



Analyse udarbejdet i samarbejde med Dansk Metal

# Udbetaling af efterlønsbidrag - fordele og ulemper

Hvorvidt det for den enkelte kan betale sig at få udbetalt efterlønsbidragene skattefrit i 2012 afhænger af en række individuelle forhold, herunder aktuel alder, forventet pensionsopsparing ved efterlønsalderen, ønsket om tidlig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet mv. Umiddelbart kan muligheden for skattefri udbetaling formentlig være fristende for mange, men som det fremgår af notat, kan det for store grupper være forbundet med væsentlige tab at få udbetalt bidragene, fordi man derved helt afskærer sig muligheden for at gå på efterløn og modtage den skattefri præmie.

af Forskningschef **Mikkel Baadsgaard**

**30. oktober 2011**

## Kontakt

Forskningschef  
Mikkel Baadsgaard  
Tlf. 33 55 77 27  
Mobil 25 48 72 25  
mb@ae.dk

Kommunikationschef  
Janus Breck  
Tlf. 33 55 77 25  
Mobil 40 61 34 38  
[jb@ae.dk](mailto:jb@ae.dk)

## Udbetaling af efterlønsbidrag - fordele og ulemper

Et af elementerne i tilbagetrækningsaftalen er, at det fra april 2012 er muligt at få tilbagebetalt det indbetalte efterlønsbidrag skattefrit. Dog vil efterlønsbidrag der er indbetalt efter 15. maj 2011 blive pålagt en afgift på 30 pct. ved udbetaling.

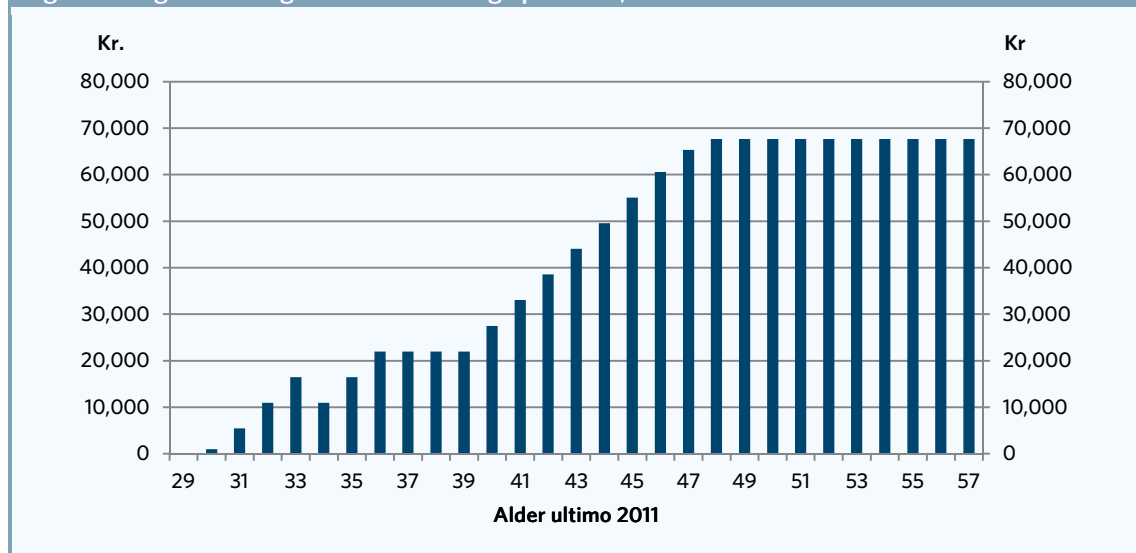
Benyttes denne mulighed for tilbagebetaling af efterlønsbidraget fraskriver den enkelte sig definitivt muligheden for at gå på efterløn. Det er således heller ikke via fortrydelsesordningen muligt at genoptage betalingen af efterlønsbidrag hvis man benytter muligheden for skattefri udbetaling af efterlønsbidragene.

Udover at fraskrive sig retten til at gå på efterløn, vil udbetaling af efterlønsbidragene samtidig medføre, at det ikke er muligt at opnå den skattefrie præmie på 12.293 kr. (2012-niveau) pr. kvartals fuldtidsarbejde i de sidste 3 år af efterlønsperioden<sup>1</sup>.

