

alecta  
PRI.

# Löneväxling

- en förmånlig förmån?

## BILAGA 1. SKATTEBERÄKNINGAR

En rapport från PRI och Alecta

## Effekter av inkomstbeskattning (skattefördel 3) – beräkningar i diagram

Beräkningarna syftar till att visa vilken effekt dagens inkomstbeskattning kan ha på mervärdet av att löneväxla vid olika inkomstnivåer. Beräkningarna ska således ”utvärdera” inkomstskattesystemet snarare än att ge en uppfattning om hur mycket pension den som löneväxlar kan tänkas få.

När vi testar hur dagens inkomstskatter påverkar utfallet för någon som löneväxlar, så behöver vi först göra ett antagande om hur stor pensionen före skatt blir jämfört med lönen före skatt för den som inte löneväxlar – alltså kompensationsgraden för allmän pension och den ordinarie tjänstepensionen.

Detta är ett viktigt antagande, eftersom pensionsutbetalningarna från lönevaxlingen blir ett tillskott till den ordinarie pensionen. Som utgångspunkt har vi antagit 70 procents kompensationsgrad. (Vi testar dock även en lägre och en högre kompensationsgrad).

Inkomstskatten beräknas sedan på summan av den ordinarie pensionen – som då uppgår till 70 procent av lönen – plus lönevaxlingen. Det gör vi med hjälp av Skatteverkets beräkningstjänst och får då fram såväl lönen efter skatt som pensionen efter skatt, enligt 2021 års inkomstbeskattning.

Den som inte har lönevaxlat, utan ”bara” får 70 procent av lönen i pension, börjar betala statlig skatt när pensionsinkomsterna överstiger brytpunkten för statlig skatt. Det inträffar vid löner över cirka 64 000 kronor. Är lönen högre beläggs en allt större del av pensionen med statlig skatt.

Men den som löneväxlar får en högre pension totalt. Hur mycket mer som

lönevaxlingen ger måste vi räkna ut på ett sätt som gör att vi fortfarande kan använda Skatteverkets beräkningstjänst på ett trovärdigt sätt. Då använder vi oss av Pensionsmyndighetens beräkningsmetodik, som gör den framtida pensionen jämförbar med lönen idag. Därefter är det möjligt att räkna ut skatten för den som löneväxlar.

En sak som då spelar roll är hur länge man löneväxlar. Ju längre tid med extra sparande, desto större blir det löneväxlade kapitalet som höjer den beskattningsbara pensionsinkomsten. Som utgångspunkt räknar vi med 25 års lönevaxling. (Vi testar även ett scenario med 15 års lönevaxling.)

När vi sedan jämför räknar vi ut den genomsnittliga pensionen under hela pensionärstiden. Här har vi antagit 22 år med pensionsutbetalningar. Den enklaste jämförelsen får vi om man tänker sig att både lönevaxlingen, allmän pension och den ordinarie tjänstepensionen tas ut under hela pensionstiden. Då ser vi följande:

- Med en mindre lönevaxling på 4 procent av bruttolönen under 25 års tid, så passerar den som hade drygt 58 000 kronor i lön (före växling) brytpunkten för statlig skatt. Vid högre löner än så beläggs allt större del av pensionsinkomsten med statlig skatt. Ju högre lön, desto mindre nytta har man av att skjuta upp beskattningen tills man går i pension.
- Med en större lönevaxling på 10 procent av bruttolönen får man förstås ut mer i pension. Då passerar man gränsen för att börja betala statlig skatt redan vid en lön på knappt 52 000 kronor (före

växling). Ju mer man löneväxlar, desto mindre nytta har man av att skjuta upp skatten.

Många som löneväxlar tänker att de ska ta ut sitt extra sparande under kortare tid än resten av livet. Därför baseras flera av beräkningarna på att löneväxlingen tas ut under 10 år. Därefter består inkomsten enbart av allmän pension och den ordinarie tjänstepensionen. Skatten blir följaktligen högre under de första 10 åren. När vi räknar ut den genomsnittliga skatten under 22 år ser vi följande:

- Upp till en lön på omkring 55 000 kronor har man störst effekt av att skatten skjuts upp. Där är löneväxlingen mest gynnsam. I löneskiktet från cirka 55 000 kronor till cirka 65 000 kronor avtar den här skatteeffekten, eftersom en allt större del av pensionsinkomsten beläggs med statlig skatt. Från cirka 65 000 kronor och uppåt är den positiva skatteeffekten försvinnande liten.

