



**Skatteministeriet**

31. januar 2024  
J.nr. 2023 - 7789

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 16 af 6. oktober 2023 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Pelle Dragsted (EL).

Jeppe Bruus

/ Uffe Mikkelsen



## Spørgsmål

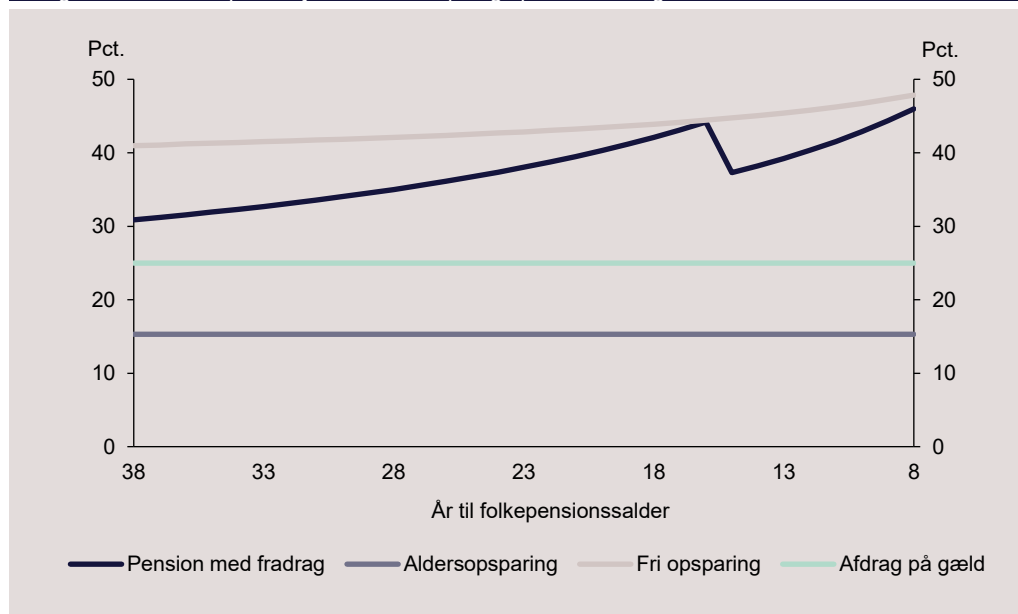
Arbejdsmarkedspensioner og andre private pensionsordninger er skattebegünstiget bl.a. på grund af den lave beskatning af kapitalafkast sammenlignet med den normale beskatning af afkast, men også på grund af den lavere skat ved udbetaling sammenlignet med skattebesparelsen ved indsætningen på pensionsordningen. Vil ministeren med repræsentative eksempler oplyse værdien af disse begunstigelser samt oplyse værdien af den lave skat på kapitalindkomst gennem de seneste 20 år opgjort i nutidsværdi og fordelt på størrelsen af pensionsformuer?

## Svar

Der er en række forhold, der har betydning for den effektive afkastbeskatning af forskellige pensionsopsparingsformer. Dette er beskrevet nærmere i *Skatteøkonomisk redegørelse 2018*, hvor den effektive afkastbeskatning er illustreret i figur 2.9. I det følgende er analysen opdateret, så der tages højde for, at perioden for aldersopparingens høje loft med lov nr. 1389 af 5. oktober 2022 er udvidet til syv år før folkepensionsalderen fra tidligere fem år. Eksemplet er desuden udvidet til også at omfatte en topskatteyder.

For personer, som på udbetalingstidspunktet modtager pensionstillæg, vil den effektive afkastbeskatning ved en fradragsberettiget pensionsordning øges og være højere end både afdrag på gæld og indbetaling til aldersopparing, *jf. figur 1*. Den effektive afkastbeskatning ved en fradragsberettiget pensionsordning vil dog være lavere end ved fri opsparring frem til otte år før folkepensionsalderen.

