



## Skatteministeriet

24. juni 2021  
J.nr. 2021 - 4246

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 436 af 12. april 2021 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Peter Bach-Mortensen



## Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for provenuvirkningen ved forskellige modeller for fjernelse/reduktion af rentefradraget?

Model a) Rentefradraget afskaffes fuldstændigt for alle lån.

Model b) Rentefradraget afskaffes fuldstændigt for nyudstedte lån pr. 2022.

Model c) Rentefradraget afskaffes for renteudgifter over 50.000 kr. for alle lån.

Model d) Rentefradraget afskaffes for renteudgifter over 50.000 kr. for nyudstedte lån pr. 2022.

Model e) Rentefradraget afskaffes for renteudgifter over 100.000 kr. for alle lån.

Model f) Rentefradraget afskaffes for renteudgifter over 100.000 kr. for nyudstedte lån pr. 2022

Ministeren bedes opgøre provenuvirkningen for samtlige modeller i umiddelbar virkning, efter tilbageløb og efter tilbageløb og adfærd for alle årene 2022-2040 og i varig virkning. Ministeren bedes foretage opgørelsen i 2021-niveau og faste 2021-priser. Ministeren bedes for samtlige modeller foretage en fordeling over virkningen på disponibel indkomst opdelt på indkomstdeciler. For 10. indkomstdecil bedes tillige opdelt på percentiler. Slutteligt bedes virkningen på Gini-koefficienten opgjort for samtlige modeller.

## Svar

Med gældende regler udgør skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget) ca. 33 pct. for renteudgifter under en beløbsgrænse på 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller) og ca. 25 pct. for renteudgifter herover. Værdien af rentefradraget varierer fra kommune til kommune, idet fradraget gives i kommuneskatten, som udgør 25 pct. i gennemsnit. For negativ nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen lægges 8 pct.-point til skatteværdien af rentefradraget. Udgangspunktet for rentefradraget er derfor fradragsværdierne 33 hhv. 25 pct.

Beløbsgrænsen på 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller) for nedslag i skatteværdien af rentefradraget er med gældende regler fastholdt nominelt, hvilket indebærer, at det ekstra fradrag for lave renteudgifter gradvist udhules. Det er i besvarelsen lagt til grund, at de nævnte beløbsgrænser i model C-F for reduktion af rentefradraget på tilsvarende vis fastholdes nominelt. Der er desuden lagt til grund, at der gælder dobbelt beløbsgrænse for ægtefæller i model C-F, så rentefradraget afskaffes for renteudgifter over 50.000 kr. for enlige og 100.000 kr. for ægtefæller i model C og D og tilsvarende for renteudgifter over 100.000 kr. for enlige og 200.000 kr. for ægtefæller i model E og F.

Nettokapitalindkomst udgør summen af positiv og negativ kapitalindkomst. Positiv kapitalindkomst omfatter bl.a. renteindtægter af bankindeståender eller obligationer samt kapitalafkast af virksomheder. Negativ kapitalindkomst omfatter bl.a. renteudgifter fra lån og visse øvrige omkostninger ved låntagning, herunder bidragsbetaling ved realkreditlån, samt kurstab på fordringer. Det er i besvarelsen lagt til grund, at der spørges til en generel reduktion af fradragsværdien for negativ nettokapitalindkomst.

De skønnede provenuvirkninger af model A-F (som beskrevet i spørgsmålet) er for årene 2022-2025, 2030, 2040 og 2050 samt varig virkning vist i *tabel 1*.

