

DREAM

Ny ferielov og indefrysning af feriemidler i fond under Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Skøn over formue og udbetalinger
i fond for tilgodehavende feriemidler

Jonas Zangenberg Hansen

Juli 2018

Ny ferielov og indefrysning af feriemidler i fond under Lønmodtagernes Dyrtidsfond

- Skøn over formue og udbetalinger i fond for tilgodehavende feriemidler

Indhold

1. Indledning	2
2. Feriemiddelfondens baggrund	3
2.1. Overgang til ny ferielov.....	3
2.2. Feriemiddelfonden	4
3. Optjent feriebetaling i eksisterende ferieordninger	7
3.1. Optjent feriebetaling i 2016.....	7
3.2. Fremskrivning af feriebetaling til optjeningsperioden 2019-20	11
3.3. Værdien af optjente fondsferiedage.....	16
4. Forudsætninger for skøn over formueudvikling i Feriemiddelfonden	18
4.1. Fremskrivningsprincip	19
4.2. Opstartsåret 2020	19
4.3. Ordinære udbetalinger fra Feriemiddelfonden.....	21
4.4. Indbetalinger fra arbejdsgiverne	27
4.5. Forrentning af tilgodehavende feriemidler.....	34
5. Fremskrivning af formueudvikling i Feriemiddelfonden	37
5.1. Grundfremskrivning.....	38
5.2. Følsomhed i forhold til frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne.....	44
5.3. Følsomhed omkring ordinære udbetalinger ved folkepensionsalderen	48
5.4. Følsomhed i forhold til fremadrettet rente- og lønudvikling	52
5.5. Kombinerede scenarier	55
6. Konklusion	58
7. Referencer	59
Appendiks A: Lovbestemte tilbagetrækningsaldre	60
Appendiks B: Formueudvikling i alternative scenarier (tabeller)	62
B.1. Grundfremskrivning.....	62
B.2. Frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne.....	63
B.3. Udbetaling ved folkepensionsalder	67
B.4. Fremadrettet rente- og lønudvikling	71
B.5. Kombinerede scenarier	74

1. Indledning

I efteråret 2017 blev indgået en bred politisk aftale således, at alle lønmodtagere sikres ret til betalt ferie. Aftalens hovedpunkt er, at der fra september 2020 indføres samtidighedsferie, hvor lønmodtagere optjener og afholder deres ferie over samme periode. Dette sikrer, at også nye på arbejdsmarkedet kan afholde betalt ferie.

Samtidighedsferie erstatter det nuværende princip om forskudt ferie, hvor lønmodtageren optjener ferie i kalenderåret, men at ferien først kan afholdes året efter. Det vedtagne princip om samtidighedsferie følger anbefalingerne fra det Ferielovsudvalg, som blev nedsat i august 2015. Udvalget bestod af arbejdsmarkedets parter.

Ved overgang til den nye ferieordning med samtidighed vil lønmodtageren i det første år med samtidighedsferie have ret til dobbelt ferie. Det kan få store konsekvenser for samfundsøkonomien og for arbejdsgivernes likviditet, hvis lønmodtagerne skal have mulighed for at afholde eller få udbetalt ferie for op til ti uger på ét år.

Der er derfor indført en overgangsordning fra gammel til ny ferielov. Her "indefryses" værdien af fem ugers ferie, som i stedet udbetales til lønmodtageren, når vedkommende forlader arbejdsmarkedet. Det svarer til, at man under den nuværende ferieordning udbetaler det sidste års optjente ferie, når lønmodtageren pensioneres.

Lønmodtagernes tilgodehavende feriemidler administreres af en særlig fond, Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler (herefter Feriemiddelfonden), der etableres under Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD). LD vil stå for kapitalforvaltning af de tilgodehavende feriemidler, der er indbetalt til fonden.

Formålet med denne undersøgelse er at belyse, hvor stort et beløb de samlede indefrosne feriemidler udgør. Den initiale sum af tilgodehavende feriemidler opgøres i opstartsåret 2020. Herefter fremskrives beløbet, idet der skønnes over årlige afkast og udbetalinger. Der skelnes mellem indefrosne beløb indbetalt til Feriemiddelfonden og indefrosne feriemidler, som Feriemiddelfonden har til gode ved arbejdsgiverne.

Ultimo 2020 opgøres værdien af lønmodtagernes optjente feriemidler til 101 mia. kr. Heraf vurderes 10 mia. kr. at være indbetalt til Feriemiddelfonden, mens fonden skønnes at have de resterende 91 mia. kr. til gode ved arbejdsgiverne.

Fremskrivninger af Feriemiddelfondens formue illustrerer, at formueudviklingen i nogen grad afhænger af, hvorvidt arbejdsgiverne foretager frivillige indbetalinger til fonden, eller arbejdsgiverne først indbetaler tilgodehavende feriemidler til fonden omkring udbetalingstidspunktet. Arbejdsgiver er forpligtet til at indbetale tilgodehavende midler ved folkepensionsalderen. Fremskrivninger viser, at hvis medlemmerne ved folkepensionsalderen vælger at udsætte udbetaling og lade deres midler forblive i Feriemiddelfonden til videre forrentning, kan dette ligeledes øges fondens formue markant.

Undersøgelsen er organiseret som følger: I det følgende kapitel gives en oversigt over Feriemiddelfondens baggrund samt en beskrivelse af de væsentligste begivenheder i fonden. Kapitel 3 beskriver, hvordan den samlede feriebetaling, som vil skulle administreres af Feriemiddelfonden, opgøres til at udgøre i størrelsesordenen 101 mia. kr. I kapitel 4 beskrives forudsætningerne for at foretage en fremskrivning af, hvorledes den samlede sum af feriemidler kan forventes at udvikle sig. De præsenterede forudsætninger anvendes i kapitel 5 til at foretage fremskrivninger af fondens formueudvikling. Der præsenteres et grundforløb og en række alternative fremskrivninger, der illustrerer betydningen af frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne og betydningen af udbetalingsadfærd blandt fondens medlemmer. Undersøgelsen afsluttes med en konklusion i kapitel 6.

2. Feriemiddelfondens baggrund

I oktober 2017 sikrede en bred aftale i Folketinget, at der fra september 2020 indføres samtidighedsferie, hvor lønmodtagere optjener og afholder deres ferie over samme periode. Samtidighedsferie erstatter det nuværende princip om forskudt ferie, hvor lønmodtageren optjener ferie i kalenderåret, men at ferien først kan afholdes året efter. Det vedtagne princip om samtidighedsferie følger anbefalingerne fra det nedsatte ferielovsudvalg, som indeholdt arbejdsmarkedets parter.

Det følgende afsnit beskriver overgangen til ny ferielov nærmere. Hovedelementet i overgangsordningen indebærer, at en del af lønmodtagernes feriemidler tilbageholdes i en fond, som forrenter midlerne, til de udbetales ved tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet. Nærværende undersøgelse omhandler formueudviklingen i denne fond. De væsentligste begivenheder i fonden beskrives i afsnit 2.2.

2.1. Overgang til ny ferielov

Når den nye ferielov træder i kraft, vil en lønmodtager både have optjent ferie i det foregående år i henhold til den gamle ferielov, plus lønmodtageren løbende optjener ferie under den nye lov om samtidighedsferie.

Lønmodtageren vil derfor have ret til dobbelt ferie, hvilket kan være u hensigtsmæssigt for både samfundsøkonomien og arbejdsgiverne. Der er derfor vedtaget en overgangsordning, hvor en del af lønmodtagerens feriemidler indbetales på en pensionslignende opsparing. De opsparede feriemidler udbetales som en engangssum ved tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet. Overgangen fra forskudt ferie til samtidighedsferie er søgt tilrettelagt, så alle kan holde ferie, som de plejer.

Overgangsordning

Ved overgang til den nye ferieordning med samtidighed vil lønmodtageren under de gældende regler have optjent ferie, som endnu ikke er afholdt. Samtidig vil lønmodtageren efter overgangstidspunktet begynde at optjene ferie efter de nye regler, hvor ferien kan afholdes samtidig med, den optjenes. Herved ville lønmodtageren i det første år med samtidighedsferie have ret til dobbelt ferie (10 uger).

Ferielovsudvalget¹ argumenterer for, at det vil have store effekter for både samfundsøkonomien og arbejdsgiverne, hvis lønmodtagerne i overgangsåret til nye ferieordning bevarer den ret til ferie, de har optjent. For eksempel vil dobbelt feriebetaling hæmme arbejdsgivernes likviditet. Afholdelse af op mod ti ugers ferie over ét år vil dæmpe produktionen og kan give arbejdsgiverne problemer med at skaffe den nødvendige arbejdskraft.

For at afhjælpe problemer ved overgangen fra gammel til ny ferielov – som træder i kraft per 1. september 2020 – er vedtaget en overgangsordning. Overgangsordningen betyder, at ferie optjent under den gamle ferieordning i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020 "indefryses", dvs. feriedage optjent i perioden kan hverken afholdes eller udbetales.

¹ De hidtidige danske regler om forskudt ferie blev af EU-kommissionen vurderet til at være i strid med EU-retten, idet alle lønmodtagere ifølge EUs regler skal have ret til fire ugers betalt ferie om året. Som følge heraf nedsatte den tidligere Venstre-regering i august 2015 et Ferielovsudvalg, der skulle komme med forslag til en ny ferielov, som lever op til Danmarks internationale forpligtelser. Udvalget blev sammensat af repræsentanter fra arbejdsmarkedets parter.

Ferielovsudvalget afgav den 22. august 2017 en betænkning til regeringen, jf. Ferielovsudvalget (2017). Udvalget anbefalede, at feriereglerne ændres, så alle lønmodtagere kan holde betalt ferie det første år på arbejdsmarkedet. I oktober 2017 blev indgået en bred politisk aftale om ny ferielov. Aftalen tog direkte afsæt i Ferielovsudvalgets anbefalinger. Den politiske aftale blev udmøntet i et lovforslag, der blev vedtaget i folketinget 25. januar 2018, jf. Beskæftigelsesministeriet (2018).

Værdien af lønmodtagerens feriemidler indbetales i stedet til en særlig fond. De tilgodehavende feriemidler udbetales til lønmodtageren, når vedkommende forlader arbejdsmarkedet. Det svarer til, at man under den nuværende ferieordning udbetaler det sidste års optjente ferie, når lønmodtageren pensioneres.

Lønmodtagernes tilgodehavende feriemidler administreres af en særlig fond, Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler (herefter kaldet Feriemiddelfonden), der etableres under Lønmodtagernes Dyrtingsfond (LD). LD vil stå for kapitalforvaltning af de tilgodehavende feriemidler, der er indbetalt til fonden.

I det første år under den nye ferieordning vil lønmodtagerne fortsat kunne afholde fem ugers ferie, idet disse optjenes under de nye regler om samtidighedsferie. En særlig gruppe af lønmodtagere kan dog have ret til færre feriedage end under den nuværende ferielov. Denne gruppe får i en periode af 2020 ret til nogle særlige feriedage kaldet fondsferiedage. Disse beskrives nærmere i det følgende delafsnit.

For ikke at belaste arbejdsgivernes likviditet har arbejdsgiverne mulighed for at beholde de opsparede feriemidler som likviditet i virksomhederne. Som under de gældende regler skal arbejdsgiverne først indbetale en lønmodtageres tilgodehavende feriemidler til Feriemiddelfonden, når lønmodtageren når folkepensionsalderen, forlader arbejdsmarkedet af helbredsmæssige årsager eller ved fraflytning fra Danmark.

Arbejdsgiveren kan til enhver tid vælge at indbetale det skyldige beløb til Feriemiddelfonden. Indtil arbejdsgiveren foretager indbetaling til fonden, reguleres arbejdsgiverens skyldige beløb årligt med en lønindeksreguleringssats svarende til lønudviklingen. Feriemidler, som ikke står ved arbejdsgiverne, men er indbetalt til FerieKonto eller en privat feriekasse, indbetales til Feriemiddelfonden med det samme.

Indeksreguleringen ved arbejdsgiverne vil være forskellig fra afkastet opnået på investeringsformuen i Feriemiddelfonden. På baggrund af afkastet på fondens investeringer og indekseringen af midler ved arbejdsgiverne opgøres et samlet afkast, der – fraregnet skat og administrationsomkostninger – fordeles ligeligt mellem alle lønmodtagere.

Fondsferiedage for nye på arbejdsmarkedet i 2019

I det første ferieår under den nye ferielov vil der for en særlig gruppe af lønmodtagere gælde, at de i sommeren 2020 vil have mulighed for at afholde færre feriedage, end de ville have kunne efter de gældende regler. Gruppen opfatter lønmodtagere med begrænset tilknytning til arbejdsmarkedet i 2019, for eksempel nye på og tilbagevendte til arbejdsmarkedet.

For ikke at stille lønmodtagerne dårligere under den nye ferielov er det vedtaget, at nye (og tilbagevendte) på arbejdsmarkedet kan afholde op til 8,3 fondsferiedage for "indefrosne midler" i perioden 1. maj til 30. september 2020.

Dette gælder dog kun for de lønmodtagere, der optjener feriedage til indefrysning fra 1. september til 31. december 2019 og har optjent færre end 8,3 feriedage (herunder ingen feriedage) til afholdelse i perioden 1. maj til 30. september 2020.

2.2. Feriemiddelfonden

Feriemiddelfonden har til formål at forvalte tilgodehavende feriemidler, som hensættes i forbindelse med overgang til ny ferielov. Forvaltningen skal være til størst mulig gavn for lønmodtagerne. Det indebærer, at der ved midlernes placering skal tilstræbes en betryggende sikkerhed, en opretholdelse af midlernes realværdi samt højst mulig forrentning.

Begivenheder i opstart af Feriemiddelfonden

Tabel 2.1 opsummerer de væsentligste begivenheder i opstarten af Feriemiddelfonden.

Per 1. september 2020 vil den enkelte arbejdsgiver skulle opgøre det skyldige beløb for hver enkelt af arbejdsgiverens ansatte i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020. De opgjorte beløb indberettes til Feriemiddelfonden.

Feriemidler indbetalt til FerieKonto vil allerede blive indbetalt til fonden i 2020. Indbetalingen sker i to omgange. Primo april indbetales midler optjent i de første fire måneder af optjeningsperioden. Det resterende beløb indbetales til fonden ultimo året.

Tabel 2.1. Væsentligste begivenheder i opstart af Feriemiddelfonden.

Tidspunkt	Begivenhed
1. sep. 2019–31. aug. 2020	Optjening af feriebetaling, som udbetales via Feriemiddelfonden.
1. apr. 2020	FerieKonto indbetaler midler (efter skat) optjent i perioden 1. september 2019 til den 31. december 2019 til Feriemiddelfonden.
1. maj 2020–30. sep. 2020	Lønmodtagere berettigede hertil kan anmode om at få udbetalt fondsferiedage fra Feriemiddelfonden.
1. sep. 2020	Arbejdsgiverne opgør skyldigt beløb for hver ansat.
31. dec. 2020	FerieKonto indbetaler midler (efter skat) optjent i perioden 1. januar 2020 til den 31. august 2020 til Feriemiddelfonden. Private feriekasser overfører tilgodehavende feriemidler til Feriemiddelfonden.
1. jan. 2021	Frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne er mulig. Frivillig indbetaling kan herefter ske til enhver tid.
1. sep. 2021	Lovpligtig indbetaling fra arbejdsgiverne. Arbejdsgiverne indbetaler for to grupper af lønmodtagere: <ul style="list-style-type: none"> • Arbejdsgiverne er forpligtet til at indbetale midler for lønmodtagere, som har fået eller vil få udbetalt tilgodehavende feriemidler ved folkepensionsalderen i perioden 1. marts til 28. februar i det efterfølgende år. • Desuden omfatter den lovpligtige indbetaling midler for lønmodtagere, der har fået udbetalt midler før folkepensionsalderen i perioden 1. marts foregående år til 28. februar i opgørelsesåret.
	Lovpligtig indbetaling sker herefter årligt.
1. okt. 2021	Opstart af ordinære udbetalinger fra Feriemiddelfonden. Udbetaling af tilgodehavende feriemidler sker ud fra følgende kriterier: <ul style="list-style-type: none"> • Automatisk udbetaling til lønmodtagere, som når folkepensionsalderen. Medlemmet kan vælge at lade pengene stå til videre forrentning. • Udbetaling efter ansøgning til lønmodtagere, der har forladt arbejdsmarkedet (via førtidspension, efterløn, fleksydelse eller alderspension) eller har taget varigt ophold i udlandet. • Ved en lønmodtagers død udbetales tilgodehavende feriemidler til dødsboet.
	Udbetalinger sker herefter løbende.

Kilde: Lov om forvaltning og administration af tilgodehavende feriemidler, Beskæftigelsesministeriet (2018).

Indbetaling fra arbejdsgiverne er mulig fra 2021. Arbejdsgiverne kan herefter til enhver tid foretage frivillige indbetalinger af en lønmodtagers tilgodehavende feriemidler. Arbejdsgivernes indbetalinger for lønmodtagere, som har eller snarligt vil forlade arbejdsmarkedet, er lovpligtige. Lovpligtig indbetaling fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden sker første gang i september 2021, hvorefter indbetaling gentages årligt.

I perioden 1. maj til 30. september 2020 foretager Feriemiddelfonden udbetalinger til Fondsferiedage. Ordinære udbetalinger til medlemmer, som har forladt arbejdsmarkedet, påbegyndes i oktober 2021. Ordinære udbetalinger sker herefter løbende.

3. Optjent feriebetaling i eksisterende ferieordninger

Feriebetaling, som indefryses i Feriemiddelfonden, optjenes i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020.

Et skøn for, hvor stort et beløb denne feriebetaling udgør, opnås ved at vurdere størrelsen af lønmodtagernes feriebetaling i 2016. Her opgøres feriebetalingerne vedrørende fem ugers ferie til 95,7 mia. kr. Fordelingen efter sektor kan ses i øverste række af Tabel 3.2 nedenfor. Den optjente feriebetaling svarer til 9,6 procent af den samlede lønsum. Opgørelsen beskrives nærmere i afsnit 3.1.

Dette beløb fremskrives til optjeningsperioden ved at tage højde for den forventede lønstigning, ændret befolkningssammensætning, og at folkepensionsalderen øges, hvilket forventes at øge antallet af lønmodtagere. På denne baggrund vurderes den samlede feriebetaling, som vil skulle administreres af Feriemiddelfonden, at udgøre i alt 107,5 mia. kr. Som det fremgår af Tabel 3.2, vurderes størstedelen af stigningen i feriebetalingerne fra 2016 til optjeningsperioden knap fire år senere at skyldes lønstigninger.

Tabel 3.1. Skøn over feriebetaling i optjeningsperioden 1. september 2019 til 31. august 2020, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
Feriebetaling kalenderåret 2016	64.003	8.387	5.622	17.640	95.652
+ Lønstigning	6.235	524	433	1.549	8.741
+ Befolkningsudvikling	767	102	79	195	1.143
+ Øget folkepensionsalder	1.124	170	140	525	1.958
Feriebetaling sep. 2019 til aug. 2020	72.129	9.184	6.273	19.909	107.496

Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

To tredjedele af feriebetalingen vurderes at blive optjent ved private arbejdsgivere. Resten optjenes ved offentlige arbejdsgivere, hvor 9 procent skønnes optjent i staten, 6 procent i regionerne og 19 procent i kommunerne. Forudsætningerne for fremskrivning af den observerede feriebetaling i 2016 til optjeningsperioden knap fire år senere beskrives i afsnit 3.2.

I afsnit 3.3 beskrives, hvorledes værdien af fondsferiedage opgøres på baggrund af faktisk optjente feriebetalinger for tilsvarende personer i 2016.

3.1. Optjent feriebetaling i 2016

Afhængigt af ansættelsesvilkårene har lønmodtageren efter den gældende ferielov enten ret til løn under ferie og ferietillæg eller ret til feriegodtgørelse. Det antages som udgangspunkt, at fastlønnede optjener løn under ferie og ferietillæg, mens timelønnede antages at opnå feriegodtgørelse. For fastlønnede, som skifter job i løbet af året, gælder det, at vedkommende optjener feriegodtgørelse i det fratrådte job.

Et skøn for optjente feriebetalinger i 2016 dannes på baggrund af indkomstoplysninger indberettet til SKAT (på årsbasis), der suppleres med oplysninger fra arbejdsgivernes månedlige indberetninger (eIndkomst) og oplysninger fra Danmarks Statistiks lønstatistik. Den optjente feriebetaling vedrører fem ugers ferie og ferietillæg på 1 procent for fastlønnede². For timelønnede opgøres feriebetalingen som 12,5 procent af den ferieberettigede løn. For alle

² Som i Ferielovsudvalget (2017) sættes ferietillægget til 1 procent for alle fastlønnede. Ferietillæg kaldes også særlig feriegodtgørelse.

lønmodtagere gælder, at der beregnes feriebetaling på lønnen inklusiv arbejdsgiveradministrerede pensionsindbetalinger.

Samlet set opgøres feriebetalingerne vedrørende fem ugers ferie til 95,7 mia. kr. i 2016, svarende til 9,6 procent af den samlede lønsum, jf. Tabel 3.2. To tredjedele af den samlede feriebetaling optjenes ved private arbejdsgivere. Resten optjenes ved offentlige arbejdsgivere, hvor 9 procent optjenes i staten, 6 procent i regionerne og 18 procent i kommunerne.

I Tabel 3.2 opdeles feriebetalingen efter typen af optjening. Det vurderes, at 78 procent (74,6 mia. kr.) af feriebetalingerne vedrører fastlønnede lønmodtagere, der – så længe de fortsætter i deres job – optjener ferie med løn og ferietillæg. Af de samlede feriemidler vurderes 64 procent (61,6 mia. kr.) at være optjent som ferie med løn, mens 6 procent (5,7 mia. kr.) skønnes at være ferietillæg. Disse midler står som udgangspunkt ved arbejdsgiveren, indtil ferien afholdes. Fastlønnede lønmodtagere, som fratræder deres job, optjener feriegodtgørelse. Disse anslås at udgøre 8 procent (7,4 mia. kr.) af de samlede optjente feriebetalingen i 2016.

De resterende 22 procent af feriemidlerne (21,1 mia. kr.) optjenes af timelønnede lønmodtagere, der alle modtager feriegodtgørelse.

Tabel 3.2. Optjent feriebetaling i kalenderåret 2016, mio. kr.

	Fastlønnede			Timelønnede	I alt
	Ferie med løn	Ferietillæg	Feriegodtgørelse	Feriegodtgørelse	
Privat sektor	36.452	3.317	3.838	20.396	64.003
Stat	6.727	625	866	169	8.387
Regioner	4.562	425	562	73	5.622
Kommuner	13.838	1.287	2.097	417	17.640
I alt	61.579	5.655	7.363	21.055	95.652
Andel af lønsum	6,2 pct.	0,6 pct.	0,7 pct.	2,1 pct.	9,6 pct.

Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

Lønsummen uden arbejdsgiveradministrerede pensionsindbetalinger var i 2016 lig 997,9 mia. kr., jf. Nationalregnskabet (2018). Lønsummen inklusiv arbejdsgiveradministrerede pensionsindbetalinger vurderes til 1.100 mia. kr. Optjent feriebetaling udgjorde i 2016 8,7 procent heraf.

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

Samlet set opgøres optjent feriegodtgørelse i 2016 til 28,4 mia. kr.³ Disse midler beskattes som udgangspunkt på optjeningstidspunktet, og efter-skat feriebetalingen indbetales enten til FerieKonto, en feriekasse eller forbliver hos arbejdsgiveren, såfremt arbejdsgiveren har egen feriekortordning⁴.

Indefrysning af feriemidler omfatter kun ferierettigheder efter ferieloven, dvs. maksimalt fem ugers ferie for en lønmodtager. Den opgjorte feriebetaling omfatter derfor op til fem ugers ferie. Visse lønmodtagere har desuden en sjette ferieuge, der ikke er omfattet af ferieloven. Optjent feriebetaling ved en eventuel sjette ferieuge er ikke medregnet.

³ Ferielovsudvalget opgør den samlede feriegodtgørelse til 29,1 mia. kr. i 2013/2014, jf. Ferielovsudvalget (2017, bilag 6, tabel 2).

⁴ Udgangspunktet i ferieloven er, at feriegodtgørelse skal indbetales til FerieKonto. Ferielovens regler kan fraviges, hvis arbejdsmarkedets parter for et overenskomstområde indgår kollektiv aftale herom ved oprettelse af såkaldte feriekortordninger. En feriekortordning indebærer typisk, at arbejdsgiveren ikke skal afregne feriegodtgørelse til FerieKonto – hverken løbende eller ved lønmodtagerens fratræden – men at arbejdsgiveren i stedet kan beholde feriebetalingen og vente med at udbetale beløbet, indtil lønmodtageren kan få feriebetalingen udbetalt. Hvis det i stedet aftales, at feriemidlerne skal administreres af en faglig organisation eller en arbejdsgiverforening, kaldes denne en feriekasse.

Ved opgørelsen af de samlede feriebetalinger er der i størst muligt omfang taget hensyn til, at visse grupper af lønmodtagere ikke er opfattet af ferieloven. Lønmodtagergrupper undtaget fra ferieloven omfatter tjenestemænd og lønmodtagere ansat efter tjenestemandslignende forhold. Herudover optjener au pair-personer, og personer omfattet af kildeskattelovens såkaldte forskerordning, samtidighedsferie, så disse personer allerede under de nuværende regler optjener og afholder ferie løbende. Ved opgørelsen af den optjente feriebetaling i 2016 er disse grupper udeladt af sammentællingen.

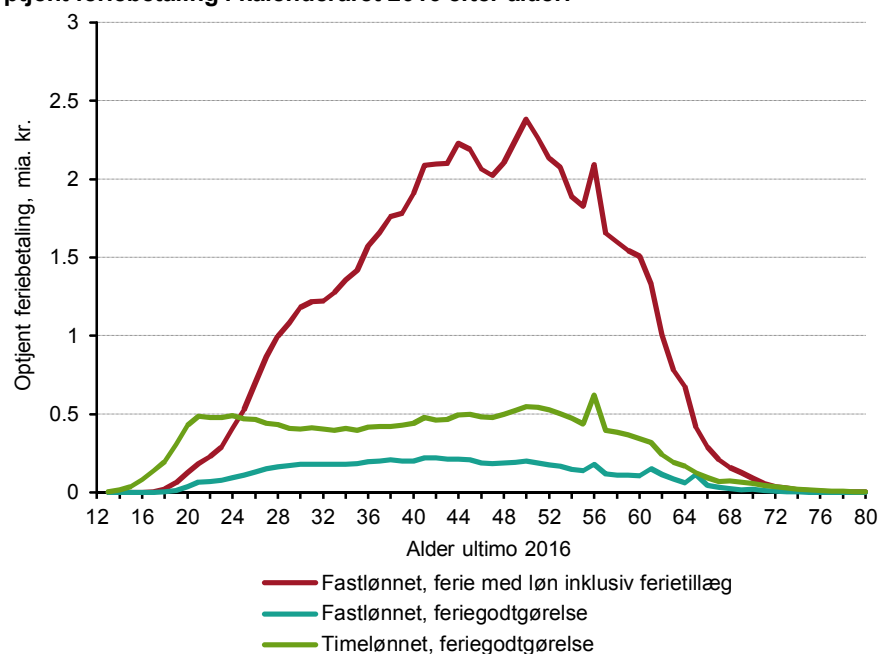
Også ansatte i landbruget, søfarende, militært personel og højt kvalificeret udenlandsk arbejdskraft (som for eksempel udenlandske ph.d.-studerende eller andet videnskabeligt personel) kan optjene ferie efter særlige regler. Da det ikke har været muligt at afgrænse, i hvilket omfang disse grupper benytter andre ferieformer, korrigeres der ikke herfor.

Optjent feriebetaling i 2016 efter alder

Det er lønmodtagere i alderen 30 til 60 år, som optjener størstedelen af den samlede feriebetaling (76,1 mia. kr. svarende til 79,6 procent af den samlede optjente feriebetaling i 2016). Det fremgår af Figur 3.1 og Tabel 3.3, hvor den optjente feriebetaling er opdelt efter lønmodtagerens alder ultimo året. At folk i 30'erne og de midaldrende optjener en relativt stor andel af den samlede feriebetaling hænger sammen med, at denne aldersgruppe typisk har en stærk tilknytning til arbejdsmarkedet (har afsluttet uddannelse mv.), ligesom gruppen har et relativt højt lønniveau.

Frem til omkring 20 års alderen er en stor del af lønmodtagerne timelønnede, og som følge heraf optjenes feriebetalingen i disse alderstrin hovedsageligt som feriegodtgørelse. Også blandt de ældste ældre udgør feriegodtgørelse en forholdsvis stor andel af den samlede optjente feriebetaling i aldersgruppen.

Figur 3.1. Optjent feriebetaling i kalenderåret 2016 efter alder.



Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

Børn og lønmodtagere yngre end 30 år er typisk ansat i den private sektor. Feriebetaling til denne gruppe optjenes derfor i overvejende grad blandt private arbejdsgivere, jf. Tabel 3.3. Kommuner beskæftiger en del i 20'erne, og knap 20 procent af kommunernes samlede feriebetaling sker til unge under 30 år.

Tabel 3.3. Optjent feriebetaling i kalenderåret 2016 efter alder, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
Yngre end 18 år	276	4	1	6	286
18-29 år	8.756	834	514	1.585	11.689
30-39 år	13.633	1.958	1.345	3.504	20.439
40-49 år	18.784	2.452	1.563	5.106	27.905
50-59 år	16.739	2.163	1.560	5.337	25.800
60-64 år	4.137	679	512	1.755	7.084
65 år eller ældre	1.678	298	127	347	2.450
I alt	64.003	8.387	5.622	17.640	95.652

Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat. Alderen angiver lønmodtagerens alder ultimo 2016.

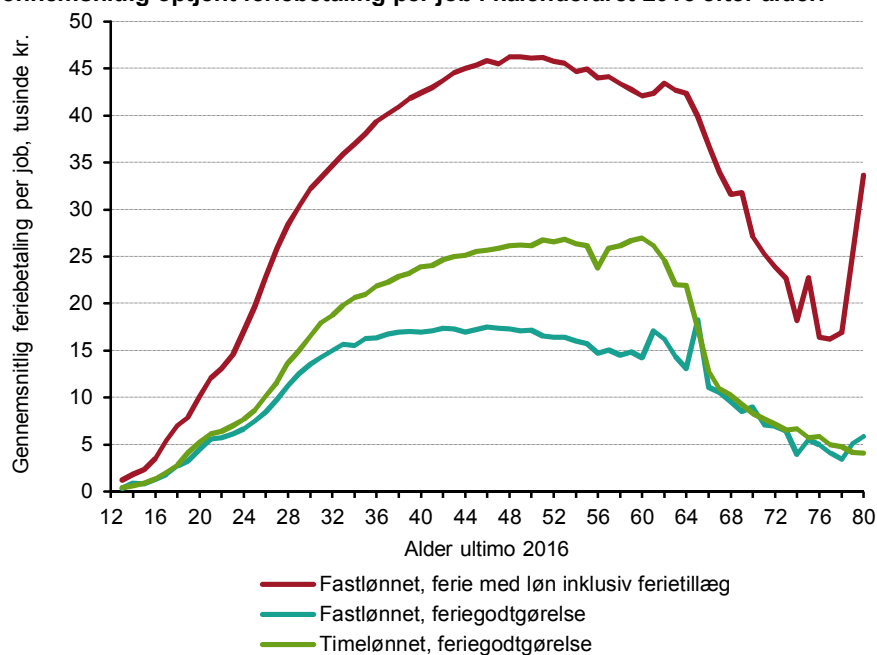
Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Gennemsnitlig optjent feriebetaling per job i 2016 efter alder

For fastlønnede vurderes den i 2016 optjente feriebetaling per job at være stigende til omkring midt i 40'erne, hvor feriebetaling skønnes at udgøre godt 45.000 kr. For ældre personer aftager den gennemsnitlige feriebetaling en smule, hvilket kan afspejle, at jo tættere lønmodtagerne kommer på pensionsalderen, jo større andel af lønmodtagerne arbejder på nedsat tid.

Feriebetalingen til fastlønnede, som optjener feriegodtgørelse som følge af jobskifte, vurderes at udgøre omkring en tredjedel af feriebetalingen til samme gruppe lønmodtagere, der beholder jobbet ultimo året. Dette følger blandt andet af, at gruppen med feriegodtgørelse blot er beskæftiget en del af året.

For timelønnede ses en tendens til, at den gennemsnitlige optjente feriebetaling er stigende gennem hele arbejdslivet frem til den første mulige alder for efterløn. Den gennemsnitlige feriebetaling til timelønnede vurderes at være godt halvt så stor som feriebetalingen til fastlønnede. Dette skyldes, at timelønnede har et generelt lavere lønniveau end fastlønnede.

Figur 3.2. Gennemsnitlig optjent feriebetaling per job i kalenderåret 2016 efter alder.

Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

3.2. Fremskrivning af feriebetaling til optjeningsperioden 2019-20

Den initiale sum af feriemidler, som indefryses, vil være lønmodtagernes samlede feriemidler for fem ugers ferie optjent i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020. Et skøn for størrelsen af denne initiale sum udarbejdes på baggrund af optjente feriemidler i kalenderåret 2016.

Feriemidlerne fremskrives til optjeningsperioden ved at korrigere for den forventede lønstigning i perioden. Desuden korrigeres for befolkningsudviklingen, ligesom det indregnes, at folkepensionsalderen øges.

Det antages, at optjeningen af feriebetaling for en gennemsnitlig lønmodtager i en given alder i kalenderåret 2016 er repræsentativ for optjeningsperioden knap fire år senere. Med andre ord forudsættes det, at andelen af befolkningen, der er lønmodtagere, vil være den samme i optjeningsperioden, som det var tilfældet i 2016. Desuden vurderes lønmodtagernes fordeling på fast- og timelønnede at være uforandret, ligesom tendensen til jobskifte antages på niveau med 2016.

Fremskrivning med forventet lønstigningstakt

I hvert alderstrin fremskrives lønniveauet observeret i 2016 med den forventede lønstigning frem til optjeningsperioden. Der tillades en individuel lønstigningstakt i den private sektor og i stat, regioner og kommuner. Lønstigningstakten antages ens for alle lønmodtagergrupper, brancher og erhverv inden for hver sektor.

De seneste år er observeret en gunstig udvikling på arbejdsmarkedet, der har bragt ledigheden ned på et lavt niveau. Yderligere fald i ledigheden vil medvirke til at øge presset på arbejdsmarkedet. I perioder med høj beskæftigelse og lav ledighed kan virksomheder opleve problemer med at rekruttere medarbejdere med de rette kompetencer. En måde at tiltrække og fastholde arbejdskraft kan være ved at hæve lønningerne. Aktuelt er lønstigningstakterne fortsat moderate, og de ventes kun at tiltage lidt over de kommende år.

Frem mod 2020 ventes lønstigningstakten på det danske arbejdsmarked at tiltage fra 2,2 procent i 2017 til omkring 3 procent i 2020. Det fremgår af Tabel 3.4, der sammenligner den forventede lønstigningstakt ifølge fire fremtrædende økonomiske institutioner. Disse institutioner er forholdsvis enige om den forventede lønudvikling de kommende år. For den private sektor baseres fremskrivningen af lønniveauet observeret i 2016 på den faktiske lønstigning i 2017 og herefter den forventede lønstigningstakt ifølge Økonomi og Indenrigsministeriet (2018).

Set i lyset af, at dansk økonomi forventes at bevæge sig ind i en højkonjunktur med tiltagende pres på arbejdsmarkedet, er lønstigningstakterne forholdsvis moderate.

Tabel 3.4. Faktisk og forventet lønstigningstakt i den private sektor, 2014-20.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Privat sektor	1,2	1,9	2,3	2,2	2,79	2,90	3,03
- Økonomi og Indenrigsministeriet	-	-	-	2,15	2,79	2,90	3,03
- De Økonomiske Råd	-	-	-	2,1	2,5	3,0	3,1
- Nationalbanken	-	-	-	2,1	2,5	3,0	3,3
- LO lønprognose	-	-	-	2,5	2,7	2,8	-

Anm.: I perioden 2014-17 vises den faktiske lønstigningstakt ifølge DAs strukturstatistik 2017. I perioden 2018-20 vises den forventede lønstigningstakt ifølge en række fremtrædende økonomiske institutioner.

Kilde: DAs strukturstatistik 2017. Økonomi og Indenrigsministeriet, Konvergensprogram 2018. De Økonomiske Råd, Dansk Økonomi, forår 2018. Danmarks Nationalbank, udsigter for dansk økonomi marts 2018. LO, lønprognose november 2017.

For den offentlige sektor baseres lønudviklingen på den observerede lønstigning i 2017, hvorefter lønstigningstakten følger den generelle lønstigning i hver del af den offentlige sektor aftalt ved overenskomstforhandlingerne 2018. De netop afsluttede overenskomstforhandlinger dækker overenskomstperioden 1. april 2018 til 31. marts 2021.

Udviklingen i de offentlige lønninger bestemmes delvis af en reguleringsordning, som skal sikre parallelitet i lønudviklingen mellem den offentlige og den private sektor. Mekanismen udmønter med en vis forsinkelse forskellene i lønudviklingen mellem den private og offentlige sektor. Den forventede effekt af reguleringsordningen indregnes i de anvendte lønstigningstakter, som kan ses i Tabel 3.5.

Tabel 3.5. Faktisk og forventet lønstigningstakt i den offentlige sektor, 2014-20.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Stat ¹	1,03	0,60	1,33	1,55	1,63	2,15	1,43
- Generel lønstigning inklusiv regulering ²	-	-	-	-	1,63	2,18	1,48
- Generel lønstigning ²	-	-	-	-	1,30	2,16	1,46
- Regulering ²	-	-	-	-	0,33	0,02 ³	0,02 ³
Regioner ¹	1,43	1,80	1,90	2,33	2,22	1,39	3,06
- Generel lønstigning inklusiv regulering ²	-	-	-	-	2,22	1,42	3,17
- Generel lønstigning ²	-	-	-	-	2,30	1,00	2,80
- Regulering ²	-	-	-	-	-0,08 ³	0,42 ³	0,37 ³
Kommuner ¹	1,33	1,60	2,20	2,33	2,42	2,87	1,39
- Generel lønstigning inklusiv regulering ²	-	-	-	-	2,42	2,94	1,46
- Generel lønstigning ²	-	-	-	-	2,40	2,60	1,10
- Regulering ²	-	-	-	-	0,02 ³	0,34 ³	0,36 ³

Note: ¹ Lønstigning i procent i forhold til løn foregående år.

² Forventet lønstigning i procent i forhold til løn marts 2018.

³ Forventet regulering.

Anm.: I perioden 2014-17 vises den faktiske lønstigningstakt ifølge Danmarks Statistiks lønstatistik (gennemsnit over årets fire kvartaler). I perioden 2018-20 vises de forventede generelle lønstigninger aftalt ved overenskomstforhandlingerne 2018. Reguleringen i forhold til lønudviklingen i den private sektor er skønnet.

Kilde: Danmarks Statistiks lønstatistik og overenskomstforhandlinger 2018 jf. DJØF (2018).

Ved fremskrivning af lønniveauet observeret i 2016 til optjeningsperioden mellem 1. september 2019 og 31. august 2020 tages der hensyn til, at lønstigningerne falder ujævnt over året, herunder at lønstigningen i 2020 sker per april måned, hvorfor kun en del af lønnen i optjeningsperioden stiger med lønstigningstakten i 2020.

Lønstigninger i perioden 2017-20 vurderes at øge den samlede optjente feriebetaling i optjeningsperioden med i størrelsesordenen 8,7 mia. kr. Dette svarer til, at lønmodtagernes optjente feriebetaling stiger med 8,8 procent i perioden. Af den samlede stigning følger 6,2 mia. kr. af lønstigninger blandt privatejede virksomheder. De resterende 2,5 mia. kr. følger af lønstigning blandt offentligt ansatte, hvoraf lønstigninger i stat og regioner hver bidrager med cirka en halv mia. kr. og lønstigninger i kommunerne med cirka 1,5 mia. kr.

Opgørelsen af feriebetalingernes størrelse i optjeningsperioden afhænger i nogen grad af lønudviklingen i perioden frem mod 2020. Dette er illustreret i Tabel 3.6, hvor lønstigningstakten antages anderledes end vist i Tabel 3.4 og Tabel 3.5 ovenfor. I alternativerne antages en generelt lavere eller højere lønstigningstakt i årene 2018-20 end ellers forudsat.

Lønstigningstakten justeres med samme antal procentpoint i hvert år i forhold til takterne angiver i de to tabellen ovenfor, dog med den betingelse, at lønstigningen ikke kan blive negativ.

En meget svag lønudvikling de kommende år vurderes at betyde, at den optjente feriebetaling i optjeningsperioden blot er 5 mia. kr. større end i 2016, jf. øverste række i Tabel 3.6. En del af stigningen skyldes, at den faktiske lønstigning i år 2017 fastholdes uændret. Modsat vil en meget høj lønstigning – der kan være forårsaget en højkonjunktur med tiltagende pres på arbejdsmarkedet – betyde, at de samlede feriemidler optjent i september 2019 til august 2020 vil være op mod 12,6 mia. kr. større end i kalenderåret 2016. Dette er 3,9 mia. kr. eller en halv gang mere end den skønnede stigning i grundfremskrivningen.

Resultaterne angivet i Tabel 3.6 skal tolkes med nogen varsomhed, idet lønstigningstakten ændres med samme antal procentpoint i både den private og offentlige sektor. I praksis vil øget lønstigningstakt forplantes til de offentlige arbejdsgivere med en vis forsinkelse og dette ikke umiddelbart med fuldt gennemslag.

Tabel 3.6. Betydning af lønstigningstakt for stigning i optjente feriemidler i optjeningsperioden i forhold til kalenderåret 2016, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
- 1,5 procentpoint	3.714	203	218	860	4.996
- 1 procentpoint	4.548	307	285	1.082	6.223
- 0,5 procentpoint	5.389	415	358	1.315	7.478
Grundfremskrivning	6.235	524	433	1.549	8.741
+ 0,5 procentpoint	7.088	634	507	1.785	10.015
+ 1 procentpoint	7.947	744	583	2.023	11.298
+ 1,5 procentpoint	8.813	855	659	2.263	12.590

Anm. Grundfremskrivningen er baseret på lønstigningstakterne angivet i Tabel 3.4 og Tabel 3.5 for henholdsvis den private og offentlige sektor. I alternative justeres lønstigningstakten i årene 2018-20 med en fast faktor i forhold hertil, for eksempel øges lønstigningstakten med 1 procentpoint i hvert af årene. I alternativet, hvor lønstigningstakten sænkes med 1,5 procentpoint i forhold til grundfremskrivningen antages yderligere, at lønstigningstakten ikke kan blive negativ.

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

Korrektion for forventet befolkningsudvikling

De kommende år forventes størrelsen af den danske befolkning at blive øget. Primo 2016 var der 3,67 mio. personer i de arbejdsdygtige aldre på 15 til 64 år. Antallet vurderes at blive øget med cirka 50.000 personer frem mod primo 2020. Der kan således forventes en stigning i antallet af lønmodtagere, hvilket trækker mod en større optjent feriebetaling i optjeningsperioden end observeret i 2016.

Feriebetalingen opgjort i kalenderåret 2016 korrigeres i forhold til befolkningsudviklingen og befolkningens ændrede alderssammensætning. Dette sker ved at forudsætte, at en person med en given alder i 2020 vil have tendens til at være ansat i samme type job, som det var tilfældet for en person af samme alder i 2016. Med andre ord antages andelen af befolkningen i hvert alderstrin, som er lønmodtagere, at være konstant fremadrettet på samme niveau, som det var tilfældet i 2016. Desuden antages lønmodtagerne at være time-/fastlønnede efter samme fordeling, som observeret i 2016.

Øget befolkning frem mod 2020 trækker mod en større optjent feriebetaling. Isoleret set øger stigningen i befolkningen de kommende år den initiale sum af feriemidler, som indefryses, med i størrelsesordenen 1,1 mia. kr.

Korrektion for øget folkepensionsalder

Befolkningsudviklingen i de kommende årtier betyder, at ældre vil udgøre en betydeligt større andel af den samlede danske befolkning. Med udsigt til aldring af befolkningen har politikerne i flere omgange justeret lovgivningen for efterløn og folkepension. Blandt andet er det vedtaget at øge folkepensionsalderen i takt med, at levetiden øges.

Siden 2004 har det været muligt at modtage folkepension, fra man fylder 65 år. Fra 1. januar 2019 øges folkepensionsalderen til 65½ år, og fra 1. januar 2020 sker en yderligere stigning til 66 år.

Øget folkepensionsalder vurderes at betyde, at de ældre lønmodtagere fastholdes i beskæftigelse, når muligheden for at overgå til folkepension udskydes. I det ekstra alderstrin på arbejdsmarkedet, antages andelen af lønmodtagere at være på niveau med omkringliggende alderstrin. Herved øges antallet af lønmodtagere, hvilket isoleret set trækker mod, at den initiale sum af feriemidler, som indefrys, øges med omkring 2,0 mia. kr.

Fremskrevet sum af feriemidler i forhold til 2016

Fremskrevet til optjeningsperioden 1. september 2019 til 31. august 2020 vurderes den initiale sum af feriemidler at udgøre i alt 107,5 mia. kr., jf. Tabel 3.7. Tabellen viser, hvordan hver af de tre indregnede faktorer påvirker den samlede feriebetaling i optjeningsperioden i forhold til den opgjorte feriebetaling i kalenderåret 2016.

To tredjedele af feriebetalingen i optjeningsperioden vurderes at blive optjent ved private arbejdsgivere. Resten optjenes ved offentlige arbejdsgivere, hvor 8,5 procent skønnes optjent i staten, 5,8 procent i regionerne og 18,5 procent i kommunerne.

Tabel 3.7. Skøn over størrelsen af tiltag, som påvirker feriebetalinger i optjeningsperioden 1. september 2019 til 31. august 2020, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
Feriebetaling kalenderåret 2016	64.003	8.387	5.622	17.640	95.652
+ Lønstigning	6.235	524	433	1.549	8.741
+ Befolkningsudvikling	767	102	79	195	1.143
+ Øget folkepensionsalder	1.124	170	140	525	1.958
Feriebetaling sep. 2019 til aug. 2020	72.129	9.184	6.273	19.909	107.496

Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

Det vurderes, at 83,7 mia. kr. (78 procent af den samlede optjente feriebetaling) af feriemidlerne vedrører fastlønnede lønmodtagere, der – så længe de fortsætter i deres job – optjener ferie med løn og ferietillæg, jf. Tabel 3.8. Heraf vurderes 69,1 mia. kr. (64 procent af alle midler) at være optjent som ferie med løn, mens ferietillægget hertil vurderes at være i størrelsesordenen 6,3 mia. kr. (6 procent). Fastlønnede lønmodtagere, som optjener feriegodtgørelse på grund af ansættelsens ophør, anslås at optjene feriebetaling for samlet set 8,2 mia. kr. i optjeningsperioden (8 procent).

De resterende 23,8 mia. kr. (22 procent af alle optjente feriemidler) optjenes af timelønnede lønmodtagere, der alle modtager feriegodtgørelse. Samlet set opgøres optjent feriegodtgørelse i til 32,1 mia. kr. i optjeningsperioden (30 procent).

Tabel 3.8. Skøn for optjent feriebetaling i optjeningsperioden 1. september 2019 til 31. august 2020, mio. kr.

	Fastlønnede			Timelønnede	I alt
	Ferie med løn	Ferietillæg	Feriegodtgørelse	Feriegodtgørelse	
Privat sektor	40.985	3.730	4.306	23.109	72.129
Stat	7.365	684	945	189	9.184
Regioner	5.096	475	621	82	6.273
Kommuner	15.639	1.455	2.352	463	19.909
I alt	69.084	6.344	8.225	23.842	107.496

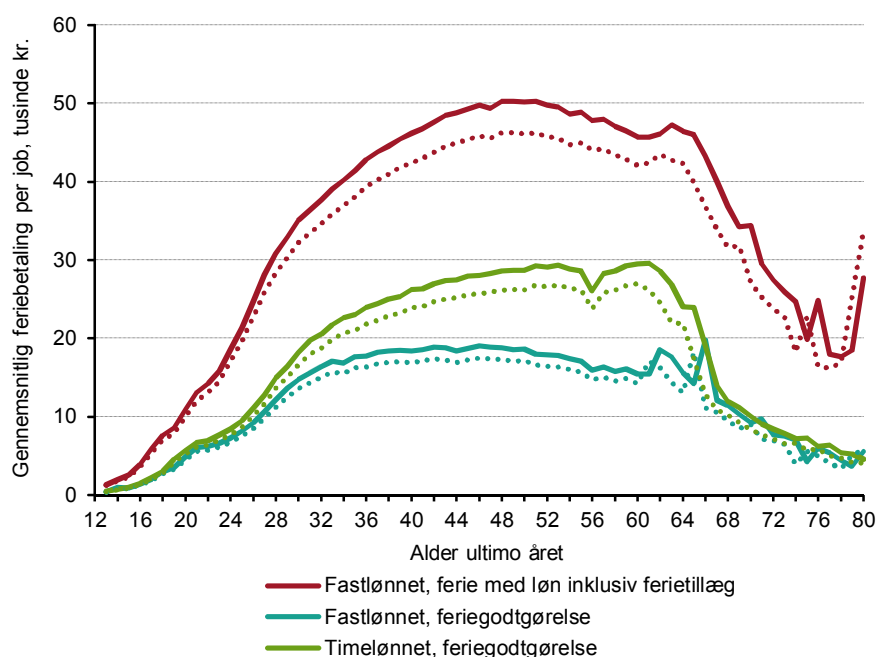
Anm.: Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

Optjent feriebetaling i optjeningsperioden efter alder

Det følger af de anvendte antagelser, at lønstigningstakten er ens for alle lønmodtagere uanset alder. Som følge heraf vurderes den gennemsnitlige optjente feriebetaling i optjeningsperioden september 2019 til august 2020 at være knap 9 procent større end i kalenderåret 2016 i alle alderstrin, jf. Figur 3.3.

Figur 3.3. Gennemsnitlig optjent feriebetaling per job i kalenderåret 2016 og i optjeningsperioden 2019-20 efter alder.



Anm.: Fuld optrukken kurve angiver den skønnede feriebetaling optjent i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020. Stiplet kurve angiver feriebetalingen optjent i kalenderåret 2016.

Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

Gennemsnitlig optjent feriebetaling per job i optjeningsperioden efter alder

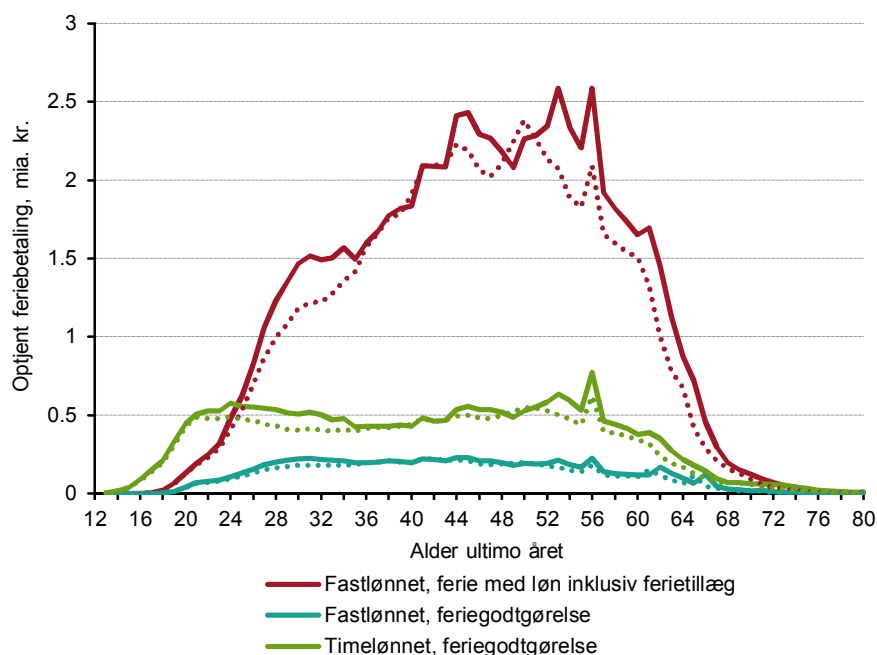
Udover den generelle lønstigning er det hovedsageligt for de 20-35-årige, at de samlede optjente feriebetalinger vurderes at være større i optjeningsperioden, end det var tilfældet i kalenderåret 2016. Det fremgår af Figur 3.4, som viser de skønnede optjente feriebetalinger i hvert alderstrin opgjort i 2016 og i optjeningsperioden. Stigningen i optjente feriemidler for de 20-35-årige følger

af, at der de kommende år forventes en positiv nettoindvandring, som især øger antallet af personer i netop disse alderstrin.

Af figuren nedenfor ses det desuden, at den øgede folkepensionsalder ventes at udskyde det relativt kraftige fald i optjente feriemidler, som observeres i begyndelsen af 60'erne med ét alderstrin.

Endelig medfører befolkningsudviklingen, at toppe i fordelingen i 2016 som følge af store årgange – det gælder for eksempel, at der ses en top i optjeningen for 50-årige i 2016 – udskydes til en senere alder, svarende til, at denne store årgang er fire år ældre ved slutningen af optjeningsperioden i forhold til ultimo 2016.

Figur 3.4. Optjent feriebetaling i kalenderåret 2016 og i optjeningsperioden 2019-20 efter alder.



Anm.: *Fuld optrukken kurve angiver den skønnede feriebetaling optjent i perioden 1. september 2019 til 31. august 2020. Stiplet kurve angiver feriebetalingen optjent i kalenderåret 2016.*

Den opgjorte feriebetaling vedrører fem ugers ferie. Beløbet er opgjort før skat.

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

3.3. Værdien af optjente fondsferiedage

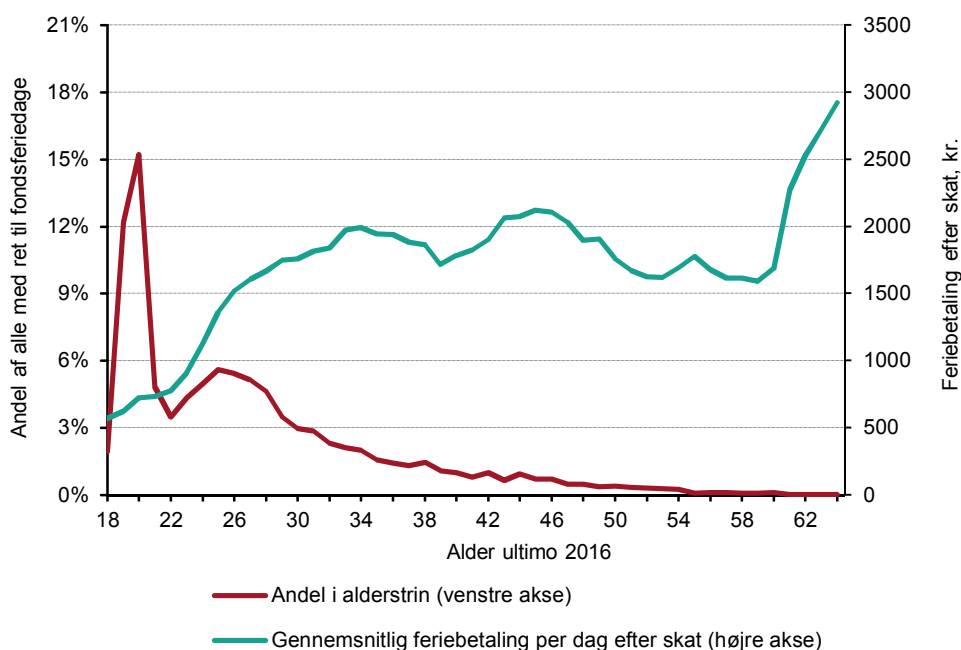
Værdien af en fondsferiedag opgøres på baggrund af faktisk optjente feriebetalinger for tilsvarende personer i 2016. Lønmodtagere, der svarer til personer med mulighed for fondsferiedage, defineres til personer, som indtræder på arbejdsmarkedet efter endt uddannelse eller ved indvandring. Desuden skal lønmodtagerne opfylde samme krav, som gælder for lønmodtagere med mulighed for fondsferiedage, dvs. det er et yderligere krav, at lønmodtageren i perioden 1. januar til 31. august 2016 optjente ret til mindre end 8,3 feriedage og samme lønmodtager i perioden fra 1. september til 31. december 2016 optjente ferie.

For denne gruppe af lønmodtagere opgøres det, hvor mange feriedage lønmodtagere optjener i årets fire sidste måneder, ligesom den optjente feriebetaling i samme periode registreres. På baggrund heraf opgøres den gennemsnitlige optjente feriebetaling for en udvalgt lønmodtager i 2016 til 8.798 kr. Dette dækker over en gennemsnitlig betaling på 1.285 kr. per feriedag og i gennemsnit 6,8 optjente feriedage i perioden september til og med december.

For hver lønmodtager fremskrives værdien af den optjente feriebetaling med den forventede lønudvikling i perioden 2017-19. Der anvendes samme lønstigningstakst som angivet i afsnit 3.2. I 2019 vurderes den gennemsnitlige lønmodtager, som har ret til fondsferiedage, således at optjene ferierettigheder for 9.472 kr. i årets sidste fire måneder, svarende til 1.392 kr. per feriedag.

På baggrund af aldersfordelingen på lønmodtagere i 2016, som ligner personer med ret til afholdelse af fondsferiedage i 2020, vurderes det typisk at være en lønmodtager yngre end 35 år, som opnår ret til fondsferiedage, jf. Figur 3.5. For disse lønmodtagere vurderes den gennemsnitlige betaling per fondsferiedag at være mindre end 1.000 kr. frem til midt i 20'erne. For ældre lønmodtagere vurderes feriebetalingen per fondsferiedag at stige til op mod det dobbelte.

Figur 3.5. Aldersfordeling på lønmodtagere med fondsferiedage og optjent feriebetaling.



Anm.: Aldersfordelingen på personer med ret til fondsferiedage er opgjort på baggrund af tilsvarende personer i 2016. For samme lønmodtagere er den gennemsnitlige optjente feriebetaling per feriedag opgjort. For feriegodtgørelse indbetalt til FerieKonto er beløbet opgjort efter skat.

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

4. Forudsætninger for skøn over formueudvikling i Feriemiddelfonden

I dette afsnit præsenteres forudsætningerne for at foretage en fremskrivning af, hvorledes den samlede sum af indefrosne feriemidler til rådighed for Feriemiddelfonden skønnes at udvikle sig over tid. Det anvendte fremskrivningsprincip beskrives i afsnit 4.1.

De samlede optjente feriemidler i perioden fra september 2019 til august 2020 opgøres til i størrelsesordenen 107,5 mia. kr. efter metoden beskrevet i kapitel 3. Heraf vurderes 16,5 mia. kr. at være optjent som feriegodtgørelse indbetalt til FerieKonto eller en feriekasse. Disse midler beskattes på indbetalingstidspunktet. Efter-skat beløbet på anslået 10,2 mia. kr. indbetales til Feriemiddelfonden i 2020. Indbetalingen sker i to omgange, hvoraf 3,4 mia. kr. vurderes indbetalt til fonden i april 2020. Disse midler finansierer fondens udbetalinger til fondsferiedage i sommeren 2020. Disse udbetalinger vurderes skønsmæssigt til 284,2 mio. kr.

Ultimo 2020 vurderes der samlet set at være 101,0 mia. kr. i Feriemiddelfonden. Heraf skønnes investeringsformuen, dvs. midler indbetalt fra arbejdsgiverne til fonden, til 10,0 mia. kr., mens fonden vurderes at have 91,0 mia. kr. til gode ved arbejdsgiverne. Opgørelsen af pengestrømme i fondens opstartsår 2020 er opsummeret i Tabel 4.1. Opgørelsesmetoden beskrives i afsnit 4.2.

Tabel 4.1. Skøn for feriemidler til rådighed for Feriemiddelfonden ultimo 2020, mio. kr.

	Ferie med løn inkl. ferietillæg	Feriegodtgørelse		I alt
		Ved arb.giver	Ved FerieKonto	
Feriebetaling sep. 2019 til aug. 2020	75.429	15.560	16.507	107.496
- Skat af Feriegodtgørelse	-	-	-6.260	-6.260
- Udbetaling til fondsferiedage	-	-	-284	-284
		Indefrosne midler ved arb.giver	Investeringsformue	I alt
Til rådighed for Feriemiddelfond	90.989		9.963	100.952

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

Efter opgørelse af Feriemiddelfondens initiale formue fremskrives lønmodtagernes tilgodehavende feriemidler et år ad gangen. Fra og med 2021 skal Feriemiddelfonden være i ordinær drift, dvs. fonden påbegynder udbetaling til udbetalingsberettigede medlemmer, ligesom indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden opstartes.

Udbetalinger fra Feriemiddelfonden påbegyndes i oktober 2021. Disse modelleres på baggrund af historiske hyppigheder for førtidig tilbagetrækning, fraflytning og et skøn over udviklingen i den fremadrettede dødelighed. Fastsættelsen af disse hyppigheder beskrives i afsnit 4.3.

Arbejdsgiverne kan foretage frivillige indbetalinger til fonden af medarbejdernes tilgodehavende feriemidler fra januar 2021. Fra september 2021 foretages lovpligtige indbetalinger for medarbejdere, som har forladt eller er på vej til at forlade arbejdsmarkedet. Indbetalinger fra arbejdsgiverne gennemgås i afsnit 4.4.

Penge indbetalt til fonden forrentes med det investeringsafkast, fonden opnår efter skat og administration, mens tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne indekseres i forhold til lønudviklingen. Anvendte forudsætninger herom beskrives i afsnit 4.5. Der indregnes ikke forrentning af midler indbetalt til fonden i 2020.

I dette kapitel beskrives fremskrivningsmetoden, mens fremskrivninger af udviklingen i den samlede sum af indefrosne feriemidler præsenteres i kapitel 5.

4.1. Fremskrivningsprincip

Der ønskes en fremskrivning af, hvordan den samlede sum af indefrosne feriemidler skønnes at udvikle sig over tid.

Fremskrivningen baseres på den samlede initiale sum af feriemidler, der indefrysnes. Ved opstart i 2020 modtager Feriemiddelfonden en andel heraf fra FerieKonto (og private feriekasser), mens fonden vil have det resterende beløb til gode ved arbejdsgiverne. Ved årsskiftet 2020/-21 (benævnt ultimo 2020 eller primo 2021) består fondens formue af indbetalinger fra FerieKonto fratrukket udbetalinger til særlige fondsferiedage.

Formuen i Feriemiddelfonden fremskrives herefter et år ad gangen. Mellem hver opgørelse bestemmer afkastprocenten samt pengestrømme udviklingen i Feriemiddelfondens formue. Pengestrømme omfatter udbetalinger fra fonden, arbejdsgivernes lovpligtige indbetalinger til fonden og arbejdsgivernes frivillige indbetalinger. Afkastet bestemmes dels af afkastet på investeringsformuen i fonden samt af indekseringen af skyldige beløb ved arbejdsgiverne.

At foretage en fremskrivning af medlemsbestand og formue i Feriemiddelfonden kræver, at der skønnes over størrelsen af forskellige pengestrømme i opstartsåret 2020, antallet af udbetalinger fra fonden, størrelsen af frivillige og lovpligtige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden og størrelsen af forrentningen af midler ved arbejdsgiverne og i Feriemiddelfonden. I hvert af de følgende afsnit 4.2 til 4.5 beskrives det, hvorledes disse størrelser bestemmes.

I fremskrivningen antages samme adfærd for personer i fonden, og personer hvis tilgodehavende fortsat står ved arbejdsgiverne. Det vil sige, at hyppigheden for førtidig tilbagetrækning eller risikoen for at dø er den samme for personer, uanset om vedkommendes feriemidler står ved arbejdsgiverne, eller midlerne er indbetalt til Feriemiddelfonden.

4.2. Opstartsåret 2020

Udgangspunktet er, at feriemidler optjent i perioden fra september 2019 til og med august 2020 indefrysnes i Feriemiddelfonden. Den samlede feriebetaling optjent i perioden vurderes at udgøre i størrelsesordenen 107,5 mia. kr. før skat, jf. Tabel 3.8.

Det anslås, at feriegodtgørelse for 10,2 mia. kr. efter skat (16,5 mia. kr. før skat) indbetales til FerieKonto (og private feriekasser). FerieKonto indbetaler disse midler til Feriemiddelfonden i løbet af 2020. Det vurderes, at 3,4 mia. kr. indbetales primo april, mens det resterende indbetales til fonden ultimo året. Opgørelsen heraf er nærmere beskrevet i det følgende delafsnit.

Indbetalingen fra FerieKonto primo april 2020 sikrer, at Feriemiddelfonden har likviditet til at udbetale de særlige fondsferiedage, som en mindre gruppe af lønmodtagere med begrænset tilknytning til arbejdsmarkedet i 2019 (nye og tilbagevendte) vil kunne afholde fra maj til og med september 2020. Den gennemsnitlige lønmodtager, som har ret til fondsferiedage, vurderes at få udbetalt 9.472 kr. Dette dækker over en gennemsnitlig betaling på 1.392 kr. per feriedag og at den gennemsnitlige lønmodtager med ret hertil afholder 6,8 fondsferiedage. Såfremt 30.000 lønmodtagere udnytter muligheden for fondsferiedage, vil Feriemiddelfonden have en samlet udbetaling på 284,2 mio. kr. til fondsferiedage. Opgørelsen af fondsferiedage beskrives nærmere nedenfor.

Indbetaling fra FerieKonto

Hvis arbejdsgiveren er omfattet af en feriekortordning (der ikke vedrører en privat feriekasse), beholder arbejdsgiveren feriebetalingerne inklusiv skattebetalingen, som først trækkes på udbetalingstidspunktet. Hvis ikke det er tilfældet, skal arbejdsgiveren kvartalsvis indbetale feriebetalingerne efter skat til FerieKonto.

Midler, som er indbetalt til FerieKonto eller en feriekasse, indbetales til Feriemiddelfonden umiddelbart efter opgørelsen af disse. Fra FerieKonto modtager Feriemiddelfonden feriegodtgørelse optjent i perioden 1. september 2019 til 31. december 2019 senest 1. april 2020. Dette udgør cirka en tredjedel af den samlede feriegodtgørelse fra FerieKonto optjent i hele optjeningsperioden. Det resterende beløb indbetales til fonden per 31. december 2020.

Den samlede sum af feriegodtgørelse fra både timelønnede og fratrædelse af fastlønnede skønnes at udgøre 32,1 mia. kr. før skat i optjeningsperioden september 2019 til august 2020, jf. Tabel 3.8.

Ferielovsudvalget opgør, at FerieKonto modtager lige over halvdelen (51,5 procent) af den samlede feriegodtgørelse før skat, jf. Ferielovsudvalget (2017, bilag 6, tabel 2). Den anden halvdel af feriegodtgørelsen står ved feriekortordninger. Ved at anvende samme fordeling af feriegodtgørelse indbetalt til FerieKonto skønnes det, at 16,5 mia. kr. før skat indbetales til FerieKonto.

Penge indbetalt til FerieKonto beskattes på indbetalingstidspunktet. Der anvendes en gennemsnitlig skat for timelønnede på 36 procent, mens der for fastlønnede regnes med en skattebetaling på 45,3 procent. Dette svarer til skatteprocenter anvendt af Ferielovsudvalget, som har beregnet gennemsnitlige skatteprocenter på Lovmodellen, jf. Ferielovsudvalget (2017, bilag 6, anmærkning tabel 2).

Det vurderes på baggrund af disse gennemsnitlige skattebetalinger, at der i optjeningsperioden september 2019 til august 2020 optjenes feriegodtgørelse for i størrelsesordenen 10,2 mia. kr. efter skat, som via FerieKonto indbetales til Feriemiddelfonden i 2020⁵. Indbetalingen sker med omkring 3,4 mia. kr. i april 2020, mens de resterende cirka 6,8 mia. kr. indbetales til fonden ultimo året.

Udbetaling til fondsferiedage

Nye på arbejdsmarkedet, og personer som genindtræder som lønmodtagere, kan have mulighed for at få udbetalt fondsferiedage i perioden 1. maj til 30. september 2020.

I fremskrivningen forudsættes det i lighed med Ferielovsudvalget, at 30.000 lønmodtagere udnytter muligheden for fondsferiedage i 2020. Værdien af en fondsferiedag opgøres ved at betragte lignende lønmodtagere i 2016 som beskrevet i afsnit 3.3. Lønmodtagere med ret til fondsferiedage antages at have samme aldersfordeling og at være ansat efter samme aflønningsform, som det var tilfældet for tilsvarende lønmodtagere i 2016. Det antages, at alle optjente feriedage (6,2 i gennemsnit) ønskes udbetalt som fondsferiedage. Værdien af en fondsferiedag fremskrives med den forventede lønudvikling i perioden 2017-19.

Herved anslås, at den gennemsnitlige lønmodtager, som har ret til fondsferiedage, vil få udbetalt 9.472 kr. Dette dækker over en gennemsnitlig betaling på 1.392 kr. per feriedag og at den gennemsnitlige lønmodtager med ret hertil afholder 6,8 fondsferiedage. Feriemiddelfondens samlede udbetaling til fondsferiedage skønnes således til 284,2 mio. kr.⁶, hvis 30.000 lønmodtagere udnytter muligheden.

⁵ Til sammenligning skønner Ferielovsudvalget, at de opsparende feriemidler, der overføres fra FerieKonto til Feriemiddelfonden vil udgøre 9-10 mia. kr., jf. Ferielovsudvalget (2017, side 192).

⁶ Ferielovsudvalget (2017) skønner den samlede udbetaling til fondsferiedage til knap 215 mio. kr., hvis 30.000 lønmodtagere udnytter ordningen, jf. Ferielovsudvalget (2017, side 192). At Ferielovsudvalget vurderer udbetalingen til fondsferiedage lavere, end det er tilfældet i denne undersøgelse, skyldes, at Ferielovsudvalget i højere grad vurderer, at de lavtlønnede vil udnytte muligheden for fondsferiedage.

Størrelsen af Feriemiddelfondens udbetaling til fondsferiedage afhænger i høj grad af antallet af lønmodtagere, som udnytter muligheden for fondsferiedage. Dette illustreres i Tabel 4.2, hvor dels antallet af lønmodtagere, som udnytter muligheden for fondsferiedage, varierer, ligesom det gennemsnitlige antal feriedage per lønmodtager skifter.

Tabel 4.2. Skønnet udbetaling til fondsferiedage ved varierende antagelser, mio. kr.

Antal lønmodtagere	Gennemsnitligt antal feriedage per lønmodtager			
	Gns. minus 1 dag (5,8 dage)	Gns. 2016 (6,8 dage)	Gns. plus 1 dag (7,8 dage)	Fuld udnyttelse (8,3 dage)
10.000	80,9	94,7	108,5	114,8
20.000	161,8	189,4	217,1	299,6
30.000	242,7	284,2	325,6	344,3
40.000	323,6	378,9	434,2	459,1
50.000	404,5	473,6	542,7	573,9
60.000	485,4	568,3	651,3	688,7

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

Er der 30.000 lønmodtagere, der udnytter muligheden for fondsferiedage, og disse i gennemsnit har optjent samme antal feriedage som en tilsvarende lønmodtager gjorde i 2016, så vurderes udbetaling til fondsferiedage at være i størrelsesordenen 284,2 mio. kr. som nævnt ovenfor.

Optjener lønmodtagerne i gennemsnit én feriedag mindre (mere) end det var tilfældet for sammenlignelige lønmodtagere i 2016, så skønnes udbetalingen til fondsferiedage at mindske (øges) til 242,7 (325,6) mio. kr. Hvis 30.000 lønmodtagere udnytter fondsferiedage i fuldt omfang – dvs. 8,3 feriedag per lønmodtager – så anslås udbetalingen til fondsferiedage at være 344,3 mio. kr.

Ferielovsudvalget (2017) vurderer, at cirka 50.000 lønmodtagere vil være nye på arbejdsmarkedet i 2019. Heraf vurderes 30.000 at blive omfattet af muligheden for fondsferiedage i et eller andet omfang. Hvis 50.000 lønmodtagere er berettigede til fondsferiedage, og alle disse har optjent fuldt antal feriedage, som udnyttes, vurderes udbetalingen til fondsferiedage til 573,9 mio. kr. At alle nye lønmodtagere på arbejdsmarkedet opnår fuld udnyttelse af ordningen kan ses som et overkantsskøn for den udbetaling, som må forventes at finde sted.

I denne undersøgelse vurderes den gennemsnitlige udbetaling per afholdt fondsferiedag større end i Ferielovsudvalget (2017). Dette skyldes, at denne undersøgelse baseres på det gennemsnitlige lønniveau for alle lønmodtagere, som i 2016 opfyldte betingelserne for optjening af fondsferiedage. Ferielovsudvalget forudsætter derimod, at særligt lavtlønnede – med en gennemsnitlig årsløn på 225.000 kr. – vil få udbetalt fondsferiedage. Herved antager Ferielovsudvalget, at udbetalingen per fondsferiedag er lavere end i denne undersøgelse.

Efter udbetaling af fondsferiedage skønnes formuen i Feriemiddelfonden at udgøre 9,963 mia. kr. Tabel 2.1 først i dette kapitel opsummerer opgørelsen af fondens initiale investeringsformue.

4.3. Ordinære udbetalinger fra Feriemiddelfonden

Foruden fondsferiedage påbegyndes udbetalinger fra Feriemiddelfonden i oktober måned 2021. Her sker udbetaling til medlemmer, som er blevet udbetalingsberettigede i perioden siden optjeningsperiodens afslutning ultimo august 2020.

Fra oktober 2021 foretages desuden automatisk udbetaling af en lønmodtagers indefrosne feriemidler, hvis vedkommende når folkepensionsalderen (medlemmet kan efter anmodning til Feriemiddelfonden udsætte udbetalingstidspunktet). Desuden kan der efter ansøgning foretages udbetaling, hvis lønmodtageren forlader arbejdsmarkedet (får tilkendt førtidspension, efterløn, fleksydelse eller får udbetalt arbejdsmarkedspension), eller hvis lønmodtageren tager varigt ophold i udlandet.

I beregningen tages der hensyn til, at udbetaling fra Feriemiddelfonden i forbindelse med førtidig tilbagetrækning, udvandring og ved dødsfald sker tidligere, end pengene indbetales fra arbejdsgiverne til fonden.

Ordinære udbetalinger i Feriemiddelfondens første leveår 2021-25

Feriemiddelfonden foretager sin første udbetaling i oktober 2021, foruden udbetalinger til fondsferiedage i andet kvartal 2020.

Udbetalingen omfatter lønmodtagere, som er blevet udbetalingsberettigede eller hvis lønmodtagerens samlede tilgodehavende udgør mindre end 1.500 kr. uden korrektion for udbetaling af eventuelle fondsferiedage. Medlemmer, som er blevet udbetalingsberettigede, omfatter følgende tre grupper: (i) personer, der har nået folkepensionsalderen før oktober 2021, (ii) personer, som har forladt arbejdsmarkedet via førtidig tilbagetrækning eller fraflytning før oktober 2021 og (iii) personer, som der er afgået ved døden før oktober 2021.

Fondens udbetalinger i 2021 vurderes til i størrelsesordenen 3,7 til 4,2 mia. kr., jf. Tabel 4.3. Udbetalingen afhænger i nogen grad af, hvor stor en andel af de lønmodtagere, som trækker sig førtidigt fra arbejdsmarkedet, der samtidig anmoder om at få deres tilgodehavende feriemidler udbetalt. Hvis førtidig tilbagetrækning sker i samme omfang som observeret de seneste år, og alle med tilgodehavende feriemidler vælger at få pengene udbetalt, vurderes den samlede udbetaling fra Feriemiddelfonden i 2021 til 4,2 mia. kr. Erfaring fra LD viser dog, at kun godt halvdelen af de medlemmer, som overgår til førtidspension, vælger samtidig udbetaling. Er dette repræsentativt for Feriemiddelfonden, vurderes fondens samlede udbetalinger i 2021 at falde til godt 3,7 mia. kr., jf. Tabel 4.3.

Flere forhold kan trække mod, at skønnet for de samlede udbetalinger i 2021 er et overkantsskøn for den faktiske udbetaling, der vil finde sted. Dels har personer med optjente feriemidler en relativt tæt tilknytning til arbejdsmarkedet – og dermed et relativt godt helbred – hvorfor anvendelse af historiske hyppigheder for førtidig tilbagetrækning og dødsfald på kort sigt kan overvurdere hvor mange personer, som udsættes for disse hændelser.

Dels forudsættes det, at alle personer med tilgodehavende feriemidler, som er ældre end folkepensionsalderen, vælger at få deres indestående udbetalt allerede i 2021. At disse personer typisk vil have et forholdsvis lille tilgodehavende peger mod en relativ andel, som foretager udbetaling ved førstkomende lejlighed. Desuden vil investeringshorisonten for disse ældre personer være forholdsvis kort, hvilket ligeledes kan trække mod en højere andel, som får midlerne udbetalt allerede i 2021. En del af disse personer kan dog vælge at lade penge forblive i Feriemiddelfonden til videre forrentning, hvilket kan trække mod en lavere udbetaling end forudsat i beregningerne præsenteret i Tabel 4.3.

Efter 2021 ses udbetalingen ved folkepensionsalderen at være forholdsvis lav i 2022 sammenlignet med efterfølgende år. Dette skyldes, at folkepensionsalderen øges med et halvt år i 2022, hvorfor relativt få personer overgår til folkepension.

Sammenlignes de to forløb præsenteret i Tabel 4.3, ses det, at øgede udbetalinger ved førtidig tilbagetrækning på lidt længere sigt dæmper udbetalinger ved folkepensionsalderen og ved medlemmets dødsfald.

Tabel 4.3. Udbetalinger fra Feriemiddelfonden i fondens første leveår, mio. kr.

	2021	2022	2023	2024	2025
<i>(1) Grundfremskrivning</i>					
Udbetalinger i alt	3.766	1.372	2.029	2.275	2.580
- Udbetaling ved folkepensionsalder	2.886	469	1.118	1.361	1.677
- Udbetaling sfa. førtidig tilbagetrækning	419	428	429	427	413
- Udbetaling ved dødsfald	241	258	268	277	285
- Udbetaling ved varig fraflytning	220	218	214	210	205
<i>(2) Fremskrivning med udbetaling til alle ved førtidig tilbagetrækning</i>					
Udbetalinger i alt	4.168	1.745	2.329	2.464	2.624
- Udbetaling ved folkepensionsalder	2.886	469	1.062	1.196	1.373
- Udbetaling sfa. førtidig tilbagetrækning	820	804	791	789	770
- Udbetaling ved dødsfald	241	255	263	270	278
- Udbetaling ved varig fraflytning	220	217	213	209	203

Anm.: Fremskrivningerne er baseret på forudsætningerne beskrevet i den resterende del af afsnit 4. Udbetalinger i forbindelse med dødsfald og fraflytning antages at ske i samme omfang som observeret historisk. Alle medlemmer antages at hæve deres opsparing senest ved folkepensionsalderen.

Udbetalinger som følge af førtidig tilbagetrækning modelleres på baggrund af historiske overgange, dog varieres det, hvor stor en andel af disse personer, som anmoder om udbetaling samtidig med tilbagetrækning:

(1) På baggrund af erfaringer fra LD antages det, at godt halvdelen af de medlemmer, som trækker sig førtidigt fra arbejdsmarkedet anmoder om udbetaling af tilgodehavende feriemidler (hyppigheder for førtidig tilbagetrækning sænkes til 51 procent af den observerede).

(2) Udbetaling i forbindelse med førtidig tilbagetrækning antages at følge observerede hyppigheder.

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

Udbetaling ved førtidig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet

En lønmodtager har mulighed for at få sine tilgodehavende feriemidler udbetalt, hvis vedkommende overgår til førtidspension, efterløn eller fleksydelse.

På baggrund af faktiske overgange til førtidspension, efterløn og fleksydelse i 2015-16 beregnes der en sandsynlighed for, at en lønmodtager med tilgodehavende feriemidler får sin opsparing udbetalt som følge af førtidig tilbagetrækning. Sandsynligheden antages at variere på tværs af alder og køn.

Den aldersbetingede sandsynlighed for udbetaling ved førtidig tilbagetrækning antages som udgangspunkt at være konstant på tværs af fødselsårgange. Der korrigeres dog for, at den første mulige alder for at modtage efterløn øges de kommende år, ligesom en person fremadrettet kan modtage efterløn i maksimalt tre år. Desuden korrigeres der for, at færre lønmodtagere forventes at benytte efterlønsordningen på længere sigt. Sidstnævnte følger blandt andet af, at en mindre andel af lønmodtagerne fremadrettet er tilmeldt efterlønsordningen⁷.

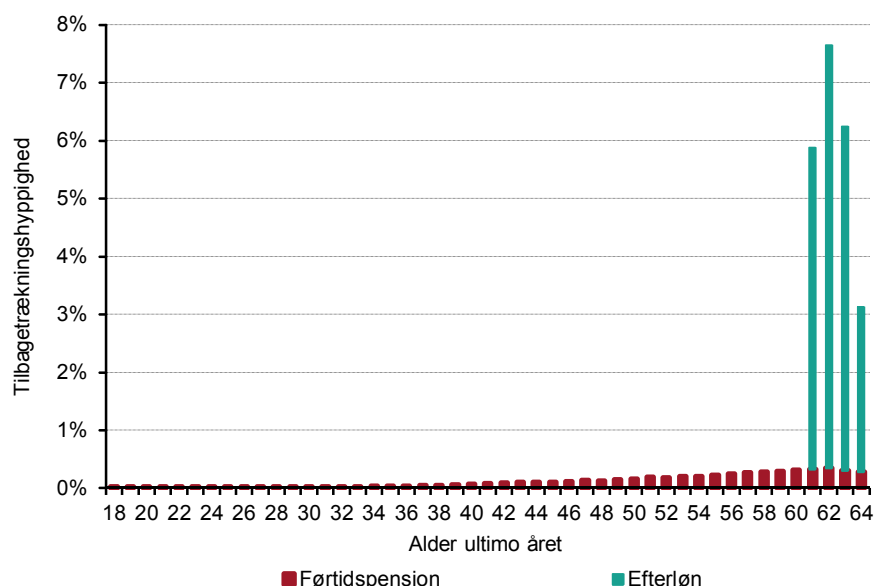
⁷ Udnyttelsen af efterlønsordningen fremadrettet antages at følge DREAMs socioøkonomiske fremskrivning, jf. Zangenberg Hansen (2016). Her fremskrives antallet af efterlønsmodtagere ud fra tilmelding til ordningen og hvor stor en andel af de tilmeldte, som forventes at udnytte muligheden for efterløn. Fremskrivningen peger mod, at antallet af efterlønsmodtagere forventes at aftage fra knap 60.000 modtagere ultimo 2017 til godt 45.000 personer omkring 2025 og færre end 10.000 modtagere fra 2040. Det skønnede fald i antallet af efterlønsmodtagere følger af en lavere tilmelding til ordningen, ligesom udnyttelsen forventes lavere, når pensionsmodregning i alle efterlønsaldrer indtræffer.

Ved førtidig tilbagetrækning sker udbetaling af tilgodehavende feriemidler, hvis personen anmoder om udbetaling. Det samme gør sig i dag gældende for medlemmer af LD, som bliver udbetalingsberettigede ved overgang til førtidspension. Ved at betragte de af LDs medlemmer yngre end 60 år, som i 2015-16 overgik til førtidspension, er det muligt at opgøre, at 51 procent af disse hæver deres LD-opsparing ved tilbagetrækning. De resterende 49 procent lader opsparingen blive i LD, selvom de er udbetalingsberettigede.

Adfærden blandt medlemmer af LD antages ligeledes at gælde kommende medlemmer af Feriemiddelfonden. Det antages således, at udbetalings sandsynligheden for medlemmer af Feriemiddelfonden i forbindelse med førtidig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet er omtrent halvt så stor som den faktisk observerede udbetalingstilbøjelighed.

Den anvendte udbetalings sandsynlighed efter alder er afbildet i Figur 4.1. Sandsynligheden for overgang til førtidspension er stigende i alder, så jo ældre alderstrin der betragtes, jo større en andel af Feriemiddelfondens medlemmer forventes at få sit indestående udbetalt.

Figur 4.1. Udbetalings sandsynlighed ved tilbagetrækning inden folkepensionsalderen efter alder, 2015-16.



Anm.: Tilbagetrækningshyppigheden er opgjort på baggrund af andelen af personer, som ikke allerede har trukket sig permanent fra arbejdsmarkedet, der i hvert alderstrin overgår til førtidspension og efterløn.

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

For de 61-64-årige ses en betydelig andel på omkring 6 procent at trække sig fra arbejdsmarkedet via efterløn og fleksydelse, og som følge heraf få deres opsparede feriemidler udbetalt. Det forudsættes som nævnt, at andelen af fondens medlemmer, som vælger udbetaling samtidig med tilbagetrækning via efterløn og fleksydelse aftager fremadrettet, hvor antallet af efterlønsmodtagere forventes at aftage.

Hyppigheden for førtidig tilbagetrækning er beregnet for en bred gruppe af personer tæt ved arbejdsmarkedet, dvs. lønmodtagere, ledige, aktiverede, personer på sygedagpenge mv. Dette skyldes, at den direkte overgang fra beskæftigelse til førtidspension er meget lav, da en person oftest overgår til anden overførsel (for eksempel sygedagpenge), inden førtidspension tilkendes.

På kort sigt – hvor alle med tilgodehavende feriemidler er i beskæftigelse eller først lige er fratrukket en ansættelse – betyder dette sandsynligvis, at overgangen til førtidspension overvurderes en smule. På lidt længere sigt – når personer med tilgodehavende feriemidler overgår til arbejdsmarkedskategorier i kanten af arbejdsmarkedet – giver denne opgørelsesmetode

imidlertid det mest retvisende billede af, hvor stor en andel af personer med tilgodehavende feriemidler, som foretager førtidig tilbagetrækning.

Udbetaling ved dødsfald

Udbetaling som følge af dødsfald opgøres på baggrund af dødshyppigheder fra DREAMs befolkningsfremskrivning 2018⁸. De seneste godt 20 år ses en tendens til en lavere aldersbetinget dødelighed. Denne trend forventes at forsætte de kommende år, hvorfor den aldersbetingede dødelighed de kommende år aftager yderligere.

Der anvendes dødshyppigheder, som udtrykker den gennemsnitlige dødelighed for en person i en given alder og af et givet køn. Dødeligheden for personer med tilgodehavende feriemidler kan vise sig lavere end dødshyppigheden for en gennemsnitlig person af samme alder og køn.

To årsagen kan være medforklarende hertil: Blandt de ældre vil personer med en relativt dårlig sundhedstilstand – som har den største risiko for at dø tidligt – næppe være lønmodtagere i perioden, hvor indefrosne feriemidler optjenes. Dette kan trække mod en lavere dødelighed for lønmodtagere, som får indefrosset feriemidler.

For det andet kan det for de yngre lønmodtagere forventes, at personer med forholdsvis dårlig helbred – og størst risiko for at dø i en ung alder – vil være berettiget til tidlig tilbagetrækning via førtidspensionsordningen, hvorfor disse har mulighed for at hæve deres indefrosne feriemidler i en relativt ung alder. Over en årrække trækker dette ligeledes mod en lavere dødelighed blandt de lønmodtagere, der fortsat har feriemidler indefrosset.

Det er svært at skønne over størrelsesordenen af disse effekter. Desuden vil effekten for de yngre lønmodtagere indtræffe over en længere periode. Effekterne indregnes derfor ikke i fremskrivningen af Feriemiddelfondens medlemsbestand og formue. Antallet af udbetalinger forbundet med medlemmets dødsfald kan derfor ses som et overkantsskøn over det faktiske antal dødsrelaterede udbetalinger.

I Lønmodtagernes Dyrtidsfond, hvor de yngste medlemmer er i begyndelsen af 50'erne, ses dødeligheden at være halvt så stor som blandt ikke-medlemmer, jf. Zangenberg Hansen (2018). En forklaring herpå kan netop være, at medlemmer med forholdsvis dårlig helbred hæver deres opsparing før den generelle udbetalingsalder på 60 år, hvorfor de tilbageværende medlemmer vil være i relativt god sundhedstilstand.

Udbetaling ved fraflytning til udlandet

Udbetaling ved fraflytning til udlandet beregnes på baggrund af historiske udvandrings-tilbøjeligheder observeret i årene 2011-13. Fraflytningen opgøres for personer, som ikke havde trukket sig fra arbejdsmarkedet. En person antages i denne forbindelse at være permanent fraflyttet, hvis vedkommende ikke optræder i befolkningen i løbet af de fem følgende år.

Den anvendte sandsynlighed for udbetaling ved fraflytning til udlandet er fordelt efter alder og køn. I fremskrivningen antages sandsynligheden at være konstant over tid. Den gennemsnitlige sandsynlighed efter alder kan ses i Figur 4.2. Det ses, at varig fraflytning fra Danmark er størst for personer omkring de 30 år.

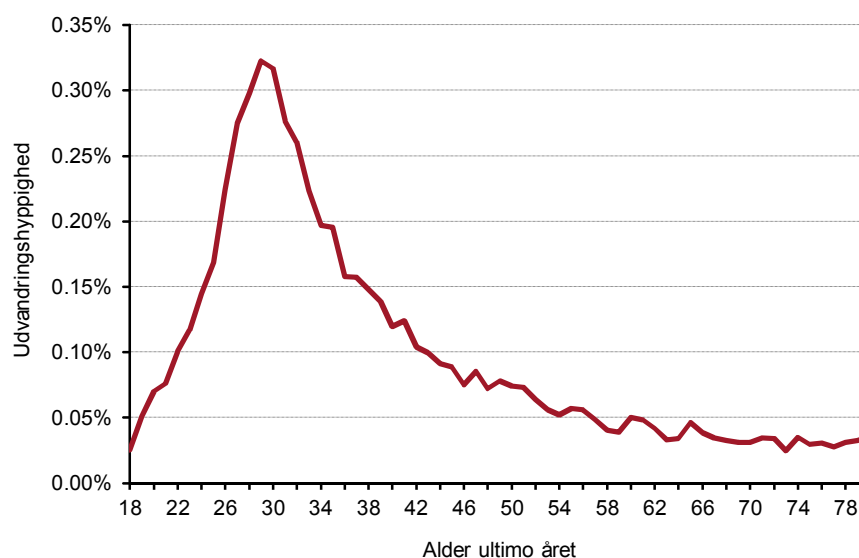
Udbetaling ved folkepensionsalder

En lønmodtager med tilgodehavende feriemidler i Feriemiddelfonden vil som udgangspunkt få sit udestående udbetalt, når vedkommende når folkepensionsalderen. Medlemmet har dog mulighed

⁸ De anvendte dødshyppigheder er fra officielle danske befolkningsfremskrivning 2018, der udarbejdes af DREAM og offentliggøres af Danmarks Statistik. De anvendte dødshyppigheder er tilgængelige i Statistikbanken, jf. Danmarks Statistik (2018).

for at fravælge udbetaling, så opsparingen bliver stående i Feriemiddelfonden til videre forrentning.

Figur 4.2. Udbetalingstilbøjelighed ved fraflytning til udlandet efter alder, 2011-13.



Anm.: Udbetalingstilbøjeligheden er i hvert alderstrin opgjort som andelen af personer, der ikke allerede har trukket sig permanent fra arbejdsmarkedet, som varigt fraflytter Danmark (ikke vender tilbage indenfor fem år efter udvandringstidspunktet). Det er antaget, at 51 procent af dem, som fraflytter landet vælger at hæve deres tilgodehavende i Feriemiddelfonden.

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

Det er vanskeligt at vurdere, hvordan udbetalingsmønstret for medlemmer af Feriemiddelfonden bliver. Indefrysningen af feriemidler minder om indefrysningen af dyrtidsportioner i slutningen af 70'erne, og udbetalingsmønstret blandt Feriemiddelfondens medlemmer kan formodes at minde om det udbetalingsmønster, som i dag observeres blandt medlemmer af LD. Der findes dog også flere forskelle på de to ordninger, der vil have effekt for udbetalingsadfærden: Midler i Feriemiddelfonden udbetales automatisk ved folkepensionsalderen, hvis ikke medlemmet udsætter udbetalingen. I LD kan et medlem vælge at få sit indestående udbetalt fra vedkommende er 60 år, mens automatisk udbetaling sker ved 70 år – og herefter hvert femte år – hvis ikke medlemmet aktivt vælger at udsætte udbetalingen.

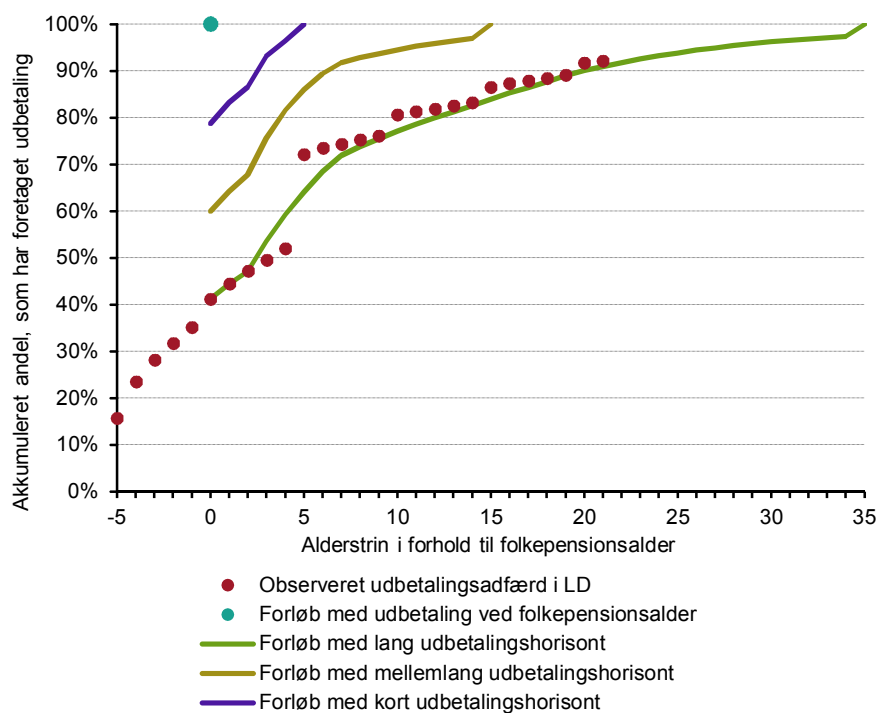
De seneste år har omkring 15 procent af LDs medlemmer hævet deres opsparing ved førstkomende lejlighed som 60-årig. Herefter er udbetalingstilbøjeligheden i hvert alderstrin frem mod 70 år nogenlunde konstant, dog med en mindre stigning ved folkepensionsalderen. Dette betyder, at den akkumulerede andel af medlemmerne, som har hævet deres opsparing, er godt 40 procent ved den nuværende folkepensionsalder på 65 år og lidt over halvdelen ved 69 år. Automatisk udbetaling til 70-årige øger andelen betydeligt til 72 procent. Efter 70 år ses andelen at være forholdsvis konstant stigende, dog med større antal udbetalinger ved de automatiske udbetalingsaldrer ved 75, 80 og 85 år. Det fremgår af Figur 4.3, som viser den akkumulerede andel af LDs medlemmer, som i hvert alderstrin fra 60 år har hævet deres opsparing.

Der anvendes fire scenarier for tilbøjeligheden for udbetaling ved folkepensionsalderen: I det ene scenarie vælger alle medlemmer at hæve deres indestående i Feriemiddelfonden, når lønmodtageren når folkepensionsalderen. Dette scenarie er et overkantskøn for de faktiske udbetalinger fra Feriemiddelfonden, idet nogle medlemmer sandsynligvis vil vælge at lave deres indestående forblive i fonden efter folkepensionsalderen. I de tre øvrige scenarier baseres udbetalingsmønstret ved folkepensionsalderen i større eller mindre grad på den observerede adfærd blandt nuværende medlemmer af LD.

I det andet scenarie forudsættes en relativt lang udbetalingshorisont, hvor udbetalingsmønstret ligner det, som i dag observeres blandt medlemmer af LD. Det antages her, at resterende medlemmer får udbetalt tilgodehavende feriemidler senest det år, medlemmet fylder 100 år. Den grønne kurve i Figur 4.3 viser dette scenarie, som sandsynligvis vil være et underkantsskøn for den faktiske udbetalingsadfærd i Feriemiddelfonden. At tilgodehavende feriemidler automatisk udbetales ved folkepensionsalderen vil formentlig medføre, at medlemmerne vælger tidligere udbetaling, end der i dag observeres i LD.

I de to resterende scenarier forudsættes et medlems udbetalingshorisont at ligge mellem de to første scenarier. I scenarie tre antages en relativ kort udbetalingshorisont, mens der i scenarie fire antages en mellemlang udbetalingshorisont. Det antages i scenarie tre, at udbetalingstilbøjeligheden ved folkepensionsalderen øges med samme takt (stigning i udbetalingstilbøjelighed på knap 40 procentpoint), som automatiske udbetalinger i dag øger udbetalingstilbøjeligheden i LD ved 70 år i forhold til udbetalinger i omkringliggende alderstrin. I dette scenarie får medlemmerne senest deres penge udbetalt fem år efter folkepensionsalderen. I scenarie fire antages den tilsvarende stigning at være halvt så stor, og det forudsættes, at udbetaling senest finder sted 15 år efter folkepensionsalderen. Disse scenarier er vist som henholdsvis den mørklilla og den gule kurve i Figur 4.3.

Figur 4.3. Udbetalingstilbøjelighed for udbetalinger fra og med folkepensionsalderen.



Anm.: På førsteaksen er vist alderstrin i forhold til folkepensionsalderen, hvor nul angiver folkepensionsalderen, ét første alderstrin efter folkepensionsalderen osv. I figuren er afbildet en årgang med folkepensionsalder på 65 år, hvorfor tvungen udbetaling i forløbet med lang udbetalingshorisont sker i alderstrin 35 svarende til en alder på 100 år. LD kan hæves fra en person fylder 60 år, dvs. fem år før folkepensionsalderen i det viste tilfælde.