Fuldtidsforsikrede der har indbetalt uafbrudt siden indførelsen i april 1999 vil i april 2012 kunne få udbetalt 69.147 kr. før skat og 67.699 kr. efter indregningen af afgiften på 30 pct. for indbetalinger efter 15. maj 2011. Det vil som udgangspunkt være personer på 48 år eller derover der har mulighed for at få udbetalt et beløb i den størrelsesorden, mens yngre aldersgrupper vil få udbetalt et mindre beløb fordi indbetalingsperioden har været kortere. Det fremgår at figur 1.

Det bemærkes, at navnlig for de yngre aldersgrupper kan der være en vis variation i udbetalingens størrelse på grund af forskelle i hvornår indbetalingen er påbegyndt samt i anvendelsen af eventuelle bidragsfri perioder mv. De nærmere beregningsforudsætninger i forhold til indbetalingsperiode mv. fremgår at bilag 1.

**Figur 1 Mulig udbetaling af efterlønsbidrag april 2012, 2012-niveau**



Anm: Det er antaget, at alle aldersgrupper har fødselsdag d. 31. december. Der er i beregningerne taget højde for, at bidrag indbetalt efter 15. maj 2011 pålægges en afgift på 30 pct. Det skal bemærkes, at der er en række særregler vedrørende krav til indbetaling af efterlønsbidrag afhængig af fødselstidspunkt. Tabellen er således ikke nødvendigvis dækkende for alle personer i de enkelte aldersgrupper, idet der kan være individuelle forskelle i anvendelsen af bidragsfri perioder og andre "pauser" fx i forbindelse med udlandsophold, påbegyndelsestidspunkt for indbetalingen af efterlønsbidrag, indmeldelse i fortrydelsesordningen mv. De nærmere beregningsforudsætninger vedr. indbetalingsperiode mv. fremgår af bilag 1. Kilde: AE.

<sup>1</sup> Med tilbagetrækningsreformen er der foretaget konsekvensændringer af kriterierne for at optjene den skattefrie præmie i takt med at efterlønsperioden reduceres fra 5 til 3 år, men præmiens størrelse og beskæftigelseskravene er som udgangspunkt de samme som hidtil.

Hvorvidt det for den enkelte kan betale sig at få udbetalt efterlønsbidragene skattefrit afhænger af en række individuelle forhold herunder aktuel alder, forventet pensionsopsparing ved efterlønsalderen, ønsket om tidlig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet, risikoen for at forlade arbejdsmarkedet før efterlønsalderen, alternativ forrentning ved opsparing af det udbetalte efterlønsbidrag, den aktuelle økonomiske situation for den enkelte mv.

Generelt kan man dog opstille nogle overordnede retningslinjer for hvornår udbetaling kan være relevant at overveje:

- For de bidragsbetalende medlemmer, der har planer om at trække sig tilbage fra arbejdsmarkedet før folkepensionsalderen - og som samtidig ikke har forventninger om en stor privat pensionsopsparing - vil det som udgangspunkt kunne betale sig at blive i efterlønsordningen og fortsætte med at betale efterlønsbidrag - uanset alder. Det skyldes, at (tre års) udbetalt efterløn beløbsmæssigt væsentligt overstiger størrelsen af det udbetalte efterlønsbidrag - efter skat. Det skal dog bemærkes at dette ikke gælder for personer med store (forventede) pensionsopsparinger på grund af den skærpede medregning af privat pensionsopsparing i efterlønsloven.
- For personer der planlægger at arbejde (mindst) op til folkepensionsalderen vil det som udgangspunkt være en fordel at fortsætte med at betale ind til efterlønsordningen fordi man derved bliver berettiget til en skattefri præmie på op til 147.516 kr. (2012-niveau). Fratrækkes de fremtidige (netto)bidrag til efterlønsordningen overstiger den skattefri præmie det beløb der kan komme til udbetaling i 2012. Det gælder for alle aldersgrupper, men "tabet" ved at få udbetalt efterlønsbidragene er klart størst for de ældre aldersgrupper. Størrelsen af tabet ved udbetaling er nærmere belyst senere i notatet i tabel 1.
- For personer der har en forholdsvis stor risiko/sandsynlighed for at forlade arbejdsmarkedet før efterlønsalderen vil det som udgangspunkt kunne betale sig at få udbetalt efterlønsbidraget. Det skyldes, at en udbetaling af efterlønsbidraget efter 2012 ikke kan forventes at blive udbetalt skattefrit. Man går således "glip" af skattefritagelsen ved at vente med at få udbetalt efterlønsbidragene.
- Hvis man forventer at efterlønsordningen forringes yderligere - eller helt afskaffes - inden efterlønsalderen vil det som udgangspunkt også kunne betale sig at få udbetalt efterlønsbidragene skattefrit i 2012. Det skyldes, at det ikke er givet, at der i forbindelse med efterfølgende forringelser af efterlønsordningen vil blive mulighed for skattefri udbetaling af efterlønsbidragene. Det skal dog nævnes, at hvis man både forventer at efterlønsordningen forringes yderligere inden den enkelte når efterlønsalderen og at der i den forbindelse igen gives mulighed for skattefri udbetaling af efterlønsbidrag, vil det klart kunne betale sig at vente med at få udbetalt efterlønsbidragene. Det skyldes, at den enkelte derved også opnår en skattemæssig fordel af de fremtidige indbetalte efterlønsbidrag.