Att vi skriver "cirka" beror på att olika antaganden påverkar var exakt gränsen går. Detta är en räkneövning för att pröva hur dagens skatteskalar påverkar, den är ingen prognos. Sådant som påverkar är antagandet om kompensationsgrad, hur länge löneväxlingen pågår, hur mycket som växlas samt under hur lång tid som löneväxlingen tas ut med mera.

Men även om vi inte vill vara alltför specifika, så är det tydligt att skattesystemet mest gynnar löneväxling i en ganska smal lönekorridor strax ovanför taket för allmän pension.

Några kanske tror att man vinner allt mer på löneväxling ju högre lön man har och ju mer man löneväxlar, men det är

en myt. Så var det förr, när skatterna var mycket mer progressiva. Idag ser skattesystemet faktiskt annorlunda ut.

## Jämförelser med ISK

I fler av diagrammen gör vi jämförelser med ett likvärdigt sparande på ett investerings-sparkonto, ISK. Att ISK-sparandet är likvärdigt innebär för det första att nettosparandet är lika stort – både den som löneväxlar och den som sparar i ISK har lika mycket pengar att röra sig med efter sparandet. Om den som till exempel löneväxlar 1 000 kronor av bruttolönen och har 50 procents marginalskatt på det växlade beloppet sjunker nettolönen med 500 kronor. Den som istället sparar i ISK sätter då in 500 kronor på sitt sparkonto.

För det andra antar vi att den totala avgiften som tas ut är lika låg i löneväxlingen som i ISK. Det är en konsekvens av att vi i bägge fallen använder Pensionsmyndighetens beräkningsmetod.

Däremot skiljer sig den löpande beskattningen åt mellan sparformerna. Löneväxlingen placeras i en tjänstepensionsförsäkring där avkastningsskatten är lägre än schablonskatten på ett ISK-sparande. Det leder till att ISK-sparandet räknas upp med en lägre nettoavkastning (efter avgifter och skatt) än sparandet genom löneväxling. Det är den skillnaden som i rapporten benämns skattefördel 2.

# Lönevaxling - en förmånlig förmån?

## BILAGA 1. SKATTEBERÄKNINGAR

### Några detaljer

Avkastningen som vi använder för att räkna upp lönevaxlingssparande med är 1,4 procent per år. Det är vad Pensionsmyndigheten kallar "vägd överavkastning" och kan sägas vara mervärdet av att spara i en portfölj med huvudsakligen aktier.

Motsvarande avkastning som används för ISK-sparandet är 0,9 procent. Att den är lägre beror på skillnaden mellan schablon-skatt och avkastningsskatt.

Det kan tyckas vara blygsamma avkastningsantaganden. I själva verket finns faktiskt ett betydligt högre avkastningsantagande i botten. Pensionsmyndighetens metodik för att räkna fram en pension, som är jämförbar med lönen idag, innebär emellertid att man räkna bort många faktorer som bidrar till att höja pensionen (förutom inflationen även ekonomisk tillväxt, allmän och individuell löneutveckling). Allt detta kan sägas ligga inbakat i antagandet om kompensationsgraden för allmän pension och ordinarie tjänstepension. Det som blir kvar att räkna med är den vägda överavkastningen.

Såväl avkastningsskatt som schablon-skatt beräknas utifrån den aktuella statslåneräntan. Den är idag mycket låg, men när vi räkna framåt behöver vi göra ett antagande och vi har valt att basera den på Pensionsmyndighetens förslag till ny prognosstandard för branschen. Därför räkna vi med en statslåneränta på 2,5 procent.

Det leder till att lönevaxlingskapitalet belastas med en avkastningsskatt på 0,38 procent medan kapitalet i ISK beskattas med 1,00 procent.

