



## Skattereformen 2009 – en god nyhed for langt de fleste

Søndag den 1. marts 2009 offentliggjorde regeringen det endelige forlig omkring Forårspakke 2.0 og dermed også indholdet i en storstilet reform af det danske skattesystem.

Vi har igen sat os til tasterne og regnet på, hvordan en familie på 2 børn og 2 voksne med to lige store indkomster vil blive påvirket af skatteudspillet. I analysen er vi blandt andet kommet frem til, at

- alle boligejere får en økonomisk gevinst ved skattereformen i 2010, men gevinstens størrelse afhænger fortsat af familiens indkomstniveau – og bliver på sigt påvirket af familiens gældsætning
- den månedlige gevinst for højtforældede familier vil nemlig blive reduceret i perioden fra 2012 til 2019 i takt med, at den lavere værdi af rentefradraget for renteudgifter over 50.000 kroner per person per år bliver indført
- den månedlige gevinst i 2010 svinger fra mellem 280 og 510 kroner for en familie med en samlet årsindkomst på mellem 360.000 og 600.000 kroner til knap 4.000 kroner for den meget vellønnede familie med en samlet årsindkomst på 1,2 mio. kroner

### Udgiver

Realkredit Danmark  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby  
Finans

### Redaktion

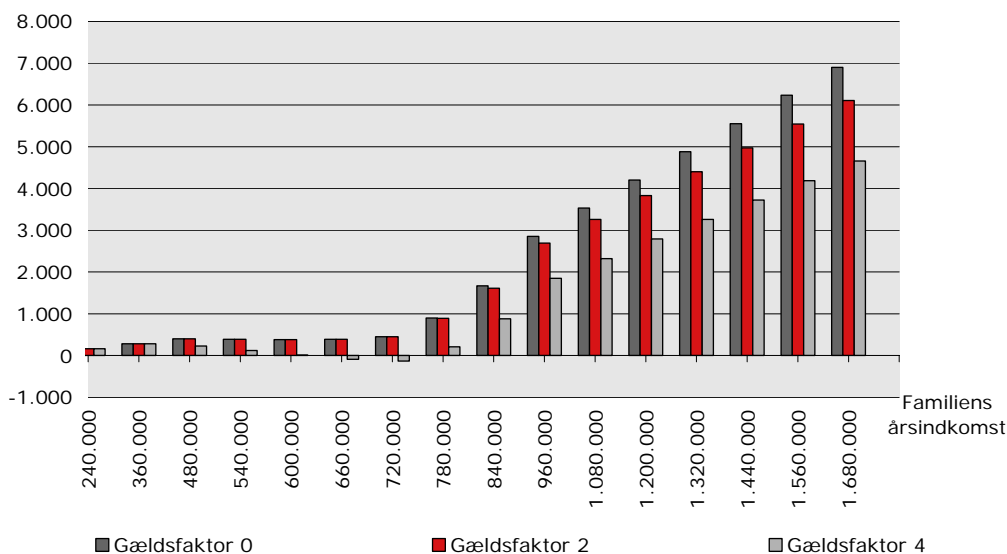
Elisabeth Toftmann  
Asmussen  
elas@rd.dk

Lise Nytoft Bergman  
libe@rd.dk

### Ansvarshavende

Cheføkonom  
Elisabeth Toftmann  
Asmussen  
25 55 63 37

Figur 1: Gevinsten ved Forårspakke 2.0 afhænger af familiens årsindkomst og gældsgrad  
Gevinst ved skatteudspillet i 2019, kroner per måned



## Boks 1: Hovedpunkterne i skattereformen

Blandt de konkrete ændringer i skattesystemet er:

- mellemskatten afskaffes og bundskatten sænkes med 1,5 %-point
- grænsen for topskat hæves med 54.400 kroner
- gradvis sammenlægning af sundhedsbidraget og bundskatten med 1 %-point om året fra 2012 til 2019
- en grøn check på 1.300 kroner pr. voksen og 300 kr. pr. barn, der aftrappes med 7,5 % af indkomsten ved indkomst ekskl. AM-bidrag over 360.000 kroner
- ligningsmæssige fradrag reduceres fra en skattemæssig værdi på 33,5 % til 25,5 %
- skatteværdien af rentefradraget reduceres med 8 %-point fra omkring 33 % til omkring 25 % for renteudgifter over 50.000 kroner per person per år fra 2012 til 2019
- øget tilskud til friplads i daginstitutioner for enlige forsørgere
- sanering i særordninger for erhvervslivet
- flere grønne afgifter
- hårdere beskatning af skattefryns
- pensionstillægget til pensionister øges med 2.000 kroner
- mulighed for udbetaling af midler fra SP ordningen
- pulje til renovering og bygningsarbejder
- fremrykning af kommunale anlægsinvesteringer for 1½-2 mia. kroner til 2009
- en forøgelse af trafikinvesteringerne med 5 mia. kroner i 2009 og 2010

