

**FORMUEREGØRELSE 2021**

**AF CHEFØKONOM MADS LUNDBY HANSEN (21 23 79 52), CHEFKONSULENT JØRGEN SLOTH, CHEFKONSULENT CARL-CHRISTIAN HEIBERG OG SPECIALKONSULENT THOMAS DUE BOSTRUP**

**INDHOLD**

Indhold.....	1
DEL I – Danskernes formuer.....	2
1 Danskernes formuer.....	2
1.1 Stigende formuer fra 2014 til 2020.....	3
1.2 Formuen stiger frem til pensionsalderen.....	4
2 Fordeling af formuerne.....	6
2.1 De 100 rigeste danskere ejer 1,9 pct. af den samlede formue.....	7
2.2 Faldende formueulighed fra 2014 til 2019.....	8
2.3 Aldersfordeling af formuerne.....	8
2.4 Store geografiske forskelle – i alle kommuner har borgerne over 1 mio. kr. i gns. formue....	9
3 Pikettys forslag til en formueskat – op til 93 pct.....	11
3.1 Kjeld Kirk Kristiansen skal aflevere 99,8 pct. af sin formue efter 6 år.....	12
3.2 Gennemsnitsdanskere skal betale 8.500 kr.....	13
4 Pæn mobilitet ud af top 1 pct.: 3 ud af 10 er ude efter 4 år.....	14
5 Mange danskere har stor likvid formue.....	15
DEL II – International sammenligning af formueulighed.....	17
6 Danmark har ikke høj formueulighed, når man medregner arbejdsmarkedspensioner.....	17
7 Global formueulighed.....	18
7.1 Den globale formueulighed er reduceret gennem de seneste 20 år.....	18
7.2 Andre mål for formueulighed viser også en faldende trend siden år 2000.....	18
7.3 Formueuligheden steg i 2020.....	20
7.4 De 2.153 rigestes formue udgør 2,4 pct. af den globale formue i 2019.....	20
7.5 Formue er ikke et godt udtryk for levestandard.....	21
Appendiks 1. Aldersfordeling af formue.....	23
Appendiks 2. Fordeling af formuerne i hver kommune.....	25
Appendiks 3. Beskrivelse af metodevalg.....	27
Appendiks 4. Credit Suisse's rapport om formuer og formueulighed.....	28

## DEL I – DANSKERNES FORMUER

## 1 DANSKERNES FORMUER

En voksen person har i gennemsnit en nettoformue på 1,6 mio. kr., jf. tabel 1.1. Det dækker over gennemsnitlige aktiver<sup>1</sup> (bruttoformue) på 2,2 mio. kr. og gæld på 0,6 mio. kr. De reale aktiver (primært helårsboligen) udgør i gennemsnit knap 1,1 mio. kr. Pensionsformuen (fratrasket 40 pct. skat) udgør godt 700.000 kr., mens den frie finansielle formue (fx indestående på bankkonti) er på ca. 360.000 kr. Gælden på 600.000 kr. er fordelt på en prioritetsgæld (primært realkreditgæld) på knap 500.000 kr. og andre lån på godt 100.000 kr.

Tabel 1.1 Formuekomponenter, gns. pr. voksen, 2020, 2021-niveau, kr.			
	Underkomponent	Hovedkomponenter	Samlet formue og gæld
<b>Bruttoformue i alt</b>			<b>2.160.000</b>
<b>Reale aktiver i alt</b>		<b>1.058.000</b>	
Helårsbolig	812.000		
Fritidsbolig	70.000		
Anden fast ejendom	143.000		
Bil	33.000		
<b>Finansiel formue i alt</b>		<b>364.000</b>	
Indestående i pengeinstitut	191.000		
Obligationer	5.000		
Aktier mv.	88.000		
Andel i investeringsfonde	80.000		
<b>Pensionsformue i alt (fratrasket 40 pct. skat)</b>		<b>715.000</b>	
Livrente	241.000		
Ratepension	173.000		
Kapitalpension	30.000		
Aldersopsparing	49.000		
ATP	123.000		
Tjenestemandspension	90.000		
Lønmodtagernes dyrtidsfond	7.000		
<b>Indestående under virksomhedsordningen</b>		<b>23.000</b>	
<b>Bruttogæld i alt</b>			<b>598.000</b>
<b>Prioritetsgæld i alt</b>		<b>490.000</b>	
Kreditforeningsgæld i alt	439.000		
Prioritetsgæld i pengeinstitut mv.	48.000		
Øvrig prioritetsgæld	3.000		
<b>Andre lån i alt</b>		<b>109.000</b>	
<b>Nettoformue i alt</b>			<b>1.562.000</b>