### Diagrammen

De följande diagrammen jämför ett extra sparande genom lönevaxling respektive ISK med att inte spara något extra. Den som inte sparar extra utgör diagrammens "golv" (det som på Y-axeln är 0%).

Heldragna linjer visar den samlade effekten av att spara extra samt de tre skattefördelarna vid lönevaxling. Skillnaden jämfört med att inte spara alls uttrycks i procentuell skillnad jämfört med att inte spara alls.

Streckade linjer visar på motsvarande sätt effekten av att spara extra i ISK.

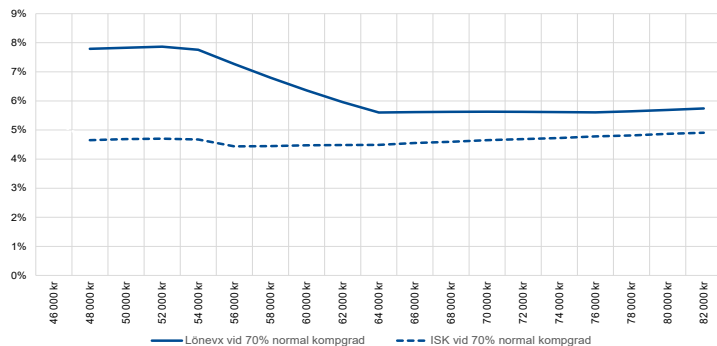
Diagrammen visas i serier av tre diagram, där sparandet är detsamma. Först visar vi hur mycket högre den genomsnittliga pensionen under 22 år är.

I det andra diagrammet i serien inkluderar vi även tiden med sparande. Detta diagram visar skillnaden i total inkomst (efter skatt) under både spartid och pensionstid.

Det tredje diagrammet visar hur mycket skatt den som lönevaxlar betalar under både spartid och pensionstid, jämfört med den som inte lönevaxlar.

Diagram 1A

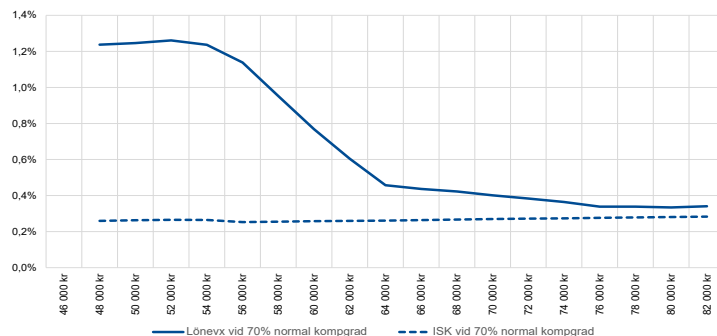
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - lönenivån påverkar



Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 1B

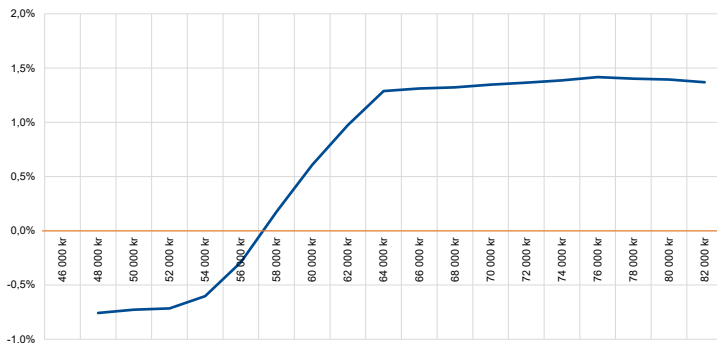
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - lönenivån påverkar



Nettoinkomst under 25 års sparande och 22 år pensionstid. Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 1C

