

## Aktuell information inom svensk och internationell personförsäkring

## Är det lönsamt att pensionsspara?

Frågan är om det inte är direkt nödvändigt för de flesta av oss, i alla fall för de som har mer än 15-20 år fram till pensioneringen, att ha någon form av långsiktigt sparande. Det allmänna pensionssystemet kommer att ut sättas för flera påfrestningar inom en snar framtid. Förklaringen till detta är enkel, vi lever allt längre och de som förvärvsarbetar (som indirekt betalar pensionsavgifterna) blir allt färre. Den matematiken går inte ihop varför olika förändringar kan komma som förhöjd pensionsålder (67 år?).

Kanske det blir mindre "lönsamt" att för de som vill lyfta den allmänna pensionen i förtid, möjligt från 61 års ålder (några år sedan möjligt från 60 år) som med nuvarande regler gör att "break even" inträffar vid ca 76-77 års ålder. Lever man längre lönar det sig att vänta till 65 år, det motsatta så gäller att förtida uttag ger bättre totalt utfall om pensionen utbetalas från 61 år.

En nyligen tillsatt utredning av regeringens skall, tillsammans med representanter från oppositionen, utreda och komma med förslag hur vi skall säkra och förbättra vårt allmänna pensionssystem. Ett tips är att det kommer att bli mindre förmånligt att begära förtida uttag före ordinarie pensionsålder och kanske betydligt mer förmånligt att avvakta med att påbörja uttag av allmän pension och framflytta pensioneringen till 70 år, eller kanske ändå längre fram.

Utredningen kommer inte att presentera några förslag före år 2010, denna viktiga fråga torde inte få bli en valfråga då det är val detta år. De s.k. jobbavdragen är ett exempel på att det efter fyllda 65 år verkligen lönar sig att fortsätta arbeta. Vidare så är de sociala avgifterna som betalas endast 10.21% för personer fyllda 65 år istället för 32.42%.

För den enskilde är det viktigt att påbörja ett långsiktigt sparande i tidig ålder, det är tiden som gör att kapitalet växer med ränta på ränta år efter år. Pensionssparandet är lönsamt, under förutsättning att premier/inbetalningar är skattemässigt avdragsgilla, då man också får skattecredit på tillväxten i en pensionsförsäkring eller på ett IPS-konto. Tyvärr har avdragsutrymmet försämrats för vanliga löntagare, max. 12.000 kr/år i avdragsgillt pensionssparande från år 2008. Vidare så betalas en *förmögenhetsskatt* på pensionskapitalet i form av den s.k. avkastningsskatten varje år, det är inte en avkastningsskatt utan beräknas på värdet vid ingången av besk.året (1/1) och skall betalas

oavsett avkastning eller utebliven avkastning. Även om värdet i försäkringen eller IPS-kontot minskar skall skatten betalas, så fungerar en "svensk" avkastningsskatt. Detta är en lägre skatt (år 2008/0,62%) och ger för de flesta lägre totalt skatteutfall än vad som gäller vid fortlöpande beskattning vid en kapitalskatt på 30% av avkastningen eller realiserade kapitalvinster.

Extra förmånligt att pensionsspara är det för de som får en pension utbetald under den s.k. brytpunkten (år 2008/340.900 kr) då endast kommunal skatt skall betalas och har en högre inkomst de år premien betalas med högre marginalskatt än vad som gäller när pensionen utbetalas.

För de stora flertalet är kanske det mest viktiga att ha ett pensionskapital "inlåst" ej åtkomligt för konsumtion förrän tidigast från 55 år enligt nu gällande regler, dessa kanske ändras i framtiden efter att ovan nämnda utredning redovisar någon form av åtgärdsagenda för att stärka framtidens pensionssystem.

