



## Skatteministeriet

10. december 2015  
J.nr. 15-2243487

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 7 af 4. august 2015 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Brian Mikkelsen (KF).

Karsten Lauritzen

/ Søren Schou



## Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for statens udgifter forbundet med rentefradraget for årene 2014 til 2020? Opgørelsen bedes opdeles på renteudgifter relateret til ejerboliger og en restkategori. Vil ministeren ligeledes oplyse, hvordan de offentlige udgifter forbundet med rentefradraget påvirkes af en stigende rente? Konkret ønskes scenarieberegninger for, at renten stiger med 1 procentpoint, 2 procentpoint, 4 procentpoint og 6 procentpoint.

## Svar

Skatteministeriet beklager meget den sene besvarelse, som bl.a. skyldes, at det på grund af beregningernes kompleksitet har været nødvendigt at inddrage andre ministerier.

I 2016 er skatteværdien af fradraget for negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget) 32,9 pct. i en gennemsnitskommune for den del af den negative nettokapitalindkomst, der er under 50.000 kr. for ugifte og 100.000 kr. for ægtepar, og 27,9 pct. for den del af den negative nettokapitalindkomst, der er over 50.000/100.000 kr. Beløbsgrænsen på 50.000/100.000 kr. ligger nominelt fast, dvs. der sker ingen årlig regulering af beløbet. Skatteværdien for negativ nettokapitalindkomst over grænsebeløbet reduceres fra 27,9 pct. i 2015 til 24,9 pct. i 2019 og derefter, *jf. tabel 1*.

Tabel 1. Skatteværdi af negativ nettokapitalindkomst

	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
Grænsebeløb (kr./årets niveau)	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Skatteværdi under grænse (pct.)	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9
Skatteværdi over grænse (pct.)	29,9	28,9	27,9	26,9	25,9	24,9

Anm: Procentsatserne er for en gennemsnitskommune ekskl. kirkeskat

I 2016 skønnes rentefradraget at medføre et mindreprovenu på ca. 18 mia. kr. Heraf kan ca. 15 mia. kr. henføres til boligejere, og ca. 3 mia. kr. til andre, *jf. tabel 2*. Det er ikke muligt med en mere præcis opgørelse af, hvor stor en del af boligejernes negative nettokapitalindkomst, der vedrører boligen, og hvor stor en del der vedrører andet, fx billån og andre lån.

Tabel 2. Skatteværdi af negativ nettokapitalindkomst (umiddelbar provenuvirkning)

Mia. kr. 2016-niveau	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Skatteværdi i alt	-22	-19	-18	-21	-22	-23	-24
- heraf boligejere	-19	-16	-15	-18	-19	-19	-20
- heraf andre	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-4

Anm: Boligejere skønnes at stå for ca. 85 pct. af provenuvirkningen. Ekskl. kirkeskat.

Kilde: Finansministeriets beregninger på baggrund af seneste mellemfristede fremskrivning samt Skatteministeriets beregninger på lovmodellen.

I årene frem mod 2020 forventes en gradvis normalisering af renteniveauet. Det stigende renteniveau og en større gæld medfører større negativ nettokapitalindkomst, hvorved de

provenumæssige konsekvenser af rentefradraget stiger. I modsat retning, men i væsentligt mindre omfang, bidrager den gradvise reduktion af rentefradraget til, at skatteværdien af rentefradraget bliver mindre. Således skønnes skatteværdien af rentefradraget at stige fra ca. 18 mia. kr. i 2016 til ca. 24 mia. kr. i 2020 (2016-niveau).

I 2016 er der forudsat et renteniveau på 1,3 pct. (effektive obligationsrente), som i den seneste mellemfristede fremskrivning forudsættes at stige gradvist til 3,3 pct. i 2020, *jf. tabel 3*. Da en del af husholdningernes langfristede gæld er fastforrentet, vil husholdningernes rentebetaling tilpasse sig gradvist efter en ændring i obligationsrenten. Dette er der taget højde for i den implicitte forrentningsgrad, *jf. tabellen*.

