

# Udfordringer for pensionssystemet – samspilsproblemet skal løses

**Møde i Nationaløkonomisk forening  
4. september 2017**

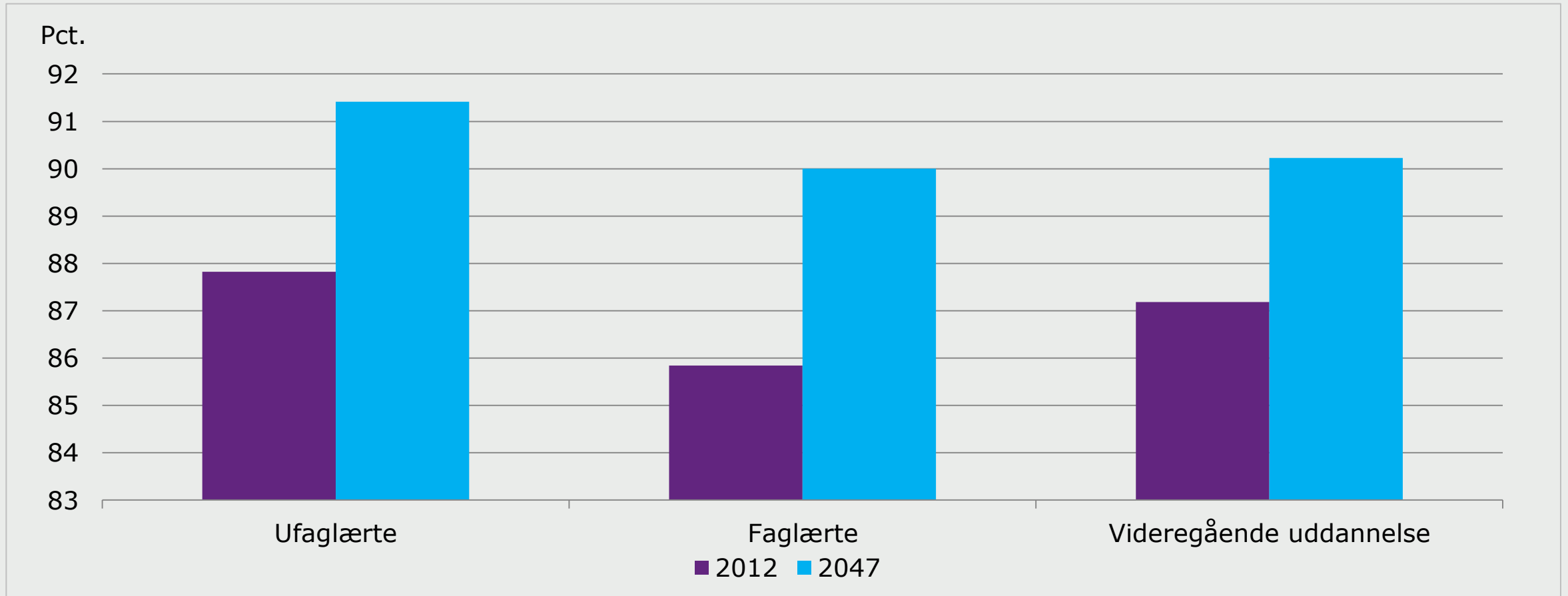
Adm. direktør Per Bremer Rasmussen



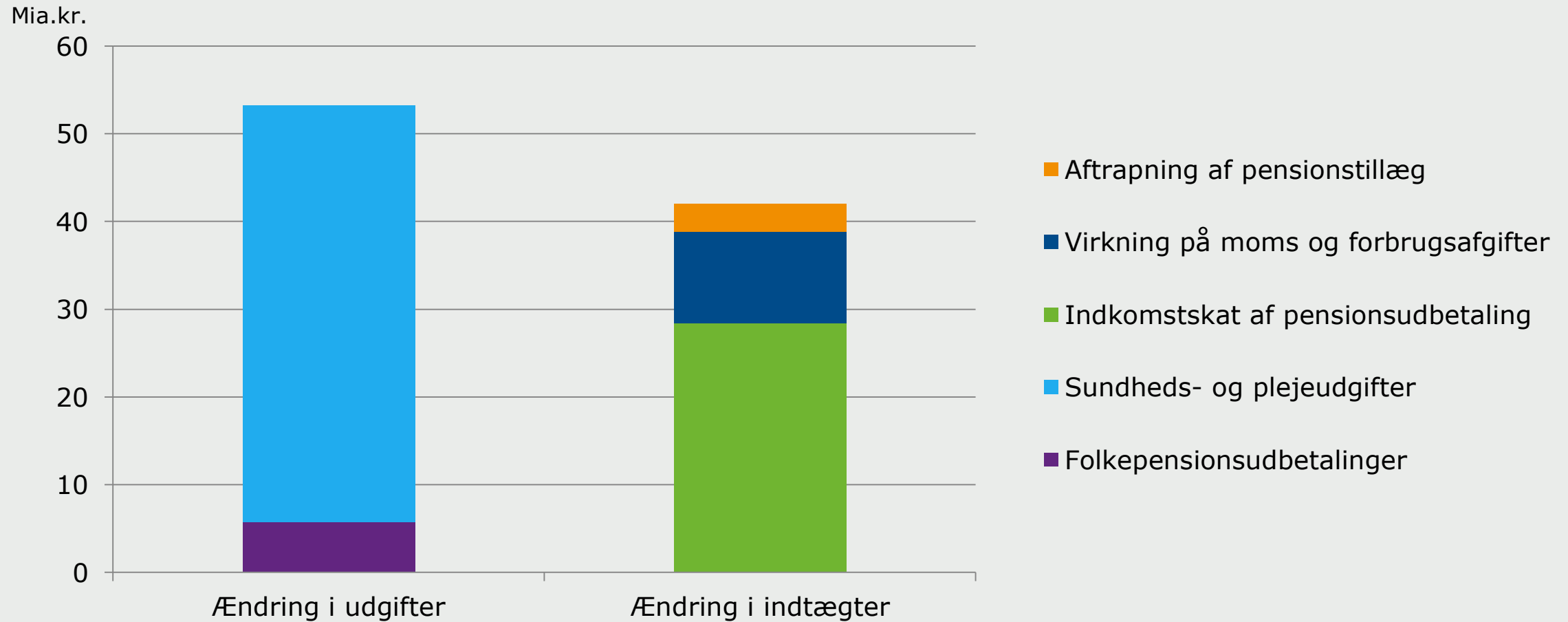
**forsikring  
& pension**

# Godt for den enkelte

## – god og stigende pensionsdækning

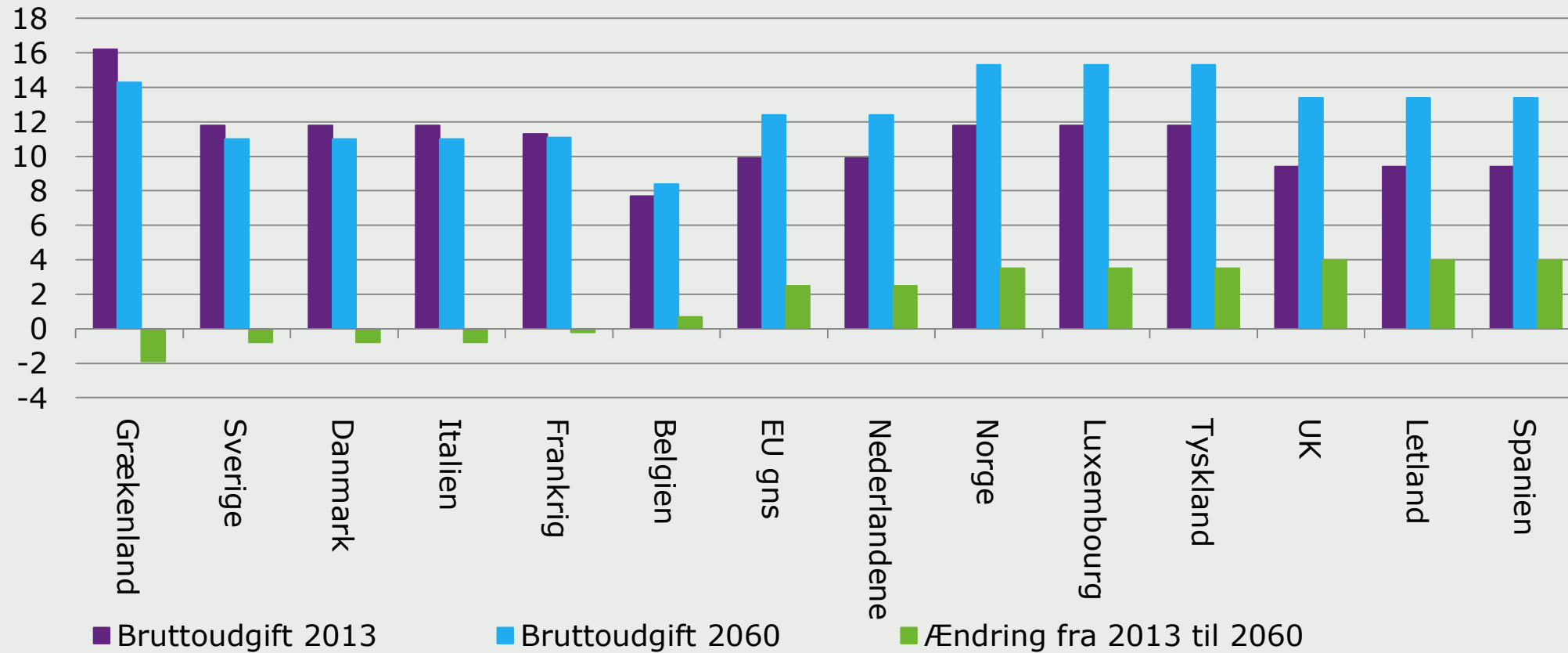


# Godt for de offentlige finanser:

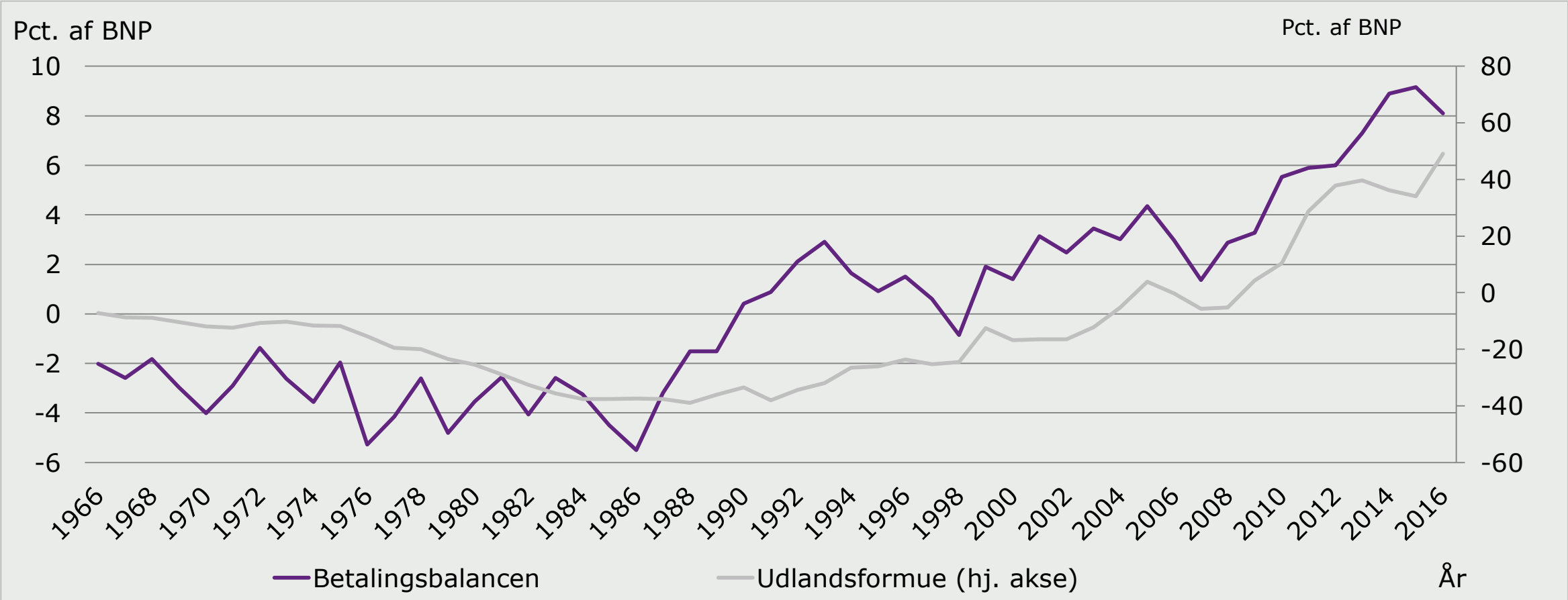


# Bruttoudgift til offentlig pension i 2013 og 2060 i udvalgte EU-lande mv.

Pct. af BNP



