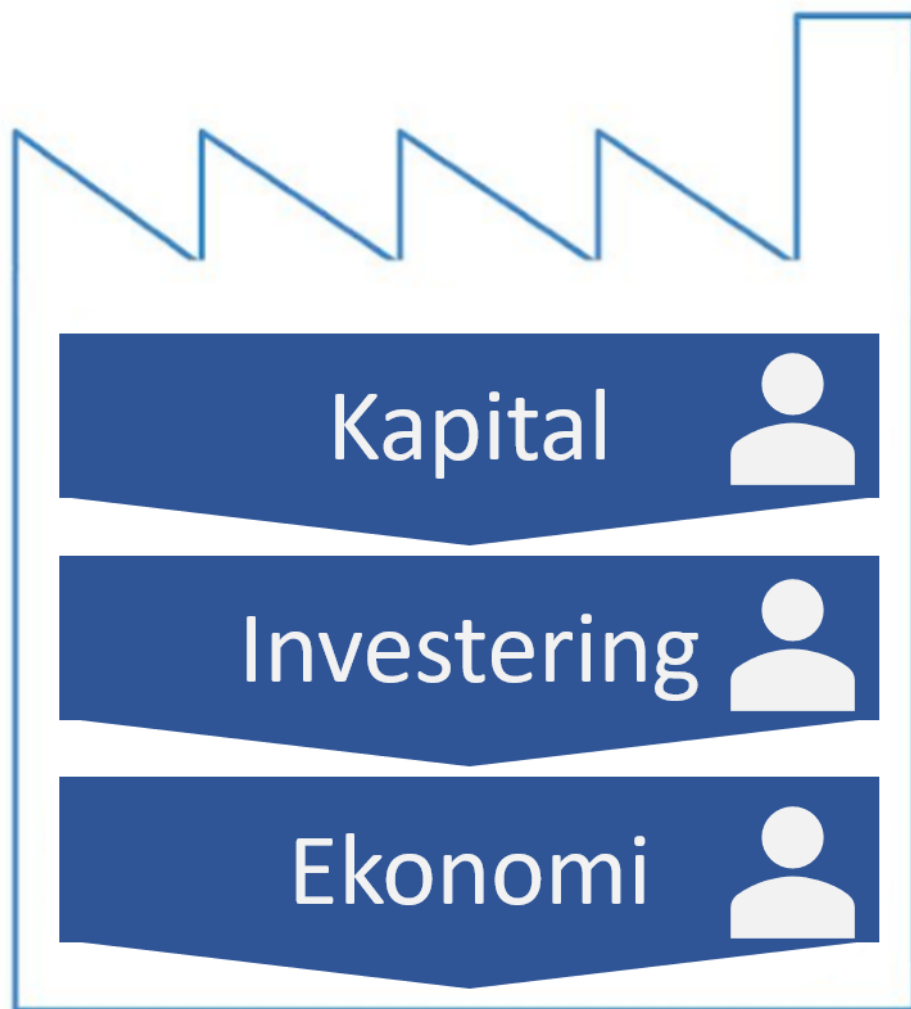


Utdelningsfabriken

Att kunna leva på utdelningar från aktier

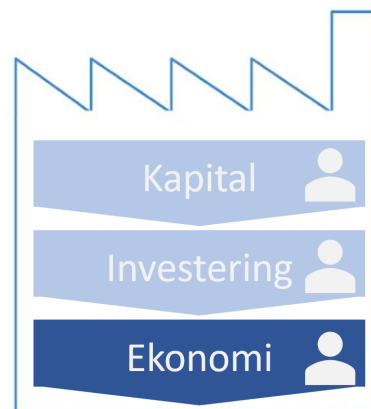


DEL 4 - Ekonomi

version 3, juli 2021

Ekonomi

Du har nu agerat i rollen som kapitalist och lärt dig olika sätt att få in kapital till Investeringsfonden. Du har därefter agerat i rollen investerare och tränats i att nyttja kapitalet i Investeringsfonden till att köpa bra aktier. Det är återigen dags att byta fokus, du behöver nu kliva in i den tredje och sista rollen som vi kallar för Ekonom.



Rollen som ekonom i din Utdelningsfabrik har likheter med att vara ekonomiansvariga i ett företag.

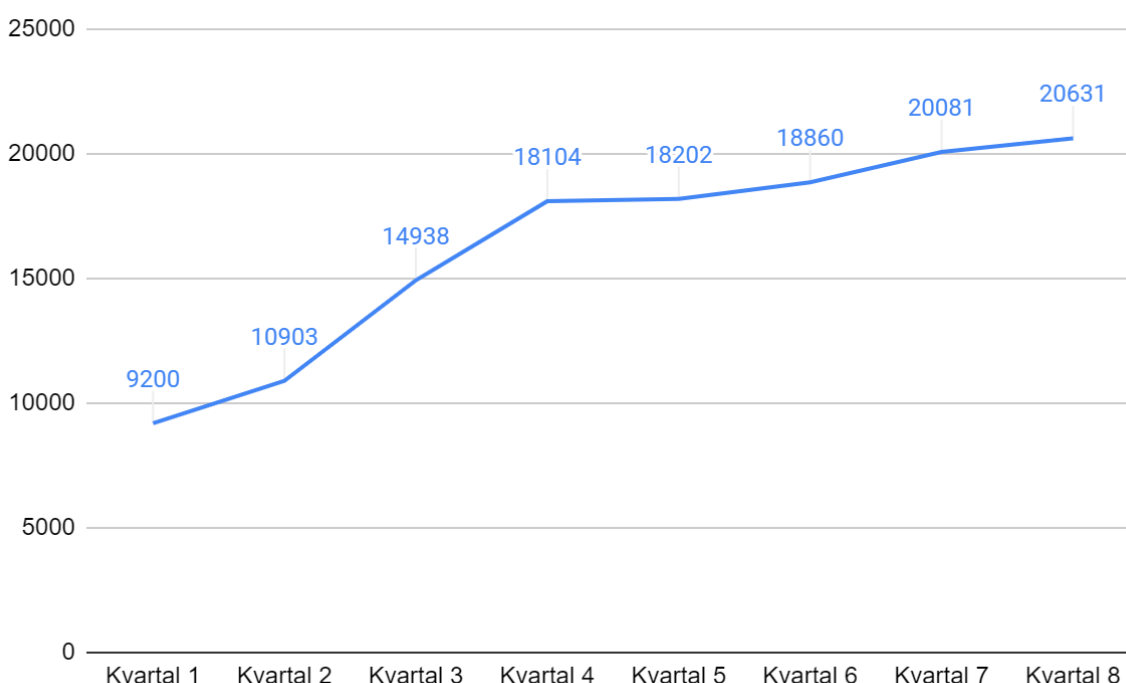
Du gör det mesta kvartalsvis (helst veckan efter föregående kvartal) och arbetar med framför allt följande områden:

- Redovisa och analysera utfall
- Uppdatera löneprognos och tak-konto-prognos
- Genomföra transaktioner

Redovisa och analysera utfall

Kalkyllön

Som ekonom vill du förstå hur det gått för utdelningsfabriken senaste kvartalet, både när det gäller intäkter och kostnader. Det första du vill titta på är hur hög Kalkyllönen är för tillfället. Kalkyllönen är den teoretiska lön som blir om du räknar ihop alla utdelningar du förväntas få på ett år med de aktier du äger och så delar du den summan med tolv. Då får du en kalkylerad månadslön. Denna använder vi inte i praktiken, dina räkningar betalas istället av något som vi kallar för Utdelningslön och som vi snart skall berätta mer om. Men det är ändå kittlande att titta på hur Kalkyllöne ständigt växer med allt fler antal aktier du äger och hur många av företagen ständigt ökar utdelningen per aktie. Varje kvartal för du statistik över vad din Kalkyllön står i för tillfället. Nedan är ett exempel på hur den kan utvecklas.



