



Skatteudvalget
Christiansborg

11. august 2025

Svar på Skatteudvalgets spørgsmål nr. 421 (Alm. del) af 16. juni 2025

Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuet for hvert af årene 2027-2070 og varigt ved ændring af skattereglerne i enten 2027 eller 2030, således at der indføres en ny topsats i PAL-skatten på 27 pct. (15,3 pct. + ny topsats på 11,7 pct.) for individers pensionsafkast, der stammer fra den del af den samlede pensionsformuer ekskl. aldersopsparing, der overstiger hhv. 3, 3½, 4, 4½ og 5 mio. kr.? For hvert scenarie bedes ministeren oplyse det umiddelbare merprovenu, provenu efter tilbageløb og provenu efter tilbageløb og adfærd. Ministeren bedes endvidere oplyse, hvor mange personer de forskellige grænser vil berøre, samt hvordan de berørte fordeles sig på indkomstdeciler – opgjort på baggrund af livsindkomst.

Svar

Det vurderes ikke muligt at opgøre et særskilt afkast for den del af pensionsformuen, der overstiger et givet niveau. Det opgjorte afkast gælder for hele den investerede pensionsformue. Tiltaget er derfor fortolket således, at PAL-skattesatsen for den enkeltes årlige afkast beregnes som et sammenvægtet gennemsnit af 15,3 pct. og 27 pct. baseret på, hvor stor en del af pensionsformuen, der overstiger grænsen. Ved en pensionsformue på fx 4 mio. kr. og en grænse på 3 mio. kr. beskattes hele afkastet dermed med en sats på $\frac{3}{4} * 15,3 + \frac{1}{4} * 27 \approx 18,2$ pct.

Det er endvidere lagt til grund, at opgørelsen af afkastbeskatningen skal baseres på personens samlede pensionsformue (ekskl. aldersopsparing), uanset om denne evt. er placeret i forskellige depoter og evt. i forskellige selskaber/institutter.

Tabel 1-5 viser de skønnede økonomiske konsekvenser af en højere PAL-skattesats fra hhv. 2027 og 2030 på samlede pensionsformuer over hhv. 3, 3½, 4, 4½ og 5 mio. kr.

En forhøjelse af PAL-skattesatsen vil som udgangspunkt styrke de offentlige finanser gennem et højere umiddelbart provenu. En højere løbende beskatning af afkast på pensionsopsparing vil dog på sigt medføre en omtrent tilsvarende reduktion i indkomstskattepligtige pensionsudbetalinger. Herfra vil der være et tilbageløb i form af lavere indkomstskat og af lavere moms og afgifter, samt en reduktion i modregningen af pensionstillæg til folkepension og boligydelse, hvorfor

merprovenuet er faldende over tid. Den varige virkning af den øgede PAL-skat vurderes dog at være positiv.

De skønnede økonomiske konsekvenser er forbundet med væsentlig usikkerhed. Det skal ses i sammenhæng med, at en forhøjelse af PAL-skatten må forventes at have en række adfærdsmæssige konsekvenser, som der ikke er skønnet over. Det gælder afledte adfærdsvirkninger fra fx ændrede porteføljesammensætninger og fra virkninger på arbejdsudbuddet.

En øget beskatning af det løbende afkast på pensionsopsparinger vil alt andet lige gøre det mindre attraktivt at spare op gennem en pensionsopsparing og kan dermed medføre en omlægning fra pensionsopsparing til anden opsparing (fx fri opsparing eller ejerbolig). Dermed kan den højere PAL-skat bidrage til en genindførelse af det såkaldte samspilsproblem, som opstår, når de samlede fordele i pensionssystemet ikke opvejer ulemperne ved at indbetale på en fradragsberettiget ordning sammenlignet med almindelig fri opsparing¹.