### Total inkomstskatt, jämfört med ingen lönevaxling - kompensationsgrad påverkar



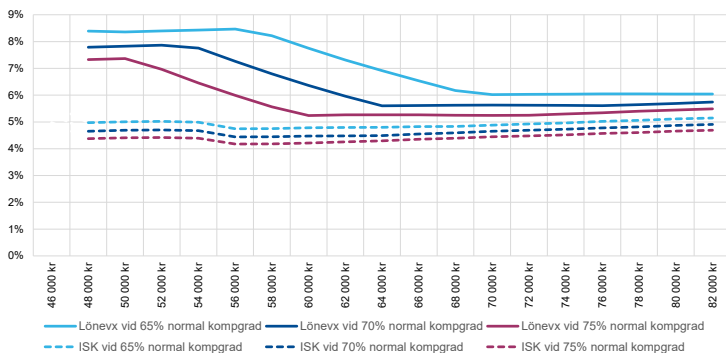
Inkomstskatt under 25 års lönevaxling med 4% av bruttolön (som tas ut på 10 år) samt 22 års pensionstid (70% kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

# Lönevaxling - en förmånlig förmån?

## BILAGA 1. SKATTEBERÄKNINGAR

Diagram 2A

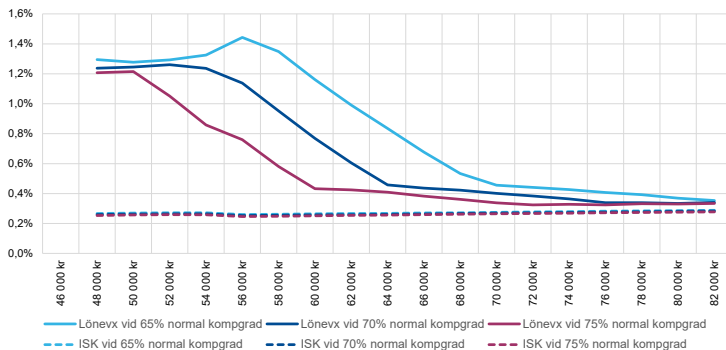
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - kompensationsgrad påverkar



Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (olika kompensationsgrad). Skatttabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 2B

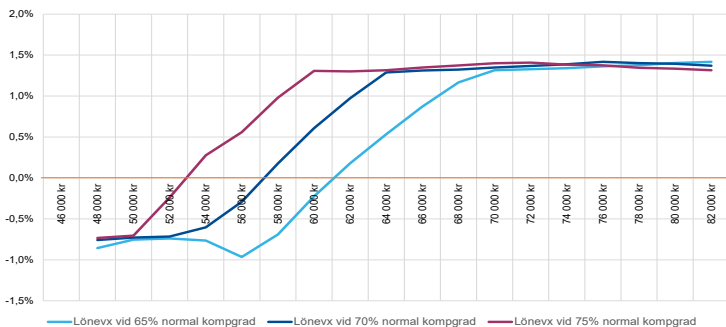
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - kompensationsgrad påverkar



Nettoinkomst under 25 års sparande och 22 års pensions-tid. Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (olika kompensationsgrad). Skatttabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 2C

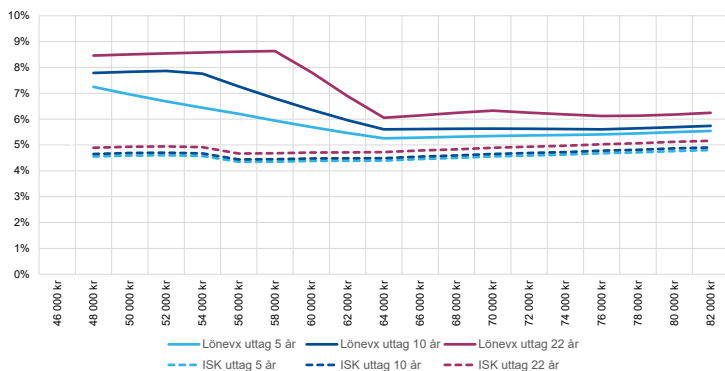
### Total inkomstskatt, jämfört med ingen lönevaxling - kompensationsgrad påverkar



Inkomstskatt under 25 års lönevaxling med 4% av bruttolönen (som tas ut på 10 år) samt 22 års pensionstid (olika kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skatttabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 3A