# Godt for dansk økonomi



# Verdens bedste pensionssystem ifølge Mercer

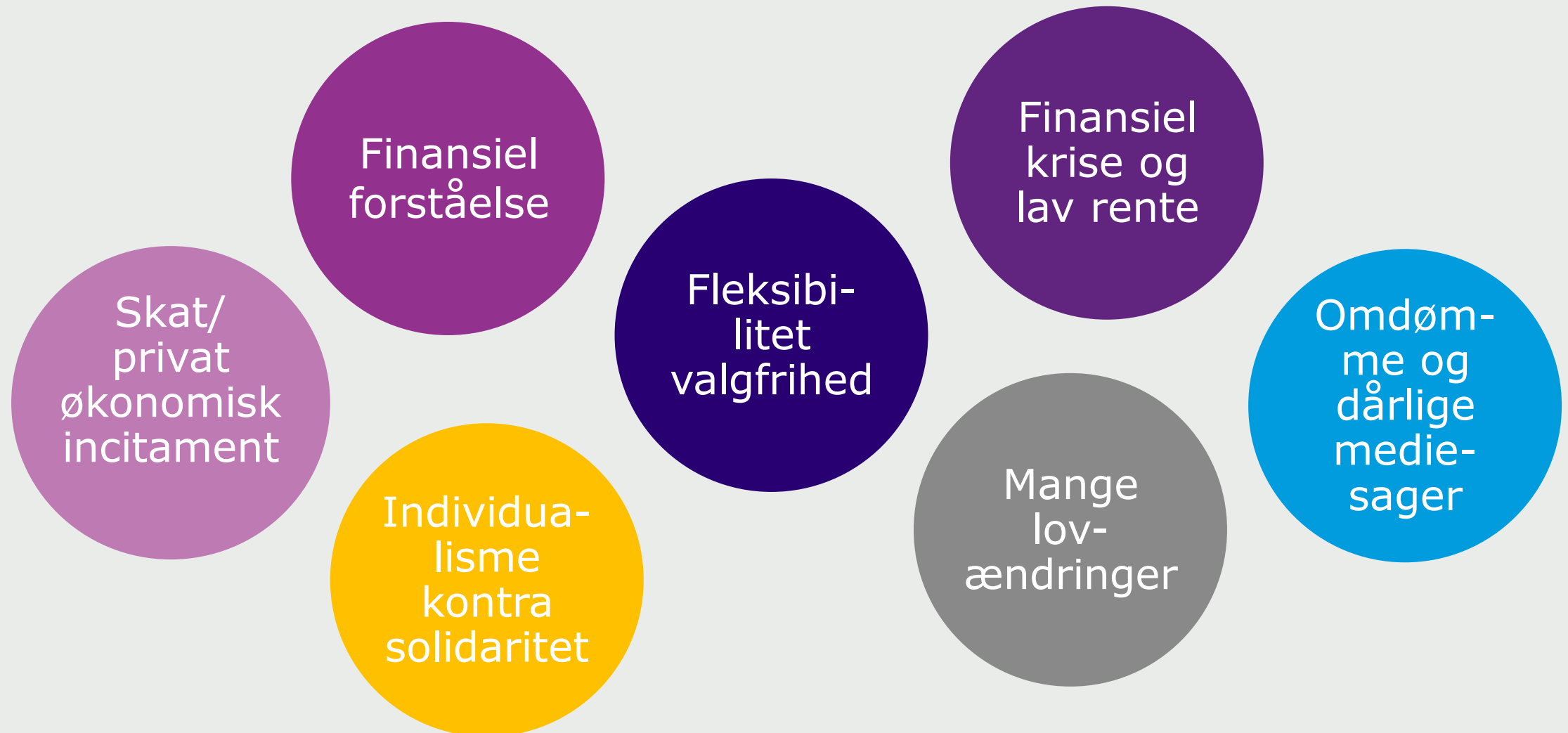
- Baseret på 3 "under-indeks":
  - **Adequacy**
    - Tilstrækkelig pensioner i forhold til behov
  - **Sustainability** – bæredygtige pensioner
    - Samfundsøkonomiske indikatorer
    - Bidragssatser, der medvirker til, at man kan have tillid til, at man får det, man er stillet i udsigt
  - **Integrity**
    - Regulering, governance m.v. der beskytter pensionerne

