloven. LBK nr 1057 af 23/09/2024. Lokaliseret d. 29/10-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2024/1057>

### **Domme og bindende svar**

- Højesteret. (1996). Tupperwareforhandler. Fundet via JV C.C.1.2.2. Lokaliseret d. 2/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2048531>
- Højesteret. (2007). SKM2007.107.HR. Hobbyvirksomhed - befordringsfradrag. Lokaliseret d. 11/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1614041>
- Højesteret. (2013). SKM2013.241.HR Erhvervsmæssig virksomhed - kunstner - livsvarig ydelse fra Statens Kunstfond. Lokaliseret d. 11/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2110755>
- Højesteret. (2022). SKM2023.13.HR. Lønmodtager eller selvstændig erhvervsdrivende – dykervirksomhed – konsulentaftale. Lokaliseret d. 12/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2366430>
- Landsskatteretten. (1997). TfS 1997, 525 LSR. Fundet via JV C.C.3.1.4 Betingelser for anvendelse af anpartsreglerne. Ejerantal. Lokaliseret d. 2/11-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921983>
- Landsskatteretten. (2020). SKM2020.2.LSR. Salg af vindmølleandele – Skattemæssig succession. Lokaliseret d. 10/11-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2292732>
- Skatteforvaltningen. (2024). Kapitalafkastsatsen og rentekorrektionssatsen for 2024. Lokaliseret d. 26/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2401230>

- Skatterådet. (2010). SKM2010.692.SR. Andelsboligforening - solcelleanlæg - nettoordning - skattepligt. Lokaliseret d. 3/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1911001>
- Skatterådet. (2012). SKM2012.404.SR Skat ved køb og salg af vindmølleandele omfattet af køberetsordningen. Lokaliseret d. 20/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2062840>
- Skatterådet. (2012). SKM2012.404.SR. Skat ved køb og salg af vindmølleandele omfattet af køberetsordningen. Lokaliseret d. 29/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2062840>
- Skatterådet. (2013). SKM2013.277.SR. Vindmølle, afskrivning, virkningstidspunkt for ændrede lovregler. Lokaliseret d. 2/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2112103>
- Skatterådet. (2013). SKM2013.654.SR. Vindmøller - landbrug - afskrivning. Lokaliseret d. 13/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2131924>
- Skatterådet. (2015). SKM.2015.297. Beskatning af streamingindtægter. Lokaliseret d. 28/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2174903>
- Skatterådet. (2015). SKM2015.501.SR Vindmølle, erhvervsmæssig virksomhed. Lokaliseret d. 30/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2176516>
- Skatterådet. (2018). SKM2018.262.SR Beskatning efter skematisk ordning, køb af vindmølleandele. Lokaliseret d. 20/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2273153>
- Skatterådet. (2021). SKM2021.27.SR Ægtefællesuccession - Solcelleanlæg - Virksomhedsordningen. Lokaliseret d. 29/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2298697>
- Skatterådet. (2022). SKM2022.229.SR. Andele i solcelle- og vindmølleanlæg - skematiske regler. Lokaliseret d. 2/11-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2350262>
- Skatterådet. (2024). SKM2014.772.SR Skattemæssige konsekvenser opdeling af I/S. Lokaliseret d. 7/11-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2167159>
- Østre Landsret. (2023). SKM2023.223.ØLR. Ikke ophør af vindmøllevirksomhed. Lokaliseret d. 12/12-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2384004>

## Cirkulære

- Cirkulære om personskatteloven. CIR nr 129 af 04/07/1994. Lokaliseret d. 21/10-2025 på: <https://www.retsinformation.dk/eli/mt/1994/129>