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

4.4. Indbetalinger fra arbejdsgiverne

Indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden kan opdeles i lovpligtige indbetalinger og frivillige indbetalinger.

Lovpligtige indbetalinger

Arbejdsgiverne er forpligtet til senest per 1. september at indbetale tilgodehavende feriemidler for lønmodtagere, som har fået eller vil få udbetalt tilgodehavende feriemidler ved folkepensionsalderen i perioden 1. marts til 28. februar det efterfølgende år. Herved vil fonden per 1. september få indbetalinger fra arbejdsgiverne svarende til ét års udbetalinger ved folkepensionsalderen. Fondens vil dog skulle foretage udlæg for en andel af lønmodtagerne.

Desuden er arbejdsgiverne forpligtet til senest per 1. september at indbetale tilgodehavende feriemidler for lønmodtagere, som har fået foretaget førtidig udbetaling i perioden 1. marts i foregående år til 28. februar i opgørelsesåret. Fondens får derved indbetalinger svarende til gennemførte udbetalinger, idet fonden har foretaget udlæg for lønmodtageren.

Lovpligtige indbetaler foretages første gang per 1. september 2021 og sker herefter årligt. Disse indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden modelleres efter ovenstående regler. I modelleringen tages der hensyn til, at fonden først senere modtager indbetalinger fra arbejdsgiverne svarende til udbetalingen til medlemmer, som får udbetalt indestående midler før pensionsalderen.

Frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne

Fra 1. januar 2021 er det muligt for arbejdsgiverne at foretage frivillige indbetalinger til Feriemiddelfonden. Dette omfatter indbetaling af tilgodehavende feriemidler for ansatte eller tidligere ansatte, som ikke er tæt ved folkepensionsalderen og ikke har trukket sig fra arbejdsmarkedet førtidigt. Frivillige indbetalinger kan ske til enhver tid fra 1. januar 2021.

En frivillig indbetaling skal omfatte hele lønmodtagerens tilgodehavende beløb ved arbejdsgiveren, men indbetalingen behøver ikke omfatte alle tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiveren. Arbejdsgiveren skal indbetale lønmodtagerens oprindeligt optjente feriebetaling plus indeksering fra optjeningsperioden til arbejdsgiverens indbetaling⁹.

Det er – både i 2021 og i efterfølgende år – vanskeligt at opgøre, hvor mange arbejdsgivere, som vil benytte sig af muligheden for frivilligt at indbetale tilgodehavende feriemidler. Arbejdsgivernes ageren vil i nogen udstrækning følge den rådgivning, virksomheden får fra revisorer, arbejdsgiverorganisationer, lønbureauer mv.

Arbejdsgiverne kan opnå visse fordele ved at beholde de skyldige feriemidler i virksomhederne. Vigtigst øger feriemidlerne arbejdsgiverens likviditet. Skal arbejdsgiveren indbetale frivilligt til Feriemiddelfonden samtidig med, at arbejdsgiveren udbetaler samtidighedsferie til de ansatte, kan dette være en stor belastning for firmaets likviditet.

Modsat medfører det også en række omkostninger for arbejdsgiverne, hvis feriemidlerne forbliver i virksomhederne. Det vil være en økonomisk omkostning for arbejdsgiveren, at de tilgodehavende feriemidler indekseres. Har arbejdsgiveren ikke den nødvendige likviditet i virksomheden til at foretage indbetaling til feriemiddelfonden, vil det være en økonomisk ulempe for arbejdsgiveren at beholde de opsparede feriemidler i virksomheden, hvis arbejdsgiveren kan lånefinansiere sig til en lavere rente, end den generelle lønudvikling i den private sektor. Har virksomheden derimod likviditet til at foretage indbetaling til Feriemiddelfonden, vil det være en økonomisk ulempe at indbetale tilgodehavende feriemidler, hvis arbejdsgiveren kan opnå en højere forrentning end den generelle lønudvikling ved at investere pengene andet sted. Desuden vil det medføre administrative omkostninger for arbejdsgiveren at beholde feriemidlerne i

⁹ Ved frivillige indbetalinger indbetaler arbejdsgiveren i første omgang det skyldige beløb inklusiv indeksering. Feriemiddelfonden vil ved arbejdsgiveren efterfølgende opkræve en forholdsmæssig indeksering for det antal måneder, som er gået siden seneste indeksering.

virksomheden, idet arbejdsgiveren skal indregne feriemidlerne som en forpligtigelse i sit regnskab.

Frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne i 2021

Det er endog meget vanskeligt at give et kvalificeret bud på, hvor mange af arbejdsgiverne, som frivilligt vil indbetale lønmodtagerne tilgodehavende feriemidler i 2021.

Ultimo 2020 opgøres tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne til skønsmæssigt 91,0 mia. kr., jf. Tabel 4.1. Disse midler kan samtlige arbejdsgivere principielt indbetale til Feriemiddelfonden per 1. januar 2021. Dette vil dog næppe være tilfældet. I det følgende illustreres, hvor stort et indbetalingspotentiale forskellige grupper af arbejdsgivere har, idet det samlede tilgodehavende ved arbejdsgiverne fordeles efter arbejdsgivernes karakteristika.

Først betragtes tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne efter sektor (privat eller offentlig i form af stat, regioner og kommuner) og branche. Branche opgøres efter den indberettede branchekode for arbejdsstedet og inddeles i 19 kategorier som angivet i Tabel 4.4.

Tabel 4.4. Skøn over tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne ultimo 2020 efter branche, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
Landbrug, skovbrug og fiskeri	730	24	0	3	757
Råstofindvinding	226	0	0	0	226
Industri	10.605	91	11	3	10.710
Energiforsyning	243	382	0	90	715
Vandforsyning og renovation	211	0	1	249	460
Bygge og anlæg	4.097	28	2	28	4.156
Handel	11.971	22	44	13	12.049
Transport	2.891	822	25	211	3.950
Hoteller og restauranter	1.419	1	8	101	1.529
Information og kommunikation	4.593	321	13	17	4.944
Finansiering og forsikring	4.962	64	10	1	5.037
Ejendomshandel og udlejning	1.311	28	0	2	1.341
Vidensservice	6.185	402	1	256	6.844
Rejsebureauer, rengøring mv.	2.539	12	18	1.105	3.675
Offentlig administration, forsvar og politi	286	2.268	266	2.325	5.145
Undervisning	1.384	3.649	36	3.729	8.798
Sundhed og socialvæsen	2.083	54	5.459	9.973	17.568
Kultur og fritid	746	134	0	340	1.221
Andre serviceydelser m.v.	1.528	297	18	13	1.855
Uoplyst aktivitet	8	0	0	0	9
I alt	58.018	8.600	5.911	18.460	90.989

Anm.: Brancheopdelingen er lavet på baggrund af arbejdsstedets branchekode. Opdelingen i brancher følger Danmarks Statistiks inddeling af Dansk Branchekode 2007 efter 19 kategorier, jf. Danmarks Statistik (2015).

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

Under det nuværende meget lave renteniveau – som også omkring 2021 forventes at resultere i en lav rente på statsobligationer – kan den offentlige sektor lånefinansiere til en lavere rente end den forventede lønudvikling. Dette gør det økonomisk fordelagtigt for som minimum den statslige sektor at foretage frivillig indbetaling for en stor del af de ældre lønmodtagere med

tilgodehavende feriemidler. Om frivillig indbetaling er økonomisk fordelagtigt for de yngre lønmodtagere med tilgodehavende feriemidler afhænger af forventninger til den fremadrettede løn- og renteutvikling. Nogle regioner og kommuner kan ligeledes have økonomisk fordel af at foretage frivillig indbetaling. Det bemærkes dog, at kommuner og regioners løbende ferieudbetalinger, der isoleret kan henføres til fremrykningen af allerede optjente feriemidler, efter nuværende afgrænsning og konteringsregler vil ligge inden for udgiftslofterne.

Også indenfor den private sektor kan nogle virksomheder formentlig opnå lånefinansiering til en lavere rente end den forventede lønstigningstakt. Dette kunne for eksempel være tilfældet for banksektoren. Foretager hele den private branche finansiering og forsikring frivillig indbetaling primo 2021, vurderes knap 5 mia. kr. at blive indbetalt til Feriemiddelfonden, jf. Tabel 4.4.

For de yngre lønmodtagere vil en eventuel økonomisk fordel af frivillig indbetaling af tilgodehavende feriemidler til Feriemiddelfonden være afhængig af arbejdsgiverens forventning til det fremadrettede renteniveau og den skønnede lønstigningstakt.

Foretager staten frivillig indbetaling for de medarbejdere, som ultimo 2020 er 50-65 år gamle – denne indbetaling vil staten med stor sandsynlighed kunne lånefinansieres billigere end lønstigningen – vil staten skønsmæssigt foretage en frivillig indbetaling på 3,2 mia. kr. primo 2021. For hele den offentlige sektor er det tilsvarende tal cirka 13,6 mia. kr. Det fremgår af Tabel 4.5, der viser den skønnede tilgodehavende feriebetaling efter lønmodtagerens alder ultimo 2020.

Lønmodtagere på 66 år eller ældre vil nå folkepensionsalderen senest 28. februar 2022. Arbejdsgiverne vil under alle omstændigheder skulle foretages lovpligtig indbetaling til Feriemiddelfonden for denne gruppe i løbet af 2021. Disse ældre lønmodtagere vurderes at have tilgodehavende feriemidler for i alt 2,1 mia. kr., som indbetales til fonden i 2021.

Tabel 4.5. Skøn over tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne ultimo 2020 efter alder, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
Yngre end 18 år	146	2	0	3	152
18-29 år	7.062	835	548	1.557	10.002
30-39 år	12.309	1.973	1.352	3.539	19.173
40-49 år	16.406	2.349	1.518	4.947	25.219
50-59 år	15.890	2.299	1.691	5.743	25.623
60-65 år	4.822	874	684	2.354	8.735
66 år eller ældre	1.382	268	118	316	2.084
I alt	58.018	8.600	5.911	18.460	90.989

Anm.: Alderen angiver lønmodtagerens alder ultimo 2020.

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

Som tidligere nævnt kan også administrative omkostninger i forbindelse med virksomhedernes finansielle rapportering have betydning for, hvorvidt arbejdsgiveren vælger at foretage frivillig indbetaling eller ej. Herunder hvordan denne rapportering implementeres i virksomhedernes løn- og finansielle rapporteringsværktøjer.

Et scenarie kunne være, at denne administrationsomkostning for de mindre private virksomheder bliver så omfattende, at det for disse småvirksomheder bliver mest fordelagtigt at foretage frivillig indbetaling af tilgodehavende feriemidler til Feriemiddelfonden. I større virksomheder vil administrationsomkostningen måske blive udlignet af den rentefordel virksomheden kan opnå i forhold til at lånefinansiere tilsvarende likviditet.

Tabel 4.6 viser tilgodehavende feriemidler ultimo 2020 efter virksomhedens størrelse. Det fremgår for eksempel, at tilgodehavende feriebetalingen i mindre private virksomheder med færre end 100 ansatte opgøres til i størrelsesordenen 17,2 mia. kr.

Tabel 4.6. Skøn over tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne ultimo 2020 efter antal ansatte i virksomheden, mio. kr.

	Privat	Stat	Regioner	Kommuner	I alt
1-9 ansatte	990	56	0	94	1.141
10-24 ansatte	5.558	180	3	279	6.019
25-49 ansatte	5.223	127	12	263	5.625
50-99 ansatte	5.397	642	4	284	6.326
100-199 ansatte	5.294	751	22	249	6.317
200-499 ansatte	6.061	1.351	37	199	7.648
500-999 ansatte	17.866	957	1	417	19.241
1.000-2.499 ansatte	5.909	1.409	1	1.973	9.292
2.500-4.999 ansatte	1.884	594	1	7.289	9.769
5.000-9.999 ansatte	2.848	1.500	1	3.671	8.020
Mindst 10.000 ansatte	986	1.033	5.830	3.742	11.590
I alt	58.018	8.600	5.911	18.460	90.989

Anm.: Antal ansatte angiver antallet af ansatte på det juridiske nummer (CVR-nummeret), som kan indeholde flere arbejdssteder.

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

De samlede tilgodehavende feriemidler optjent i regionerne skønnes til 5,9 mia. kr. Fordelingen på de fem regioner kan ses i Tabel 4.7. Af de samlede tilgodehavende feriemidler optjent i regionerne anslås omkring én tredjedel (35 procent) at være optjent i region Hovedstaden. Region Midtjylland og region Syddanmark tegner sig hver for omkring én femtedel af de samlede optjente feriemidler i regionerne (23 henholdsvis 20 procent), mens region Sjælland og region Nordjylland hver tegner sig for cirka én tiendedel af regionernes samlede feriemidler (12 henholdsvis 10 procent).

Tabel 4.7. Skøn over tilgodehavende feriemidler ved regionerne ultimo 2020, mio. kr.

	Feriemidler ved regionen
Region Hovedstaden	2.074
Region Sjælland	743
Region Syddanmark	1.172
Region Midtjylland	1.328
Region Nordjylland	594
I alt	5.911

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

I landets 98 kommuner vurderes lønmodtagernes samlede tilgodehavende feriemidler at beløbe sig til 18,5 mia. kr. Den enkeltstående kommune, hvor flest feriemidler optjenes, er København, hvor det anslås at medarbejderne optjener 1,9 mia. kr. i optjeningsperioden. I Aarhus kommune vurderes tallet omkring halvt så stort. Det fremgår af Tabel 4.8, der viser den skønnede feriebetaling til gode ved hver kommune ultimo 2020.

Tabel 4.8. Skøn over tilgodehavende feriemidler ved kommunerne ultimo 2020, mio. kr.

Kommunenavn	Feriemidler	Kommunenavn	Feriemidler	Kommunenavn	Feriemidler
<i>Byen København</i>		<i>Østsjælland</i>		<i>Østjylland</i>	
København	1.904	Greve	123	Favrskov	136
Frederiksberg	260	Køge	185	Hedensted	144
Dragør	42	Lejre	79	Horsens	266
Tårnby	130	Roskilde	279	Norddjurs	135
<i>Københavns omegn</i>		Solrød	56	Odder	62
Albertslund	108	Faxe	102	Randers	315
Ballerup	189	Guldborgsund	199	Samsø	16
Brøndby	134	Holbæk	200	Silkeborg	283
Gentofte	265	Kalundborg	150	Skanderborg	217
Gladsaxe	284	Lolland	145	Syddjurs	125
Glostrup	104	Næstved	254	Aarhus	988
Herlev	91	Odsherred	102	<i>Vestjylland</i>	
Hvidovre	169	Ringsted	105	Herning	273
Høje-Taastrup	165	Slagelse	274	Holstebro	185
Ishøj	86	Sorø	90	Ikast-Brande	130
Lyngby-Taarbæk	175	Stevns	58	Lemvig	67
Rødovre	137	Vordingborg	154	Ringkøbing-Skjern	168
Vallensbæk	43	<i>Fyn</i>		Skive	157
<i>Nordsjælland</i>		Assens	126	Struer	71
Allerød	102	Faaborg-Midtfyn	155	Viborg	292
Egedal	125	Kerteminde	69	<i>Nordjylland</i>	
Fredensborg	119	Langeland	53	Brønderslev	112
Frederikssund	148	Middelfart	119	Frederikshavn	209
Furesø	125	Nordfyns	82	Hjørring	215
Gribskov	91	Nyborg	95	Jammerbugt	119
Halsnæs	98	Odense	578	Læsø	10
Helsingør	202	Svendborg	202	Mariagerfjord	137
Hillerød	160	Ærø	25	Morsø	67
Hørsholm	75	<i>Sydjylland</i>		Rebild	87
Rudersdal	182	Billund	113	Thisted	154
<i>Bornholm</i>		Esbjerg	387	Vesthimmerlands	132
Bornholm	139	Fanø	11	Aalborg	902
		Fredericia	173		
		Haderslev	173		
		Kolding	287		
		Sønderborg	222		
		Tønder	130		
		Varde	158		
		Vejen	130		
		Vejle	406		
		Aabenraa	185		

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

Der gennemføres fem scenarier for arbejdsgivernes frivillige indbetalinger i 2021. Disse scenarier defineres således:

- (i) ingen arbejdsgivere foretager frivillige indbetalinger i 2021,
- (ii) både private og offentlige arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling i 2021 for medarbejdere ældre end 50 år,
- (iii) private virksomheder med færre end 100 ansatte foretager frivillig indbetaling i 2021,
- (iv) hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021,
- (v) private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021 (dvs. (iii) og (iv) kombineret).

Frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne efter 2021

Også efter 2021 kan arbejdsgiverne på ethvert tidspunkt foretage frivillige indbetalinger for nuværende eller tidligere medarbejdere, som har feriemidler til gode i virksomheden.

Et bud kunne være, at arbejdsgiveren indbetaler skyldige feriemidler for medarbejdere, som forlader arbejdspladsen. Det anlægges to alternative betragtninger, hvor arbejdsgivernes frivillige indbetalinger efter 2021 baseres på sandsynligheden for, at medarbejderne skifter job.

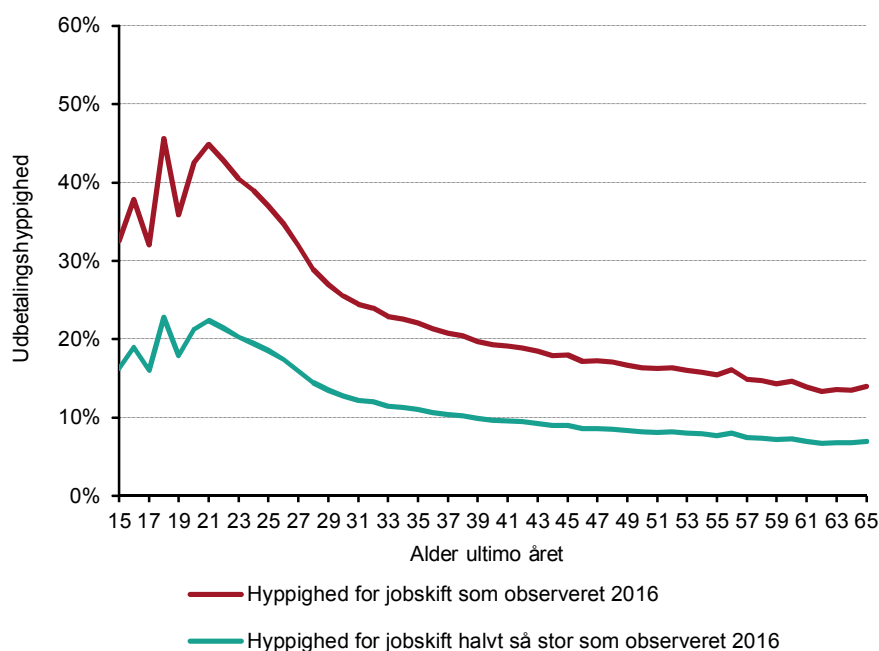
Jobskifte opgøres ud fra den juridiske identifikation (CVR-nummeret), som foretager lønudbetalingen. Hvis lønudbetalingen fra et juridisk nummer ophører, er der som udgangspunkt tale om et jobskifte. Der foretages dog en række korrektioner hertil, da skift af juridisk nummer kan ske under samme virksomhed. Der tages desuden hensyn til, at jobbet ikke ophører under sygdoms- og barselsperioder uden lønindkomst. En lignende definition af jobskifte anvendes af Ferielovsudvalget (2017) og til udarbejdelse af Dansk Arbejdsgiverforenings mobilitetsanalyse¹⁰.

Der anvendes tre scenarier for, hvor stor en andel af arbejdsgiverne, som foretager frivillig indbetaling efter 2021. I det ene scenarie foretager arbejdsgiver ikke frivillige indbetalinger efter 2021. I det andet scenarie foretager arbejdsgiver frivillige indbetalinger af tilgodehavende feriemidler ved jobskifte i samme omfang som observeret i 2016. I det tredje scenarie foretages frivillig indbetaling ved halvdelen af de jobskifter, som observeres historisk.

For begge de to sidstnævnte scenarier antages sandsynligheden for jobskifte at aftage over en 10-årig periode. Dette afspejler, at ancienniteten for de tilbageværende medarbejdere stiger gennem perioden, hvorfor hyppigheden for jobskifte mindskes, efterhånden som tiden går. Efter 10 år antages hyppighed for jobskifte konstant på 10 procent af niveauet i første fremskrivningsår.

Den anvendte hyppighed for jobskifte i fremskrivningens første år opgøres på baggrund af data for 2016. Denne er afbildet som den røde kurve i Figur 4.4. Det alternative scenarie, hvor halvdelen af arbejdsgiverne antages at foretage frivilligt indbetaling af tilgodehavende feriemidler ved medarbejderens fratreden, er afbildet ved den blågrønne kurve i figuren.

¹⁰ Som påpeget af Ferielovsudvalget (2017) gælder det for nogle kommuner, at flere af deres institutioner kan registreres under samme juridiske nummer. Det betyder, at der kan forekomme jobskifte mellem institutioner indenfor samme kommune, der reelt udmøntes i en ny ansættelseskontrakt (og derved er et relevant jobskifte for denne analyse), men som ikke vil blive medtaget i opgørelsen af jobomsætningen, fordi lønudbetalingen fortsat vil være knyttet til det samme juridiske nummer. Det vides ikke, hvilke kommuner, der praktiserer dette og i hvor stort omfang. Dette resulterer i, at jobudskiftningen potentielt kan være en smule undervurderet.

Figur 4.4. Tilbøjelighed til jobskifte i første fremskrivningsår efter alder.

Anm.: Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år i takt ved, at de tilbageværende medarbejderes anciennitet stiger. Figuren viser hyppigheden for jobskifte i første fremskrivningsår 2022.

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

4.5. Forrentning af tilgodehavende feriemidler

Lønmodtagernes tilgodehavende feriemidler forrentes frem til udbetalingstidspunktet. Feriemidler indbetalt til Feriemiddelfonden forrentes med det afkast, fonden opnår af sine investeringer. Skyldige beløb ved arbejdsgiverne indekseres årligt. Størrelsen af indekseringen fastsættes ud fra lønudviklingen.

Alle lønmodtagere – uanset om vedkommendes feriemidler er indbetalt til fonden eller midlerne står ved arbejdsgiverne – reguleres årligt med samme procentsats. Den samlede regulering af en lønmodtagers tilgodehavende feriemidler finder sted per 1. juli. Reguleringen opgøres på baggrund af indekseringen af de tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne og det investeringsmæssige afkast opnået i Feriemiddelfonden i det senest afsluttede kalenderår (afkastet opgøres efter pensionsafkastsskat og administrationsomkostninger).

Reguleringen betyder, at der vil være en afvigelse mellem den årlige regulering og fondens afkastprocent og indekseringsprocenten ved arbejdsgiverne. Som følge heraf vil det beløb, den enkelte lønmodtager har til gode i Feriemiddelfonden, ikke være sammenfaldene med det beløb, fonden har til gode ved arbejdsgiveren.

Forrentning af midler i feriefond

Midler i Feriemiddelfonden forrentes årligt med et antaget nettoafkast i fonden (afkast efter pensionsafkastsskat¹¹ og omkostninger).

Ved fastsættelse af Feriemiddelfondens nettoafkast tages der udgangspunkt i den forventede udvikling i renten på en 10-årig statsobligation. Skønnet anvendes ligeledes af Økonomi- og Indenrigsministeriet (2018). Både den historiske samt den forventede fremadrettede udvikling i

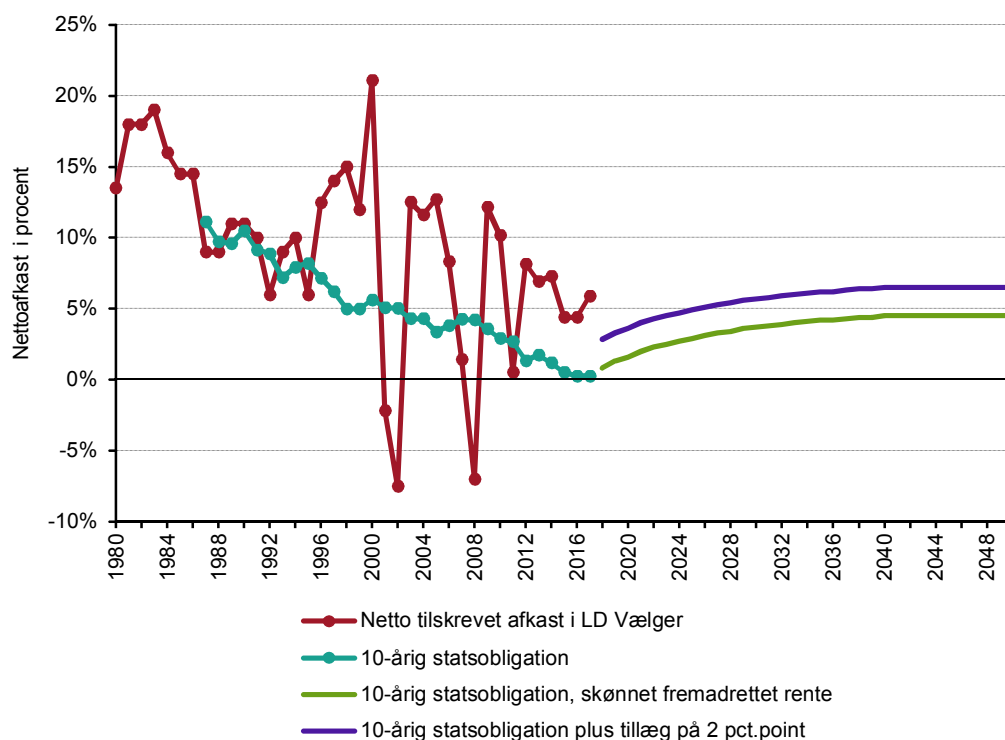
¹¹ Der betales pensionsafkastsskat af det investeringsmæssige afkast i Feriemiddelfonden, men ikke af indekseringen af midler ved arbejdsgiverne.

renten på en 10-årig statsobligation er afbildet i Figur 4.5 (som henholdsvis den blågrønne og den grønne kurve).

Fra et meget lavt renteniveau de seneste år antages en gradvis normalisering af renteniveauet fremadrettet. Det betyder, at den 10-årige rente på statsobligationer forudsættes at stige til 2,9 procent i 2025 og derefter en yderligere stigning til 4,0 procent i 2033 og 4,5 procent i 2040. Herefter antages renten konstant på et langsigtsniveau på 4,5 procent. En langsigtet rente på 4,5 procent anvendes ligeledes af Ferielovsudvalget (2017).

Nettoafkastet på Feriemiddelfondens investeringsformue antages at følge det skønnede afkast på en 10-årig statsobligation tillagt 2 procentpoint. Dette betyder, at Feriemiddelfonden i opstartsåret 2021 forudsættes at opnå et nettoafkast på 4,0 procent. Nettoafkastet antages at følge stigningen i det generelle renteniveau, så fonden i 2025 forudsættes at opnå et nettoafkast på 4,9 procent og et langsigtet nettoafkast fra 2040 og efterfølgende år på 6,5 procent. Det anvendte nettoafkast er illustreret som den mørklilla kurve i Figur 4.5.

Figur 4.5. Forrentning af investeringsafkast i Feriemiddelfonden.



Kilde: LD, Danmarks Statistik, Økonomi- og Indenrigsministeriet (2018) og egne beregninger.

Feriemiddelfonden administreres af LD, hvorfor det kan være relevant at sammenligne Feriemiddelfondens forventede afkast med det realiserede nettoafkast i LD gennem de seneste år. Da investeringsstrategien i den nystartede Feriemiddelfond kan forventes anderledes end i LD, kan det historiske afkast i LD dog næppe anvendes som en direkte indikator for det forventede afkast i Feriemiddelfonden.

Set over de seneste 20 år har tendensen været, at LDs nettoafkast har været systematisk højere end den 10-årige statsrente, jf. Figur 4.5. I gennemsnit har LDs afkast i perioden 1996–2017 været 3,9 procentpoint højere end renten på en 10-årig statsobligation. Før midt i 1990'erne var LDs nettoafkast derimod på niveau med statsrenten. I Zangenberg Hansen og Stephensen (2015) laves en historisk sammenligning af LDs nettoafkast med renten på en 10-årig statsobligation.

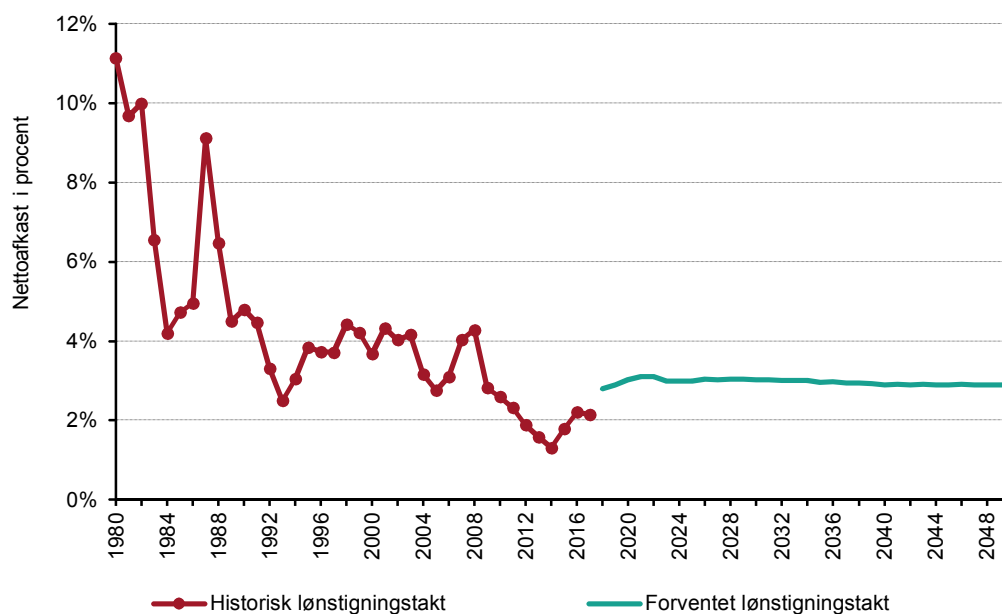
Det forudsættes således, at Feriemiddelfondens fremadrettede merforrentning i forhold til renten på en statsobligation er halvt så stor som den gennemsnitlige merforrentning opnået i LD i forhold til statsobligationen gennem de seneste 20 år.

Indeksring af midler ved arbejdsgiverne

Indtil arbejdsgiveren foretager indbetaling til fonden, reguleres arbejdsgiverens skyldige beløb årligt med en lønindeksreguleringsssats svarende til lønudviklingen. I beregningerne i denne undersøgelse tages der udgangspunkt i den langsigtede gennemsnitlige lønudvikling, som det ligeledes er tilfældet i Ferielovsudvalget (2017). I begge undersøgelser fastsættes den langsigtede lønstigningstakt til at være i størrelsesordenen 3 procent årligt.

Konkret anvendes der i denne undersøgelse samme forventede lønstigningstakt som i Økonomi- og Indenrigsministeriet (2018). Lønstigningstakten kan ses i Figur 4.6. Set i lyset af at dansk økonomi forventes at bevæge sig ind i en højkonjunktur med tiltagende pres på arbejdsmarkedet, er lønstigningstakterne forholdsvis moderate de kommende år. Til indeksring af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne anvendes imidlertid lønstigningstakten fra 2021, hvor lønstigningen formodes at på sit konjunkturneutrale langsigtsniveau på omkring 3 procent årligt.

Figur 4.6. Indeksring af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne.



Kilde: Økonomi- og Indenrigsministeriet (2018).

5. Fremskrivning af formueudvikling i Feriemiddelfonden

I dette afsnit præsenteres en række fremskrivninger af medlemsbestand og formue i Feriemiddelfonden frem mod 2080. Udviklingen i fondens formue vises i flere scenarier for at illustrere betydningen af timing af indbetalinger fra arbejdsgiverne, betydningen af udbetalingsadfærd for medlemmer af feriemiddelfonden og betydningen af størrelsen af forrentningen på tilgodehavende feriemidler. Fremskrivningerne baseres på fremskrivningsprincipperne præsenteret i kapitel 4.

Først præsenteres i afsnit 5.1 en grundfremskrivning, hvor der foretages et forholdsvist pessimistisk skøn over formueudviklingen i Feriemiddelfonden. I denne grundfremskrivning antages ingen frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne, ligesom alle lønmodtagere med tilgodehavende feriemidler forudsættes at få deres indestående udbetalt senest ved folkepensionsalderen.

Disse forholdsvist restriktive antagelser lempes i de to efterfølgende afsnit, hvor der ses på fremskrivningens følsomhed i forhold til disse to centrale fremskrivningsforudsætninger: I afsnit 5.2 illustreres betydningen af, hvor stor en andel af arbejdsgiverne, som foretager frivillig indbetaling af tilgodehavende feriemidler til Feriemiddelfonden. Efterfølgende ses der i afsnit 5.3 på effekten af, at en andel af lønmodtagerne lader deres midler forblive i fonden efter folkepensionsalderen til videre forrentning.

