



investerum

HOME OF VALUE INVESTING



Sila mygg och svälja kameler!!!

Först så vill jag tacka alla investerare för eran vilja, uthållighet och långsiktighet. Investerarbrevet är för er alla dedikerade Value Investors som driver mig att skriva dessa investerarbrev.

Pomperipossa i Monismanien är en satirisk saga skriven av Astrid Lindgren 1976. Där enpartidiktatur råder. Lindgren skrev texten då hon hade upptäckt att hon hade 102% i marginalsatt det året på grund av en marginalskatteffekt. Den höga marginalsatten var ett resultat av Haga-överläggningarna mellan Socialdemokraterna, Folkpartiet och Centerpartiet den 4 mars 1975 där man sänkte inkomstskatten bland annat genom att ta bort taket på 7,5 gånger basbeloppet för egenavgifter i socialförsäkringen. I förbifarten nämner Lindgren att man kan sänka sin skatt genom att köpa hus med stora skulder. Det var ett nålstick mot Sveriges dåvarande finansminister Gunnar Sträng som just hade gjort detta och därav – trots att han var höginkomsttagare – kunde betala en låg summa i skatt. I riksdagen läste Moderaternas partiledare Gösta Bohman upp sagan i talarstolen. På det svarade Sträng att Lindgrens inlägg i skattedebatten röjde "djup osakkunskap" om skattesystemet. "Men det begär vi ju inte att Astrid Lindgren ska klara". Lindgren svarade i radio dagen efter "Men jag begär att Gunnar Sträng ska klara det. Om det är någon som har räknat fel så är det Riksskatteverket, för det är från dem jag fått siffrorna. Sträng kan berätta sagor, men räkna kan han tydligen inte. Vi borde nog byta jobb han och jag".

Media och myndigheter påpekar vikten av att ha t.ex. låga avgifter i sitt sparande som om att det skulle vara ett mirakelmedel! (Varför rekommenderar staten ej sänkta skatter och varnar för att betala för mycket skatt?).

Ta aktiehandel på nätet som ett exempel, där man ofta profilerar sig som billigast och där absoluta majoriteten får låg eller dålig avkastning fast det är nästan "gratis" blir man rikare av det? I teorin är det så, men verkligheten är annorlunda. Det är bra med konkurrens som sänker avgifter, men ju lägre pris desto färre konkurrenter. Låga priser skapar ofta också slit och släng, hoppande hit och dit mellan olika värdepapper som skapar stor friktion i form av courtage, dåliga köp och säljkurser, växlingsavgifter, dåliga köp, äger aktier i mediokra bolag etc.

Det är en ekvation där priset på ett värdepapper är en del och det finns så många andra viktigare saker. En skicklig förvaltare är viktigare än avgiften enligt Warren Buffett. Dock är de största kostnader som försvårar för dig att bli rikare är ej sällan avgifterna. Därav är det mycket viktigare att ha koll vad man äger för aktier och t.ex. skatter. Avgifter i sparande är små smulor i jämförelse med alla skatter du betalar, inflation, dåliga värdepapper etc. [Läs gärna mer i tidigare investerarbrev.](#)

Tänk på att skatt är en skyldighet att betala ett belopp till staten utan direkt koppling till motprestationer från betalningsmottagaren. Medan när man betalar för sparande så finns det krav på motprestation. **Skatter och avgifter är viktiga och bra i rimliga former.** Jag försöker bara skapa ett helikopterperspektiv med detta investerar brev så man ej jagar ihjäl sig för att minska en avgift från t.ex. 1,5% till 1% och där med ofta byter t.ex. fond som består av andra bolag, andra risker etc. och sedan så ökar ens skatter från 50% till 57% eller investeringarna man gjort går t.ex. 5% sämre per år.

Exempel ett

Om du sparar 10 kr en gång om året i 20 år med 100% avkastning per år (inte rimligt men för att ni skall förstå hur skatter förhåller sig) med skatt på ca 30% varje år blir det ca 400 000 kr kvar till dig netto. Om man däremot betalar skatt sista dagen så blir det ca 10,5 miljoner, 7,5 miljoner till dig och 3 miljoner till skattmässen, och ca 10,5 miljoner utan reavinstskatt. Alltså tre olika resultat med samma skattesystem och alla tre är lagliga.

Exempel två

Om du startar med 500 000 kr och sedan 25 000 i månaden i 30 år med 15% avkastning per år så blir det ca 183 miljoner med 0,5%skatt per år men bara 69 miljoner om du betalar 30% skatt per år.

Ett ytterligare exempel är skatter som är till för att avskräcka folk från vissa beteenden, t ex. tobaksskatten som skall avskräcka från rökning och snus. Skatt på bensin och diesel för att minska bilåkande. Vad är då tanken med inkomstskatten, är det för att avskräcka dig från att jobba?! Om du lär dina barn, om du sköter dig så tar jag en tugga från din glass som motsvarar 30%, om du sköter dig ännu bättre så tar jag ännu mera 55%, vad händer då? Till slut kanske ditt barn inte ens vill ha glass.

Nedan några av alla skatter vi har i Sverige:

- Bolagsskatt
- kommunalskatt
- Statlig fastighetsskatt
- Statlig inkomstskatt
- Arbetsgivaravgifter
- Avkastningsskatt på IPS
- Bensinskatt
- Tullar, trängselskatt.
- Beskattning av valutakursreserv
- Beskattning tobaksvaror och alkoholdrycker
- Bolagsskatt
- Dieselskatt
- Fordonsskatt
- Förmånsskatt
- TV skatt
- Kupongskatt
- Mervärdesskatt (moms)
- SINK skatt, särskild inkomstskatt för utomlands bosatta
- Sjömansskatt
- Spelskatt
- Skatt på ränta på skogskontomedel m.m.
- Stämpelskatt vid inskrivningsmyndigheter
- Särskild löneskatt på pensionskostnader
- Särskild löneskatt på vissa förvärvsinkomster
- Alkoholskatt
- Avfallsskatt
- Bekämpningsmedelsskatt
- Energiskatt
- Flygskatt
- Gödselmedelsskatt
- Koldioxidskatt
- Kärnkraftsskatt
- Lotteriskatt
- Naturgrusskatt
- Reklamskatt
- Skatt på vinstsparande m.m.
- Spelskatt
- Svavelskatt
- Särskild premieskatt för grupplivförsäkring
- Tobaksskatt
- Egenavgifter
- Kyrkoavgift/Avgift till registrerat trossamfund
- Registerhållningsavgift

Sätt dig ned och räkna på hur mycket skatt du, dina företag, etc. betalar under en livstid inklusive utebliven avkastning på t.ex. 9% per år. Vill du veta det? Om du betalar 25 000 kr i månaden i inkomstskatt, moms och arbetsgivaravgift på dig själv från att du är 20 år tills normal livslängd så kan det bli ca 225 miljoner med ränta på ränta effekten.

Människor lägger mycket uppmärksamhet på små saker, samtidigt som stora problem ignoreras...

Sila mygg och svälja kameler!!!

Vänliga hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



I [Investerum owners manual](#) får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och våra tjänster.

Riskinformation

Innehållet i mejlet ska inte tolkas som råd, erbjudande eller rekommendation att köpa någon produkt eller tjänst. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. För mer information om risker, se.

Kontor

Investerum AB
Karlavägen 108
115 26 Stockholm
Tel: 08 522 98 400 |
Fax: 08-611 04 08
E-post: info@investerum.se

www.investerum.se

© Investerum 2022

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR