

## Beregningseksempler

Nedenstående regneeksempler anskueliggør virkningen af forskellige "løsninger" på samspilsproblemet.

Beregningerne ser på, om det kan betale sig at indbetale 1.000 kr. ekstra til sin pensionsordning (ratepension) i de sidste 15 år før pensioneringen, eller om det bedre kan betale sig selv at købe aktier og obligationer for de penge, der er tilbage, når der er betalt skat af lønnen (fri opsparing).

Selv om beregningen er foretaget for en indbetaling på 1.000 kr. vil den også typisk gælde for større beløb, fordi der er store indkomstintervaller – både ved indbetaling og ved udbetaling af pension – hvor skatteforholdene er de samme.

## Forudsætninger

Indbetalingen begynder 15 år før folkepensionsalderen, og pensionen udbetales/ opsparingen hæves med lige store beløb hvert år i 10, 15 eller 20 år.

Lønmodtageren forudsættes allerede at have en pensionsordning, der vil give en udbetaling, der er højere end bundfradraget ved beregning af pensionstillæg (71.200 kr. for enlig i 2018), og lønmodtageren betaler bundskat nu og som pensionist og har ikke stor negativ kapitalindkomst.

Beregningen viser den årlige pension, hvis arbejdsgiverne enten indbetaler 1.000 kr. (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag) på en pensionsordning (ratepension) eller udbetaler de 1.000 kr. til lønmodtageren, som betaler indkomstskat (bundskatteyder).

Herefter forrentes opsparingen med 5% efter omkostninger. Der forudsættes samme afkast efter omkostninger i pensionsordningen og i den fri opsparing.

Der vises tal for 3 "udbetalingsforløb". Over 10 år, over 15 år og over 20 år. Generelt gælder det, at jo længere en periode udbetalingen strækkes over, jo mere fordelagtig bliver ratepension og aldersopsparing sammenlignet med fri opsparing.

Ved skatteberegningen er anvendt den gennemsnitlige kommuneskat for 2018 og den gennemsnitlige kirkeskat for medlemmer og ikke-medlemmer i 2018. For bundskat er anvendt satsen ved fuld indfasning af vedtagne skattelove, jf.

<http://www.skm.dk/skattetal/beregning/skatteberegning/indfasning-af-visse-skatteparametre-i-2016-2025> fratrukket de 0,02 pct. det er aftalt at nedsætte bundskatten med i aftalen mellem regeringen og DF.

## **Sammenligning med "gamle regler".**

*Første søjle* viser den årlige udbetaling fra *aldersopsparring*. Det er den mest fordelagtige måde at spare op, hvis man ikke er topskatteyder. Resultatet af de andre måder at spare op vises som procent af aldersopsparring, der fungerer som "benchmark".

*Anden søjle* viser "*fri opsparring*", dvs. at man selv investerer det, der er tilbage, når skatten af lønne er betalt. (Der er forudsat samme omkostninger og afkast som i pensionsordningen). Det giver ikke så meget som aldersopsparringen, men mere end ratepensionen, men jo længere periode udbetalingen skal stræk sig over, jo mere haler ratepensionen ind.

*Tredje søjle* viser resultatet ved indbetaling til en *ratepension* (den er lettere at regne på end en livrente). Der er det dårligste alternativ.

De tre muligheder er også relevante efter 10-øres reformen. Man kan indbetale op til 5.100 kr. på aldersopsparring uanset alder, så hvis man ikke har udnyttet de 5.100 kr., kan man indbetale 1.000 kr. på aldersopsparring i alle 15 år.

Eller kan man kun indbetale et højere beløb de sidste 5 år før folkepensionsalderen (i realiteten 6 år, fordi man kan begynde at indbetale til aldersopsparring i det 5 indkomstår før det år, man når folkepensionsalderen. Fylder man fx 67 i 2023, kan man begynde at indbetale 46.000 kr. til aldersopsparring i 2018).

Rateopsparring (uden særlige fradrag) kan også stadig være relevant for de, der har indbetalt mere end de 70.000 kr., der er overgrænsen for det særlige fradrag på 32%.

Hovedparten af de, der indbetaler mere end 70.000 kr. til en fradragsberettiget pensionsordning (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag), er topskatteydere, men der er også bundskatteydere, der indbetaler mere end maksimum for det nye fradrag for pensionsindbetaling.