Den fremadrettede løn- og renteutvikling er usikker. Fremskrivningerne baseres på en antagelse om konvergens mod et langsigtet nettoafkast af fondens investeringer og en fast indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne. I afsnit 5.4 betragtes effekten af ændrede forudsætninger om fondens afkast og lønindeksering af midler ved arbejdsgiverne.

Som antydning må formueudviklingen i grundfremskrivningen forventes at være forholdsvist pessimistisk, idet nogle arbejdsgivere sandsynligvis opnår en økonomisk fordel ved at indbetale tilgodehavende feriemidler til fonden fremfor at beholde pengene i virksomheden. Desuden vil visse personer formentlig vælge at lade deres midler forblive i Feriemiddelfonden efter folkepensionsalderen. I afsnit 5.5 defineres to scenarier, hvor der i forskellig kombination forudsættes både frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden og udsættelse af udbetaling ved folkepensionsalderen.

Initialt vurderes Feriemiddelfondens samlede sum af indefrosne feriemidler at udgøre 101 mia. kr. I grundfremskrivningen anslås den samlede sum af indefrosne midler at stige frem mod 2030. Herefter aftager lønmodtagernes tilgodehavender frem mod 2070, hvor den samlede sum vurderes til under 5 mia. kr.

De alternative fremskrivninger af Feriemiddelfondens formue illustrerer, at formueudviklingen i nogen grad afhænger af, hvorvidt arbejdsgiverne foretager frivillige indbetalinger til fonden, eller først indbetaler tilgodehavende feriemidler til fonden omkring udbetalingstidspunktet. Arbejdsgiver er forpligtet til at indbetale tilgodehavende midler ved folkepensionsalderen. Fremskrivninger viser, at hvis medlemmerne ved folkepensionsalderen vælger at udsætte udbetaling og lade deres midler forblive i Feriemiddelfonden til videre forrentning, kan dette ligeledes øges fondens formue markant.

Gennem dette kapitel præsenteres fremskrivningerne i figurer. I appendiks B kan ses tabeller, hvor udviklingen i formue, udbetalinger fra Feriemiddelfonden og indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden kan aflæses. Hver fremskrivning præsenteres i én tabel, som svarer til Tabel 5.1 i dette kapitel, hvor grundfremskrivningens formueudvikling og pengestrømme kan aflæses.

Forudsætninger om fremskrivninger præsenteret i dette kapitel

Fælles for alle fremskrivninger præsenteret i dette kapitel gælder følgende antagelser:

- Den initiale sum af indefrosne feriemidler opgøres i 2016 og fremskrives til optjeningsperioden i september 2019 til august 2020 ved den forventede lønstigningsstakt angivet i afsnit 3.2,
- Der udbetales fondsferiedage til 30.000 lønmodtagere, hvortil Feriemiddelfondens samlede udgifter udgør 284,2 mia. kr., jf. afsnit 4.2,
- Den initiale sum af indefrosne feriemidler opgøres ultimo 2020 til 101,0 mia. kr. Dette gælder formuen efter udbetaling til fondsferiedage. Af den samlede formue antages 10,0 mia. at udgøre fondens investeringsformue, mens 91,0 mia. kr. står ved arbejdsgiverne, jf. afsnit 4.2,
- Udbetalinger fra fonden som følge af førtidig tilbagetrækning, dødsfald og varig fraflytning fra Danmark følger antagelserne beskrevet i afsnit 4.3.

I dette kapitel beskrives et antal fremskrivningsscenarier, hvor antagelsen omkring forskellige fremskrivningsforudsætninger varieres. Dette gælder frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden (afsnit 5.2), udbetalingsadfærd ved folkepensionsalderen (afsnit 5.3) og forrentning af tilgodehavende feriemidler (afsnit 5.4).

Der er ikke udført yderligere følsomhedsberegninger, som illustrerer betydningen over tid ved ændret lønudvikling i perioden 2016-20 (se i stedet afsnit 3.2), betydningen af andre forudsætninger ved udbetaling af Fondsferiedage (se afsnit 4.2) eller betydningen af andre sandsynligheder for udbetaling ved førtidig tilbagetrækning, dødsfald eller udvandring (se afsnit 4.3).

5.1. Grundfremskrivning

Der foretages en fremskrivning af Feriemiddelfondens formue, hvor udviklingen i fondens investeringsformue skønnes forholdsvis pessimistisk. Det antages således, at ingen arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling af feriemidler til fonden, hvorfor en stor del af lønmodtagernes tilgodehavende feriebetalinger i fremskrivningsperioden står ved arbejdsgiverne. Desuden antages det, at alle lønmodtagere vælger at hæve deres penge senest ved folkepensionsalderen.

Investeringsformuen i fonden forrentes med den skønnede rente på en statsobligation tillagt 2 procentpoint. Det betyder, at det langsigtede afkast efter 2040 antages at være 6,5 procent. Indeksering af midler ved arbejdsgiverne skønnes til cirka 3 procent gennem hele den betragtede periode.

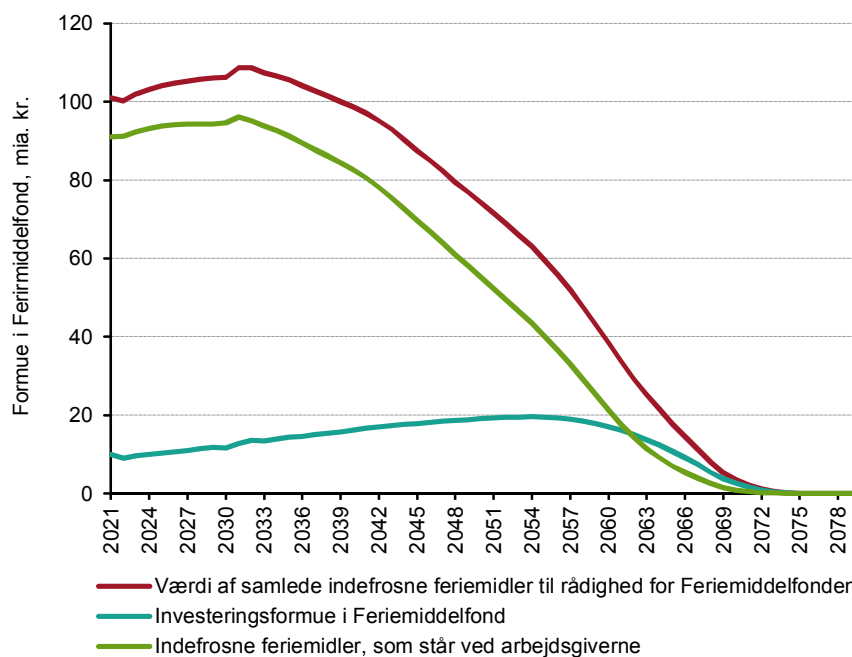
Med udsigt til aldring af befolkningen i de kommende årtier har politikerne justeret lovgivningen for folkepension, så den første mulige alder for folkepension øges, når levetiden stiger. I grundfremskrivningen indregnes kun de stigninger i folkepensionsalderen, som er vedtaget i folketinget. Det betyder, at pensionsalderen gradvist bliver forhøjet til 67 år i perioden 2019-22 og reguleres yderligere til 68 år i 2030. Herefter fastholdes folkepensionsalderen på 68 år¹².

¹² En bred politisk aftale sikrer, at pensionsalderen efter 2030 skulle kunne hæves hvert femte år i forhold til den forventede levealder. Stigningen i pensionsalderen kan dog maksimalt være ét år ad gangen. Næste indeksering vedtages i 2020 med virkning fra 2035. Her forventes det, at folkepensionsalderen bliver reguleret til 69 år for personer, der er født 1. januar 1967 eller senere. Disse stigninger i folkepensionsalderen er ikke indregnet i grundfremskrivningen, da de endnu ikke er vedtaget i folketinget. Den skønnede effekt af disse stigninger illustreres i afsnit 5.3.

Formue i Feriemiddelfonden

Initialt vurderes den samlede sum af indefrosne feriemidler at udgøre 101,0 mia. kr. Afkast på investeringsformuen i fonden og indeksering af midler ved arbejdsgiverne sikrer, at den samlede sum af indefrosne midler stiger frem mod 2030. Herefter aftager lønmodtagernes tilgodehavender frem mod 2070, hvor den samlede sum vurderes til under 5 mia. kr. Det fremgår af Figur 5.1, som viser en fremskrivning af Feriemiddelfondens samlede formue, herunder værdien af investeringsformuen og tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne.

Figur 5.1. Formue i Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.



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

At den samlede sum af feriemidler aftager fra omkring 2030 skyldes, at alle medlemmer i dette forløb antages at få deres indestående midler udbetalt ved folkepensionsalderen. Vælger medlemmerne at beholde deres opsparing i Feriemiddelfonden efter folkepensionsalderen, kan tidspunktet for, hvornår den samlede formue begynder at aftage, blive udskudt. Dette betragtes nærmere i afsnit 5.3.

Den samlede sum af indefrosne feriemidler ses at "knække" omkring år 2030. Det ses, at formuen stiger betragteligt mellem 2030 og 2031. Det skyldes de løbende ændringer af folkepensionsalderen og de deraf følgende ændringer i udbetalingsmønstret. Når folkepensionsalderen øges med ét år – som det er tilfældet i år 2030 – vil ingen personer have mulighed for at overgå til folkepension. Det følger heraf, at ingen med tilgodehavende feriemidler bliver udbetalingsberettigede ved at nå folkepensionsalderen. År-til-år ændringen i formuen er da anderledes end i omkringliggende år, hvor disse udbetalinger finder sted, hvilket medfører "knæk" i den observerede formueudvikling.

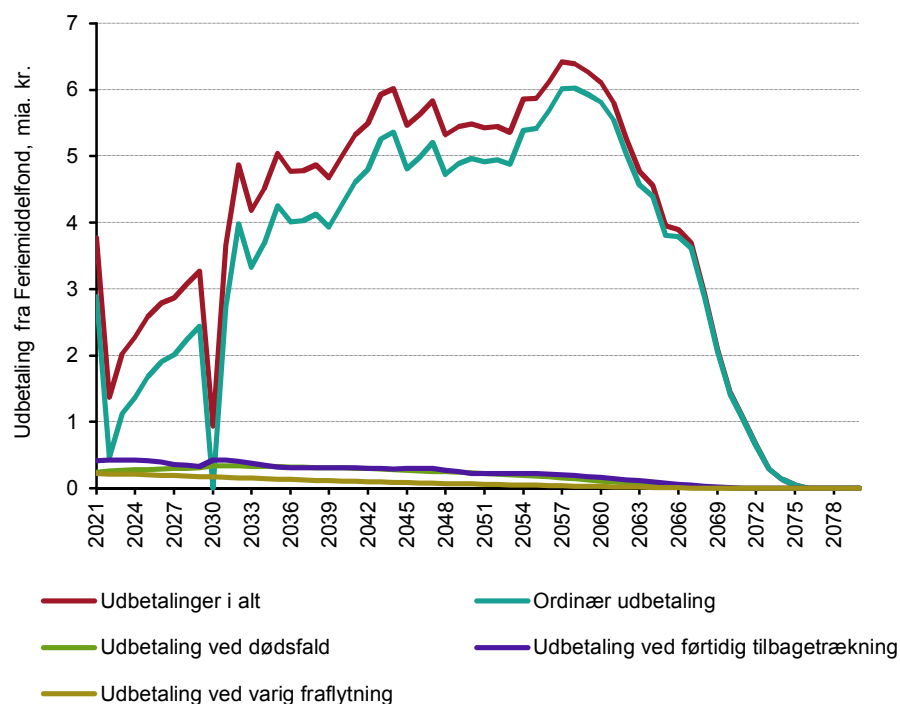
I de første år af Feriemiddelfondens levetid skønnes investeringsformuen nogenlunde konstant på 10 mia. kr., såfremt arbejdsgiverne ikke foretager frivillige indbetalinger, og alle medlemmer vælger udbetaling ved folkepensionsalderen. Over tid forventes fondens afkast på investeringsformuen at blive øget i takt med et generelt stigende renteniveau. Den øgede merforrentning i forhold til indekseringen af midler ved arbejdsgiverne er medforklarende til, at fondens investeringsformue over tid vurderes at udgøre en større andel af den samlede sum af

indefrosne feriemidler. På lang sigt forventes værdien af investeringsformuen at overstige tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne.

Udbetalinger fra Feriemiddelfonden

I denne fremskrivning antages det, at alle medlemmer, som har nået eller er ældre end folkepensionsalderen, får tilgodehavende feriemidler udbetalt ved førstkomende mulighed i 2021. Ordinære udbetalinger til medlemmer på eller over folkepensionsalderen skønnes på baggrund heraf til 2,9 mia. kr. i 2021. Samme år vurderes udbetalinger af øvrige årsager at udgøre cirka 0,9 mia. kr. Figur 5.2 viser størrelsen af de skønnede udbetalinger i fremskrivningsperioden. Udbetalingerne opdeles efter udbetalingsårsag.

Figur 5.2. Udbetalinger fra Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.



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

Der ses en klar tendens til, at de forventede årlige udbetalinger fra Feriemiddelfonden stiger over tid. Fra at udbetale i størrelsesordenen 2-2½ mia. kr. årligt i fondens første leveår, vurderes der på sigt at blive udbetalt op mod 6 mia. kr. om året. Dette skyldes hovedsageligt forrentning af midler i fonden og ved arbejdsgiverne, mens antallet af udbetalinger er relativt konstant, dog varierende med befolkningstallet.

Foruden ordinære udbetalinger kan et medlem få udbetalt tilgodehavende feriemidler ved førtidig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet, ved varig fraflytning fra Danmark eller ved dødsfald, hvor personens indestående udbetales til boet. Udbetalinger ved fraflytning fra Danmark vurderes størst i begyndelsen af fremskrivningsperioden, hvor sådanne udbetalinger beløber sig til omkring 210 mio. kr. årligt. Efterhånden som fondens medlemmer bliver ældre, og færre dermed er i aldersgrupper med stor udvandringshyppighed, falder udbetalinger i forbindelse med fraflytning til omkring 100 mio. kr. årligt i perioden 2040-45. Fra 2065 vurderes beløbet til mindre end 25 mio. kr. per år.

Også antallet af udbetalinger i forbindelse med førtidig tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet aftager over tid, efterhånden som antallet af medlemmer i Feriemiddelfonden aftager. Det faldende antal skyldes ligeledes, at færre forventes at udnytte efterlønsordningen fremadrettet.

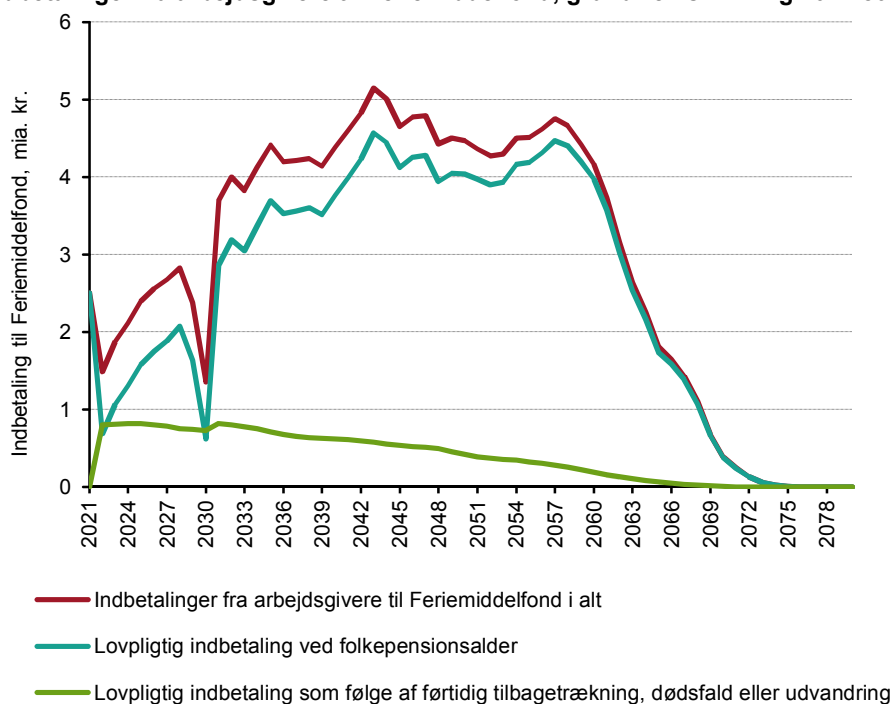
Da den gennemsnitlige udbetaling per person er stigende over tid, forventes de årlige udbetalinger i forbindelse med førtidig tilbagetrækning imidlertid at være nogenlunde konstant omkring 300-350 mio. kr. årligt frem til 2050.

Omkostningen til udbetalinger i forbindelse med medlemmets dødsfald vurderes at stige fra 250 mio. kr. årligt i begyndelse af fremskrivningen til omkring 300-350 mio. kr. per år i perioden 2040-50. Stigningen skyldes en større udbetaling per person, idet antallet af udbetalinger aftager i perioden.

Indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden

Indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden er vist i Figur 5.3. Arbejdsgivernes indbetalinger som følge af førtidig tilbagetrækning, dødsfald og varig fraflytning følger delvis udbetalinger fra fonden. Dog med en vis forsinkelse, da fonden i visse tilfælde foretager udlæg, hvorefter arbejdsgiveren efterfølgende indbetaler det skyldige beløb. Hovedparten af arbejdsgivernes indbetalinger sker som følge af, at medlemmet når folkepensionsalderen. I denne fremskrivning antages ingen frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden.

Figur 5.3. Indbetalinger fra arbejdsgivere til Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.



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

Pengestrømme i Feriemiddelfonden

Tabel 5.1 opsummerer pengestrømme i Feriemiddelfonden. Det er værd at bemærke, at lovpligtige indbetalinger fra arbejdsgiverne i 2021 som følge af førtidig tilbagetrækning, dødsfald og varig fraflytning er lig nul. Dette er sandsynligvis en undervurdering, idet arbejdsgiverne allerede i 2021 skal foretage lovpligtige indbetalinger for personer med tilgodehavende feriemidler, som har forladt arbejdsmarkedet før folkepensionsalderen frem til og med 28. februar 2021. Denne gruppe må dog forventes at være forholdsvis beskeden, idet personer med tilgodehavende feriemidler var på arbejdsmarkedet i (en del af) perioden september 2019 til august 2020. Idet både førtidig tilbagetrækning og dødsfald er relativt sjældent for lønmodtagere – de fleste overgår typisk til en offentlig overførsel før både førtidig pensionering og død – må det forventes, at relativt få lønmodtagere når at trække sig fra arbejdsmarkedet allerede før marts 2021.

Tabel 5.1. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,2	9,1	91,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,0	9,6	92,4	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	103,1	9,9	93,2	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	104,1	10,3	93,8	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	104,7	10,6	94,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	105,3	11,0	94,3	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	105,8	11,4	94,4	3,1	2,2	0,3	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	106,1	11,8	94,3	3,3	2,4	0,3	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	106,2	11,5	94,7	0,9	0,0	0,3	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	107,4	13,6	93,8	4,5	3,6	0,3	0,4	0,2	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	101,4	15,4	86,1	4,8	4,1	0,3	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	92,6	17,3	75,3	5,6	5,0	0,3	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	79,7	18,6	61,0	5,5	5,0	0,2	0,3	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	65,8	19,5	46,3	5,6	5,1	0,2	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	47,4	18,4	29,0	6,3	5,9	0,1	0,2	0,0	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	25,5	13,6	11,9	4,9	4,7	0,1	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	8,5	5,7	2,8	2,8	2,8	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	0,8	0,6	0,2	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Lovpligtige indbetalinger fra arbejdsgiverne ved folkepensionsalderen er relativt store i 2021, hvor 2,5 mia. kr. skønnes indbetalt fra arbejdsgiverne til fonden. Dette skyldes, at arbejdsgiverne initialt indbetaler for alle lønmodtagere over folkepensionsalderen.

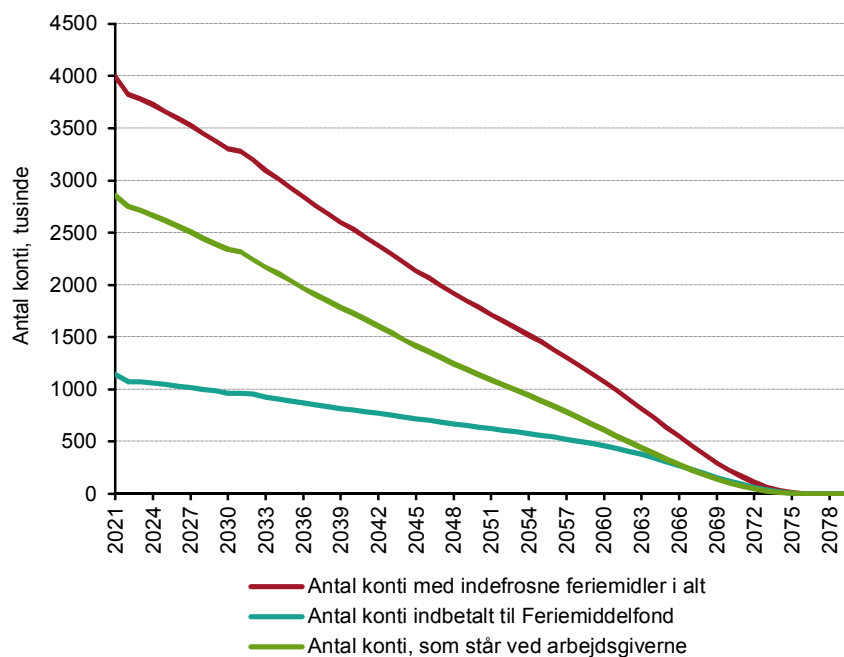
I 2022 er udbetalinger fra fonden som følge af, at medlemmer når folkepensionsalderen forholdsvis små i forhold til efterfølgende år. Dette skyldes, at folkepensionsalderen i 2022 øges med et halvt år, hvorfor relativt få personer overgår til folkepension – og dermed får deres tilgodehavende feriemidler udbetalt – i dette år.

Øget folkepensionsalder er ligeledes årsagen til, at Feriemiddelfonden ikke har nogen udbetalinger til medlemmer, som når folkepensionsalderen i år 2030. Her øges folkepensionsalderen med ét år, hvorfor ingen medlemmer overgår til folkepension. På trods heraf forventes stadig en positiv lovpligtig indbetaling fra arbejdsgiverne til fonden for medlemmer, som når folkepensionsalderen. Dette skyldes, at arbejdsgivernes indbetalinger ikke følger kalenderåret, men også dækker medlemmer, som når folkepensionsalderen i begyndelsen af det kommende år.

Antal konti i Feriemiddelfonden

I alt vurderes knap 4 mio. konti at blive oprettet i Feriemiddelfonden. Dette omfatter, at nogle lønmodtagere vil have flere konti som følge af flere jobs i løbet af optjeningsperioden, for eksempel som følge af jobskifte. I fremskrivningen vurderes antallet af konti i Feriemiddelfonden at aftage nogenlunde lineært frem mod 2080, jf. Figur 5.4.

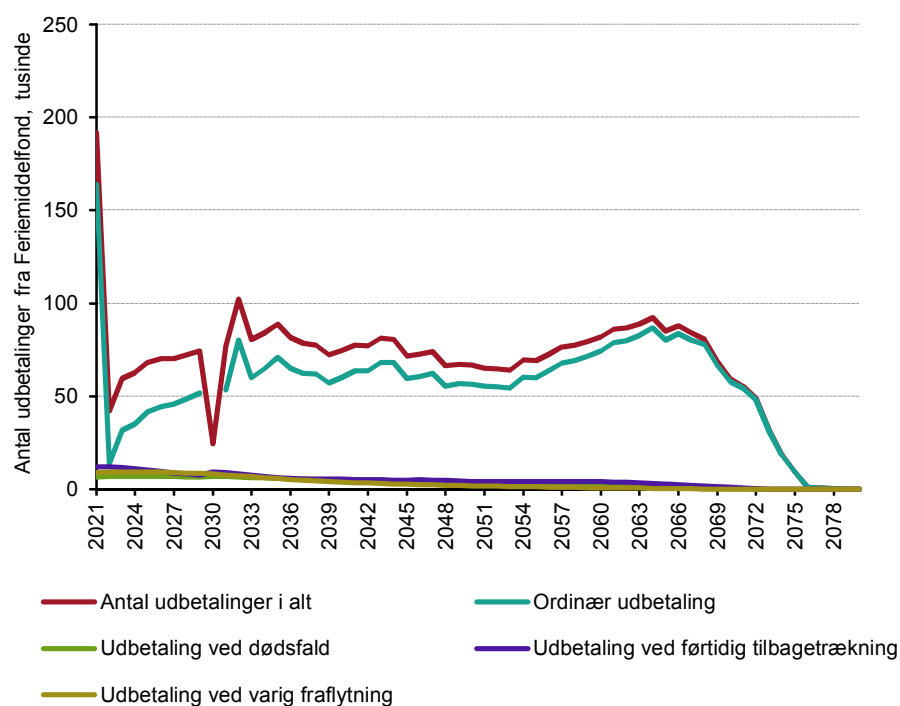
Figur 5.4. Antal konti i Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.



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

Antallet af udbetalinger fra Feriemiddelfonden kan ses i Figur 5.5.

Figur 5.5. Antal udbetalinger fra Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.

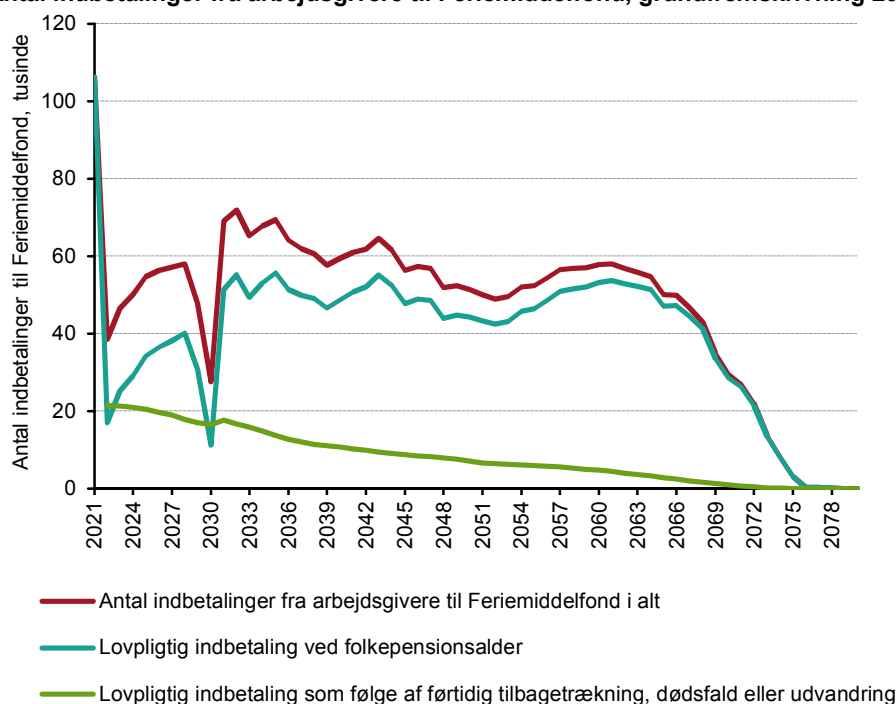


Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Af Figur 5.5 fremgår det, at antallet af udbetalte konti vurderes størst ved fondens opstart, hvor der sker udbetaling til alle medlemmer over folkepensionsalderen, ligesom medlemmer med små konti på mindre 1.500 kr. udbetales.

Antallet af lovpligtige indbetalinger fra arbejdsgiverne som følge af førtidig tilbagetrækning, dødsfald eller varig fraflytning vurderes størst i fondens begyndelse, hvorefter antallet aftager, jf. Figur 5.6. Faldet følger dels af, at generelt færre er medlemmer i fonden, ligesom antallet som fraflytter landet aftager efter nogle år, når fondens medlemmer bliver ældre, og tendensen til fraflytning er størst i 20'erne. Det spiller også ind, at andelen af befolkningen, som forventes at udnytte efterlønsordningen vurderes at aftage de kommende år.

Figur 5.6. Antal indbetalinger fra arbejdsgivere til Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80.



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

5.2. Følsomhed i forhold til frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne

For at illustrere betydningen af frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne i 2021 udarbejdes fire alternative fremskrivningsscenarier, hvor det varierer hvor stor en andel af arbejdsgiverne, der foretager frivillig indbetaling til Feriemiddelfonden ved fondens opstart i 2021.

I de fire alternative scenarier varierer grundfremskrivningens antagelse om ingen frivillig indbetaling som følger:

- (i) både private og offentlige arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling i 2021 for medarbejdere ældre end 50 år,
- (ii) private virksomheder med færre end 100 ansatte foretager frivillig indbetaling i 2021,
- (iii) hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021,
- (iv) private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021 (dvs. (iii) og (iv) kombineret).

I alle fremskrivningsscenarier antages det, at arbejdsgiverne efter 2021 foretager frivillig indbetaling i halvdelen af de tilfælde, hvor en medarbejder skifter job. Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år svarende til, at de medarbejdere, der ikke skifter job, over tid oparbejder større anciennitet. Se sidste del af afsnit 4.4 for nærmere beskrivelse.

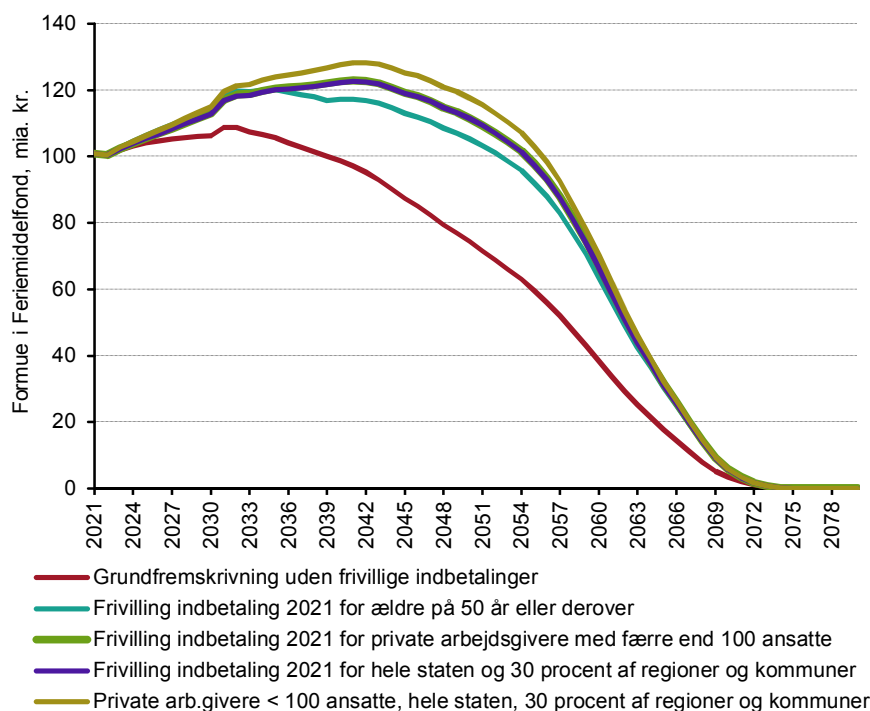
Den samlede medlemsbestand er ens i alle fem forløb. Det er således alene fordelingen mellem, hvorvidt tilgodehavende feriemidler er indbetalt til fonden, eller fortsat står ved arbejdsgiverne, som er forskellig.

I forløbene antages nettoforrentningen af investeringsformuen i Feriemiddelfonden at være lig den forventede rente på en statsobligation tillagt 2 procentpoint. Dette betyder, at fondens nettoafkast forudsættes at stige fra 4,0 procent i 2021 til 6,5 procent i 2040, hvorefter afkastet antages konstant. Gennem hele fremskrivningsperioden forventes afkastet på midler indbetalt til fonden således højere end indekseringen af midler ved arbejdsgiverne, som gennem fremskrivningsperioden antages at være lig cirka 3 procent.

Idet forrentningen af midler i fonden antages at være større end indekseringen af midler ved arbejdsgiverne, har det betydning for den samlede sum af tilgodehavende ferie, hvor stor andel arbejdsgiverne indbetaler til fonden. Jo større andel af arbejdsgiverne, som foretager frivillig indbetaling i 2021, jo større samlet formue opnår Feriemiddelfonden. Det ses således i Figur 5.7, at den samlede sum af indefrosne feriemidler stiger markant hurtigere, hvis arbejdsgiverne foretager frivilligere indbetalinger.

