

Sluta genast med pensionsförsäkring - spara i det egna bolaget istället

Att pensionsspara via det egna företaget är enligt mina beräkningar en överlägsen sparmetod jämfört med att sätta in pengarna i pensionsförsäkringar. Detta har jag i mina böcker och artiklar försökt övertyga landets företagare om i mer än 20 år vid det här laget.

En viktig fördel med ett pensionssparande i det egna bolaget är att det ger mycket bättre avkastning än pensionsförsäkringar, givet att man placerar sparandet i samma fonder etc. Därför blir ett sparande i det egna företaget ALLTID bättre än i pensionsförsäkring.

Men nästan ännu viktigare är att när du sparar i det egna bolaget får du ett oslagbart handlingsutrymme då pengarna väl ska användas. Vid detta framtida tillfälle kan du alltid välja både när och hur du ska göra dina uttag från ditt sparkapital i bolaget och det är ovärderligt.

Det är ju inte alls säkert att det då blir mest förmånligt att göra en utbetalning av pension. Om du sparar i egna företaget kan du då istället välja att ta ut sparpengarna som t ex utdelning eller lön om det ger lägre skatt och/eller bättre förmåner.

Det ger ofta ytterligare fördelar att organisera sparandet i det egna bolaget som en så kallad direktpension utan försäkring. Men det är inte nödvändigt för att ett sparande i bolaget ska spöa pensionsförsäkringar med hästlängder. Jag återkommer till direktpensionen utan försäkring lite längre fram i kapitlet.

De som följt mina råd under de senaste 20 åren och nu blivit seniorer, de har många tusenlappar mer i månaden att röra sig med jämfört med företagare som under samma period satsat sina pengar i pensionsförsäkringar som de nu får utbetalningar ifrån. Inte bara därför att ett sparande i bolaget gett bättre avkastning under spartiden än i pensionsförsäkring. Vid uttagen är skillnaderna i nettoinkomst som sagt också avsevärda. Se här:

Exempel: Under år 2017 har du 200 000 kr i allmän pension och fyller minst 66 år under året. Du får dessutom ut 100 000 kr från en pensionsförsäkring, vilket ger ca 35 000 i skatt. Om du har spa-

rat i ditt bolag och istället tar ut 100 000 kr i lön under 2017 blir skatten cirka 15 000 kr. Dessutom får du även 18 500 kr i nytt pensionskapital samtidigt som bolaget betalar ca 16 000 kr i sociala avgifter på lönen.

ÖVERGE PENSIONSFRÖRSÄKRINGARNA GENAST

Tyvärr är de företagare som lyssnat på mig inte så många som mina goda råd hade förtjänat.

För försäkringsbolag och banker tjänar nya miljarder på att fortsätta att ge sina urdåliga pensionsråd och lyckas med massiv marknadsföring lura de flesta av dagens företagare att satsa på pensionsförsäkringar.

Men jag ger mig inte och mina fem viktigaste råd idag är:

- Bestäm dig redan nu för att behålla ditt bolag även om du skulle trappa ned själva verksamheten. Läs mer om detta i tidigare kapitlet *Behåll bolaget när du trappar ned*.
- Sluta omgående med inbetalningar till pensionsförsäkringar om du har sådana. Börja spara i bolaget istället.
- Försök att genast påbörja dina uttag från pensionsförsäkringar, om du har sådana. Sänk i så fall samtidigt dina löneuttag från bolaget lika mycket som pensionsförsäkringarna ger dig i inkomst. På så vis ökar du ditt sparande i bolaget istället. Läs mer i slutet av kapitlet om de situationer när detta råd kanske inte passar.
- Se till att du har försäkringar mot risker, men undvik gärna att blanda ihop ett sådant skydd med ditt sparande. Läs mer i kapitlet *Förbättra ditt skydd vid sjukdom*.
- Organisera ditt sparande i bolaget som en direktpension utan försäkring, om du anser att du kan ha nytta av det extra skydd och de övriga effekter som ett sparande via en direktpension för med sig.

DU MÅSTE SPARA TILL PENSIONEN SJÄLV

Alla prognoser tyder på att den allmänna pensionen kommer att bli lägre och lägre i framtiden, så därför menar de flesta bedömare att tjänstepensionen blir en viktig del av den framtida pensionen för varje svensk.