Det skal til opgørelsen bemærkes, at denne er foretaget på registerdata vedr. pensionsformuer ultimo 2024 og til fremskrivningen er der taget udgangspunkt i Finansministeriets mellemfristede beregningssetup. Sidstnævnte er imidlertid kun års- og aldersfordelt, hvorfor det ikke er muligt at følge personernes individuelle pensionsdepot over tid. Derfor er det til fremskrivningen lagt til grund, at den i 2024 opgjorte gennemsnitlige PAL-skattesats, fordelt på køn og antal år til folkepensionsalderen, vil være konstant over tid. Andelen af kohortens samlede formue, som beskattes med en højere PAL-skattesats, holdes ligeledes konstant. Tilgangen medfører, at provenuvirkningerne i et vist omfang undervurderes, da yngre generation vil have højere pensionsformuer som følge af den gradvise modning af arbejdsmarkedspensionerne, hvilket der ikke tages højde for.

Da provenuberegningen er baseret på aggregerede beregninger, er det ikke muligt at opgøre, hvor mange personer de forskellige grænser vil berøre, samt hvordan de berørte fordeler sig på indkomstdeciler opgjort på baggrund af livsindkomst.

Afslutningsvis bemærkes, at det vurderes, at der vil være betydelige administrative omkostninger forbundet med at indføre en progressiv pensionsafkastskat.

Tabel 1

Provenuvirkningen af en højere PAL-skattesats på pensionsformuer over 3 mio. kr.

	Ændring af afkastbeskatning fra 2027		Ændring af afkastbeskatning fra 2030	
	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb
<i>Mia. kr., 2025-niveau</i>				
2027	4,2	4,2	0,0	0,0
2028	4,1	4,1	0,0	0,0
2029	3,9	3,9	0,0	0,0

¹ Samspilsproblemet anses for håndteret gennem indførelse af det ekstra pensionsfradrag og justeringerne i muligheden for indbetaling på aldersopsparing.

2030	5,9	5,9	4,6	4,6
2031	4,1	4,1	4,5	4,4
2032	4,0	3,9	4,3	4,3
2033	3,8	3,7	4,1	4,1
2034	3,8	3,7	4,1	4,1
2035	3,8	3,7	4,1	4,1
2036	3,8	3,7	4,1	4,0
2037	3,8	3,7	4,1	4,0
2038	3,8	3,7	4,1	4,0
2039	3,8	3,6	4,1	3,9
2040	3,7	3,5	4,0	3,9
2041	3,7	3,5	4,0	3,8
2042	3,6	3,4	3,9	3,7
2043	3,6	3,3	3,8	3,6
2044	3,5	3,2	3,8	3,5
2045	3,4	3,1	3,7	3,5
2046	3,4	3,1	3,6	3,4
2047	3,3	2,9	3,5	3,2
2048	3,2	2,8	3,5	3,1
2049	3,1	2,8	3,4	3,1
2050	3,1	2,7	3,3	3,0
2051	3,1	2,7	3,4	3,0
2052	3,0	2,6	3,3	2,9
2053	3,0	2,5	3,2	2,8
2054	2,9	2,5	3,1	2,7
2055	2,9	2,4	3,1	2,6
2056	2,8	2,3	3,0	2,6
2057	2,7	2,2	2,9	2,4
2058	2,6	2,1	2,8	2,3
2059	2,6	2,0	2,8	2,3
2060	2,5	2,0	2,7	2,2
2061	2,4	1,8	2,6	2,1
2062	2,2	1,6	2,5	1,9
2063	2,2	1,5	2,4	1,8
2064	2,2	1,5	2,4	1,7
2065	2,2	1,5	2,3	1,7
2066	2,1	1,5	2,3	1,7
2067	2,0	1,2	2,1	1,5
2068	1,9	1,2	2,1	1,4
2069	1,9	1,2	2,1	1,4
2070	1,8	1,1	2,0	1,2
Varigt		0,7		0,6

Anm.: PAL-skattesatsen for den enkeltes årlige afkast er beregnet som et sammenvægtet gennemsnit af 15,3 pct. og 27 pct. baseret på, hvor stor en del af formuen, der overstiger grænsen. Opgørelsen af afkastbeskatningen er baseret på personens samlede pensionsformue (ekskl. aldersopsparing) uanset om disse evt. er placeret i forskellige depoter og evt. i forskellige selskaber/institutter. Den gennemsnitlige PAL-skattesats, fordelt på køn og antal år til folkepensionsalderen, holdes i fremskrivningen konstant over tid. Andelen af kohortens samlede formue, som beskattes med en højere PAL-skattesats, holdes ligeledes konstant.