Tabel 1. Provenuvirkninger af forskellige modeller for reduktion af rentefradraget, 2022-2025, 2030, 2040 og 2050 samt varig virkning

Mio. kr., 2021-niveau	2022	2023	2024	2025	2030	2040	2050	Varig virkning
<i>Model A</i>								
Umiddelbart merprovenu	12.600	13.550	14.500	15.500	21.250	27.650	29.050	24.650
Merprovenu efter tilbageløb	9.700	10.450	11.200	11.900	16.400	21.300	22.400	19.000
<i>Model B</i>								
Umiddelbart merprovenu	2.750	5.500	8.050	10.000	17.500	24.550	26.700	23.800
Merprovenu efter tilbageløb	2.100	4.250	6.200	7.700	13.450	18.900	20.550	18.300
<i>Model C</i>								
Umiddelbart merprovenu	550	700	950	1.250	4.500	12.900	17.850	21.400
Merprovenu efter tilbageløb	400	550	700	950	3.450	9.950	13.750	16.450
<i>Model D</i>								
Umiddelbart merprovenu	<50	100	200	350	2.700	10.650	16.050	20.900
Merprovenu efter tilbageløb	<50	50	150	250	2.050	8.200	12.350	16.100
<i>Model E</i>								
Umiddelbart merprovenu	200	250	300	350	1.150	5.600	10.800	19.600
Merprovenu efter tilbageløb	150	200	250	250	900	4.300	8.300	15.100
<i>Model F</i>								
Umiddelbart merprovenu	<50	50	100	150	650	4.200	9.250	19.000
Merprovenu efter tilbageløb	<50	50	50	100	500	3.200	7.100	14.650

Anm.: Der er afrundet til nærmeste 50 mio. kr. For modellerne D og F er merprovenuet i 2025 under 25 mio. kr., hvilket er angivet med <50. Det har ikke været muligt at skelne konkret mellem renteudgifter fra nyudstedte hhv. eksisterende lån. De skønnede virkninger af modellerne B, D og F er i stedet skønnet ud fra danskernes gennemsnitlige indfrielse af realkreditlån på baggrund af skøn fra Nationalbanken. De skønnede virkninger af modellerne for reduktionen af rentefradraget som foreslået skal således tolkes i lyset af dette.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen. 2018-data fremskrevet til 2021-niveau med forudsætninger i *Økonomisk Redegørelse*, december 2020. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2020. Til skøn af indfrielse af danskernes gæld er indhentet beregninger fra Nationalbanken.

Det bemærkes, at der alene er skønnet over den umiddelbare provenuvirkning og provenuvirkningen efter tilbageløb af de ovennævnte modeller for reduktion af rentefradraget. Derimod er ikke opgjort en provenuvirkning efter tilbageløb og adfærd, hvilket afspejler, at de økonomiske ministerier ikke aktuelt skønner konkret over de afledte adfærdsvirkninger, herunder den potentielle ændring i arbejdsudbuddet, som følge af en ændring i rentefradraget.

Det bemærkes, at de skønnede provenuvirkninger i modellerne vokser markant fra 2022 til 2050. Det afspejler, at det beregningsteknisk forudsættes, at renteniveauet stiger frem mod 2050, hvilket indebærer en stigning i både negativ og positiv kapitalindkomst.

Den varige virkning er for modellerne A og B væsentligt lavere end virkningen i 2050, mens den varige virkning for de øvrige modeller er væsentligt højere end virkningen i 2050. Det afspejler, at såvel den nuværende beløbsgrænse for nedslag i skatteværdien af rentefradraget samt de i spørgsmålet foreslåede beløbsgrænser for reduktion af rentefradraget i modellerne C-F udhules over tid. Den reale beløbsgrænse for nedslag i rentefradraget går således mod nul, hvorved den samlede skatteværdi af rentefradraget ved gældende regler vil reduceres. Provenuvirkningen af model A – både umiddelbart og efter tilbageløb – vil således reduceres over tid. Modellerne B-F vil på tilsvarende vis nærme sig model A, hvorved virkningen af modellerne B-F vil nærme sig virkningen af model A.