## **Nye regler**

Med de regler, der blev vedtaget i december 2017, blev der ændret på muligheden for at indbetale på aldersopsparring, og med 10-øres reformen er der indført et særligt ligningsmæssigt fradrag for fradragsberettigede pensionsindbetalinger på 32% af indbetalinger op til 70.000 kr.

Og den særlige "straf" i form af mindre fradrag for indbetaling til pension, der indtil nu har ramt de lønmodtagere, der indbetaler til pension, selvom de ikke har nået loftet for beskæftigelsesfradraget, fjernes også.

*Søjle 4* viser, at selv med det særlige fradrag på 32% er rateopsparringen ikke bedre end fri opsparring, især ikke hvis udbetalingen kun skal strække sig over 10 år. Forskellen er dog betydelig mindre end efter de gamle regler.

*Søjle 5* viser 32% fradraget i de første 10 år af indbetalingsperioden kombineret med aldersopsparing i de sidste 5 år.

Her står fri opsparing (*søjle 2*) stadig, rateopsparing kombineret med aldersopsparing, hvis udbetalingen sker over 10 år, mens pensionsordningen vinder over 15 og 20 år.

Når det er muligt at kombinere rateopsparing med indbetaling af et højere beløb til aldersopsparing i de sidste 5 år før pensionsalderen, er det imidlertid også muligt at anvende denne kombination for fri opsparing, og så slår den frie opsparing igen pensionsordningen både over 10 år og over 15 år (*søjle 6*).

Men forskellen mellem fri opsparing og pensionsindbetaling er blevet relativt lille, dvs. den der er tvunget til at indbetale til en pensionsordning fx fordi overenskomsten gør pensionsindbetaling obligatorisk, behøver ikke længere ærgre sig over, at han eller hun sparer op på en måde, der "ikke kan betale sig".

*Søjle 7* viser Ældre Sagens forslag, hvor modregningen i folkepensionens pensionstillæg er sat ned til 15% (30,9% efter gældende regler for enlig og 32% for gift). Med den reducerede modregning slår ratepensionen fri opsparing. Det gælder selv om den frie opsparing også bliver lidt mere fordelagtig, når modregningen af renter og aktieindkomst sættes ned, jf. *søjle 8*.

Med Ældre Sagens forslag får den der indbetaler til en pensionsordning således en (lille) belønning for at give afkald på friheden til at anvende sin opsparing, når man vil.

## Tabeller

Tabel 1. Indbetaling til pension eller fri opsparing 15 år før folkepensionsalderen - udbetaling ved indbetaling af 1.000 kr. (Arbejdsgiver indbetaler 1.000 kr. til pension, eller udbetaler 1.000 kr. til lønmodtageren, som herefter betaler <b>bundskat</b>								
	Aldersopsp aring	Fri opsparing	Ratepensio n uden særligt fradrag	Ratepensio n med særligt fradrag på 32%	Ratepensio n med særligt fradrag på 32% - kombinere t med aldersopsp aring	Fri opsparing - kombinere t med aldersopsp aring	Ratepensio n - halveret modregnin g (15%)	Fri opsparing - halveret modregnin g (15%)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Udbetali ng over:								
10 år	1 581	1 309	1 093	1 190	1 295	1 360	1 344	1 343
15 år	1 159	918	801	872	949	967	985	952
20 år	952	724	658	717	780	773	809	759
udbetaling i forhold til udbetalingen ved ren aldersopsparring								
Udbetali ng over:								
10 år	100.0%	82.8%	69.1%	75.3%	81.9%	86.0%	85.0%	84.9%
15 år	100.0%	79.2%	69.1%	75.3%	81.9%	83.4%	85.0%	82.2%
20 år	100.0%	76.0%	69.1%	75.3%	81.9%	81.1%	85.0%	79.7%

Egne beregninger baseret på fortolkning af aftalen om lavere skat på arbejdsindkomst og større fradrag for pensionsindbetalinger. Det antages, at afkastet – efter omkostninger – er det samme i pensionsordning og for fri opsparing. Beregningen er for en enlig, der er bundskatteyder, både som lønmodtager og som pensionist, samtidig med at udbetalingen fra ratepensionen modregnes i pensionstillægget.

Tabel 2. Forskellen mellem indbetaling til pensionsordning og fri opsparing pr. 1.000 kr. indbetaling			
	Gamle regler	Nye regler	Ældre Sagens forslag
Difference: Pension minus fri opsparing			
Udbetaling over:			
10 år	-216	-65	1
15 år	-117	-18	33
20 år	-66	7	51
Ratepension fratrukket fri opsparing, jf. tabel 1			