

Faktaark

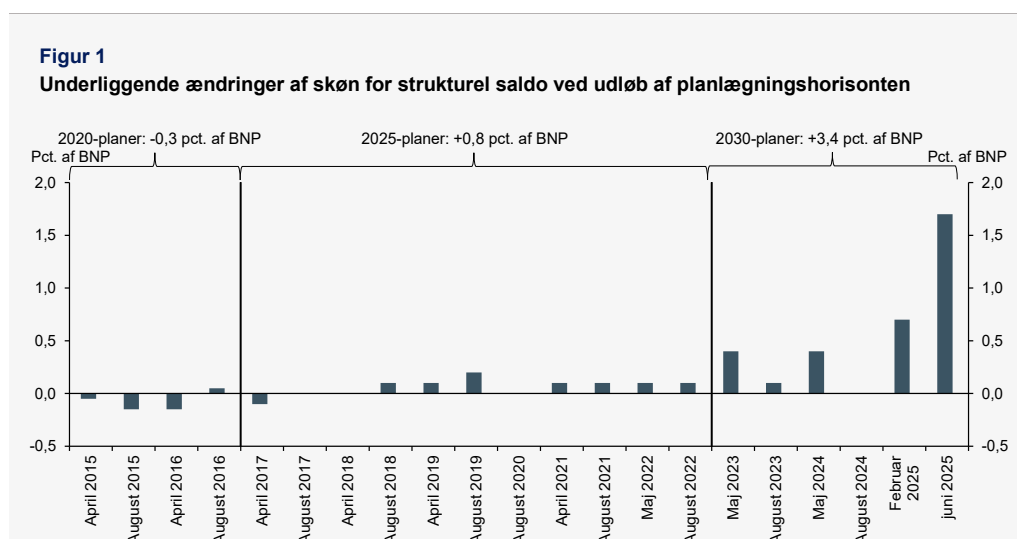
23. juni 2025

Skønnede underliggende forbedringer af de offentlige finanser i lyset af de seneste års positive udvikling i dansk økonomi

Dansk økonomi har de senere år udvist en ekstraordinært positiv udvikling på trods af generel usikkerhed og turbulens på globalt plan. Der har været markant fremgang i beskæftigelsen og danske virksomheder har haft stor succes på eksportmarkederne.

Den økonomiske vækst har været væsentligt højere i Danmark end mange andre lande, uden indikationer på tiltagende kapacitetspres. De offentlige overskud har i en årrække været de højeste i EU.

Den bemærkelsesværdigt positive udvikling i dansk økonomi har ført til, at vurderingen af de offentlige finanser gentagne gange er blevet forbedret. Finansministeriets skøn for det finanspolitiske råderum er blevet opjusteret betydeligt, og siden midten af 2018 har der været en næsten entydig tendens til opjusteringer, *jf. figur 1*. Med den seneste mellemfristede fremskrivning og metodeeftersynet opjusteres den strukturelle saldo frem mod 2030 markant – svarende til en underliggende forbedring på 1,7 pct. af BNP i 2030. Forbedringen i 2030 indebærer en forøgelse af det finanspolitiske råderum på 58 mia. kr. (2025-priser) i forhold til fremskrivningen fra februar 2025.



Anm.: Jf. også DK2025 – Et stærkere Danmark (2016) og DK2030 – et grønnere sikrere og stærkere Danmark 2030 (2022).

Der er afrundet til nærmeste 0,05 pct. af BNP.

Kilde: Mellemfristede planer og egne beregninger.

