

THOMMESSEN

THOMMESSEN

Selskapsorganisering og skatt

Bendik Christoffersen, Advokat Thommessen

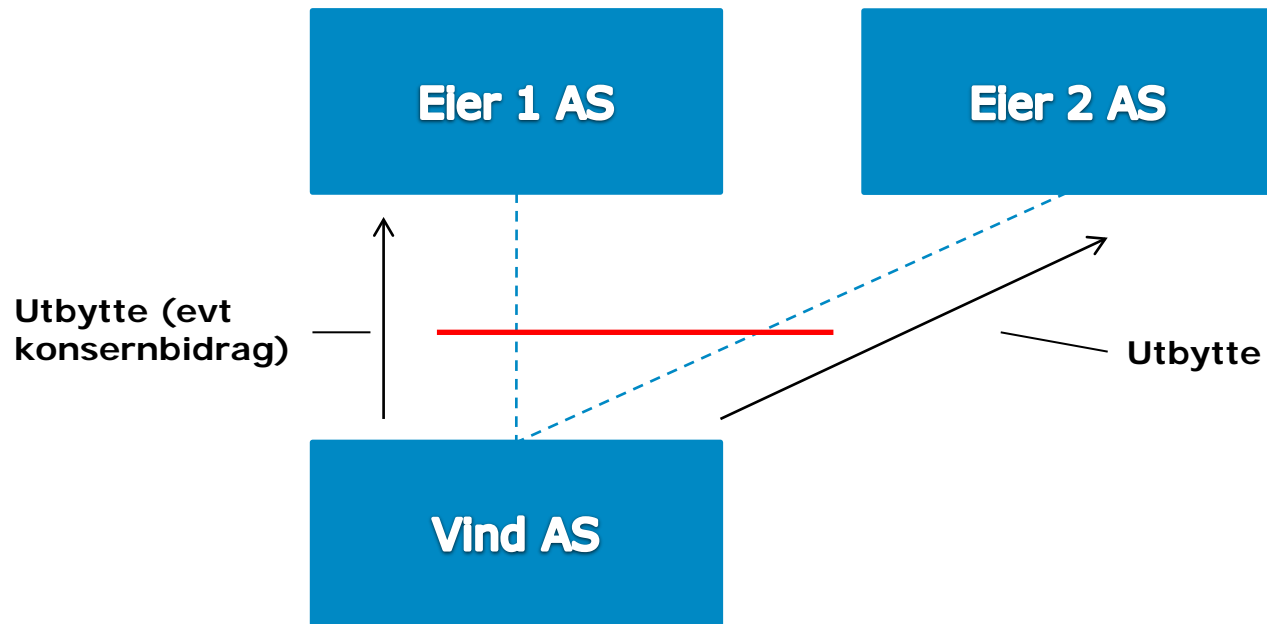
Eierskapsmodeller – selskapsform

- Eierskapet til vindparker organiseres normalt i dedikerte selskaper (SPV)
 - Aksjeselskap(AS)
 - Ansvarlig selskap (ANS/DA)
 - Kommandittselskap (KS)
- Endring av selskapsform
- Alternative strukturer
- Sentrale vurderingstemaer
 - Skatt
 - Ansvar/risiko
 - Finansiering

Aksjeselskap (AS)

- Reguleres av aksjeloven
 - Flere ufravelige regler til beskyttelse av selskapets kreditorer og minoritetseiere
 - Utbytte kan utdeles når årsregnskapet er avlagt, dvs året etter opptjeningsåret
- Begrenset ansvar
 - Aksjonærenes ansvar (risiko) er begrenset til den innskutte kapitalen
 - Ytterligere ansvar forutsetter særskilt avtalegrunnlag, for eksempel morselskapsgaranti
- Skatt
 - Eget skattesubjekt – overskudd beskattes som alminnelig inntekt (28 %)
 - Utbytte til andre selskaper er tilnærmet skattefritt
 - 3 % av utbytte til norske selskaper beskattes som alminnelig inntekt (0,84 % reell skattebelastning)
 - Utbytte/konsernbidrag i skattekonsern (90 % eierskap) helt skattefritt
 - Underskudd forblir i selskapet
 - Unntak for konsernbidrag (forutsetter 90 % eierskap)
 - Realisasjon av aksjer i AS er skattefritt

Aksjeselskap (AS), forts...