För de personer som tecknade en privat pensionsförsäkring i t. ex. Skandia Liv eller "gamla" SEB Trygg Liv (f.d. Trygg Hansa Liv) för 20-30 år sedan gäller att dessa gjort en mycket bra affär och fått se sitt sparande växa och flerfaldigats i värde i förhållande till inbetalda premier. Att det sedan ingått olika former av försäkringsskydd under sparandetiden och att man också haft en garanti med lägsta sparränta på kapitalet gör att alternativet privat pensionssparande ofta varit överlägset andra sparformer. Vad som gäller för framtiden är svårt att överblicka vad avser skattevillkor och vilken avkastning som kan påräknas, men klart är att framtida pensionärer kommer att behöva tillskott till den allmänna pensionen för att behålla samma standard vid pensioneringen som före.

### Teckna pensionsförsäkring i utlandet

Efter 1 maj 2008 kan, enligt ett regeringsförslag, en pensionsförsäkring tecknas hos ett försäkringsbolag som saknar "fast driftsställe" i Sverige med skattemässiga avdrag för premiekostnaden. Nu kan såväl privata som tjänsterelaterade pensionsförsäkringar tecknas i utländska försäkringsbolag, kravet är att det utländska försäkringsbolaget årligen lämnas *kontrolluppgifter* till svenska Skatteverket.

Kontrolluppgiften skall innehålla uppgifter om:

- inbetalda premier under besk.året
- utbetalda pensionsbelopp under besk.året
- värdet av pensionskapitalet vid ingången av besk.året (avkastningsskatten).

Om en skriftlig förbindelse inte lämnas från det utländska försäkringsbolaget torde inte försäkringen klassas som en pensionsförsäkring (skattekategori P). Vad avser den löpande avkastningsskatten som årligen skall betalas, vid pensionsförsäkring är skattesatsen 15 % av genomsnittlig statslåneränta (året före besk.året) och beräknas på värdet vid ingången av besk.året (1/1). Denna skatt skall erläggas av försäkringstagaren när det gäller en utländsk försäkring, här ges dock möjlighet att avtala med anlitat försäkringsbolag och låta försäkringsbolaget ta denna skatt ur pensionskapitalet och betala till svenska Skatteverket.

Speciella regler om s.k. *avskattning* redovisas som i korthet innebär att det "äldre" pensionskapitalet (försäkringar tecknade före 1 febr. 2007) är "inlåst" i Sverige, den skattebasen släpper inte Sverige. Dessa regler gäller även för "nya" pensionsförsäkringar (tecknade efter 1 febr. 2007) när försäkringsbolaget inte kan redovisa tillfredsställande kontrolluppgifter till svenska Skatteverket.

Det som är viktigt i och med dessa nya aviserade regler för pensionssparandet är att den fria tjänste- och kapitalmarknaden nu fungerar i Sverige för såväl privatpersoner som för företag som skall teckna pensionsförsäkring. Utbudet av olika alternativ ökar och konkurrensen som är till gagn för konsumenterna, men behovet av oberoende rådgivning ökar också inom detta område.

**nef** Nordisk  
Energiförvaltning

En ny investeringsform som är helt oberoende av aktiekurser eller räntenivåer finns nu möjlighet att investera i för privatpersoner. Det norska bolaget – Nordisk Energiförvaltning – erbjuder tre olika alternativa investeringsportföljer som handlar med s.k. energikontrakt på den nordiska kraftbörsen Nord Pool.

En investeringsform som i Norge placerat mer pengar år 2007 än någon aktiefond. Sedan uppstarten 2004 så redovisas en total avkastning på mellan +26% - +53% beroende på valt alternativ av portföljmodellerna Balanserad, Tillväxt eller Offensiv.

Finns intresse – kontakta R.P.A eller [www.n-ef.se](http://www.n-ef.se)

### R.P.A / Stockholm

R.P.A Försäkringsmäklari i Stockholm AB ingår sedan 2006-11-09 i Fundior AB (publ.). Ett fortsatt "intimt" samarbete kommer att gälla mellan R.P.A / Stockholm och R.P.A / Örebro. R.P.A i Stockholm har namnändrat till Fundior Life AB.