### Hvor meget får din familie ud af skattelettelserne?

Der har været mange bud på effekterne af skattelettelserne for en helt almindelig familie de seneste uger – og nu hvor vi kender det endelige forlig, kan vi vise, hvor meget det hele ender med at betyde. Skattelettelser giver nemlig flere penge mellem hænderne til alle allerede i 2010 for langt de fleste.

Vi har – som i vores tidligere analyser – taget udgangspunkt i familier med forskellige indkomster, som har det til fælles, at de har valgt at låne samme beløb til at finansiere deres boligkøb. Vi har derefter regnet ud, hvad effekterne af skatteforliget er for de forskellige familier. Vi har valgt at antage, at familierne hverken har befordringsfradrag eller betaler fagforeningskontingent og a-kasse, da der på disse områder kan være store forskelle de enkelte familier imellem. Var disse udgifter medtaget, så var de nedenstående gevinster blevet reduceret en smule som følge af den gradvise beskæring af de ligningsmæssige fradrag fra 2012 til 2019. Til gengæld har vi medregnet den nye grønne check og forhøjelsen i de grønne afgifter, som regeringen selv anslår, der vil koste en gennemsnitlig familie 250 kroner ekstra om måneden ved uændret forbrug. Formår forbrugerne at tænke mere miljøbevidst og sænke deres energiforbrug, så vil ekstraudgiften på de 250 kroner mindskes og gevinsterne nedenfor vil stige.

Tabel 1: Konsekvenser for en familie, der har lånt hhv. 2 og 3 mio. kroner i 2010 og 2019

Månedsløn pr. person før skat, kroner	Familiens årsindkomst før skat, kroner	Gevinst pr. måned 2010, kroner uanset gælds niveau*	Lån på 2 mio. kroner Gevinst kroner pr. måned 2019	Lån på 3 mio. kroner Gevinst kroner pr. måned 2019
10.000	240.000	160	-40	-250
15.000	360.000	220	20	-250
20.000	480.000	400	200	-240
25.000	600.000	460	190	-240
30.000	720.000	510	180	-250
35.000	840.000	570	190	-240
40.000	960.000	650	270	-170
45.000	1.080.000	1.080	700	260
50.000	1.200.000	1.850	1.470	1.040
60.000	1.440.000	2.570	2.650	2.220
70.000	1.680.000	3.250	3.330	2.890

Anm.: Effekten af skatteudspillet for familier med gæld på hhv. 2 og 3 mio. kroner. Lånet er finansieret med et fastforrentet lån på 6 % + bidrag på 0,5 %-point.

\*Gevinsten for husholdninger med lån på under ca. 1,5 mio. kroner reduceres ikke frem mod 2019 som følge af lavere værdi af rentefradraget, da renterne på gælden ikke overstiger 100.000 kroner.

Tabel 1 viser, at alle familierne får en umiddelbar gevinst ved Forårspakke 2.0 allerede i 2010. Alle får dog ikke en lige stor gevinst. Den afgørende faktor for, hvor stor gevinsten bliver her og nu, er familiens indkomstniveau.

Vores beregninger viser også, at specielt familier med en årsindkomst på over 1.000.000 kroner – svarende til 2 gange 30.000 kroner om måneden – får en mærkbar forhøjelse af deres rådighedsbeløb ved regeringens udspil. Modsat får familier med en indkomst under dette niveau en mere begrænset gevinst ved regeringens udspil. Årsagen er, at en sænkning af skatten på arbejde får større effekt, jo højere indkomst familien har. Den konklusion går godt i tråd med, at et af de bærende elementer i Forårspakke 2.0 er at gøre det mere attraktivt at arbejde ved blandt andet at sænke skatten på den sidst tjente krone.