Det gäller alltså de pensionsbelopp som genom arbete tjänas in utöver den allmänna inkomstpensionen.

För vanliga anställda handlar det om tjänstepension från stat eller kommun eller från privata arbetsgivare via utbetalningar från försäkringsbolag som Alecta, FORA med flera.

Du som driver eget företag måste själv spara ihop till din "tjänstepension" om det ska bli någon – och fram till nu har nästan alla övertygats att välja lösningar som bygger på inbetalningar till pensionsförsäkringar.

Tråkigt nog har det varit ett mycket dåligt val visar det sig. För de företagare med aktiebolag som de senaste tjugofem åren har pensions-sparat via pensionsförsäkring har alla gjort en dålig affär. Det kommer för många att ha kostat hundratusentals kronor helt i onödan.

FÖRDELAR MED DIREKTPENSION UTAN FÖRSÄKRING

Det allra viktigaste för både avkastningen och handlingsfriheten i ditt pensionssparande som företagare, det är att du sparar i bolaget och inte i en pensionsförsäkring. Men det blir ofta många extra formella fördelar med att organisera sparandet i bolaget med metoden att låta bolaget ge dig ett löfte om en direktopension.

När en företagare som är den enda anställda vill låta sitt egna bolag bygga upp ett kapital för direktopension kan det i princip ske utan att man upprättar några handlingar överhuvudtaget. Det är dock viktigt att man senast i samband med årsbokslutet på ett korrekt sätt bokför årets avsättningar till den framtida direktopensionen.

I Bokföringsnämndens K2-regler finns anvisningar över hur en sådan bokföring kan göras. Om du väljer direktopension kan du från min hemsida egetab.se gratis hämta hem en skrift i pdf där jag beskriver hur du bokför händelser kring en direktopension i ett bokföringsprogram som bygger på traditionella, så kallade BAS-konton.

Redan genom bokföringsåtgärderna har bolagets löfte om en framtida direktopension till företagaren enligt min mening bekräftats. Jag vill dock rekommendera att man upprättar kompletta skriftliga handlingar kring pensionslöftet, även när företagaren är den enda anställda i bolaget.

Finns flera ägare eller fler anställda i bolaget är det alltid nödvändigt att precisera pensionslöften i handlingar, så att inga oklarheter uppstår kring vem som fått pensionslöften och vad som omfattas. När en företagare som är ensam anställd i det egna bolaget vill att efterlevandeskydd ska finnas som inte följer de vanliga arvsreglerna, måste handlingar också upprättas. Direktopensionen ingår då inte i dödsboet, varför den i sin hel-

het kan tillfalla exempelvis sambo eller ny make/maka, vilket kan vara önskvärt i familjer med så kallade särkullbarn.

Av ett pensionslöfte brukar framgå vem som utlovar pensionen och vem som är mottagare. Där preciseras också hur utbetalningen av direktpensionen ska göras, exempelvis under en period av fem år från 65-årsdagen. Det brukar också föreskrivas att avsättningarna till direktpension inkluderar den eventuella löneskatt som kan utgå vid utbetalningen av pensionen, så att man enligt K2-reglerna slipper att separat bokföra avsättningar till framtida löneskatt. Som löfte om en årlig utbetalning brukar man exempelvis ange att den ska bestå av en femtedel av de tillgångar som vid årets ingång finns i en viss depå eller på ett visst konto.

Kapitalet för direktpensionen kan pantförskrivas till förmån för dig och pengarna som placeras i pensionssparandet är då skyddade från aktiebolagets fordringsägare. Det gäller även om det värsta skulle inträffa och bolaget skulle gå i konkurs. Bäst är dock att placera sparandet till direktpension i ett moderbolag och bedriva den löpande verksamheten i ett dotterbolag om det finns minsta risk för konkurs.

Om du väljer direktpension som pantsätts har du möjlighet att teckna en försäkring som tar över bolagets löfte om årliga insättningar i din depå, om du skulle bli oförmögen att arbeta. Utan direktpension får du ta andra typer av försäkringar för skyddet mot katastrofer.

En avsättning till direktpension ska bokföras som en inte skattemässigt avdragsgill pensionsutgift, vilket minskar det bokföringsmässiga resultatet. Bra för den som inte vill skylta med stora vinster i sitt bolag.

