

# Revision af pensionsformuen, august 2022

*Til Brugerne af statistikken om pensionsformue*

## Opsummering

I august 2022 er der foretaget en revision af statistikken om pensionsformuer og de bagvedliggende data til forskning. Revisionen er ført tilbage til statistikkens start i 2014, så der ikke er databrud.

Hovedformålet med revisionen har dels været at gøre det nemmere for forskere at genskabe de offentliggjorte resultater og dels at sikre en bedre allokering af pensionsselskabernes reserver/bonusser mellem kundernes forskellige ordninger. Endelig er der opdaget mindre fejl i tidligere indberetninger, som også er blevet rettet.

Revisionen ændrer ikke væsentligt på den samlede pensionsformue, men særligt den nye allokering af bonusser medfører, at værdien af livrentepensioner vurderes lidt højere på bekostning af værdien af rate-, kapitalpension og aldersopsparinger, som måles lidt lavere.

Revisionen er et led i en samlet revision af formuestatistikken, som forventes at være gennemført i december 2022.

## Ændring i allokering af bonusser og reserver

Pensionsformuen består af et pensionsdepotbeløb tillagt værdien af tre bonustyper:

- `Andakkrgublb` (Andel i akkumuleret værdiregulering)
- `andsaebonusblb` (Andel i særlig bonus)
- `andkolbonusblb` (Andel i kollektiv bonus)

Bonusserne opstår kort forklaret, når pensionsselskaberne opnår et større afkast end det de har lovet til kunderne. Den vil typisk komme kunderne til gode enten ved udbetaling eller ved at sikre pensionernes fortsatte vækst i perioder med lavere eller negative afkast. Værdien af bonusserne er i 2020 på 1.307 mia. kr. Det svarer til 29,3 pct. af den samlede pensionsformue.

En pensionskunde kan have flere pensionsordninger under samme kontrakt. Det kan fx være at kunden både har en livrente pension og en kapitalpension hos samme selskab. Når disse beløb indberettes til Skat, så opgøres værdien af bonusserne som et samlet beløb pr. kontrakt.

Når Danmarks Statistik i samarbejde med Nationalbanken opgør pensionsformuen, så fordeles den ud på de forskellige typer af ordninger (livrente-, rate-, kapitalpension og aldersopsparing). Her er bonusserne hidtil blevet fordelt ligeligt mellem kundernes ordninger inden for en given kontrakt. I den nye model fordeles værdien af bonusserne i stedet proportionalt med værdien af det enkelte pensionsdepot.

Tabel 1 nedenfor viser et fiktivt eksempel, hvor en person har 2.600.000 kr. i pensionsdepot fordelt på tre forskellige ordninger og en Andel i akkumuleret værdiregulering, som er værdisat til 400.000 kr. samlet. Før revisionen blev denne splittet lige ud mellem ordningerne (dvs. 133.000 kr. pr. pensionsordning). Efter revisionen er den fordelt proportionalt med pensionsdepot beløbet.

Tabel 1. **Eksempel på fordeling af bonusser**

Kontrakt	Type	Pensdepotblb	Andakkrubl	PF_bonus_DST (Efter revision)	Antaget
					kr.
3843DD	Livrente	2.000.000	400.000	307.692	133.333
3843DD	Rate	500.000	400.000	76.923	133.333
3843DD	Kapitalpension	100.000	400.000	15.385	133.333

Note: Fiktive data

I data til forskere vil bonusserne fortsat fremgå som de er indberettet. Dvs. at både ANDAKKRUGUBLB og PF\_BONUS\_DST vil kunne findes på data efter revisionen. Sidstnævnte er den som anvendes til offentliggørelser.

Da de fleste kunder med mere end en ordning i samme selskab har sparet mere op på de løbende pensionsordning og særligt på livrentepensioner. Ændringen betyder derfor at værdien af livrentepensioner vurderes højere, mens værdien af rate-, aldersopsparing og kapitalpensioner samlet bliver vurderet lavere. Den samlede effekt af revisionen fremgår af tabel 1.

### **Nemmere for forskere at genskabe offentliggjorte resultater**

Forskere kan få adgang til anonymiserede indviddata gennem Danmarks Statistiks forskningsservice. Med revisionen er det gjort nemmere at genskabe resultaterne i de offentliggjorte statistikker.

### **Nye variable**

De oprindelige indberetninger af bonusser fra pensionsselskaberne findes stadig i data. Det er variablene Andakkrubl, andsaebonusbl & andkolbonusbl. Men der er nu lavet en ny variabel **PF\_bonus\_DST**, som viser hvorledes Danmarks Statistik har fordelt disse bonusser ud på de enkelte ordninger. Ligeledes har vi dannet variablene **PF\_formue** og **PF\_formueX**, som viser vores opgørelse af værdien af den samlede pensionsformue på de enkelte ordninger hhv. før og efter skat. Forskere der ønsker at genskabe offentliggjorte resultater i NYTS fra Danmarks Statistik eller fra Statistikbanken kan således benytte disse nye variable.

### **Selskabstype**

Herudover opdeler Danmarks Statistik pensionskasserne i selskabstyper, så det matcher den inddeling som finanstilsynet anvender i deres årlige rapport "Livsforsikringsselskaber. Statistisk materiale". Denne regruppering af selskaberne sker nu før dannelsen af forskerdata fremfor efter, således at forskere og brugere også kan genskabe offentliggjorte resultater opdelt efter selskabstype.

### **CVR og SE-NR på alle selskaber**

Herudover er det sikret at også selskaber der skifter SE-nummer kan følges over tid og det er sikret at der både er SE-nummer og CVR-nummer på samtlige selskaber for de forskere, der har adgang hertil (adgangen hertil er begrænset og der offentliggøres ikke tal for enkelte selskaber). I tilfælde hvor SE-numre er skiftet over tid for samme

selskab er de blevet korrigeret tilbage i tid, så det nu er muligt at følge selskaber over tid.

### Rettelser af fejlindberetninger

Endelig er der i enkelte år fundet mindre fejl i nogle indberetninger. Disse fejl er rettet efter konsultation med selskaberne.

### Samlet effekt på resultaterne

Tabell 1 Samlet pensionsformue efter skat, hhv. før og efter revisionen i 2020

	Før revisionen	Efter revisionen	Ændring	
	mia. kr.			pct.
Alle pensionsformer	2.776	2.771	-5,1	-0,2
Livsvarig pension	1.615	1.633	17,3	1,1
Ratepension	780	777	-3,4	-0,4
Aldersopsparing mv.	240	234	-6,4	-2,7
Kapitalopsparing mv.	141	128	-12,6	-9,8

Note: Der er antaget 40 pct. fremtidig beskatning af de pensionstype, som der endnu ikke er betalt skat af. Populationen er personer bosat i Danmark d. 31.12.2020.