



Hvilken betydning den nye kapitaliseringsrenten vil få for erstatningsbeløpene innen personskadeforsikring

Walther Neuhaus

Zabler-Neuhaus AS

Forutsetninger ved en kapitalerstatning:

Man har en konto som starter med en bestemt saldo som vi kaller Saldo(0).

- Man tar ut en krone årlig i n år.
- Man mottar en rente på gjenstående saldo.
- Man betaler inntektsskatt på renten.
- Man betaler formuesskatt på gjenstående saldo.

Da har kontoen følgende dynamikk:

$$\text{Saldo(neste år)} = \text{Saldo(iår)} - 1 + (1 - \text{inntektsskatt}) \times \text{rente(iår)} - \text{formuesskatt (iår)}$$

Det gir hva matematikere kaller en differens- eller differensialligning.

Man krever at kontoen skal stå i null etter et visst antall år:

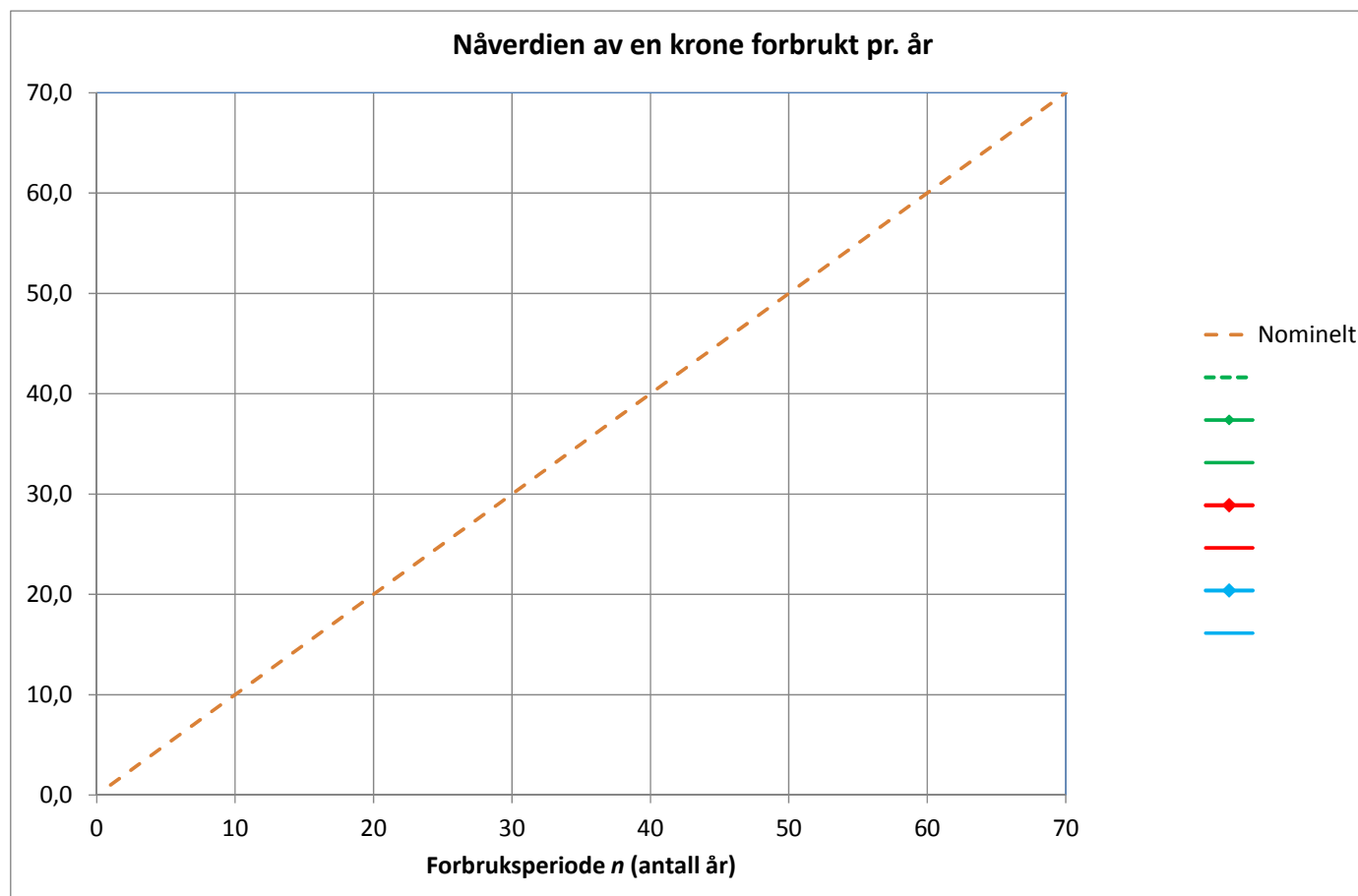
$$\text{Saldo (år } n) = 0$$

Da kan man regne ut hva saldoen må være idag for at dette skjer.