Anm.: For pensionsformuer, som først beskattes ved udbetaling, har Danmarks Statistik fraregnet 40 pct. i skat. Opgørelsen i 2020 er baseret på registerdata for 2019, opregnet til 2020 baseret på makro-udviklingen i de enkelte formuekomponenter, jf. appendiks 3. Opregnet fra 2020-niveau til 2021-niveau med lønudviklingen.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregister

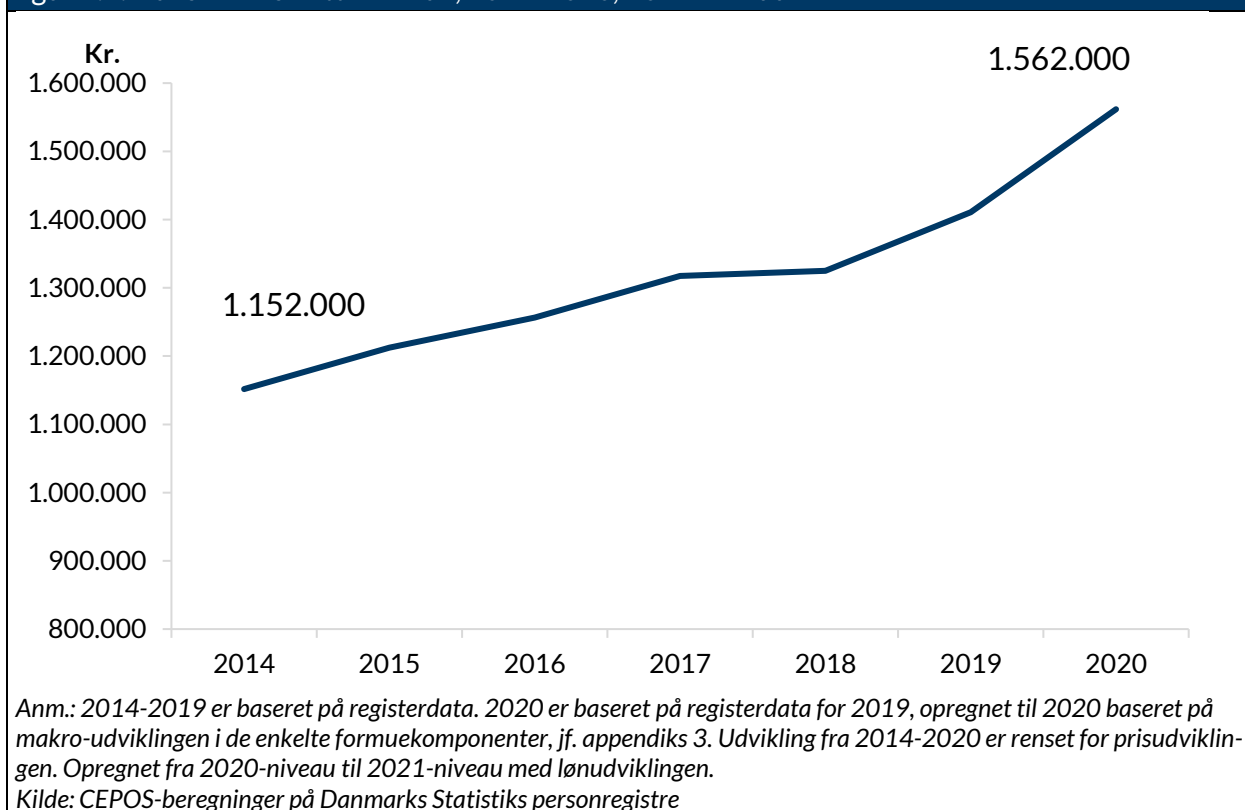
<sup>1</sup> I opgørelsen er ikke medregnet kontantbeholdning, noterede aktier, malerier mv. Mht. varige forbrugsgoder er kun biler medregnet.

