

Personlige indkomstskatter til Okt18: Kompensation for skatteværdi af renteudgifter (skattenedslag)

Resumé:

Sundhedsbidraget udfases ved et fald på 1 pct.-point om året i perioden 2012-2019, og derfor reduceres skatteværdien af rentefradraget tilsvarende. Udfasningen modsvares af en stigning i bundskatten. I forbindelse med udfasningen af sundhedsbidraget indgår en ordning, der sikrer kompensation for skatteværdien af renteudgifter til personer, hvor skatteomlægningen kan medføre et fald i den disponible indkomst. Ordningen omtales som skattenedslag i nærværende rapport. Dette rapport beskriver, hvilke konsekvenser skatteomlægningen har for de personlige indkomstskatter i ADAM. Der gives forslag til nye ligninger for de personlige indkomstskatter til modelversion Okt18, hvor der kan tages højde for nedslaget.

TMK120618

Nøgleord: Personlige indkomstskatter, skattenedslag, renteudgifter, Okt18
Modelgruppepapirer er interne arbejdsrapporter. De konklusioner, der drages i rapporterne, er ikke endelige og kan være ændret inden opstillingen af nye modelversioner. Det henstilles derfor, at der kun citeres fra modelgruppepapirerne efter aftale med Danmarks Statistik.

1. Indledning

Negativ nettokapitalindkomst indgår i opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvilket medfører et fradrag for renteudgifter i sundhedsbidraget. I forbindelse med Forårspakken 2.0, udfases sundhedsbidraget med 1 pct.-point om året i perioden 2012-2019, og modsvares af en tilsvarende stigning i bundskatten. Da renteudgifter giver fradrag i sundhedsbidraget, men ikke i bundskatten, er de umiddelbare implikationer af udfasningen, en reduktion i skatteværdien af rentefradraget. Skatteaftalen indeholder derfor et element, der kompenserer for faldet og i store træk bevarer rentefradraget på 2009-niveau fremadrettet. Kompensationen udgøres af et nedslag i skatten for negativ kapitalindkomst under 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtepar) og fastsættes i Personskattelovens § 11 stk. 2. Nedslaget udgør 1 pct. af negativ nettokapitalindkomst i 2012 og stiger herefter med 1 pct.-point om året frem til 2018. Fra 2019 udgør skattnedslaget 8 pct., svarende til størrelsen på sundhedsbidraget. Skattnedslaget stiger i de år, hvor sundhedsbidraget udfases.

Kompensationen for tab af rentefradrag (skattnedslaget) skal behandles anderledes end ligningsmæssige fradrag i skattepligtig indkomst eller fradrag i personlig indkomst. Det skyldes, at kompensationen ikke er knyttet til skat på skattepligtig indkomst. Først gives et nedslag i bundskatten og hvis bundskatten ikke rækker, så gives et nedslag i topskatten¹. For langt de fleste skatteydere vil nedslaget være indregnet i bundskatten, og det antages derfor at effekten af nedslaget udelukkende påvirker bundskatteprovenuet.

Dette papir beskriver hvilke implikationer skatteomlægningen har for de personlige indkomstskatter i ADAM og hvordan der kan tages højde for nedslaget². Afsnit 2 introducerer nedslaget og de personlige indkomstskatter i ADAM, afsnit 3 præsenterer datagrundlaget, afsnit 4 beskriver rentefølsomheden i skattnedslaget, afsnit 5 giver et forslag til ændringer i skattemodellen, afsnit 6 beskriver en række afledte effekter af ændringerne, afsnit 7 illustrerer betydningen for modellens egenskaber og afsnit 8 konkluderer.

2. Nedslag og personlige indkomstskatter

Den nuværende model for bundskatten i ADAM er beskrevet ud fra ligning (1):

$$(1) \quad S_{syp1} = t_{syp1} \cdot b_{syp10} \cdot Y_{sp}$$

1 Personskatteloven fastsætter en længere rækkefølge for hvor nedslaget kan gives.

2 Udarbejdelsen af papiret er motiveret af at Mickey Petersen fra De Økonomiske Råd, gjorde opmærksom på den problematiske udvikling i *bysp10* og udfordringerne ved at indarbejde skattnedslaget i fremskrivninger (*Personlige indkomstskatter i Smec F18*, 2018. De Økonomiske råd, internt arbejdsrapport).

Hvor	S_{sys1}	Provenu, bundskat
	t_{sys1}	Skattesats, bundskat
	b_{ysp10}	Andel af personlig indkomst som beskattes med satsen t_{sys1}
	Y_{sp}	Skattebase, personlig indkomst

I grove træk beskriver $1 - b_{ysp10}$ værdien af personfradraget (bundfradraget) som andel af personlig indkomst. Under forudsætning af, at personfradraget reguleres med indkomstudviklingen (og at indkomstfordelingen er uændret) er b_{ysp10} nogenlunde konstant.

Denne sammenhæng holder imidlertid ikke, når der gives nedslag som kompensation for skatteværdien af nettorenteudgifter. Nedslaget afhænger af udviklingen i rente, gæld, formue og nettorenteudgifter, som netop ikke indgår i personlig indkomst. Hvis sammenhængen mellem personfradrag og b_{ysp10} skal bevares, så skal bundskatteligningen i stedet være:

$$(2) \quad S_{sys1} + S_{syn} = t_{sys1} \cdot b_{ysp10}' \cdot Y_{sp}$$

Hvor	S_{sys1}	Provenu efter nedslag, bundskat
	b_{ysp10}'	Korrigeret andel af skattebasen som beskattes med satsen t_{sys1}
	S_{syn}	Nedslag for mistet skatteværdi af rentefradrag

Bemærk, at $S_{sys1} + S_{syn}$ nu er provenuet før nedslag og fortolkningen er altså en anden, i forhold til ligning (1). Det betyder, at b_{ysp10}' skal korrigeres til et niveau før nedslag. Principielt kan det gøres på følgende måde:

$$(3) \quad b_{ysp10}' = \frac{S_{sys1} + S_{syn}}{t_{sys1} \cdot Y_{sp}}$$

Nedslaget, S_{syn} , er en funktion af det samlede rentefradrag samt den andel af rentefradraget, b , der giver nedslag:

$$(4) \quad S_{syn} = Sats \cdot b \cdot Tippps$$

$Tippps$ er nettokapitalindtægterne og satsen er angivet i Personskatteloven. Satsen øges i takt med at sundhedsbidraget udfases, dvs. 1 pct.-point årligt i perioden 2012-2019. Satsen for nedslaget, t_{ssyn} , er derved lig faldet i satsen for sundhedsbidraget i perioden efter 2011, dvs.:

$$(5) \quad t_{ssyn} = 0,08 - t_{sys2}$$

Hvor t_{sys2} er satsen for sundhedsbidraget og 0,08 er værdien for t_{sys2} i 2011. Derved kan relation (4) omskrives ved hjælp af satsen for nedslaget, t_{ssyn} :

$$(6) \quad S_{syn} = (1 - d_{4711}) \cdot t_{ssyn} \cdot b_{ssyn} \cdot T_{ippps}$$