### Attraktivt at have mindre gæld

Gevinsten her og nu bestemmes af familiens indkomst, men frem mod 2019 påvirkes gevinsten dog negativt af et lavere rentefradrag. Regeringens skatteudspil indebærer nemlig, at rentefradraget sænkes fra omkring 33 % til omkring 25 % for renteudgifter, der overstiger 50.000 kroner per person per år.

Reduktionen indføres med 1 %-point om året fra 2012 til 2019. I 2010 og 2011 vil boligejeres gevinst ved skatteudspillet således kun afhænge af deres indkomst og ikke af størrelsen på deres gæld. Herefter betyder den gradvise beskæring af rentefradraget, at boligejere med større lån, vil skulle aflevere lidt af deres umiddelbare gevinst igen, i takt med at rentefradraget sænkes.

Helt konkret betyder reduktionen af rentefradraget, at en familie, der skal optage et lån i dag, kan låne 1,5 mio. kroner med fast rente på 6 % eller 2,3 mio. kroner med FlexLån® F1 uden at blive ramt af det lavere rentefradrag. Men hvis man har lån med variabel rente, og renten stiger, så kan man altså fremover komme til at opleve, at renteændringer slår hårdere igennem på den månedlige ydelse, fordi skattefradraget bliver reduceret. Men for de familier, hvor renteudgifterne holdes under 100.000 kroner om året, vil skattereformen allerede være fuldt implementeret i 2010.

Kolonne 3 i tabel 1 viser skattereformens effekter i 2010 for boligejere med forskellige årsindkomster uanset familiens gældsgrad. Fra 2012 og frem vil dette billede imidlertid blive ændret for familier med renteudgifter over 100.000 kroner, i takt med at værdien af det lavere rentefradrag indføres og familien gradvist skal levere lidt af den umiddelbare gevinst tilbage igen.

Kolonne 4 og 5 i tabel 1 viser, hvor stor den endelige gevinst ender med at blive for en familie med et fastforrentet lån på 2 eller 3 mio. kroner, når ændringerne i rentefradragsretten er fuldt implementeret. Fx kan man se, at den umiddelbare gevinst for en familie med en årsindkomst på 840.000 kroner og en gæld på 2 mio. kroner er på 570 kroner per måned i 2010, men at gevinsten reduceres til -190 i 2019 som følge af de højere grønne afgifter.

### Sænkningen i rentefradraget betyder ikke ret meget i kroner og ører

Med boligprisernes himmelflugt er der mange danske familier, som i dag har renteudgifter for mere end 100.000 kroner om året. Vi har derfor regnet på, hvad det lavere rentefradrag koster i renteudgifter. Og vi kan konstatere, at der er tale om en relativ beskeden regning for mange.

Tabel 2: Konsekvenser for boligejerne når rentefradragsretten er blevet fuldt beskåret

Gæld	1.000.000	2.000.000	3.000.000	4.000.000	5.000.000
Renteudgifter per år	65.000	130.000	195.000	260.000	325.000
Værdi af rentefradrag på 33,5%	21.775	43.550	65.325	87.100	108.875
Værdi af rentefradrag på 25,5%	21.775	41.150	57.725	74.300	90.875
Månedlig nettoeffekt	0	200	633	1.067	1.500

Anm.: Der er regnet på et realkreditlån med 6 % i fast rente og et bidrag på 0,5 %-point.

For et lån på 2 mio. kroner med 6 % i rente er ekstraregningen som følge af det lavere rentefradrag i 2019 på 200 kroner, mens et lån på 4 mio. kroner giver en ekstraregning på godt 1.000 kroner efter skat om måneden. Den forholdsvis store forskel i skatteregningen skyldes, at et lån på 2 mio. kroner kun berøres marginalt af det sænkede rentefradrag, mens lånet på 4 mio. kroner rammes markant mere. Familier med gæld på flere millioner kroner har dog som hovedregel også en forholdsvis høj indkomst. Derfor venter vi, at regeringens forlig om lettelse i de arbejdsrelaterede skatter langt vil overstige ekstraregningen på renteudgifterne – og skulle dette ikke være tilfældet, så har regeringen lovet fuld kompensation til de ramte familier.