Hvorvidt det for den enkelte kan betale sig at få udbetalt efterlønsbidragene i 2012 afhænger således af en række individuelle forhold.

For personer der planlægger at fortsætte med at arbejde frem til efterlønsalderen er det som nævnt relevant, at sammenholde størrelsen af den skattefrie præmie fratrukket nettoværdien af

fremtidige (netto)bidrag med det beløb, der kan komme til udbetaling (skattefrit) i 2012. I tabel 1 er denne forskel benævnt "tabet" ved udbetaling i 2012. Det skal bemærkes at dette "tab" er beregnet under forudsætning af, at alternativet er optjening af den maksimale skattefrie præmie. Som det fremgår, er "tabet" størst for personer tæt på efterlønsalderen mens tabet er mindst for personer i starten af 40'erne. For eksempel er "tabet" 65.763 kr.(2012-niveau) for personer der lige er fyldt 57 år ved udgangen af 2011, mens "tabet" er 11.266 kr.(2012-niveau) for personer der lige er fyldt 47 år ved udgangen af 2011. Beregningerne vedrører fuldtidsforsikrede.

**Tabel 1 Muligt tab ved skattefri udbetaling af efterlønsbidrag sammenholdt med værdien af den skattefrie præmie og (netto)værdien af fremtidige efterlønsbidrag, 2012-niveau**

Alder ultimo 2011	Skattefri præmie	Fremtidige efterlønsbidrag - (netto)	Udbetaling april 2012	Muligt "Tab" ved udbetaling
År.		Kr. (2012-niveau)		
29	147.516	121.040	0	26.476
30	147.516	120.125	965	26.425
31	147.516	116.025	5.447	26.044
32	147.516	111.924	10.963	24.629
33	147.516	107.823	16.479	23.214
34	147.516	111.924	10.963	24.629
35	147.516	107.823	16.479	23.214
36	147.516	103.722	21.995	21.799
37	147.516	103.722	21.995	21.799
38	147.516	103.722	21.995	21.799
39	147.516	103.722	21.995	21.799
40	147.516	99.621	27.511	20.384
41	147.516	95.520	33.027	18.969
42	147.516	91.419	38.543	17.554
43	147.516	87.318	44.059	16.138
44	147.516	83.218	49.575	14.723
45	147.516	79.117	55.091	13.308
46	147.516	75.016	60.607	11.893
47	147.516	70.915	65.335	11.266
48	147.516	66.814	67.699	13.003
49	147.516	58.612	67.699	21.205
50	147.516	54.512	67.699	25.305
51	147.516	50.411	67.699	29.406
52	147.516	46.310	67.699	33.507
53	147.516	38.108	67.699	41.709
54	147.516	34.007	67.699	45.810
55	147.516	29.906	67.699	49.911
56	147.516	21.870	67.699	57.947
57	147.516	14.054	67.699	65.763

Anm: Det er antaget, at alle aldersgrupper har fødselsdag d. 31. december. Der er i beregningerne taget højde for, at bidrag indbetalt efter 15. maj 2011 pålægges en afgift på 30 pct. Det skal bemærkes, at der er en række særregler vedrørende krav til indbetaling af efterlønsbidrag afhængig af fødselstidspunkt. Tabellen er således ikke nødvendigvis dækkende for alle personer i de enkelte aldersgrupper, idet der kan være individuelle forskelle i anvendelsen af bidragsfri perioder og andre "pauser" fx i forbindelse med udlandsophold, påbegyndelsestidspunkt for indbetalingen af efterlønsbidrag, indmeldelse i fortrydelsesordningen mv. De nærmere beregningsforudsætninger vedr. indbetalingsperiode mv. fremgår af bilag 1. Kilde: AE.