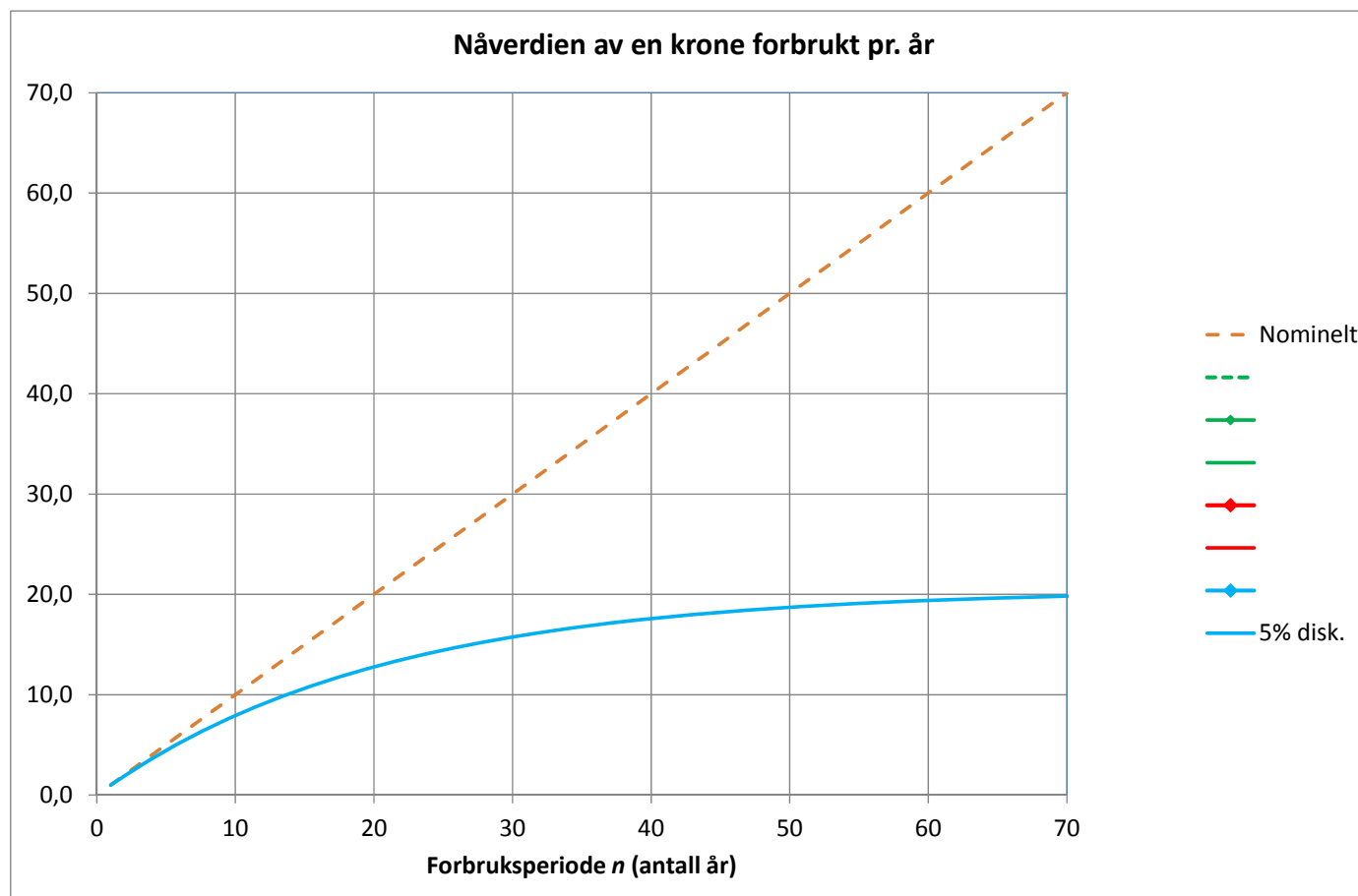
Renten som forutsettes tjent kaller vi diskonteringsrenten.

