



Folketingets Beskæftigelsesudvalg  
lov@ft.dk

Jan Johansen (S)  
Jan.Johansen@ft.dk

Beskæftigelsesministeriet

Ved Stranden 8

1061 København K

T +45 72 20 50 00

E [bm@bm.dk](mailto:bm@bm.dk)

[www.bm.dk](http://www.bm.dk)

CVR 10172748

Beskæftigelsesudvalget har i brev af 21. februar 2019 stillet følgende spørgsmål nr. 11 (L 143), som hermed besvares. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jan Johansen (S).

4. marts 2019

**Spørgsmål nr. 11:**

”Vil ministeren redegøre for den marginale sammensatte afkastbeskatning de sidste 5 år før pensionsalderen for personer omfattet af den nye obligatoriske opsparing, herunder en gennemgang af forskellen på den sammensatte beskatning med og uden adgang til aldersopsparing?”

J.nr. 2019 - 1267

**Svar:**

Til besvarelse af spørgsmålet har jeg bedt finansministeren om bidrag, som oplyser følgende:

*”Den obligatoriske opsparing er en offentligt finansieret ordning, hvor staten på vegne af den enkelte modtager af overførselsindkomst i 2020 indbetaler 0,3 pct. af overførselsydelsen på en obligatorisk fradragsberettiget livsvarig pensionsordning. Indbetalingsandelen øges årligt med 0,3 pct. point frem mod 2030, hvor statens indbetaling bliver 3,3 pct.*

*Det er således en offentligt finansieret obligatorisk opsparing, som isoleret set ikke reducerer rådighedsbeløbet for overførselsmodtageren på indbetalingstidspunktet. Tværtimod giver indbetalingen til obligatorisk opsparing anledning til et pensionsfradrag, som øger rådighedsbeløbet i indbetalingsåret. For personer med 15 år eller mindre til folkepensionsalderen er skatteværdien af pensionsfradraget i gennemsnit på omkring 8 pct. af pensionsindbetalingen<sup>1</sup>. For en person, der modtager førtidspension hele året (på ny ordning), medfører pensionsfradraget en stigning i rådighedsbeløbet i 2030 på omkring 600 kr. (2019-niveau).*

*Indførelsen af en obligatorisk opsparing for overførselsmodtagere øger således både rådighedsbeløbet på indbetalingstidspunktet (fordi indbetalingerne giver anledning til det nye pensionsfradrag fra Skatteaftale 2018) og de private pensionsudbetalinger på udbetalingstidspunktet (ved pensionering).*

<sup>1</sup> Pensionsfradraget er et ligningsmæssigt fradrag og skatteværdien varierer derfor med kommuneskatten.

I forbindelse med skattereformen 2018 er der, for konkrete typeeksempler, udarbejdet analyser af den effektive reale (marginale) afkastbeskatning af indbetalinger af egne midler til fx fradragsberettigede livrenter sammenlignet med fri opsparing.

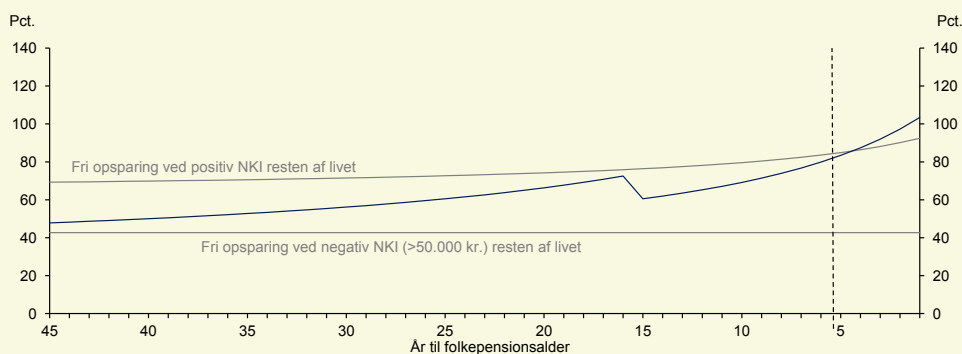
For ikke-topkatteydere, der forudsættes at opleve aftrapning af folkepensionens pensionstillæg på udbetalingstidspunktet, og som ikke oplever indkomstaftapning af andre ydelser (hverken på ind- eller udbetalingstidspunktet), er den effektive reale afkastbeskatning af fradragsberettigede pensionsindbetalinger til livrenter på op mod 100 pct. i årene umiddelbart før folkepensionsalderen i det konkrete typeeksempel, jf. figur 1.

Det bemærkes, at en real effektiv afkastbeskatning på 100 pct. betyder, at købekraften af udbetalingerne (dvs. korrigeret for prisudviklingen) svarer til indbetalingerne, og dermed at der ikke over opsparingsperioden opnås et afkast, der øger købekraften af de opsparedede midler.

Den høje reale afkastbeskatning af indbetalinger til fradragsberettigede pensionsordninger i årene op til folkepensionsalderen (også efter pensionsfradraget) set i forhold til andre opsparingsformer har været baggrunden for, at aldersopsparingen er blevet målrettet til sidst i arbejdslivet, jf. Aftale om flere år på arbejdsmarkedet.