Det beregnede "tab" i tabellen er beregnet under den implicite antagelse at forrentningen/diskonteringsfaktoren svarer til satsreguleringsprocenten. Det skyldes at både den skattefrie

præmie, de fremtidige indbetalinger og det udbetalte beløb er knyttet direkte til den maksimale dagpenge­sats som reguleres med satsreguleringsprocenten. Såfremt det er muligt for den enkelte at opnå en højere forrentning efter skat end satsreguleringsprocenten kan det potentielt være muligt at opnå en gevinst ved at få udbetalt efterlønsbidragene og selv spare op – enten i fri opsparing eller i en pensionsordning. Der er imidlertid en lang række faktorer der har betydning for om det i praksis kan betale sig – herunder

- Størrelsen af det løbende afkast samt beskatningen heraf
- Den marginale indkomstbeskatning i 2012, idet den har betydning for skatteværdien af fradraget ved indbetaling til en pensionsordning.
- Indkomstbeskatningen på udbetalingstidspunktet.
- Evt. aftrapning af pensionstillæg, ældrecheck, boligydelse mv. i forbindelse med efterfølgende udbetaling fra en pensionsordning.

Samlet set vurderes det, at det vil være vanskeligt at opnå et gennemsnitlige afkast (efter skat) der er væsentligt større end satsreguleringen ved opsparing i en privat pensionsordning blandt personer der ikke betaler topskat i udgangsåret (2012). Det skyldes, at den sammensatte marginals­kat for pensionister typisk er forholdsvis høj – næsten uanset indkomstniveau – bl.a. på grund af aftrapningen af indkomstoverførsler (pensionstillæg mv.).

Sammenfattende kan det konkluderes, at det for store grupper af de bidragsbetalende medlemmer ikke kan betale sig at få udbetalt efterlønsbidragene, fordi der kan opnås en større "gevinst" ved at gå på efterløn eller få udbetalt den skattefrie præmie. Det gælder navnlig for personer forholdsvis tæt på pensionsalderen og for personer der ikke har udsigt til store pensionsopsparinger.

## Bilag 1 Nærmere om beregning af de udbetalte beløb

Fastlæggelsen af efterlønsbidragets størrelse har fra indførelsen i 1999 været baseret på niveauet for den maksimale dagpengesats pr. dag. I 1999 skulle der indbetales 3 gange satsen for maksimale dagpenge pr. dag, i 2000 blev det forhøjet til 6 gange maks. dagpenge pr. dag, og fra 2001 og frem har efterlønsbidraget været fastsat som 7 gange satsen for de maksimale dagpenge pr. dag.

I forbindelse med tilbagebetaling af indbetalt efterlønsbidrag er grundprincippet, at der tilbagebetales et beløb svarende til den aktuelle sats for de maksimale dagpenge pr. dag gange antallet af "dagpengeportioner" der er blevet indbetalt. En person der har indbetalt efterlønsbidrag uafbrudt fra 1. april 1999 til ultimo 2011 vil således samlet set have indbetalt 86 "dagpengeportioner" ( $86=3+6+11*7$ ).

Som udgangspunkt kan det indbetalte efterlønsbidrag blive udbetalt skattefrit i perioden fra 2. april 2012 til 1. oktober 2012. Dog vil efterlønsbidrag indbetalt efter 16.maj 2011 blive pålagt en afgift på 30 pct. ved kontant udbetaling.

For personer der har indbetalt efterlønsbidrag som fuldtidsforsikret i hele perioden fra 1999 frem til det første mulige udbetalingstidspunkt (2. april 2012) vil der samlet set blive udbetalt 67.699 kr. (2012-niveau) efter indregning af afgiften på 30 pct. af indbetalingerne efter 15. maj 2011, jf. tabel B1. Der er i beregningerne anvendt en maksimal dagpengesats på 788 kr. pr. dag (2012-niveau).