I forløbet, hvor der foretages frivillige indbetalinger for medarbejdere ældre end 50 år, ses et kraftigere fald i formuen fra omkring år 2035 end i de øvrige scenarier med frivillige indbetalinger. Dette skyldes, at det i fremskrivningerne antages, at alle medlemmer af Feriemiddelfonden vælger udbetaling ved folkepensionsalderen. Som følge heraf får alle medlemmer i dette scenarie – hvis tilgodehavende initialt indbetales frivilligt til fonden – udbetalt deres midler indenfor en tidshorisont på knap 20 år. I de øvrige alternative scenarier foretages også frivillig indbetaling for yngre fondsmedlemmer, hvilket trækker mod en større formue også på længere sigt, idet midlerne er en del af investeringsformuen over en længere årrække.

Figur 5.7. Formue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om arbejdsgivernes frivillige indbetalinger i 2021, fremskrivning 2021-80.



Anm.: Figuren viser den samlede formue bestående af både midler indbetalt til Feriemiddelfonden og tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne.

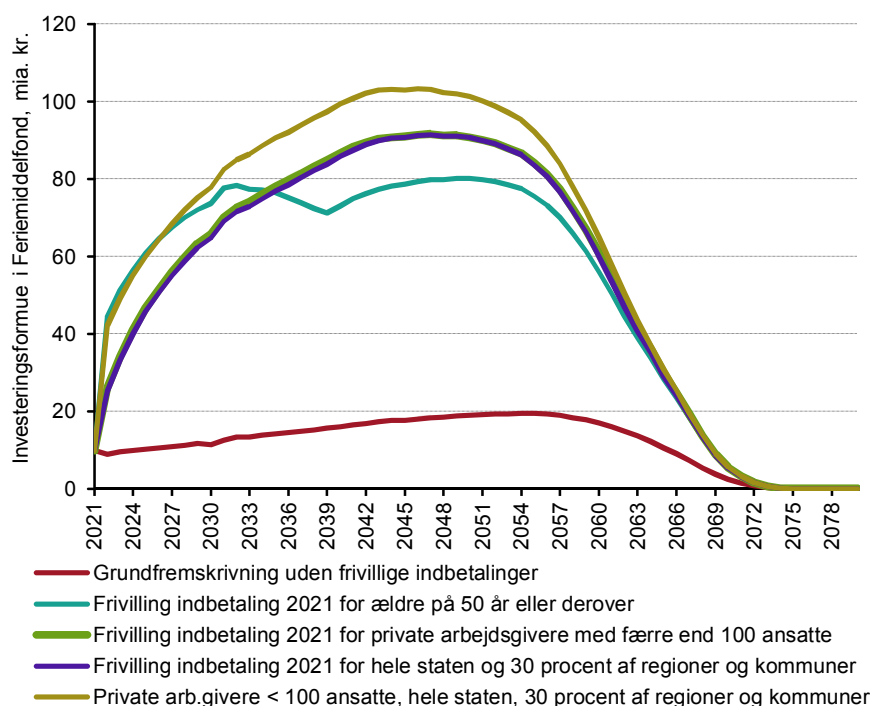
Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

I de fire alternative scenarier indbetaler arbejdsgiver frivilligt i størrelsesordenen 16 til 33 mia. kr. til Feriemiddelfonden i år 2021, hvilket medfører en positiv påvirkning af fondens investeringsformue i samme størrelse. Det fremgår af Figur 5.8, som viser investeringsformuens størrelse i grundfremskrivningen samt de fire alternative scenarier.

Lønmodtagere ældre end 50 år vurderes samlet set at opspare ferierettigheder for cirka 35 mia. kr. i optjeningsperioden, jf. Tabel 4.5. Dette er således forløbet med den initialt største frivillige indbetaling fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden. For private arbejdsgivere med færre end 100 ansatte og for hele staten tillagt 30 procent af optjent feriebetaling i regioner og kommuner udgør den frivillige indbetaling fra arbejdsgiverne i 2021 henholdsvis 17 og 16 mia. kr., jf. Tabel 4.6. Af sidstnævnte indbetales 8,6 mia. kr. af staten, 1,8 mia. af regionerne og 5,5 mia. kr. fra kommunerne. I scenariet, hvor både indbetalinger fra private virksomheder og den offentlige sektor betragtes, foretages en initial indbetaling til fonden på omkring 33 mia. kr.

Sker der blot indbetaling for de ældste lønmodtagere, påvirker dette primært investeringsformuens størrelse i fremskrivningens første cirka 20 år. Som tidligere skrevet skyldes dette, at pengene udbetales fra fonden indenfor en relativt kort tidshorisont, idet disse ældre relativt hurtigt når pensionsalderen. Også på længere sigt vil dette dog have en positiv påvirkning af fondens investeringsformue, da en relativt stor investeringsformue i første del af fremskrivningen ligeledes sikrer de yngre medlemmer en højere forrentning af deres tilgodehavende feriemidler – da alle medlemmer opnår samme forrentning – såfremt forrentningen i fonden er større end indekseringen ved arbejdsgiverne.

Figur 5.8. Investeringsformue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om arbejdsgivernes frivillige indbetalinger i 2021, fremskrivning 2021-80.

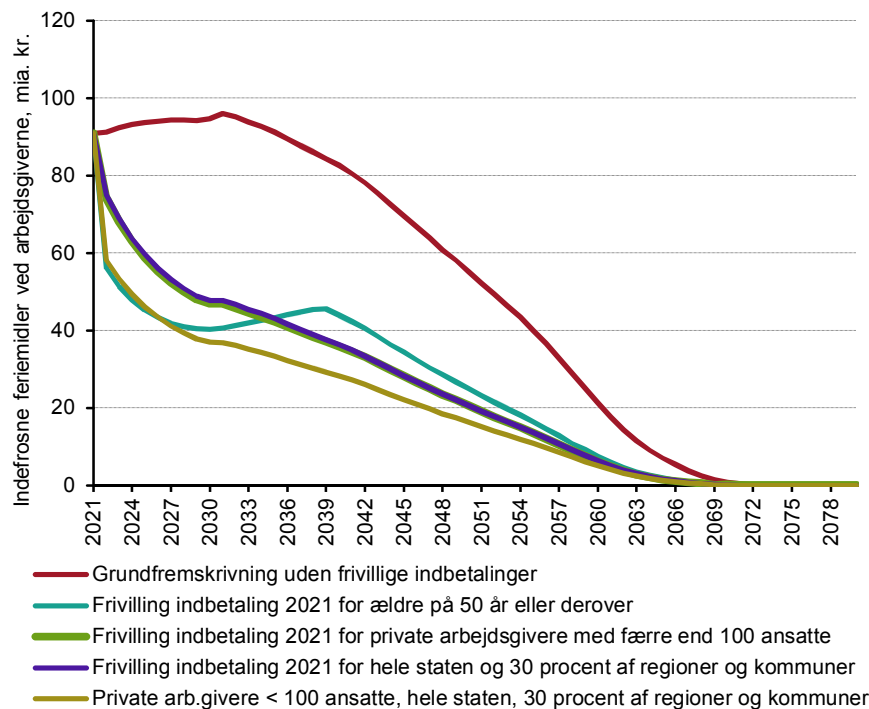


Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Arbejdsgivernes initiale indbetalinger til Feriemiddelfonden reducerer de samlede tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne i samme grad. Det fremgår af Figur 5.9, som viser størrelsen af de samlede indefrosne midler ved arbejdsgiverne i de fire alternative scenarier sammenlignet med grundfremskrivningen.

I fremskrivningen første 5-10 år ses et relativt kraftigt fald i tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne. Dette skyldes, at der særligt i disse år vurderes at være relativt store frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden i forbindelse med medarbejdernes jobskifte. Efter nogle år aftager disse betalinger i takt med, at ancienniteten for medarbejdere, som fortsat har feriemidler ved arbejdsgiverne, stiger (og tilbøjeligheden til jobskifte derfor aftager). Desuden aftager hyppigheden for at skifte job i takt med, at lønmodtagerne bliver ældre, jf. Figur 4.4.

Figur 5.9. Indefrosne feriemidler ved arbejdsgiverne ved varierende antagelser om arbejdsgivernes frivillige indbetalinger i 2021, fremskrivning 2021-80.



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

Følsomhed omkring løbende frivillige indbetalinger efter 2021

I grundfremskrivningen antages hverken frivillig indbetaling fra arbejdsgiver til Feriemiddelfonden ved fondens opstart i 2021 eller løbende frivillige indbetalinger i efterfølgende år. I de fire alternative scenarier præsenteret ovenfor antages både frivillige indbetalinger i 2021 og løbende indbetalinger herefter svarende til, at arbejdsgiverne frivilligt indbetaler ved hvert andet jobskifte, jf. Figur 4.4.

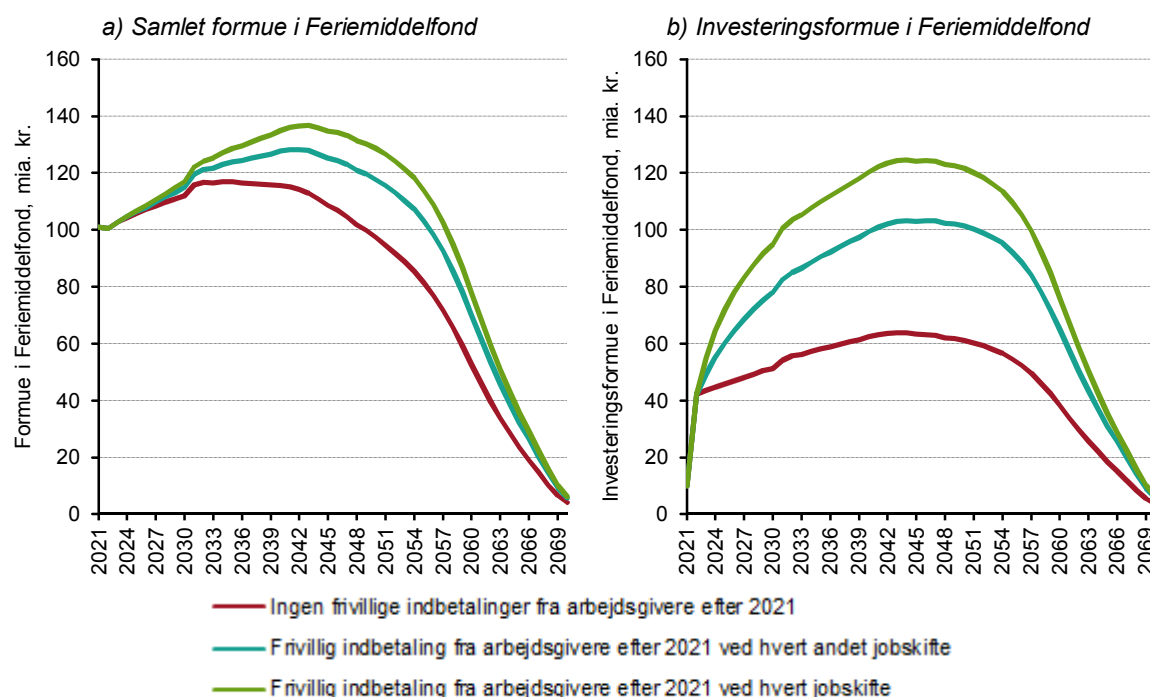
I dette afsnit betragtes det, hvor meget løbende frivillige indbetalinger efter 2021 betyder for udviklingen i Feriemiddelfondens formue. Der tages udgangspunkt i fremskrivningen benævnt (iv) ovenfor, hvor private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021. I scenarierne præsenteret i dette afsnit varieres graden af løbende indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden efter 2021.

Frivillige indbetalinger efter 2021 øger Feriemiddelfondens formue, idet nettoafkastet af fondens investeringer antages større end lønindeksering af midler ved arbejdsgiverne. Var der ikke indregnet løbende frivillige indbetalinger efter 2021 i forløbet præsenteret i foregående delafsnit (den blågrønne kurve i Figur 5.10a), vurderes Feriemiddelfondens samlede sum af tilgodehavende feriemidler at være 3 mia. kr. mindre i år 2030 (den røde kurve).

Det antages i fremskrivningerne præsenteret ovenfor, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling ved hvert andet jobskifte (hyppigheden for indbetaling ved jobskifte sættes halvt så stor som den opgjorte jobskifte-hyppighed). Forudsættes det i stedet, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling ved alle jobskifte (den faktisk observerede sandsynlighed for jobskifte anvendes for hyppigheden for en arbejdsgiver foretager frivillig indbetaling), vurderes Feriemiddelfondens samlede formue at blive forøget med i størrelsesordenen 2 mia. kr. i år 2030 (den grønne kurve i Figur 5.10a).

Arbejdsgivernes løbende indbetalinger ved hvert andet jobskifte skønnes at øge fondens investeringsformue med godt 25 mia. kr. i år 2030 i forhold til, hvis arbejdsgiverne ikke foretog frivillige indbetalinger efter 2021, jf. Figur 5.10b. En stor del af denne sum modregnes dog i fondens tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne (ikke afbildet i figuren), hvorfor ændringen i fondens samlede formue udelukkende udgøres af merforrentningen ved fondens investeringer i forhold til lønindeksering af midler ved arbejdsgiverne.

Figur 5.10. Formue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om arbejdsgivernes frivillige indbetalinger efter 2021, fremskrivning med frivillig indbetaling i 2021, 2021-70.



Anm.: I fremskrivningen forudsættes det, at private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling til Feriemiddelfonden i 2021. I de tre fremskrivninger varieres det herefter, hvor mange arbejdsgivere, som foretager løbende frivillige indbetalinger. Scenarierne er nærmere beskrevet sidst i afsnit 4.4.

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

5.3. Følsomhed omkring ordinære udbetalinger ved folkepensionsalderen

Tilgodehavende feriemidler udbetales automatisk ved folkepensionsalderen. Dog kan en person med indefrosne midler i Feriemiddelfonden ved folkepensionsalderen vælge, at midlerne skal forblive i fonden til videre forrentning. I de hidtil præsenterede fremskrivninger er det pessimistisk antaget, at alle med tilgodehavende feriemidler hæver deres indestående i Feriemiddelfonden senest ved folkepensionsalderen.

I dette afsnit illustreres den skønnede effekt af, at medlemmerne efter folkepensionsalderen vælger at lade deres opsparing forblive i Feriemiddelfonden. Desuden vises et scenarie, hvor

folkepensionsalderen øges efter 2035 som aftalt (men endnu ikke vedtaget) i tilbagetrækningsaftalerne fra 2006 og 2011.

Formueudvikling ved ændret udbetalingsmønster omkring folkepensionsalderen

Det er vanskeligt at vurdere udbetalingsadfærden for medlemmer af Feriemiddelfonden. Et relevant sammenligningsgrundlag kunne være at betragte den faktiske udbetalingsadfærd blandt medlemmer af LD, idet denne ordning på flere områder er sammenlignelig med Feriemiddelfonden.

Erfaringer fra LD peger mod, at en betydelig andel af medlemmerne vælger at lade deres midler forblive i LD til videre forrentning, selv efter vedkommende har mulighed for at få sit indestående udbetalt. Det kan derfor vise sig, at grundfremskrivningens antagelse om udbetaling til alle Feriemiddelfondens medlemmer ved folkepensionsalderen viser sig for restriktiv.

Som beskrevet sidst i afsnit 4.3 defineres tre alternative scenarier til grundfremskrivningen, hvor udbetalingstidspunktet for en andel af Feriemiddelfondens medlemmer udskydes, så nogle medlemmer vælger at lade deres opsparing forblive i Feriemiddelfonden efter folkepensionsalderen. I de tre scenarier forudsættes en kort udbetalingshorisont, hvor midlerne hæves senest 5 år efter folkepensionsalderen, en mellemlang udbetalingshorisont, så udbetaling finder sted senest 15 år efter mulig folkepensionering og en lang udbetalingshorisont, hvor udbetalingsmønstret forudsættes at ligne adfærden blandt nuværende medlemmer af LD.

Udskydelse af udbetalingstidspunktet antages udelukkende at gælde medlemmer, der i 2021 er yngre end folkepensionsalderen. Medlemmer ældre end folkepensionsalderen antages fortsat at få tilgodehavende feriemidler udbetalt ved førstkomende lejlighed i 2021. Begrundelsen herfor kan være, at disse ældre medlemmer af Feriemiddelfonden typisk vil have en relativt lille opsparing, hvor den nominelle forrentning indenfor en forholdsvis kort tidshorisont vil være begrænset.

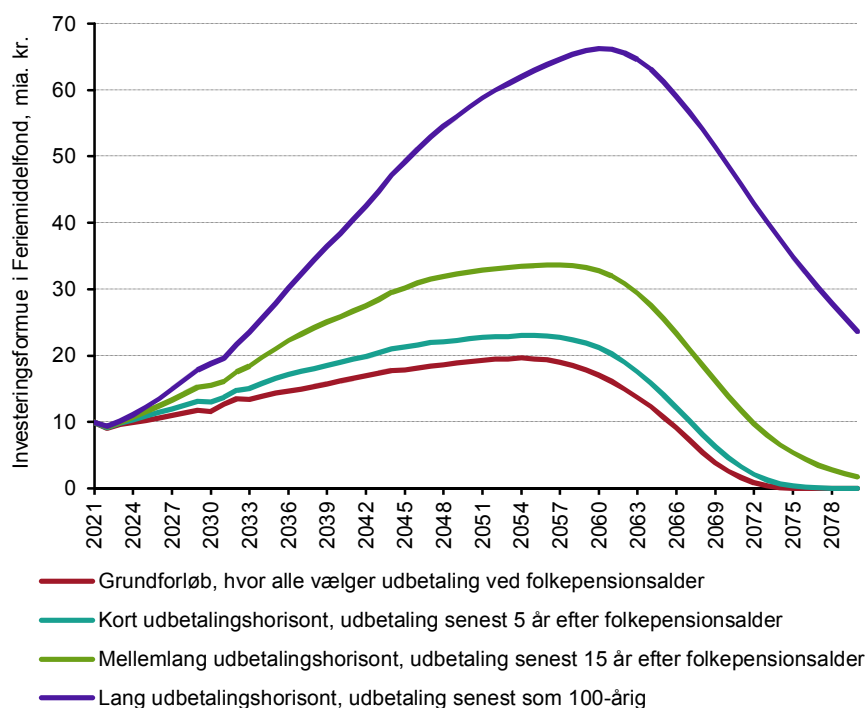
Arbejdsgiverne skal lovpligtigt indbetale tilgodehavende feriemidler til fonden, når lønmodtageren når folkepensionsalderen. Disse indbetalinger er uafhængige af, hvorvidt medlemmet rent faktisk vælger udbetaling på dette tidspunkt. Såfremt et medlem ældre end folkepensionsalderen vælger at lade tilgodehavende feriemidler stå i Feriemiddelfonden til videre forrentning, har det således kun effekt på investeringsformuens størrelse, mens tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne forbliver som i grundfremskrivningen.

I forhold til grundfremskrivningen vurderes antallet af udbetalinger fra Feriemiddelfonden til ældre medlemmer at aftage med mellem 5.000 (scenariet med kort udbetalingshorisont) til 20.000 (lang udbetalingshorisont) årlige udbetalinger i perioden frem mod 2030. Dette opvejes delvist af en stigning i antal udbetalinger som følge af medlemmers dødsfald. Efter 2030 skønnes faldet i antal udbetalinger i forhold til grundfremskrivningen at aftage frem mod 2050. I sidste del af fremskrivningen vurderes antallet af udbetalinger fra Feriemiddelfonden at overstige antallet af udbetalinger i grundfremskrivningen, idet udbetalinger til ældre medlemmer, som har udsendt udbetaling, finder sted.

Hvis medlemmerne af Feriemiddelfonden udskyder udbetaling af tilgodehavende feriemidler til efter folkepensionsalderen, kan dette have anseelig betydning for størrelsen af fondens investeringsformue. I fondens første leveår skønnes investeringsformuen at øges med op mod en halv mia. kr., hvis medlemmerne udsætter udbetalingstidspunktet til efter folkepensionsalderen. Det fremgår af Figur 5.11, som viser den skønnede udvikling i feriemiddelfondens formue i grundfremskrivningen samt i hvert af de tre scenarier, hvor medlemmerne udsætter udbetalingstidspunktet til efter folkepensionsalderen. I 2025 vurderes investeringsformuen at være mellem 0,6 og 2,0 mia. kr. større end i grundfremskrivningen.

På længere sigt vurderes scenariet med en kort udbetalingshorisont at øge Feriemiddelfondens investeringsformue med 3 til 4 mia. kr. i perioden 2040-65 i forhold til formuen i grundfremskrivningen. Dette svarer til, at investeringsformuen øges med i størrelsesordenen 20 procent. I samme periode skønnes investeringsformuen i scenariet med en mellemlang udbetalingshorisont i forhold til formuen i grundfremskrivningen at blive forøget med 10 til 15 mia. kr., svarende til en stigning i investeringsformuen på i størrelsesordenen 70 procent.

Figur 5.11. Investeringsformue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om udbetalingstilbøjelighed efter folkepensionsalderen, fremskrivning 2021-80.



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

Formueudvikling ved øget folkepensionsalder udover 68 år

I grundfremskrivningen er det forudsat, at folkepensionsalderen øges fra 65 til 67 år i perioden 2019-22 og herefter til 68 år i 2030. I den resterende del af fremskrivningsperioden fastholdes folkepensionsalderen på 68 år. Dette følger af, at yderligere stigninger i folkepensionsalderen endnu ikke er politisk vedtaget.

Ifølge velfærdsaftalen fra 2006 og tilbagetrækningsaftalen fra 2011 er der indgået politisk aftale om, at folkepensionsalderen øges i takt med den stigende levetid. Udover ovenstående stigninger i folkepensionsalderen, som er politisk vedtaget, betyder aftalerne, at folkepensionsalderen fra 2035 og herefter hvert femte år vil blive reguleret således, at den følger med restlevetiden for en 60-årig. Reguleringen kan være enten 0, ½ eller 1 år afhængigt af stigningen i restlevetiden. Reguleringen vedtages med 15 års varsel, hvorfor der i 2020 tages der politisk stilling til, hvorvidt folkepensionsalderen øges med yderligere ét år i 2035.

I dette afsnit skønnes over Feriemiddelfondens formue, såfremt alle aftalte stigninger i folkepensionsalderen vedtages politisk. Dette betyder, at folkepensionsalderen vurderes at blive øget med ét år i 2035, 2040, 2045 samt i 2050. Herefter vurderes stigningerne at være på et halvt år hvert femte år frem mod 2080, hvor folkepensionsalderen forventes at være 75½ år. Den forudsatte udvikling i den lovbestemte pensionsalder kan ses i appendiks A. I fremskrivningen antages det som i grundfremskrivningen, at alle medlemmer af Feriemiddelfonden får deres indestående udbetalt senest ved folkepensionsalderen.

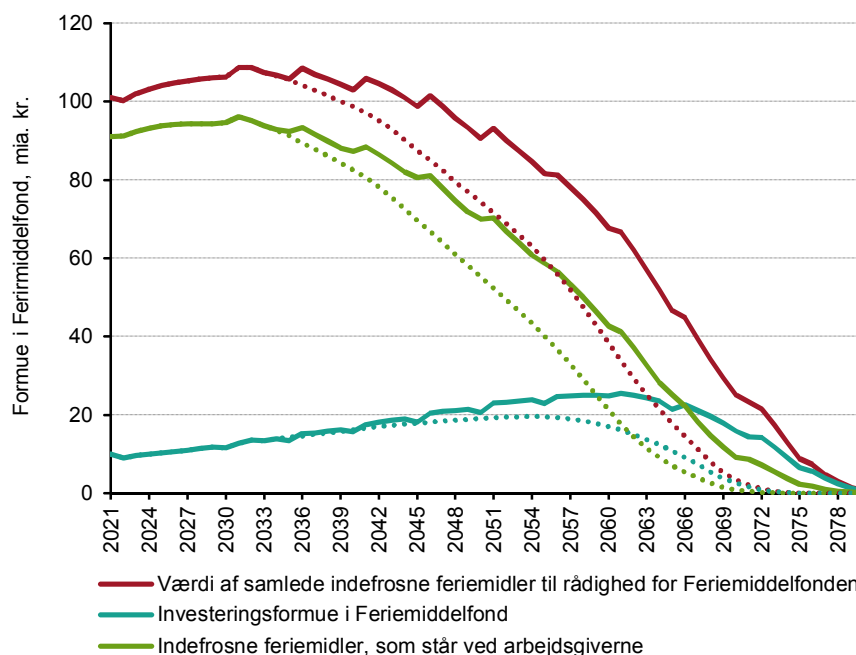
Folkepensionsalderen er bestemmende for, hvornår en person med tilgodehavende feriemidler automatisk får udbetalt sit indestående. Øges folkepensionsalderen yderligere i forhold til grundfremskrivningen, vil Feriemiddelfondens ordinære udbetalinger blive udskudt i takt med medlemmernes forventede senere tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet.

I de år, hvor folkepensionsalderen øges med ét år, vil ingen medlemmer af Feriemiddelfonden overgå til folkepension. Som følge heraf vil Feriemiddelfonden ikke have ordinære udbetalinger til medlemmer, som når folkepensionsalderen. Dette vurderes at sænke antallet af udbetalinger i forhold til grundfremskrivningen med i gennemsnit 60.000 i hvert af årene 2035, 2040, 2045 og 2050. Når folkepensionsalderen i efterfølgende år øges med et halvt år, vurderes ændringen i antal udbetalinger i forhold til grundfremskrivningen cirka halvt så stor. Medlemmerne af Feriemiddelfonden modtager i stedet udbetalingen ved den øgede folkepensionsalder.

Når det lovfastsatte udbetalingstidspunkt udsættes, øges antallet af udbetalinger fra Feriemiddelfonden som følge af førtidig tilbagetrækning og dødsfald. Som følge heraf vurderes antallet af udbetalinger fra fonden at stige med cirka 1.000 udbetalinger årligt i perioden 2035-50 i forhold til grundfremskrivningen, hvor folkepensionsalderen var konstant gennem perioden. På lang sigt vurderes stigningen i antallet af udbetalinger inden folkepensionsalderen at være på 3.000-4.000 udbetalinger årligt omkring år 2070.

Vedtages de aftalte stigninger i folkepensionsalderen, vurderes dette at medføre, at Feriemiddelfondens formue forøges markant. Det fremgår af Figur 5.12, som viser formueudviklingen i grundfremskrivningen og et alternativforløb, hvor folkepensionsalderen løbende forhøjes til 75½ år i 2080.

Figur 5.12. Formue i Feriemiddelfond ved øget folkepensionsalder, fremskrivning 2021-80.



Anm.: Grundfremskrivningen, hvor folkepensionsalderen fastholdes på 68 år fra 2030, er illustreret med stiplede kurver. Fuldotrukne kurver er alternativforløbet, hvor folkepensionsalderen øges yderligere fra år 2035. I begge forløb antages alle medlemmer af Feriemiddelfonden at hæve tilgodehavende feriemidler senest ved folkepensionsalderen.

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

Som det er tilfældet i 2030 i grundfremskrivningen, ses den samlede formue at "knække" i de år, hvor folkepensionsalderen øges. "Knæk" svarende til 2030 ses i 2035 og herefter hvert femte år frem til og med 2050. I disse år øges folkepensionsalderen med ét år, som det er tilfældet i 2030.

Fra og med 2055, og herefter hvert femte år, ses en lignende formueudvikling, dog er knækkene mindre end i tidligere år, da folkepensionsalderen i denne periode forøges med halve år.

5.4. Følsomhed i forhold til fremadrettet rente- og lønudvikling

I dette afsnit betragtes effekten af, at nettoforrentningen af investeringsformuen i Feriemiddelfonden sænkes i forhold til grundfremskrivningen. Desuden ses på effekten af en ændret indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne.

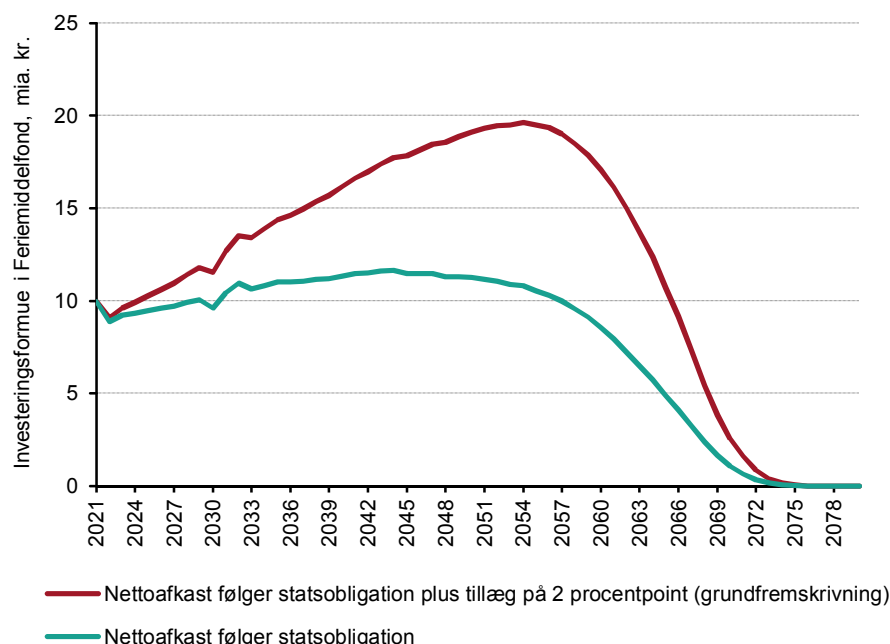
Foruden afkast og indeksering af midler ved arbejdsgiverne baseres alle alternative fremskrivninger i dette afsnit på samme antagelser som anvendt i grundfremskrivningen. Det antages således, at ingen arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling af feriemidler til fonden. Desuden antages det, at alle lønmodtagere vælger at hæve deres penge senest ved folkepensionsalderen. Som følge heraf følger udviklingen i antallet af lønmodtagere med tilgodehavende feriemidler i fonden og ved arbejdsgiverne grundfremskrivningen.

Nettoafkast på investeringsformue i Feriemiddelfond

I grundfremskrivningen forrentes investeringsformuen i Feriemiddelfonden med et afkast, der følger den skønnede rente på en 10-årig statsobligation tillagt 2 procentpoint. Dette betyder, at nettoafkastet forudsættes at stige fra 4,0 procent i 2021 til et langsigtsniveau på 6,5 procent, der nås fra og med år 2040.

I en alternativ fremskrivning antages investeringsformuen i Feriemiddelfonden blot forrentet med et nettoafkast, som svarer til den forventede rente på en 10-årig statsobligation, dvs. nettoafkastet antages at være 2 procentpoint lavere end i grundfremskrivningen i alle fremskrivningsår.

Figur 5.13. Investeringsformue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om fondens fremadrettede nettoafkast, fremskrivning 2021-80.



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

At nettoafkastet nedbringes med 2 procentpoint i forhold til grundfremskrivningen, vurderes at dæmpe den skønnede stigning i Feriemiddelfondens investeringsformue i fremskrivningens første år med cirka 200 mio. kr. årligt, da investeringsformuen initialt skønnes til i størrelsesordenen 10 mia. kr. I 2022 vurderes investeringsformuen i størrelsesordenen 190 mio.

kr. lavere end i grundfremskrivningen og i 2023 vurderes formuen 392 mio. kr. mindre end i grundfremskrivningen.

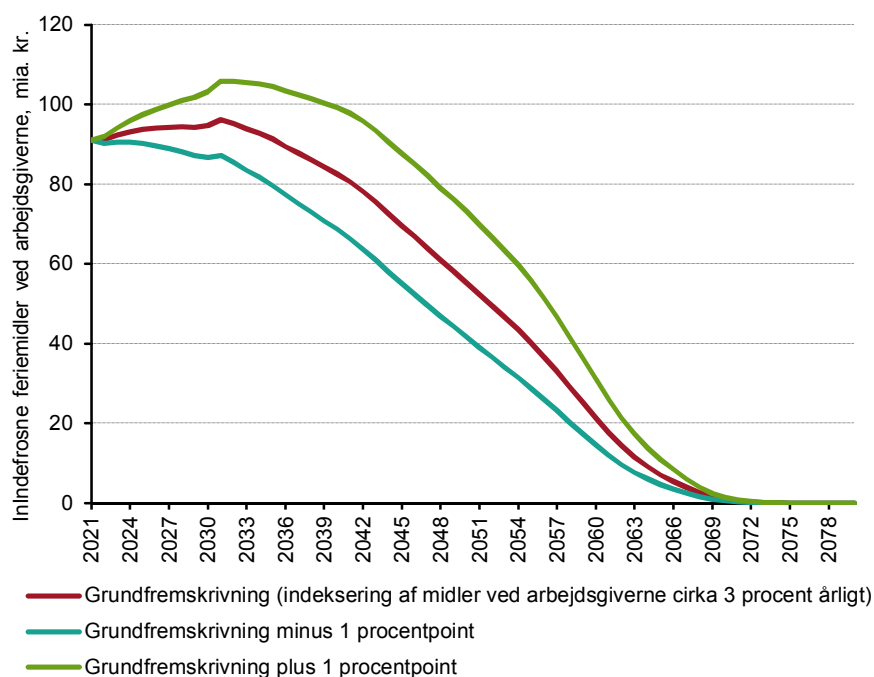
Omkring år 2050 vurderes formuen nedbragt med omkring 8 mia. kr. som følge af lavere forrentning end forudsat i grundfremskrivningen. Dette svarer til, at Feriemiddelfondens investeringsformue er nedbragt med cirka 40 procent i forhold til grundfremskrivningen. Figur 5.13 viser udviklingen i fondens investeringsformue under begge anvendte antagelser om nettoafkast opnået på investeringsformuen.

Indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne antages uændret i forhold til grundfremskrivningen. Udviklingen i tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne ændres derfor ikke i forhold til grundfremskrivningen.

Indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne

I grundfremskrivningen forudsættes det, at lønindekseringen af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne er cirka 3 procent årligt. I to alternative fremskrivninger betragtes følsomheden i denne antagelse, idet den årlige indeksering af midler ved arbejdsgiverne henholdsvis øges og sænkes med 1 procentpoint. Effekten heraf er ganske naturligt, at summen af tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne henholdsvis er større og mindre end i grundfremskrivningen, jf. Figur 5.14, der viser den anslåede sum af indefrosne midler ved arbejdsgiverne i hvert af de tre scenarier.

Figur 5.14. Tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne ved varierende antagelser om indeksering af midler ved arbejdsgiverne, fremskrivning 2021-80.



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

På kort sigt øges (mindsker) de tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne med cirka 900 mio. kr. per år – svarende til 1 procent af de samlede midler ved arbejdsgiverne – når indekseringen forudsættes 1 procentpoint højere (lavere) end i grundfremskrivningen.

Omkring år 2050 medfører dette, at den samlede sum af indefrosne midler ved arbejdsgiverne ændres med i størrelsesordenen 15 mia. kr. i forhold til grundfremskrivningen. Dette svarer til en stigning i midler ved arbejdsgiverne omkring år 2050 på cirka en tredjedel, hvis indekseringen permanent er 1 procentpoint højere end forudsat i grundfremskrivningen. Antages indekseringen i

stedet 1 procentpoint lavere end i grundfremskrivningen, falder summen af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne med omkring en fjerdedel i år 2050.

Ændres indeksering af midler ved arbejdsgiverne, vil det have to effekter på størrelsen af investeringsformuen indbetalt til Feriemiddelfonden.

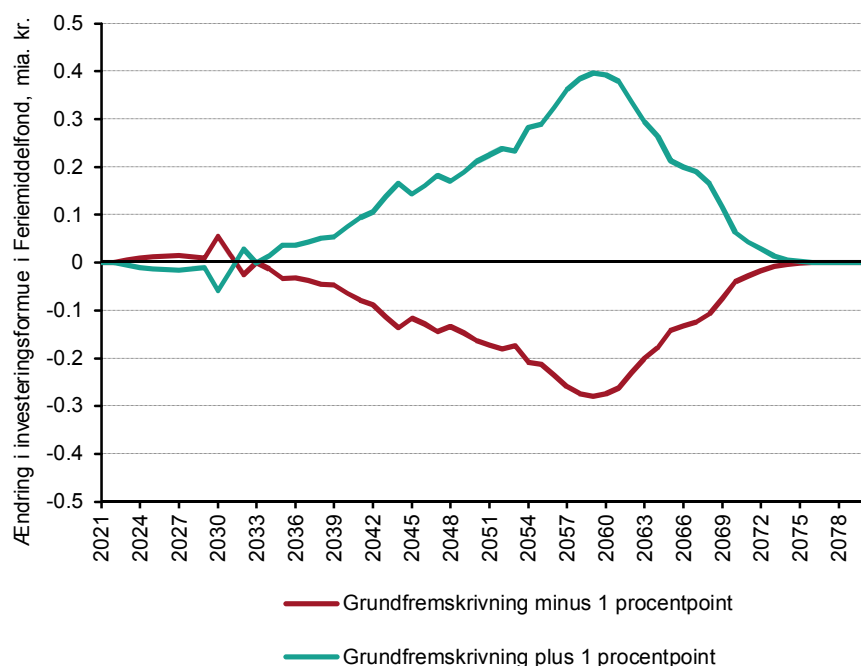
For det første vil arbejdsgiverne lovpligtigt indbetale midler til fonden i september måned i året for lønmodtagere, som når pensionsalderen i perioden frem til og med februar måned året efter. Når formuen indbetalt til fonden opgøres ved årsskiftet, har størrelsen af disse indbetalinger fra arbejdsgiverne betydning for hvor stort et beløb, der er indbetalt til fonden. Ændres indekseringen af midler ved arbejdsgiverne, vil det beløb fonden ved årsskiftet har fået indbetalt blive ændret.

For det andet kan investeringsformuens størrelse ændres som følge af ændret indeksering af midler ved arbejdsgiverne, da fonden gør udlæg for lønmodtagere, hvis midler står ved arbejdsgiverne. Ændret indekseringen ved arbejdsgiverne i forhold til grundfremskrivningen, ændrer det beløb, fonden gør udlæg for, hvilket ændrer summen af midler i fonden.

På kort sigt, hvor det udbetalte beløb som følge af førtidig tilbagetrækning, død eller fraflytning i grundfremskrivningen vurderes at overstige udbetalinger ved pensionering, vurderes den anden af ovennævnte effekter at være dominerende. Derfor anslås en øget (mindsket) indeksering af midler ved arbejdsgiverne i forhold til grundfremskrivningen at formindske (forøge) summen af midler indbetalt til fonden på kort sigt.

På længere sigt vurderes fondens udbetalinger ved pensionering at overstige udbetalinger ved førtidig tilbagetrækning, dødsfald og fraflytning fra Danmark. Over tid dominerer første effekt omtalt ovenfor således. Det betyder, at øges indekseringen ved arbejdsgiverne, så indbetales et større beløb fra arbejdsgiverne til fonden end forudsat i grundfremskrivningen, hvilket omkring årsskiftet 2060 øger Feriemiddelfondens investeringsformue med skønsmæssigt knap 400 mio. kr. Er indekseringen mindre end i grundfremskrivningen, ses den modsatte effekt på investeringsformuen, som i 2060 vurderes 275 mio. kr. mindre end i grundfremskrivningen.

Figur 5.15. Ændring i investeringsformue i Feriemiddelfond ved varierende antagelser om indeksering af midler ved arbejdsgiverne, fremskrivning 2021-80.



Anm.: Figuren viser ændringen i investeringsformuens størrelse i forhold til grundfremskrivningen.

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

Figur 5.15 viser ændringen i forhold til grundfremskrivningen i summen af midler indbetalt til Feriemiddelfonden, idet ændringen i forhold til grundfremskrivningen regnes for hvert af de to scenarier, hvor indekseringen af midler ved arbejdsgiverne henholdsvis øges og mindskes med 1 procentpoint.

5.5. Kombinerede scenarier

På baggrund af fremskrivningerne præsenteret gennem dette kapitel defineres to alternative scenarier til grundfremskrivningen.

I begge scenarier antages det som i grundfremskrivningen, at Feriemiddelfondens investeringsformue forrentes med den skønnede rente på en statsobligation tillagt 2 procentpoint. Det betyder, at det langsigtede afkast efter 2040 antages at være 6,5 procent. Indeksering af midler ved arbejdsgiverne skønnes til cirka 3 procent gennem hele den betragtede periode. I alle tre scenarier antages folkepensionsalderen at blive øget til 68 år i 2030, hvorefter pensionsalderen holdes konstant.

De to alternative scenarier adskiller sig fra grundfremskrivningen ved de anvendte antagelser om frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden og medlemmernes udbetalingsadfærd omkring folkepensionsalderen. Scenarierne defineres som følger:

Grundfremskrivning: Ingen frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden. Alle medlemmer i fonden hæver deres tilgodehavende feriemidler senest ved folkepensionsalderen.

Kombinationsscenario 1: Hele staten og 10 procent af private arbejdsgivere, regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling af tilgodehavende feriemidler i 2021. Efter 2021 indbetaler alle arbejdsgiver hvert år 5 procent af det skyldige beløb. Medlemmerne antages at have en kort udbetalingshorisont, hvor midlerne hæves senest 5 år efter folkepensionsalderen.

Kombinationsscenario 2: Frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne til fonden i 2021 foretages af private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner. Herefter foretager virksomheder frivillig indbetaling ved hvert andet jobskifte. Ved folkepensionsalderen antages en mellemlang udbetalingshorisont, så udbetaling finder sted senest 15 år efter mulig folkepensionering.

Antagelserne i de enkelte scenarier er nærmere beskrevet i afsnit 5.1 til 5.3 samt i afsnit 4.3 og 4.4.

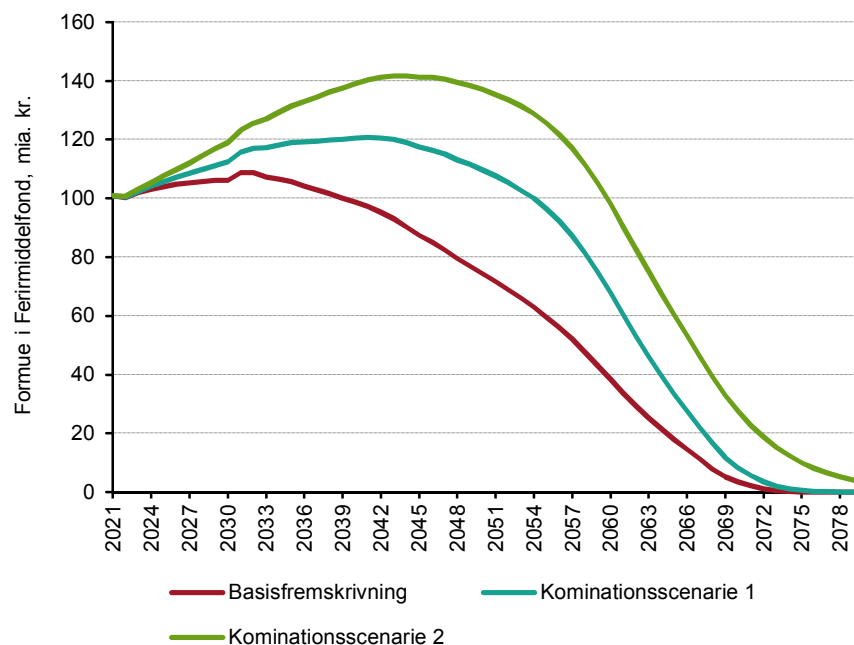
I kombinationsscenarierne trækker frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne mod en større samlet formue i Feriemiddelfonden, da forrentning af midler indbetalt til fonden forventes højere end lønindekseringen af midler ved arbejdsgiverne. Senere udbetaling ved folkepensionsalderen trækker ligeledes mod en større formue, når medlemmer efter pensionsalderen lader deres tilgodehavende feriemidler forblive i fonden til videre forrentning.

Omkring 2030 forventes kombinationsscenario 1 at øge Feriemiddelfondens samlede formue med godt 6 mia. kr. i forhold til formuen i grundfremskrivningen. I kombinationsscenario 2 vurderes effekten dobbelt så stor, jf. Figur 5.16, som viser den skønnede udvikling i Feriemiddelfondens samlede formue i hvert af de tre scenarier.

I kombinationsscenario 1 antages arbejdsgiverne at foretage en frivillig indbetaling til Feriemiddelfonden på cirka 17 mia. kr. i 2021. Dette dækker over hele staten, der indbetaler skønsmæssigt 8,6 mia. kr., mens 10 procent af de tilgodehavende midler ved regioner, kommuner og i den private sektor beløber sig til henholdsvis 0,6, 1,8 og 5,8 mia. kr.

I det andet scenarie antages frivillig indbetaling at ske fra private virksomheder med færre end 100 ansatte (indbetaler skønsmæssigt 17 mia. kr. til Feriemiddelfonden i 2021), hele staten (8,6 mia. kr.) og 30 procent af regioner og kommuner (henholdsvis 1,8 og 5,5 mia. kr.). Den samlede frivillige indbetaling i 2021 vurderes i dette scenarie til omkring 33 mia. kr.

Figur 5.16. Formue i Feriemiddelfond i kombinerede scenarier, fremskrivning 2021-80.



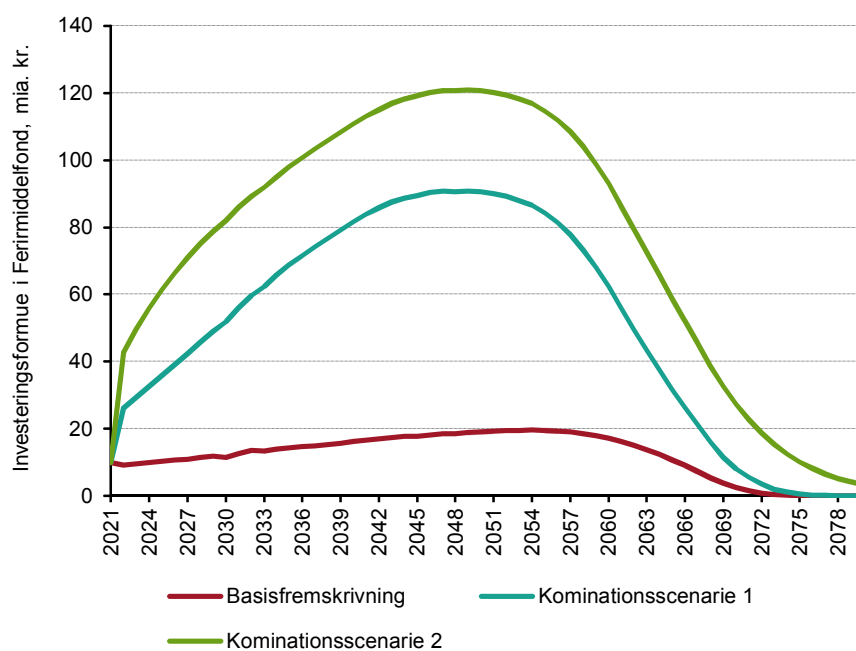
Kilde: Egne beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Forrentning af den initiale frivillige indbetaling fra arbejdsgiverne, samt at arbejdsgiverne foretager lovpligtige indbetalinger ved folkepensionsalderen, samtidig en del af medlemmer lader deres midler forblive i fonden efter pensionsalderen til videre forrentning, øger fondens investeringsformue i forhold til grundfremskrivningen ganske betragteligt. Omkring år 2030 vurderes investeringsformuen i kombinationsscenerierne at være 40 til 70 mia. kr. større end i grundfremskrivningen. Det fremgår af Figur 5.17 på den følgende side, som viser den anslåede udvikling i Feriemiddelfondens investeringsformue i hvert af de tre scenarier.

Tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne falder betydeligt hurtigere i de to kombinationsscenerier end forudsat i grundforløbet, jf.

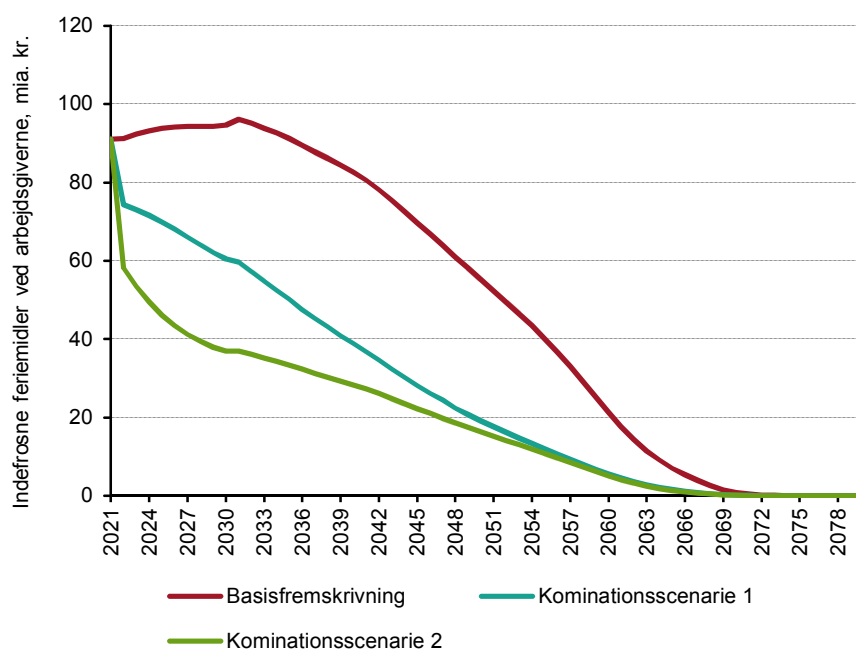
Figur 5.18 på næste side. Dette følger af arbejdsgivernes frivillige indbetalinger i opstartsåret og de løbende frivillige indbetalinger herefter. I kombinationsscenario 2 ses et relativt kraftigt fald i tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne i fremskrivningens første 5-10 år. Dette skyldes, at der særligt i disse år vurderes at være relativt store frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til Feriemiddelfonden i forbindelse med medarbejdernes jobskifte. Efter nogle år aftager disse udbetalinger i takt med, at ancienniteten for medarbejdere, som fortsat har feriemidler ved arbejdsgiverne, øges (og tilbøjeligheden til jobskifte derfor aftager). Desuden aftager hyppigheden for at skifte job i takt med, at lønmodtagerne bliver ældre.

Figur 5.17. Investeringsformue i Feriemiddelfond i kombinerede scenarier, fremskrivning 2021-80.



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

Figur 5.18. Indefrosne feriemidler ved arbejdsgiverne i kombinerede scenarier, fremskrivning 2021-80.



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

6. Konklusion

I undersøgelsen ses der på, hvor stort et beløb den kommende Feriemiddelfond under rimelige antagelser vil kunne forventes at skulle administrere.

Den samlede værdi af feriemidler optjent i perioden september 2019 til august 2020, som vil skulle administreres af Feriemiddelfonden, opgøres med nogen usikkerhed til 107,5 mia. kr. Opgørelsen sker på baggrund af faktiske optjente feriebetalinger i kalenderåret 2016, som fremskrives til optjeningsperioden knap fire år senere. Ved fremskrivningen tages der højde for den forventede lønstigning, den formodede befolkningsudvikling og kendte lovændringer, idet folkepensionsalderen i perioden øges.

Af de samlede feriemidler vurderes 16,5 mia. kr. at blive optjent som feriegodtgørelse, der indbetales til FerieKonto. Disse midler beskattes på indbetalingstidspunktet, og efter-skat beløbet anslås til 10,2 mia. kr. Beløbet indbetales til Feriemiddelfonden i 2020, idet cirka én tredjedel indbetales i april måned, mens det resterende beløb følger ultimo året.

Den første indbetaling fra FerieKonto til Feriemiddelfonden i april 2020 skal finansiere fondens udbetalinger til fondsferiedage i sommeren 2020. Disse udbetalinger skønnes til 284 mio. kr., forudsat at 30.000 lønmodtagere udnytter muligheden for fondsferiedage.

Efter begge indbetalinger fra FerieKonto til Feriemiddelfonden, og fondens udbetaling af fondsferiedage, vurderes Feriemiddelfonden ultimo 2020 at have en formue på 10,0 mia. kr. Ultimo 2020 vil fonden have de resterende feriemidler til gode ved arbejdsgiverne. Den samlede sum af feriemidler ved arbejdsgiverne skønnes at have en værdi af 91 mia. kr.

Fra dette udgangspunkt fremskrives Feriemiddelfondens formue ved at skønne over udbetalinger fra fonden, arbejdsgivernes indbetalinger til fonden samt forrentning af midler indbetalt til fonden og indeksering af fondens tilgodehavende midler ved arbejdsgiverne.

Der udføres en grundfremskrivning, hvor formueudviklingen i Feriemiddelfonden vurderes forholdsvis pessimistisk. Det antages således, at ingen arbejdsgivere foretager frivillige indbetalinger til fonden. Desuden forudsættes det i grundfremskrivningen, at alle medlemmer af Feriemiddelfonden får deres tilgodehavende feriemidler udbetalt ved folkepensionsalderen.

I grundfremskrivningen skønnes Feriemiddelfondens samlede formue at stige med godt 5 procent frem mod år 2030. Herefter vurderes formuen at aftage frem mod år 2070, hvor de samlede tilgodehavende midler i fonden vurderes til under 5 mia. kr.

I en række alternative fremskrivninger lempes grundforløbets antagelser, så arbejdsgiverne i forskelligt omfang foretager frivillige indbetalinger til Feriemiddelfonden. Desuden laves alternativer, hvor medlemmer af Feriemiddelfonden lader deres tilgodehavende forblive i fonden til videre forrentning efter folkepensionsalderen.

Disse alternative fremskrivninger illustrerer, at fondens formueudvikling i nogen grad afhænger af, hvorvidt arbejdsgiverne foretager frivillige indbetalinger til fonden. Desuden viser alternative fremskrivninger, at hvis medlemmerne ved folkepensionsalderen vælger at udsætte udbetaling og lade deres midler forblive i Feriemiddelfonden til videre forrentning, kan dette ligeledes øges fondens formue markant.

Der defineres to scenarier, hvor både arbejdsgivernes frivillige indbetalinger til fonden og medlemmernes udbetalingsadfærd ved folkepensionsalderen ændres i forhold til grundfremskrivningen. I disse scenarier ventes Feriemiddelfondens formue at stige frem til omkring år 2040-45. I perioden 2021-40 vurderes fondens formue øget med mellem 20 og 40 procent. Herefter aftager formuen i begge scenarier, og Feriemiddelfondens samlede formue vurderes i disse tilfælde at være mellem 8 og 27 mia. kr. i år 2070.

7. Referencer

Beskæftigelsesministeriet (2018): *Lov om forvaltning og administration af tilgodehavende feriemidler*. LOV nr. 58 af 30/01/2018.

Danmarks Statistik (2018): *Befolkningsfremskrivning 2018 – Danmarks Statistiks Statistikbank tabel FRDK418*. Lokaliseret den 25. maj 2018 på Danmarks Statistiks hjemmeside: <http://statistikbanken.dk/FRDK418>

Danmarks Statistik (2015): *Dansk Branchekode 2007 – DB07*. Udgivet af Danmarks Statistik august 2007, revideret december 2015.

De Økonomiske Råd (2018): *Dansk Økonomi, forår 2018*. Rapport, maj 2018.

DJØF (2018): *OK18 - Teknisk gennemgang for Staten, Kommuner og Regioner*. Lokaliseret den 25. maj 2018 på DJØFs hjemmeside: <https://www.djoef.dk/~media/documents/djoef/o/ok18-teknisk-gennemgang-alle-omr-aa-der.pdf>

Ferielovsudvalget (2017): *Ny ferielov og overgang til samtidighedsferie – Betænkning afgivet af Beskæftigelsesministeriets Ferielovsudvalg*. Betænkning nr. 1568, 2017.

LO (2017): *Øje på beskæftigelsen – November 2017*. Rapport fra Landsorganisationen i Danmark, november 2017.

Nationalbanken (2018): *Udsigter for dansk økonomi – Moderat højkonjunktur i de kommende år*. Danmarks Nationalbank, udsigter for dansk økonomi, marts 2018.

Nationalregnskabet (2018): *Nationalregnskab og offentlige finanser – Danmarks Statistiks Statistikbank tabel NAHD22*. Lokaliseret den 25. maj 2018 på Danmarks Statistiks hjemmeside: <http://statistikbanken.dk/NAHD22>

Zangerberg Hansen, Jonas (2018): *Medlems- og formueprognose 2018 – Fremskrivning af antal medlemmer og formue i Lønmodtagernes Dyrtidsfond*. DREAM rapport udarbejdet for LD, april 2018.

Zangerberg Hansen, Jonas (2016): *Fremskrivning af befolkningens arbejdsmarkedstilknytning – Socioøkonomisk fremskrivning 2016*. DREAM rapport, oktober 2016

Zangerberg Hansen, Jonas og Stephensen, Peter (2015): *Udbetalingsadfærd blandt medlemmer af Lønmodtagernes Dyrtidsfond*. DREAM rapport udarbejdet for LD, oktober 2015.

Økonomi- og Indenrigsministeriet (2018): *Danmarks Konvergensprogram 2018*. Rapport, april 2018.

Appendiks A: Lovbestemte tilbagetrækningsaldr

Befolkningsudviklingen i de kommende årtier betyder, at ældre vil udgøre en betydeligt større andel af den samlede danske befolkning. Med udsigt til aldring af befolkningen har politikerne i flere omgange justeret lovgivningen for efterløn og folkepension.

Med velfærdsreformen fra 2006 og tilbagetrækningsreformen fra 2011 er det aftalt, at folkepensionsalderen øges i takt med den stigende levetid. Det er allerede vedtaget, at den første mulige alder for at modtage folkepension gradvist sættes op til 67 år i perioden 2019-22 og herefter til 68 år i 2030.

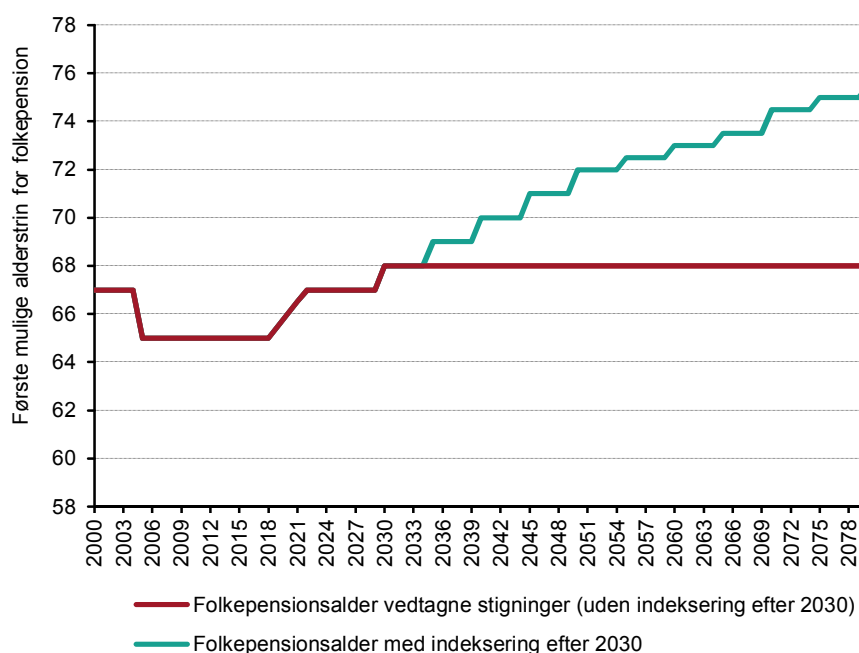
Udviklingen i den første mulige alder for folkepension under disse forudsætninger er illustreret med den røde kurve i Figur A.1. Dette angiver udviklingen i folkepensionsalderen i undersøgelsens grundfremskrivning, hvor kun vedtagne stigninger i den lovbestemte tilbagetrækningsalder indregnes.

Fra og med 2035 er det blandt et bredt flertal i Folketinget aftalt, at folkepensionsalderen hvert femte år vil blive reguleret således, at den følger med restlevetiden for en 60-årig. Reguleringen kan være enten 0, ½ eller 1 år afhængigt af stigningen i restlevetiden.

Fremadrettet forventes en betydelig stigning i restlevetiden for en 60-årig, hvilket er en fortsættelse af en historisk tendens observeret fra 1995 og frem. Som følge heraf vurderes folkepensionsalderen at blive yderligere forøget fra 2035, hvis de aftalte stigninger vedtages i Folketinget. Det er aftalt, at disse stigninger i folkepensionsalderen vedtages med 15 års varsel, hvorfor en eventuel stigning i folkepensionsalderen i 2035 skal vedtages i 2020.

Indekseres folkepensionsalderen fra og med 2035, og herefter hvert femte år i forhold til stigninger i levetiden, vurderes den første mulige alder for modtagelse af folkepension at blive øget hvert femte år frem mod 2080, hvor folkepensionsalderen skønnes at være 75½ år. Dette er illustreret ved den grønne kurve i figuren nedenfor.

Figur A.1. Udvikling i lovbestemte tilbagetrækningsaldr, 2000–80.



Kilde: Egne beregninger på baggrund af DREAMs befolkningsfremskrivning 2018.

Udover stigninger i folkepensionsalderen er det ligeledes vedtaget, at den maksimale periode, hvor det er muligt at modtage efterløn, afkortes fra fem til tre år.

I tabellen nedenfor ses en oversigt over den forventede udvikling i efterløns- og folkepensionsalderen for årgange født i forskellige halvår. Stigninger for årgang 1967 og yngre generationer følger af indekseringen i forhold til levetidsudviklingen. Disse stigninger er endnu ikke vedtaget i folketinget.

Tabel A.1. Oversigt over efterløns og folkepensionsalder, årgang 1953–76.

Fødeår:Halvår	Efterlønsalder	Pensionsalder	Fødeår:Halvår	Efterlønsalder	Pensionsalder
1953:1	60	65	1970:2	66	69
1953:2	60	65	1971:1	67	70
1954:1	60½	65½	1971:2	67	70
1954:2	61	66	1972:1	67	70
1955:1	61½	66½	1972:2	67	70
1955:2	62	67	1973:1	67	70
1956:1	62½	67	1973:2	67	70
1956:2	63	67	1974:1	67	70
1957:1	63	67	1974:2	67	70
1957:2	63	67	1975:1	68	71
1958:1	63	67	1975:2	68	71
1958:2	63	67	1976:1	68	71
1959:1	63½	67	1976:2	68	71
1959:2	64	67	1977	68	71
1960:1	64	67	1977.5	68	71
1960:2	64	67	1978	68	71
1961:1	64	67	1978.5	68	71
1961:2	64	67	1979	69	72
1962:1	64	67	1979.5	69	72
1962:2	64	67	1980	69	72
1963:1	65	68	1980.5	69	72
1963:2	65	68	1981	69	72
1964:1	65	68	1981.5	69	72
1964:2	65	68	1982	69	72
1965:1	65	68	1982.5	69	72
1965:2	65	68	1983	69.5	72.5
1966:1	65	68	1983.5	69.5	72.5
1966:2	65	68	1984	69.5	72.5
1967:1	66	69	1984.5	69.5	72.5
1967:2	66	69	1985	69.5	72.5
1968:1	66	69	1985.5	69.5	72.5
1968:2	66	69	1986	69.5	72.5
1969:1	66	69	1986.5	69.5	72.5
1969:2	66	69	1987	69.5	72.5
1970:1	66	69	1987.5	69.5	72.5

Kilde: Egne beregninger på baggrund af data fra DREAMs befolkningsfremskrivning 2018.

Appendiks B: Formueudvikling i alternative scenarier (tabeller)

I dette appendiks vises opsummerende tabeller, som viser udviklingen i Feriemiddelfondens formue og pengestrømme i hvert af de forløb, som præsenteres i undersøgelsens kapitel 5.

B.1. Grundfremskrivning

I grundfremskrivningen antages det, at ingen arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling af feriemidler til fonden. Desuden antages det, at alle lønmodtagere vælger at hæve deres penge senest ved folkepensionsalderen. Investeringsformuen i fonden forrentes med den skønnede rente på en statsobligation tillagt 2 procentpoint. Indeksering af midler ved arbejdsgiverne skønnes til cirka 3 procent gennem hele den betragtede periode.

I grundfremskrivningen indregnes kun de stigninger i folkepensionsalderen, som er vedtaget i folketinget. Det betyder, at pensionsalderen gradvist bliver forhøjet til 67 år i perioden 2019-22 og reguleres yderligere til 68 år i 2030. Herefter fastholdes folkepensionsalderen på 68 år.

Table B.1. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, grundfremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,2	9,1	91,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,0	9,6	92,4	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	103,1	9,9	93,2	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	104,1	10,3	93,8	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	104,7	10,6	94,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	105,3	11,0	94,3	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	105,8	11,4	94,4	3,1	2,2	0,3	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	106,1	11,8	94,3	3,3	2,4	0,3	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	106,2	11,5	94,7	0,9	0,0	0,3	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	107,4	13,6	93,8	4,5	3,6	0,3	0,4	0,2	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	101,4	15,4	86,1	4,8	4,1	0,3	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	92,6	17,3	75,3	5,6	5,0	0,3	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	79,7	18,6	61,0	5,5	5,0	0,2	0,3	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	65,8	19,5	46,3	5,6	5,1	0,2	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	47,4	18,4	29,0	6,3	5,9	0,1	0,2	0,0	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	25,5	13,6	11,9	4,9	4,7	0,1	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	8,5	5,7	2,8	2,8	2,8	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	0,8	0,6	0,2	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

B.2. Frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne

Dette afsnit indeholder fremskrivningerne præsenteret i afsnit 5.2.