**Figur 1**

**Effektiv real afkastbeskatning af pensionsindbetaling til livrente (med fradrags- eller bortseelsesret):**  
**Eksempel på fuldtidsbeskæftigede ikke-topkatteydere, som forudsættes at opleve aftrapning af folkepensionens pensionstillæg på udbetalingstidspunktet**



Anm.: De betragtede personer forudsættes at være enlige samt ikke at opleve aftrapning af offentlige ydelser indbetalingstidspunktet (hvilket isoleret set ville reducere samspilsproblemet i forbindelse med indbetalinger til pensionsordninger med fradrags- eller bortseelsesret). Den forventede opsparingsperiode på livrenten afspejler den forventede pensionsperiode for en årgang, som går på pension, efter levetidsindekseringen har indbetalt sigepunktet. Tilsvarende opsparingsperiode er beregningsteknisk forudsat for den fri opsparing. At den effektive marginale reale afkastbeskatning af fri opsparing er stigende over livet, når nettokapitalindkomsten (NKI) er positiv, skyldes, at denne er en sammenvejning af afkastbeskatningen i løbet af arbejdslivet (knap 38 pct.) og som pensionist (godt 57 pct., da positiv NKI indgår i grundlaget for aftrapning af folkepensionens pensionstillæg), samt at vægten på afkastbeskatningen som pensionist er højere jo større andel af den samlede opsparingsperiode, der ligger efter folkepensionsalderen. Reduktionen af den effektive afkastbeskatning gælder på marginalen for indbetalinger med fradrags- eller bortseelsesret på op til 70.000 kr. efter AM (inkl. ATP-bidrag). De præcise niveauer for den effektive afkastbeskatning afhænger af en række beregningstekniske forudsætninger.

Kilde: Finansministeriet (februar 2018), Faktaark – bidrag til håndtering af samspilsproblem.

*I forhold til indførselen af en statsfinansieret obligatorisk opsparing er disse afkastsammenligninger mellem forskellige opsparingsformer mindre relevante.*

*Hvis den offentligt finansierede obligatoriske opsparing alternativt var oprettet som fx en aldersopsparing ville afkastbeskatningen være mindre, men vil omvendt medføre en række ulemper, herunder:*

- *Det er administrativt mest simpelt for ATP, at indbetalinger til obligatorisk opsparing er fradragsberettiget svarende til indbetalingerne til ATP livslang pension. Det skyldes blandt andet, at indbetalingerne til obligatorisk opsparing derved så vidt muligt kan håndteres administrativt på samme måde som indbetalinger til ATP livslang pension.*
- *Set i lyset af, at der særligt i de første år efter 2020 vil være tale om mange forholdsvis lave indbetalingsbeløb (især ved indbetalinger til aldersopsparing, hvor der sker beskatning på indbetalingstidspunktet), er det afgørende at begrænse de administrative omkostninger, som umiddelbart vurderes at være betydeligt højere ved aldersopsparing end ved fradragsberettigede indbetalinger.*
- *De administrative vanskeligheder ved oprettelse af obligatorisk opsparing som en aldersopsparing knytter sig blandt andet til, at loftet for indbetalinger til aldersopsparing på 5.200 kr. (2019) frem til det 5. år før folkepensionsalderen som udgangspunkt gælder for alle indbetalinger til aldersopsparing (ligeledes for loftet på 48.000 kr. (2019) herefter). Nogle overførselsmodtagere (fx dagpengeledige) vil i forvejen have udnyttet muligheden for indbetaling til aldersopsparing fuldt ud (fx via en arbejdsmarkedspension i forbindelse med beskæftigelse tidligere i året). I sådanne tilfælde vil yderligere indbetaling til aldersopsparing i kraft af den obligatoriske ordning resultere i, at den enkelte bliver pålagt en afgift af denne indbetaling, hvilket vil reducere rådighedsbeløbet på indbetalingstidspunktet. Det vil være forbundet med administrative vanskeligheder, hvis ATP skulle identificere sådanne personer med henblik på at fortage indbetalingen til en fradragsberettiget pensionsordning for denne gruppe (for at undgå afgift).*
- *Hvis pensionsindbetalingen sker til en aldersopsparing, vil indbetalingen som udgangspunkt indgå i grundlaget for aftrapning af offentlige ydelser såsom fx boligstøtte, fripladstilskud og ægtefælles/samlevers folke- og førtidspension. Dermed vil en offentligt finansieret indbetaling til aldersopsparing kunne resultere i et reduceret rådighedsbeløb på indbetalingstidspunktet for nogle overførselsmodtagere (der ikke i forvejen har udnyttet muligheden for indbetaling til aldersopsparing fuldt ud). Disse personer vil i princippet kunne udsøges ved brug af den dataudvekslingsløsning, som er under etablering hos Udbetaling Danmark mhp. at understøtte integration af aldersopsparing i arbejdsmarkedspensionerne (jf. L 87), og den obligatoriske pensionsopsparing vil så kunne indbetales til fradragsberettiget*

*pension for denne gruppe. Dette vil dog komplicere administrationen af løsningen.*

- *I sammenligning med den aftalte fradragsberettigede obligatoriske ordning vil en aldersopsparingsordning bidrage til at forværre holdbarheden af de offentlige finanser fordi udbetalingerne ikke indgår i grundlaget for aftrapningen af de offentlige pensionsydelse mv. For en given virkning på holdbarheden af de offentlige finanser vil det således være nødvendigt at reducere indbetalingerne til aldersopsparing.”*

Venlig hilsen

Troels Lund Poulsen