

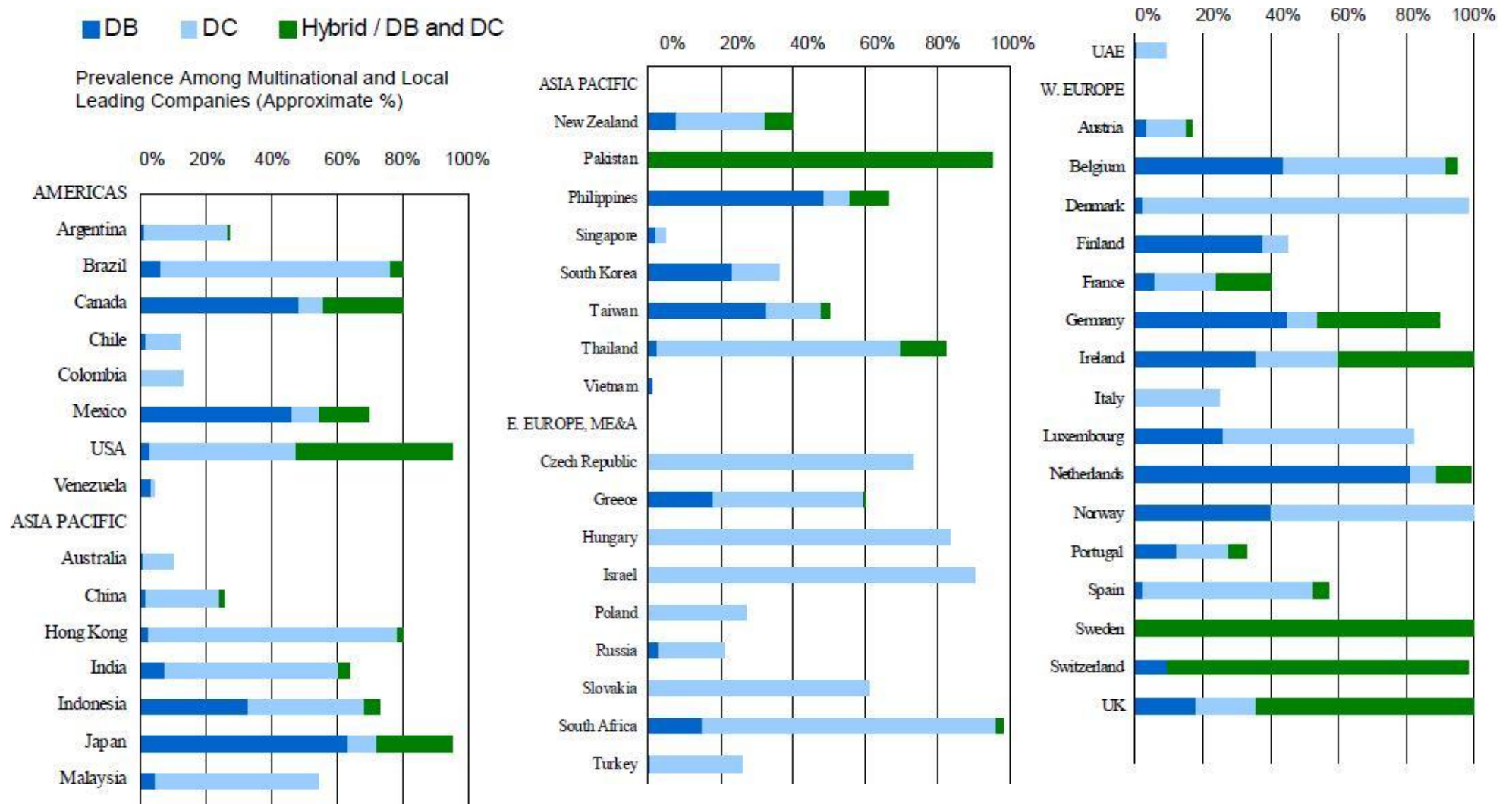
# Rozwiązania emerytalne na świecie

Świat w statystyce oraz szczegółowe rozwiązania dla wybranych krajów europejskich (plus Kanada, Singapur i Chiny)