Opgørelsen er baseret på registerdata for 2019, som opregnet til 2020 baseret på makro-udviklingen i de enkelte formuekomponenter. Se appendiks 3 for en beskrivelse af metoden til opgørelse af formuerne.

### 1.1 STIGENDE FORMUER FRA 2014 TIL 2020

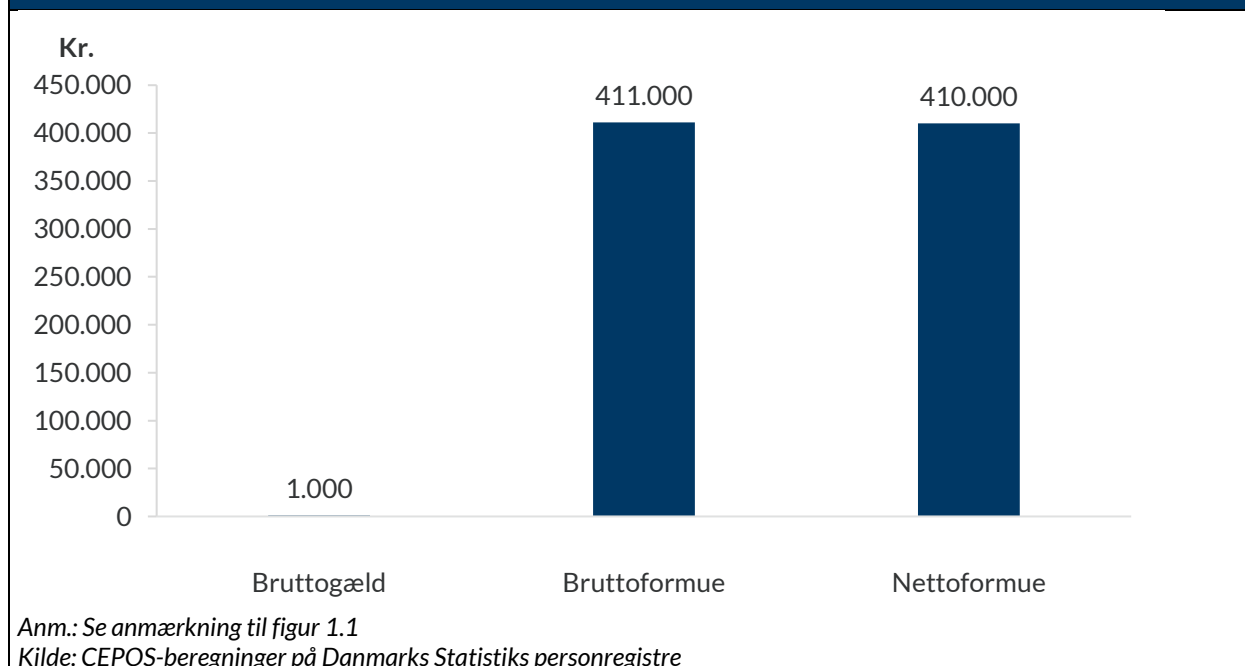
Danskernes nettoformue er i gennemsnit steget fra knap 1,2 mio. kr. i 2014 til knap 1,6 mio. kr. i 2020 (målt reelt, dvs. renset for prisudviklingen), svarende til en stigning på 410.000 kr. eller 36 pct., jf. figur 1.1. Fra 2019 til 2020 er den gns. nettoformue vokset med ca. 150.000 kr.

Figur 1.1. Danskernes nettoformue, 2014-2020, 2021-niveau



Stigningen på 410.000 kr. fra 2014 til 2020 dækker over, at bruttoformuen er steget med 411.000 kr., mens gælden er steget med 1.000 kr., jf. figur 1.2.