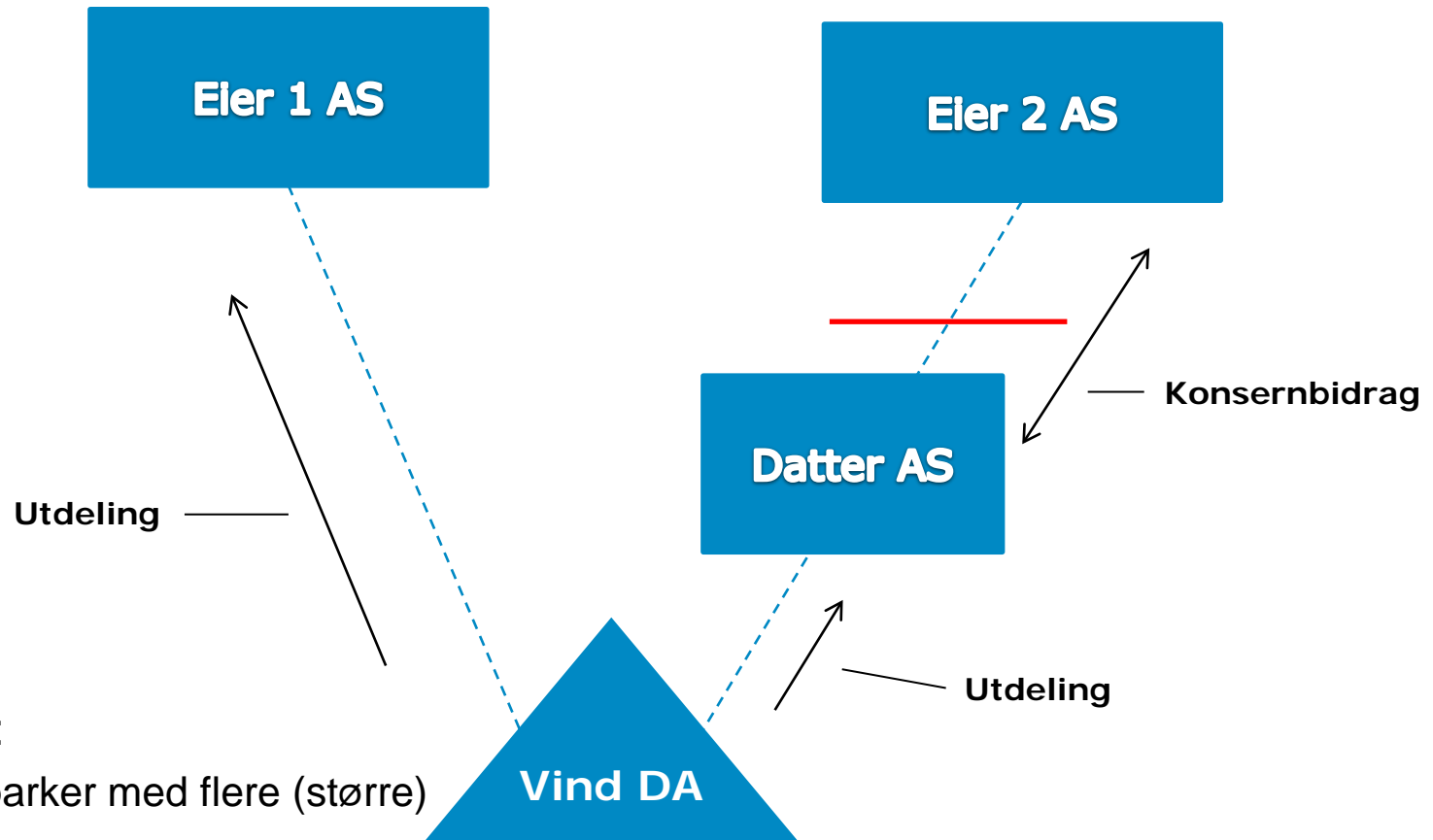


- Best egnet for
 - Heleide vindparker (mer enn 90 %)

Ansvarlig selskap (ANS/DA)

- Reguleres av selskapsloven
 - Fravikelige regler – selskapsforholdet kan skreddersys
 - Overskuddslikviditet kan deles ut løpende
- Ansvar
 - Ubegrenset ansvar – deltagerne hefter for selskapets gjeld
 - ANS – hver deltager hefter utad for all gjeld – regress innad i henhold til eierandel
 - DA (delt ansvar) utad begrenset til en andel av forpliktelsen lik eierandelen
 - Ansvar kan avdempes med mellomliggende AS
- Skatt
 - Ikke eget skattesubjekt – deltagerne tilordnes en forholdsmessig andel av årets over-/underskudd direkte
 - Utdelinger (utbytte) til andre selskaper er tilnærmet skattefritt:
 - 3 % av utdelinger til norske selskaper utover dekning av påløpt skatt hos deltageren beskattes som alminnelig inntekt (0,84 % reell skattebelastning)
 - Utbytte/konsernbidrag i skattekonsern (90 % eierskap) helt skattefritt
 - Underskudd akkumuleres ikke, men kan utnyttes direkte av deltagerne
 - Realisasjon av andeler i ANS/DA er skattefritt

Ansvarlig selskap (ANS/DA), forts...