# Sammen med Holland eneste land i top



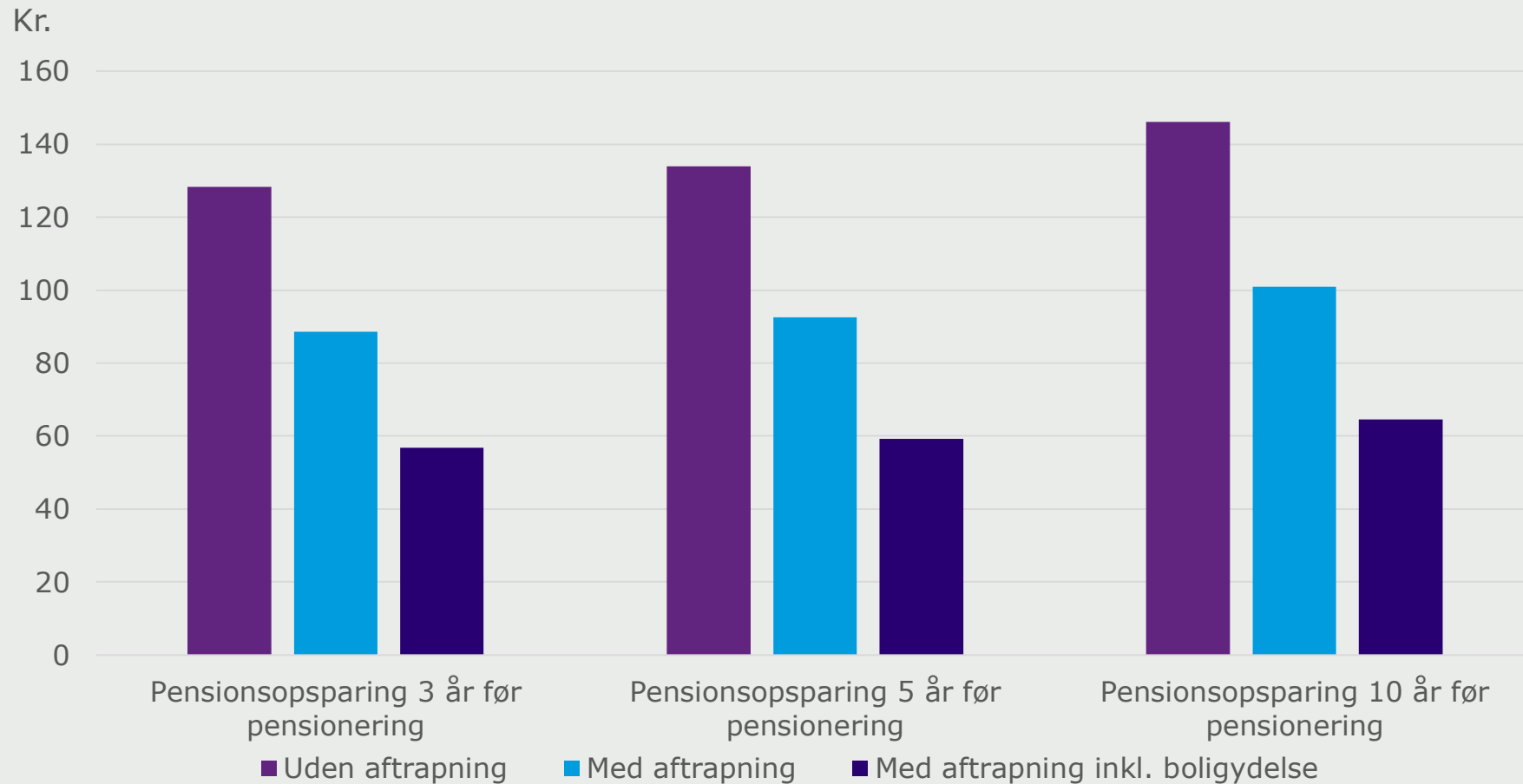
Grade	Index Value	Countries	Description
A	>80		A first class and robust retirement income system that delivers good benefits, is sustainable and has a high level of integrity.
B+	75-80		A system that has a sound structure, with many good features, but has some areas for improvement that differentiates it from an A-grade system.
B	65-75		
C+	60-65		
C	50-60		A system that has some good features, but also has major risks and/or shortcomings that should be addressed. Without these improvements, its efficacy and/or long-term sustainability can be questioned.
D	35-50		A system that has some desirable features, but also has major weaknesses and/or omissions that need to be addressed. Without these improvements, its efficacy and sustainability are in doubt.
E	<35	Nil	A poor system that may be in the early stages of development or a non-existent system.