Figur 1.2. Ændring i nettoformue opdelt på bruttoformue og bruttogæld, 2014-2020, 2021-niveau



Stigningen i bruttoformuen på 411.000 kr. skyldes, at boligformuen i gennemsnit er steget med knap 150.000 kr., pensionsformuen med knap 140.000 kr., mens den øvrige finansielle formue (aktier, indestående på bankkonti mv.) er steget med godt 100.000 kr.

## 1.2 FORMUEN STIGER FREM TIL PENSIONSALDEREN

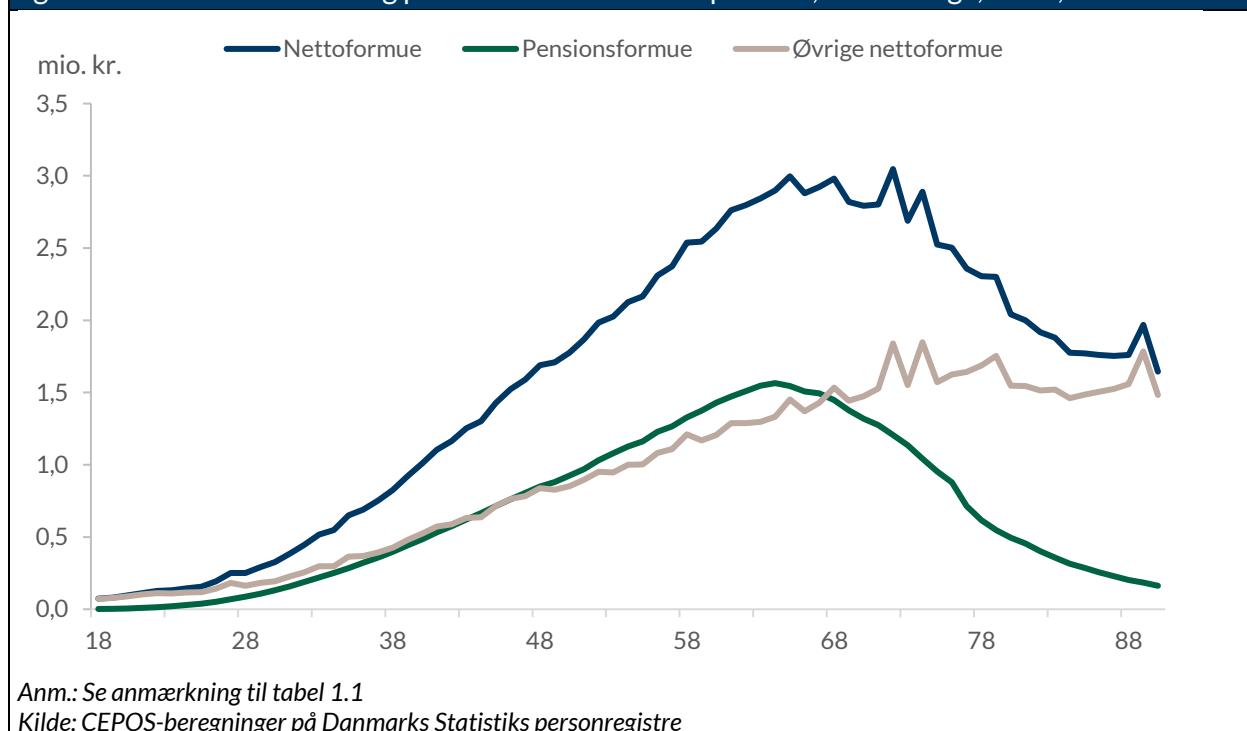
Der er en naturlig sammenhæng mellem alder og formue. Typisk sparer man op i den erhvervsaktive alder for at kunne opretholde levestandarden, efter at man er gået på pension. Den gennemsnitlige formue topper for de 72-årige på 3,0 mio. kr., hvoraf pensionsformuen (fratrasket skat) udgør ca. 1,2 mio. kr., jf. figur 1.3.

Pt. er der en debat omkring et muligt generationstyveri. Både Allan Polack (CEO i PFA) og Tue Mantoni (bestyrelsesformand for Vækstfonden) har anført at vi er midt i et stort generationstyveri<sup>2</sup>.