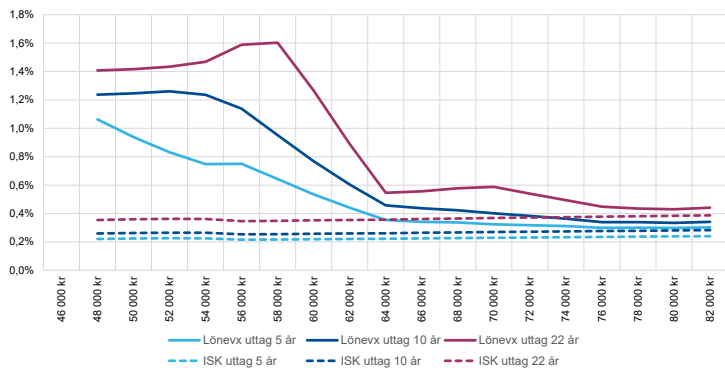
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - uttagstid påverkar



Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, olika uttagstid. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 3B

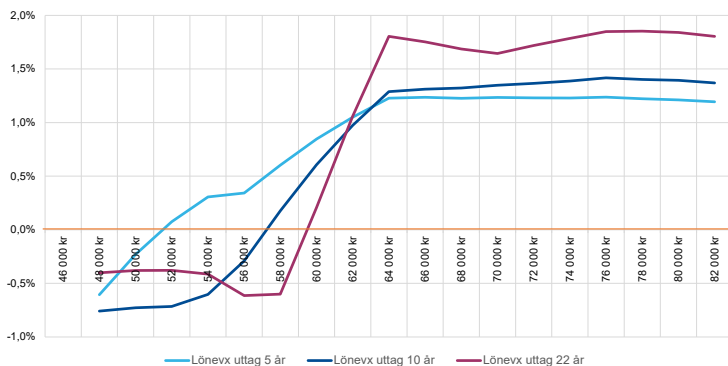
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - uttagstid påverkar



Nettoinkomst under 25 års sparande och 22 år pensionstid. Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under 5, 10 eller 22 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 3C

### Total inkomstskatt, jämfört med ingen löneväxling - uttagstid påverkar



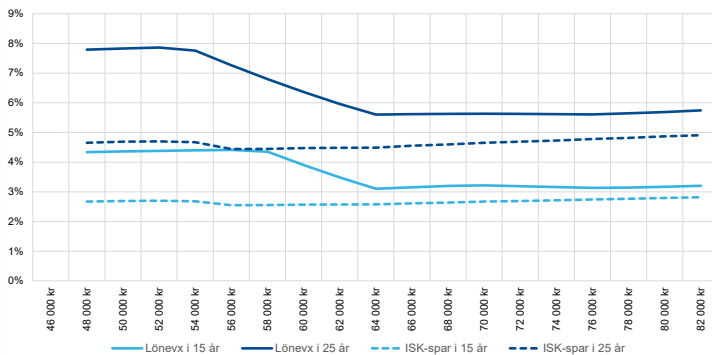
Inkomstskatt under 25 års löneväxling med 4% av bruttolön (olika uttagstid) samt 22 års pensionstid (70% kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

# Lönevaxling - en förmånlig förmån?

## BILAGA 1. SKATTEBERÄKNINGAR

Diagram 4A

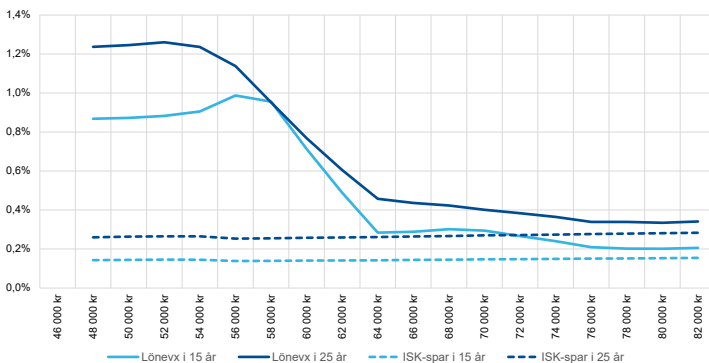
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - spartid påverkar



Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen i 15 eller 25 år, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 4B

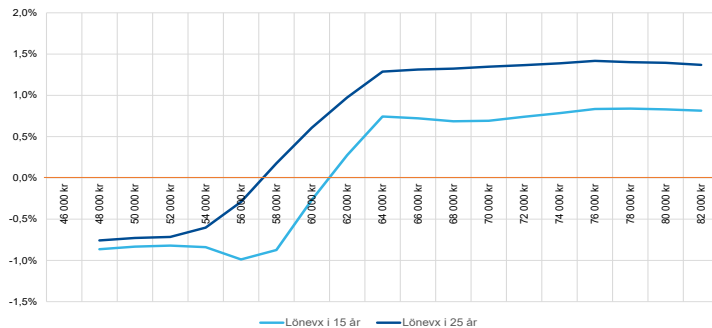
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - spartid påverkar



Nettoinkomst under 15 eller 25 års sparande och 22 år pensionstid. Sparar extra motsvarande 4% av bruttolönen, som tas ut under 10 år. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 4C

### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - spartid påverkar

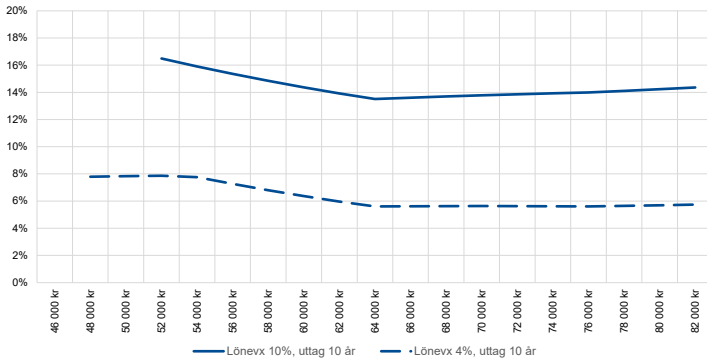


Inkomstskatt under 15 eller 25 års lönevaxling med 4% (som tas ut på 10 år) samt 22 års pensionstid (70% kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.



Diagram 5A

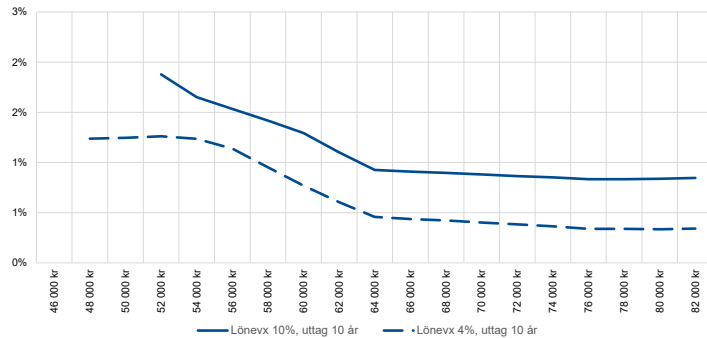
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - sparbeloppet påverkar



Sparar extra motsvarande 4% eller 10% av bruttolönen i 25 år, olika uttagstid. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 5B

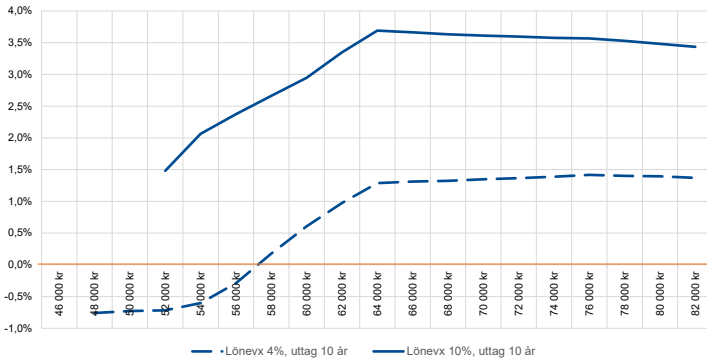
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - sparbelopp påverkar