Hvor	S_{syn}	Nedslag for renteudgifter
	t_{ssyn}	Sats for sundhedsbidrag i 2011
	b_{ssyn}	Renteudgifter med nedslag som andel af nettokapitalindtægter
	T_{ippps}	Nettokapitalindtægter
	d_{4711}	Dummy der er 1 fra 1966-2011 og 0 herefter

Andelen, b_{ssyn} , kan derved beregnes i relation (7):

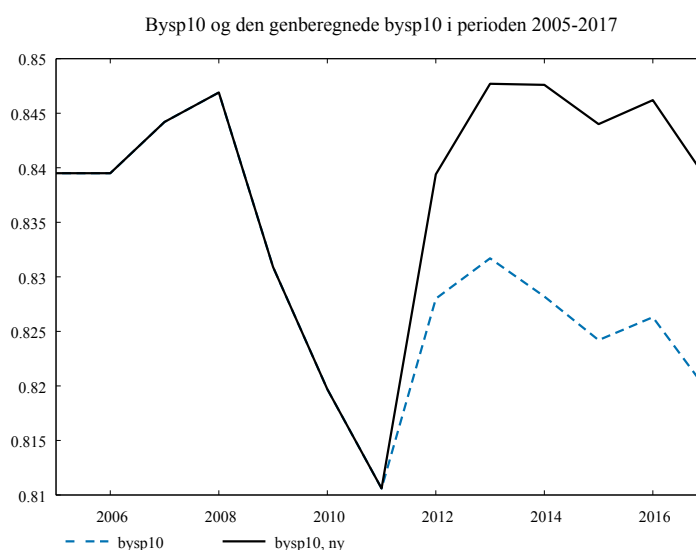
$$(7) \quad b_{ssyn} = \frac{S_{syn}}{t_{ssyn} \cdot T_{ippps}}$$

Nedslaget indregnes i den historiske opgørelse af det samlede personskatteprovenu og de historiske værdier for b_{ysp10} er derfor også påvirket af nedslaget. Det betyder, at det er nødvendigt at beregne nye værdier for den andel af skattebasen der beskattes med bundskat, b_{ysp10}' :

$$(8) \quad b_{ysp10}' = \frac{S_{sysp1} + S_{syn}}{t_{sysp1} \cdot Y_{sp}}$$

Figur 1 nedenfor sammenligner b_{ysp10} og den genberegne tidsserie, b_{ysp10}' . Det fremgår, at b_{ysp10}' er på et højere niveau fra 2012, når der korrigeres til et niveau før kompensation³.

Figur 1: b_{ysp10} og den genberegne b_{ysp10} i perioden 2005-2017



³ I begge serier er der et stort fald i 2009-2011. En del af faldet kan forklares ved en opregulering i bundfradraget. Da b_{ysp10} efterfølgende vender tilbage til det gamle niveau, er det næppe hele forklaringen. Det er også muligt at en del kan skyldes konjunktur og sammensætning. Det vil blive undersøgt nærmere i et senere papir, hvad faldet kan skyldes.

3. Datagrundlag for skattnedslag

Der findes ikke offentliggjort statistik for skattnedslaget. Tabel 1 nedenfor sammenligner en tidsserie for værdien fra Skatteministeriet, et udtræk fra e-indkomst⁴ og beregnede værdier fra formodellen Pskat i perioden 2012-2017:

Tabel 1: Grundlag og nedslag – Skatteministeriet, E-indkomst og Pskat⁵

	Skatteministeriet			E-indkomst			Pskat, beregnet		
	Grundlag	bssyn	Ssyn	Grundlag	bssyn	Ssyn	Grundlag	bssyn	Ssyn
2012*	-60750	-1,07572	608	-60170	-1,05704	590	-59552	-1,05840	596
2013	-55490	-1,19635	1110	-54630	-1,17578	1078	-54498	-1,18841	1090
2014	-53856	-1,17908	1616	-52801	-1,15838	1570	-52922	-1,17107	1588
2015	-51248	-1,14018	2050	-50069	-1,12207	1994	-50373	-1,13391	2015
2016	-49182	-1,18316	2459	-47625	-1,15818	2380	-48099	-1,17037	2405
2017	-46067	-1,16624	2764	-46376	-1,15401	2735	-46165	-1,16874	2770
2018	-45071		3218						

* Der er databrud mellem 2012 og 2013.

Som det fremgår af tabellen, kan grundlag og skattnedslagets værdi, *Ssyn*, opgøres på baggrund af udtræk fra e-indkomst. Opgørelsen fra Skatteministeriet er en smule højere end e-indkomstopgørelsen. Det gælder både grundlaget for nedslaget og værdien af nedslaget. Forskellene er dog meget små. Det er også muligt at beregne værdier for grundlag og skattnedslag. Det gøres ved at skønne over andelen af negativ nettokapitalindkomst, som giver nedslag i skatten, på baggrund af detaljerede oplysninger om skattemæssig kapitalindkomst i Pskat. De beregnede tal for grundlaget tager ikke højde for fradrag overført til ægtefælle eller uudnyttede fradrag. De skønnede tal i tabel 1 afviger heller ikke meget fra oplysningerne fra Skatteministeriet eller de faktiske opgørelser fra e-indkomst⁶. Datagrundlaget beskrives yderligere i bilag 1. I det nedenstående benyttes opgørelsen fra e-indkomstregisteret.

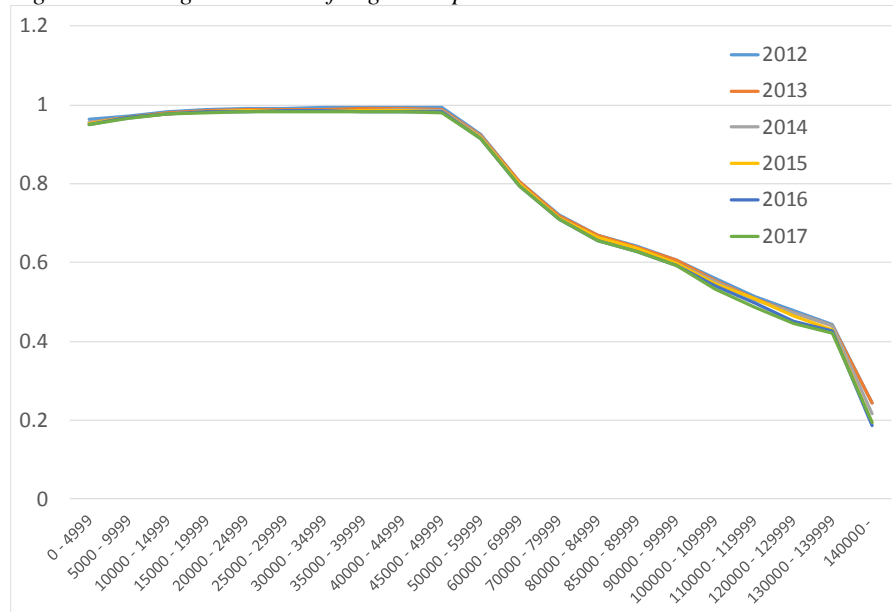
Der er ikke fuldstændig overensstemmelse mellem grundlag og nedslag, hvilket hænger sammen med, at ikke alle rentefradrag udnyttes. Det uudnyttede nedslag kan overføres til en eventuelt ægtefælle, som dog ikke nødvendigvis kan udnytte nedslaget. Figur 2 nedenfor illustrerer sammenhængen mellem grundlag og udnyttet nedslag. Andelen for skatteydere er opdelt efter størrelsen af kapitalindkomst. Nedslaget er opgjort inkl. det fradrag, som overføres til ægtefæller. Som det fremgår af figuren er nedslaget næsten 100 pct. for personer med negativ kapitalindkomst under 50.000 kr. For personer med stor negativ kapitalindkomst er andelen faldende.