Den samlede medlemsbestand er ens i alle forløb og lig grundfremskrivningen. Det er således alene fordelingen mellem, hvorvidt tilgodehavende feriemidler er indbetalt til fonden, eller fortsat står ved arbejdsgiverne, som er forskellig.

Alternativt scenarie med frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne i 2021 for ældre medarbejdere

I dette forløb antages det, at både private og offentlige arbejdsgivere foretager frivillig indbetaling i 2021 for medarbejdere på 50 år eller derover.

Fra og med 2022 antages det, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling i halvdelen af de tilfælde, hvor en medarbejder skifter job. Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år svarende til, at de medarbejdere, der ikke skifter job, over tid oparbejder større anciennitet. Opgørelsen heraf er nærmere beskrevet i sidste del af afsnit 4.4.

Table B.2. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	36,4	2,5	0,0	33,9
2022	100,5	44,4	56,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	6,2	0,0	0,2	6,0
2023	102,8	51,3	51,5	2,1	1,1	0,3	0,4	0,2	5,0	0,0	0,2	4,7
2024	104,6	56,6	47,9	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	4,0	0,0	0,2	3,8
2025	106,3	61,1	45,2	2,7	1,8	0,3	0,4	0,2	3,2	0,0	0,2	3,0
2026	107,9	64,7	43,3	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	2,6	0,0	0,2	2,4
2027	109,5	67,6	41,9	3,1	2,2	0,3	0,4	0,2	2,1	0,0	0,2	1,9
2028	111,1	70,2	40,9	3,4	2,5	0,3	0,4	0,2	1,7	0,0	0,2	1,5
2029	112,7	72,2	40,5	3,6	2,8	0,3	0,4	0,2	1,3	0,0	0,2	1,1
2030	114,1	73,7	40,4	1,0	0,0	0,4	0,5	0,2	0,9	0,0	0,2	0,7
Gns. 2031-35	119,5	77,5	42,0	5,4	4,5	0,4	0,4	0,2	0,6	0,0	0,2	0,3
Gns. 2036-40	118,0	73,2	44,8	6,1	5,2	0,4	0,4	0,1	1,6	1,0	0,3	0,3
Gns. 2041-45	115,5	77,1	38,4	6,9	6,1	0,4	0,4	0,1	3,0	2,5	0,3	0,2
Gns. 2046-50	108,6	80,0	28,7	7,4	6,6	0,3	0,4	0,1	2,6	2,2	0,2	0,2
Gns. 2050-55	98,1	78,3	19,8	8,3	7,6	0,3	0,3	0,1	2,2	2,0	0,2	0,1
Gns. 2056-60	76,4	65,4	11,0	10,3	9,7	0,2	0,3	0,1	2,0	1,9	0,1	0,0
Gns. 2061-65	43,0	39,3	3,7	8,5	8,1	0,1	0,2	0,0	1,0	0,9	0,0	0,0
Gns. 2066-70	14,5	13,8	0,7	4,9	4,8	0,0	0,1	0,0	0,3	0,3	0,0	0,0
Gns. 2071-75	1,3	1,2	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie med frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne i 2021 for private arbejdsgivere med færre end 100 ansatte

I dette forløb antages det, at private virksomheder med færre end 100 ansatte foretager frivillig indbetaling i 2021.

Fra og med 2022 antages det, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling i halvdelen af de tilfælde, hvor en medarbejder skifter job. Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år svarende til, at de medarbejdere, der ikke skifter job, over tid oparbejder større anciennitet. Opgørelsen heraf er nærmere beskrevet i sidste del af afsnit 4.4.

Tabel B.3. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	19,0	2,5	0,0	16,5
2022	100,4	26,2	74,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	8,1	0,6	0,7	6,8
2023	102,4	34,4	68,1	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	6,9	0,9	0,6	5,5
2024	104,0	41,0	63,0	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	5,9	1,0	0,6	4,4
2025	105,6	46,8	58,8	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	5,1	1,1	0,5	3,5
2026	107,0	51,7	55,3	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	4,4	1,2	0,5	2,7
2027	108,4	56,0	52,4	2,9	2,1	0,3	0,4	0,2	3,8	1,2	0,5	2,1
2028	110,0	59,9	50,0	3,2	2,3	0,3	0,4	0,2	3,3	1,3	0,4	1,6
2029	111,4	63,3	48,2	3,4	2,5	0,3	0,3	0,2	2,5	1,0	0,4	1,1
2030	112,9	65,9	47,0	1,0	0,0	0,4	0,5	0,2	1,4	0,4	0,4	0,7
Gns. 2031-35	118,9	74,2	44,7	4,9	3,9	0,4	0,4	0,2	2,5	1,8	0,4	0,3
Gns. 2036-40	121,6	83,1	38,4	5,7	4,8	0,4	0,4	0,1	2,3	1,8	0,3	0,3
Gns. 2041-45	121,5	90,0	31,5	7,4	6,5	0,4	0,4	0,1	2,4	2,0	0,2	0,2
Gns. 2046-50	114,9	91,3	23,6	8,0	7,1	0,4	0,4	0,1	2,1	1,8	0,2	0,1
Gns. 2050-55	104,1	87,7	16,4	8,9	8,1	0,3	0,4	0,1	1,8	1,6	0,1	0,1
Gns. 2056-60	80,9	71,8	9,1	11,0	10,4	0,2	0,3	0,1	1,7	1,5	0,1	0,0
Gns. 2061-65	45,2	42,1	3,0	9,0	8,6	0,1	0,2	0,0	0,8	0,8	0,0	0,0
Gns. 2066-70	15,1	14,5	0,6	5,1	5,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2071-75	1,3	1,3	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie med frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne i 2021 for hele staten og 30 procent af regioner og kommuner

I dette forløb antages det, at hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021.

Fra og med 2022 antages det, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling i halvdelen af de tilfælde, hvor en medarbejder skifter job. Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år svarende til, at de medarbejdere, der ikke skifter job, over tid oparbejder større anciennitet. Opgørelsen heraf er nærmere beskrevet i sidste del af afsnit 4.4.

Tabel B.4. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	17,9	2,5	0,0	15,4
2022	100,4	25,1	75,3	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	8,2	0,5	0,7	7,0
2023	102,4	33,4	69,1	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	7,0	0,8	0,6	5,6
2024	104,0	40,1	63,9	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	6,0	0,9	0,6	4,5
2025	105,5	45,9	59,6	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	5,2	1,1	0,5	3,6
2026	106,9	50,8	56,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	4,4	1,1	0,5	2,8
2027	108,3	55,1	53,2	2,9	2,1	0,3	0,4	0,2	3,8	1,2	0,5	2,2
2028	109,8	59,0	50,9	3,2	2,3	0,3	0,4	0,2	3,3	1,2	0,4	1,6
2029	111,3	62,3	49,0	3,4	2,6	0,3	0,3	0,2	2,5	1,0	0,4	1,2
2030	112,7	64,9	47,9	1,0	0,0	0,4	0,5	0,2	1,5	0,4	0,4	0,7
Gns. 2031-35	118,6	73,1	45,5	4,9	3,9	0,4	0,4	0,2	2,5	1,8	0,4	0,3
Gns. 2036-40	121,2	82,2	39,0	5,7	4,8	0,4	0,4	0,1	2,4	1,9	0,3	0,3
Gns. 2041-45	121,3	89,6	31,7	7,3	6,4	0,4	0,4	0,1	2,5	2,1	0,3	0,2
Gns. 2046-50	114,8	91,1	23,7	8,0	7,1	0,4	0,4	0,1	2,1	1,8	0,2	0,1
Gns. 2050-55	103,9	87,4	16,5	8,9	8,2	0,3	0,4	0,1	1,8	1,6	0,1	0,1
Gns. 2056-60	80,5	71,2	9,3	11,1	10,5	0,2	0,3	0,1	1,6	1,5	0,1	0,0
Gns. 2061-65	44,4	41,2	3,3	8,9	8,6	0,1	0,2	0,0	0,8	0,8	0,0	0,0
Gns. 2066-70	14,7	14,1	0,6	5,0	4,9	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2071-75	1,3	1,2	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie med frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne i 2021 for private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner

I dette forløb antages det, at private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling i 2021.

Fra og med 2022 antages det, at arbejdsgiverne foretager frivillig indbetaling i halvdelen af de tilfælde, hvor en medarbejder skifter job. Hyppigheden for jobskifte antages at aftage i fremskrivningens første 10 år svarende til, at de medarbejdere, der ikke skifter job, over tid oparbejder større anciennitet. Opgørelsen heraf er nærmere beskrevet i sidste del af afsnit 4.4.

Table B.5. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	34,4	2,5	0,0	31,9
2022	100,5	42,3	58,3	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	6,4	0,4	0,5	5,4
2023	102,8	49,3	53,5	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	5,4	0,6	0,5	4,3
2024	104,5	55,1	49,5	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	4,6	0,7	0,4	3,5
2025	106,3	60,1	46,2	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	4,0	0,8	0,4	2,7
2026	108,0	64,5	43,4	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	3,4	0,9	0,4	2,2
2027	109,6	68,5	41,2	3,0	2,1	0,3	0,4	0,2	3,0	0,9	0,4	1,7
2028	111,4	72,1	39,4	3,2	2,3	0,3	0,4	0,2	2,6	1,0	0,3	1,3
2029	113,2	75,3	37,9	3,5	2,6	0,3	0,4	0,2	2,0	0,7	0,3	0,9
2030	114,9	77,9	37,0	1,0	0,0	0,4	0,5	0,2	1,1	0,3	0,3	0,6
Gns. 2031-35	121,9	86,7	35,2	5,0	4,1	0,4	0,4	0,2	1,9	1,4	0,3	0,3
Gns. 2036-40	126,0	95,7	30,3	6,0	5,0	0,4	0,4	0,2	1,9	1,4	0,2	0,2
Gns. 2041-45	127,2	102,5	24,8	7,8	6,8	0,4	0,4	0,1	1,9	1,6	0,2	0,2
Gns. 2046-50	121,1	102,4	18,6	8,5	7,6	0,4	0,4	0,1	1,7	1,4	0,2	0,1
Gns. 2050-55	109,8	96,8	13,0	9,6	8,7	0,3	0,4	0,1	1,4	1,3	0,1	0,1
Gns. 2056-60	85,0	77,6	7,4	11,8	11,2	0,3	0,3	0,1	1,3	1,2	0,1	0,0
Gns. 2061-65	46,6	44,0	2,6	9,4	9,1	0,1	0,2	0,0	0,7	0,6	0,0	0,0
Gns. 2066-70	15,3	14,8	0,5	5,2	5,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2071-75	1,3	1,3	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

B.3. Udbetaling ved folkepensionsalder

Dette afsnit indeholder fremskrivningerne præsenteret i afsnit 5.3.

Tilgodehavende feriemidler udbetales automatisk ved folkepensionsalderen. Dog kan en person med indefrosne midler i Feriemiddelfonden ved folkepensionsalderen vælge, at midlerne skal forblive i fonden til videre forrentning.

Fremskrivningerne i dette afsnit illustreres den skønnede effekt af, at medlemmerne efter folkepensionsalderen vælger at lade deres opsparing forblive i Feriemiddelfonden. Desuden vises et scenarie, hvor folkepensionsalderen øges efter 2035 som aftalt (men endnu ikke vedtaget) i tilbagetrækningsaftalerne fra 2006 og 2011.

Alternativt scenarie med kort udbetalingshorisont

I dette scenarie forudsættes en kort udbetalingshorisont, hvor midlerne hæves senest 5 år efter folkepensionsalderen. Fremskrivningens forudsætninger er nærmere beskrevet sidst i afsnit 4.3.

Table B.6. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,7	2,8	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,3	9,2	91,2	1,3	0,4	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,2	9,8	92,4	1,8	0,9	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	103,5	10,3	93,2	2,1	1,2	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	104,7	10,9	93,8	2,4	1,5	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	105,6	11,4	94,1	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	106,3	12,0	94,3	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	106,9	12,6	94,4	3,0	2,1	0,3	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	107,4	13,1	94,3	3,2	2,4	0,3	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	107,7	13,0	94,7	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	109,0	15,2	93,8	4,3	3,4	0,4	0,4	0,2	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	104,2	18,1	86,1	4,9	4,2	0,3	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	95,7	20,4	75,3	5,7	5,0	0,3	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	83,1	22,1	61,0	5,8	5,2	0,3	0,3	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	69,3	22,9	46,3	5,8	5,3	0,2	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	51,3	22,2	29,0	6,4	6,0	0,2	0,2	0,0	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	29,3	17,4	11,9	5,3	5,1	0,1	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	11,1	8,3	2,8	3,2	3,2	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	1,7	1,5	0,2	0,8	0,8	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie med mellemlang udbetalingshorisont

I dette scenarie forudsættes en mellemlang udbetalingshorisont, så udbetaling finder sted senest 15 år efter mulig folkepensionering. Fremskrivningens forudsætninger er nærmere beskrevet sidst i afsnit 4.3.

Tabel B.7. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,6	2,7	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,4	9,3	91,2	1,2	0,3	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,3	10,0	92,4	1,6	0,7	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	103,9	10,7	93,2	1,9	0,9	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	105,3	11,5	93,8	2,1	1,2	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	106,6	12,4	94,1	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	107,7	13,4	94,3	2,5	1,6	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	108,7	14,3	94,4	2,7	1,8	0,3	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	109,5	15,2	94,3	2,9	2,1	0,4	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	110,2	15,5	94,7	1,7	0,7	0,4	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	112,4	18,6	93,8	4,0	3,0	0,4	0,4	0,2	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	110,2	24,1	86,1	4,9	4,0	0,4	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	103,8	28,5	75,3	5,8	5,0	0,4	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	92,9	31,9	61,0	6,2	5,5	0,4	0,3	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	79,6	33,3	46,3	6,3	5,7	0,3	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	62,4	33,4	29,0	6,9	6,4	0,3	0,2	0,0	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	41,0	29,1	11,9	6,1	5,8	0,2	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	21,4	18,6	2,8	4,3	4,2	0,1	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	8,5	8,3	0,2	2,0	1,9	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	2,9	2,9	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie med lang udbetalingshorisont

I dette scenarie forudsættes en lang udbetalingshorisont, hvor udbetalingsmønstret forudsættes at ligne adfærden blandt nuværende medlemmer af LD. Udbetaling finder senest sted, når medlemmer fylder 100 år. Fremskrivningens forudsætninger er nærmere beskrevet sidst i afsnit 4.3.

Table B.8. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,5	2,6	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,5	9,4	91,2	1,1	0,2	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,5	10,2	92,4	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	104,3	11,1	93,2	1,6	0,6	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	106,0	12,3	93,8	1,8	0,8	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	107,7	13,6	94,1	2,0	1,0	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	109,2	14,9	94,3	2,1	1,2	0,4	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	110,8	16,4	94,4	2,3	1,4	0,4	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	112,2	17,9	94,3	2,5	1,6	0,4	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	113,5	18,8	94,7	1,7	0,7	0,4	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	117,5	23,7	93,8	3,4	2,4	0,5	0,4	0,2	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	120,5	34,4	86,1	4,4	3,4	0,6	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	120,1	44,8	75,3	5,6	4,4	0,8	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	115,4	54,4	61,0	6,5	5,2	1,0	0,3	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	107,3	60,9	46,3	7,2	5,7	1,2	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	94,2	65,2	29,0	8,1	6,5	1,4	0,2	0,1	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	76,1	64,1	11,9	8,0	6,4	1,4	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	56,8	54,0	2,8	6,8	5,4	1,4	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	40,4	40,2	0,2	5,0	3,6	1,4	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	28,0	28,0	0,0	3,8	2,4	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie hvor folkepensionsalderen øges udover 68 år

I dette afsnit skønnes over Feriemiddelfondens formue, såfremt alle aftalte stigninger i folkepensionsalderen vedtages politisk. Dette betyder, at folkepensionsalderen vurderes at blive øget med ét år i 2035, 2040, 2045 samt i 2050. Herefter vurderes stigningerne at være på et halvt år hvert femte år frem mod 2080, hvor folkepensionsalderen forventes at være 75½ år. Den forudsatte udvikling i den lovbestemte pensionsalder kan ses i appendiks A.

I fremskrivningen antages det som i grundfremskrivningen, at alle medlemmer af Feriemiddelfonden får deres indestående udbetalt senest ved folkepensionsalderen.

Table B.9. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,2	9,1	91,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	102,0	9,6	92,4	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	103,1	9,9	93,2	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	104,1	10,3	93,8	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	104,7	10,6	94,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	105,3	11,0	94,3	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	105,8	11,4	94,4	3,1	2,2	0,3	0,4	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	106,1	11,8	94,3	3,3	2,4	0,3	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	106,2	11,5	94,7	0,9	0,0	0,3	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	107,5	13,4	94,1	3,6	2,7	0,3	0,4	0,2	3,3	2,5	0,7	0,0
Gns. 2036-40	105,7	15,7	90,1	4,1	3,4	0,4	0,3	0,1	3,6	2,9	0,7	0,0
Gns. 2041-45	102,6	18,3	84,4	4,5	3,7	0,4	0,3	0,1	3,9	3,2	0,6	0,0
Gns. 2046-50	96,0	20,9	75,1	5,1	4,4	0,4	0,3	0,1	4,3	3,7	0,6	0,0
Gns. 2050-55	87,4	23,3	64,1	5,6	5,0	0,3	0,3	0,1	4,5	4,0	0,5	0,0
Gns. 2056-60	74,8	24,9	49,8	5,8	5,2	0,3	0,2	0,1	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2061-65	56,9	24,0	32,9	6,7	6,2	0,2	0,2	0,0	4,6	4,3	0,3	0,0
Gns. 2066-70	34,6	19,4	15,2	5,8	5,5	0,1	0,1	0,0	3,1	2,9	0,1	0,0
Gns. 2071-75	16,7	11,3	5,5	3,8	3,7	0,1	0,1	0,0	1,5	1,5	0,1	0,0
Gns. 2076-80	3,5	2,7	0,7	1,5	1,5	0,0	0,0	0,0	0,4	0,3	0,0	0,0

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

B.4. Fremadrettet rente- og lønudvikling

Dette afsnit indeholder fremskrivningerne præsenteret i afsnit 5.4.

I grundfremskrivningen forventes Feriemiddelfondens investeringsformue med et nettoafkast, der følger renten på en 10-årig statsobligation tillagt 2 procentpoint. Indeksering af midler ved arbejdsgiverne antages at være 3 procent årligt. Her betragtes følsomheden i disse antagelser.

Foruden afkast og indeksering af midler ved arbejdsgiverne baseres alle alternative fremskrivninger i dette afsnit på samme antagelser som anvendt i grundfremskrivningen. Som følge heraf følger udviklingen i antallet af lønmodtagere med tilgodehavende feriemidler i fonden og ved arbejdsgiverne grundfremskrivningen.

Alternativt scenarie hvor nettoafkast på investeringsformue følger rente på statsobligation

I en alternativ fremskrivning antages investeringsformuen i Feriemiddelfonden blot forventet med et nettoafkast, som svarer til den forventede rente på en 10-årig statsobligation.

Table B.10. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	100,0	8,9	91,2	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	101,6	9,2	92,4	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	102,5	9,3	93,2	2,3	1,3	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	103,3	9,5	93,8	2,6	1,7	0,3	0,4	0,2	2,4	1,6	0,8	0,0
2026	103,7	9,6	94,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2027	104,0	9,7	94,3	2,8	2,0	0,3	0,4	0,2	2,7	1,9	0,8	0,0
2028	104,3	9,9	94,4	3,0	2,2	0,3	0,3	0,2	2,8	2,1	0,8	0,0
2029	104,4	10,1	94,3	3,2	2,4	0,3	0,3	0,2	2,4	1,6	0,7	0,0
2030	104,3	9,6	94,7	0,9	0,0	0,3	0,4	0,2	1,4	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	104,6	10,8	93,8	4,3	3,5	0,3	0,4	0,1	4,0	3,2	0,8	0,0
Gns. 2036-40	97,2	11,2	86,1	4,6	3,9	0,3	0,3	0,1	4,2	3,6	0,6	0,0
Gns. 2041-45	86,8	11,5	75,3	5,4	4,7	0,3	0,3	0,1	4,8	4,3	0,6	0,0
Gns. 2046-50	72,4	11,4	61,0	5,2	4,6	0,2	0,2	0,1	4,6	4,1	0,5	0,0
Gns. 2050-55	57,2	10,9	46,3	5,0	4,6	0,2	0,2	0,0	4,4	4,0	0,4	0,0
Gns. 2056-60	38,5	9,5	29,0	5,4	5,1	0,1	0,2	0,0	4,5	4,3	0,3	0,0
Gns. 2061-65	18,4	6,5	11,9	3,7	3,6	0,0	0,1	0,0	2,7	2,6	0,1	0,0
Gns. 2066-70	5,3	2,5	2,8	1,8	1,8	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Gns. 2071-75	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie hvor indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne antages at være 2 procent

I grundfremskrivningen forudsættes det, at lønindekseringen af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne er cirka 3 procent årligt. I dette alternative scenarie betragtes følsomheden i denne antagelse, idet den årlige indeksering af midler ved arbejdsgiverne sænkes med 1 procentpoint. I det alternative scenarie antages lønindeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne således at være cirka 2 procent årligt.

Tabel B.11. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagebetaling	Varig fratrædning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	99,4	9,1	90,3	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	100,2	9,6	90,6	2,0	1,1	0,3	0,4	0,2	1,8	1,0	0,8	0,0
2024	100,4	9,9	90,5	2,2	1,3	0,3	0,4	0,2	2,1	1,3	0,8	0,0
2025	100,5	10,3	90,2	2,5	1,6	0,3	0,4	0,2	2,3	1,5	0,8	0,0
2026	100,3	10,6	89,6	2,7	1,8	0,3	0,4	0,2	2,4	1,7	0,8	0,0
2027	99,9	11,0	88,9	2,7	1,9	0,3	0,3	0,2	2,5	1,8	0,8	0,0
2028	99,5	11,4	88,1	2,9	2,1	0,3	0,3	0,2	2,6	1,9	0,7	0,0
2029	99,0	11,8	87,2	3,0	2,3	0,3	0,3	0,2	2,2	1,5	0,7	0,0
2030	98,3	11,6	86,7	0,9	0,0	0,3	0,4	0,2	1,2	0,6	0,7	0,0
Gns. 2031-35	97,1	13,6	83,5	4,0	3,2	0,3	0,3	0,1	3,6	2,9	0,7	0,0
Gns. 2036-40	88,3	15,3	73,0	4,2	3,5	0,3	0,3	0,1	3,6	3,0	0,6	0,0
Gns. 2041-45	78,0	17,2	60,8	4,7	4,1	0,2	0,2	0,1	3,9	3,4	0,5	0,0
Gns. 2046-50	65,4	18,5	46,9	4,5	4,0	0,2	0,2	0,1	3,5	3,2	0,4	0,0
Gns. 2050-55	53,3	19,3	34,0	4,4	4,0	0,2	0,2	0,0	3,2	3,0	0,3	0,0
Gns. 2056-60	38,4	18,1	20,3	4,9	4,6	0,1	0,2	0,0	3,2	3,0	0,2	0,0
Gns. 2061-65	21,4	13,4	8,0	3,9	3,8	0,1	0,1	0,0	1,8	1,7	0,1	0,0
Gns. 2066-70	7,4	5,6	1,8	2,4	2,4	0,0	0,0	0,0	0,7	0,6	0,0	0,0
Gns. 2071-75	0,7	0,6	0,1	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Alternativt scenarie hvor indeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne antages at være 4 procent

I grundfremskrivningen forudsættes det, at lønindekseringen af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne er cirka 3 procent årligt. I dette alternative scenarie betragtes følsomheden i denne antagelse, idet den årlige indeksering af midler ved arbejdsgiverne øges med 1 procentpoint. I det alternative scenarie antages lønindeksering af tilgodehavende feriemidler ved arbejdsgiverne således at være cirka 4 procent årligt.

Tabel B.12. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagebetaling	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,8	2,9	0,2	0,4	0,2	2,5	2,5	0,0	0,0
2022	101,1	9,1	92,0	1,4	0,5	0,3	0,4	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
2023	103,8	9,6	94,2	2,1	1,1	0,3	0,4	0,2	1,9	1,1	0,8	0,0
2024	105,8	9,9	95,9	2,3	1,4	0,3	0,4	0,2	2,2	1,3	0,8	0,0
2025	107,7	10,3	97,5	2,7	1,7	0,3	0,4	0,2	2,5	1,6	0,8	0,0
2026	109,4	10,6	98,8	2,9	2,0	0,3	0,4	0,2	2,7	1,8	0,8	0,0
2027	110,9	10,9	99,9	3,0	2,1	0,3	0,4	0,2	2,8	2,0	0,8	0,0
2028	112,3	11,4	101,0	3,3	2,4	0,3	0,4	0,2	3,0	2,2	0,8	0,0
2029	113,6	11,8	101,9	3,5	2,6	0,3	0,4	0,2	2,6	1,8	0,8	0,0
2030	114,7	11,5	103,3	1,0	0,0	0,4	0,5	0,2	1,5	0,7	0,8	0,0
Gns. 2031-35	119,0	13,6	105,4	4,9	4,0	0,4	0,4	0,2	4,5	3,6	0,9	0,0
Gns. 2036-40	116,8	15,4	101,4	5,6	4,7	0,4	0,4	0,1	5,0	4,2	0,8	0,0
Gns. 2041-45	110,5	17,4	93,1	6,8	6,0	0,3	0,4	0,1	6,0	5,3	0,7	0,0
Gns. 2046-50	98,0	18,8	79,2	6,9	6,2	0,3	0,3	0,1	6,0	5,3	0,6	0,0
Gns. 2050-55	82,8	19,7	63,1	7,2	6,6	0,3	0,3	0,1	6,0	5,5	0,5	0,0
Gns. 2056-60	60,1	18,7	41,4	8,2	7,8	0,2	0,2	0,0	6,5	6,1	0,4	0,0
Gns. 2061-65	31,7	13,9	17,9	6,3	6,0	0,1	0,1	0,0	4,1	3,9	0,2	0,0
Gns. 2066-70	10,3	5,8	4,4	3,4	3,4	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6	0,0	0,0
Gns. 2071-75	0,9	0,6	0,3	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

B.5. Kombinerede scenarier

Dette afsnit indeholder fremskrivningerne præsenteret i afsnit 5.5.

Der defineres to alternative scenarier til grundfremskrivningen, hvor de anvendte antagelser om frivillige indbetalinger fra arbejdsgiverne til fonden og medlemmernes udbetalingsadfærd omkring folkepensionsalderen kombineres. Øvrige antagelser følger grundfremskrivningen.

Kombinationsscenario 1: Moderat frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne og kort udbetalingshorisont ved folkepensionsalder

I dette kombinationsscenario antages det, at hele staten og 10 procent af private arbejdsgivere, regioner og kommuner foretager frivillig indbetaling af tilgodehavende feriemidler i 2021. Efter 2021 indbetaler alle arbejdsgiver hvert år 5 procent af det skyldige beløb. Fondens medlemmer antages at have en kort udbetalingshorisont, hvor midlerne hæves senest 5 år efter folkepensionsalderen.

Table B.13. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,7	2,8	0,2	0,4	0,2	18,8	2,5	0,0	16,3
2022	100,5	26,1	74,4	1,3	0,4	0,3	0,4	0,2	3,4	0,5	0,7	2,2
2023	102,6	29,5	73,1	1,8	0,9	0,3	0,4	0,2	3,6	0,8	0,6	2,2
2024	104,2	32,7	71,6	2,1	1,2	0,3	0,4	0,2	3,7	1,0	0,6	2,1
2025	105,8	35,9	69,9	2,4	1,5	0,3	0,4	0,2	3,8	1,2	0,6	2,1
2026	107,2	39,2	68,0	2,7	1,8	0,3	0,4	0,2	3,8	1,3	0,6	2,0
2027	108,5	42,4	66,1	2,8	1,9	0,3	0,4	0,2	3,8	1,3	0,6	1,9
2028	109,9	45,7	64,2	3,1	2,2	0,3	0,4	0,2	3,8	1,4	0,5	1,9
2029	111,2	49,0	62,2	3,3	2,4	0,3	0,3	0,2	3,4	1,1	0,5	1,8
2030	112,4	51,8	60,6	1,5	0,5	0,4	0,4	0,2	2,7	0,4	0,5	1,8
Gns. 2031-35	117,4	62,5	54,9	4,6	3,6	0,4	0,4	0,2	3,9	1,9	0,5	1,6
Gns. 2036-40	119,8	76,6	43,2	5,6	4,8	0,4	0,4	0,1	3,4	1,8	0,3	1,2
Gns. 2041-45	119,6	87,1	32,4	7,1	6,2	0,4	0,4	0,1	3,0	1,8	0,2	0,9
Gns. 2046-50	113,2	90,6	22,6	7,9	7,1	0,4	0,4	0,1	2,3	1,5	0,2	0,6
Gns. 2050-55	102,4	87,6	14,8	8,7	8,0	0,3	0,3	0,1	1,8	1,3	0,1	0,4
Gns. 2056-60	80,7	72,6	8,1	10,6	10,0	0,3	0,3	0,1	1,4	1,1	0,1	0,2
Gns. 2061-65	46,6	43,6	2,9	9,0	8,6	0,1	0,2	0,0	0,7	0,6	0,0	0,1
Gns. 2066-70	17,3	16,6	0,6	5,2	5,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2071-75	2,6	2,5	0,0	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Kombinationsscenario 2: Relativt stor frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne og mellemlang udbetalingshorisont ved folkepensionsalder

I dette kombinationsscenario antages det, at frivillig indbetaling fra arbejdsgiverne til fonden i 2021 foretages af private virksomheder med færre end 100 ansatte, hele staten og 30 procent af både regioner og kommuner. Herefter foretager virksomheder frivillig indbetaling ved hvert andet jobskifte. Ved folkepensionsalderen antages en mellemlang udbetalingshorisont, så udbetaling finder sted senest 15 år efter mulig folkepensionering.

Tabel B.14. Oversigt over udvikling i Feriemiddelfond, fremskrivning 2021-80, mia. kr.

	Formue Feriemiddelfond			Udbetalinger fra fond					Indbetalinger fra arb.giver			
	Samlet formue	Investeringsformue	Ved arbejdsgiverne	I alt	Ordinær	Dødsfald	Førtidig tilbagetrækning	Varig fraflytning	I alt	Lovpligtig pensionsalder	Lovpligtig øvrige	Frivillige
2021	101,0	10,0	91,0	3,6	2,7	0,2	0,4	0,2	34,4	2,5	0,0	31,9
2022	100,7	42,5	58,3	1,2	0,3	0,3	0,4	0,2	6,4	0,4	0,5	5,4
2023	103,1	49,7	53,5	1,6	0,7	0,3	0,4	0,2	5,4	0,6	0,5	4,3
2024	105,3	55,9	49,5	1,9	0,9	0,3	0,4	0,2	4,6	0,7	0,4	3,5
2025	107,6	61,4	46,2	2,1	1,2	0,3	0,4	0,2	4,0	0,8	0,4	2,7
2026	109,8	66,4	43,4	2,4	1,5	0,3	0,4	0,2	3,4	0,9	0,4	2,2
2027	112,1	70,9	41,2	2,6	1,6	0,3	0,4	0,2	3,0	0,9	0,4	1,7
2028	114,4	75,1	39,4	2,8	1,9	0,4	0,4	0,2	2,6	1,0	0,3	1,3
2029	116,7	78,9	37,9	3,1	2,2	0,4	0,4	0,2	2,0	0,7	0,3	0,9
2030	119,1	82,1	37,0	1,8	0,7	0,4	0,5	0,2	1,1	0,3	0,3	0,6
Gns. 2031-35	127,3	92,0	35,2	4,4	3,4	0,4	0,4	0,2	1,9	1,4	0,3	0,3
Gns. 2036-40	136,1	105,8	30,3	5,9	4,8	0,5	0,4	0,2	1,9	1,4	0,2	0,2
Gns. 2041-45	141,2	116,5	24,8	7,7	6,6	0,5	0,4	0,1	1,9	1,6	0,2	0,2
Gns. 2046-50	139,4	120,7	18,6	9,1	8,0	0,6	0,4	0,1	1,7	1,4	0,2	0,1
Gns. 2050-55	131,0	117,9	13,0	10,2	9,2	0,5	0,4	0,1	1,4	1,3	0,1	0,1
Gns. 2056-60	110,7	103,3	7,4	12,4	11,5	0,5	0,3	0,1	1,3	1,2	0,1	0,0
Gns. 2061-65	75,5	72,9	2,6	11,6	11,0	0,3	0,2	0,0	0,7	0,6	0,0	0,0
Gns. 2066-70	39,8	39,3	0,5	8,2	7,9	0,2	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0
Gns. 2071-75	15,9	15,8	0,0	3,7	3,6	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gns. 2076-80	5,5	5,5	0,0	1,4	1,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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