De efterspurgte scenarieberegninger med rentestigninger på 1 pct., 2 pct., 4 pct. og 6 pct. forstås således, at stigningerne skal ses i forhold til det aktuelle renteniveau i 2016. De efterspurgte stigninger svarer dermed til en effektiv obligationsrente på 2,3 pct., 3,3 pct., 5,3 pct. og 7,3 pct. i alle år. Der ses bort fra 2015, da der ikke meningsfuldt kan laves alternative rentescenarier, når året næsten er udløbet.

Det er antaget, at alle rentesatser stiger med henholdsvis 1, 2, 4 og 6 pct.-point, således at den 30-årige fastforrentede realkreditobligation stiger ligeså meget som renten på et F1-lån. Herved afviges fra de mellemfristede fremskrivninger, hvor der forekommer en relativt større stigning i de korte renter end i de lange renter i takt med, at renterne normaliseres frem mod 2025. Der tages fortsat hensyn til, at en del af husholdningernes gæld er fastforrentet, og at rentebetalingerne derfor tilpasses langsommere.

Tabel 3. Forudsat renteniveau

Pct.	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Effektiv obligationsrente</i>					
<b>Oprindelig fremskrivning</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>
Konstant rente fra 2016	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
1 pct.-point højere	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
2 pct.-point højere	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
4 pct.-point højere	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
6 pct.-point højere	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3
<i>Implicit forrentningsgrad af husholdningernes passiver</i>					
<b>Oprindelig fremskrivning</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>
Konstant rente fra 2016	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
1 pct.-point højere	2,2	2,3	2,4	2,4	2,5
2 pct.-point højere	2,8	3,0	3,1	3,2	3,3
4 pct.-point højere	4,1	4,4	4,7	4,8	5,0
6 pct.-point højere	5,4	5,8	6,2	6,4	6,7

Kilde: Finansministeriets beregninger på baggrund af seneste mellemfristede fremskrivning

I tabel 4 er vist ændringer i skatteværdien af rentefradraget i forhold til et forløb, hvor renten er konstant fra 2016 samt i forhold til det mellemfristede forløb, hvor renten stiger frem mod 2020.

Det fremgår, at en stigning i renteniveauet med fx 1 pct.-point i forhold til renteniveauet i 2016 skønnes at medføre et umiddelbart mindreprovenu for staten på ca. 7 mia. kr. i 2020 (2016-niveau) i forhold til provenuet (alene som følge af rentefradraget) ved uændret renteniveau, jf. tabel 4a. Hvis renterne forbliver på 2016-niveau frem til 2020, får staten 9 mia. kr. (2016-niveau) mere i provenu end forudsat i den seneste mellemfristede fremskrivning, fordi renteniveauet dermed vil være mindre i 2020 end i den mellemfristede fremskrivning, jf. tabel 4b.

**Tabel 4. Umiddelbare provenumæssige konsekvenser af et stigende renteniveau**

Mia. kr.	2016	2017	2018	2019	2020
<i>a. Relativt til provenu ved konstant rente fra 2016</i>					
Konstant rente fra 2016	0	0	0	0	0
1 pct.-point højere	-7	-8	-8	-8	-7
2 pct.-point højere	-15	-16	-16	-16	-15
4 pct.-point højere	-29	-32	-33	-31	-30
6 pct.-point højere	-44	-49	-49	-47	-45
<i>b. Relativt til provenu i fremskrivning</i>					
Konstant rente fra 2016	0	3	5	7	9
1 pct.-point højere	-7	-5	-3	0	2
2 pct.-point højere	-15	-14	-11	-8	-6
4 pct.-point højere	-29	-30	-28	-24	-20
6 pct.-point højere	-44	-46	-44	-39	-35

Anm: I beregningerne er der taget højde for faldende værdi af rentefradraget i takt med, at flere husholdninger får årlige renteudgifter over 50.000/100.000 kr.

Kilde: Finansministeriets beregninger på baggrund af seneste mellemfristede fremskrivning.

I beregningerne er der taget udgangspunkt i den seneste mellemfristede fremskrivning og beregningsmetoderne hertil. Der ses bort fra virkninger af renteændringerne på fx aktivpriser, boligpriserne og husholdningernes mulighed for at optage lån med sikkerhed i fast ejendom. Disse forhold trækker samlet set i retning af mindre gældsoptagelse i husholdningerne ved stigende renter.