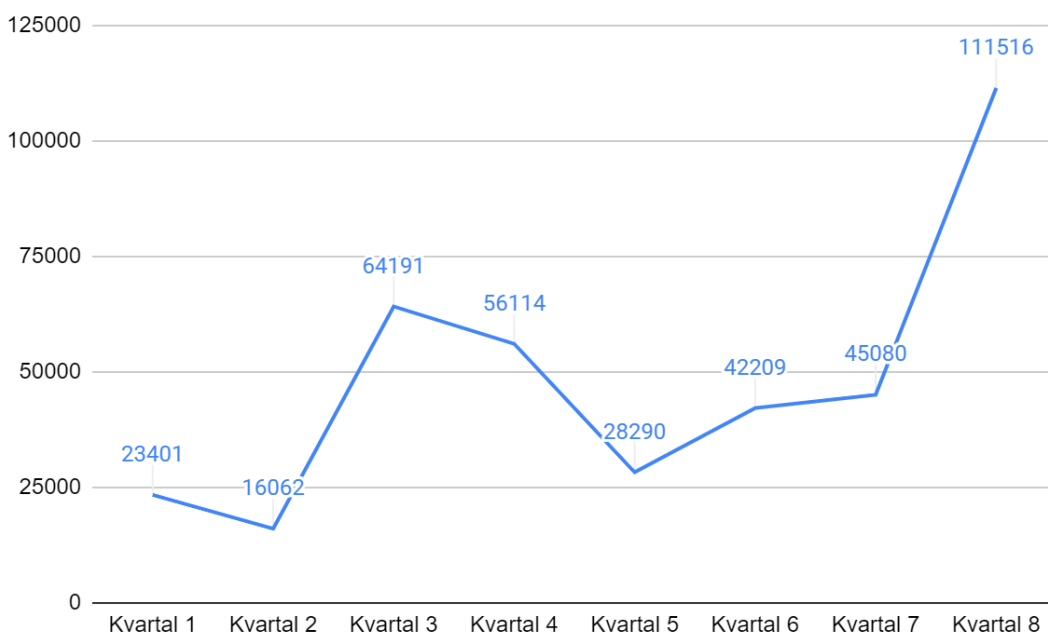
Kalkyllönen räknar du ut med verktyget som vi kallar för Kontrollpanelen. Det är en lista över alla aktier du äger där du anger antal aktier per företag och hur mycket utdelningen är per aktie i svenska kronor. Summan av denna lista delat i tolv år är kalkyllönen. I din portal på utdelningsfabriken.se kan du fylla i värden för din Kontrollpanel.

Inkomna utdelningar

Nästa del är att du vill förstå hur mycket utdelningar som har kommit in på varje depåkonto under föregående kvartal. Om du är disciplinerad och enbart handlar för de belopp som förs över till ditt depåkonto från Investeringsfonden, så är det enkelt att se hur mycket utdelningar som inkommit och finns kvar efter kostnader. Det är kort och gott det som finns på saldo på depåkontot. Detta belopp för du då över till Utdelningsfonden där alla utdelningar samlas upp.

Låt säga att i början av kvartalet så är det 0 kr i saldo på depåkontot. Du för över 10.000 kr för att handla mer aktier för avseende av SEB som du har på depåkontot. Det är också vad du gör. Parallellt med detta så inkommer det utdelningar för 3.000 kr från vissa av aktierna på depåkontot. Det dras 500 kr i kostnader (skatt på utdelningar etc). Saldot på depåkontot bör alltså vara 2.500 kr. I detta fall är det denna summa (2.500 kr) som du kan redovisa som netto-utdelningar för gångna kvartalet och föra över till Utdelningsfonden.

Men om du är lite spontan och köper aktier för de medel som råkar finnas på depåkontot för tillfället, så är risken stor att du konsumerar upp delar av de inkomna utdelningarna och då går det inte att lita på att det som är i saldot är lika med allt som inkommit under kvartalet. I detta fall får du titta på transaktionerna på kontot (vilka intäkter som varit och vilka kostnader förutom aktieköp varit). Om netto utdelningen är högre än vad som är kvar i saldo på kontot så får du täcka upp med pengar som från Investeringsfonden som går direkt till Utdelningsfonden.



Inkomna utdelningar kan variera mycket från kvartal till kvartal beroende på vilka av dina aktier som delar ut just under detta kvartal på året. Vissa kvartal kan det komma en hel del bonus utdelningar också. Bortsett från bonus så kan det vara intressant att försöka följa "rullande 12", alltså hur mycket utdelningar som inkom samma kvartal förra året.

Kostnader

Den tredje delen som du för din egen skull bör redovisa kvartalsvis är kostnaderna som varit. Kostnader? Vi har väl inga kostnader? Ofta brukar folk bara skryta om hur mycket de har tjänat på aktier som gått upp och sällan nämna något om hur vilka kostnader som varit. Att driva din utdelningsfabrik innebär kostnader på 15-25% av utdelningarna du får ut. Detta beror på hur duktig du är på att hålla ner kostnaderna och om vissa kostnader skall räknas in eller ej. Kostnaderna kan vi del in i fyra kategorier

- Skatter
- Transaktionskostnader
- Räntor
- Externa kostnader

Skatter

Att handla aktier beskattas efter vilken typ av depåkonto du har. Vi har tidigare nämnt att det finns tre typer av konton: VP-konton, ISK-konton och KF-konton. VP-konton skiljer sig från de andra två då du beskattas 30% på vinsten av en försäljning, eller får dra av 30% vid en realiserad förlust samt att du får betala 30% i skatt på respektive utdelning som inkommit. ISK och KF-skatten bygger på en annan modell där det istället är värdet på depå-kontot som avgör skatten samt värdet på insättningar som skett senaste perioden. Kort sagt har du aktier på ett depåkonto som är värda 300.000 kr och 50.000 kr oinvesterat i saldo samt att du satt in totalt 70.000 senaste perioden, så är underlaget för din schablonskatt allt detta tillsammans, dvs 420.000 kr. ISK och KF skatten är dock som regel betydligt lägre (runt 7%) än VP-skatten och enklare att hålla ordning på då du inte behöver deklarerat alla transaktioner.

För utdelningar du får från utländska börser drar dessa länder ofta ytterligare en skatt som kallas Källskatt. Om du har ett KF-konto så kan din aktiemäklare begära tillbaka denna skatta och den återförs som en intäkt till ditt konto c.a 3 år senare.

Nedanstående tabell visar mer om skillnaderna

	Redovisas	Betalas	Procentsats	Kommentar
VP	1 g/år i deklarationen	Regleras i skattebeskedet	30% av transaktionen	
ISK	1 g/år i deklarationen	Regleras i skattebeskedet	c.a 7% av värdet på depåkontot + insättningar	
KF	Första månaden i nästkommande kvartal	Dras automatiskt	c.a 7% av värdet på depåkontot + insättningar	
Källskatt	Samtidigt som utdelningen kommer in	Dras automatiskt	15-35% av utdelningen beroende på land	Kan återfås automatiskt om du har KF-konto

Transaktionskostnader

När du köper och säljer aktier så tar aktiemäklaren ut en avgift för detta som kallas courtage. Avgiften brukar bestå av en fast kostnad och en rörlig kostnad beroende på hur stor affär du avser att göra. En del mäklare har olika avgift nivåer på sina courtage beroende på om man är premiumkund eller ej samt anpassat hur stora belopp på affärer man brukar göra.

Förutom courtage så tillkommer det ofta en växlingsavgift också. Den är i regel lika stor som courtaget. Det kan vara lite irriterande att denna växlingsavgift tas ut när du kanske vill sälja en amerikansk aktie för att få pengar till att köpa en annan amerikansk aktie och de där emellan behöver växlas mellan dollar och kronor två gånger. För att undvika detta så erbjuder vissa mäklare valutafickor som gör att du växlar en gång till en annan valuta och sedan kan du handla i den valutan utan växlingsavgifter.