I forhold til diskussionen om generationstyveri og ulighed i formuer er det vigtigt at være opmærksom på livscyklus-elementet i opsparingen. At en 25-årig har en formue, som er mange gange mindre end en 60-årig, er ikke et problem, og slet ikke udtryk for et generationstyveri, tværtimod – det er helt naturligt. Formuens aldersafhængighed bidrager derfor mærkbart til uligheden i formuerne i Danmark. Det forekommer, at debatten om generationstyveri ofte overser denne pointe.

<sup>2</sup> Se desuden CEPOS-notat: "[Generationstyveri? De yngre generationer har højere indkomst end ældre generationer](#)", august 2021

Figur 1.3. Gns. nettoformue og pensionsformue fordelt på alder, 18-90-årige, 2020, 2021-niveau



Pensionsformuen topper for de 64-årige, mens den øvrige formue først stopper med at stige i starten af 70'erne, hvorefter den er omtrent uændret (på godt 1½ mio. kr. i gennemsnit) frem til 90-årsalderen. Det er bemærkelsesværdigt, at pensionisterne ikke nedsparer af den del af formuen, som ikke er pensionsformue. Det kunne umiddelbart indikere, at pensionisterne har et betydeligt arvemotiv, eller at nedsparingsmulighederne for boligformuen ikke er tilstrækkelige. En medforklaring kan også være en aversion mod gældsætning, hvilket stopper folk fra at spare ned i boligformuen<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> En fjerde forklaring på, at man ikke kan observere nogen nedsparring i nettoformuen fratrukket pensionsformuen, kan også være, at der er en positiv sammenhæng mellem levealder og formue. Når personer med lav formue afgår ved døden (jf. af personer med lav formue gennemsnitligt afgår tidligere ved døden), så medvirker dødsfaldene til en mekanisk stigning i den gennemsnitlige formue. En anden væsentlig mekanisk stigning opstår hvis en ægtefælle dør. I mange tilfælde vil enken/enkemanden sidde tilbage i uskiftet bo, dvs. overtage den afdøde ægtefælles formue (bortset fra pensionsformuer i livrenter) og dermed opleve en markant stigning i deres formue.

**Boks 1.1. Perspektiverende overvejelser omkring formuefordelingen**

Muligheden for at optage gæld og opbygge formue er grundlæggende udtryk for et velfungerende finansielt system, hvor man har mulighed for at flytte sit forbrug over tid. Fx optager mange studerende lån, fordi deres indkomst senere i livet bliver meget højere end under studietiden. Tilsvarende sparer langt de fleste op til pension og flytter derigennem forbrugsmuligheder til pensionisttilværelsen. Flytningen af forbruget giver store velfærdsgevinster, fordi man alternativt ville have et meget lavt forbrug som studerende og som pensionist. Det betyder også, at der er en helt naturlig ulighed i formuerne som følge af aldersforskelle, jf. også ovenstående afsnit.

Tilsvarende kan forskelle i forbrugs- og opsparingstilbøjelighed påvirke formueopbygningen. To personer på samme alder og med samme indkomst vil have forskellige formuer, hvis den ene sparer fx 25 pct. af sin indkomst op, mens den anden forbruger hele indkomsten. Denne formueulighed er der ikke umiddelbart noget uretfærdigt i. De to personer har haft de samme muligheder og har helt frivilligt valgt at forbruge indkomsten på forskellige tidspunkter.

Desuden kan der særligt for pensionsopsparing være modregning i fx folkepension, ældrecheck og boligydelse som følge af udbetalinger fra pensionsformuen. Det bidrager til at mindske formueuligheden, hvis man måler efter, hvor stor en indkomst formuen giver anledning til.