## Den juridiske vejledning

- Skattestyrelsen. (2025). Om den juridiske vejledning. Den juridiske vejledning - et bidrag til retssikkerheden. Lokaliseret d. 20/8-2025 på:  
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=80434&chk=220354>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.3.1.1 Beskrivelse af anpartsvirksomheder, herunder projekter. Lokaliseret d. 2/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921980>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.A.1.2.1 Beskatningstidspunkt. Lokaliseret d. 4/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2061667>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.A.2.2.1 Personlig indkomst. Lokaliseret d. 4/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2061678>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.5.2.2.1 Betingelser for at bruge virksomhedsordningen. Lokaliseret d. 2/10-2025 på:  
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948846&chk=220354>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.1.3.1 Generelt om afgrænsningen af erhvervmæssig virksomhed over for ikke erhvervmæssig virksomhed. Lokaliseret d. 1/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2083457>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.2.5.3.3.1 Pligtpådragelsesprincippet. Lokaliseret d. 23/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1976731>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.3.1.7.1 Anpartsvirksomheders indkomstopgørelse. Lokaliseret d. 4/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921991>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.2.5.3.1.2 Lovgrundlag og principper. Lokaliseret d. 2/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1976707>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.A.2.2.3 Fradrag i den skattepligtige indkomst (ligningsmæssige fradrag). Lokaliseret d. 11/9-2025 på:  
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2061680>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.F.3.2.3 Indkomstopgørelse. Lokaliseret d. 13/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1977361>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.4.5.3 Den skematiske ordning i LL § 8 P for private VE-anlæg. Lokaliseret d. 29/9-2025 på:  
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1975606&chk=220354>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.5.2.7.3 Den udvidede hæverækkefølge. Lokaliseret d. 9/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948888>

- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.1.2.4 Selvstændigt erhvervsdrivende ved deltagelse i et skattemæssigt transparent selskab. Lokaliseret d. 13/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2273767>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.3.3.4 Fradragsbegrænsning. Fradragskontoreglerne. Lokaliseret d. 13/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921976>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.4.5.4. Vedvarende energianlæg. Lokaliseret d. 7/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1975603>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.3.1.5 Betingelser for anvendelse af anpartsreglerne. Arbejdsindsats. Lokaliseret d. 8/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921984>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.3.1.7.5 Underskudsbegrænsning, anpartsvirksomheder. Lokaliseret d. 8/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921995>
- Skattestyrelsen. 2025. Den juridiske vejledning. C.C.3.1.7.8 Fælles skatteregnskab for anpartsvirksomheder. Lokaliseret d. 9/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1921998>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.5.2.10 Overskud og virksomhedsskat. Lokaliseret d. 13/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948909&chk=220354>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.5.2.12 Underskud. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948911>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.A.1.1 Indkomstbegrebet. Lokaliseret d. 10/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2061665>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.A.2.1 Generelt om indkomstformerne. Lokaliseret d. 10/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2061676>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.F.9.1 Generelt om dobbeltbeskatningsoverenskomster og internationale aftaler. Lokaliseret d. 20/9-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2082596>
- Skattestyrelsen. (2025). Den juridiske vejledning. C.C.6.6 Indtræden i og udtræden af interessentskaber. Lokaliseret d. 20/10-2025 på: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948126>

## Bøger

- Basse, E. M. (2011). *Vedvarende energi: de lovgivningsmæssige rammebetingelser*. (1. udgave.). Jurist- og Økonomforbundet.

- Bolander, J., Madsen, L., Laursen, A. og Langhave, I. (2025). *Lærebog om indkomstskat (21. udgave)*. Djøf Forlag.
- Clausen, N. J., Kronborg, A., Legind, N. D., Mortensen, B., O., G. (2017). *Festskrift til Hans Viggo Godsk Pedersen*. Jurist- og Økonomforbundets Forlag.
- Kahneman, D. Knetsch, J. & Thaler, R. (1991). "Anomalies: The Endowment Effect". Journal of Economic Perspectives.
- Leon Festinger (1957). *A Theory of Cognitive Dissonance*. Stanford University Press.
- Peytz, H. (2021). *Ligningsloven med kommentarer* (3. udg.). Jurist- og Økonomforbundets Forlag.
- Taleb, N. N. (2018). *Skin in the game: Hidden asymmetries in daily life*. Random House.