Pensionsinstitutter/selskaber har mulighed for at fremføre negativ PAL-skat. Den negative PAL-skat kan fradrages i PAL-skat for efterfølgende indkomstår. I Finansministeriets mellemfristede beregningssetup er det lagt til grund, at sektorens samlede beholdning af negativ PAL-skat udtømmes i de kommende år. Ved en ændring af PAL-skattesatsen kan udtømningen ske tidligere end i grundforløbet, hvilket kan påvirke provenuet i det år.

Kolonnerne "Provenuvirkning efter skat og modregning" angiver summen af merprovenuet fra PAL-afkastskatten og mindreprovenuet fra en lavere indkomstskat som følge af en reduktion i indkomstskattepligtige pensionsudbetalinger, samt mindreprovenuet fra en reduktion i modregningen af pensionstillæg til folkepension og boligydelse. Kolonnerne "Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb" inkluderer

derudover mindreprovenuet fra lavere moms og afgifter som følge af reduktionen i de indkomstskattepligtige pensionsudbetalinger. Det forudsættes, at tilbageløbet forekommer på udbetalings tidspunktet.

Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Tabel 2

Provenuvirkningen af en højere PAL-skattesats på pensionsformuer over 3,5 mio. kr.

	Ændring af afkastbeskatning fra 2027		Ændring af afkastbeskatning fra 2030	
	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb
	<i>Mia. kr., 2025-niveau</i>			
2027	3,3	3,3	0,0	0,0
2028	3,3	3,2	0,0	0,0
2029	3,1	3,1	0,0	0,0
2030	4,8	4,7	3,7	3,7
2031	3,3	3,3	3,6	3,6
2032	3,2	3,1	3,4	3,4
2033	3,1	3,0	3,3	3,3
2034	3,1	3,0	3,3	3,3
2035	3,1	3,0	3,3	3,3
2036	3,1	3,0	3,3	3,3
2037	3,1	3,0	3,3	3,2
2038	3,1	3,0	3,3	3,2
2039	3,1	2,9	3,3	3,2
2040	3,0	2,9	3,3	3,1
2041	3,0	2,8	3,2	3,1
2042	2,9	2,7	3,2	3,0
2043	2,9	2,7	3,1	2,9
2044	2,9	2,6	3,1	2,9
2045	2,8	2,6	3,0	2,8
2046	2,8	2,5	3,0	2,7
2047	2,7	2,4	2,9	2,7
2048	2,6	2,3	2,8	2,6
2049	2,6	2,3	2,8	2,5
2050	2,5	2,2	2,7	2,4
2051	2,6	2,2	2,8	2,5
2052	2,5	2,2	2,7	2,4
2053	2,4	2,1	2,6	2,3
2054	2,4	2,0	2,6	2,2
2055	2,4	2,0	2,5	2,2
2056	2,3	1,9	2,5	2,1
2057	2,2	1,8	2,4	2,0
2058	2,2	1,7	2,3	1,9
2059	2,1	1,7	2,3	1,9
2060	2,1	1,6	2,2	1,8
2061	2,0	1,5	2,2	1,7
2062	1,9	1,4	2,0	1,6
2063	1,8	1,3	2,0	1,5
2064	1,8	1,3	1,9	1,4
2065	1,8	1,2	1,9	1,4
2066	1,8	1,2	1,9	1,4
2067	1,6	1,1	1,8	1,3
2068	1,6	1,0	1,7	1,1
2069	1,6	1,0	1,7	1,2

2070	1,5	0,9	1,7	1,1
Varigt		0,6		0,6

Anm.: Se anmærkning til tabel 1.

Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Tabel 3

Provenuvirkningen af en højere PAL-skattesats på pensionsformuer over 4 mio. kr.

	Ændring af afkastbeskatning fra 2027		Ændring af afkastbeskatning fra 2030	
	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb	Provenuvirkning efter skat og modregning	Provenuvirkning efter skat, modregning og tilbageløb
	<i>Mia. kr., 2025-niveau</i>			
2027	2,7	2,7	0,0	0,0
2028	2,7	2,7	0,0	0,0
2029	2,5	2,5	0,0	0,0
2030	3,9	3,9	3,0	3,0
2031	2,7	2,7	2,9	2,9
2032	2,6	2,6	2,8	2,8
2033	2,5	2,5	2,7	2,7
2034	2,5	2,5	2,7	2,7
2035	2,6	2,5	2,7	2,7
2036	2,6	2,5	2,8	2,7
2037	2,6	2,5	2,8	2,7
2038	2,6	2,5	2,8	2,7
2039	2,5	2,4	2,7	2,6
2040	2,5	2,4	2,7	2,6
2041	2,5	2,3	2,7	2,6
2042	2,5	2,3	2,6	2,5
2043	2,4	2,2	2,6	2,4
2044	2,4	2,2	2,6	2,4
2045	2,3	2,1	2,5	2,3
2046	2,3	2,1	2,5	2,3
2047	2,2	2,0	2,4	2,2
2048	2,2	1,9	2,4	2,1
2049	2,1	1,9	2,3	2,1
2050	2,1	1,8	2,3	2,0
2051	2,2	1,9	2,3	2,1
2052	2,1	1,8	2,3	2,0
2053	2,1	1,8	2,2	1,9
2054	2,0	1,7	2,2	1,9
2055	2,0	1,7	2,1	1,8
2056	1,9	1,6	2,1	1,8
2057	1,9	1,5	2,0	1,7
2058	1,8	1,5	2,0	1,6
2059	1,8	1,4	1,9	1,6
2060	1,7	1,4	1,9	1,5
2061	1,7	1,3	1,8	1,5
2062	1,6	1,2	1,7	1,3

2063	1,5	1,1	1,7	1,2
2064	1,5	1,1	1,6	1,2
2065	1,5	1,1	1,6	1,2
2066	1,5	1,0	1,6	1,2
2067	1,4	0,9	1,5	1,1
2068	1,3	0,8	1,4	1,0
2069	1,4	0,9	1,5	1,0
2070	1,3	0,8	1,4	1,0
Varigt		0,5		0,5

Anm.: Se anmærkning til tabel 1

Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Tabel 4

Provenuvirkningen af en højere PAL-skattesats på pensionsformuer over 4,5 mio. kr.

	Ændring af afkastbeskatning fra 2027		Ændring af afkastbeskatning fra 2030	
	Provenuvirkning efter skat og mod-regning	Provenuvirkning efter skat, mod-regning og tilbageløb	Provenuvirkning efter skat og mod-regning	Provenuvirkning efter skat, mod-regning og tilbageløb
<i>Mia. kr., 2025-niveau</i>				
2027	2,3	2,3	0,0	0,0
2028	2,2	2,2	0,0	0,0
2029	2,1	2,1	0,0	0,0
2030	3,3	3,2	2,5	2,5
2031	2,3	2,2	2,4	2,4
2032	2,2	2,1	2,4	2,3
2033	2,1	2,1	2,3	2,2
2034	2,1	2,1	2,3	2,2
2035	2,1	2,1	2,3	2,3
2036	2,2	2,1	2,3	2,3
2037	2,2	2,1	2,3	2,2
2038	2,2	2,1	2,3	2,2
2039	2,1	2,0	2,3	2,2
2040	2,1	2,0	2,3	2,2
2041	2,1	2,0	2,3	2,2
2042	2,1	1,9	2,2	2,1
2043	2,0	1,9	2,2	2,1
2044	2,0	1,9	2,2	2,0
2045	2,0	1,8	2,1	2,0
2046	1,9	1,8	2,1	1,9
2047	1,9	1,7	2,0	1,9
2048	1,9	1,6	2,0	1,8
2049	1,8	1,6	1,9	1,8
2050	1,8	1,6	1,9	1,7
2051	1,8	1,6	2,0	1,8
2052	1,8	1,5	1,9	1,7
2053	1,7	1,5	1,9	1,6
2054	1,7	1,5	1,8	1,6
2055	1,7	1,4	1,8	1,6
2056	1,6	1,4	1,8	1,5
2057	1,6	1,3	1,7	1,4
2058	1,5	1,2	1,7	1,4
2059	1,5	1,2	1,6	1,3
2060	1,5	1,2	1,6	1,3