Derudover indgår humankapital ikke i formueopgørelsen pga. manglende data. Humankapital opbygges bl.a. gennem uddannelse og læring på arbejdspladsen. Lønningerne er afkastet af humankapitalen, dvs. jo tættere man kommer på pensionsalderen, jo mindre vil humankapitalen være. Dermed er aldersprofilen omvendt af profilen for den opgjorte formue (som stiger frem til pensionsalderen), jf. figur 1.3 ovenfor. Dvs. hvis man kunne indregne humankapital i formuerne, ville det bidrage til at udjævne formueuligheden på tværs af alder.

## 2 FORDELING AF FORMUERNE

Har man en nettoformue på under 10.000 kr., hører man til de 10 pct. af danskerne med lavest formue. 7,5 pct. af danskerne har negativ nettoformue. Halvdelen af danskerne har en formue på over 797.000 kr. Det kræver en formue på 10,6 mio. kr. at være i top 1 pct. og på 31,5 mio. kr. at være i top 0,1 pct., jf. tabel 2.1.

Tabel 2.1. Nettoformue fordelt på deciler, 2020, 2021-niveau, kr.

	Decilgrænse	Gns. formue
1. decil (bund 10 pct.)		-263.000
2. decil	10.000	44.000
3. decil	87.000	153.000
4. decil	235.000	353.000
5. decil	484.000	636.000
6. decil	797.000	981.000
7. decil	1.179.000	1.417.000
8. decil	1.682.000	2.021.000
9. decil	2.414.000	2.999.000
10. decil (top 10 pct.)	3.761.000	7.276.000
Top 1 pct.	10.576.000	22.761.000
Top 0,1 pct.	31.512.000	88.761.000
<b>Alle</b>		<b>1.562.000</b>

Anm.: Afrundet til nærmeste 1.000 kr. 1. decil angiver de 10 pct. med lavest formue. Grænsen til f.eks. 2. decil på 10.000 kr. angiver, at man skal have en formue på mindst 10.000 kr. for at være i 2. decil eller derover (dvs. for ikke at være i 1. decil). Anm.: Se desuden anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

Formuerne er mindre lige fordelt end indkomsterne. Fx er Gini-koefficienten 67,8 pct. for formuer (hvor 0 pct. svarer til en helt lige fordeling af formuerne, mens 100 pct. svarer til, at én person har al formue), mens Gini-koefficienten for indkomstfordelingen er på 29,2 pct. Den større ulighed i formuer skal bl.a. ses i lyset af formuernes aldersafhængighed. Desuden er opsparingskvoten større for personer med høje indkomster end for personer med lave indkomster.

Top 10 pct. (de 10 pct. med de største formuer) har i alt knap 47 pct. af de samlede formuer, mens top 1 pct. har knap 15 pct. af de samlede formuer, jf. tabel 2.2 nedenfor. Disse formueandele er dog svære at fortolke, fordi 7,5 pct. af danskerne har negative formuer. Ser man på de 33 pct. af danskerne med lavest formue, har de samlet set 0 kr. i formue. Dvs. hvis man har 1 kr. i formue, har man en større formue end de 33 pct. med mindst formue har tilsammen.

En af årsagerne til, at mange danskere har lav formue, er, at unge mennesker typisk endnu ikke har sparet ret meget op, jf. ovenfor om at formuen stiger frem til pensionstilværelsen. Det er ikke et udtryk for en lav levestandard, men at man har et langt arbejdsliv foran sig, hvor man kan oparbejde formue og spare op til sin pension.

## 2.1 DE 100 RIGESTE DANSKERE EJER 1,9 PCT. AF DEN SAMLEDE FORMUE

Der har været fokus på, hvor meget de 100 rigeste danskere ejer. FH har opgjort, at de 100 rigeste danskere ejer lige så meget som de 1,8 mio. danskere med mindst formue. Det lyder umiddelbart som et stort tal. Men som nævnt ovenfor har de 33 pct. (svarende til 1,5 mio. danskere over 18 år) af danskerne med mindst formue en samlet formue på 0 kr. Det betyder, at hvis en person har 1 krone i formue, så har vedkommende mere formue end de 1,5 mio. danskere med mindst formue tilsammen. Dermed er det ikke videre informativt, at FH oplyser, at de 100 rigeste har mere formue end de 1,8 mio. personer med mindst formue, når de første 1,5 mio. personer har 0 kr. i formue. Som

nævnt ovenfor er det naturligt og uproblematisk, at en del mennesker har gæld. Det drejer sig bl.a. om unge, der er ved at etablere sig.