Model A og B medfører (på sigt) de største provenuvirkninger, fordi disse modeller indebærer en fuldstændig afskaffelse af rentefradraget, mens modellerne C-F kun omfatter en afskaffelse af rentefradraget for renteudgifter over 50.000 kr. hhv. 100.000 kr. (det dobbelte for ægtefæller).

Det bemærkes, at modellerne B, D og F, hvor rentefradraget kun reduceres for *nyudstedte* lån pr. 2022, i en periode medfører et væsentligt mindre merprovenu end de tilsvarende modeller A, C og E, hvor der ikke er begrænsninger for hvilke lån, modellerne vedrører. Over tid indsnævres dog forskellen mellem merprovenuet ved reduktion af rentefradrag for alle renteudgifter og merprovenuet ved reduktion af rentefradrag for nyudstedte lån alene, og i 2050 er forskellen begrænset. Det afspejler, at der løbende sker en indfrielse af de nuværende lån, mens nyudstedte lån fra 2022 og frem gradvis vil udgøre en større del af de samlede lån.

Det bemærkes yderligere, at det beregningsteknisk ikke har været muligt at skelne konkret mellem renteudgifter fra nyudstedte hhv. eksisterende lån. De skønnede virkninger af modellerne B, D og F er i stedet ud fra danskernes gennemsnitlige indfrielse af realkreditlån. Til dette er indhentet skematiske beregninger fra *Nationalbanken* for danskernes løbende optagelse af realkreditlån, *jf. tabel 2*. De skematiske beregninger er baseret på fortidige indfrielse i perioden april 2020 til marts 2021 samt restløbetiden for de nuværende obligationsudstedelser. Det er her lagt til grund, at rentefradraget reduceres for alle nyudstedte lån uanset årsag. De nyudstedte lån omfatter således lån, der udstedes i forbindelse med fx refinansiering af realkreditlån med fleksibel rente, selvom låntager ikke aktivt har indfriet det eksisterende lån. De skønnede virkninger af model B, D og F skal ses på den baggrund.

Tabel 2. Danskernes indfrielse af lån

Pct.	Antal nyudstedte lån i pct. af samlet antal lån
2022	22
2023	40
2024	56
2025	65
2030	83
2040	90
2050	93

Anm.: Tabellen viser skøn for andelen af de samlede realkreditlån, der er udstedt efter 2022. Tallene er baseret på skematisk beregninger fra Nationalbanken over, hvor hurtigt de eksisterende lån indfries. I beregningen er det antaget, at der er tale om et nyt lån, så snart den bagvedliggende obligation bliver udskiftet eller hvis delmængde af eksisterende obligationer bliver førtidsindriet. Nyudstedte lån omfatter således også refinansiering af flekslån, og når obligationerne bag variable lån udskiftes.

Kilde: Nationalbanken

Den skønnede virkning på indkomstforskellene målt ved Gini-koefficienten for 2022, 2025, 2030, 2040 og 2050 er vist i *tabel 3*. Det bemærkes, at den skønnede virkning på indkomstforskellene for alle modeller vokser fra 2022 til 2050. Det afspejler, at det beregningsteknisk forudsættes, at renteniveauet stiger frem mod 2050. Det bemærkes, at en fuldstændig afskaffelse af rentefradraget skønnes at *øge* indkomstforskellene målt ved Gini-koefficienten med op til 0,06 pct.-point i 2050 for model A og med 0,05 pct.-point i 2050 for model B, hvor rentefradraget kun afskaffes for nyudstedte lån. En delvis afskaffelse af rentefradraget som i model C-F skønnes derimod at *reducere* indkomstforskellene målt med Gini-koefficienten med op til 0,08 pct.-point i 2050 for Model E. Det afspejler, at det især er personer med relativ høj disponibel indkomst, der har renteudgifter over 50.000 kr. hhv. 100.000 kr. (det dobbelte for ægtefæller).