Nettolönskomst under 25 års sparande och 22 år pensionstid. Sparar extra motsvarande 4% eller 10% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under olika uttagstid. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 5C

### Total inkomstskatt, jämfört med ingen löneväxling - sparbelopp påverkar



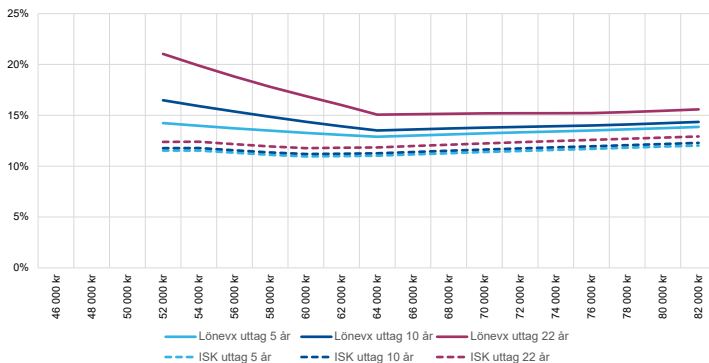
Inkomstskatt under 25 års löneväxling med 4% eller 10% (som tas ut på 10 år) samt 22 års pensionstid (70% kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skattetabell 33 för inkomstår 2021.

# Löneväxling - en förmånlig förmån?

## BILAGA 1. SKATTEBERÄKNINGAR

Diagram 6A

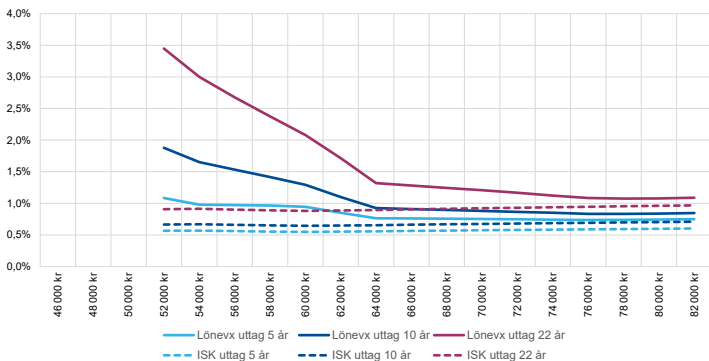
### Mer pension efter skatt, jämfört med inget sparande - större sparbelopp



Sparar extra motsvarande 10% av bruttolönen i 25 år, olika uttagstid. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 6B

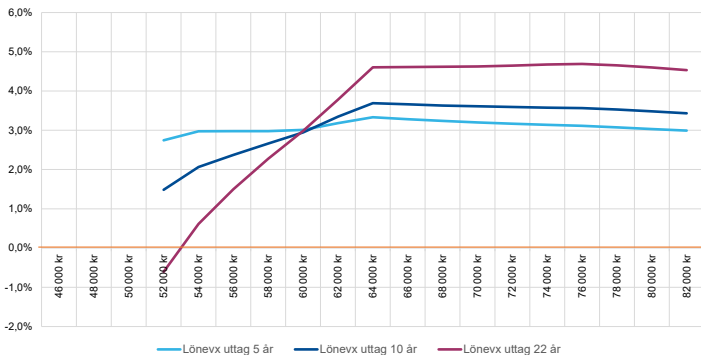
### Större total inkomst efter skatt, jämfört med inget sparande - större sparbelopp



Nettoinkomst under 25 års sparande och 22 år pensionstid. Sparar extra motsvarande 10% av bruttolönen i 25 år, som tas ut under olika uttagstid. Allmän pension och ordinarie tjänstepension utbetalas i 22 år (70% kompensationsgrad). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.

Diagram 6C

### Total inkomstskatt, jämfört med ingen löneväxling - större sparbelopp



Inkomstskatt under 25 års löneväxling med 10% (olika uttagstid) samt 22 års pensionstid (70% kompensationsgrad av allmän pension och ordinarie tjänstepension). Skattetablell 33 för inkomstår 2021.

**alecta PRI.**

Löneväxling - en förmånlig förmån?