Ser man på de 100 rigestes formue, udgør den 1,9 pct. af danskernes samlede formue, mens top 1 pct.'s formue udgør 14,6 pct. af den samlede formue, jf. tabel 2.2.

**Tabel 2.2. Formueandel for de rigeste grupper i Danmark, 2019**

	pct.
Top 10 pct.	46,6
Top 1 pct.	14,6
Top 0,1 pct.	5,7
100 rigeste personer	1,9

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

## 2.2 FALDENDE FORMUEULIGHED FRA 2014 TIL 2019

Målt på Gini-koefficienten er formueuligheden faldet med 4,1 pct. point fra 2014 til 2019. I overensstemmelse hermed er de rigestes formueandel også reduceret siden 2014. Top 10 pct.'s andel er reduceret med 2,4 pct. point, mens top 1 pct.'s andel er faldet med 0,4 pct. point. Ser man helt i toppen (top 0,1 pct.), har der dog været en lille stigning på godt 0,1 pct. point (fra 5,3 pct. til 5,5 pct.), jf. tabel 2.3. Det ændrer ikke ved, at top 1 pct.'s formueandel er blevet reduceret med 0,4 pct. point siden 2014. Dermed har resten af top 1 pct. oplevet en større nedgang i formueandelen siden 2014, nemlig på 0,5 pct. point.

**Tabel 2.3. Udvikling i formuefordeling i Danmark 2014-2019, pct.**

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Ændring 2014-2019
Gini-koefficient	71,8	71,0	69,9	68,8	68,3	67,8	-4,1
<b>Andele:</b>							
Top 0,1 pct.	5,3	5,5	5,2	5,4	5,2	5,5	0,1
Top 1 pct.	14,8	15,0	14,4	14,5	14,2	14,4	-0,4
Top 10 pct.	49,2	48,9	48,0	47,5	47,1	46,8	-2,4
Top 50 pct.	97,0	96,4	95,9	95,2	95,0	94,6	-2,4
Bund 50 pct.	3,0	3,6	4,1	4,8	5,0	5,4	2,4

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre.

## 2.3 ALDERSFORDELING AF FORMUERNE

Også inden for de enkelte aldersgrupper er der naturligvis spredning i formuerne, jf. tabel 2.4. I appendiks 1 findes en tabel med alle alderstrin.



Tabel 2.4. Aldersfordeling af formue for udvalgte alderstrin, gennemsnit og grænser for at være med i de forskellige formuegrupper, 2020, 2021-niveau, kr.

Alder	Gns.	Bund 10 pct.	Bund 25 pct.	Top 50 pct. (median)	Top 25 pct.	Top 10 pct.	Top 5 pct.	Top 1 pct.
20	96.000	-3.000	8.000	35.000	95.000	200.000	337.000	973.000
30	326.000	-88.000	21.000	177.000	474.000	892.000	1.253.000	2.444.000
40	1.008.000	25.000	251.000	685.000	1.301.000	2.162.000	2.898.000	5.564.000
50	1.777.000	157.000	589.000	1.260.000	2.263.000	3.713.000	5.077.000	10.229.000
60	2.635.000	311.000	963.000	1.939.000	3.386.000	5.321.000	7.064.000	13.537.000
70	2.794.000	300.000	879.000	1.969.000	3.565.000	5.725.000	7.658.000	15.259.000
80	2.042.000	128.000	432.000	1.208.000	2.500.000	4.471.000	6.391.000	13.174.000
90	1.645.000	66.000	206.000	792.000	1.884.000	3.607.000	5.369.000	11.419.000

Anm: Se anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

## 2.4 STORE GEOGRAFISKE FORSKELLE – I ALLE KOMMUNER HAR BORGERNE OVER 1 MIO. KR. I GNS. FORMUE

I de mest velhavende kommuner nord for København (Rudersdal, Gentofte og Hørsholm) er den gennemsnitlige nettoformue 3½-5 mio. kr. pr. voksen, hvilket er omtrent 4 gange så meget som i kommunerne med de mindste formuer, såsom Ishøj, Randers og Odense, hvor de gennemsnitlige formuer ligger på godt 1 mio. kr. pr. voksen, jf. tabel 2.5 og 2.6. I appendiks 2 findes en tabel med alle kommuner.