Tabel 3. Virkning på indkomstforskelle målt ved Gini-koefficienten af forskellige modeller for reduktion af rentefradraget

Pct.-point	2022	2025	2030	2040	2050
Model A	0,01	0,01	0,03	0,05	0,06
Model B	0,00	0,01	0,02	0,04	0,05
Model C	0,00	-0,02	-0,05	-0,07	-0,06
Model D	0,00	0,00	-0,03	-0,07	-0,06
Model E	0,00	0,00	-0,01	-0,06	-0,08
Model F	0,00	0,00	-0,01	-0,05	-0,07

Anm.: Det har ikke været muligt at skelne konkret mellem renteudgifter fra nyudstedte hhv. eksisterende lån. De skønnede virkninger af modellerne B, D og F er i stedet skønnet ud fra danskernes gennemsnitlige indfrielse af realkreditlån på baggrund af skematisk beregninger fra Nationalbanken. De skønnede virkninger af modellerne for reduktionen af rentefradraget som foreslået skal således tolkes i lyset af dette.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen. 2018-data fremskrevet til 2021-niveau med forudsætninger i *Økonomisk Redegørelse*, december 2020. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2020. Til skøn af indfrielse af danskernes gæld er indhentet beregninger fra Nationalbanken.

Den skønnede virkning fordelt på indkomstdeciler og – for 10. indkomstdecil – indkomstpercentiler i pct. af disponibel indkomst og i kroner er vist i *tabel 4 og 5*. Model A og B, der omfatter en fuldstændig afskaffelse af rentefradraget skønnes at have størst virkning for personer i 5.-8. indkomstdecil målt i pct. af disponibel indkomst. Det afspejler, at disse indkomstgrupper omfatter relativt mange boligejere, der har finansieret deres bolig med en relativ høj belåningsgrad. For modellerne C-F er reduktionen af rentefradraget begrænset til renteudgifter over hhv. 50.000 kr. og 100.000 kr. Virkningen af modellerne er således i høj grad koncentreret om 1. indkomstdecil og 10. indkomstdecil, idet disse indkomstgrupper omfatter de fleste danskere med store renteudgifter.

Tabel 4. Virkning af forskellige modeller for reduktion af rentefradraget i pct. af disponibel indkomst fordelt på indkomstdeciler og -percentiler i 2025

Pct. af disponibel indkomst	Model A	Model B	Model C	Model D	Model E	Model F
<b>Indkomstdecil</b>						
1	-1,1	-0,7	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
2	-1,1	-0,7	-0,1	0,0	0,0	0,0
3	-1,1	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0
4	-1,4	-0,9	-0,1	0,0	0,0	0,0
5	-1,6	-1,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
6	-1,7	-1,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
7	-1,8	-1,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
8	-1,7	-1,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
9	-1,6	-1,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
10	-1,2	-0,7	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
<i>Hele befolkningen</i>	<i>-1,4</i>	<i>-0,9</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Indkomstpercentil</b>						
91	-1,4	-0,9	-0,1	0,0	0,0	0,0
92	-1,4	-0,9	-0,1	0,0	0,0	0,0
93	-1,4	-0,9	-0,1	0,0	0,0	0,0
94	-1,4	-0,9	-0,2	0,0	0,0	0,0
95	-1,3	-0,9	-0,1	0,0	0,0	0,0
96	-1,3	-0,8	-0,2	0,0	0,0	0,0
97	-1,3	-0,8	-0,2	-0,1	0,0	0,0
98	-1,2	-0,8	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
99	-1,1	-0,7	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
100	-0,7	-0,5	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1
<i>Hele 10. indkomstdecil</i>	<i>-1,2</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>

Anm.: Virkningen af de forskellige modeller for reduktion af rentefradraget er afrundet til første decimal. Der henvises i øvrigt til anmærkninger til tabel 1 og 3.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. 2018-data fremskrevet til 2021-niveau med forudsætninger i *Økonomisk Redegørelse*, december 2020. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2020. Til skøn af indfrielse af danskernes gæld er indhentet beregninger fra Nationalbanken.