# Udfordringer for pensionssystemet:



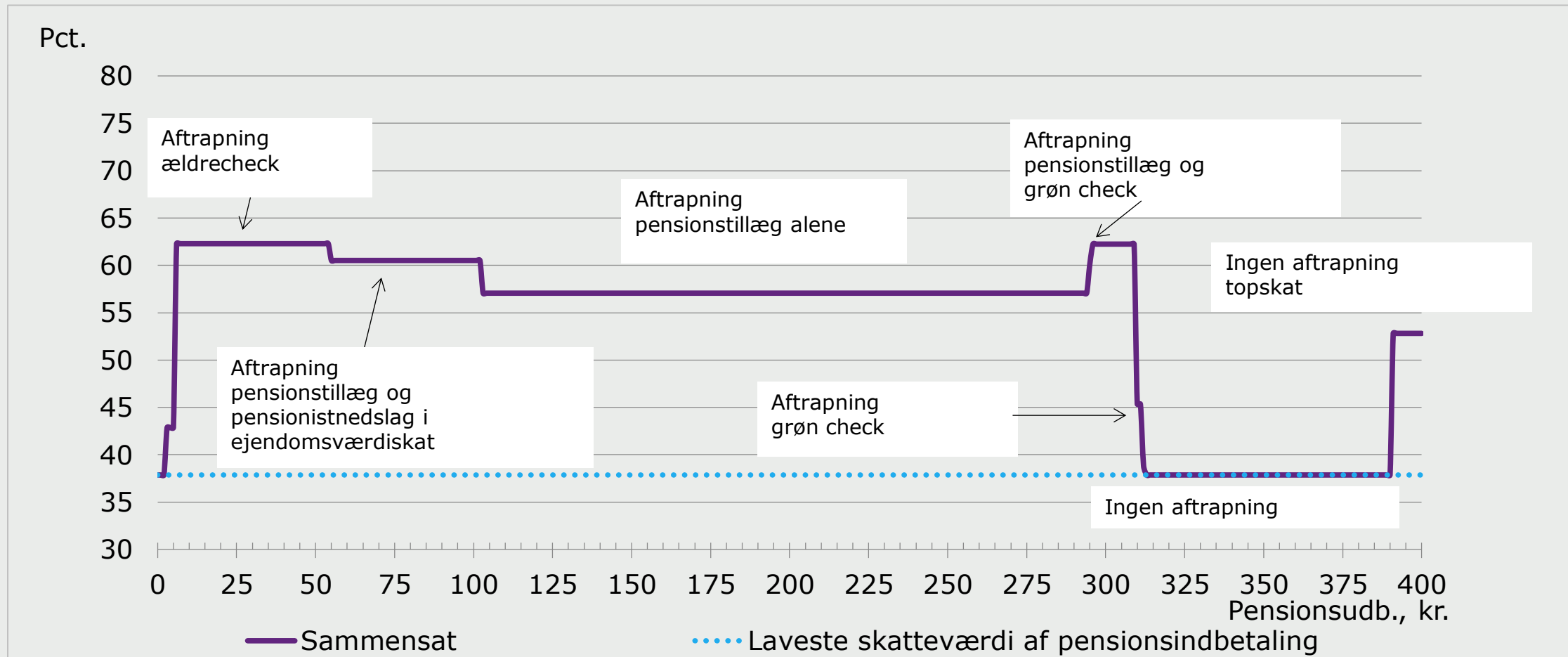


# Aftrapningen af pensionstillæg forringer værdi af 100 kr. ekstra opsparing

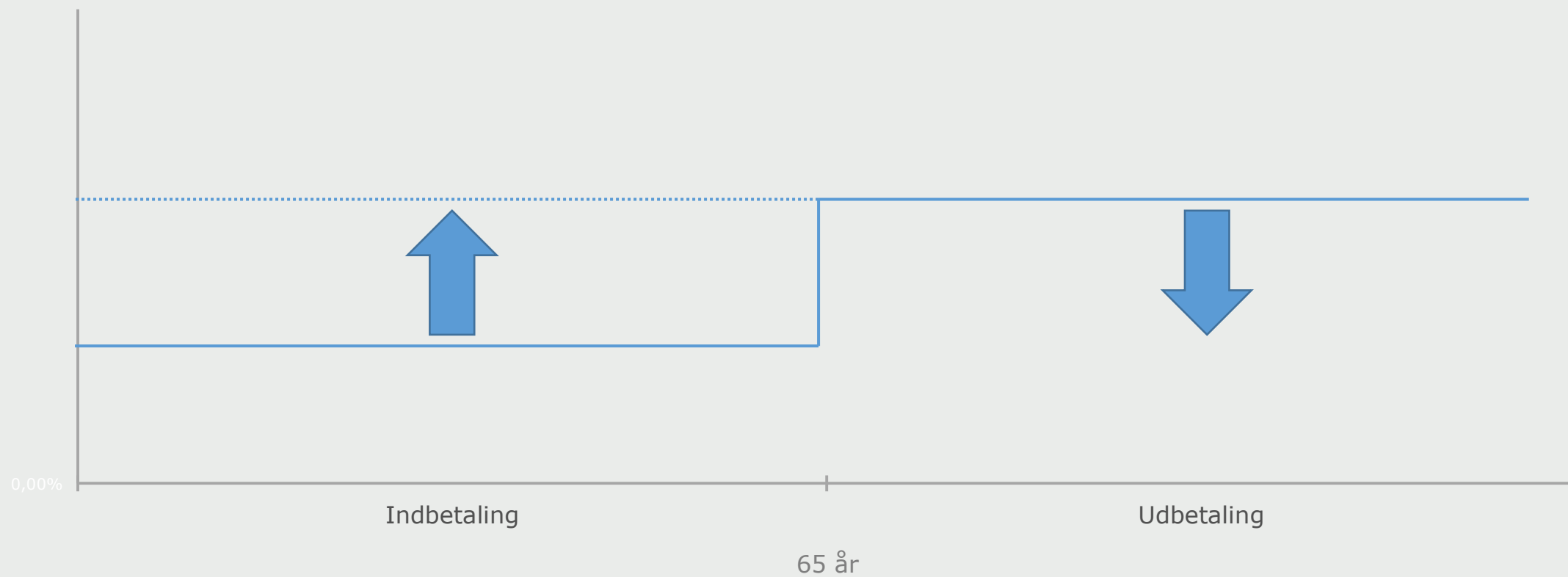


# Offentlige ydelser til pensionister aftrappes med udbetalinger fra pensionsordninger

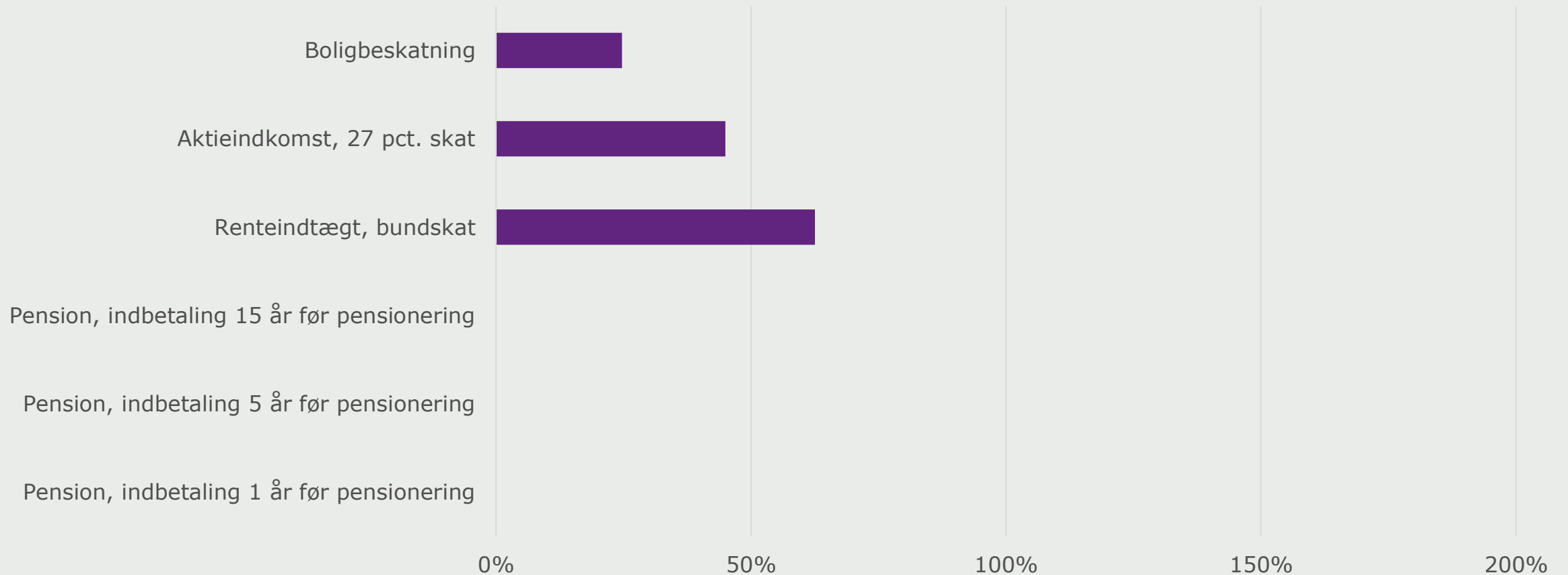
Sammensat marginalskatteprocent for enlig pensionist i ejerbolig 2017



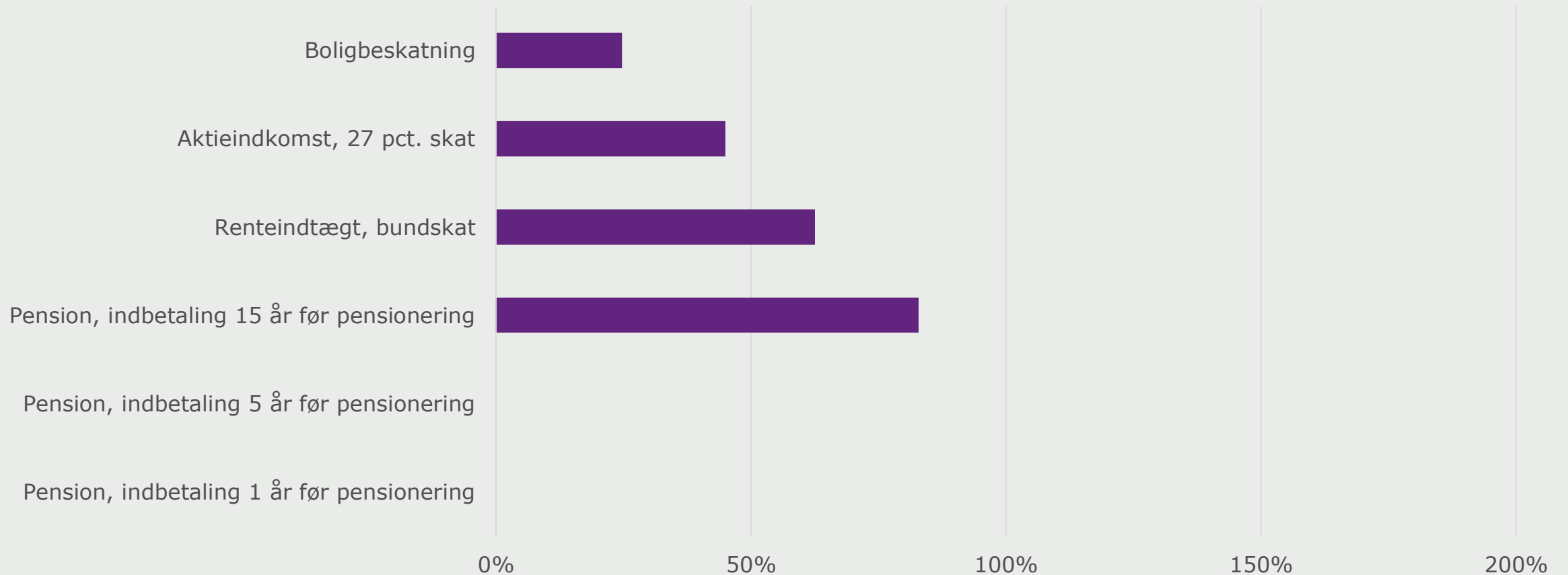
# Hvorfor giver det samspilsproblem?