De seneste års skønnede forbedringer af de offentlige finanser kan primært henføres til opjusteringer af den strukturelle beskæftigelse samt højere strukturelle

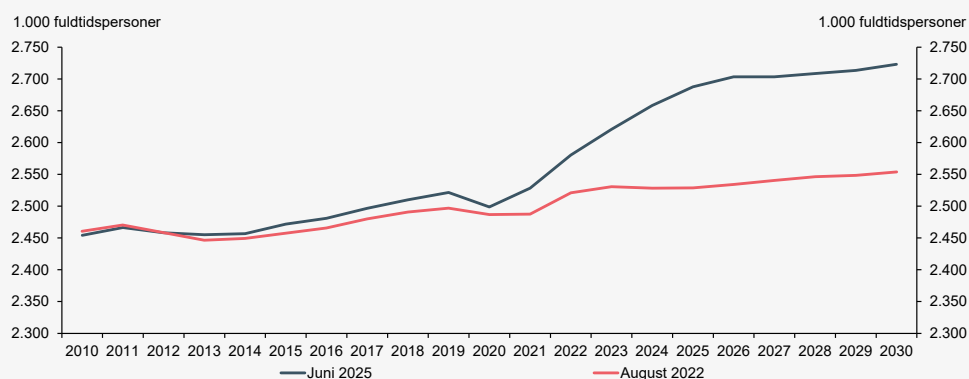
indtægter fra selskabsskat og aktieskat, *jf. nærmere nedenfor*. I takt med at ny data er blevet tilgængelig, er det strukturelle niveau for disse poster blevet opjusteret. Som led i metodeeftersynet – herunder overgangen til den nye økonomiske model MA-KRO – er metoden til beregning af det strukturelle niveau for disse poster blevet opdateret. De opdaterede metoder tager i højere grad end tidligere højde for strukturelle skift i økonomien.

Højere strukturel beskæftigelse

Siden den mellemfristede fremskrivning i august 2022 er beskæftigelsen i 2030 opjusteret med ca. 170.000 fuldtidspersoner, *jf. figur 2*. Udover gennemførte reformer skyldes forøgelsen især, at flere ældre vælger at arbejde mere, at flere herboende indvandrere er kommet i beskæftigelse og, at mere international arbejdskraft er kommet til Danmark. Det stigende arbejdsudbud har styrket de offentlige finanser via højere skatteindtægter og til dels også lavere udgifter til indkomstoverførsler.

Figur 2

Den strukturelle fuldtidsbeskæftigelse er opjusteret frem mod 2030



Anm.: I beregningen af den strukturelle fuldtidsbeskæftigelse er arbejdstiden korrigeret for midlertidige udsving ved hjælp af et Hodrick-Prescott-filter.

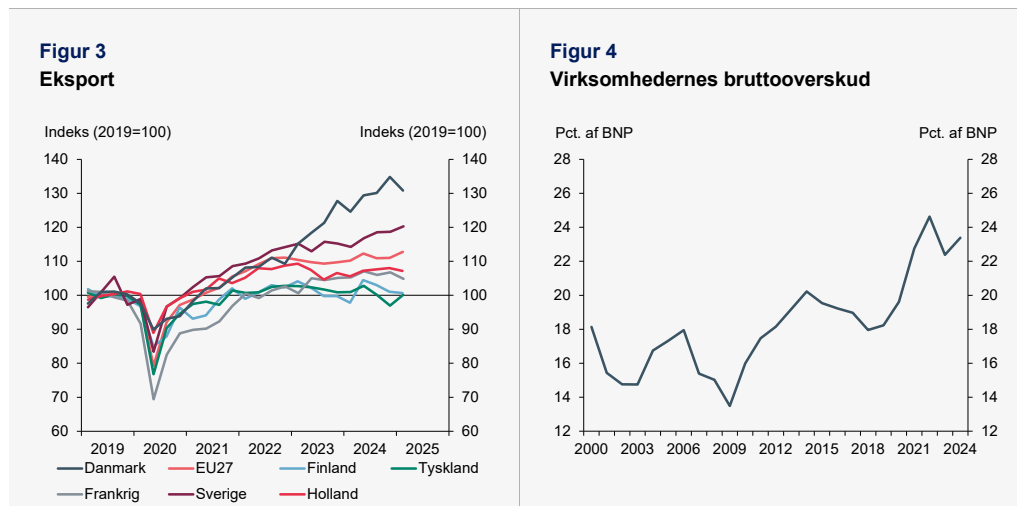
Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

Højere skønnede strukturelle indtægter fra selskabsskat og aktieskat

Siden 2022 er den danske vareeksport steget fra ca. 35 til ca. 40 pct. af BNP, svarende til en stigning på over 150 mia. kr. (2025-niveau). Eksporten er steget væsentligt hurtigere end i omkringliggende lande og for EU som helhed, *jf. figur 3*.