**Tabel B1 Tilbagebetaling af efterlønsbidrag april 2012 ved uafbrudt indbetaling siden april 1999**

	1999-2010	2011	2012	I alt
	Kr. (2012-niveau)			
Skattefrie	62.252	2.069	0	64.321
Skattepligtige	0	3.448	1.379	4.827
I alt - før skat	62.252	5.516	1.379	69.147
I alt - efter skat	62.252	4.482	965	67.699

Anm:  
Kilde: AE

I tabel B2 er vist de bagvedliggende tal for antal "dagpengeportioner" fordelt på om de er skattefrie eller skattepligtige.

**Tabel B2 Antal betalte dagpengeportioner i efterlønsbidrag, april 1999 - marts 2012.**

	1999-2010	2011	2012	I alt
	Antal dagpengeportioner			
Skattefrie	79	2,625	0	81,625
Skattepligtige	0	4,375	1,750	6,125
Antal dagpengedage	79	7	1,750	87,750

Anm: Opdelingen i skattefrie og skattepligtige dagpengeportioner i 2011 er foretaget forholdsmæssigt i forhold til antal måneder i året.  
Kilde: AE på baggrund af

I tabel B3 er vist de anvendte beregningsforudsætninger i relation til bidragsperiode mv. Der er ved beregningen af nettobidraget af fremtidige efterlønsbidrag taget højde for at skatteværdien af det ligningsmæssige fradrag gradvist reduceres med 8 pct. point fra 2012 til 2019 i takt med at Forårspakke 2.0 indføres.

Tabel B3 Antal betalte "dagpengeportioner" og antal fremtidige bidragsår - fordelt på alder							
Fødselsår	Alder ultimo 2011	Tidligste efterlønsalder	Påbegyndt indbetaling	Antal betalte dagpengeportioner 1. april 2012			Antal fremtidige bidragsår efter 1. april 2012.
				I alt	Skattefrit	Skattepligtig	
	År	År	Tidspunkt		Antal		År
1982	29	68	januar 2013	0	0	0	30
1981	30	68	januar 2012	1,75	0	1,75	29,75
1980	31	68	januar 2011	8,75	2,625	6,125	28,75
1979	32	68	januar 2010	15,75	9,625	6,125	27,75
1978	33	67,5	januar 2009	22,75	16,625	6,125	26,75
1977	34	67,5	januar 2010	15,75	9,625	6,125	27,75
1976	35	67,5	januar 2009	22,75	16,625	6,125	26,75
1975	36	67,5	januar 2008	29,75	23,625	6,125	25,75
1974	37	67	januar 2008	29,75	23,625	6,125	25,75
1973	38	67	januar 2008	29,75	23,625	6,125	25,75
1972	39	67	januar 2008	29,75	23,625	6,125	25,75
1971	40	67	januar 2007	36,75	30,625	6,125	24,75
1970	41	66	januar 2006	43,75	37,625	6,125	23,75
1969	42	66	januar 2005	50,75	44,625	6,125	22,75
1968	43	66	januar 2004	57,75	51,625	6,125	21,75
1967	44	66	januar 2003	64,75	58,625	6,125	20,75
1966	45	65	januar 2002	71,75	65,625	6,125	19,75
1965	46	65	januar 2001	78,75	72,625	6,125	18,75
1964	47	65	januar 2000	84,75	78,625	6,125	17,75
1963	48	65	april 1999	87,75	81,625	6,125	16,75
1962	49	64	april 1999	87,75	81,625	6,125	14,75
1961	50	64	april 1999	87,75	81,625	6,125	13,75
1960	51	64	april 1999	87,75	81,625	6,125	12,75
1959	52	64	april 1999	87,75	81,625	6,125	11,75
1958	53	63	april 1999	87,75	81,625	6,125	9,75
1957	54	63	april 1999	87,75	81,625	6,125	8,75
1956	55	63	april 1999	87,75	81,625	6,125	7,75
1955	56	62	april 1999	87,75	81,625	6,125	5,75
1954	57	61	april 1999	87,75	81,625	6,125	3,75
1953	58	60	april 1999	87,75	81,625	6,125	1,75

Anm: Det er antaget at fødselsdagen er den 31. december for alle aldersgrupperne.

Kilde: AE (bl.a.) på baggrund af *Aftale om senere tilbagetrækning* 13. maj 2011, Finansministeriet.