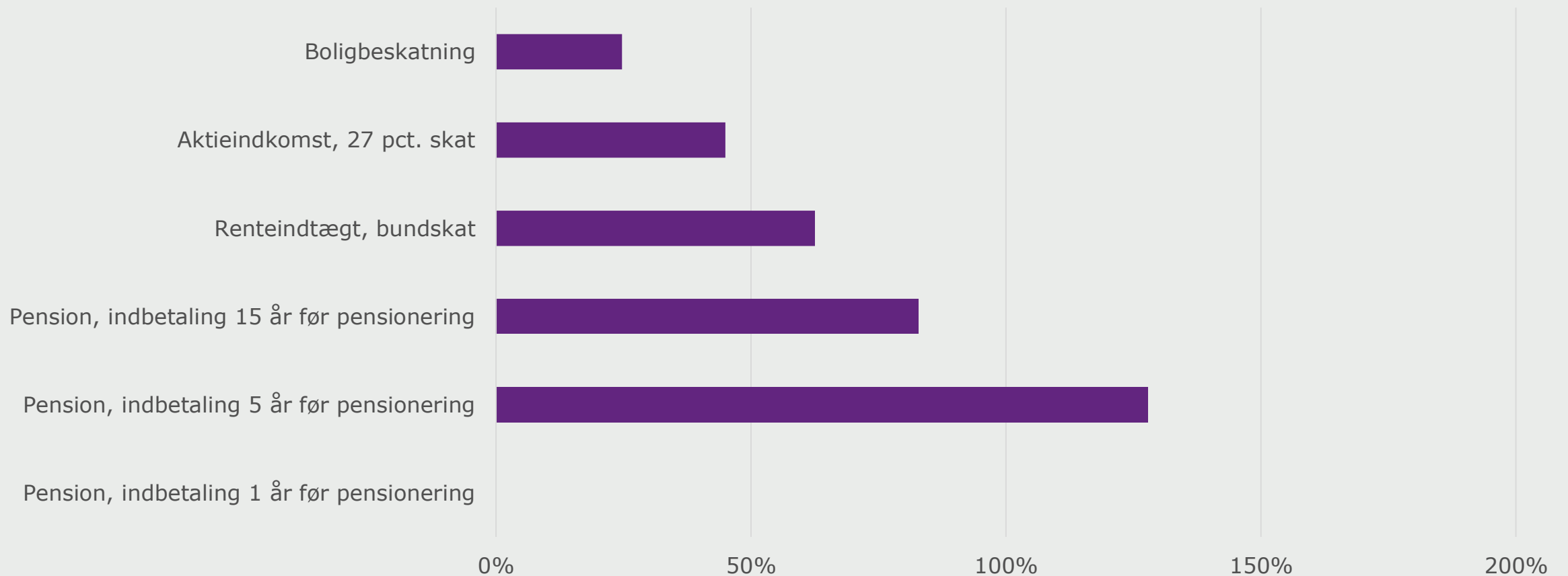
# Den høje aftrapning => høj effektiv beskatning af pension



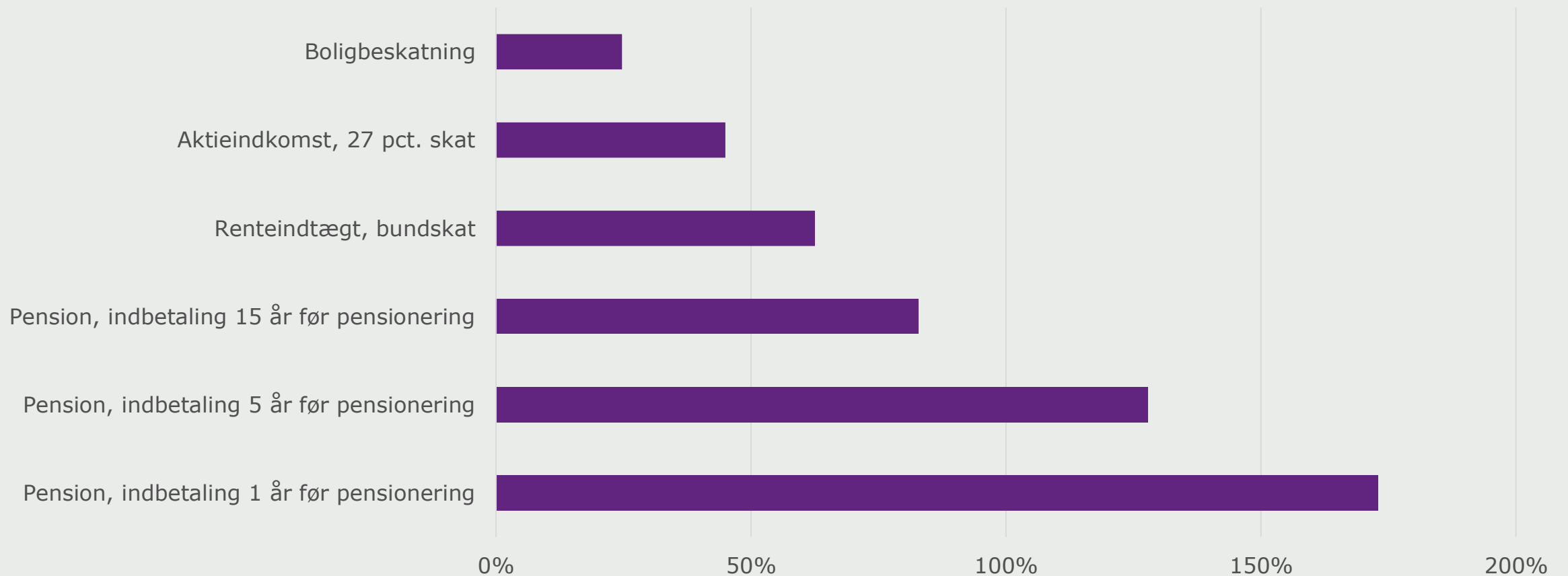
# Den høje aftrapning => høj effektiv beskatning af pension



# Den høje aftrapning => høj effektiv beskatning af pension



# Den høje aftrapning => høj effektiv beskatning af pension



# Konsekvenser af samspilsproblemet

## - løsninger koster – det gør det også at lade stå til

Får vi ikke løst samspilsproblemet: Vi risikerer:

- At man trækker sig tidligere tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet
- At man skifter til spare op i noget, der ikke modregnes, fx bolig, anden opsparing
- At man stopper med at spare op til pension
- Og det er ikke tankespind:



# Vi har allerede set tendensen: Startede for 4 år siden

- På industriområdet har ældre medarbejdere ret til at erstatte pensionsopsparing med op til 32 ekstra feriedage
- Det smitter af på flere af de andre overenskomstområder
- Det kan skade både pensionsopsparing og arbejdsudbud

En krone til pensionsopsparing er ikke længere lige så god som en lønkrone

# Fravær af politiske løsninger koster

- Nu:

De 30 pct. med aftrapning går på pension 1 år før:  
Koster minimum 3 mia.kr.