Figur 1. Effektiv afkastbeskatning af marginale fradrags- og bortseelsesberettigede pensionsindbetalinger for en ikke-topskatteyder med aftrapning i pensionstillæg

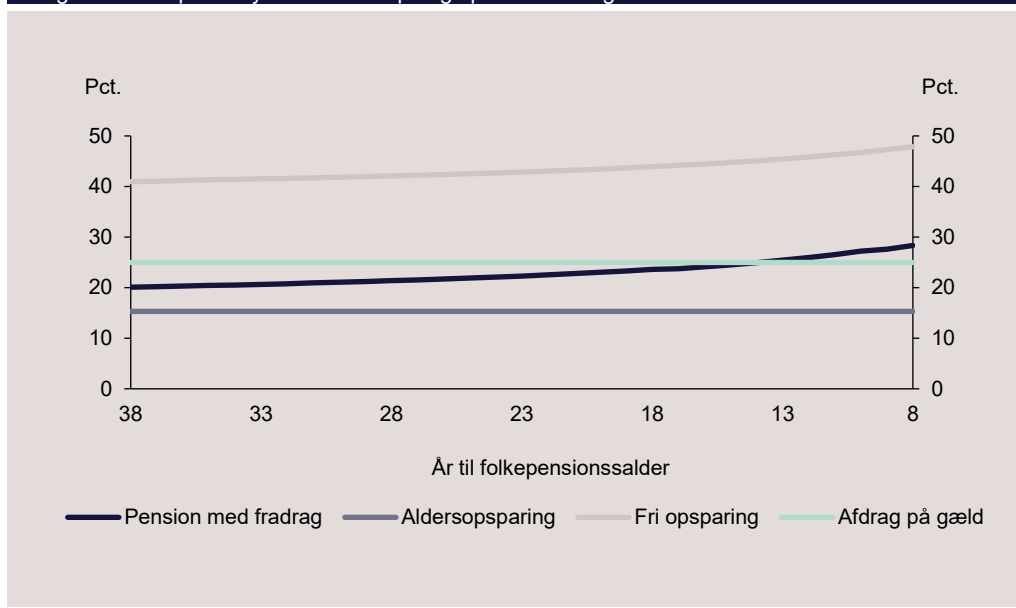


Anm.: Eksemplet tager udgangspunkt i en ikke-topskatteyder der betaler bundskat, kommuneskat og kirkeskat. Der er antaget en årlig forrentning på 4,5 pct. på alle opsparingsformer samt en udbetalingsperiode på 20 år. I beregningen er det lagt til grund, at den negative nettokapitalindkomst (afdrag på gæld) overstiger 50.000 kr. Herudover antages det, at ikke-topskatteyderen modregnes i pensionstillægget som pensionist og dermed har en sammensat marginalprocent på ca. 57 pct. på udbetalingstidspunktet.

Kilde: Skatteministeriet.

For en topskatteyder, som modregnes i pensionstillægget på udbetalingstidspunktet, vil incitamentet til fradragsberettigede pensionsordninger falde som følge af modregning, *jf. figur 2*. Her fremgår det, at den effektive afkastbeskatning vil være højere end ved pensionsopsparing gennem aldersopsparingen, omend lavere end fri opsparing. Hvorvidt pensionsopsparing for topskatteyderen i fradragsberettigede arbejdsmarkedspensioner er attraktivt relativt til afdrag på gæld, afhænger af antallet år til folkepensionsalderen, *jf. figur 2*.

Figur 2. Effektiv afkastbeskatning af marginale fradrags- og bortseelsesberettigede pensionsindbetalinger for en topskatteyder med aftrapning i pensionstillæg



Anm.: Det antages, at topskatteyderen modregnes i pensionstillægget som pensionist og dermed har en sammensat marginalprocent på ca. 57 pct. på udbetalingstidspunktet. Topskatteyderens pensionsindbetalinger antages at overstige loftet for pensionsfradraget, hvorved pensionsfradraget ikke vil påvirke skatteværdien af en marginal pensionsindbetaling. Der er antaget en årlig forrentning på 4,5 pct. samt en udbetalingsperiode på 20 år.  
Kilde: Skatteministeriet.

Der spørges også til ”værdien af den lave skat på kapitalindkomst gennem de seneste 20 år opgjort i nutidsværdi og fordelt på størrelsen af pensionsformuer”. Det lægges til grund, at der spørges til de provenumæssige konsekvenser af et hypotetisk scenarie, hvor de samlede pensionsformuer i 2003 (inkl. de efterfølgende 20 års pensionsindbetalinger) blev placeret i andre opsparingsformer som fx ejerboliger, afdrag på gæld, aktier, obligationer og opsparing i personligt ejede virksomheder. En beregning af en så omfattende porteføljeomlægning er yderst kompleks, og det vurderes ikke at være muligt med tilstrækkelige præcision at vurdere effekten af dette.