Enligt rättsfall vid tolkning av tidigare regler om förmögenhetsskatt ingick pantförskrivna direktpensioner inte i det kapital i bolaget som räknades till företagarens privata förmögenhet, vilket ger en fördel om den skatten skulle återinföras med samma villkor som tidigare.

Kommer du fram till att direktpension är det bästa i ditt fall behöver du ofta hjälp med att upprätta nödvändiga handlingar. Det enda företag jag hittat på internet som erbjuder sådana tjänster utan att blanda in försäkringar nås på hemsidan www.direktpension.nu. Bakom hemsidan står göteborgsföretaget Intervenia, som jobbat med direktpensioner utan försäkring i flera decennier. På deras hemsida finns också möjlighet att göra beräkningar på hur mycket större avkastningen blir i direktpension jämfört med pensionsförsäkring.

AVDRAGSRÄTTEN FÖR PENSIONSPREMIE GER INGEN FÖRDEL

I min fortsatta beskrivning av fördelarna med att spara i det egna bolaget istället för via pensionsförsäkringar, utgår jag ifrån att sparandet sker i en direktopension.

När du sparar i det egna bolaget genom en direktopension kommer ett pensionskapital att byggas upp av beskattad vinst från det egna företaget. Detta eftersom pengar som sätts av till direktopensionen inte är avdragsgilla vid själva avsättningen, utan bolagsskatt på 22 procent måste betalas på det avsatta beloppet.

En inbetalning till pensionsförsäkring är avdragsgill för företaget. Att premien är avdragsgill innebär att företaget inte behöver betala bolagsskatten på 22 procent av premien. Men istället måste bolaget betala en annan skatt, så kallad särskild löneskatt, som är 24,26 procent av premien.

Banker och försäkringsbolag brukar påstå att avdragsrätten ger stora fördelar. Men det är inte sant. Det är fråga om ett val mellan två ungefär lika stora skatter. Du kan således lika gärna spara ett skattat kapital till direktopension.

Exempel : Du låter i slutet av år 2016 bolaget betala in 100 000 kr som premie för din pensionsförsäkring. Då får bolaget också betala löneskatt på 24,26 procent av premien till staten. Årets avdragsgilla pensionskostnad för bolaget blir totalt 124 260 kr.

Om du tar samma pengar och använder till en avsättning till direktopension måste bolaget betala bolagsskatt. Det ger följande effekt:

Exempel: Du har en vinst på 124 260 kr före bolagsskatt som ska användas till din direktopension. Bolaget får betala 27 337 i bolagsskatt och sätter av resterande 96 923 kr i beskattat kapital till direktopensionen.

Själva avsättningen till pensionsförsäkringen blir alltså något högre än kapitalet som kan användas för direktopensionen, men det har ingen betydelse ska det tydligt visa sig.

BARA EN ENDA AVGIFT MED DIREKTPENSIONEN

Under spartiden uppstår nämligen den första stora fördelen med direktpension utan försäkringsinslag jämfört med pensionsförsäkring. Det är att man slipper betala flera dyra och årliga avgifter på sitt sparande.

Företagare med aktiebolag som väljer pensionsförsäkring för sin tjänstepension placerar i regel sparbeloppen i något slag av fondsparande. Ofta brukar det vara aktieanknutna fonder, men kan lika gärna vara sparande i exempelvis räntebaserade fonder.

När fondsparandet sker via en pensionsförsäkring hos någon av de stora aktörerna på marknaden innebär det att sparandet årligen kan belastas med upp till fyra olika avgifter, oavsett vilken typ av fond man väljer för själva fondsparande:

- En årlig avgift för förvaltningen av fonden man sparar i
- Minst två administrativa avgifter till försäkringsbolaget
- En årlig avkastningsskatt till staten som är en procentandel av behållningen i pensionsförsäkringen

Den som istället väljer direktpension med beskattade vinstmedel kan låta aktiebolaget köpa samma slags fondandelar, utan att gå omvägen över en pensionsförsäkring.

- Med direktpension utan försäkring betalas då bara en enda avgift – den årliga förvaltningsavgiften för själva fondsparandet.

Ingen avkastningsskatt tas ut av staten när man sparar med beskattade pengar i bolaget, som ju används i en direktpension utan försäkring.