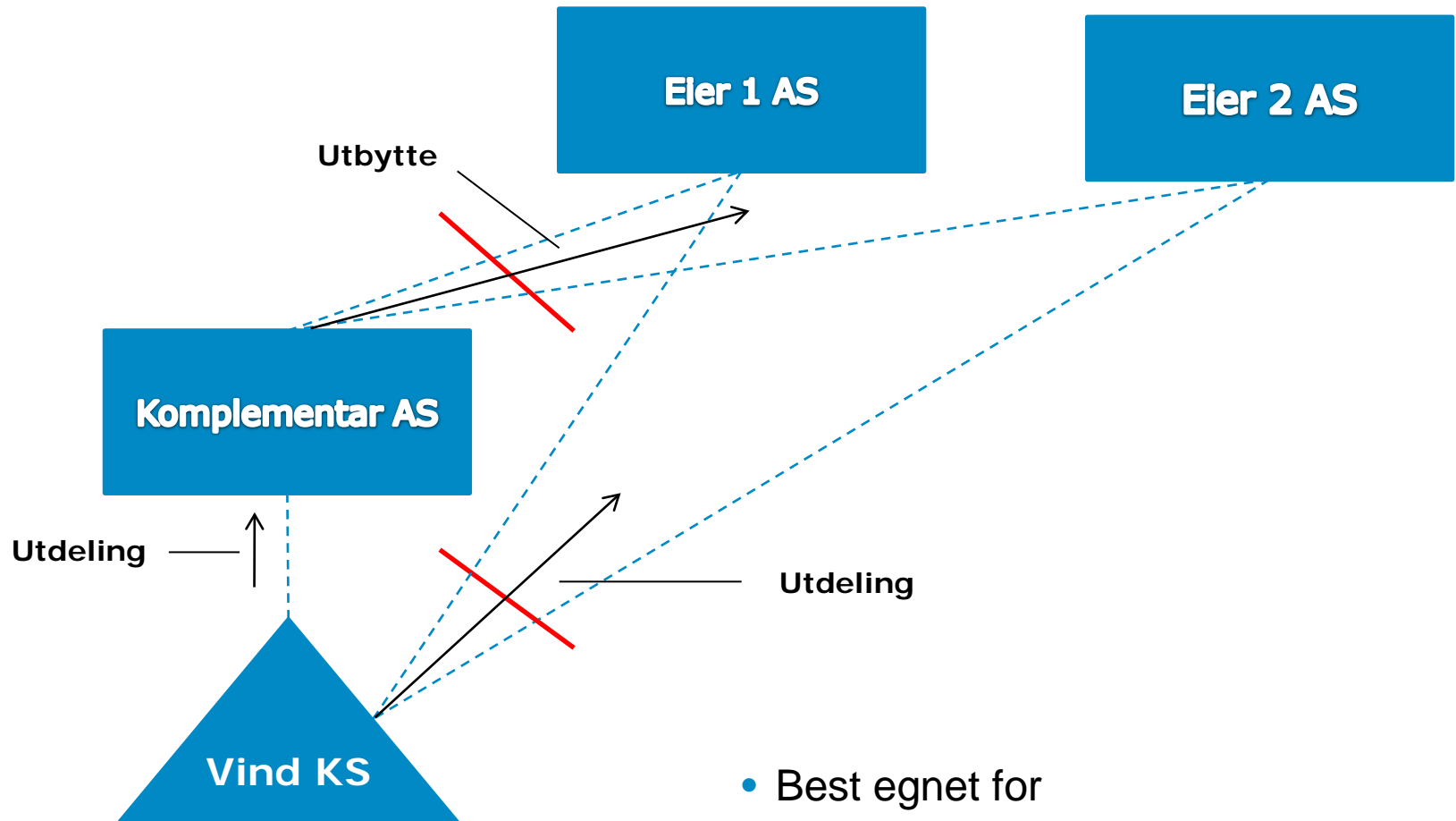


- Egnert for:
 - Vindparker med flere (større) eiere
 - Prosjektutviklingselskaper
 - Prosjekter kan utfisjoneres skattefritt når de er modne