### Artikler, rapporter og hjemmesider

- By-, Land- og Kirkeministeriet. (2025). Nyt milliontilskud til kommuner med vindmøller og solceller. Lokaliseret d. 8/10-2025 på: <https://www.blkm.dk/aktuelt/singlevisning/nyt-milliontilskud-til-kommuner-med-vindmoeller-og-solceller>
- Danmarks Statistik. (2024). 40 år med vindkraft – fra 200 små møller til knap 5.000 kæmper. Lokaliseret d. 2/10-2025 fra <https://www.dst.dk/da/Statistik/nyheder-analyser-publ/bagtal/2024/2024-05-02-40-aar-med-vindkraft>
- Danmarks Statistik. (2025). Husholdningerne sparer mere op end tidligere. Lokaliseret d. 3/12-2025. <https://www.dst.dk/da/Statistik/nyheder-analyser-publ/nyt/NytHtml?cid=49794>
- Danmarks Vindmølleforening. (2002). Faktablad Ø7. Hvem ejer vindmøllerne?
- DTU. (u.å.). Vindenergi og energioer. Lokaliseret d. 21/10-2025 på: <https://www.dtu.dk/forskning/omraader/energiteknologi/vindenergi-og-energioer>
- Energistyrelsen. (2011). Vindmølleindustrien som historisk flagskib. Lokaliseret d. 3/10-2025 på: <https://ens.dk/media/2476/download>
- Energistyrelsen. (2019). Notat om køberetsordningen. Lokaliseret d. 3/10-2025 <https://ens.dk/media/1875/download>
- Energistyrelsen. (u.å.a.). Fremme af udbygning med vindmøller og solceller. Lokaliseret d. 23/9-2025. <https://ens.dk/tilskud-og-puljer/fremme-af-udbygning-med-vindmoeller-og-solceller>
- Energistyrelsen. (u.å.b.). Vindmøller på land. Lokaliseret d. 28/9-2025 på: <https://ens.dk/energi-kilder/vindmoeller-paa-land>

- Fischer, E. (2025). Lokale modstandsgrupper mod solceller og vindmøller samles: Vil danne landsforening. DR.dk. Lokaliseret d. 5/12-2025 på: <https://www.dr.dk/nyheder/indland/lokale-modstandsgrupper-mod-solceller-og-vindmoeller-samles-vil-danne-landsforening>
- Klima-, Energi og Forsyningsministeriet. (2018). Energiaftale af 29. juni 2018. Lokaliseret d. 27. november 2025. Lokaliseret d. 2/12-2025 på: <https://www.kefm.dk/media/6646/energiaftale2018.pdf>
- Klima-, Energi og Forsyningsministeriet. (2025a). Bred politisk aftale om mere sol og vind på land og større hensyn lokalt. Lokaliseret d. 2/12-2025 på: <https://www.kefm.dk/aktuelt/nyheder/2025/okt/bred-politisk-aftale-om-mere-sol-og-vind-paa-land-og-stoerre-hensyn-lokalt>
- Klima-, Energi og Forsyningsministeriet. (2025b). Ny model for hurtigere miljøvurderingsproces for vindmøller og solceller. Lokaliseret d. 4/12-2025 på: <https://www.kefm.dk/aktuelt/nyheder/2025/mar/ny-model-for-hurtigere-miljoevurderingsproces-for-vindmoeller-og-solceller>
- Momentum Energy Group A/S. (u.å). Vindmølleandele til salg i Hanstholm Havn. Lokaliseret d. 4/10-2025 på: <https://momentumgreenenergy.com/deltag-i-den-gronne-omstilling/hanstholm/>
- Nielsen, T. (2025). Blæst bagover af protester over vindmøller. TV2 Østjylland. Lokaliseret d. 23/11-2025 på: <https://www.tv2ostjylland.dk/syddjurs/området-er-total-uegnet-b8ff0>
- Salomonsen, U. (2025). Alle gode gange tre: Sidste protest mod energiparkerne inden valget. Viborg Folkeblad. Lokaliseret d. 23/11-2025 på: <https://viborg-folkeblad.dk/politik/alle-gode-gange-tre-sidste-protest-mod-energiparkerne-inden-valget>
- Skanderborg Kommune. (2024). Fem VE-projekter prioriteret: Lang proces før vi ser de første anlæg. Skanderborg.dk. Lokaliseret d. 20/11-2025 på: <https://www.skanderborg.dk/nyheder/fem-ve-projekter-prioriteret-lang-proces-foer-vi-ser-de-foerste-anlaeg>
- Skatteministeriet. (2025). Kommuneskatter - gennemsnitsprocenten i 2025. Lokaliseret d. 23/9-2025 på: <https://skm.dk/tal-og-metode/satser/statistik-i-kommunerne/kommuneskatter-gennemsnitsprocenten-i-2025>
- Skattestyrelsen. (2025). Satser. Lokaliseret d. 19/9-2025 på <https://skat.dk/hjaelp/satser>
- Statens Tilskudspuljer. (2024). Investering i forsøgsvindmøller. Lokaliseret d. 20/10-2025 på: <https://www.statens-tilskudspuljer.dk/klima-energi-og-forsyningsministeriet/energistyrelsen/38>
- Thisted Kommune. (u.å.). Vedvarende energi i Thy. Lokaliseret d. 9/10-2025 på: <https://www.thisted.dk/politik-demokrati-and-indflydelse/thy-til-groen-omstilling/vedvarende-energi>