Räntor

Vi nämnde i kapitlet Kapital att det går att belåna sina aktier för att köpa fler aktier. Aktiemäklaren tar ut en ränta för detta. Hur hög den räntan är beror på hur mycket av portföljens värde som är belånat. Denna ränta dras automatiskt från det depåkonto som är belånat. Värt att nämna att du kan även få en intäktsränta ifall du har pengar på ett sparkonto hos mäklaren (alltså inte depåkonto). I Utdelningsfabriken så får vi ofta pengar då vi använder sparkonton för Investeringsfonden och Utdelningsfonden.

Externa kostnader

Detta är kostnader för hjälpmedel du har för att driva utdelningsfabriken. Det kan framför allt handla om att du väljer att ha ett aboinnemang hos någon sajt som kan visa eller exportera bra data om företagens nyckeltal. Börsdata är exempel på en sådan sajt. Det kan också vara att du väljer att prenumerera på en tidning eller ett magasin eller en app om börsnyheter (t.ex. DI.se, Seeking Alph, Omni Ekonomi). Eller så har du externa kostnader för att utbilda dig mer kring att handla med aktier, kanske en kurs du anmäler dig till eller ljudböcker du lyssnar på. Alla dessa kostnader bör helst räknas in i vad det kostar att driva utdelningsfabriken. En del ser det som privata kostnader och bakar in det i något av sina takkonton.

Så, som ekonom bör du varje kvartal försöka summera hur stora dessa kostnader tillsammans varit. Summan av detta bör du dela med hur stora utdelningarna varit tidigare kvartal. Det är denna procentsats som ofta brukar ligga mellan 15-25%. Vissa vill inte räkna in källskatt eftersom du får tillbaka den eller externa kostnader som de tar som en del av hushållskostnaderna. Det är upp till dig och något som du bör ange i ditt strategidokument. Det viktiga är att du följer över tid hur stor del kostnaderna utgör av intäkterna och har koll på ifall de går upp eller om du lyckats göra olika aktiviteter för att sänka dem.

Hur håller du nere kostnaderna?

VP-skatt

I de flesta lägena väl ISK eller KF-konto istället då dessa schablomskatter är lägre än VP-skatt.

Ett undantag kan vara ifall du har en portfölj med aktier som du inte tänker sälja som har en mycket låg direktavkastning men en kraftig kursökning, t.ex. direktavkastning 1% och kursökning på 20% årligen, då kan värdet på portföljen öka så pass mycket att det är billigare att betala VP-skatt på utdelningen än ISK-skatt på hela portföljens värde.

ISK-skatt

Eftersom skatten baseras på värdet på portföljen vilket inkluderar saldot, så kan du få ner skatten något genom att se till att du inte har stora belopp pengar i portföljen som inte är investerade i aktier. Som Ekonom bör du ständigt städa i dina portföljer och flytta över pengar där till endera Investeringsfonden eller Utdelningsfonden.

En annan viktig sak att tänka på är att insättningar räknas till värdeökningen men inte uttag. Dvs om du har en portfölj som är värd 200.000 kr och du sätter in 50.000 kr där på våren och sedan tar ut dessa 50.000 kr på hösten så kommer ändå värdet på ISK-kontot vara 250.000 kr (förutsatt att aktiekurserna stått still). Som Ekonom bör du tänka på att pengar inte åker in och ut ur portföljerna i onödan.

KF-skatt

Samman principer som för ISK-skatt gäller för att hålla nere KF-skatten. Men där till skall du tänka på att KF-skatten räknas ut kvartalsvis med ISK sker årsvis (värdet den 31 december) och att KF-skatten av någon anledning är hälften för insättningar som görs på hösten (efter 1 juli) Dvs att sätter du in 50.000 kr i på ett KF-konto på våren och lika mycket på samma konto på hösten, så har värdet ändå bara ökat med 75.000 kr. Detta kan vara bra att tänka på för att hålla ner KF-skatten.

Generellt för ISK och KF tänk på följande:

- Ha inte pengar liggandes där som du inte i närtid tänker investera för
- Ta inte ut och sätt in pengar för ofta
- Håll koll på avstämningsdagarna (1 jan för KF och 1 jan, 1 apr, 1 juli, 1 okt för ISK)
- För KF-konton, om möjligt försök gör insättningar på hösten (efter 1 juli)

Källskatten

Denna skatt lyckas vi hålla nere genom att vi använder oss av KF-konton för de utländska aktierna. Det kan dock vara så att du får tillbaka det mesta av källskatten men inte exakt hela beloppet. Detta styrs av något som kallas för Spärrbelopp. Mer om hur Spärrbeloppet fungerar i appendix.

Courtage

Courtage kostnaderna kan du hålla ner genom att som Ekonomen tänka på tre saker:

- Jämför noga courtage-avgifterna innan du väljer bank där du bygger din Utdelningsfabrik.
- Använd den courtage-modell som passar snitt volymen på dina transaktioner. Kan också vara att du tillfälligt byter modell ifall du skall göra några större aktieköp om dina transaktioner annars är mindre.
- Planera dina köp och sälj och undvik för mycket turbulens i dina portföljer. Att börja köpa en aktie som du efter par veckor ångrar dig kring och säljer, är ett exempel på vad som driver upp dina courtage kostnader.

Växlingsavgifter

För att sänka växlingsavgifterna så kan du för vissa banker nyttja något som kallas för manuell valuta växling eller valuta-fickor. Med detta så växlar du över en buffert med pengar i utländsk valuta för en av dina portföljer som har aktier i den valutan, t.ex. en amerikansk portfölj för aktier som handlas i dollar. Därefter behöver du inte blanda in svenska kronor för den portföljen så länge du köper och säljer amerikanska aktier. Detta gör att din växlingsavgift kan minska.

Räntor

Värdet på dina aktieportföljer ändras ständigt i värde och reglerna som avgör vilken ränta som skall gälla för det du har belånat av portföljerna justeras automatiskt. Därför är det viktigt att följa detta, åtminstone kvartalsvis, så att du inte ligger på en högre ränta än vad du trodde. Låt säga att du har en portfölj med 5% direktavkastning och du har belånat den något för 1% ränta. Du har inte varit uppmärksam på att portföljen fallit i värde och plötsligt ligger du på 5% ränta för din belåning, dvs utdelningen från de aktier du köpt på kredit äts upp av räntan.

Flytt av aktier mellan depå-konton

Efter hand kanske du vill gruppera om dina aktier. Det kan vara så att aktie-rankingen har fått dig att köpa aktier i många retail-företag och nu vill du ha ett depå-konto med bara dessa retail-aktier. Då kan det vara bra att känna till att de flesta mäklare brukar erbjuda både gratis och smidigt att flytta aktierna mellan depå-konton om båda är ISK-konton. Men att flytta mellan KF-konton eller ISK till/från KF-konto är svårt. Det brukar kräva att du behöver sälja aktierna och köpa om dessa från ditt nya depåkonot vilket kan innebära en hel del courtage pengar och växlingsavgifter om depåerna har höga värden.

Uppdatera löneprognos

När du gjort avstämningarna och fört över belopp för inkomna utdelningar till Utdelningsfonden, så är det dags att fokusera på utdelningslönen framåt. Till skillnad från Kalkyllönen som vi nämnde tidigare så är detta det du bestämmer dig att ta ut från Utdelningsfonden varje månad kommande kvartal och för över till ditt konto för Utdelningslön. Kalkyllönen är lite för oregelbunden i sin stegring och därav svår att pronostisera. Utdelningslönen baseras på ditt beslut kring vad som kan vara en jämn och hållbar ökning framåt.