Kommandittselskap (KS)

- Reguleres av selskapsloven
 - Flere ufravikelige bestemmelser enn ANS/DA
 - Overskuddslikviditet kan deles ut løpende
 - Kan operere med innkalt og uinnkalt kapital
- Ansvar
 - Komplementaren (minst 10 %) har ubegrenset ansvar
 - Kommandittistenes ansvar er begrenset til forpliktet kapital (innkalt og uinnkalt)
 - Komplementaren er vanligvis et AS eid i samme forhold som kommandittistandelene
- Skatt
 - Ikke eget skattesubjekt – deltagerne tilordnes en forholdsmessig andel av årets over-/underskudd direkte
 - Kommandittistene kan bare utnytte underskudd tilsvarende eksponert kapital
 - Utdelinger (utbytte) til andre selskaper er tilnærmet skattefritt:
 - 3 % av utdelinger til norske selskaper utover dekning av påløpt skatt hos deltageren beskattes som alminnelig inntekt (0,84 % reell skattebelastning)
 - Utdeling til personlige kommandittister beskattes med 28 %
 - Realisasjon av andeler i KS er skattefritt

Kommandittselskap (KS), forts...



- Best egnet for
 - Vindparker med flere småeiere

Endring av selskapsform

- Endring av selskapsform innebærer overføring til et nytt rettssubjekt
 - Unntak: ANS til DA og motsatt
- Overføring til nytt rettssubjekt utløser gevinstbeskatning (sats 28 %)
 - Omdanning av vindkraftselskaper utløser normalt ikke dokumentavgift
- Skattefritak for enkelte omdanninger (jf skatteloven 11-20)
 - ANS/DA til AS eller KS
 - KS til AS
- Omdanning av AS gir gevinstbeskatning, men nåverdi av skatt begrenses
 - Gevinst inntektsføres med 20 % av saldo hvert år
 - Oppskrevne skattemessige verdier gir høyere avskrivninger fremover
- Dersom ANS/DA eller KS kan bli aktuelt, bør eierskapet organiseres som DA fra starten av
 - Avtaler med grunneiere og andre bør ta høyde for eventuell fremtidig omdanning
- Ved omdanning fra AS til DA, kan fordelene ved DA oppveie skatteulempen ved omdanningen

Merverdiavgift

- Inngående mva (mva betalt for varer og tjenester) er fradragsberettiget i utgående mva (mva som innkreves ifbm salg av for eksempel kraft)
 - Overskytende inngående mva refunderes av staten
- Forutsetter at selskapet er registrert i merverdiavgiftsmanntallet
 - Ordinær registrering
 - Forhåndsregistrering
- I praksis nektes nå forhåndsregistrering før det foreligger konsesjon
 - Refusjon/fradrag kan da først skje ved registrering
 - Tilbakegående avgiftsoppgjør for tidligere påløpt mva – begrenset til tre år tilbake i tid
 - Påløpt mva før den tid kan da først hentes opp over de 10 første årene vindparken er i drift
- Behold prosjektet i selskaper som er mva-registrert inntil prosjektet kan skilles ut (innmatsalg eller fisjon) i eget selskap og bli registrert på selvstendig grunnlag innen rimelig tid deretter

Alternative eierskapsmodeller

- Fremvekst av alternative eierskapsmodeller i utlandet
 - Redusere størrelsen på investeringsobjektet for å tiltrekke seg mindre investorer
- Direkteeierskap til deler av vindparken eller enkeltmøller
 - Forskjellige eiere til særskilte deler av parken, eventuelt enkeltmøller
 - Driftsselskap eier felles infrastruktur og står for driften av hele parken
 - Eierne betaler vederlag til driftsselskapet for drift og leie av felles infrastruktur
- Leasing
 - Ett selskap eier og driver vindparken, men leaser turbiner fra investorer
 - Finansiell leasing

BENDIK CHRISTOFFERSEN

Advokat (H)

Partner

Telefon +47 23 11 12 59

Mobil +47 95 77 29 36

E-post bch@thommessen.no



**ADVOKATFIRMAET
THOMMESSEN AS**

Haakon Vlls gate 10

Postboks 1484 Vika

NO-0116 Oslo

Telefon +47 23 11 11 11

Telefaks +47 23 11 10 10

www.thommessen.no