Akkumulert formuesskatt og inntektsskatt kaller vi skatteulempen.

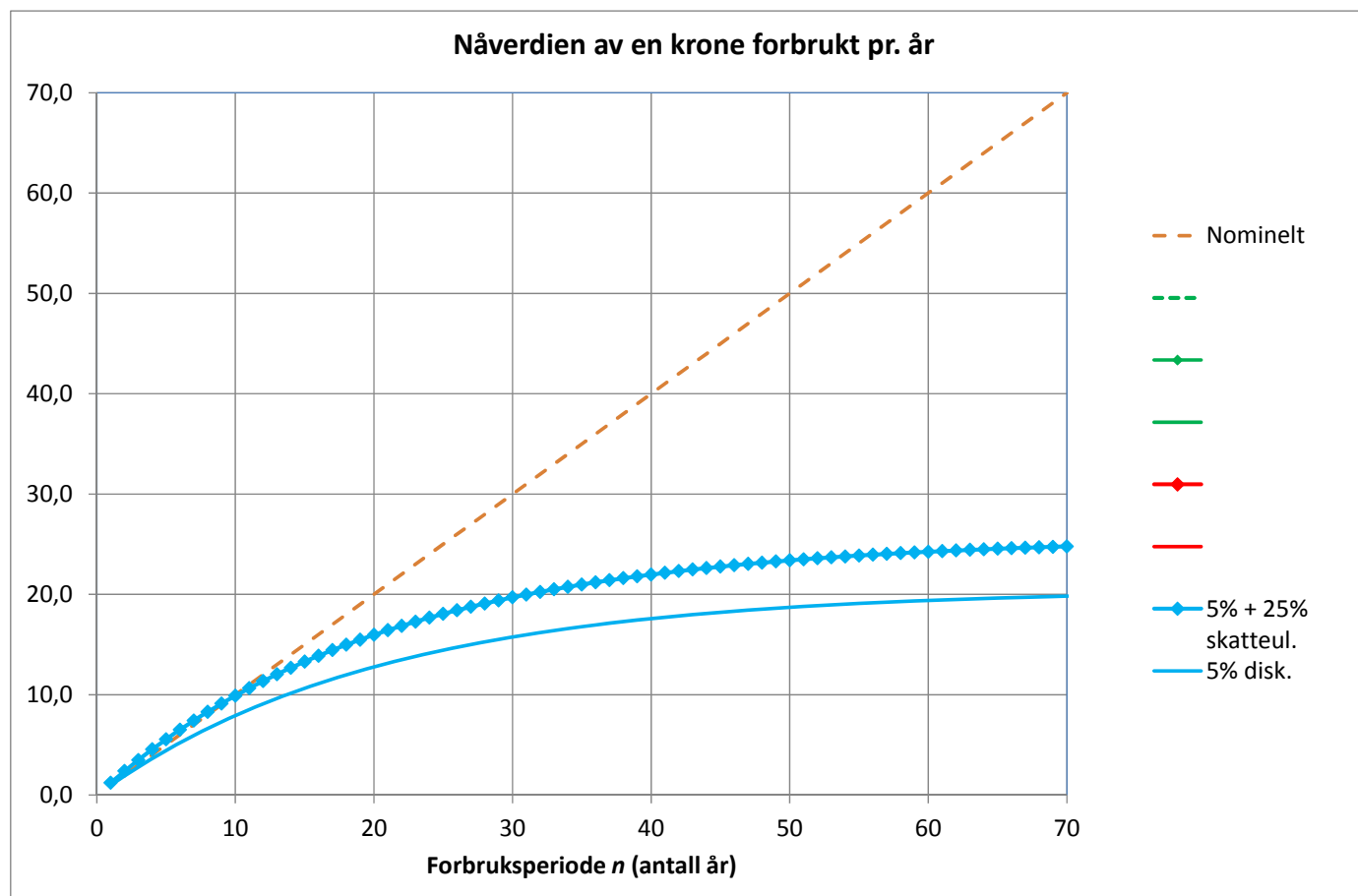
Første diagram viser det opplagte, at den nominelle verdien av en krone forbrukt årlig i n år, er n kroner.