4 Peter Elmer Lauritsen (Privatøkonomi og Velfærd, Danmarks Statistik) leverer et (intert) tal for skattnedslaget. *Ssyn* vil ikke fremgå af Per Svenssons tabeller hverken af Statistikbanken eller internt materiale.

5 En del af forskellen skyldes forskellige opgørelsestidspunkter.

6 Der er derved belæg for at benytte Pskat oplysninger til marginalberegninger jf. afsnit 3 og bilag 1.

Figur 2: Nedslag som andel af negativ kapitalindkomst 2012-2017



I 2017 er der ca. 4,05 mio. skatteydere med negativ kapitalindkomst. Heraf har ca. 3,96 mio. en negativ kapitalindkomst på under 50.000 kr. Samlet har skatteyderne en negativ kapitalindkomst på 50,0 mia. kr., hvoraf ca. 46,2 mia. er under grænsen på 50.000 kr. Det skal bemærkes, at negativ kapitalindkomst ikke giver fuldt nedslag for gruppen af skatteydere med lille negativ kapitalindkomst. Det kan skyldes, at der for nogle personer ikke er skat at gøre nedslag i.

I ADAMs databank opgøres skatteydernes samlede kapitalindkomst i variabelen *Tippss*. Der er omtrent 5,21 mio. skatteydere (2017), og dermed er der over 1 mio. skatteydere med positiv kapitalindkomst. Det betyder, at værdien af nedslaget i forhold til den samlede kapitalindkomst stiger. Da summen af negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr. er mindre end summen af positiv nettokapitalindkomst, må ligning (7) i afsnit 2 forventes at give en andel, som er større end 1. Det stemmer overens med tabel 1, som viser, at sammenstillingen af skatnedslag og samlet kapitalindkomst giver en sammenbindingsfaktor mellem -1,1 og -1,2 (*bssyn*). Der er ikke forskel på om der regnes på tal fra Skatteministeriet eller e-indkomst.

4. Rentefølsomhed i skatnedslag

Skatnedslaget er rentefølsomt, og stigende renter vil øge nedslaget. Højere renter vil betyde, at en større andel af skatteyderne får en reduceret værdi af rentefradraget. Husstande med store renteudgifter (som overstiger 50.000 kr. pr. person) vil få en reduktion i rentefradraget. Da grænsen på 50.000 kr. ikke pristalsreguleres, betyder det, at reduktionen af rentefradraget gradvist vil berøre flere og flere skatteydere, da en øget renteudgift for nogle skatteydere vil betyde, at grænsen overskrides. Hvis renten stiger, vil den numeriske værdi af

renteudgifterne med nedslag som andel af nettokapitalindtægter, *bssyn*, blive mindre.

Mange husstande vil dog, uanset om renten kommer til at stige, reelt have uændret skatteværdi af rentefradrag i en lang periode fremover. På kort sigt vil størstedelen af skatteyderne have renteudgifter betydeligt under grænsen på 50.000 kr. og *bssyn* kan derfor fremskrives uændret i de første (mange) år. Så længe renten er lav og ændringer i renten er små, forventes effekten at være lille. Hvis renteniveauet bliver højere og ændringer i renten store, så vil effekten tilsvarende blive større.

Sammenhængen mellem renteændringer og skatenedslag er kompleks, og der tages derfor udgangspunkt i en forenklet skitse. Det antages, at en samlet ændring påvirker alle grupper af skatteydere på samme måde. Hvis en skatteyder har negativ nettokapitalindkomst i udgangspunktet, så forøges den negative nettokapitalindkomst (svarende til ændringen i rentesatsen). Modsat vil skatteydere med positiv nettokapitalindkomst, få en større positiv nettokapitalindkomst. Det antages yderligere at nettokapitalindkomsten pr. hoved afspejler en generel renteændring.

Under disse antagelser kan modellens egne variabler benyttes til at beregne en implicit renteændring:

$$(9) \quad kbssyn = \frac{Tippps \cdot Usye - Tippse \cdot Usy}{Tippse \cdot Usy}$$

Hvor *kbssyn* Procentvis ændring i rentefradraget pr. skatteyder
Usy, Usye Antal skatteydere, simuleret og forventet
Tippse, Tippse Rentefradrag (nettokapitalindtægter), simuleret og forventet

Her angiver forventet at der baseres på et udgangsskøn. Hvis renteudgifter og antallet af skatteydere udvikler sig parallelt, vil *kbssyn* være nul⁷. Hvis rentefradraget, *Tippse*, vokser mere end antallet af skatteydere, vil *kbssyn* blive større end nul. Hvis mervæksten i *Tippse* er præcis 1 pct., bliver *kbssyn* lig 0,01.

Ssyn-relationen kan dermed udvides, således at der er en gennemsnitseffekt og en margineffekt:

$$(10) \quad Ssyn = tssyn \cdot (bssyn0 + kbssyn \cdot bssyn1) \cdot Tippse$$

I udgangspunktet er *Usy = Usye* og *Tippse = Tippse*, dvs. at forventningen til antallet af skatteydere er lig med det simulerede antal skatteydere, og forventningen til rentefradraget er det simulerede rentefradrag. Det betyder at *kbssyn* er

⁷ Mekanismen i *kbssyn* svarer til mekanismen i *kbys*, som indgår i ADAM's skattefunktion.

nul. Skattnedslaget afhænger dermed af udviklingen i *Tippss*, *tsys2* og *bssyn0*.

I simulationer kan effekterne på *Tippss* og *Usy* være forskellige. Eksempelvis påvirker renteændringer *Tippss*, men ikke *Usy*. Hvis renten stiger 1 pct., må effekten på nedslaget forventes at blive mindre end 1 pct., da nogle skatteydere vil få renteudgifter, der overstiger 50.000 kr. Det svarer til, at *bssyn1* må forventes at have en positiv værdi. Ligning (10) giver en effekt på nedslaget, som er mindre end effekten på renteudgiften når $kbssyn > 0$. Omvendt når $kbssyn < 0$, så bliver effekten på nedslaget større end effekten på renteudgiften.