Det finns två grundteser när du planerar din utdelningslön:

- Den skall stiga över tid (så att den kan täcka allt fler tak-konton)
- Den skall aldrig sjunka

Skall du börja låta din hushållsekonomi vila på aktieutdelningar, och övertyga övriga familjemedlemmar om att det är rätt, så är det viktigt att ni kan lita på den månatliga Utdelningslönen. Den behöver vara lika stabil som din arbetslön. Det funkar inte att den plötsligt sjunker en månad med ett par tusenlappar för att inte tillräckligt med utdelningar kommit in och så finns det inte pengar över att betala boendekostnader. Därför är det viktigt att du som ekonom funderar på vad som kan vara en rimlig start-nivå på lönen och hur den linjärt kan öka.

Ett exempel på linjär ökning är att du har en Utdelningslön på 3000 kr i månaden och att du ökar den med 500 kr för varje kvartal. Anledningen till att vi vill hitta en linjär ökning är att det hjälper dig i ekonomrollen att planera när lönen kan täcka nästa tak-konto. Om ditt första tak-konto är Mat 5000 kr i månaden och du nu är januari så kan du räkna ut att utdelningslönen kommer att vara 3.500 kr från och med april, 4.000 kr från juli också vidare. Det går alltså att göra en plan för att maten skall kunna betalas av utdelningar om ett år från nu.

Men vänta nu, i början av boken visade nu ju på att utdelningarna steg logaritmiskt med tiden? Ja, det stämmer. Men för inte göra det för krångligt för oss jobbar vi med en linjär höjning i etapper, gärna med en horisont på 8-12 kvartal. Därefter så väljer du som ekonom en ny brantare ökning av lönen kvartalsvis för kommande etapp. I exemplet ovan kan det vara att två år fram i tiden så bestämmer du att utdelningslönen skall öka med 1.000 kr för varje kvartal (6000, 7000, 8000...).

Så hur kommer du fram till vilken Utdelningslön du skall börja med och hur den skall stiga? I din portal på Utdelningsfabriken.se så kan du få fram din löneprognos baserat på de värden du lagt in i Kontrollpanelen (hur mycket aktier du hade och utdelning/aktie för dessa). Men vill du själv försöka komma fram till en lämplig utdelningslön så är bra att utgå från tre delar:

- Kalkyllönen
- Saldot i Utdelningsfonden
- Hur mycket du tror att summan av dina utdelningar kommer att öka varje år.

Kalkyllönen visar dig hur mycket utdelning du kan få ut av aktierna du för tillfället har investerat i. Tänk dock på att det är en bruttolön innan skatter och andra avgifter 80% av den lönen är en mer rättvis bild. Men vi att utdelningarna inte kommer in jämnt över året, därför behöver vi också titta på att det finns en buffert i Utdelningsfonden som kan klara samma lön i perioder när det inte kommer in så mycket utdelningar. Helst skall fonden klara utdelningar i tolv månader framåt, men det går att ta en lite större risk och räkna med att den bara behöver klara lönen i 6 månader framåt.

Låt säga att kalkyllönen indikerar 6.000 kr i månaden. I Utdelningsfonden finns det 30.000 kr. Även med ett 6 månaders perspektiv så är det inte hållbart med den lönen (6 månader = 36.000 kr). I detta läget kan du endera sänka lönen eller "fuska" med att föra över lite medel från Investeringsfonden till Utdelningsfonden för att ha en bättre startbuffert.

Hur stor skall då höjningen vara? Som sagt, på Utdelningsfabriken.se så får du förslag på detta baserat på din kalkyllön och vad du angett som årlig ökning av utdelningarna. Men för att tänka hållbart och vara trygg med att löneökningen hela tiden kan bekostas av utdelningar (dvs att Utdelningsfonden sakta öka och inte sinar), så kan du låta löneökningen procentuellt vara den samma som det du angett som total årlig Utdelningsstillväxt. Låt säga att du räknar med att den totala summan från dina utdelningar kommer att öka med 10% per år med anledning av att du ständigt köper fler aktier och att många de företag du investerat i årligen ökar sin utdelning. Då är det rimligt att du kan se att även din lön ökar 10%. Räknar du på detta så kan du öka mer än så, men då blir det mer komplicerat. Med exemplet ovan på en lön på 6.000 kr så blir det 600 kr i löneökning under kommande år, dvs din linjära ökning är 150 kr varje kvartal.

Det behöver inte var exakt på kronan hur hög din lön skall vara eller löneökningen. Försök att avrund till hundratal och att det är enkelt för dig att ha i huvudet hur hög lön du har för tillfället och vad den kan tänkas vara ett part kvartal framåt. I exemplet ovan kan det vara att du spänner bågen lite, flyttar över 10.000 kr från Investeringsfonden till Utdelningsfonden och satsar på att börja med en utdelningslön på 6.000 kr och att du höjer den 200 kr varje kvartal. Din löneprognos säger då att din lön om fem kvartal kommer att vara 7.000 kr. Detta kanske är samma belopp som ett av dina tak-konton, som du nu kan planera att kunna täcka då.

Även om målsättningen är att sätta en lön och en löneökning för 8-12 kvartal framåt, så bör du givetvis kolla till Utdelningsfonden varje kvartal och se till att det inte är en vikande trend i hur mycket pengar som finns kvar.

Vad tycker Pontus och Emil?

Hur går ni tillväga för att sätta er utdelningslön?

Pontus



I början var nog lite för ivrig och försökte maxa utdelningslönen och lönetillväxten. Dels kändes det som ett styrkebesked och så ville jag ju nå milstolparna i min plan så fort som möjligt. Men det blev ganska rörigt. Även om jag aldrig behövde sänka lönen så blev det att jag fick tillfälligt stoppa höjningen ett par kvartal framåt för att jag gått på för hårt i förhållande till hur mycket utdelningar som kom in. Hade väl inte heller full koll på när milstolparna skulle uppnå när lönesättningen blev en slags happening i inför varje nytt kvartal. Men det funkar bättre nu. Sätter en rimlig ökning av lön för c.a 2 år framåt.

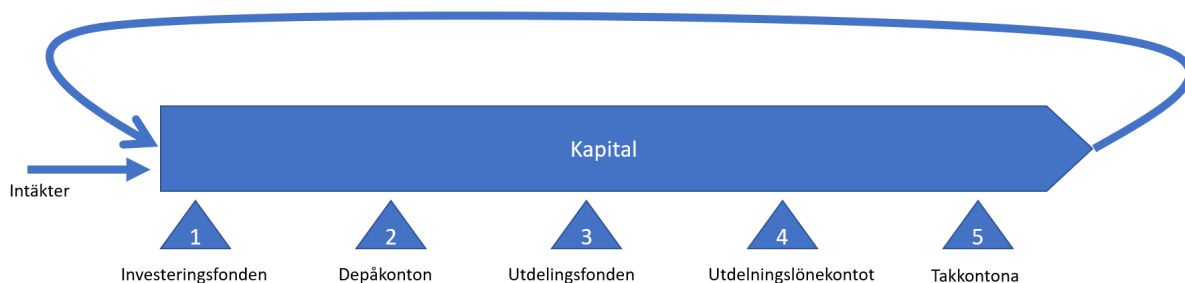
Emil



Inga konstigheter för min del. Har hela tiden varit konservativ både på den lönenivå jag en gång började på och den linjära stegringen. Även jag brukar låta det gå två eller tre år innan jag ändrar höjningen. Just nu är löneökningen 1.000 kr i kvartalet. Så har det varit ett tag och det är nog snart dags för skifta till 1.500 kr och öka med 6.000 kr om året. När man tänker på det så är det ju ganska mycket bättre än vad man har blivit erbjuden av någon arbetsgivare.