- Vestergaard, J. (2004). Vindmøllernes pionerer. Arkiv Thy. Lokaliseret d. 23/9-2025 på: <http://www.arkivthy.dk/images/Aarbog/2004/Vestergaard,%20J%C3%B8rgen%20-%20Vindm%C3%B8llernes%20pionerer.pdf>
- Viden om vind. (2025). SVAR PÅ REDE HÅND. Lokaliseret d. 23/11-2025 på: [https://viden-omvind.dk/wp-content/uploads/2024/12/SPRH\\_2024\\_LOWQ.pdf](https://viden-omvind.dk/wp-content/uploads/2024/12/SPRH_2024_LOWQ.pdf)

## **9. Bilag**

### **9.1 Bilagsoversigt**

**Bilag I - Regnskab 2024 for Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S**

**Bilag II - Regnskab 2024 for Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S**

**Bilag III - Regnskab 2024 for Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S**

**Bilag IV - Regnskab år 4 for Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S**

# **Bilag I**

**Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S**

**Årsregnskab 2024**

## Bilag I

### Resultatopgørelse 01.01.2024 til 31.12.2024

|                                             |   | DKK              |
|---------------------------------------------|---|------------------|
| <b>Omsætning</b>                            |   |                  |
| Elsalg, 5.000.000 kWh                       |   | 2.000.000        |
| Driftsomkostninger                          | - | 450.000          |
| Administrationsomkostninger                 | - | 20.000           |
| <b>Resultat før afskrivninger og renter</b> |   | <b>1.530.000</b> |
| Afskrivninger                               | - | 450.000          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>      |   | <b>1.080.000</b> |
| <b>Finansielle poster</b>                   |   |                  |
| Renteindtægter                              |   | 10.000           |
| Renteudgifter                               | - | 1.000            |
| <b>Årets resultat</b>                       |   | <b>1.089.000</b> |

**Bilag I****Balance 31.12.2024**

|      |                                                | DKK              |
|------|------------------------------------------------|------------------|
| Note | Aktiver                                        |                  |
| 1.   | Vindmølleanlæg                                 | 8.550.000        |
|      | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>8.550.000</b> |
|      | <br>Tilgodehavende fra salg                    | 100.000          |
|      | Periodeafgrænsningsposter                      | 20.000           |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                   | <b>120.000</b>   |
|      | <br><b>Likvide beholdninger</b>                | <b>699.000</b>   |
|      | <br><b>Omsætningsaktiver i alt</b>             | <b>819.000</b>   |
|      | <br><b>Aktiver i alt</b>                       | <b>9.369.000</b> |
|      | <br><b>Passiver</b>                            |                  |
| 2.   | Virksomhedskapital                             | <b>9.000.000</b> |
| 3.   | Overført resultat                              | 289.000          |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>9.289.000</b> |
|      | <br>Skyldig udlodning                          | 50.000           |
|      | Anden gæld                                     | 30.000           |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtigelser i alt</b> | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Gældsforpligtigelser i alt</b>          | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Passiver i alt</b>                      | <b>9.369.000</b> |

## Bilag I

### Noter

#### Note

| 1. | Materielle anlægsaktiver                | Vindmølleanlæg |                  |
|----|-----------------------------------------|----------------|------------------|
|    |                                         | 2 MW vindmølle |                  |
|    | Kostpris primo                          |                | -                |
|    | Tilgang                                 |                | 9.000.000        |
|    | Kostpris ultimo                         |                | 9.000.000        |
|    | Af- og nedskrivninger primo             |                | -                |
|    | Årets af- og nedskrivning               |                | 450.000          |
|    | Af- og nedskrivninger ultimo            |                | 450.000          |
|    | <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b> |                | <b>8.550.000</b> |
|    |                                         |                |                  |
| 2. | <b>Indskudskapital</b>                  |                |                  |
|    | Indskudskapital                         |                | 9.000.000        |
|    |                                         |                |                  |
| 3. | <b>Overført resultat</b>                |                |                  |
|    | Overført resultat primo                 |                | -                |
|    | Overført resultat                       |                | 1.089.000        |
|    | Udlodning til interessenter             | -              | 800.000          |
|    | <b>Overført resultat ultimo</b>         |                | <b>289.000</b>   |