Tabel 2: Effekt på *bssyn* ved ændring i *Tippss*

	1 pct.	5 pct.	10 pct.	25 pct.	50 pct.	100 pct.
	<i>Ændring i bssyn</i>					
2012	0,0031	0,0154	0,0311	0,0797	0,1641	0,3399
2013	0,0029	0,0149	0,0302	0,0782	0,1630	0,3425
2014	0,0027	0,0139	0,0282	0,0733	0,1537	0,3250
2015	0,0023	0,0117	0,0238	0,0624	0,1319	0,2816
2016	0,0022	0,0111	0,0226	0,0594	0,1260	0,2698
2017	0,0021	0,0106	0,0217	0,0574	0,1227	0,2651

Tabel 2 viser værdierne for *bssyn1*, når renten ændres 1, 5, 10, 25, 50 og 100 pct. Effekten er beregnet i Pskat. Det antages, at kapitalindkomsten påvirkes homogent: Hvis renten ændres 1 pct., så ændres kapitalindkomsten 1 pct. for alle skatteydere. Det gælder både for skatteydere med negativ og positiv kapitalindkomst. Herefter beregnes grundlag, skattnedslag og værdien af *bssyn*'. Værdien sammenlignes med faktisk kapitalindkomst:

$$bssyn1 = bssyn' - bssyn0$$

Grænsen på 50.000 kr. giver en lille ikke-linearitet i *bssyn1*. For renteændringer på 25 pct. eller derunder, er den lineære approksimationen rigtig god. Hvis renten fordobles, så skal værdien af *bssyn1* dog være større. I 2012 er den lineære approksimation ganske god. Værdien skal kun øges med 11 pct., for at den beregnede størrelse for 1 pct. og 100 pct. matcher, som det fremgår af tabel 3 nedenfor.

Tabel 3 Ikke-linearitet i *bssyn1*

	1 pct.	100 pct.	Pct.vis ændring i <i>bssyn1</i>
2012	0,0031	0,0034	11
2013	0,0029	0,0034	17
2014	0,0027	0,0032	19
2015	0,0023	0,0028	23
2016	0,0022	0,0027	24
2017	0,0021	0,0027	28

I årene efter 2012 bliver approksimationen gradvist værre. Det foreslås derfor, at værdierne for en ændring i renteudgifterne på 1 pct. er udgangsværdier i databanken. For store ændringer i renteudgifterne, kan der bruges højere værdier for $bssyn1$ ⁸.

Ligning 10 er approksimativ, og approksimationen er god ved mindre renteændringer. I forløb med kraftige fald eller stigninger i renten bør $bssyn1$ dog ændres. Tabel 3 indeholder beregnede skøn for sådanne ændringer på baggrund af de historiske år 2012-2017. Tabel 3 kan bruges til at skønne over ændringen i $bssyn1$ i multiplikatoreksperimenter med store ændringer i renten og renteudgifter.

Værdierne for $bssyn1$ falder fra 2012-2017, hvilket hænger sammen med, at renten falder henover perioden. Der er samtidig en tydelig tendens til, at skatteydere med store renteudgifter reducerer deres renteudgifter. Summen af renteudgifter ud over grænsen på 50.000 kr. falder fra 8,3 mia. kr. i 2012 til 3,6 mia. kr. i 2017; et fald på ca. 60 pct. Det betyder, at tilbøjeligheden til at renteudgifterne overstiger grænsen for skatnedslaget bliver mindre.

5. Forslag til ændringer i skattemodellen

Ovennævnte fører samlet set til to forskellige forslag til ændringer i skattemodellen. En lineær relation for skatnedslaget som beskrives ved ligning (11) og (12) nedenfor:

$$(11) \quad tssyn = (1 - d4711) \cdot (0.08 - tsys2)$$

$$(12) \quad Ssyn = (1 - d4711) \cdot tssyn \cdot bssyn \cdot Tippss$$

Eller en lidt mere kompleks sammenhæng, der approksimativt tager højde for den ikke-linearitet, som opstår med 50.000 kr. grænsen med ligning (13)-(15):

$$(13) \quad tssyn = (1 - d4711) \cdot (0.08 - tsys2)$$

$$(14) \quad kbssyn = \frac{(Tippss \cdot Usye - Tippse \cdot Usy)}{Tippse \cdot Usy}$$

$$(15) \quad Ssyn = (1 - d4711) \cdot tssyn \cdot (bssyn0 + kbssyn \cdot bssyn1) \cdot Tippss$$

⁸ Det vil især være relevant ved renteeksperimenter. På baggrund af tabel 3 er vurderingen at $bssyn1$ skal øges med ca. 25 pct. ved fordobling af renten og ca. 50 pct. ved en firdobling af renten.

Ud over de nye ligninger i skattemodellen, ændres provenuligningerne for de personlige indkomstskatter sådan at nedslaget for renteudgifter indgår som en selvstændig komponent, dvs.:

$$(16) \quad S_{sysp1} = (1 - dsk2) \cdot t_{sysp1} \cdot Y_{sp1} \\ + dsk2 \cdot (S_{sysps1} + S_{syspw1} + S_{syspl1} + S_{syspef1} \\ + S_{sysfp1} + S_{syspq1}) - S_{syn}$$

$$(17) \quad S_{sysp} = Dsk1 \cdot ((tssp0 + tssp1 \cdot kbysp) \cdot Y_{sp} \cdot k_{ssys} - S_{syn}) \\ + (1 - Dsk1) \cdot (S_{sysp1} + S_{sysp2} + S_{sysp3} + S_{sysp4} \\ + S_{sysp5})$$

Den eneste eksplicite forskel i ligning (16) og (17) når der tages højde for nedslaget er, at nedslaget for renteudgifter, S_{syn} , trækkes fra den samlede værdi af slutskatter for bundskatten, S_{syspl} , og fra den samlede værdi af slutskatter vedrørende personlig indkomst, S_{sysp} .

Ændringerne i ligningerne får betydning for fortolkningen af nogle afledte størrelser, hvor indholdet ændres til at være *før* kompensation for renteudgifter. Det gælder andelen, $bysp10$, men også bundskattens fordeling på socioøkonomiske grupper. Variablerne $S_{sysp\{j\}}$, hvor $j = s, w, l, ef, fp, q$ er *selvstændige, lønmodtagere, ledige, efterløn, folkepension* og *øvrige*, var tidligere defineret som værdien *efter* skatenedslag. Med ligningsændringerne ændres definitionen til at være værdien *før* nedslag.

Ligning (16) beregner de personlige indkomstskatteprovenuer for skattearter når $dsk2=0$ og for socioøkonomiske grupper når $dsk2=1$. Det samlede provenu af bundskatten er ikke summen af bundskat fra de enkelte persongrupper, men i stedet:

$$(16') \quad S_{sysp1} = S_{sysps1} + S_{syspw1} + S_{syspl1} + S_{syspef1} + S_{sysfp1} \\ + S_{syspq1} - S_{syn}$$

Det er muligt at fordele skatenedslaget på socioøkonomiske grupper, men det vurderes, at omkostningerne, målt i antallet af ekstra variabler og ligninger, ikke står mål med gevinsten.

Ligning (17) beregner slutskatterne vedrørende personlig indkomst. Her indgår summen af de personlige indkomstskatteprovenuer for skattearterne når $dsk1=0$, dvs. $S_{sysp\{i\}}$, hvor i er skattetrin 1-5. Hvis $dsk1=1$ beregnes slutskatter vedrørende personlig indkomst i stedet ud fra den gennemsnitlige indkomstskattesats vedrørende personlig indkomst, $tssp0$, en korrektionsfaktor ganget den del af den marginale indkomstskattesats vedrørende personlig indkomst som overstiger $tssp0$, $tssp1$, ganget med den samlede personlige indkomst, Y_{sp} . Alt

efter om $dskl$ sættes til hhv. 0 eller 1, beregnes de samlede slutskatter vedrørende personlig indkomst som summen af slutskatter for de forskellige skattetrin, eller som skattesatsen ganget den personlige indkomst. Det bemærkes, at skatenedslaget, $Ssyn$, kun indgår i ligningen for $Ssysp$ når $dskl = 1$. Det skyldes, at der allerede tages højde for nedslaget igennem $Ssysp1$, når $dskl = 0$.