Utdelningslönekonto och uppdatering av tak-konto-prognos

När du gjort din löneprognos, så för du över lönesumman från Utdelningsfonden (steg 3) till till ditt konto för Utdelningslön (steg 4). För att inte behöva göra detta varje månad bör du ta summan av de tre utdelningslönerna för kommande kvartal. Utdelningsfonden får gärna vara ett sparkonto hos din internet mäklare (om du inte har allt i samma bank) men Utdelningslönekontot bör vara ett vanligt konto samma bank som du betalar dina räkningar ifrån, då blir det enkelt med autoöverföringar från det kontot till de tak-konton (steg 5) det skall täcka. Tänk på att det måste vara ett annat konto än där din arbetarlön kommer in för att hålla isär vad som är arbetsinkomst och utdelningsinkomst.



Det kapital som vi får in på Utdelningslönekontot är “färdiga” pengar som på sätt och vis är frikopplade från hur det går med pengamaskinen i Utdelningsfabriken. Fokus nu är att planera för att dessa pengar kommande månad kan täcka så många takkonton som möjligt. Egentligt är det inte så mycket planerande då principen är att aldrig betala delar av tak-konton utan bara att täcka hela kontot. Har du två stycken, bostad 9000 kr och mat 5000 kr, och din utdelningslön är 11.000 kr, så är det bara ett tak-konto som kan betalas. Först när utdelningslönen är uppe 14.000 kr så kan båda kontona betalas.

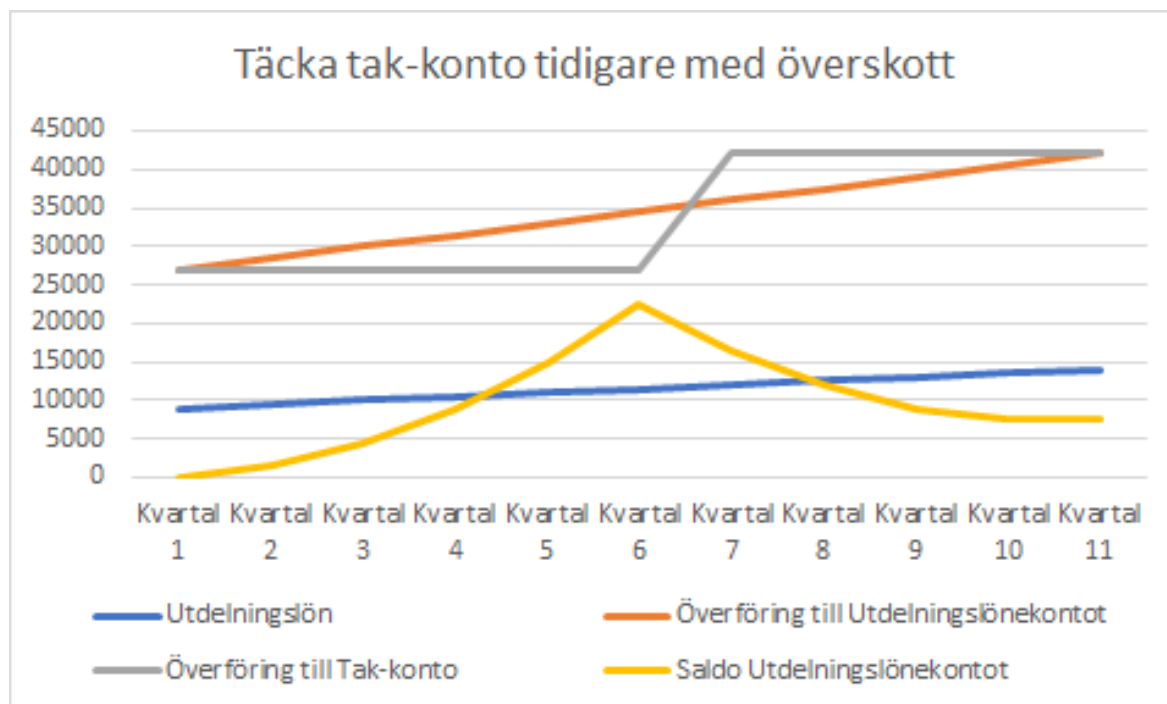
Som du ser så kommer det att bli över pengar på Utdelningslönekontot tills vi är upp på nästa nivå. Låt säga att det har gått 4 kvartal sedan lönen var 9.000 kr och det tar ytterligare 6 kvartal innan lönen är uppe på 14.000 kr. Tidsspannet mellan första och andra taknivån är alltså 10 kvartal, lika med 30 månader. Det innebär att det under denna tid kommer att bli över allt mer pengar varje månad på Utdelningslönekontot (Utdelningslönen stiger kvartalsvis men det fortfarande bara ett tak-konto som du betalar).

Vad skall du göra med pengarna som ackumuleras på kontot? Skall du vara aktiv med ditt kapital och att detta hela tiden hjälper dig att nå ditt mål, så har du två val:

- Börja täcka nästa tak-konto tidigare än planerat (Uppdatera tak-konto-prognos)
- Föra tillbaka överskottet till Investeringsfonden för öka takten i pengamaskinen.

Att kunna tidigarelägga när nästa tak-konto kan täckas är spännande, du passerar dina milstolpar i planen mot ekonomiskt oberoende fortare än väntat. Är det detta alternativ du

väljer så kan du som ekonom även uppdatera din tak-konto-prognos. På Utdelningsfabriken.se så görs detta automatiskt i din portal baserat vilken Utdelningslön du registrerat och den kvartalsvisa ökningen du angett. Men det går att räkna ut detta också eller så har du som tumregel att pröva om det funkar att ta steget till nästa tak-konto ett kvartal tidigare. För enkelhets skull använd enbart kvartal som tidpunkter, då blir det enklare att hålla ordning på helheten eftersom du gör kvartalsbokslut. Utdelningslönen räcker ju inte ännu till kostnaderna för det/de tak-konton du då avser att täcka, utan du får nyttja det som sparats upp som buffert på Utdelningslönekontot för detta. Ju högre buffert du har och ju lägre steget upp till nästa tak-konto är, ju tidigare kan du ta steget.



Bilden ovan utgår från det tidigare exemplet där det skulle ta 10 kvartal att ta steget till nästa tak-konto. Men under dessa 10 kvartal så hinner det att ackumuleras 67.500 kr. Detta överskott kan nyttjas till att börja bekosta nästa Tak-konto redan 4 kvartal tidigare. Du kan alltså nå nästa milstolpe ett år innan.

Vad tycker Pontus och Emil?

Hur gör ni med överskottet som blir på utdelningslönekontot?

Pontus



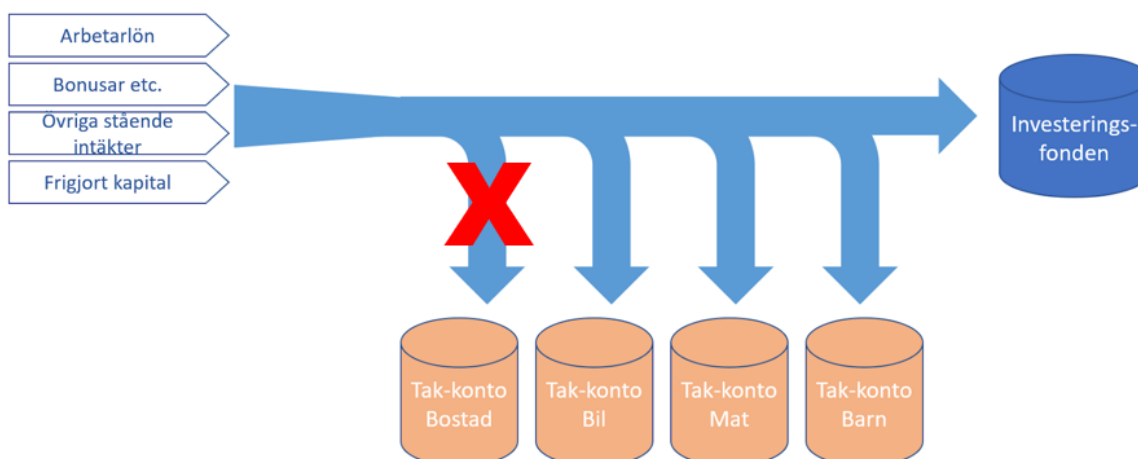
Jag försöker hela tiden se hur mycket jag kan tidigarelägga steget till nästa tak-konto. Ju tidigare jag känner att jag lyckas med mina milstolpar ju lättare är det hålla motivationen uppe med arbetet i Utdelningsfabriken.