- I det modnede system:

De 60 pct. med aftrapning går på pension 1 år før:  
Koster minimum 6 mia.kr

- Legitimiteten er truet

# Samspilsproblemet kan løses:

## - 3 principielle veje

- Tvungen opsparing
- Løsninger på udbetalingssiden
- Løsninger på indbetalingssiden

# Tvungen opsparing for "restgruppen"

- Ikke uden problemer:
  - Det vil først være gennemført om lang tid
    - Starter vi tvangsopsparing op i dag, vil det først være omkring år 2100, at alle pensionister har fuld opsparing!
  - Problemet er her nu – og det må løses nu
- Vi kommer ikke udenom at løse samspilsproblemet nu!
- Udfordringer:
  - Selvstændige erhvervsdrivende
  - Personer på områder uden overenskomst
  - Overførselsindkomst – hvem skal betale?
    - Førtidspensionister
    - Dagpengemodtagere
    - Kontanthjælpsmodtagere

# Løsning på udbetalingssiden - lavere aftrapning af ydelser

- Det virker - men:
  - Flere på "støtten"
  - Og flere velhavende med samspilsproblem
  - Det er en inefficent brug af offentlige midler

# Løsning på indbetalingssiden

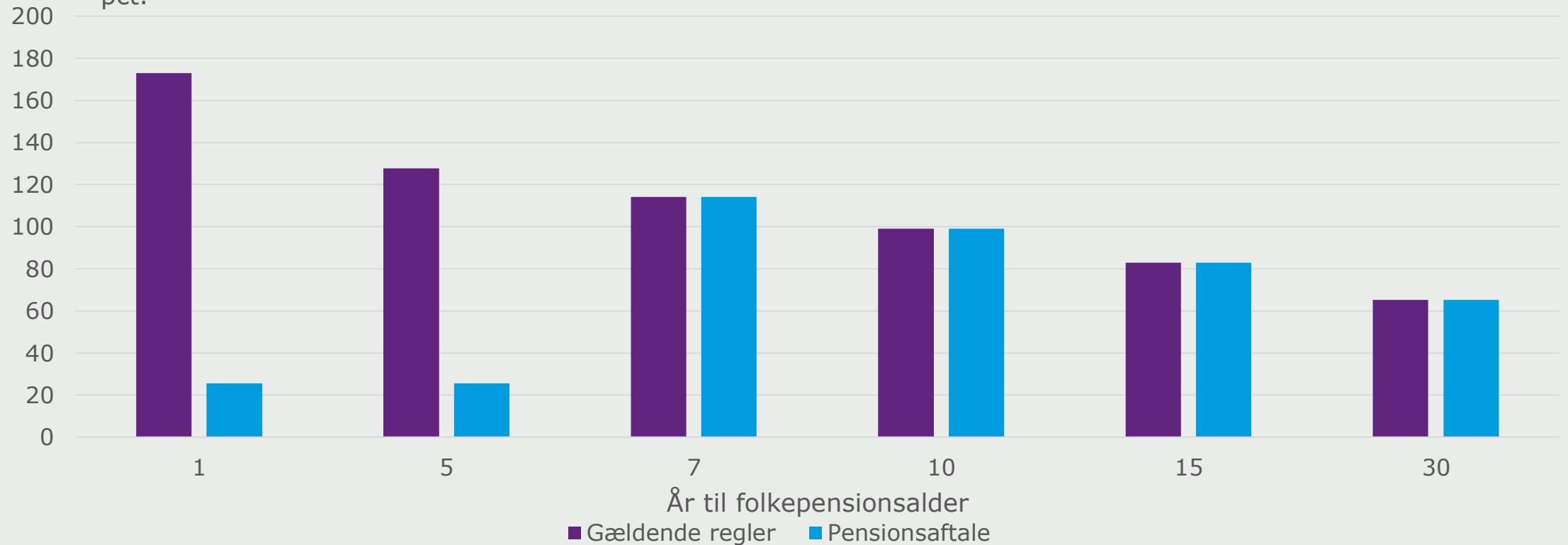
- Øget skatteværdi af pensionsfradrag
- Det kan indenfor en provenuramme på f.eks. 2,5 mia.kr. målrettes dem med særligt stort samspilsproblem:
  - Lav/mellemindkomst
  - Op til 15 år før folkepensionsalder

# Aftalen "Flere år på arbejdsmarkedet":

- Aldersopsparingen omlægges:
  - maksimale indskud nedsættes til 5.000 kr. op til 5 år fra folkepensionsalderen.
- Derefter kan indskydes 50.000 kr. årligt
- Udbetalinger fra aldersopsparing modregnes ikke
- Udbetaling af aldersopsparing kan ske som sum, rate eller livrente
- Der afsættes en provenuramme på 2,5 mia.kr. til afhjælpning af samspilsproblemet, der skal udmøntes ved efterårets skatteforhandlinger

# Der resterer stadig stort samspilsproblem efter pensionsaftalen

Real effektiv skattesats i pct.





# Problemer ved aldersopsparingen:

- Målgruppen med store samspilsproblemer:
  - trækker sig typisk fra arbejdsmarkedet før folkepensionsalderen, og kan derfor ikke udnytte ordningen i alle 5 år.
  - de har ikke indkomst nok til at indskyde 50.000 kr. om året
- En omlægning fra fradragsberettigede ordninger til aldersopsparing medfører på kort sigt en provenugevinst på langt sigt et provenutab, fordi mindre del af pensionsudbetalingerne aftrappes

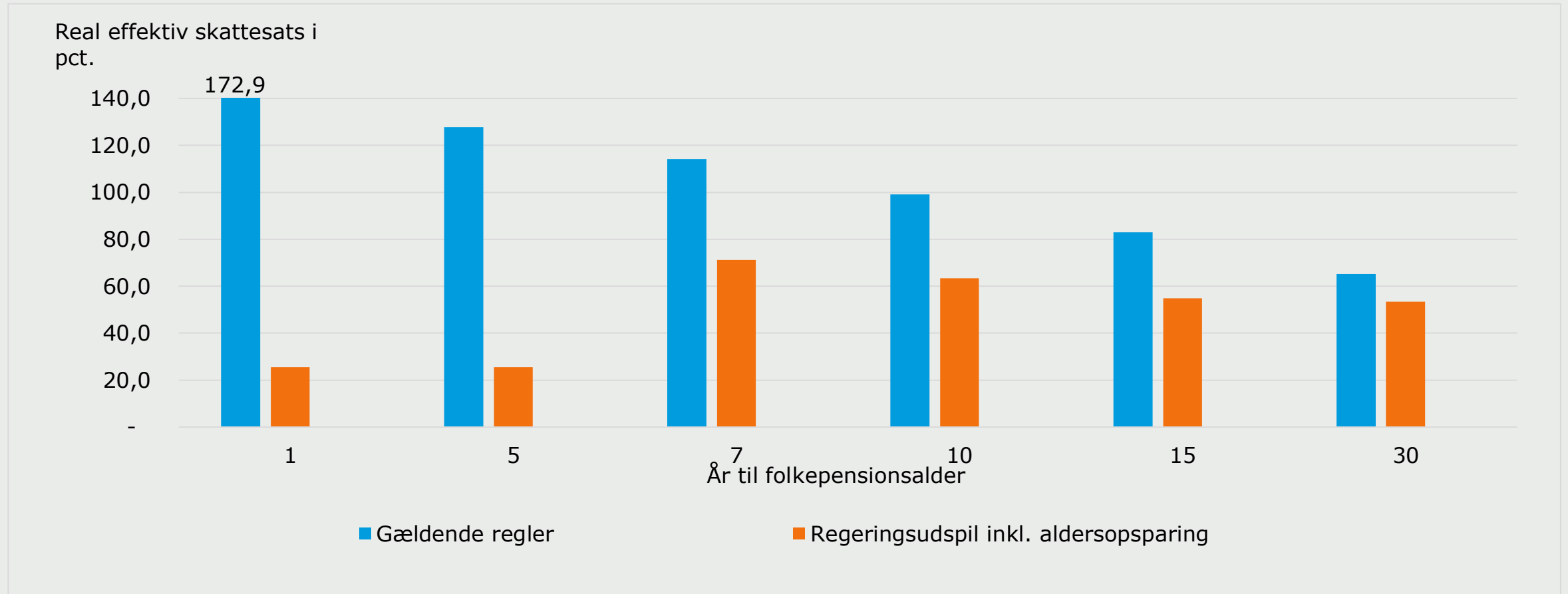
# Ny aldersopsparing betyder større omkostninger for pensionskunderne

- Aldersopsparingen er et nyt produkt, der skal indarbejdes i selskabers IT-systemer
- Der skal skelnes mellem beskattede og ubeskattede beløb
- Øget rådgivningsindsats, nye rådgivningssystemer
- => højere administrationsomkostninger, der ender hos kunderne

