

OECD'S OPGØRELSE AF TOP 10 PCT.'S FORMUEANDELE — DK LIGGER IKKE I TOP, MEN I MIDTERFELTET NÅR ARBEJDSMARKEDSPENSIONER MEDREGNES

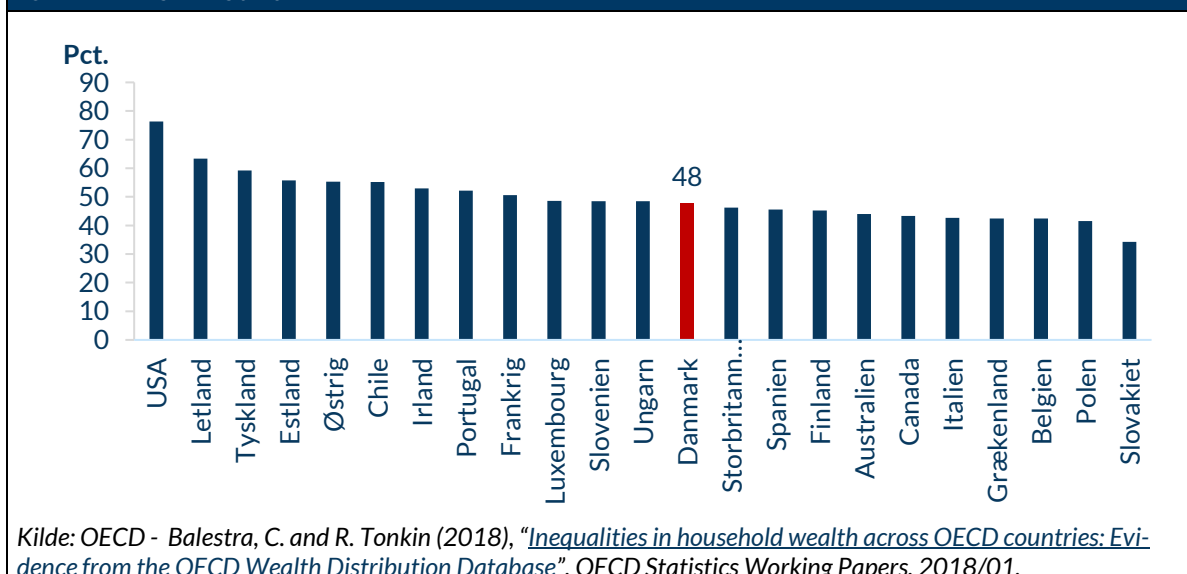
01-11-2019

AF CHEFØKONOM MADS LUNDBY HANSEN (21 23 79 52), CHEFKONSULENT JØRGEN SLOTH BJERRE HANSEN OG ØKONOM THOMAS DUE BOSTRUP

RESUMÉ

- De 10 pct. danskere med størst formue ejer 48 pct. af den samlede formue i Danmark. Dermed ligger Danmark i midterfeltet som nr. 13 ud af 23 OECD-lande.
- Når der i debatten - som argument for højere kapitalskatter - henvises til, at Danmark er blandt de lande med højest formueulighed i OECD, er det således misvisende.
- Misforståelsen opstår, fordi der i debatten henvises til OECD, der i en undersøgelse *umiddelbart* finder, at top 10 pct. har 64 pct. af de samlede formuer, hvilket er det 3. højeste i OECD.
- Men i OECD's "hovedopgørelse" har man ikke medregnet formuen fra arbejdsmarkedspensioner. Danmark er blandt de lande med størst pensionsformue. Den er på 4.400 mia. kr. eller 200 pct. af BNP.
- OECD har lavet en særskilt opgørelse, hvor de medtager arbejdsmarkedspensionerne for de lande, hvor det er muligt. Her fremgår det, at top 10 pct.-formueandelen falder fra 64 til 48 pct. i Danmark. Det svarer til ovennævnte placering som nr. 13 ud af de 23 lande, hvor OECD har data mht. arbejdsmarkedspensioner.