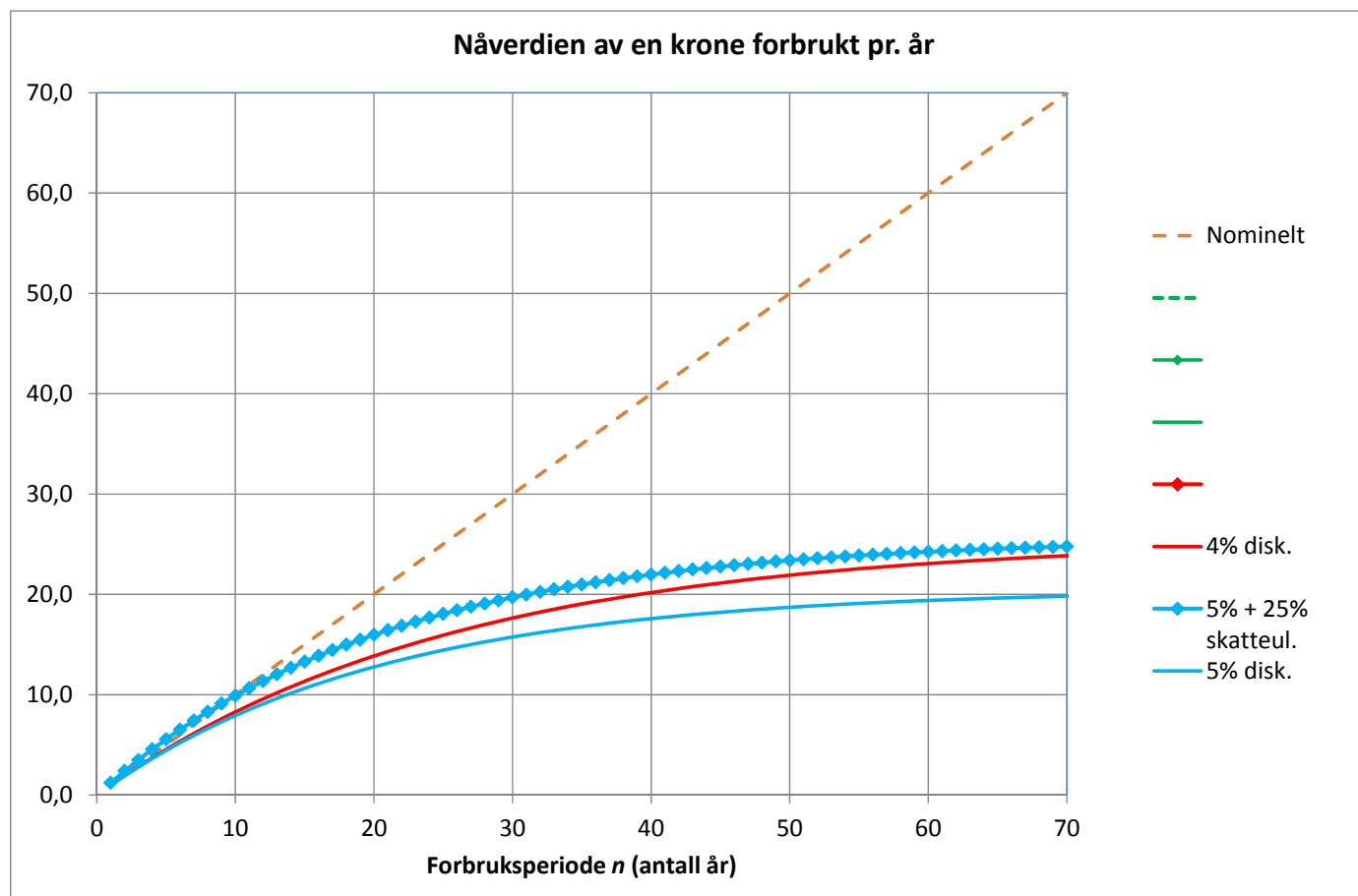
Neste diagram viser nåverdien med 5% diskontering