## **Bilag II**

**Vindmøllelauget Vindmøllen 2 I/S**

**Årsregnskab 2024**

## Bilag II

### Resultatopgørelse 01.01.2024 til 31.12.2024

|                                             |   | DKK              |
|---------------------------------------------|---|------------------|
| <b>Omsætning</b>                            |   |                  |
| Elsalg, 5.000.000 kWh                       |   | 2.000.000        |
| Driftsomkostninger                          | - | 450.000          |
| Administrationsomkostninger                 | - | 20.000           |
| <b>Resultat før afskrivninger og renter</b> |   | <b>1.530.000</b> |
| Afskrivninger                               | - | 450.000          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>      |   | <b>1.080.000</b> |
| <b>Finansielle poster</b>                   |   |                  |
| Renteindtægter                              |   | 10.000           |
| Renteudgifter                               | - | 1.000            |
| <b>Årets resultat</b>                       |   | <b>1.089.000</b> |

**Bilag II****Balance 31.12.2024**

|      |                                                | DKK              |
|------|------------------------------------------------|------------------|
| Note | Aktiver                                        |                  |
| 1.   | Vindmølleanlæg                                 | 8.550.000        |
|      | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>8.550.000</b> |
|      | <br>Tilgodehavende fra salg                    | 100.000          |
|      | Periodeafgrænsningsposter                      | 20.000           |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                   | <b>120.000</b>   |
|      | <br><b>Likvide beholdninger</b>                | <b>699.000</b>   |
|      | <br><b>Omsætningsaktiver i alt</b>             | <b>819.000</b>   |
|      | <br><b>Aktiver i alt</b>                       | <b>9.369.000</b> |
|      | <br><b>Passiver</b>                            |                  |
| 2.   | Virksomhedskapital                             | <b>9.000.000</b> |
| 3.   | Overført resultat                              | 289.000          |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>9.289.000</b> |
|      | <br>Skyldig udlodning                          | 50.000           |
|      | Anden gæld                                     | 30.000           |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtigelser i alt</b> | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Gældsforpligtigelser i alt</b>          | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Passiver i alt</b>                      | <b>9.369.000</b> |

## Bilag II

### Noter

#### Note

| 1. | Materielle anlægsaktiver                | Vindmølleanlæg |                  |
|----|-----------------------------------------|----------------|------------------|
|    |                                         | 2 MW vindmølle |                  |
|    | Kostpris primo                          |                | -                |
|    | Tilgang                                 |                | 9.000.000        |
|    | Kostpris ultimo                         |                | 9.000.000        |
|    | Af- og nedskrivninger primo             |                | -                |
|    | Årets af- og nedskrivning               |                | 450.000          |
|    | Af- og nedskrivninger ultimo            |                | 450.000          |
|    | <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b> |                | <b>8.550.000</b> |
|    |                                         |                |                  |
| 2. | <b>Indskudskapital</b>                  |                |                  |
|    | Indskudskapital, 5000 andele            |                | 9.000.000        |
|    |                                         |                |                  |
| 3. | <b>Overført resultat</b>                |                |                  |
|    | Overført resultat primo                 |                | -                |
|    | Overført resultat                       |                | 1.089.000        |
|    | Udlodning til interessenter             | -              | 800.000          |
|    | <b>Overført resultat ultimo</b>         |                | <b>289.000</b>   |