### Størst gevinst til de vellønnede uden gæld

Ser man nærmere på effekterne af regeringens skatteudspil, så fremgår det, at familier med en høj indkomst eller familier, der bor til leje – og dermed typisk ikke har særlig meget gæld - får mest ud af udspillet, mens familier med lav indkomst og høj gæld, får lidt eller ingenting ud af udspillet.

Man kan altså sige, at jo større gælden er i forhold til indkomsten, jo mere af skattelettelse på indkomsten går til at kompensere for den lavere rentefradragmulighed. De nærmere beregninger af, hvordan familier med forskellige indkomster og gældsgrader påvirkes af Forårspakke 2.0, er vist i figur 1 og tabel 3.

Tabel 3: Effekterne af skatteforliget i 2019 ved forskellige indkomstniveauer og gældsfaktorer

Familiens samlede månedsløn før skat	Årsindkomst, kroner	Gevinst ved skatteforliget for forskellige gældsfaktorer (=gæld/årsindkomst før skat) Gevinsten er vist som kroner per måned				
		0	1	2	3	4
20.000	240.000	160	160	160	160	160
30.000	360.000	280	280	280	280	280
40.000	480.000	400	400	400	400	230
45.000	540.000	390	390	390	360	120
50.000	600.000	380	380	380	270	10
55.000	660.000	390	390	390	200	-90
60.000	720.000	450	450	450	180	-130
65.000	780.000	900	900	890	550	210
70.000	840.000	1670	1670	1610	1250	880
80.000	960.000	2850	2850	2690	2270	1850
90.000	1.080.000	3530	3530	3260	2790	2320
100.000	1.200.000	4200	4200	3830	3310	2790
110.000	1.320.000	4880	4880	4400	3830	3260
120.000	1.440.000	5550	5550	4970	4350	3720
130.000	1.560.000	6230	6220	5540	4870	4190
140.000	1.680.000	6900	6840	6110	5390	4660

Anm.: Resultatet i 2019, når alle ændringer er fuldt implementerede. Der er tale om 2009-kroner. Der er taget udgangspunkt i en familie med to ens månedsindkomster, der har valgt at finansiere sin bolig med et 6 % fastforrentet lån, tillagt et bidrag på 0,5 %-point.

I tabel 3 kan man se, hvordan familiens månedlige rådighedsbeløb ændres som følge af skattereformen ved forskellige indkomstniveauer og gældsfaktorer. Tabellen viser, at en familie med en husstandsindkomst på 480.000 kroner vinder 400 kroner per måned ved skattereformen, såfremt de har valgt at låne 2 gange deres årsindkomst dvs. 960.000 kroner. Havde familiens årsindkomst i stedet været på 720.000 kroner og deres gæld på 1.440.000 kroner (igen svarende til en gældsfaktor på 2), så havde konsekvensen været, at rådighedsbeløbet var steget med 450 kroner om måneden. For en familie med en årsindkomst på 960.000 kroner bliver gevinsten på næsten 2.700 kroner om måneden, hvis de har købt hus til en værdi af 2 gange deres årsindkomst.

## Skattereformen holder hånden under boligpriserne

Konklusionen på skattereformen må således være, at der er gevinster at hente for stort set alle. Nedsættelsen af rentefradraget betyder isoleret set øgede omkostninger for boligejere med fastforrentede lån over 1,5 mio. kroner og FlexLån® over 2,3 mio. kroner – dvs. ejerne af de lidt dyrere boliger. I kroner og øre betyder nedsættelsen af rentefradraget dog forholdsvis lidt i forhold til lettelserne i indkomstskatterne, og da nedsættelsen af rentefradraget også har en forskudt start i forhold til skattelettelserne, vurderer vi, at effekten af skattereformen på boligpriserne vil være begrænset. Vi vurderer fortsat, at boligpriserne vil falde lidt endnu, men prisfaldene ville have været lidt større, såfremt skattereformen ikke var blevet vedtaget. Skattereformen er derfor samlet set godt nyt for de danske boligejere.

*Realkredit Danmark har udarbejdet publikationen alene til orientering. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge obligationer eller i øvrigt optage realkreditlån. Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens egen vurdering af, hvorledes der skal disponeres. Efter Realkredit Danmarks opfattelse er publikationen korrekt og retvisende. Realkredit Danmark påtager sig dog ikke noget ansvar for publikationens nøjagtighed og fuldkommenhed eller for eventuelle tab, der følger af dispositioner foretaget på baggrund af publikationen.*