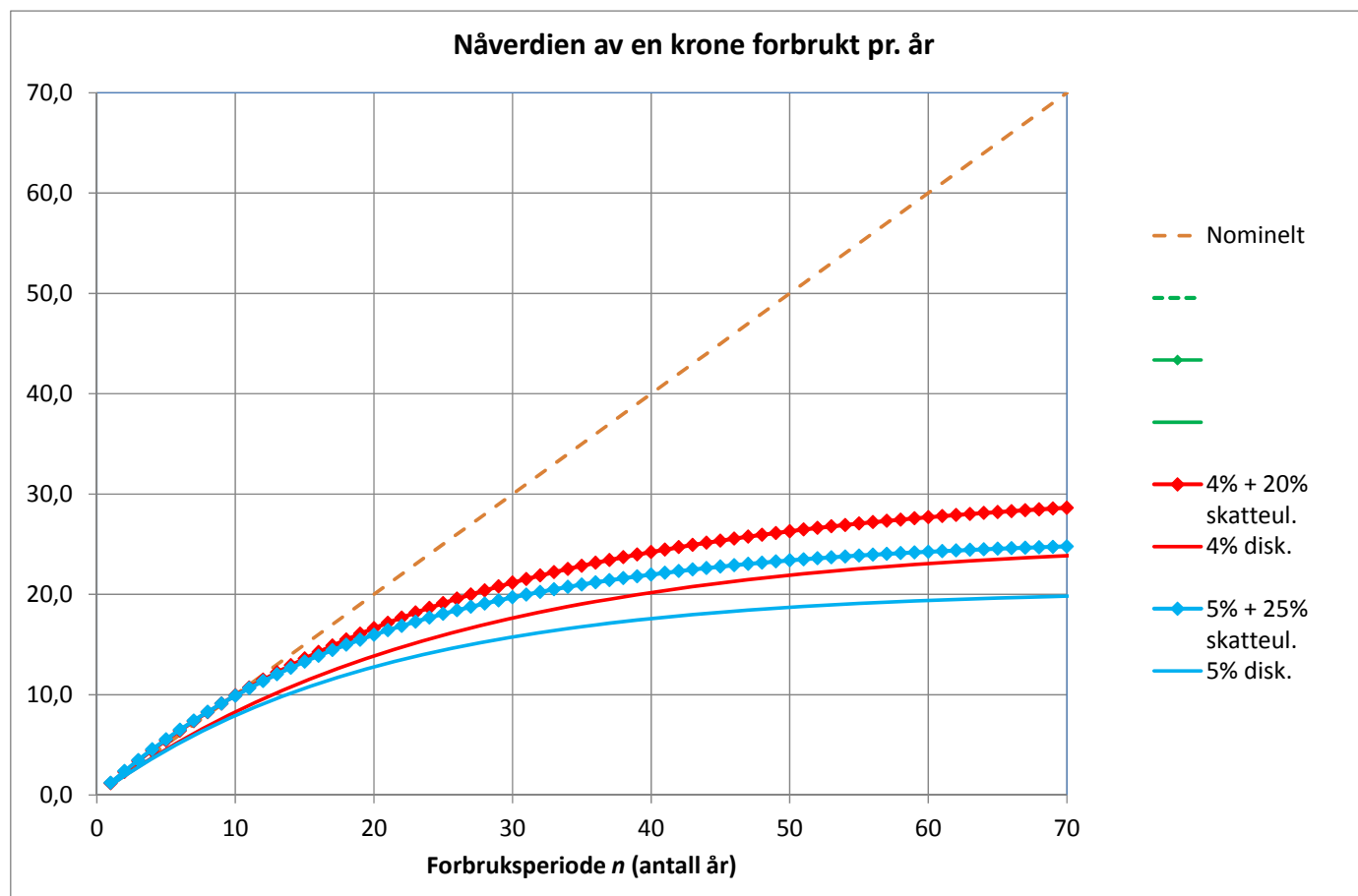
Hittil har påslaget for skatteulempe vært 25%