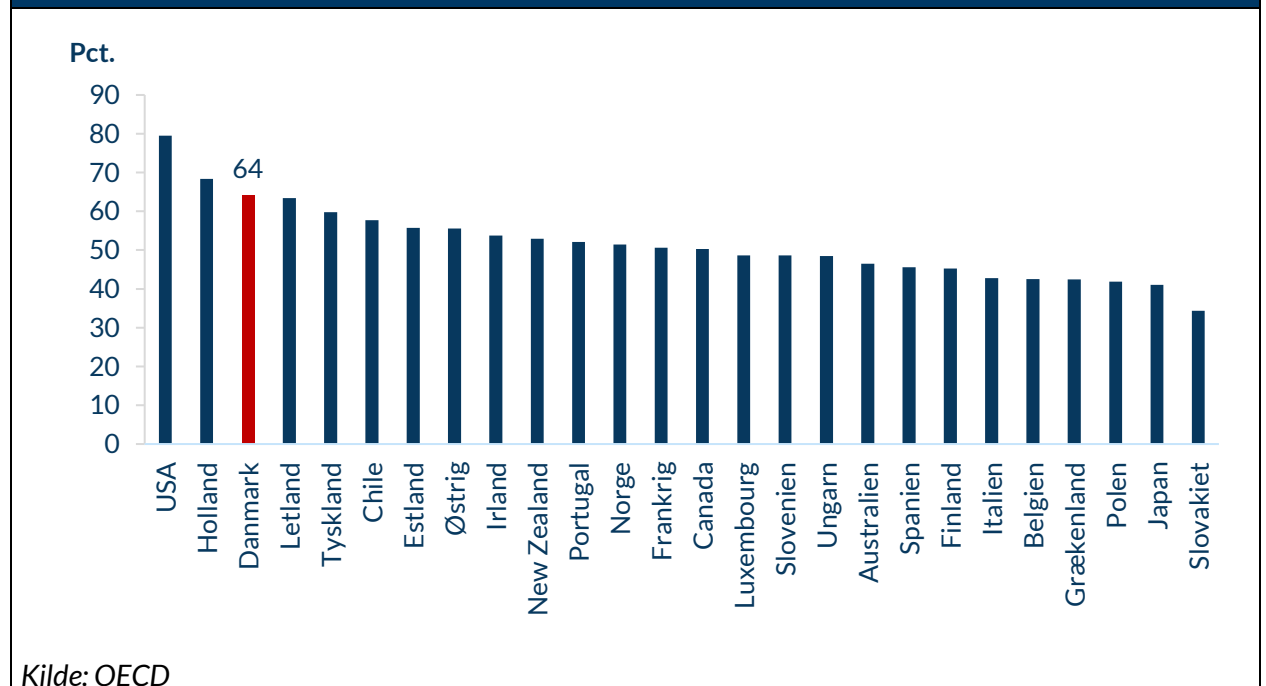
Top 10 pct.'s andel af den samlede formue inkl. arbejdsmarkedspensioner, OECD, 2014 eller seneste år



I debatten om højere kapitalbeskatning henvises der bl.a. til, at Danmark er blandt de lande med højest formueulighed¹.

Baggrunden er, at OECD har udgivet en opgørelse af formueuligheden i en række lande. Umidledbart ser det ud til, at Danmark ifølge OECD's opgørelse har en relativ høj formueulighed. OECD finder således, at top 10 pct. har 64 pct. af de samlede formuer, hvilket er det 3. højeste ud af de 26 OECD-lande, der indgår i opgørelsen, jf. figur 1.

Figur 1. Top 10 pct.'s andel af den samlede formue UDEN arbejdsmarkedspensioner, OECD, 2014 eller seneste år



Denne opgørelse fra OECD medregner imidlertid *ikke* formuer i arbejdsmarkedspensionerne, som er betydelige i Danmark i forhold til andre lande². I Danmark udgør pensionsformuen ca. 4.400 mia. kr. i 2018 eller 200 pct. af BNP³. Disse pensionsformuer er bredt fordelte i Danmark, da de fleste lønmodtagere indbetaler til en arbejdsmarkedspension.

OECD har lavet en særskilt opgørelse, hvor de medtager arbejdsmarkedspensionerne for de lande, hvor det er muligt. Her fremgår det, at top 10 pct.-formueandelen falder fra 64 til 48 pct. i Danmark. Disse 48 pct. svarer til de 48 pct., som CEPOS kan beregne ud fra Danmarks Statistiks personregistre for 2015.