Emil



Jag uppdaterar inte tak-konto-prognosen. Det är enklast om den följer ett-till-ett hur jag bestämt jag att höja Utdelningslönen kvartalsvis. Det som blir över brukar jag samla ihop årsvis och föra tillbaka till Investeringsfonden. Mer mat åt pengamaskinen blir ju mer deg i långa loppet.

Dubbel effekt



Det är värt att påminna att steget att kunna täcka ett tak-konto har en dubbel effekt. Det första är den mentala tillfredsställelsen att “nu behöver vi inte jobba längre för att täcka våra boendekostnader” ifall det varit tak-kontot för bostad som nu kunde bekostas av utdelningslönen. Den andra effekten är att i och med detta steg kan du styra om detta belopp av din arbets-lön från att bekosta bostaden till att gå in i Investeringsfonden. Låt säga att dina bostadskostnader är på 9.000 kr i månaden och du sedan tidigare avsätter 7.000 kr av din arbetslön till Investeringsfonden. Genom att du nu kan stänga av autoöverföringen från arbetslönen till takkontot för bostad och öka på autoöverföringen till Investeringsfonden med motsvarande, så går du plötsligt från 7.000 kr i månaden till 16.000 i månaden som du kan investera i att köpa fler antal utdelningsaktier för. På ett år så är skillnaden i detta exempel att gå från 84.000 kr till 192.000 kr. Kort sagt, det är som att lägga in en ny växel i pengamaskinen när du uppnått ett nytt tak-konto. Det är en härlig känsla!

Kvartalsbokslut

Som du sett i rollen som ekonom så koncentrerar vi arbetet till att ske i största mån kvartalsvis. När du väl kommit igång med din fabrik så gäller detta även för dig i rollerna som Kapitalist och Investerare. En viktig del i metoden är därför att göra ett kvartalsbokslut på en stående tid veckan efter senaste kvartal.

Det kanske låter överambitiöst och massor av jobb för att det skall se bra ut. Men egentligen är det motsatt. Vi gör kvartalsbokslut för att du inte skall behöva jobba så mycket med fabriken däremellan. Återigen så vill vi bygga en stabil pengamaskin vi orkar driva under många år framåt. Meningen är att det skall räcka med att vi stämmer av vid dessa tillfällen för att fabriken sedan skall kunna tuffa på kommande tre månader.

I kvartalsbokslutet bör du både titta bakåt och framåt. Hur det funkat under kvartalet som nyss avslutades? T.ex. har det funkat att hålla hushållsräkningarna under taket som du satt på kontona. Hur har investeringarna gått? Vad står din kalkyllön i för tillfället? Men du behöver även titta framåt och göra eventuella korrigeringar för kommande kvartal. Det kan vara nivån på ett tak-konto som behöver höjas eller ett par företag som du vill zooma in på och köpa på dig aktier i framåt.

För att kunna ställa dig dessa frågor och göra en analys och prognos framåt, behöver du först fylla på med värdena för respektive del. Det blir kurvor som sedan över tid blir intressanta att följa.

I din portal på Utdelningsfabriken.se finns den rapport som automatiskt sammanställer utfallet för kvartalet. Där finns också en mall där du fyller (får färdiga förslag) på beslut du behöver ta inför kommande kvartal. Men vill du istället göra en egen tabell i Excel eller Google Sheets så hittar i tabellen nedan de viktigaste beloppen att registrera

Nyckeltal och analys

Roll	Utfall	Analys bakåt	Analys framåt
Kapitalist	• Saldo respektive tak-konto • Hur mycket som under kvartalet sattes in i Investeringsfonden	• Har tak-kontona hållt, har pengarna som avsatt för respektive konto räckt för att täcka dess kostnader? • Har pengar som planerades i Kapitalkartan att realiseras kommit in i Investeringsfonden?	• Behöver tak-kontona justeras? • Kan kostnader sänkas? • Finns det kapital i Kapitalkartan som planeras att realiseras under nästkommande kvartal? • Är den månatliga avsättningen till Investeringsfonden hållbar?
Investeraren	• Saldo investeringsfonden • Värde respektive depåkonto • Kontrollpanelen, antal aktier • Kontrollpanelen, nivå utdelning/aktie	• Hur har investeringsfonden förändrats? • Hur har värdet på respektive depåkonto förändrats?	• Vilka aktier får högst poäng i Aktierankingen för tillfället? • Hur känns börsen, är aktierna dyra och du vill ligga lågt under kommande kvartal om inget dramatiskt händer? • Eller har du bestämt dig för hur mycket du vill investera i vissa företag och runt vilka köpkurser?
Ekonomen	• Summa inkomna Utdelningar • Summa dragna kostnader • Kalkyllönen för tillfället • Övergripande Yield of Cost för alla investeringar (avkastningen) • Saldo Utdelningsfonden • Saldo utdelningslönekontot	• Hur har kalkyllönen förändrats senaste kvartalet? • Hur är trenden kring andelen kostnader av utdelningarna? • Hur mycket utdelningar har kommit in jfr med motsvarande kvartal förra året?	• Vad skall vara utdelningslönen för kommande kvartal? • Vilka tak-konton avses att kunna täckas?

Strategidokumentet

Glöm inte att vid detta tillfälle även se över strategi-dokumentet och ifall det är några av dina mål och principer där som du vill uppdatera eller nya som du vill lägga till.

Strategidokumentet bör fungera som en måttstock mot vilket du stämmer av utfallet blivit (t.ex. om du bestämt att ha en viss procent av totala värdet på dina aktieportföljer som en buffert i Investeringsfonden som krigskassa) och hur du agerat i vissa situationer (kanske att du har som princip att inte spontanhandla aktier utan istället lägga långa köpordrar). Men det är också strategidokumentet som ger dig stöd inför de eventuella beslut tar för kommande kvartal.

Kvartals-sammanfattning

När du är klar med sammanfattningen av nyckeltalen och gjort en analys och tagit beslut för kommande tre månader, så kan det vara bra att du skriver ner detta i en

Kvartals-sammanfattning. Det är inte VD-ordet i någon tung börsrapport som skall skickas ut till marknaden, utan mer anteckningar som gör att du vid nästa tillfälle kan gå tillbaka och läsa hur du tänkte och resonerade vid slutet av detta kvartal. Det behöver inte vara kring varje nyckeltal, hellre fokusera på de stora penseldragen: Är du nöjd med utfallet av kvartalet?

Utvecklas pengamaskinen enligt plan? Vad vill du satsa på och eventuellt förändra under kommande kvartal?

Vad tycker Pontus och Emil?

Hur brukar ni jobba med era kvartalsbokslut?

Pontus



För mig är det lite av en helig grej. Jag brukar helgen efter åka iväg till mitt favorit-café och så sitter jag där på förmiddagen och firar med en god lunch. Det tar mig ungefär två timmar att bli klar. Nyckeltalen får jag in automatiskt numera. Jag har märkt att jag blir allt mer intresserad av att läsa och reflektera över hur jag sammanfattade förra kvartalet. Försöker också bli bättre på att komma ihåg vad skriver som målsättning för kommande månader.