6. Afledte effekter af ændringerne

Ændringerne i ligning (11)-(17) har en række afledte konsekvenser. Det bemærkes igen, at der skal tages stilling til, om ligning (11)-(12) eller ligning (13)-(15) skal benyttes. Gennemsnitsskattesatsen på personlig indkomst, $tssp0$, ændrer værdi, idet den nu opgøres *før* skatenedslag, og satsen bliver større efter 2012. Variablen $tssp0$ repræsenterer bundskat og sundhedsbidrag og indgår i sammenhænge, som har med pensionsopsparing at gøre. Det gælder f.eks. i opgørelsen af den forbrugsbestemmende formue:

$$\begin{aligned}
 (18) \quad Wcp &= kknbhl * Knbhl + Knbhk_h + Kncb + Wn_{hc} \\
 &\quad - Wp \\
 &\quad + (Wpio2_{bf} + Wpco2_{bf} + Wpco2_{ld}) \\
 &\quad + (Wpio1_{bf} + Wpco1_{bf} + Wpco1_{ld}) * (1 - tsyp) \\
 &\quad + (Wp - Wpio_{bf} - Wpco_{bf} - Wpco1_{ld} \\
 &\quad \quad - Wpco2_{ld}) * (1 - tss0 - \mathbf{tssp0} - tss1 \\
 &\quad \quad - tssp1) * kwps
 \end{aligned}$$

Hvor pensionsformuen indgår med en beskatningskorrektion. Den forbrugsbestemmende formue er summen af realkapital og finansiel opsparing i den private sektor. Korrektionen består i, at tage højde for, at skatten på pension er udskudt. En del af den opsparede pensionsformue vil blive beskattet ved udbetalingen.

Ændringen vedrører de almindelige arbejdsmarkedspensioner, hvor skatten på udbetalingstidspunktet nu er *før* nedslag for skatteværdien af nettorenteudgifter. Satsen $tssp0$ indeholder, som ovenfor nævnt, ikke værdien af nedslaget. Det kan forekomme rimeligt, da pensionister som gruppe typisk har positive nettokapitalindkomster. Afkast på pensionsformue beskattes lempeligt og faktoren $kwps$ indeholder en korrektion, som afspejler skattefordelen ved pensionsordninger. Korrektionen indregner forventede fremtidige afkast efter skat, som tilbagediskonteres til året med en generel efter-skat rente. Her er ændringen i efter-skat renten måske et mindre godt mål, da en del af det forventede afkast kommer før pensionsalderen.

Den implicitte sats indgår desuden direkte i pensionsligningerne. Pensionsopsparing i ordninger, der ikke giver fradrag i personbeskatningen, antages at følge erhvervsindkomsten efter skat. Her benyttes satsen $tss0u$, som er summen

af arbejdsmarkedsbidrag, bundskat, kommuneskat, sundhedsbidrag og topskat. Igen får ligningsændringerne betydning, da bundskattesatsen nu er opgjort *før* nedslag for skatteværdi af nettorenteudgifter. Overordnet er det dog svært at vurdere, om ændringen er en forringelse eller en forbedring af de afledte effekter.

Implementeringen af skattenedslaget medfører også et behov for at respecificere ligningen for *tsuih* fra 2012 til 2017:

$$(19) \quad tsuih = tsys1 + tsys2 + tks + tssyn$$

Hvor	<i>tsys1</i>	Skattesats, bundskat
	<i>tsys2</i>	Sats for sundhedsbidrag
	<i>tssyn</i>	Sats for skattenedslag
	<i>tks</i>	Sats for kirkeskat

Tsuih indgår i usercostraten på boligkapital, *buibhx*, og i usercostraten for køretøjer, *ucb*. Inddragelsen af skattenedslaget får derfor betydning for de estimerede koefficienter i boligrelationerne og i makroforbruget. For yderligere beskrivelse af relationen for *tsuih*, se NNA271118.

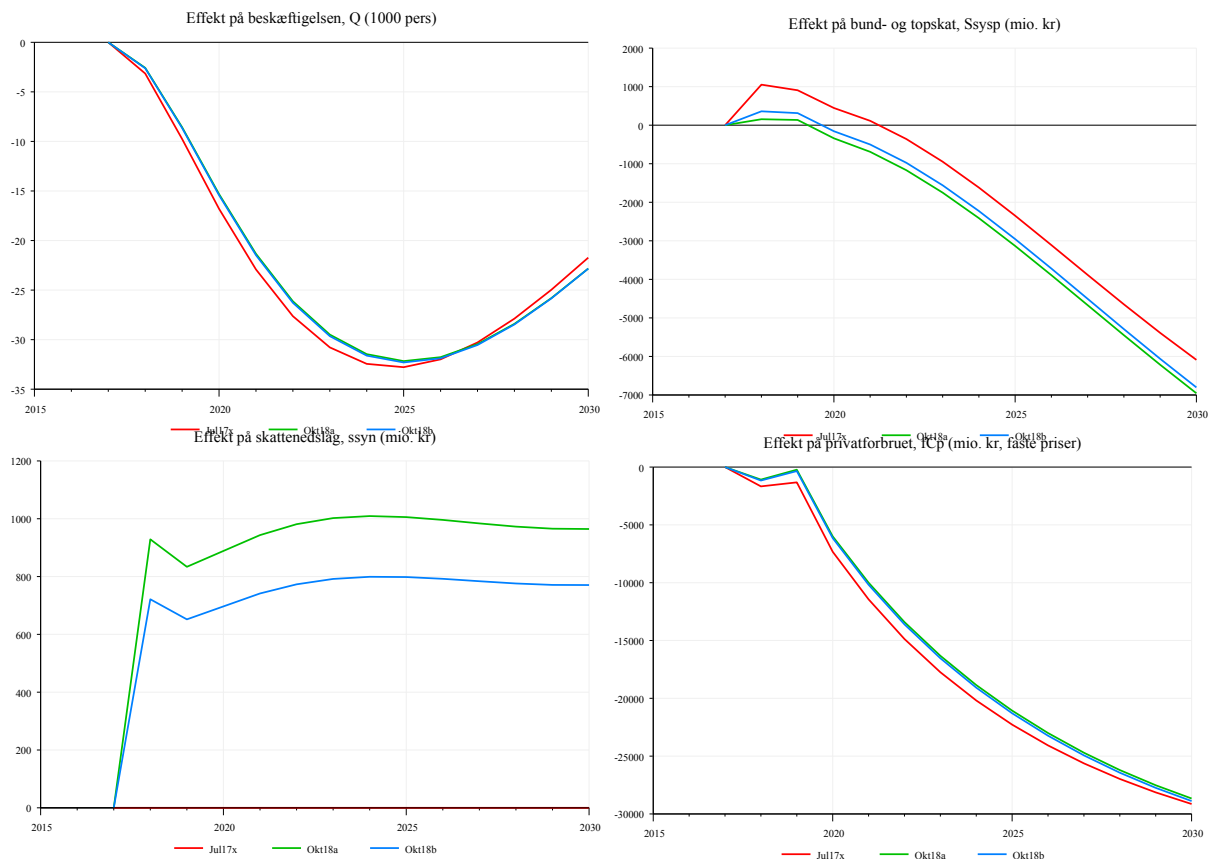
7. Multiplikatorforsøg

Modelændringen påvirker modellens egenskaber. For at illustrere ændringernes betydning øges renten. I figuren nedenfor illustrerer Jul17x modellen uden skattenedslag, Okt18a modellen med lineært skattenedslag (ligning 11-12) og Okt18b med en lidt mere kompleks sammenhæng, der approksimativt tager højde for den ikke-linearitet, som opstår med 50.000 kr. (ligning 13-15).