2061	1,5	1,1	1,6	1,2
2062	1,4	1,0	1,5	1,1
2063	1,3	0,9	1,4	1,1
2064	1,3	0,9	1,4	1,0
2065	1,3	0,9	1,4	1,0
2066	1,3	0,9	1,4	1,0
2067	1,2	0,8	1,3	1,0
2068	1,1	0,7	1,2	0,8
2069	1,2	0,8	1,2	0,8
2070	1,2	0,7	1,2	0,8
Varigt		0,4		0,4

Anm.: Se anmærkning til tabel 1.

Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Tabel 5

Provenuvirkningen af en højere PAL-skattesats på pensionsformuer over 5 mio. kr.

	Ændring af afkastbeskatning fra 2027		Ændring af afkastbeskatning fra 2030	
	Provenuvirkning efter skat og mod-regning	Provenuvirkning efter skat, mod-regning og tilbageløb	Provenuvirkning efter skat og mod-regning	Provenuvirkning efter skat, mod-regning og tilbageløb
<i>Mia. kr., 2025-niveau</i>				
2027	1,9	1,9	0,0	0,0
2028	1,9	1,9	0,0	0,0
2029	1,8	1,8	0,0	0,0
2030	2,8	2,7	2,1	2,1
2031	1,9	1,9	2,1	2,1
2032	1,9	1,8	2,0	2,0
2033	1,8	1,7	1,9	1,9
2034	1,8	1,7	1,9	1,9
2035	1,8	1,8	2,0	1,9
2036	1,8	1,8	2,0	1,9
2037	1,8	1,8	2,0	1,9
2038	1,8	1,8	2,0	1,9
2039	1,8	1,7	2,0	1,9
2040	1,8	1,7	1,9	1,9
2041	1,8	1,7	1,9	1,8
2042	1,8	1,7	1,9	1,8
2043	1,7	1,6	1,9	1,8
2044	1,7	1,6	1,8	1,7
2045	1,7	1,6	1,8	1,7
2046	1,7	1,5	1,8	1,7
2047	1,6	1,5	1,7	1,6
2048	1,6	1,4	1,7	1,6
2049	1,6	1,4	1,7	1,5
2050	1,5	1,3	1,6	1,5
2051	1,6	1,4	1,7	1,5
2052	1,5	1,3	1,6	1,5
2053	1,5	1,3	1,6	1,4
2054	1,5	1,3	1,6	1,4
2055	1,4	1,2	1,5	1,3
2056	1,4	1,2	1,5	1,3
2057	1,4	1,1	1,5	1,2
2058	1,3	1,1	1,4	1,2

2059	1,3	1,0	1,4	1,1
2060	1,3	1,0	1,4	1,1
2061	1,2	1,0	1,3	1,1
2062	1,2	0,9	1,3	1,0
2063	1,1	0,8	1,2	0,9
2064	1,1	0,8	1,2	0,9
2065	1,1	0,8	1,2	0,9
2066	1,1	0,8	1,2	0,9
2067	1,1	0,7	1,2	0,8
2068	1,0	0,6	1,1	0,7
2069	1,0	0,7	1,1	0,7
2070	1,0	0,6	1,1	0,7
Varigt		0,4		0,4

Anm.: Se anmærkning til tabel 1.

Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Med venlig hilsen

Nicolai Wammen
Finansminister