



Pensjonsvalget du tjener på

Av Øyvind Røst, KLP

Skattereglene gjør at det kan lønne seg å ta ut pensjon fra folketrygden tidlig. Men sterk lønnsvekst fører til at du også kan tape penger på å la deg friste av tidlig alderspensjon.

Pensjon er komplisert. Derfor dypdykker pensjonseksperter Øyvind Røst i KLP en gang i året i gjeldende pensjonsregler, oppdaterte skattesatser og innslagspunkter – for å finne ut når folk flest bør starte uttaket av alderspensjonen fra folketrygden.

For 2026 er svaret klart:

- **Dør du før du fyller 90 år**, vil det for de fleste av oss lønne seg å starte uttaket av alderspensjonen så tidlig som mulig. Det vil for de aller fleste av oss innebære når vi er 62 år gamle.
- Hvis du lever til du blir **90 eller eldre**, lønner det seg å vente til du er 67 år, viser utregningen til KLP (Kommunal Landspensjonskasse).

Forutsetningen for beregningene er at du uansett fortsetter å jobbe lenge, til du er rundt 67 år gammel, og sparer pensjonen hvis du starter uttaket tidlig.

– Samlet inntekt etter skatt over livsløpet kan bli vesentlig forskjellig avhengig av om du starter å ta ut pensjonen ved 62 år eller venter til du slutter å jobbe, sier Øyvind Røst.

Skjæringspunktet

Ingen av oss vet hvor lenge vi lever. Men staten regner på det: Statistisk sentralbyrå beregner forventet gjenstående levetid for alle årskull.

Nå er tallene slik:

- Er du en mann på 62 år i 2026, kan du regne med å bli 88 år gammel, og leve i 26 år til.
- Er du en kvinne på 62 år i 2026, kan du regne med å bli 90 år gammel, og leve i 28 år til.

Mange av oss kan altså regne med å bli rundt 90 år gamle, akkurat det som er skjæringspunktet for om det lønner seg å starte pensjonsuttaket tidlig, når du er rundt 62 år gammel, eller sent, når du er ca. 67 år.

Tabellen under viser hva du får i netto inntekt etter skatt på pensjon, lønn, formue og avkastning på spart pensjon, avhengig om du starter pensjonsuttak når du er 62 eller 67 år, og når du dør.

- Går du bort som 66-åring, får du 3,9 millioner kroner i lønn og pensjon dersom du startet pensjonsuttaket da du var 62 år.

- Du får 2,9 millioner kroner dersom du ikke tok ut pensjon fra 62 år, og ville vente til du fylte 67 år.

Det er en forskjell på én million kroner.

Forskjellen øker gradvis fra 62 til 66 år, og minsker igjen gradvis fra 67 år – når det tas ut pensjon i begge eksemplene.

Blir du 90 år eller eldre, vil du tjene på å vente med pensjonsuttaket lengst mulig – til du er 67 år gammel.

Pensjon før skatt

Årlig pensjon ved uttak fra man er 62 år, eller fra man er 67 år. I siste kolonne er forskjellen oppgitt.

Dødsalder	Uttak ved 62 år, jobber til 67 år	Uttak ved 67 år, jobber til 67 år	Forskjellen mellom uttak ved 62 og 67 år
62	269 461	-	269 461
63	544 358	-	544 358
64	824 968	-	824 968
65	1 111 599	-	1 111 599
66	1 404 591	-	1 404 591
67	1 859 134	532 742	1 326 392
68	2 310 963	1 062 204	1 248 759
69	2 760 098	1 588 409	1 171 689
70	3 206 558	2 111 380	1 095 177
71	3 650 362	2 631 142	1 019 220

Dødsalder	Uttak ved 62 år, jobber til 67 år	Uttak ved 67 år, jobber til 67 år	Forskjellen mellom uttak ved 62 og 67 år
72	4 091 530	3 147 717	943 813
73	4 530 081	3 661 128	868 953
74	4 966 034	4 171 398	794 635
75	5 399 407	4 678 551	720 856
76	5 830 220	5 182 608	647 611
77	6 258 490	5 683 593	574 897
78	6 684 237	6 181 527	502 710
79	7 107 478	6 676 432	431 046
80	7 528 233	7 168 331	359 902
81	7 946 518	7 657 245	289 273
82	8 362 351	8 143 196	219 156
83	8 775 751	8 626 205	149 546
84	9 186 735	9 106 294	80 442
85	9 595 321	9 583 483	11 838
86	10 001 525	10 057 795	-56 269
87	10 405 366	10 529 249	-123 883

Dødsalder	Uttak ved 62 år, jobber til 67 år	Uttak ved 67 år, jobber til 67 år	Forskjellen mellom uttak ved 62 og 67 år
88	10 806 860	10 997 866	-191 006
89	11 206 025	11 463 668	-257 643
90	11 602 876	11 926 673	-323 797
91	11 997 432	12 386 904	-389 472
92	12 389 708	12 844 379	-454 671
93	12 779 722	13 299 119	-519 397
94	13 167 488	13 751 143	-583 654
95	13 553 025	14 200 471	-647 446
96	13 936 348	14 647 123	-710 776
97	14 317 472	15 091 119	-773 646
98	14 696 415	15 532 476	-836 061
99	15 073 191	15 971 215	-898 024
100	15 447 817	16 407 355	-959 537