## Bilag II

### Fælles skatteregnskab

Samlet antal andele 5.000

|                                                 | Total            | Pr. andel    |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Resultat jf. resultatopgørelse                  | 1.089.000        | 218          |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger | 450.000          | 90           |
| Skattemæssige afskrivninger                     | - 1.350.000      | - 270        |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>38</b>    |
|                                                 |                  | -            |
| Fordeles således                                |                  | -            |
| Skattemæssigt resultat                          | 1.530.000        | 306          |
| Afskrivninger                                   | - 1.350.000      | - 270        |
| Renter netto                                    | 9.000            | 2            |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>38</b>    |
|                                                 |                  | -            |
| Aktiver jf. balance                             | 9.369.000        |              |
| Heraf regnskabsmæssig værdi af vindmølle        | - 8.550.000      |              |
| Skattemæssig værdi af vindmølle                 | 7.650.000        |              |
| <b>Skattemæssige aktiver</b>                    | <b>8.469.000</b> | <b>1.694</b> |
|                                                 |                  |              |
| <b>Gæld jf. balance</b>                         | <b>80.000</b>    | <b>16</b>    |
|                                                 |                  |              |
| <b>Samlet skattemæssig værdi</b>                | <b>8.389.000</b> | <b>1.678</b> |
|                                                 |                  |              |
| Skattemæssig saldo værdi vindmølle              |                  |              |
| Skattemæssig saldo værdi primo                  | -                | -            |
| Tilgang driftsmiddelsaldo                       | 9.000.000        | 1.800        |
| Årets afskrivning, 15%                          | - 1.350.000      | - 270        |
| <b>Skattemæssig saldo værdi 31.12.2024</b>      | <b>7.650.000</b> | <b>1.530</b> |

## **Bilag III**

**Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S**

**Årsregnskab 2024**

## Bilag III

### Resultatopgørelse 01.01.2024 til 31.12.2024

|                                             |   | DKK              |
|---------------------------------------------|---|------------------|
| <b>Omsætning</b>                            |   |                  |
| Elsalg, 5.000.000 kWh                       |   | 2.000.000        |
| Driftsomkostninger                          | - | 450.000          |
| Administrationsomkostninger                 | - | 20.000           |
| <b>Resultat før afskrivninger og renter</b> |   | <b>1.530.000</b> |
| Afskrivninger                               | - | 450.000          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>      |   | <b>1.080.000</b> |
| <b>Finansielle poster</b>                   |   |                  |
| Renteindtægter                              |   | 10.000           |
| Renteudgifter                               | - | 1.000            |
| <b>Årets resultat</b>                       |   | <b>1.089.000</b> |

**Bilag III****Balance 31.12.2024**

|      |                                                | DKK              |
|------|------------------------------------------------|------------------|
| Note | Aktiver                                        |                  |
| 1.   | Vindmølleanlæg                                 | 8.550.000        |
|      | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>8.550.000</b> |
|      | <br>Tilgodehavende fra salg                    | 100.000          |
|      | Periodeafgrænsningsposter                      | 20.000           |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                   | <b>120.000</b>   |
|      | <br><b>Likvide beholdninger</b>                | <b>699.000</b>   |
|      | <br><b>Omsætningsaktiver i alt</b>             | <b>819.000</b>   |
|      | <br><b>Aktiver i alt</b>                       | <b>9.369.000</b> |
|      | <br><b>Passiver</b>                            |                  |
| 2.   | Virksomhedskapital                             | <b>9.000.000</b> |
| 3.   | Overført resultat                              | 289.000          |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>9.289.000</b> |
|      | <br>Skyldig udlodning                          | 50.000           |
|      | Anden gæld                                     | 30.000           |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtigelser i alt</b> | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Gældsforpligtigelser i alt</b>          | <b>80.000</b>    |
|      | <br><b>Passiver i alt</b>                      | <b>9.369.000</b> |

## Bilag III

### Noter

#### Note

| 1. | Materielle anlægsaktiver                | Vindmølleanlæg |                  |
|----|-----------------------------------------|----------------|------------------|
|    |                                         | 2 MW vindmølle |                  |
|    | Kostpris primo                          |                | -                |
|    | Tilgang                                 |                | 9.000.000        |
|    | Kostpris ultimo                         |                | 9.000.000        |
|    | Af- og nedskrivninger primo             |                | -                |
|    | Årets af- og nedskrivning               |                | 450.000          |
|    | Af- og nedskrivninger ultimo            |                | 450.000          |
|    | <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024</b> |                | <b>8.550.000</b> |
|    |                                         |                |                  |
| 2. | <b>Indskudskapital</b>                  |                |                  |
|    | Indskudskapital, 5000 andele            |                | 9.000.000        |
|    |                                         |                |                  |
| 3. | <b>Overført resultat</b>                |                |                  |
|    | Overført resultat primo                 |                | -                |
|    | Overført resultat                       |                | 1.089.000        |
|    | Udlodning til interessenter             | -              | 800.000          |
|    | <b>Overført resultat ultimo</b>         |                | <b>289.000</b>   |