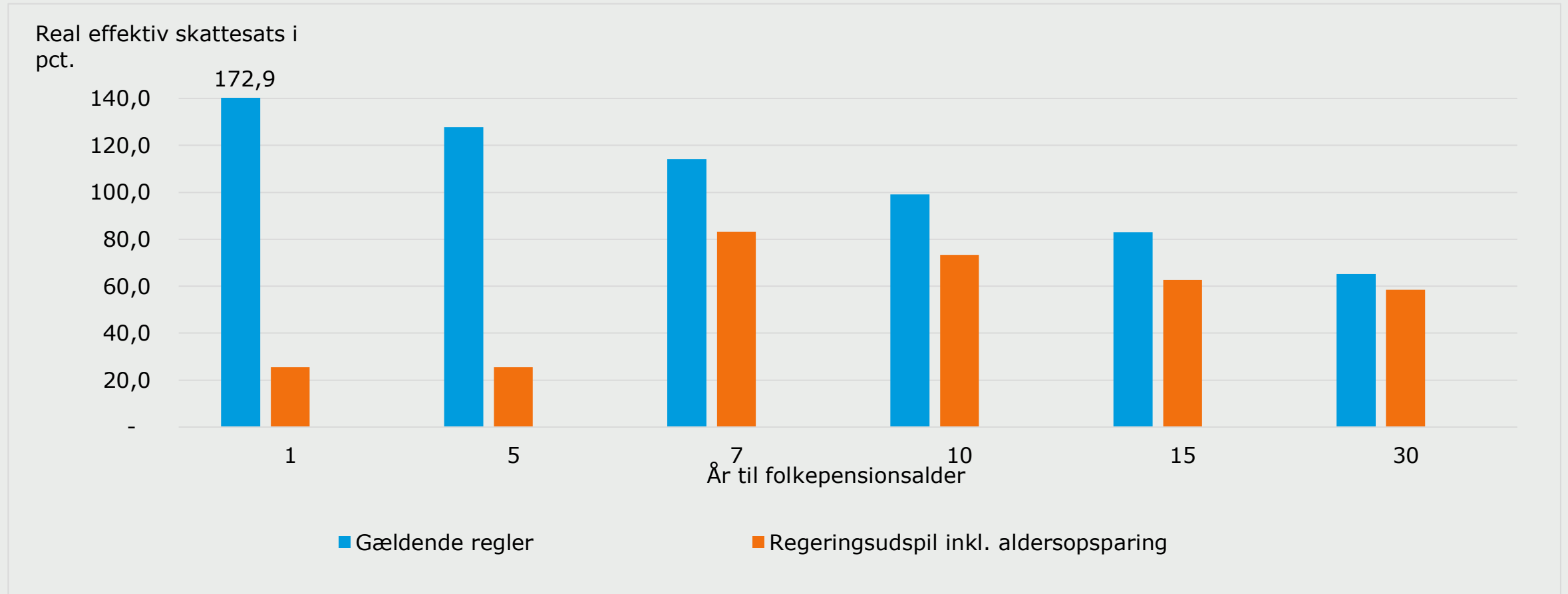
# Regeringens pensionsudspil:

- Øgret fradrag for pensionsindbetalinger mellem 16.000 og 87.000kr.:
  - Ekstra fradrag på knap 4 pct. for opsparing 15 år eller før folkepensionsalder
  - Ekstra fradrag på knap 8 pct. for opsparing 15 år eller tættere på folkepensionsalder
- Pensionsopsparing ind i grundlag for beskæftigelsesfradrag – det øger skatteværdi af pensionsindbetaling med ca. 2,7 pct.point
- Men aftrapning af nyt jobfradrag neutraliserer det for arbejdsindkomst inkl. pensionsbidrag mellem 400.000 kr. og 570.000 kr.

# Virkning af regeringens udspil for personer med indkomst under 400.000 kr. eller over 570.000 kr.



# Virkning af regeringens udspil for personer med indkomst mellem 400.000 kr. og 570.000 kr.



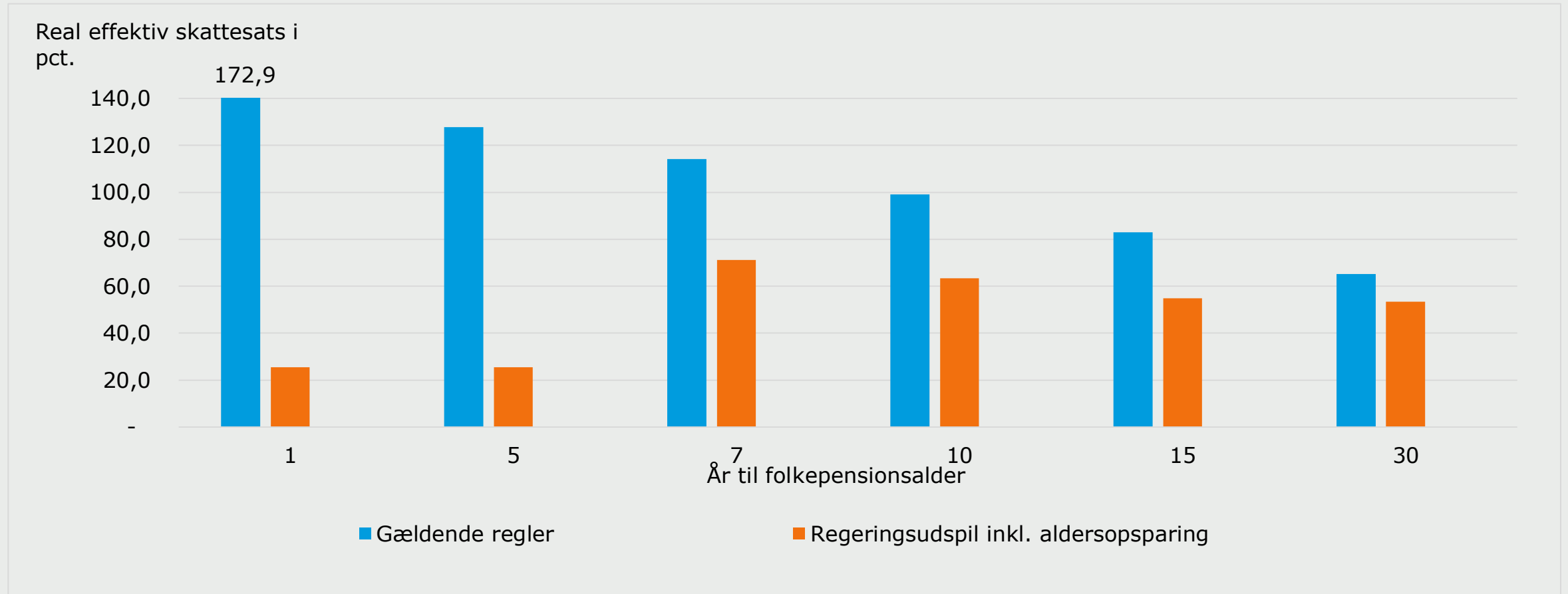
# Problemer i regeringens udspil

- Ikke tilstrækkeligt fokus på gruppen med størst samspilsproblem – 15 år eller mindre til folkepensionsalder
- Man bruger ikke provenurammen effektivt ved at give til yngre også
- Udvidelsen af grundlag for beskæftigelsesfradrag god
- Neutraliseringen pga. aftrapning af nyt jobfradrag skidt

## Forsikring & Pension foreslår:

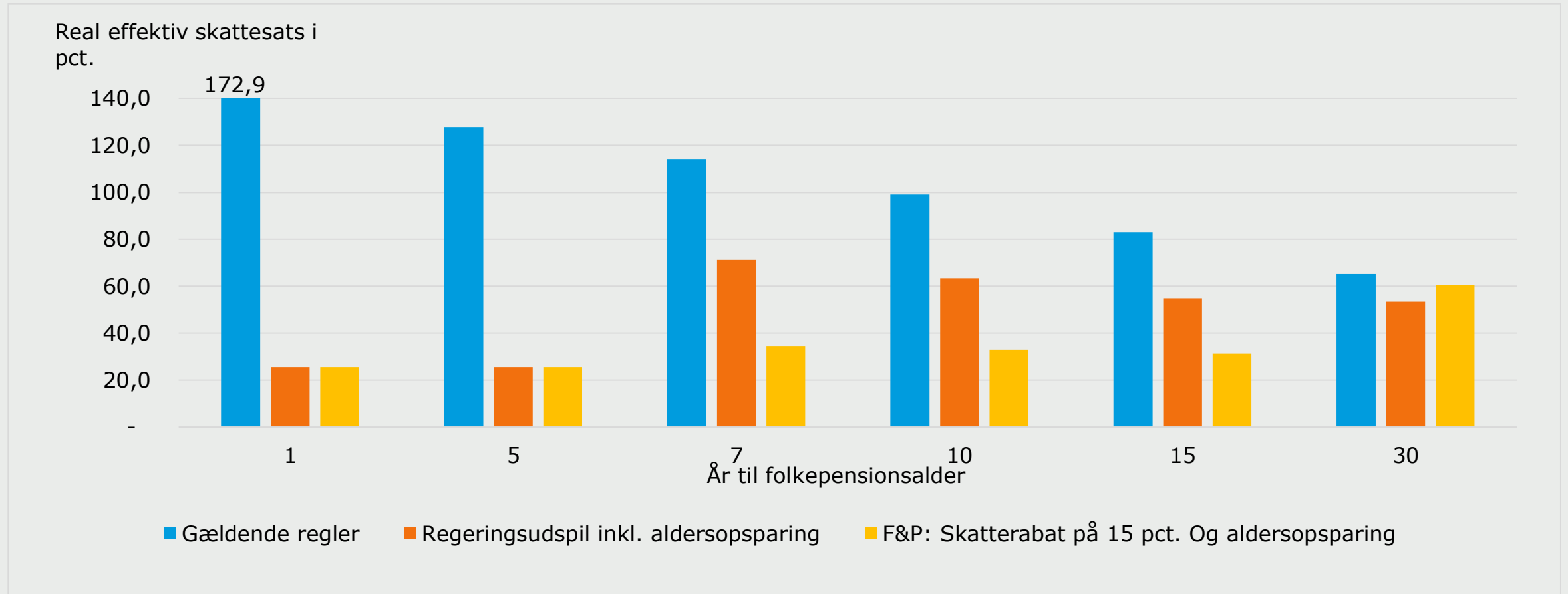
- 15 pct.point højere skatteværdi af pensionsindbetalinger alene for personer med 15 år eller mindre til folkepensionsalder
- Maksimalt beregnet af 50.000 kr.