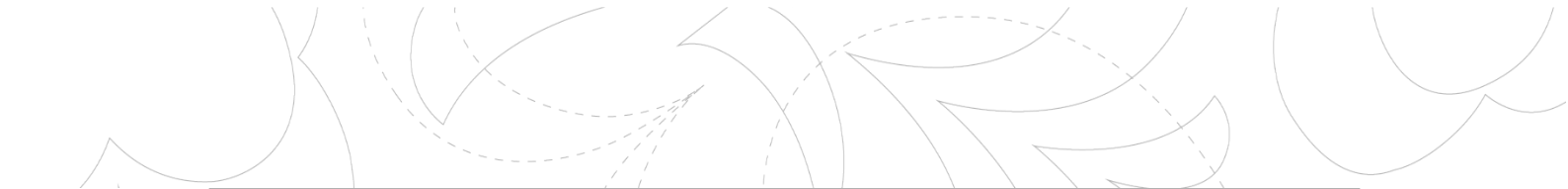
Tabell: Geir Røed, Kilde: KLP

Tabellen forutsetter en jevn lønnsutvikling gjennom karrieren, og at lønnen er på ca. 800.000 kroner ved 62 års alder, samt at det er normal pris- og lønnsvekst i årene fremover.

Øvrige forutsetninger:

Forutsetninger

- *KLP har brukt 1965-kullet som eksempel. De som er født i 1965 blir 62 år i 2027, og bør begynne å vurdere om de skal ta ut alderspensjonen fra folketrygden tidligst mulig, eller vente med å ta ut pensjon til de slutter å jobbe.*
- *Man kan også starte uttak mellom 62 år og avgangen, men det blir aldri den beste privatøkonomiske løsningen, ifølge KLP.*
- *For beregningen har KLP forutsatt at du uansett jobber frem til du er 67 år.*
- *Tar du pensjon fra folketrygden tidlig, ved 62 år, tjener du opp ytterligere pensjon i folketrygden så lenge du fortsatt jobber, mellom 62 og 67 år. Denne pensjonen blir lagt til etter hvert som den blir opptjent.*
- *KLP forutsetter at du har en lønn på 800.000 kroner ved 62 år, og har hatt en jevn lønnsutvikling gjennom karrieren. Yrkesstart ved 24 års alder.*
- *De har brukt skattesatser og innslagspunkter for 2026, og legger til grunn at disse vil være gjeldene fremover. Men fremtidige skatteregler og satser kan bli mer eller mindre fordelaktig i forhold til det valget du tar.*
- *Du får – uavhengig av tidspunkt for å ta ut pensjon fra folketrygden – en tjenstepensjon på 10 prosent av lønnen ved 67 år. Denne utbetales livsvarig slik som offentlig tjenstepensjon.*
- *KLP har lagt til grunn at du får AFP og har brukt AFP-beregning for offentlig sektor. Men forskjellen er ikke så stor mellom privat og offentlig AFP (for de som er født i 1963 eller senere).*
- *De forutsetter at tjenstepensjon og AFP utbetales livsvarig fra 67 år med både tidlig og sent uttak av folketrygden. Inntekten fra disse pensjonene blir over livsløpet dermed den samme i begge alternativene før skatt. Men det har skattemessig betydning fra 67 år.*
- *KLP legger til grunn at tjenstepensjonen og AFP tas ut fra 67 år, fordi du må betale ekstra mye i trinnskatt og får lavere skattefradrag for pensjonsinntekt ved uttak fra 62 år. Du får ingen skattemessige fordeler med å ta ut disse pensjonene før du slutter å jobbe. Bare ulempene med ekstra høy trinnskatt.*
- *Tar du ut all pensjon fra 62 år, inkludert tjenstepensjon og AFP, kan resultatet av beregningene endre seg.*
- *KLP forutsetter at om du tar ut pensjonen tidlig, sparer du omtrent det du får i pensjon etter skatt, i perioden med lønn og pensjon fra 62 år. Denne sparte pensjonen brukes gradvis fra du slutter å jobbe.*
- *De har forutsatt at lønnsveksten blir 3,5 prosent, prisveksten 2 prosent og at pensjoner etter uttak dermed reguleres med 2,75 prosent. Dette er langsiktige prognoser.*
- *Det blir formuesskatt på spart pensjonsformue på 1 prosent. Det blir en avkastning på spart pensjonsformue som tilsvarer lønnsveksten. Dette avkastningen skattlegges med 22*



prosent. Disse forutsetningene har betydning for beregningen når pensjonen tas ut fra 62 år.

- KLP har summert inntekt fra pensjon og lønn for hvert år, og trukket fra skatten. Dette er gjort både for uttak fra 62 år og for uttak fra 67 år.*
- KLP har beregnet i dagens kroneverdi. De har deretter summert inntekten du sitter igjen med frem til 100 år. Da ser man hvor lenge du må leve før du sitter igjen med mer penger samlet sett med sent uttak.*
- KLP understreker at alle bør ta individuelle valg. Det som er riktig for andre trenger ikke være fornuftig for deg. Selv om KLP har brukt 1965-kullet i beregningen, passer eksempelet for de fleste som er født i 1963 eller senere.*
- Forutsetningene innebærer at de betrakter pensjon som er tatt ut tidlig og spart, som mer verdifullt enn pensjon fra folketrygden som ikke er tatt ut. Dette skyldes at det gir deg en buffer mot uventede store utgifter, og at arvingene får nytte av pengene om du dør før pengene er brukt opp.*
- Det betyr at det er utbetalt pensjon og lønn etter skatt fra 62 år og til du dør som er målevariabelen for lønnsomheten av tidlig eller sent uttak av pensjon.*