Och inga årliga administrativa avgifter ska heller betalas till något försäkringsbolag eller bank med den här lösningen.

MÅNGA ÅRLIGA AVGIFTER SLUKAR AVKASTNING

Skillnaden i årliga avgifter får mycket stor effekt på ett så långsiktigt sparande som ett pensionssparande. Det vet alla som räknat på saken. Svårast i sådana jämförelser är att få fram fakta om försäkringsbolagens och bankernas avgifter. Följande exempel är räknat på avgifter som idag är normala då du nysparar till en tjänstepension via pensionsförsäkring. I äldre sparande kan de vara ännu fler:

Exempel: En 40-åring låter sitt aktiebolag som engångsbelopp betala 100 000 kronor till tjänstepension i en pensionsförsäkring. För pensionsförsäkringen betalas årlig administrationsavgift på 0,65 procent av kapitalet och en årlig fast administrationsavgift med 280 kronor. Statslåneräntan efter vilken avkastningsskatten beräknas, antas i genomsnitt vara 4,5 procent.

Vi antar att sparat belopp placeras i ett fondsparande som ger 5 procent i avkastning efter förvaltningsavgiften till fonden. Då har beloppet växt till ca 235 000 kr efter 25 år. Beloppet kan bara användas för utbetalning av pension.

När 96 923 kr sätts av till direktopension i exakt samma fondsparande finns det ca 328 000 till förfogande på 65-årsdagen, varav en obeskattad avkastning på ca 231 000 kr. Beloppet kan användas för alla typer av utbetalningar, lön, utdelning, pension etc.

SPARA I BOLAGET GER OSKATTBAR VALFRIHET VID UT-TAG

Direktopension utan försäkring ger som framgått en mycket större avkastning under spartiden jämfört med tjänstepension via pensionsförsäkring hos marknadens stora aktörer, förutsatt att själva fondsparandet ger lika avkastning.

Men det är ändå inte den viktigaste fördelen när det är dags att ta ut och använda pengarna. Allra viktigast är nog att en direktopension ger en oskattbar valfrihet för företagaren när han ska välja hur pensionspengarna ska tas ut.

Vid uttag av en direktopension kan man undvika samtliga stora nackdelar som finns med pensionsförsäkringar, vilka i första hand är följande:

- Sparpengarna är låsta tills du fyllt 55 år och kan bara tas ut som pension (det är sannolikt att åldern för tidigaste uttag snart höjs)
- Risk för höjning av avkastningsskatten på svenskt pensionssparande i försäkring finns alltid. Samma gäller uttag av nya engångsskatter på sådant sparande, för det har s-regeringar gjort förut.
- Uttag av sparpengarna måste fördelas på minst fem år
- Du kan inte ge bort pensionskapitalet
- Maximala årliga tjänstepensionsavsättningar för din räkning får nor-

- malt inte överstiga 35 % av årslönen och inte heller 10 prisbasbelopp
- Försäkringsbolagen kan när som helst höja sina avgifter precis hur mycket de vill och du kan i bästa fall protestera genom att flytta ditt sparande till ett annat försäkringsbolag – men aldrig välja någon annan uttagsform än pension via försäkring

Med direktpension undviker du samtliga ovanstående nackdelar. Dessutom får du följande fördelar:

- Du sparar precis så stora belopp per år som du tycker att ditt bolag har råd till.
- Du behöver inte ta ut lön alls, för att få spara i direktpension.
- Sparkapitalet kan lyftas som pension, lön, aktieutdelning eller reavinst. Du väljer själv utbetalningsform när det är dags att göra uttag av sparandet.
- Uttag kan i princip göras med valfritt belopp vid valfri tidpunkt – men skatten blir lägre om du fördelar uttagen på flera år.
- Du kan placera pensionskapitalet var som helst i världen.
- Pensionskapitalet kan ges bort och om du inte lever så länge som du räknar med, kan det övertas av efterlevande eller genom testamente.
- Du sitter inte inlåst i ett pensionssparande i en försäkring som statens och försäkringsbolagens/bankernas fånge.

Använd direktpensionskapitalet för lön

Orsaken till den stora valfriheten vid uttag av kapitalet i direktpensionen är främst att du när som helst kan avsäga dig delar eller hela pensionslöftet som du fått av aktiebolaget. Du kan därför när som helst föra tillbaka ett valfritt belopp av det avsatta kapitalet och dess avkastning till bolagets vanliga konto.