I eksperimentet øges renten med 1 pct. point, svarende til, at den nominelle rente ændres fra 0,0353 til 0,0453. En rentestigning er kontraktiv, men kompensationen for renteudgifter vil reducere den negative effekt på den disponible indkomst. Det vil sige, at effekten på indkomst, forbrug og beskæftigelse af en rentestigning bliver mindre, når der tages højde for skattenedslaget i modellens ligninger.

Som det fremgår af figur 3 nedenfor, er effekten på skattenedslaget og bund- og topskatten lidt mindre i Okt18b (det ikke-lineære nedslag). Tilsvarende er effekten på beskæftigelsen og privatforbruget lidt mindre når skattenedslaget inddrages i modellen, og mindst i Okt18b. I bilag 2 fremgår det, at inddragelsen af skattenedslaget i modellen, stort set ikke får betydning, i et eksperiment hvor den offentlige beskæftigelse øges med 10.000 personer.

Figur 3: Multiplikatoreffekter ved en forøgelse af renten på 1 pct. point



8. Konklusion

I forbindelse med udfasningen af sundhedsbidraget på 1 pct.-point om året i perioden 2012-2019, reduceres skatteværdien af rentefradraget tilsvarende. Udfasningen modsvares af en tilsvarende stigning i bundskatten. Dette papir har beskrevet hvilke konsekvenser skatteomlægningen har for de personlige indkomstskatter i ADAM. Det beskrives hvordan skattnedslaget værdi kan beregnes, og derved kan nedslaget inkluderes i skattemodellen fremadrettet med variabelen *Ssyn*. Der opstilles nye ligninger hvor skattnedslaget indgår til modelversion Okt18. For skattnedslaget opstilles en lineær relation samt en lidt mere kompleks sammenhæng, der approksimativt tager højde for den ikke-linearitet, som opstår med 50.000 kr. grænsen. Det vurderes, at begge ligninger kan benyttes til at beskrive skattnedslaget, men at den mere komplekse relation er at foretrække. Det bemærkes desuden, at ændringerne i ligningerne får betydning for fortolkningen af nogle afledte størrelser, bl.a. fordi indholdet ændres til at være *før* kompensation for renteudgifter.

Litteraturliste

Nagel, Nicoline Wiborg (2018): ”*Relation for tsuih der tager højde for skattemedslaget*”. Arbejdsrapport, Danmarks Statistik. NNA271118

Regeringen og Dansk Folkeparti (2009): ”*Aftale mellem regeringen og Dansk Folkeparti om forårspakke 2.0 – Vækst, klima, lavere skat*”. Aftale

Bilag 1. Pskat og skatnedslag

Andel af personlig indkomst som beskattes med bundskattesatsen – bysp10.

Der er ingen officiel statistik for værdi eller fordeling af skatnedslaget. Skatteministeriet har imidlertid leveret tidsserier for værdien af skatnedslaget og for værdien af grundlaget for skatnedslaget⁹. Derudover findes der oplysninger om skatnedslaget i e-indkomstregisteret. E-indkomstregisteret benyttes i forvejen som grundlag for oplysninger om skatteydernes skattebetalinger og værdien af bundfradragene i ADAM's databank. Skatteoplysninger indgår i formodellen Pskat, som danner oplysninger om skatternes fordeling på socioøkonomiske grupper og værdien af bundfradragene i de personlige indkomstskatter (*bys'er* og *bysp'er*). Hidtil har skatteprovenuene i Pskat været inklusiv skatnedslag, og *bys'er*ne og *bysp'er*ne er derfor inklusiv skatnedslag. Skatnedslaget påvirker næsten udelukkende bundskatteprovenuet. Konsekvensen ses derfor på udviklingen i *bysp10*, som er andelen af den samlede personlige indkomst, der beskattes med bundskattesatsen.

Der er trukket nye oplysninger fra e-indkomstregistret i perioden 2012-2017. De nye oplysninger omfatter skatnedslaget og grundlaget for skatnedslaget fordelt på socioøkonomiske grupper og indkomstintervaller¹⁰. Tabel b1 nedenfor viser et udsnit af oplysningerne. Her er skatteoplysningerne om alle skatteydere fordelt efter personlig indkomst. Det skal bemærkes, at antallet af indkomstintervaller er forenklet betydeligt i tabel b1.

Tabel b1: Indkomst og skat 2017, skatteydere fordelt efter personlig indkomst

	Skatteydere	Pers. indk.	Bundskat	Topskat	Kom. skat	Sundhedsb.	Slutskat	Grundlag	Nedslag	Modregn	Ingen modregn
	pers.					---					

< 50.000	808073	6486	139	26	1682	25	4792	794	2	19	27
50.000-99.999	289387	22062	926	9	1850	159	4067	667	26	7	7
100.000-199.999	1270597	196010	13765	24	31244	2516	52378	5289	310	2	5
200.000-299.999	1056776	262830	21101	28	44168	3552	74970	9461	565	1	2
300.000-399.999	890118	307687	26141	31	53096	4280	90716	12761	763	0	1
400.000-499.999	475331	211580	18671	142	39184	3168	69491	8310	497	0	1
> 500.000	422137	319248	29437	16808	64522	5320	133151	9093	541	1	3
Alle	5212419	1325902	110181	17067	235746	19020	429565	46376	2704	31	46

Tabellen viser antallet af skatteydere i et indkomstinterval, samt de indkomster og skatter, som betales. I 2017 var der eksempelvis 890.118 personer med en personlig indkomst i intervallet 300.000-399.999 kr. De betalte tilsammen 90716 mio. kr. i personlig indkomstskat (slutskat). Heraf udgjorde bundskatten 26.141 mio. kr. og nedslaget udgjorde 763 mio. kr. Lidt af nedslaget blev overført til ægtefællen. For denne indkomstgruppe var modregningen på mindre end 1 mio. kr. Endvidere var der grundlag for et nedslag på 1 mio.kr, som dog ikke blev

⁹ Tak til Skatteministeriet for denne dataleverance.

¹⁰ Tak til Peter Elmer Lauritsen og Judith Zukunft fra Danmarks Statistik for dataleverancen.

udnyttet. Der var 5,2 mio. skatteydere i 2017. Renteudgifterne gav anledning til et samlet skattnedslag på 2735 mio. kr. (heraf blev 31 mio. overført til ægtefælle), og der var grundlag for yderligere nedslag på 46 mio. kr., som dog ikke blev udnyttet.

