



Folketingets Finansudvalg
Christiansborg

18. december 2024

Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 35 (Alm. del) af 26. november 2024

Spørgsmål

Vil ministeren dekomponere holdbarhedsindikatoren i henholdsvis 1) bidrag fra tilbagediskontering af primær saldo 2) bidrag fra initial nettoformue? Ministeren bedes også oplyse beregningsmetoden bag de to komponenter, herunder renteforudsætningerne.

Svar

Finanspolitikken i Danmark tilrettelægges inden for et mål om finanspolitisk holdbarhed og et strukturelt balancekrav for den strukturelle saldo i 2030 på $-1/2$ pct. af BNP. At finanspolitikken er holdbar betyder, at den førte og besluttede finanspolitik kan videreføres efter planlægningshorisonten, givet en række beregningstekniske forudsætninger, uden at det fører til en varig og accelererende stigning i den offentlige sektors gæld som andel af BNP.

Finansministeriet beregner i forbindelse med de mellemfristede forløb den finanspolitiske holdbarhedsindikator (HBI). HBI angiver den langsigtede solvens af de offentlige finanser ved at beregne en nutidsværdi af alle fremtidige primære saldi diskonteret med merrealrenten, dvs. forskellen mellem den statslige finansieringsrente og den nominelle BNP-vækst.¹ I beregningen af holdbarhedsindikatoren indgår derudover den offentlige nettoformue i det seneste historiske år.²

I Finansministeriets seneste mellemfristede fremskrivning, *Opdateret 2030-forløb: Grundlag for udgiftslofter 2028*, kan HBI opgøres til 1,3 pct. af BNP givet de beregningstekniske forudsætninger. En dekomponering af bidragene fra udviklingen i de primære saldi og den offentlige sektors nettoformue fremgår af tabel 1.

¹ Som rente benyttes den offentlige sektors samlede renteudgifter i forhold til den offentlige sektors samlede passiver. Den forudsættes at være 2 pct. i 2025 og normaliseres frem mod 2050 til et niveau på 4 pct. Den årlige nominelle BNP-vækst skønnes beregningsteknisk på langt sigt at være 2,9 pct. Dermed er den langsigtede merrealrente (dvs. forskellen på renten og nominal BNP-vækst) godt 1 pct.

² Nettoformuen påvirker holdbarheden svarende til den løbende betalingsstrøm som genererer en nutidsværdi, der svarer til nettoformuen. HBI-bidraget svarer omtrent til nettoformuen gange med den langsigtede merrealrente.

Tabel 1
Bidrag til den finanspolitiske holdbarhedsindikator

	Pct. af BNP
Holdbarhedsindikator (HBI)	1,3
<i>Heraf bidrag fra</i>	
- Primære saldi i alle år i fremskrivningen	1,2
- Offentlig nettoformue i seneste historiske år	0,1

Anm.: Der er afrundet til nærmeste 0,1 pct. af BNP.

Kilde: *Opdateret 2030-forløb: Grundlag for udgiftslofter 2028.*

Med venlig hilsen

Nicolai Wammen
Finansminister