

Datum  
2025-12-11

Diarienummer  
ISF2025-81

Er referens  
S2025/01735

Socialdepartementet

## Utdelningsbart överskott i inkomstpensionssystemet (Ds 2025:24)

ISF kan varken tillstyrka eller avstyrka förslagen och kan varken dela eller inte dela bedömningarna i promemorian. Vi saknar en bredare analys och menar att det utifrån underlaget inte går att överblicka de långsiktiga konsekvenserna för pensionssystemet. ISF anser därför att utdelning av överskott i inkomstpensionen och en slutreglering av skulden från AP-fonderna till statens budget behöver utredas vidare.

ISF håller med om att överskott inom inkomstpensionssystemet bör komma pensionärer och pensionssparare till del. Men ISF anser inte att promemorian tillräckligt utrett formerna för en sådan utdelning. Om ett överskott delas ut påverkar det den finansiella stabiliteten för inkomstpensionssystemet. Därför anser ISF att alternativ till balanstalet för att avgöra när ett överskott ska delas ut behöver utredas mer utförligt. Det gäller särskilt framtida utdelningars effekter på pensionssystemets stabilitet på både kort och lång sikt. Det saknas till exempel analyser som tillräckligt tar hänsyn till oförutsägbarheten på kapitalmarknaden och osäkerheten som finns kring den demografiska utvecklingen i Sverige.

Om balanstalet ska användas anser ISF också att fler nivåer på balanstalet och takten för utdelning av överskott behöver analyseras vidare.

När det gäller skulden från AP-fonderna ser ISF ett värde i att skulden till statens budget slutregleras, så att inkomstpensionssystemets finansiella ställning enklare kan värderas. Men ISF anser inte att promemorian tillräckligt tydliggör varför det mest lämpliga sättet att slutreglera skulden på är genom att avskriva den kvarvarande skulden. Att den exakta nivån på skulden i dag är svår att värdera ser ISF inte som ett argument för att den helt ska skrivas av, utan för att formerna för en slutreglering och möjliga överföringar mellan AP-fonderna och statens budget behöver analyseras vidare i syfte att ta fram välgrundade underlag som möjliggör en avvägning mellan olika alternativ.

---

Detta yttrande har beslutats av den vikarierande generaldirektören Dan Ljungberg. Utredaren Arvid Sondén har varit föredragande. Vid den slutliga handläggningen har chefsjuristen Madelene Bougas Löf samt enhetscheferna Sofie Cedstrand, Måns Nerman och Elin Sundberg deltagit.

  
Dan Ljungberg

  
Arvid Sondén