## Bilag III

### Fælles skatteregnskab

Samlet antal andele 5.000

|                                                 | Total            | Pr. andel    |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Resultat jf. resultatopgørelse                  | 1.089.000        | 218          |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger | 450.000          | 90           |
| Skattemæssige afskrivninger                     | - 1.350.000      | - 270        |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>38</b>    |
|                                                 |                  | -            |
| Fordeles således                                |                  | -            |
| Skattemæssigt resultat                          | 1.530.000        | 306          |
| Afskrivninger                                   | - 1.350.000      | - 270        |
| Renter netto                                    | 9.000            | 2            |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>189.000</b>   | <b>38</b>    |
|                                                 |                  | -            |
| Aktiver jf. balance                             | 9.369.000        |              |
| Heraf regnskabsmæssig værdi af vindmølle        | - 8.550.000      |              |
| Skattemæssig værdi af vindmølle                 | 7.650.000        |              |
| <b>Skattemæssige aktiver</b>                    | <b>8.469.000</b> | <b>1.694</b> |
|                                                 |                  |              |
| <b>Gæld jf. balance</b>                         | <b>80.000</b>    | <b>16</b>    |
|                                                 |                  |              |
| <b>Samlet skattemæssig værdi</b>                | <b>8.389.000</b> | <b>1.678</b> |
|                                                 |                  |              |
| Skattemæssig saldobærdi vindmølle               |                  |              |
| Skattemæssig saldobærdi 01.01.2024              | -                | -            |
| Tilgang driftsmiddelsaldo                       | 9.000.000        | 1.800        |
| Årets afskrivning, 15%                          | - 1.350.000      | - 270        |
| <b>Skattemæssig saldobærdi 31.12.2024</b>       | <b>7.650.000</b> | <b>1.530</b> |

Den skematiske ordning

Til vindmølleandelshavere der har valgt at bruge den skematiske ordning på indkomst fra Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S

Bruttonsalget fra 1. januar 2024 til 31. december 2024 udgør i alt 2.000.000 kr., hvortil der skal tillægges renteindtægter på 10.000 kr. Det giver en samlet bruttoindkomst på 2.010.000 kr.  
Interessentskabet består af 5.000 andele, hvorfor bruttoindkomsten pr. andel udgør 402 kr.

Oplysninger til oplysningsskemaet/selvangivelsen for år 2024

|                                                        | Indtægt |   | Antal andele | = | I alt   |
|--------------------------------------------------------|---------|---|--------------|---|---------|
| Indtægt fra Vindmøllelauget Vindmøllen 3 I/S pr. andel | 402 kr. | x |              |   |         |
| Bundfradrag                                            |         |   |              |   | - 7.000 |
| Overskud                                               |         |   |              |   |         |

Heraf medregnes 60% på selvangivelsen i rubrik 20.

## **Bilag IV**

**Vindmøllelauget Vindmøllen 1 I/S**

**Årsregnskab år 4**

## Bilag IV

### Resultatopgørelse, år 4

|                                             | År 4<br>DKK      | År 3<br>DKK      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Omsætning</b>                            |                  |                  |
| Elsalg, 5.000.000 kWh                       | 2.000.000        | 2.000.000        |
| Driftsomkostninger                          | - 500.000        | - 475.000        |
| Administrationsomkostninger                 | - 20.000         | - 20.000         |
| <b>Resultat før afskrivninger og renter</b> | <b>1.480.000</b> | <b>1.505.000</b> |
| Afskrivninger                               | - 450.000        | - 450.000        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>      | <b>1.030.000</b> | <b>1.055.000</b> |
| <b>Finansielle poster</b>                   |                  |                  |
| Renteindtægter                              | 15.000           | 12.000           |
| Renteudgifter                               | - 1.000          | - 1.000          |
| <b>Årets resultat</b>                       | <b>1.044.000</b> | <b>1.066.000</b> |