24/09/2012

**Krzysztof Nowak**  
Warszawa

# Popularność pracowniczych planów emerytalnych na świecie



DB – Defined Benefits  
DC – Defined Contribution

Źródło: Mercer

## Systemy opodatkowania kapitałowych emerytur w Europie

KRAJ	EET	ETT	TEE
<b>Polska</b>	<b>IKZE</b>		<b>PPE IKE</b>
<b>Austria</b>	Fundusze emerytalne	Rezerwy aktuarialne	
<b>Belgia</b>	Plany ubezpieczone	Plany samodzielnie zarządzane	
<b>Dania</b>		Fundusze emerytalne Ubezpieczenia	
<b>Finlandia</b>	Ubezpieczenie Fundacja emerytalna Branżowe plany emerytalne		
<b>Francja</b>	Obowiązkowe plany ubezpieczone Fakultatywne plany ubezpieczone		
<b>Niemcy</b>	Rezerwy aktuarialne Fundusze wsparcia Fundusze emerytalne		
<b>Grecja</b>	Obowiązkowe fundusze dodatkowe	Fundusze emerytalne	
<b>Irlandia</b>	Fundusze emerytalne		
<b>Włochy</b>		Obowiązkowe fundusze branżowe Dodatkowe plany ubezpieczone	
<b>Luxemburg</b>			Rezerwy aktuarialne Ubezpieczenia grupowe Fundusze emerytalne
<b>Holandia</b>	Plany branżowe oraz Plany zakładowe		
<b>Portugalia</b>	Fundusze emerytalne		
<b>Hiszpania</b>	Grupowe ubezpieczenia Plany emerytalne		
<b>Szwecja</b>		Fundacje oraz Rezerwy aktuarialne oraz Ubezpieczenia	
<b>Wielka Brytania</b>	Fundusze emerytalne		

## Wybrane rozwiązania - Wielka Brytania

- W Wielkiej Brytanii funkcjonują liczne produkty emerytalne skierowane do indywidualnego odbiorcy oferujące pełne zwolnienie z podatku na poziomie składek i zysku z inwestycji. **Roczny limit składek korzystnych podatkowo wynosi 50,000 GBP**
- **25% wypłacanego świadczenia jest zwolnione z opodatkowania**
- **Aby korzystać ze zwolnień podatkowych świadczenie musi zostać przeznaczone z zakup renty dożywotniej (*annuity*)**
- Środki nie mogą zostać wypłacone przed osiągnięciem wieku emerytalnego
- **Pracodawca ma możliwość odprowadzania składek do produktów indywidualnych**

## Wybrane rozwiązania - Irlandia

- **Zwolnienia podatkowe są jednakowe dla grupowych i indywidualnych produktów emerytalnych**
- **Składki są potrącane z wynagrodzenia brutto (przed opodatkowaniem), w efekcie są zwolnione z podatku i są ograniczone do 15% - 40% rocznego dochodu (w zależności od wieku)**
- **Wypłata środków jest zwolniona z podatku dochodowego do kwoty 150% ostatniego wynagrodzenia (rocznie). Maksymalny limit wypłacanych środków zwolnionych z podatku wynosi 200,000 EUR**

## Wybrane rozwiązania - Dania

- **Składki są w pełni zwolnione z opodatkowania, o ile świadczenie jest wypłacane w formie renty dożywotniej (*annuity*)**
- Jeżeli świadczenie **wypłacane jest w ratach** przez 10 – 25 lat, wówczas składki do 55,000 DKK (ok. 30,000 PLN) są zwolnione z opodatkowania
- **Wypracowany zysk jest opodatkowany**
- Możliwość wypłaty środków jest zablokowana do osiągnięcia wieku emerytalnego
- **Wypłacane świadczenie jest opodatkowane** na preferencyjnych warunkach (wg niższej skali)

## Wybrane rozwiązania - Belgia

- **Składki wpłacane do indywidualnych produktów emerytalne są zwolnione z opodatkowania do wysokości rocznego limitu**
- **Ulga w podatku od zysku z inwestycji wynosi 30%-40% w zależności od warunków oferowanych przez dany produkt (np. długość oszczędzania)**
- **Wypłacane świadczenie jest opodatkowane (10%)**

## Wybrane rozwiązania - Holandia

- Indywidualne produkty emerytalne są kierowane głównie do samozatrudnionych oraz osób z ograniczeniami w nabywaniu uprawnień emerytalnych (np. zatrudnieni na podstawie umów „śmieciowych”)
- **Składki do limitu są zwolnione z opodatkowania, o ile świadczenie jest wypłacane w formie renty dożywotniej (*annuity*)**
- Do niedawna rynek indywidualnych rozwiązań emerytalnych był zdominowany przez produkty ubezpieczeniowe. W ostatnim czasie popularność zdobywają produkty bankowe, postrzegane jako bardziej transparentne oraz mniej kosztowne



## Wybrane rozwiązania - Hiszpania

- W ramach różnych produktów o charakterze emerytalnym (indywidualne i grupowe) **składki pracowników są zwolnione z opodatkowania, podobnie jak zysk z inwestycji**
- **Limit całości składek zwolnionych z opodatkowania jest uzależniony od wieku oszczędzającego:** 10,000 EUR przed 50 rokiem życia, 12,500 EUR po 50 roku życia
- **Składki wpłacane przez pracodawcę również zapewniają korzyści podatkowe**
- **Wypłacane środki w całości podlegają opodatkowaniu**
- W zamian za korzyści podatkowe wypłata środków jest zablokowana do momentu osiągnięcia wieku emerytalnego. Wcześniejsza wypłata jest możliwa w przypadku poważnego zachorowania lub długotrwałego bezrobocia