En stor del af den udvikling har været drevet af, at danske virksomheder i stigende omfang har anvendt forretningsmodeller, hvor varer produceres i udlandet under dansk ejerskab af inputvarer, patenter og varemærker – såkaldt merchanting og processing eller M&P. I 2024 udgjorde M&P-aktiviteter en fjerdedel af den danske vareeksport mod ca. 15 pct. i 2022. Virksomhedernes bruttooverskud er samtidig steget markant, *jf. figur 4*. Stigningen i M&P-aktiviteterne har også været med til at styrke de offentlige finanser.

Trods den bemærkelsesværdige udvikling i beskæftigelsen har husholdningerne ikke øget deres forbrugskvot. Danske husholdningers finansielle formue har været stigende og samtidig er en stigende andel af formuen placeret i aktier. Det har ledt til større offentlige indtægter fra aktieskat, som også har medført en strukturel forbedring af de offentlige finanser.

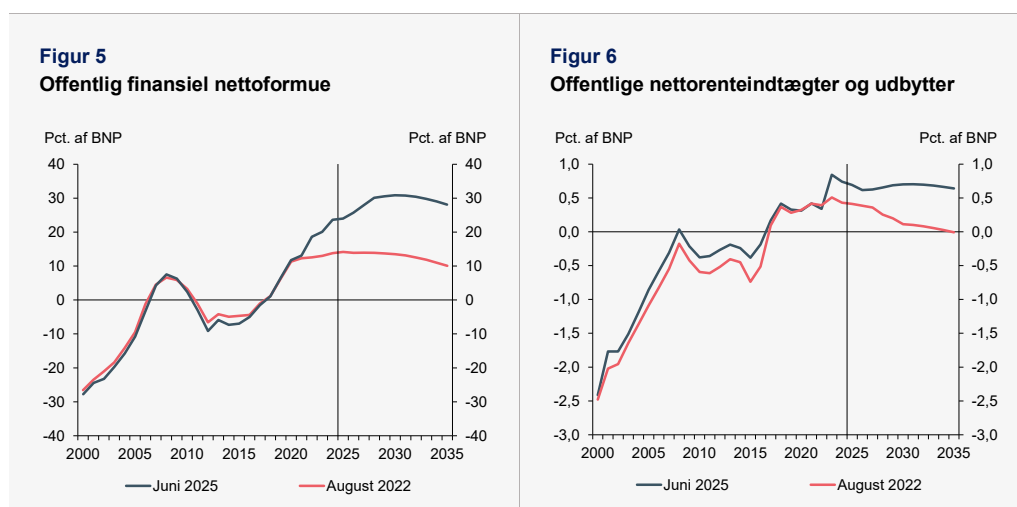


Anm.: Venstre figur: Den samlede eksport af varer og tjenester relativt til gennemsnittet i 2019 (sæsonkorigeret).

Højre figur: Virksomhedernes beregnede fortjeneste før skat (bruttooverskud) i pct. af BNP.

Kilde: Macrobond, Danmarks Statistik og egne beregninger.

Den ekstraordinære udvikling i blandt andet den strukturelle beskæftigelse og selskabs- og aktieskat afspejles også i, at den offentlige finansielle nettoformue samt de offentlige nettorenteindtægter og udbytter er steget markant og mere end tidligere ventet, *jf. figur 5 og figur 6*. De positive overraskelser har således haft en selvforstærkende effekt i form af større renteindtægter.



Anm.: Den offentlige finansielle nettoformue og offentlige nettorenteindtægter og udbytter er revideret historisk i forbindelse med Danmarks Statistiks hovedrevision af nationalregnskabet i 2024.

Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.