¹ "Den rigeste 1 pct. i Danmark er i OECD-toppen", Finans.dk 1. august 2018 samt "SF: Uligheden er gået amok. Nu kommer opgørets time", Politiken 12. februar 2019

² OECD anfører, at de ikke medtager bl.a. arbejdsmarkedspensioner, fordi data ikke er tilgængelige for alle lande. Kilde: Balestra, C. and R. Tonkin (2018), "Inequalities in household wealth across OECD countries: Evidence from the OECD Wealth Distribution Database", OECD Statistics Working Papers, 2018/01.

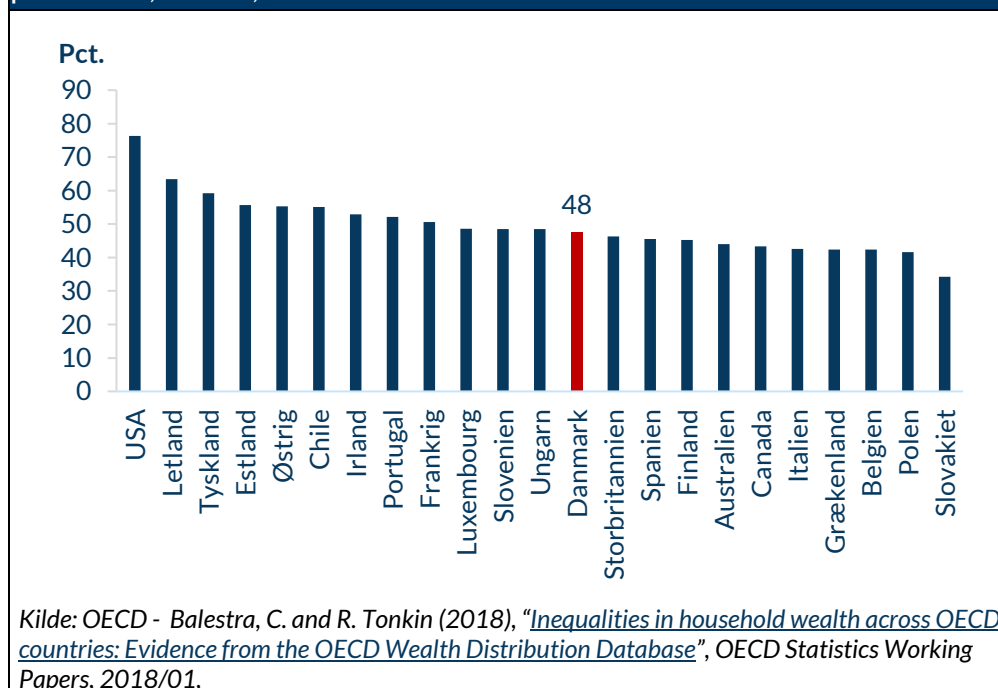
³ Kilde: [Forsikring og Pension](#). I dette tal er der ikke korrigeret for, at pensionsudbetalinger beskattes ved udbetaling.

Medregnes arbejdsmarkedspensioner, ligger Danmark nr. 13 ud af de 23 lande, hvor OECD har data mht. arbejdsmarkedspensioner, jf. figur 2. Dermed har Danmark ikke længere en høj formueulighed, men en formueulighed i midterfeltet, og lidt under OECD-gennemsnittet på ca. 50 pct. mht. top 10 pct.'s formueandel.

OECD anfører selv, at når man medtager arbejdsmarkedspensioner, så mindsker det formueuligheden særligt i Danmark:

“However, including occupational pension wealth lowers significantly wealth inequality in Denmark and (to a lesser extent) in Canada, the United Kingdom, Chile, Australia and the United States.”

Figur 2. Top 10 pct.'s andel af den samlede formue inkl. arbejdsmarkedspensioner, OECD, 2014 eller seneste år



Vismændene om formueulighed

De økonomiske vismænd har tidligere vurderet, at borgerne med de 10 pct. største formuer har haft omtrent samme andel af formuerne fra starten af 1990'erne til 2014⁴. Dette er målt uden indregning af pensionsformuerne. Vismændene vurderer endvidere, at hvis pensionsformuer kunne indregnes, så ville det formentlig trække i retning af formindsket formueulighed i årene 1990-2014. Vismændene konkluderer, at dette forhold understøtter, at formuefordelingen ikke er blevet mere ulige.

⁴ Dansk Økonomi, efterår 2016