Emil



Jag håller med. Kvartalbokslutet är en viktig händelse. För mig blir det nog en macka och en kopp te på kvällen när barnen har lagt sig. Har blivit att jag kör det onsdagkväll veckan efter kvartalet. Jag brukar tänka att jag skall göra bokslutsjobbet så bra att jag behöver lägga minimalt med tid på fabriken kommande månader. T.ex. så lägger jag in vissa långa köpordrar vid detta tillfälle. Jo visst, jag tittar ju till Utdelningsfabriken emellanåt ändå, men mer då som en åskådare.

Cykliska aktiviteter

Även om vi vill att det mesta av jobbet görs kvartalsvis så kan det vara bra att tänka på frekvensen för transaktionerna i utdelningsfabriken varierar mellan månadsvis, kvartalsvis och årsvis. Nedan är en sammanställning kring när olika saker vanligtvis brukar ske. Tänk på att detta indikerar när det vanligtvis sker, för varje del kan du finnas speciella situationer där det är en annan frekvens som gäller för dig.

		Månad	Kvartal	År
Kapitalisten	Arbetslön in	●		
	Till Takkonton från Arbetslön	●		
	Till räkningar från Takkonton	●		
	Till Investeringsfonden från Arbetslön	●		
	Bonus på arbetslönen			●
	Skatteåterbäring			●
	Övriga engångsinsättningar		●	●
Investeraren	Utdelningar aktier, USA		●	
	Utdelningar aktier, ej USA			●
	Utdelningar Preferensaktier/ D-aktier		●	
	Till aktie-investeringar från Investeringsfonden	●	●	
Ekonomien	Till Utdelningsfonden från depåkonton (inkomna utdelningar)		●	
	Till Utdelningslönekontot från Utdelningsfonden		●	
	Till Takkontona från Utdelningslönekontot	●		
	Betalning av ISK-skatt			●
	Betalning av KF-skatt		●	
	Betalning Källskatt USA		● per utdelning	
	Betalning Källskatt ej USA			● per utdelning
	Betalning Courtage	● vid köp/sälj-	● vid köp/sälj-	

		tillfälle	tillfälle	
	Betalning Växlingsavgift	● vid köp/sälj- tillfälle	● vid köp/sälj- tillfälle	
	Ränta	●		
	Abonnemang info	●		●

Dylans utdelningsfabrik

Dags att för sista gången återbesöka Dylan i hans arbete med att komma igång med sin Utdelningsfabrik. Det första året är nu över. Våren handlade för Dylan mycket om att organisera kring att etablera tak-konton och frigöra kapital via sin kapitalkarta. Hösten har mer varit att investera i företagen som han bestämde sig för utifrån aktierankingen.



Han har nu investerat drygt 280.000 kr. Han har köpt i omgångar och haft köpordrar som legat länge och varit lite under rådande kurs. Till slut har det varit en dipp och det har slagit in. Han har viktat lite olika efter vilken direktavkastning som har rätt vid köptillfällena.

Företag	Land	Kategori	Konto	Inköpskurs	Utdelning	Antala	Utdelning	YoC	Investering
Tele2	Sverige	Blandat Sverige	ISK	109	9	200	1 800 kr	8,30%	21 800 kr
Investor	Sverige	Blandat Sverige	ISK	170	3,5	25	88kr	2,10%	4 250 kr
Softronic	Sverige	Blandat Sverige	ISK	24	3	450	1 350 kr	12,50%	10 800 kr
KnowIT	Sverige	Blandat Sverige	ISK	278	7	25	175kr	2,50%	6 950 kr
Volvo	Sverige	Blandat Sverige	ISK	202	6	50	300kr	3,00%	10 100 kr
Peab	Sverige	Fastigheter Finans Sverige	ISK	99	4,5	150	675kr	4,50%	14 850 kr
Cibus	Sverige	Fastigheter Finans Sverige	ISK	180	9,2	220	2 024 kr	5,10%	39 600 kr
SEB	Sverige	Fastigheter Finans Sverige	ISK	85	4,1	200	820kr	4,80%	17 000 kr
Intrum	Sverige	Fastigheter Finans Sverige	ISK	227	12	100	1 200 kr	5,30%	22 700 kr
Selvaag Bolig	Norge	Utländska aktier	KF	52	3	500	1 500 kr	5,80%	26 000 kr
OFS Capital	USA	Utländska aktier	KF	59,5	6,12	450	2 754 kr	10,30%	26 775 kr
AT&T	USA	Utländska aktier	KF	238	17,34	150	2 601 kr	7,30%	35 700 kr
Capman	Finland	Utländska aktier	KF	25,4	1,4	500	700kr	5,50%	12 700 kr
UPM	Finland	Utländska aktier	KF	305	13	50	650kr	4,30%	15 250 kr
Europris	Norge	Utländska aktier	KF	51	2,7	300	810kr	5,30%	15 300 kr
							17 447 kr		279 775 kr
						Kalkyllön	1 454 kr		
						Yield of Cost	6,20%		

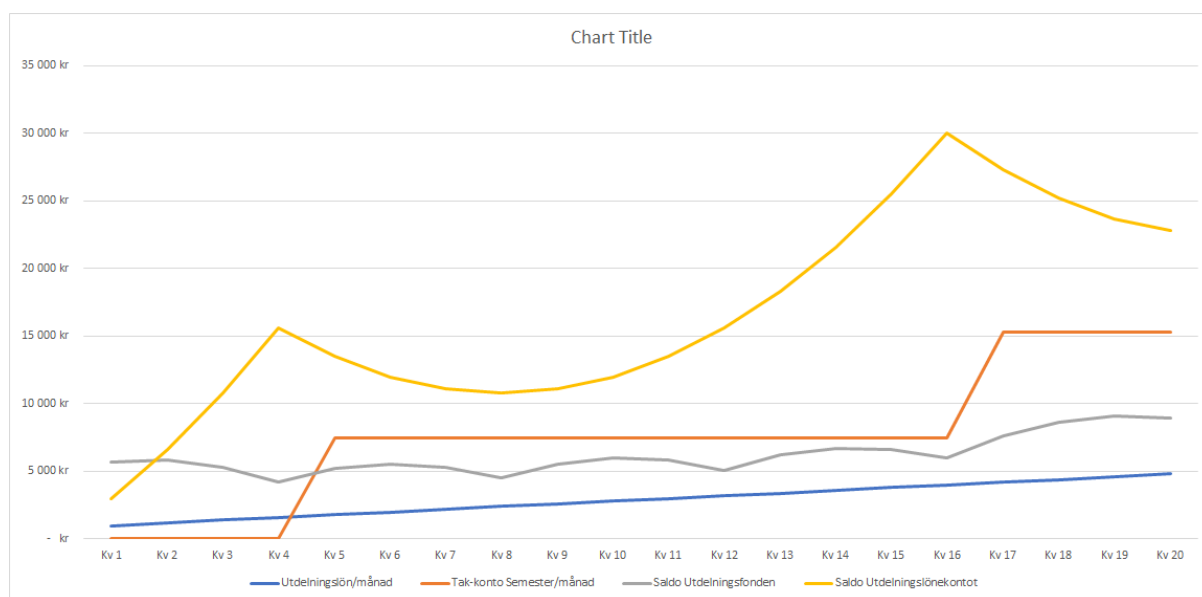
Hans totala Yield of cost (total avkastning) ligger på 6,2%. Utdelningarna under kommande år ser ut att landa på 17.500 kr och hans kalkyllön blir där av c.a 1450 kr för första året.

För varje år så räknar han med att investeringarna ökar med de 9.000 kr per månad han har bestämt att avsätta från sin arbetslön (det som blir över efter tak-kontona) och samt en extra engångsinsättning årligen på 40.000 (skatt, lägenhet, bonus) samt de tak-konton han kan täcka för tillfället (dessa "arbetarpengar" går ju då till investeringsfonden istället). Efter fem år är det rimligt att han har passerat en miljon i aktieinvesteringar.