Tabel 5. Virkning af forskellige modeller for reduktion af rentefradraget fordelt på indkomstdeciler og -percentiler i 2025

Kr., 2021-niveau	Model A	Model B	Model C	Model D	Model E	Model F
<b>Indkomstdecil</b>						
1	-950	-600	-200	-100	-150	-50
2	-1.500	-950	-100	0	0	0
3	-1.650	-1.050	-50	0	0	0
4	-2.450	-1.600	-100	0	0	0
5	-3.350	-2.150	-150	-50	0	0
6	-4.050	-2.600	-150	-50	0	0
7	-4.550	-2.950	-200	-50	-50	0
8	-5.000	-3.200	-300	-50	-50	0
9	-5.300	-3.400	-400	-50	-50	0
10	-6.150	-3.950	-1.100	-400	-400	-150
<i>Hele befolkningen</i>	<i>-3.450</i>	<i>-2.250</i>	<i>-300</i>	<i>-100</i>	<i>-100</i>	<i>-50</i>
<b>Indkomstpercentil</b>						
91	-5.300	-3.400	-400	-100	-100	0
92	-5.500	-3.500	-500	-100	-100	0
93	-5.600	-3.600	-600	-100	-100	0
94	-5.700	-3.600	-600	-100	-100	0
95	-5.600	-3.600	-600	-100	-100	0
96	-5.900	-3.800	-600	-200	-100	0
97	-6.000	-3.900	-800	-300	-200	-100
98	-6.200	-4.000	-1.100	-300	-300	-100
99	-6.500	-4.200	-1.400	-400	-300	-100
100	-9.300	-5.300	-4.300	-2.200	-2.800	-1.400
<i>Hele</i>						
<i>10. indkomstdecil</i>	<i>-6.200</i>	<i>-1.100</i>	<i>-1.100</i>	<i>-400</i>	<i>-400</i>	<i>-200</i>

Anm.: Virkningen af de forskellige modeller er afrundet til nærmeste 50 kr. for fordeling på indkomstdeciler og 100 kr. for fordeling på indkomstpercentiler. Der henvises i øvrigt til anmærkninger til tabel 1 og 3.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen. 2018-data fremskrevet til 2021-niveau med forudsætninger i *Økonomisk Redegørelse*, december 2020. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2020. Til skøn af indfrielse af danskernes gæld er indhentet beregninger fra Nationalbanken.

En nedsættelse eller afskaffelse af rentefradraget vil i høj grad påvirke boligejere, herunder især yngre familier, der i højere grad har lånefinansieret deres boligkøb. En reduktion af rentefradraget vil generelt øge brugeromkostningerne ved at låne til bolig, hvilket umiddelbart vil føre til lavere ejendoms- og grundpriser. Virkningen på boligpriserne vurderes dog at være beskeden pga. det aktuelt lave renteniveau, særligt for boliglån. Der er i besvarelsen ikke taget konkret stilling til de afledte virkninger af øgede boligpriser. Det bemærkes dog, at en reduktion af rentefradraget også vil påvirke andre end boligejere, herunder personer med forbrugslån.



Modellerne B, D og F, hvor rentefradraget alene reduceres alene for nyudstedte lån pr. 2022, vil medføre en ændret adfærd for danskernes indfrielse af gæld. Personer med høje renteudgifter fra lån udstedt før 2022 vil således – med de nævnte modeller – få reduceret tilskyndelsen til at indfri denne gæld. Fx må danskerne forventes i mindre grad at omlægge realkreditlån ved skiftende renteniveau eller ved køb af ny bolig. Disse effekter skønnes at være større ved stigende renteniveau. Dette gælder imidlertid primært personer med lån, der ikke skal refinansieres efter 2022. Der er i besvarelsen ikke skønnet konkret over virkningen på danskernes låneadfærd.