Du kan därefter låta bolaget använda dessa pengar för andra utbetalningar till dig än pension, om du önskar.

Precis som du tidigare i boken läst i kapitlet *Behåll bolaget när du trappar ner* så är det normalt allra bäst just nu att försöka använda en del av sparkapitalet till lön.

Allra lägsta skatten blir det på en årslön av 100 000 kr om året när du fyllt minst 66 år. På den lönen är under år 2017 de sociala avgifterna 16,36 procent och inkomstskatten blir så låg som 10-15 procent efter

jobbskatteavdraget, förutsatt att inkomster av lönen + pension inte överstiger gränsen för statlig skatt.

Men det är inte nog med att skatt och avgifter på lönen är rätt låga med svenska mått mätt. Dessutom ökas ditt pensionskapital inom inkomstpensionen med 18 500 kr för varje år som du tar ut 100 000 kr i lön. Ungefärligt ökar den årliga pensionen med en tusenlapp om året livet ut, för varje år som den som är 66+ får ut 100 000 kr i lön.

Exempel: Under tre olika år tar du ut max 100 000 kr som lön tills hela avkastningen på 231 000 kr från direktopensionen i förra exemplet är förbrukad. Det blir totalt 210 000 kr i lön och skatten på lönen blir cirka 31 500 kr. Du får behålla 178 500 kr. Du får dessutom ca 39 000 kr i extra pensionskapital hos staten.

Lönekostnaderna är avdragsgilla för bolaget och när du sparar i värdepapper utan att använda en försäkring, kan du varje år realisera skattepliktiga vinster från ditt sparande för direktopensionen, som är lagom stora för att kunna dras av mot lönekostnaderna.

Den delen av vinsten på ditt pensionssparande blir alltså helt skattefri, vilket ger ytterligare en fördel med direktopensionen. I pensionsförsäkringen har du ju betalat avkastningsskatt, vilken dessutom tas ut även om placeringen inte gett någon avkastning alls eller gått med förlust. Så är det inte med ditt sparande i bolaget. Får du ingen vinst på ditt fondsparande i bolaget får löneutbetalningarna kvittas mot andra inkomster i bolaget.

Om även din partner är anställd i bolaget kan du göra motsvarande förmånliga löneutbetalningar till denna från det år din partner fyller 66 år.

Använd direktopensionskapitalet för utdelning

Om du har pensionsinkomster som redan ger dig hög marginalskaft är en årlig löneutbetalning inte lika intressant. Då är det i normala fall bättre att använda sparpengarna till att ge utdelning till 20 % i skatt enligt reglerna för ägare av fåmansbolag.

Samma gäller med den del av kapitalet i en direktopension som redan vid avsättningen var fullt beskattat i bolaget.

Om du beräknar utdelningen enligt schablonregeln blir det då möjligt att göra en utdelning med 2,75 inkomstbasbelopp per år (motsvarar cirka 163 000 kr under 2017 och gissningsvis ca 400 000 kr om 25 år).

Om du låter bolaget ligga överksam i fem år, kan obegränsat kapital

därefter tas ut som utdelning till 25 % i skatt (cirka 42 % av ursprunglig vinst inräknat tidigare betald bolagsskatt).

Exempel: Du gör en utdelning med 96 923 kr av den helt beskattade delen av direktopensionen i tidigare exempel och betalar 20 procent i skatt. Du får behålla ca 77 500 kr.

Man skulle också kunna tänka sig att du av något skäl har en så hög pension att du redan kommit över gränsen för statlig skatt.

Exempel: Du tar hela kapitalet i direktopensionen på 328 000 kr som utdelning till 20 procents skatt. Bolaget betalar först bolagsskatt på avkastningen, vilket blir ca 51 000 kr. På de återstående 277 000 kr blir det 20 procent i skatt. Nettobehållningen blir ca 222 000 kr. Fortfarande 44 000 kr bättre än pensionsförsäkring.

Använd direktopensionskapitalet för pension i utlandet

I de flesta fall ger lön eller utdelning betydligt bättre netto än pension för den som bor i Sverige när pengarna ska användas.