Med den stadiga ökning av antalet aktier som ger utdelningar samt en förhoppning om en utdelningsökning på 5% årligen, så börjar Dylan att titta på tre saker:

- Vilken skall vara hans ingångslön
- Hur stor skall ökningen vara per kvartal
- När kan han täcka första och andra tak-kontot.

Han bestämmer sig för att låt ingångslönen vara 1000 kr i månaden. Det är under kalkyllönen första året. Ökningen bestämmer han till 200 kr per kvartal. Efter fem år (början på de sjätte året) så är lönen upp i 5000 kr om han håller en linjär ökning per kvartal. Det är en ganska aggressiv ökning men över tid så kommer utdelningsfonden ikapp och stiger snabbare. Men för att ha lite buffert för han över 5.000 kr från Investeringsfonden till Utdelningsfonden. För att få igång ränta-på-ränta effekten så fort som möjligt så vill han nyttja saldot som byggs upp på Utdelningslöne-kontot till att börja täcka sin första milstolpe (Tak-konto: Semester 2500 kr/mån) drygt ett år tidigare än att hans utdelningslön är på denna nivå. Likadant är planen att kunna klara den andra milstolpen (Tak-konto Semester och Tak-konto: Barn 2600 kr) tidigare. Sammanfattningsvis så når Dylan sin första milstolpe år två och den andra år fem. Därefter är det ytterligare fem milstolpar kvar tills han är uppe på 32.000 kr och är ekonomiskt oberoende. Med tanke på att utvecklingen många gånger är logaritmisk så kommer de övriga milstolparna kunna betas av i en allt snabbare takt.



Ovanstående diagram är en simulering av Dylans plan kommande fem åren.

Förutsättningarna är att Dylan lyckas fortsätta ligga på en Yield of Cost på 6%, att insättningar sker som planerat och att företagen höjer sina utdelningar i snitt med 5% per år. Han har räknat med att hålla ner sina kostnader så mycket som möjligt och räknar med att kostnaderna belastar utdelningarna med 15%.

De gula linjen visar hur saldot på Utdelningslönekontot påverkas när han lite för tidigt tar steget till att ett och sedan två stycken tak-konton. Den röda linjen visar hur tak-konto-kostnaden stiger i två etapper för milstolpe 1 och 2.

Hans utdelningslön (det som kommer in på Utdelningslönekontot) har en linjär stegring från 1000 kr initialt till 4800 kr sista kvartalet år 5. Den gråa linjen simulerar saldot i utdelningsfonden som utmanas i vågor initialt (utdelningslönen är högre än vad som kommer in i utdelningar från kvartalet). Därför är det bra att Dylan har en buffert på 5000 kr. Med tiden så stiger saldot i Utdelningsfonden mer än Dylans löneökning.

Avrundning

Det börjar bli dags att avrunda denna bok. Stort tack för ditt intresse. Hoppas du fått en känsla för hur metoden hänger ihop. I det inledande kapitlet gick vi igenom olika aspekter med att investera i företag ger en hög och stabil utdelning. Därefter tittade vi på hur du får kontroll över din hushållsekonomi och kan avsätta pengar till att investera i utdelningsaktier. I kapitlet därefter gick vi igenom både strategiska val och nyckeltal som kan hjälpa dig att hitta lämpliga utdelningsaktier. I den sista delen har vi visat på hur skapar en struktur som löpande gör utdelningarna kan betala dina räkningar. Med det tre rollerna Kapitalist, Investerare och Ekonom så har vi visat på vilka olika fokus du behöver ha för att vara lyckosam inom dessa områden.

I boken har vi beskrivit processen genom fabriken som börjar med att pengar från din arbetarlön och andra tillgångar du har kommer in i Investeringsfonden. I nästa steg blir detta till aktier på dina depå-konton som genererar utdelningar som samlas upp i Utdelningsfonden. Därifrån plockas det ut en lön som förs över till ditt Utdelningslönekonto och i sista steget förs det över pengar därifrån till de olika tak-konton som lönen täcker.

Men kanske känner du att allt detta tar för lång tid och är för omständigt och att det första åren ger på tok för lite pengar. Och visst, det går att bli ekonomiskt oberoende på många andra sätt. Är du duktig på aktier och har flyt så är det inget fel att bygga upp en förmögenhet på bra kursaffärer. Men känner du att den vägen är för osäker och riskfylld för att bygga din och din familjs framtid på, då kan alternativet att driva en Utdelningsfabrik kännas stabilare. Är du beredd på förhålla dig till de tre ledorden så är chanserna stora att det skall gå bra.

- Tänk **långsiktigt**
- Ta beslut som är **hållbara**
- Var **disciplinerad** mot din strategi

Men tio till tjugo år är väldigt lång tid! Allt möjligt kan ju hända under den tiden! Ja, så är det verkligen. Corona krisen är ett exempel nyligen kring detta. Där utdelningar ställdes in och börskurser dök. Och mycket annat kan hända, som att du blir av med jobbet eller att det dyker upp någon större oförutsedd kostnad i hushållsekonomin. Men det finns två saker i metoden som syftar till att motverka detta.

Det ena är att processen har olika kuddar som gör att den inte skall vara så stötkänslig för olika händelser. Hade du t.ex. en bra buffert i Utdelningsfonden så kunde du fortsätta att ta ut samma utdelningslön trots att vissa det företag du investerat ställde in sina utdelningar. Det du gick back under det året jämnades ut med att du fick dubbla utdelningar av de flesta företagen året efter.

Det andra är Kvartalsboksluten som syftar till att du skall var tredje månad stanna upp och se över hur det har gått och ifall förutsättningarna förändrats. Har det gjort det så handlar det om att ta genomtänkta beslut hur du skall anpassa dina planer till detta framåt. Kanske behöver du minska stegen på hur snabbt din utdelningslön höjs. Eller så behöver du frigöra mer

kapital och utnyttja en större del av utdelningsfonden för att köpa aktier på rea som uppstått i börsoron. De som under Corona krisen tittade igenom företagens nyckeltal och såg kursfallen till största del var emotionella och istället köpte mer aktier än att sälja har sedan dess haft kursökningar på 100-200%. T.ex. fanns det många aktier med en stabil utdelningshistorik som gick från 3% i direktavkastning till 7 till 9%. Som sagt, genom att tänka långsiktigt och vara disciplinerad mot din strategi, kan metoden med Utdelningsfabriken vända kriser till något som blir positivt i det långa loppet.

Det är värt att även betona ordet hållbart. Det är en viss inlärningskurva att ta till sig allt som står i denna bok och första året är det en del jobb med att sätta upp fabriken och komma igång med rutinerna. Det ser du bland annat på Dylans resa. Men därefter är målsättningen att pengarna jobbar åt dig i fabriken och du har ett "styrelsemöte" en gång i kvartalet och tar beslut om eventuella förändringar framåt eller så får det bara fortsätta enligt plan. Det handlar inte om att du varje dag skall ständigt kolla din iPhone och köpa och sälja aktier och sova dåligt om natten när börsen har dykt eller känna oro för hur du skall kunna betala räkningar. Det kanske går långsamt med din Utdelningsfabrik, men det håller i längden, framför allt för ditt välbefinnande.

Genom att bli premium kund på Utdelningsfabriken.se så får du tillgång till de verktyg du behöver för att bygga och driva din fabrik. Det gör resan ännu mindre krävande. Där finns även ett forum där du kan stämma av med andra hur det går för dem att nå sina milstolpar med deras Utdelningsfabriker.

Vill ni vet hur det går för Dylan? Var står han om 5 år, blev det som han tänkt sig? Hur blev det för Emil när han nådde sista milstolpen och flyttade till Thailand? Gick det fortare för Pontus som hade en lite annan strategi?

Ja, då får ni läsa nästa bok. För med denna mening så är boken om Utdelningsfabriken nu slut.