Bilag IV

| Balance, år 4 |                                                |                  |                  |
|---------------|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Note          | Aktiver                                        | År 4<br>DKK      | År 3<br>DKK      |
| 1.            | Vindmølleanlæg                                 | 7.200.000        | 7.650.000        |
|               | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>7.200.000</b> | <b>7.650.000</b> |
|               | Tilgodehavende fra salg                        | 200.000          | 180.000          |
|               | Periodeafgrænsningsposter                      | 20.000           | 20.000           |
|               | <b>Tilgodehavender i alt</b>                   | <b>220.000</b>   | <b>200.000</b>   |
|               | <b>Likvide beholdninger</b>                    | <b>1.876.000</b> | <b>1.382.000</b> |
|               | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                 | <b>2.096.000</b> | <b>1.582.000</b> |
|               | <b>Aktiver i alt</b>                           | <b>9.296.000</b> | <b>9.232.000</b> |
|               | <b>Passiver</b>                                |                  |                  |
| 2.            | Virksomhedskapital                             | <b>9.000.000</b> | <b>9.000.000</b> |
| 3.            | Overført resultat                              | 166.000          | 122.000          |
|               | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>9.166.000</b> | <b>9.122.000</b> |
|               | Skyldig udlodning                              | 100.000          | 80.000           |
|               | Anden gæld                                     | 30.000           | 30.000           |
|               | <b>Kortfristede gældsforpligtigelser i alt</b> | <b>130.000</b>   | <b>110.000</b>   |
|               | <b>Gældsforpligtigelser i alt</b>              | <b>130.000</b>   | <b>110.000</b>   |
|               | <b>Passiver i alt</b>                          | <b>9.296.000</b> | <b>9.232.000</b> |

## Bilag IV

### Noter

#### Note

| 1. | Materielle anlægsaktiver            | Vindmølleanlæg   |
|----|-------------------------------------|------------------|
|    |                                     | Vestas 2 MW      |
|    | Kostpris primo                      | 9.000.000        |
|    | Tilgang                             |                  |
|    | Kostpris ultimo                     | 9.000.000        |
|    | Af- og nedskrivninger primo         | 1.350.000        |
|    | Årets af- og nedskrivning           | 450.000          |
|    | Af- og nedskrivninger ultimo        | 1.800.000        |
|    | <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>7.200.000</b> |
|    |                                     |                  |
| 2. | <b>Indskudskapital</b>              |                  |
|    | Indskudskapital                     | 9.000.000        |
|    |                                     |                  |
| 3. | <b>Overført resultat</b>            |                  |
|    | Overført resultat primo             | 122.000          |
|    | Overført resultat                   | 1.044.000        |
|    | Udlodning til interessenter         | - 1.000.000      |
|    | <b>Overført resultat ultimo</b>     | <b>166.000</b>   |

## Bilag til selvangivelse år 4 - Peter

Samlet antal andele

9

|                                                 | Total            | Peters andel, 1/9 |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Resultat jf. resultatopgørelse                  | 1.044.000        | 116.000           |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger | 450.000          | 50.000            |
| Skattemæssige afskrivninger                     | - 829.069        | - 92.119          |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>664.931</b>   | <b>73.881</b>     |
|                                                 |                  | -                 |
| Fordeles således                                |                  | -                 |
| Skattemæssigt resultat                          | 1.480.000        | 164.444           |
| Afskrivninger                                   | - 829.069        | - 92.119          |
| Renter netto                                    | 14.000           | 1.556             |
| <b>Skattepligtigt resultat</b>                  | <b>664.931</b>   | <b>73.881</b>     |
|                                                 |                  | -                 |
| Aktiver jf. balance                             | 9.296.000        |                   |
| Heraf regnskabsmæssig værdi af vindmølle        | - 7.200.000      |                   |
| Skattemæssig værdi af vindmølle                 | 4.698.056        |                   |
| <b>Skattemæssige aktiver</b>                    | <b>6.794.056</b> | <b>754.895</b>    |
| <b>Gæld jf. balance</b>                         | <b>130.000</b>   | <b>14.444</b>     |
| <b>Samlet skattemæssig værdi</b>                | <b>6.664.056</b> | <b>740.451</b>    |
| Skattemæssig saldobærdi vindmølle               |                  |                   |
| Skattemæssig saldobærdi primo                   | 5.527.125        | 614.125           |
| Tilgang driftsmiddelsaldo                       | -                | -                 |
| Årets afskrivning, 15%                          | - 829.069        | - 92.119          |
| <b>Skattemæssig saldobærdi ultimo</b>           | <b>4.698.056</b> | <b>522.006</b>    |