SKATTE- OG VÆKSTMINISTERIET

12. november 2026
J.nr. 2026 - 7537

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 42 af 15. oktober 2026 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Frederik Bloch Münster (KF).

Jakob Engel-Schmidt

/ Søren Schou

Spørgsmål
Vil ministeren bekræfte, at den såkaldte carrybeskatning af personer med en fortrinsstilling i en kapital-, venture- eller infrastrukturfond, jf. ligningslovens § 16 I, ikke kan udstrækkes til medarbejdere og ledelse i virksomheder ejet af en kapital-, venture- eller infrastrukturfond, som ikke er involveret i selve kapital-, venture- eller infrastrukturfonden? Hvis der findes undtagelser hertil, bedes ministeren redegøre for disse.

Svar
Har en kapitalfondspartner en fortrinsstilling i en kapitalfond, skal denne medregne merafkastet af sine investeringer ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Det følger af ligningslovens § 16 I. Den skattepligtige har en fortrinsstilling, hvor dennes forholdsmæssige andel af resultatet af investeringerne overstiger den skattepligtiges andel af den samlede deltagerkapital.

Baggrunden for denne regel er, at det ikke skal være muligt for en kapitalfond – der har en begrænset levetid og til formål at købe virksomheder for at udvikle og sælge dem med gevinst, der udloddes til slut – at »aflønne« en kapitalfondspartner for dennes arbejde med at udvikle virksomheden gennem et merafkast, der beskattes som aktieindkomst. Er der tale om aflønning, skal det således ikke være muligt at »konvertere« løn til aktieavance med lavere beskatning til følge.

Som det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, gælder reglerne også ansatte i virksomheder, der er (delvist) ejet af kapitalfonde. Ansatte er som udgangspunkt ikke omfattet af reglen, men vil være det, hvis den ansatte har en fortrinsstilling som beskrevet ovenfor og kan anses for at have investeret »via« kapitalfonden. Det sikrer, at det ikke er muligt at undgå beskatning efter ligningslovens § 16 I ved at investere i en virksomhed ejet af kapitalfonden i stedet for i selve kapitalfonden.

Om der skal ske beskatning efter ligningslovens § 16 I, afhænger af de konkrete omstændigheder.

Konkret taler det for beskatning efter § 16 I, hvis der er tale om en fortrinsstilling, der svarer til de »øvrige« kapitalfondspartneres. Tilsvarende gælder, hvis den ansatte sammenlignet med de passive investorer i kapitalfonden har en fortrinsstilling, dvs. højere afkast.