

1. Grundlæggende dansk beskatning af aktieindkomst

For privatpersoner beskattes både:

- Udbytte
- Kursgevinster på børsnoterede aktier

som aktieindkomst efter samme satser:

- 27 % af de første ca. 61.000 kr. (2024/25-niveau, reguleres årligt)
- 42 % af aktieindkomst derover

👉 Formelt er skattesatsen den samme – men timing og tvang adskiller sig markant.

2. Udbytte – skattemæssige konsekvenser

For privataktionærer:

- Skatten udløses automatisk, når udbyttet udbetales
- Selskabet tilbageholder 27 % udbytteskat ved udbetalingen
- Eventuel topskat på aktieindkomst (42 %) afregnes senere via årsopgørelsen

Konsekvens:

- Ingen mulighed for at udskyde beskatningen
- Udbytte kan "skubbe" investoren op over progressionsgrænsen

For selskabet:

- Udbytte er ikke fradragsberettiget
 - Kapital forlader selskabet definitivt
-

3. Aktietilbagekøb – skattemæssige konsekvenser

For privataktionærer:

- Ingen skat, før aktien sælges
- Beskatning sker som kursgevinst (27 % / 42 %)
- Aktionærer, der ikke sælger, beskattes slet ikke

Skattemæssige fordele:

- Tidsmæssig skatteudskydelse (værdifuld pga. renters rente)

- Mulighed for at styre salget, så man holder sig under progressionsgrænsen
- Mulighed for modregning af tab i andre aktiegevinster

👉 I praksis er tilbagekøb derfor mere skatteeffektivt for de fleste privataktionærer.

4. Pensionsmidler (ATP, pensionskasser, depoter)

- Beskattes under PAL-skatten (15,3 %) af samlet afkast
- Ingen forskel mellem udbytte og kursgevinster
- Timing er underordnet

Konsekvens:

- Pensionsinvestorer er skattemæssigt neutrale
- De foretrækker ofte tilbagekøb pga. EPS-effekt og fleksibilitet