# Virkning af regeringens udspil for personer med indkomst under 400.000 kr. eller over 570.000 kr.

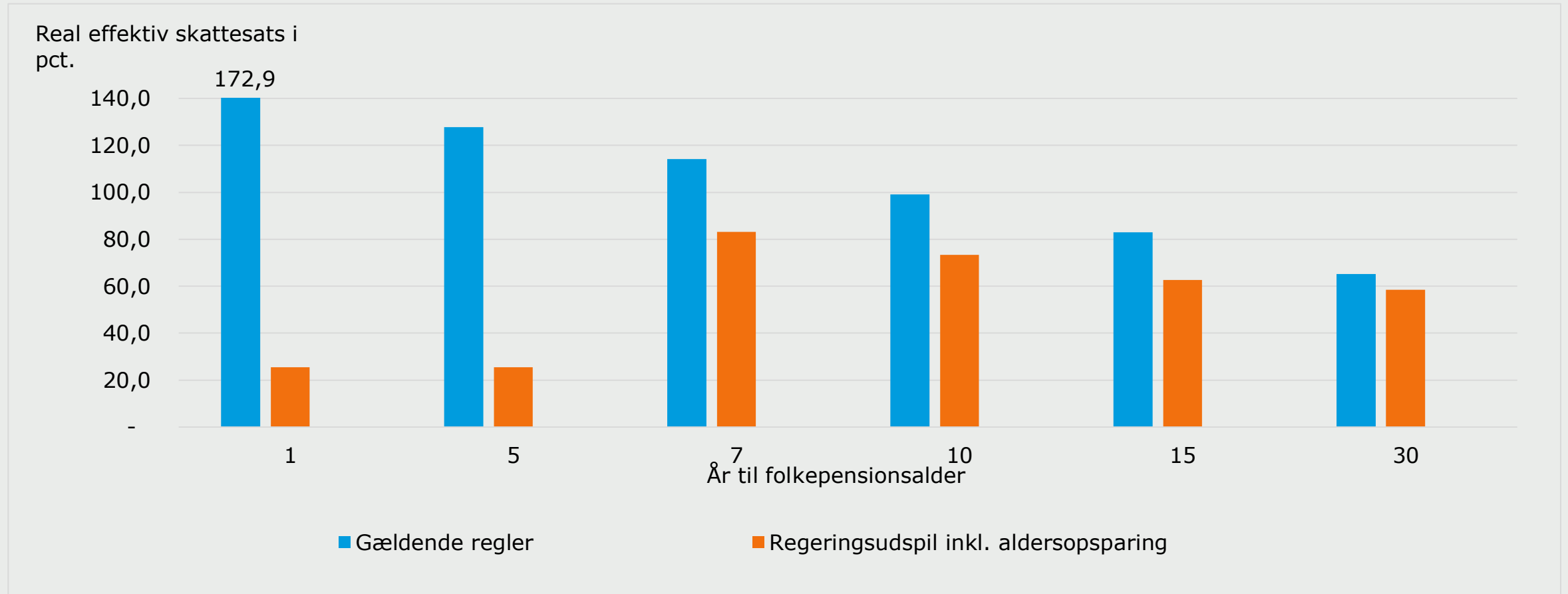




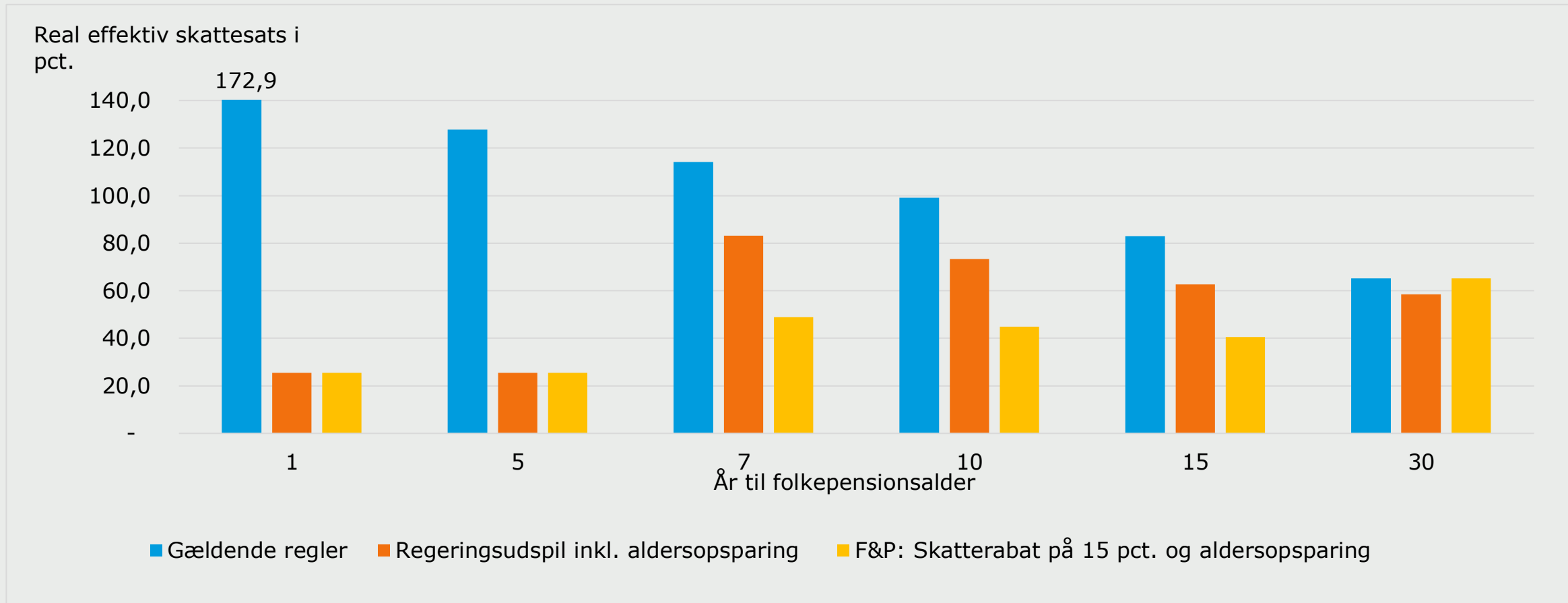
# Virkning af regeringens udspil og F&P model for personer med indkomst under 400.000 kr. eller over 570.000 kr.



# Virkning af regeringens udspil for personer med indkomst mellem 400.000 kr. og 570.000 kr.



# Virkning af regeringens udspil og F&P model for personer med indkomst mellem 400.000 kr. og 570.000 kr.



# Proces nu

- Politiske forhandlinger er i gang
- Forsikring & Pension er i dialog med relevante ministre, vores netværk blandt politikere og andre interessenter
- Vi arbejder for:
  - Mere effektiv løsning af samspilsproblem
    - Koncentration på personer med størst samspilsproblem