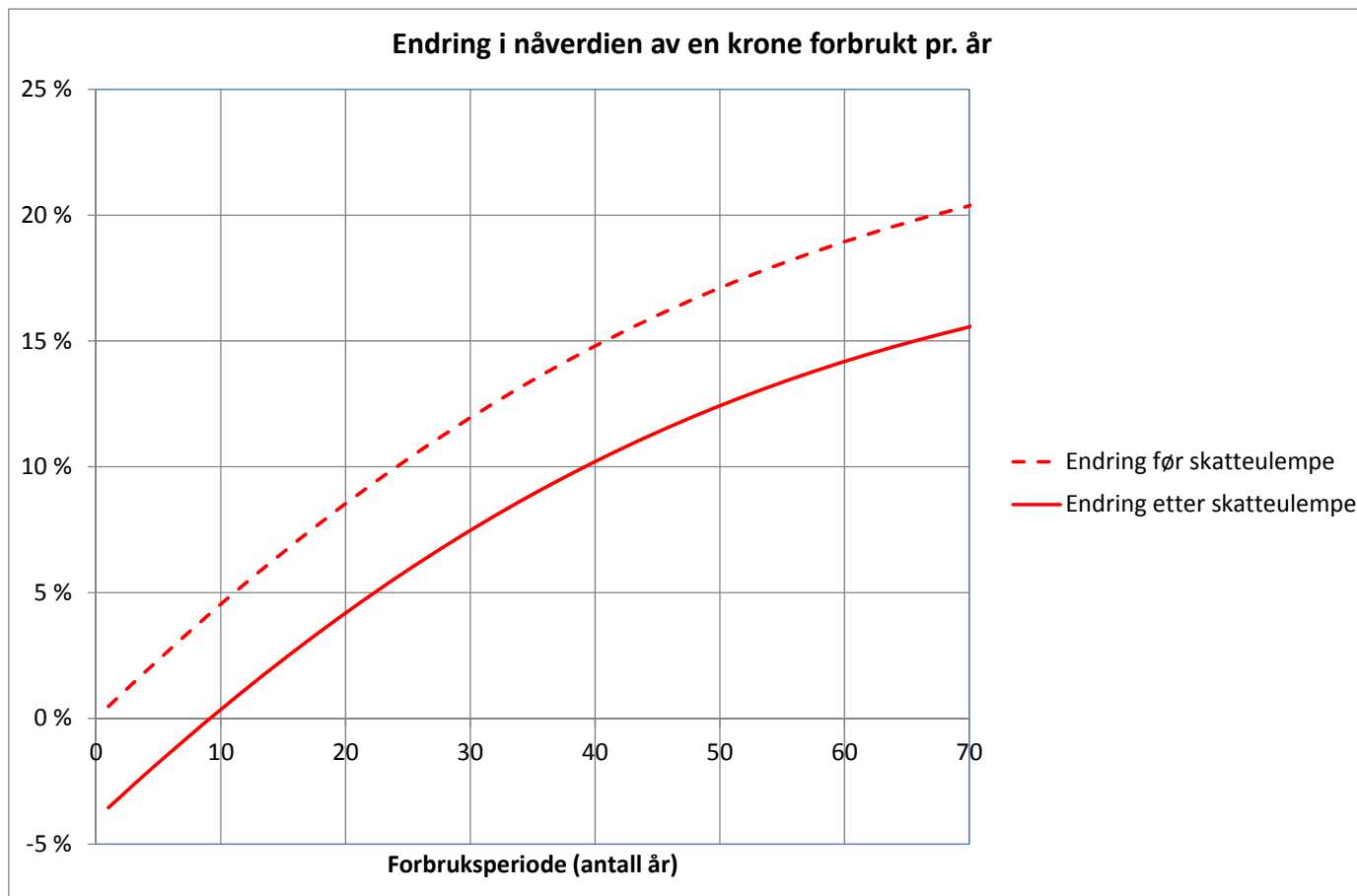
Ny diskonteringsrente er satt til 4% ...



Nytt skatteulempepåslag er satt til 20% ...



Når vi sammenligner kostnaden før og etter høyesterettsdommen, får vi følgende bilde av kostnadsøkningen:



Oppsummering av forrige diagram:

- Kostnadsøkningen før skatteulempe er 0-20% avhengig av utbetalingstiden.
- Kostnadsøkningen etter skatteulempe er negativ for de korteste utbetalingstider.
- Kostnadsøkningen etter skatteulempe er 15-16% for de lengste utbetalingstider.
- I gjennomsnitt over alle aldere antar jeg en økning på **7-10%** etter skatteulempe.

Med spesiell referanse til bilforsikring:

- Fremtidserstatning utgjør ca. **70%** av personskadeerstatninger.
Altså øker kostnaden av personskadeerstatninger med **5-7%** (7-10% av 70%).
- Personskadeerstatninger utgjør drøyt 40% av trafikksforsikringserstatninger.
Altså øker kostnaden av trafikksforsikring med **2-3%** (5-7% av 40%).
- Personskadeerstatninger utgjør ca. 15% av alle bilforsikringserstatninger.
Altså øker kostnaden av bilforsikring med **0,8-1,1%** (5-7% av 15%).

Det overlever forsikringsbransjen nok.

Noe annet er at det kan koste noe å oppbevare uoppgjorte skader. Jeg har ikke noen tall på det.

Siste diagram viser hva kostnaden ville være om man erstattet skattekostnaden i henhold til de gjeldende skattesatser (27% inntektsskatt på renteinntekt og 0,85% formuesskatt på gjenværende erstatningsbeløp):