Exempel: Du får 100 000 kr i en utbetalning från en pensionsförsäkring. Skatten blir 35 procent om du har låg marginalska och du får behålla 65 000 kr. Har du hög marginalska blir skatten 52-57 procent och du får kvar 43-48 000 kr. Utbetalningen ger inga nya pensionsförmåner alls.

Här är alltså ännu ett skäl till varför pensionsförsäkringar under de senaste minst 20 åren varit en så mycket sämre sparform än direktopension.

Dels blir avkastningen lägre under spartiden och dels blir skatten mycket högre än på lön eller utdelning när pengarna ska tas ut.

Den som däremot kan tänka sig att bo utomlands ett antal år kan fortfarande hitta länder med gynnsam beskattning av pension.

Ta exempelvis Portugal, där en svensk tjänstepension från ett privat företag enligt skatteavtalet mellan länderna kan bli en helt skattefri inkomst. Och det gäller både för inkomster från direktopension och från en pensionsförsäkring. Här tillkommer förstås kostnader för boende etc som ger stora avbränningar. En flytt utomlands ska därför inte göras enbart för skattens skull.

Det kräver dock att du anlitar experter på utlandsboende för att du någorlunda säkert ska kunna förvissa dig om att du får skattemässiga fördelar genom att flytta ut. Det gäller att få rätt behandling i det nya landet och att göra av sig av med tillräcklig anknytning till Sverige.

Exempel: Om du använder hela kapitalet i direktpension som i vårt exempel är 328 000 kr, till pensionsutbetalning i Portugal, blir pensionen totalt 264 000 på vilken löneskatt betalas med 64 000 kr. Hela beloppet på 328 000 blir avdragsgillt i bolaget och ger ett skattemässigt underskott på 97 000 sedan reavinsten på sparandet på 231 000 dragits av. Det underskottet kan utnyttjas för kvittning av lika stora framtida inkomster i bolaget, så att det slipper bolagskatt. Från pensionsförsäkringen blir utbetalningen till Portugal 235 000 kr, dvs ca 30 000 kr lägre än direktpensionen.

PENSIONS FÖRSÄKRING HELT UTAN FÖRDELAR - FÖR DIG

Finns det då inga fördelar för företagare med aktiebolag att ordna tjänstepensionen via pensionsförsäkring jämfört med direktpension i egen regi?

Nej, faktiskt inga som jag känner till.

Som tydligt framgår av exemplet i det här kapitlet så ger det överlagset bäst resultat att spara i det egna bolaget jämfört med i pensionsförsäkring.

Exempel: Från direktpensionen har du fått ut 178 500 kr i nettolön och 77 500 kr i utdelning efter skatt (se exempel på sid 63 o. 64). Totalt får du alltså behålla 256 000 kr.

Bolaget satsade ungefär samma summa från början i pensionsförsäkringen och det ger utbetalningar med totalt 235 000 kr brutto (se exempel sid 61). Din marginalsatt på pensionen är 35 procent. Skatten blir ca 82 000 kr och du får behålla ca 153 00 kr.

Du får 103 000 kr mer från direktpensionen på satsade ca 125 000 kr i båda fallen. Utklassning!

Man ska heller inte tro på rena glädjebudskap från säljare av pensionsförsäkringar. Det finns säljare som försöker framhålla att försäkringsbolaget eller banken ifråga har en unik fondlösning som ingen konkurrent kan erbjuda och som kommer att utvecklas bättre än någon annan investering framöver. Ofta råkar det dessutom vara en fond som bara kan köpas via en försäkring.

Även premiebefrielse vid sjukdom brukar framhållas som en unik fördel med pensionsförsäkring. Men det innebär ju enbart en typ av inkomstförsäkring vid sjukdom, som lika gärna kan tecknas separat av den som är frisk, oavsett hur man väljer att spara till pensionen. Dessutom finns liknande försäkringslösningar som premiebefrielse även vid direktopension, om man skulle vilja ha det. Göteborgsföretaget Intervenja förmedlar exempelvis sådana.

Ett efterlevandeskydd i en pensionsförsäkring kan lika gärna ersättas med en vanlig grupplivförsäkring etc. Läs mer om grupplivförsäkringar längre fram i avsnittet *Förbättra skyddet vid sjukdom*.

KAPITALFÖRSÄKRING VANLIGTVIS DYR OCH OSMART

Försäkringsbolag och banker försöker ibland sälja en egen lösning för direktopension. Även dessa upplägg bygger på ett pensionssparande med beskattat kapital från aktiebolaget.

Men det finns en skillnad som oftast är en stor nackdel; Man lägger till en kapitalförsäkring som sparandet skall förvaras i och som i normala fall resulterar i betydligt mindre i fickan efter skatt, jämfört med sparande i samma fond etc via direktopension utan försäkring.

För det första har kapitalförsäkringarna i sig själva har oftast stora avbrännningar i avgifter, i regel finns både engångsavgifter och årliga avgifter. Detta blir väldigt dyrt i ett långsiktigt sparande.

Dessutom ska staten ha en årlig avkastningsskatt på behållningen i kapitalförsäkringen. Även om börsen faller aldrig så mycket, tas skatten ändå ut.

En stor nackdel med sparande i kapitalförsäkring är dessutom att du efter många års sparande inte har några obeskattade kapitalvinster att realisera som i det läget skulle bli skattefria genom att dessa vinster kvittas bort mot lågt beskattade lönekostnader, när du börjar ta ut sparpengarna från bolaget. Sådana löneuttag som bekostas med pengar från en kapitalförsäkring ger då enbart ett skattemässigt underskott i bolaget som sällan är lätt att utnyttja för egen vinning.

Om du tror att du kan få en mycket hög årlig avkastning och om du tänker göra omplaceringar av större delen av kapitalet minst en gång om året, kan dock en kapitalförsäkring vara intressant, förutsatt att du väljer en försäkring som inte har några avgifter och som inte har några "smygavgifter" via högre courtage eller högre inköpspris på värdepapper än vid köp av motsvarande värdepapper utanför en försäkring.

Om du däremot inte är en aktiv förvaltare utan har mycket långsiktiga innehav av exempelvis indexfonder eller enskilda aktier, då hjälper det nästan inte hur hög avkastningen kan antas vara. Direktpension utan försäkring blir då alltid bättre än ett sparande via en kapitalförsäkring när jag räknar på det. Det beror inte minst på att ränta-på-ränta-effekten i ett sparande utan försäkring blir mycket bättre, eftersom skatten på sparandet inte betalas årligen, vilket ju är fallet i en kapitalförsäkring.

FÖRSÖK TA UT PENSIONS FÖRSÄKRINGARNA FRÅN 55 ÅR

Om du som driver företag har ett gammalt sparande i pensionsförsäkring och nu inser att ett sparande i direktpension vore mycket bättre, då tjänar du alltid på att omgående sluta med betalningar till pensionsförsäkringarna.

Dessutom ska du försöka påbörja uttag från dina pensionsförsäkringar så fort det bara är möjligt och inte ger stora nackdelar (se nedan). Tidigast kan sådana uttag ske från det år man fyller 55 år.

När utbetalningarna från pensionsförsäkringarna börjar, ska du minska dina löneuttag från ditt bolag med lika mycket pengar som du får från pensionsförsäkringen.

Genom att du minskar kostnaderna i bolaget för din lön kan du snabbare bygga upp ett rejält kapital för direktpension i ditt bolag och byta ditt totalt inlåsta sparande i pensionsförsäkring mot det överlägset flexibla sparandet i en direktpension i egna bolaget.

Ju mer du kan ta ut per år från pensionsförsäkringarna, desto bättre. Men det är nödvändigt att fördela uttagen på såpass många år, att du inte får så stor inkomst av tjänst att du behöver betala statlig skatt.

Om din årslön brukar vara den årslön inom familjen som uppfyller lönekravet vid beräkning av årets gränsbelopp för lågt beskattad utdelning från bolaget, då får du försöka låta lönen till någon annan i familjen uppfylla lönekravet.

Är det inte möjligt får du överväga om nackdelen med att övergå till att beräkna gränsbeloppet enligt schablonregeln är större än fördelen med att snabbt kunna öka ditt sparande i bolaget.

MER KRITIK MOT BANKER OCH FÖRSÄKRINGSBOLAG

Läs gärna Per H Börjessons bok *Så här får du ett rikt liv som pensionär - sluta pensionsspara* så får du ytterligare en rad läsvärda argument mot pensionsförsäkringar från en framgångsrik och mycket påläst börsexpert som driver investmentbolaget Spiltan.