## Wybrane rozwiązania – przykładowe rozwiązania poza Europą Kanada

- **Roczny limit wpłat na indywidualny plan emerytalny (*RRSP* – *Registered Retirement Saving Plan*) wynosi 18% rocznego wynagrodzenia osiągniętego w roku poprzednim (maksymalnie **22,970 USD w 2012**). Pracownicy nie objęci planem grupowym mogą korzystać z pełnego limitu, natomiast górna granica dla uczestników planów zakładowych jest pomniejszana o sumę odprowadzonych składek. Niewykorzystany limit przechodzi na następne lata**
- **Składki do planów indywidualnych są zwolnione z opodatkowania**
- **Podatek od zysku z inwestycji jest naliczany momencie wypłaty**
- **Wypłacane świadczenie podlega opodatkowaniu**
- **W 2009 zostało wdrożone indywidualne rozwiązanie emerytalne (*TFS - Tax-Free Savings Account*), które pod względem podatkowym stanowi odwrotność *RRSP*, tj. składki podlegają opodatkowaniu, natomiast zyski i wypłata środków są zwolnione**

## Wybrane rozwiązania – przykładowe rozwiązania poza Europą Singapur

- **Indywidualne konta emerytalne (*SRS - Supplementary Retirement Scheme*) są prowadzone w formie rachunku bankowego przez 3 banki (DBS, OCBC, UOB)**
- **Roczny limit składek, które są zwolnione z opodatkowania wynosi 12,750 SGD dla pracowników lokalnych i rezydentów lub 29,750 SGD dla obcokrajowców (obcokrajowcy nie mogą uczestniczyć w systemie publicznym)**
- **50% wypłacanego świadczenia jest zwolnione z opodatkowania jeżeli wypłata następuje po osiągnięciu wieku emerytalnego lub jest spowodowana śmiercią, bankructwem, ma podstawy medyczne lub po 10 latach prowadzenia konta przez obcokrajowca. W przeciwnym wypadku 105% środków jest opodatkowane (forma kary za wcześniejszą wypłatę)**
- **Składki mogą być wpłacane zarówno przez pracowników jak i pracodawców**

## Wybrane rozwiązania – przykładowe rozwiązania poza Europą Chiny

- Rynek indywidualnych rozwiązań emerytalnych bazujący na produktach ubezpieczeniowych (renta dożywotnia, polisy z funduszem ubezpieczeniowym) odnotowuje wzrosty rzędu 50% rocznie na przestrzeni ostatnich 5 lat. Dynamiczny wzrost jest napędzany przez obawy społeczne o wypłacalność systemu publicznego **oraz zwolnienia podatkowe**
- **Pod koniec obecnego roku w Szanghaju ruszy pilotażowy program indywidualnego ubezpieczenia emerytalnego o odroczonym podatku w ramach którego składki pracowników (do limitu) oraz zyski będą zwolnione z opodatkowania.** Mercer w sierpniu 2012 przeprowadził badanie, z którego wynika, że 80% firm planuje wdrożenie programu, a 67% pracowników rozważa przystąpienie. Jeżeli program pilotarszy okaże się sukcesem zostanie wdrożony w całym kraju

## Opinie ekspertów Mercer

- **Belgia:** **Popularność indywidualnych rozwiązań emerytalnych wynika głównie z korzyści podatkowych.** Dodatkowo I filar emerytur jest pod presją w ostatnich latach co sprawia, że obywatele obawiają się o jego wypłacalność w przyszłości
- **Hiszpania:** Zniesienie blokady wypłaty przed emeryturą i podniesienie limitów składek efektywnych podatkowo znacząco podniosłoby popularność produktów emerytalnych
- **Kanada:**
  - Pomimo dużej popularności indywidualnych produktów emerytalnych, **wiele osób nie wykorzystuje maksimum limitu składek.** Limit ten jest wykorzystywany głównie przez osoby o wysokim dochodzie rozporządzalnym
  - **Część pracodawców włącza rozwiązania indywidualne do planów grupowych** celem zwiększenia korzyści podatkowych

## Opinie ekspertów Mercer - cd

- **Szwecja**: Stopniowe zmniejszanie wysokości emerytur publicznych oraz zmiany wprowadzane w ramach grupowych planów emerytalnych wywołały zwiększone zainteresowanie indywidualnymi rozwiązaniami emerytalnymi. **Aby dalszy wzrost popularności produktów emerytalnych był możliwy należy rozwinąć system korzyści podatkowych** oraz umożliwić i zachęcać pracowników do wpłacania składek w ramach zakładowych planów emerytalnych
- **Wielka Brytania**: Zniesienie blokady wypłaty środków przez osiągnięciem wieku emerytalnego znacząco zwiększyłoby popularność indywidualnego oszczędzania na emeryturę
- **Turcja**: **Inwestowanie w ramach systemu emerytalnego jest popularne z uwagi na korzyści podatkowe.** Opodatkowaniu podlegają tylko zyski z inwestycji w momencie wypłaty