# Avkastningshistorik för några livförsäkringsfonder

%-förändring i GBP

## Zurich Assurance

	1 år	3 år	5 år
Managed	8,8	37,5	74,1
Equity	9,9	43,8	87,4
Property	-7,3	14,1	36,7
Fixed Interest Deposit	2,9	8,6	13,2
Gilt Edged Fund	2,5	7,3	12,8
Overseas Earnings	8,8	46,9	91,2
American Managed	6,0	27,0	45,6
American Equity	6,7	25,7	43,5
American Property	-11,0	24,4	47,1
Far East	18,5	65,9	121,0
European	13,6	54,7	111,8
High Income	8,1	48,9	99,8

Ovan värden avser jan -08

## Scottish Widows

	1 år	3 år	5 år
Mixed	5,7	36,4	72,4
Equity	7,3	42,3	86,4
International	11,2	48,8	94,1
Property	-7,8	19,1	49,0
Fixed Interest	2,8	9,0	16,3
Indexed Stock	6,2	16,2	31,8
Cash	3,9	10,3	15,8
Safety Plus	0,9	22,7	37,2
UK Equity Index	3,6	42,3	84,6
Consensus	6,1	34,7	73,3

Ovan värden avser jan -08

## Aktuella återbäringsräntor (efter skatt och kostnader) för svensk försäkring (traditionell) feb 2008

Bolag	K-förs	P-förs
Folksam Liv	1,3	1,8
LF Liv	5,3	5,7
Salus Ansvar Liv	0,2	0,7
Skandia Liv	1,4	1,9
SEB Liv Gamla <sup>(1)</sup>	10,4	10,9
SEB Liv Gamla <sup>(2)</sup>	10,8	11,3
SEB Liv Nya	1,0	1,5

<sup>(1)</sup> förs tecknad efter 970101

<sup>(2)</sup> förs tecknad senast 970101

## "Äpplen & päron" / Alectas rabatter

Alecta ömsesidigt (f.d. SPP) redovisade i december -07 att man lämnar "rabatt" på den s.k. ITP-planen. Rabatten är hela 40%-50%! och gäller avtal ingångna i kraft gällande per december -07, nya avtal omfattas inte av rabatten som gäller för år 2008.

De 28.000 företag som är registrerade premiebetalare till Alecta kan påräkna sänkta premiekostnader med ca SEK5Mdr för innevarande år. Som bekant är inte ITP-planen en konkurrensutsatt marknad, "parterna" (Svenskt Näringsliv och PTK) har bestämt att Alecta är försäkringsgivare. Om premierna är felaktigt beräknade/antagna så uppstår överskott, dessa uppstår framförallt p.g.a. att ränteantagandet eller avkastningen inte blir det som antagits vid premieberäkningen. Överskottet skall tillfalla försäkringstagarna (= företagen) eller de anställda (= pensionsborgenärerna).

För några år sedan så delade Alecta (då SPP) ut hela ca SEK75 Mdr, när börskurserna stod som högst och merparten av dessa medel användes till "pensionsändamål" i enlighet med vad som överenskommit mellan parterna. Flera osunda inslag förekom, allt från konstruerade pensionsändamål till handel med s.k. pensionsrätter/fordringar på Alecta som enskilda företag hade men inte anställda att utfästa pensionen till.

Nu i rådande läge (december -07) så redovisar man denna kraftiga rabatt (40-50%), istället för att betala ut överskott som skapats så sänker man premierna till gagn för premiebetalande företag. En rabatterad premie betyder risk för urholkning av konsolideringen för Alecta och kan leda till försämrade pensioner för de anställda. För de tjänstemän som kunnat välja en alternativ ITP-plan (s.k. 10-taggare) får detta mycket stor betydelse beroende på hur premiebetalande företag nu agerar.

Alternativ ITP innebär att de tjänstemän som har en årslön på minst 10 inkomstbasbelopp (för år 2008 - 480.000 kr) har rätt att välja, i samråd med sitt företag och få merparten av sin pensionslösning individuellt utformad och kan också anlita andra försäkringsbolag. Den s.k. *frilagda premien*, den premie som den anställda kan råda över, skulle nu minska med 40% och reducera framtida pensioner för den enskilde. Två olika system, förmånsbaserad (ITP) resp. premiebaserad (alt. ITP/10-taggare), där det ena (ITP) styr premieavsättningen som då

valet gjordes av den enskilda omkullkastas nu av "parterna". På en monopolmarknad som ITP kan detta ske, Svenskt Näringsliv som förespråkar fri konkurrens är en av parterna och torde välkomna sänkta kostnader för företagen, men för den enskilda tjänstemannen som valt en med 10-taggarlösning är detta utspel med rabatter olyckligt. Flera ansvarskännande företag beaktar inte denna rabatt utan torde inbetala den frilagda premien "brutto" utan hänsyn till Alectas rabatt för år 2008. En orolig börsmarknad ned sjunkande aktiekurser kan rätta till förhållandet med de "övervärden" som förvaltas av Alecta och rabatten försvinner för kommande år.