Mere end 99 pct. af nedslaget modregnes i bundskatten, og det antages derfor, at nedslaget udelukkende gives i bundskatten. Det giver mulighed for at opgøre bundskatten før skattnedslag. Fejlen er mindre end 1 pct. af 2735 mio. kr. (< 27 mio. kr.). Den del af nedslaget, som overføres til ægtefællen (dvs. 31 mio. kr. i 2017), kan ikke knyttes til et bestemt indkomstinterval. I tabel 2b nedenfor er det forenklede antaget, at nedslaget bliver i samme indkomstinterval:

Tabel b2: Indkomst og skat 2017, skatteydere fordelt efter personlig indkomst

	Skatteydere	Pers. indk.	Bundskat efter nedslag	Nedslag	Bundskat før nedslag
	pers		---	mio.kr.	---
< 50.000	808073	6486	139	21	160
50.000-99.999	289387	22062	926	33	959
100.000-199.999	1270597	196010	13765	312	14078
200.000-299.999	1056776	262830	21101	565	21666
300.000-399.999	890118	307687	26141	764	26905
400.000-499.999	475331	211580	18671	497	19169
> 500.000	422137	319248	29437	543	29980
Alle	5212419	1325902	110181	2735	112916

Tabel b2 repræsenterer det nye input i Pskat, hvor bundskatten er opgjort før skattnedslag. Det vil sige, at bundskatteprovenuet bliver hævet med 2735 mio. kr. i 2017. Provenuet hæves også i årene 2012-2016. Men ændringen er mindre, da nedslaget stiger gradvist over perioden. Resultatet er en højere værdi for *bysp10*, som illustreret i figur 1 i afsnit 2.

Andel af renteudgifter, som giver skattnedslag – bssyn

Det er kun renteudgifter under 50.000 kr. der giver nedslag, men renteposten i skattepligtig indkomst, *Tippss*, omfatter den samlede nettokapitalindkomst. Det vil sige, at *Tippss* er summen af alle skattepligtige rente-indtægter og –udgifter. Sammenhængen mellem nettokapitalindkomsten og grundlaget for nedslaget er kompliceret, da den afhænger af fordelingen af kapitalindkomsten. Heldigvis indeholder Pskat også oplysninger om fordelingen af kapitalindkomsten, som gør det muligt at finde en approksimativ sammenhæng.

Tabel b3 nedenfor viser fordelingen af nettokapitalindkomst i 2017. Øverst findes skatteydere med renteudgifter som overstiger 140.000 kr. Her er der 5712 personer, som har fradrag på i alt 1560 mio. kr. i den skattepligtige indkomst. Nedenunder er personer med færre renteudgifter. I bunden er skattepersoner med

nul eller positiv nettokapitalindkomst. Der er ca. 2,1 mio. skatteydere, som tilsammen har 12973 mio. kr. i positiv nettokapitalindkomst. De fleste – ca. 3,1 mio. skatteydere – har negativ kapitalindkomst (tilsammen 50029 mio. kr.).

Tabel b3: Fordeling af nettokapitalindkomst i 2017

	Skatteydere	Kap.indk.	Grundlag	Nedslag	Grundlag	Nedslag
	pers.	--- mio.kr. ---	---	---	---	---
<-140	5712	-1560	368	18	286	17
-139 til -130	1364	-184	84	5	68	4
-129 til -120	1912	-238	116	6	96	6
-119 til -110	2795	-321	168	9	140	8
-109 til -100	4234	-443	253	14	212	13
-99 til -90	6683	-632	391	22	334	20
-89 til -80	10768	-911	608	35	538	32
-79 til -70	18466	-1376	1007	59	923	55
-69 til -60	34671	-2235	1820	107	1734	104
-59 til -50	66133	-3601	3351	198	3307	198
-49 til -45	53541	-2536	2524	149	2536	152
-44 til -40	74356	-3150	3135	186	3150	189
-39 til -35	102906	-3845	3826	227	3845	231
-34 til -30	139222	-4508	4487	266	4508	270
-29 til -25	183100	-5015	4987	296	5015	301
-24 til -20	235060	-5266	5231	310	5266	316
-19 til -15	291136	-5071	5029	298	5071	304
-14 til -10	350845	-4360	4309	255	4360	262
-9 til -5	427836	-3167	3111	183	3167	190
-4 til <0	1136779	-1611	1572	91	1611	97
0	902881	0	0	0	0	0
>0	1162019	12973	0	0	0	0
I alt	5212419	-37056	46376	2735	46165	2770

Tabel b3 indeholder også oplysninger om grundlaget for skattenedslag og værdien af skattenedslag. Som ovenfor er værdien af skattenedslaget opgjort som summen af det faktiske nedslag og nedslag overført til ægtefællen. Værdien af nedslag, som ikke udnyttes, er ikke med. I feltet der er markeret med stiplede linje, fremgår det, at der er en pæn sammenhæng mellem kapitalindkomst og grundlaget for skattenedslaget for personer med negativ kapitalindkomst under 50.000 kr. Ovenover den stiplede markering ses det, at grundlaget for skattenedslaget er (betydeligt) mindre end kapitalindkomsten, for personer med negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr.

Adskilt til højre i tabel b3 vises en approksimativ beregning af grundlag og nedslag. Det antages her at:

- Personer med negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr. har præcis 50.000 kr. som grundlag for skattenedslaget.
- Øvrige personer med negativ nettokapitalindkomst har præcis nettokapitalindkomsten som grundlag for skattenedslaget.
- Værdien af skattenedslaget beregnes med 6 pct. i 2017.

Der fremgår umiddelbart af opgørelsen i tabel b3, at approksimationen til højre er rimelig for skatteydere med negativ nettokapitalindkomst under 50.000 kr. Grundlag for nedslaget og kapitalindkomsten er næsten ens. Approksimationen er også rimelig for skattepersoner med store renteudgifter. Det hænger sammen med, at nedslaget, der overføres til ægtefællen, er lille, og at det modsvares af en næsten tilsvarende lille uudnyttet mulighed for nedslag. Tallene for 2012-2016 viser samme resultat som tabel b3 viser for 2017. En approksimativ beregning, som beskrevet ovenfor, rammer grundlag og nedslag med god præcision i alle historiske år.

Forhold mellem grundlag for skattenedslag og nettokapitalindkomst

Den samlede kapitalindkomst kan skrives som:

$$\begin{aligned} \text{Nettokapitalindkomst} &= \text{Grundlag for skattenedslag (regnet negativt)} \\ &+ \text{negativ nettokapitalindkomst, som ikke giver skattenedslag} \\ &+ \text{positiv nettokapitalindkomst} \end{aligned}$$

Hvis summen af negativ nettokapitalindkomst, som ikke giver skattenedslag, har samme numeriske størrelse som positiv nettokapitalindkomst, så vil forholdet mellem grundlag og kapitalindkomst være 1. Personer med positiv nettokapitalindkomst bidrager med ca. 12 mia. kr. i 2017, mens den negative nettokapitalindkomst, som ikke giver nedslag, kun udgør knap 4 mia. kr. i 2017. Forholdet mellem grundlag for skattenedslag og samlet nettokapitalindkomst er derfor større end 1. Det samme gør sig gældende for de øvrige år med skattenedslag (2012-2016).