De sista resterna av "planekonomin" skall kanske kunna finna andra modeller för hur framtida överskott skall fördelas, t.ex. genom "extra" pension till de anställda istället för att ensidigt gynna de premiebetalande företagen, då skulle också de båda olika pensionssystemen bli mer likformiga och den enskilda tjänstemannen skulle också kunna utvärdera de båda systemen innan ett så "livsviktigt" beslut fattas som valet av en 10-taggarlösning eller att kvarstanna i ITP-planen för framtiden.

## Förändrade skatteregler i Storbritannien

För förmögna privatpersoner har det varit förmånligt att skattemässigt bosätta sig i Storbritannien på grund av de skatteregler som gäller för icke brittiska medborgare som bor där och har inkomster utanför landet (off shore). Dessa inkomster är inte skattepliktiga så länge dessa inte betalas till Storbritannien utan stannar i utlandet (overseas).

Nu är dock nya regler på gång enligt ett regeringsförslag gällande från april 2008. Efter 7 års bosättning i Storbritannien skall dessa inkomster beskattas på samma sätt som inkomster i Storbritannien (on shore). Det går att undslippa skatteplikt för dessa inkomster om en "skatteavgift" på hela £30.000 (ca SEK 375.000) betalas och då behöver man inte heller deklarerat ev. inkomster "off shore" för skattemyndigheten. Detta kan kanske ses som en slags "skatteamnesti" för de riktigt välbeställda (icke briter) som bor i framförallt London.

## Nya avdrag för privat pensionssparande från 2008

Från inkomståret 2008 så gäller att max. 12.000 kr är skattemässigt avdragsgillt pensionssparande oavsett storleken på inkomsten av tjänst. För enskilda näringsidkare och delägare i handelsbolag gäller dock högre avdragsramar. Avdragstaket är 12.000 kr + 35% dock högst 10 prisbasbelopp (410.000 kr/2008).

För de personer som både har inkomst av näringsverksamhet och tjänst gäller att det allmänna pensionsavdraget på 12.000 kr får fördelas fritt mellan inkomstslagen. För de pensionskostnader som yrkas avdrag för mot inkomst av näringsverksamhet tillkommer den särskilda löneskatten.

Motiveringen med dessa nya regler om minskat avdragsutrymme är att finansiera andra skattesänkningar. Det slår hårdast mot de unga som sent, ofta efter flera års studier, kommer ut i förvärvslivet och som kanske bäst behöver ett privat pensionssparande för att förstärka sina pensionsförväntningar.

Statsfinansiellt betyder denna åtgärd mindre då pensionsutbetalningar beskattas när de en gång utbetalas och under löptiden fortlöpande beskattas med avkastningsskatten på pensionssparande.

## Avkastningsskatt 2008

Den genomsnittliga statslåneräntan för år 2007 var 4,13%. Det är denna ränta som avgör hur stor avkastningsskatten blir för beskattningsåret 2008. För kapitalförsäkring är skattesatsen 27% (9/10 av kapital-skatten), vilket ger en skatt på 1,1151%. För pensionsförsäkring är skattesatsen 15%, vilket ger en skatt på 0,6195%.

### R.P.A Försäkringsmäklari AB på INTERNET

adress: <http://www.rpa-broker.com>  
e-mail: [orebro@rpa-broker.com](mailto:orebro@rpa-broker.com)

R.P.A Newsletter  
Ansv. utg.: Roger Pettersson  
Tryckeri: Tryckverkstan AB. Tryckort: Örebro  
Tryckdatum: feb 2008