Tabel b4 nedenfor sammenholder grundlaget med nettokapitalindkomsten, *Yk*, og rentefradraget i ADAM, *Tippss*:

Tabel b4: Grundlag (G), nettokapitalindkomst (Yk), Rentefradrag i Adambk (Tippss)

	Grundlag	Yk	Tippss	Grundlag/Yk	Grundlag/Tippss
2012	60170	56266	56520	1.0694	1.0646
2013	54630	46067	46391	1.1859	1.1776
2014	52801	45337	45685	1.1646	1.1557
2015	50069	44176	44949	1.1334	1.1139
2016	47625	41143	41567	1.1576	1.1458
2017	46376	37056	39500	1.2515	1.1741

Rentefradraget i skattepligtig indkomst, *Tippss*, er skatteydernes indkomster og fradrag fra ADAM's databank. Der er en pæn sammenhæng mellem udtrækket af kapitalindkomst fra e-indkomst, *Yk*, og rentefradraget, *Tippss*. Forskellen i 2017 skyldes nok mest, at udtrækket fra e-indkomst er nyere end tallet i ADAM's databank.

Hvis *Tippss* benyttes som grundlag for skattnedslaget, og udtrækket fra e-indkomstregistret bruges til værdien for *Ssyn*, fås sammenhængen i tabel b5 nedenfor. Tabellen viser de historiske værdier for variablerne i relation (7) beskrevet i afsnit 2.

Tabel b5: *Nettorenteudgifter (Tippss) og skattnedslag (Ssyn)*

	Tippss	tssyn	Ssyn	bssyn = Ssyn/(Tippss*tssyn)
2012	56520	0.01	590	1.0439
2013	46391	0.02	1078	1.1619
2014	45685	0.03	1570	1.1455
2015	44949	0.04	1994	1.1090
2016	41567	0.05	2380	1.1451
2017	39500	0.06	2735	1.1540

Ændring af andel af renteudgifter ved marginal ændring i renten

Der er god overensstemmelse mellem rentefradrag i skattepligtig indkomst, *Tippss*, og nettokapitaludgifter i e-indkomstudtrækket, som det indgår i Pskat. Det betyder, at Pskat kan bruges til at vurdere effekten af øgede renteudgifter. Hvis renteudgifterne ændres, så må man forvente at andelen af renteudgifter, som ligger over 50.000 kr. grænsen, vil ændres. Dermed vil forholdet mellem rentefradrag i skattepligtig indkomst og grundlaget for skattnedslaget blive påvirket. Denne sammenhæng er formodentlig indviklet og kompleks. I tilfælde, hvor renteændringen påvirker alle skatteydere lige meget, vil det dog være muligt at skønne over ændringen i forholdet mellem rentefradrag og grundlag for skattnedslag.

Tabel b6 nedenfor gentager og udvider tabel b3, der viste, at grundlaget for skattnedslaget kan approksimeres med en beregning, hvor alle skatteydere med nettorenteudgifter over 50.000 kr. tildeles et grundlag på præcis 50.000 kr. og alle øvrige skatteydere med nettorenteudgifter tildeles et grundlag svarende til den faktiske renteudgift. Denne gang er der medtaget en beregning, hvor alle kapitalindkomster er øget med 1 pct. Grundlaget for skattnedslag og værdien af skattnedslaget er endvidere beregnet med den nye kapitalindkomst, yderst til venstre i tabellen.

De to felter markeret med stiplede linje, viser approksimationen for grundlaget uden og med en renteændring (hhv. venstre og højre) for skatteydere med store renteudgifter og skatteydere med positiv nettokapitalindkomst. Det fremgår af tabellen, at de to stiplede felter er ens. Rentestigningen påvirker altså alene grundlaget for skattnedslaget for skatteydere med negativ nettokapitalindkomst i indkomst-intervallet 0-50.000 kr., som fremgår under de to stiplede felter. Det betyder, at grundlaget for skattnedslaget falder som andel af den samlede kapitalindkomst. I 2017 er ændringen:

$$\Delta b_{ssyn} = \frac{46549}{37426} - \frac{46165}{37056} = -0,00207$$

Tabel b6: Grundlag og skatnedslag i Pskat i 2017

Tabel b6. Grundlag og skatnedslag i Pskat i 2017					Approksimation		Approks. med renteændring		
Skatteydere	Kap.indk.	Grundlag	Nedslag		Grundlag	Nedslag	Kap.indk.	Grundlag	Nedslag
pers.	--- mio.kr. ---				--- mio.kr. ---		--- mio.kr. ---		
<-140	5712	-1560	368	18	286	17	-1575	286	17
-139 til -130	1364	-184	84	5	68	4	-186	68	4
-129 til -120	1912	-238	116	6	96	6	-241	96	6
-119 til -110	2795	-321	168	9	140	8	-324	140	8
-109 til -100	4234	-443	253	14	212	13	-448	212	13
-99 til -90	6683	-632	391	22	334	20	-639	334	20
-89 til -80	10768	-911	608	35	538	32	-920	538	32
-79 til -70	18466	-1376	1007	59	923	55	-1390	923	55
-69 til -60	34671	-2235	1820	107	1734	104	-2258	1734	104
-59 til -50	66133	-3601	3351	198	3307	198	-3637	3307	198
-49 til -45	53541	-2536	2524	149	2536	152	-2561	2560	154
-44 til -40	74356	-3150	3135	186	3150	189	-3182	3182	191
-39 til -35	102906	-3845	3826	227	3845	231	-3883	3883	233
-34 til -30	139222	-4508	4487	266	4508	270	-4553	4553	273
-29 til -25	183100	-5015	4987	296	5015	301	-5065	5065	304
-24 til -20	235060	-5266	5231	310	5266	316	-5318	5318	319
-19 til -15	291136	-5071	5029	298	5071	304	-5121	5121	307
-14 til -10	350845	-4360	4309	255	4360	262	-4403	4403	264
-9 til -5	427836	-3167	3111	183	3167	190	-3199	3199	192
-4 til <0	1136779	-1611	1572	91	1611	97	-1627	1627	98
0	902881	0	0	0	0	0	0	0	0
>0	1162019	12973	0	0	0	0	13103	0	0
I alt	5212419	-37056	46376	2735	46165	2770	-37426	46549	2793

Bemærk, at tabel b6 tager højde for, at en lille del af nettokapitalindkomsten i intervallet 45000-49999 kr. efter en rentestigning, vil overstige 50.000. Det antages, at indkomsten er jævnt fordelt i indkomstintervallet, hvilket for en stigning i renteudgiften på 1 pct. betyder, at renteudgifter for ca. 1 mio. kr. nu ikke vil give rentenedslag. Tabel 2 i afsnit 3 viser resultaterne af tilsvarende beregninger for andre ændringer i renteudgiften i perioden 2012-2017.

Bilag 2

Nedenfor illustreres effekten af et eksperiment, hvor den offentlige beskæftigelse øges med 10.000 personer. Som det fremgår af figur b2, har skattnedslaget ikke stor betydning i forsøg, hvor den offentlige beskæftigelse øges.

Figur b2: Multiplikatoreffekter ved øget offentlig beskæftigelse