Alle 10 kommuner i top 10 er omegnskommuner til København, hvoraf de 8 ligger nord for København. Det hænger sammen med, at der er mange velbetalte job i København, og for at bestride dem er det praktisk at bo omkring København. Her falder valget ofte på de nordsjællandske kommuner. Desuden er kommuneskatten typisk også lavere i de nordsjællandske kommuner. En videnskabelig undersøgelse har fundet, at lavere kommuneskat fremmer mobiliteten til en kommune<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> "Har kommunal skat og service betydning for flyttemønstrene?", Nationaløkonomisk Tidsskrift, Vol. 141, 2003, af Jacob Roland Munch, Københavns Universitet

**Tabel 2.5. Top 10, kommunefordeling af formue, gennemsnit og grænser for at være med i de forskellige formuegrupper, 2020, 2021-niveau, kr.**

Nr.	Kommune	Gns.	Bund 10 pct.	Bund 25 pct.	Top 50 pct. (median)	Top 25 pct.	Top 10 pct.	Top 5 pct.	Top 1 pct.
	<b>Hele landet</b>	<b>1.562.000</b>	<b>10.000</b>	<b>149.000</b>	<b>797.000</b>	<b>2.008.000</b>	<b>3.761.000</b>	<b>5.279.000</b>	<b>10.576.000</b>
1	Rudersdal	5.189.000	42.000	460.000	2.329.000	5.167.000	8.900.000	12.459.000	28.319.000
2	Gentofte	4.928.000	31.000	422.000	2.404.000	5.613.000	10.227.000	14.767.000	38.349.000
3	Hørsholm	3.749.000	51.000	557.000	2.183.000	4.746.000	8.221.000	11.766.000	28.219.000
4	Lyngby-Taarbæk	3.227.000	32.000	263.000	1.593.000	4.082.000	7.085.000	9.537.000	19.667.000
5	Dragør	2.920.000	78.000	800.000	2.241.000	4.015.000	6.164.000	7.979.000	14.855.000
6	Furesø	2.782.000	37.000	348.000	1.845.000	4.033.000	6.420.000	8.393.000	15.055.000
7	Allerød	2.709.000	79.000	670.000	2.000.000	3.791.000	5.884.000	7.540.000	13.799.000
8	Fredensborg	2.592.000	27.000	265.000	1.323.000	3.139.000	5.325.000	7.229.000	14.405.000
9	Frederiksberg	2.228.000	18.000	177.000	973.000	2.776.000	5.412.000	7.767.000	15.840.000
10	Egedal	2.175.000	61.000	548.000	1.580.000	2.939.000	4.565.000	5.855.000	10.056.000

Anm: Se anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

Ishøj, Randers og Odense er de 3 kommuner med lavest formue. I de 3 kommuner skal man have en formue på 7-8 mio. kr. for at være i kommunens top 1 pct., jf. tabel 2.6. Til sammenligning kræver det en formue på 38 mio. kr. at være i top 1 pct. i Gentofte og godt 10 mio. kr. på landsplan.

**Tabel 2.6. Bund 10, kommunefordeling af formue, gennemsnit og grænser for at være med i de forskellige formuegrupper, 2020, 2021-niveau, kr.**

Nr.	Kommune	Gns.	Bund 10 pct.	Bund 25 pct.	Top 50 pct. (median)	Top 25 pct.	Top 10 pct.	Top 5 pct.	Top 1 pct.
	<b>Hele landet</b>	<b>1.562.000</b>	<b>10.000</b>	<b>149.000</b>	<b>797.000</b>	<b>2.008.000</b>	<b>3.761.000</b>	<b>5.279.000</b>	<b>10.576.000</b>
1	Ishøj	1.119.000	3.000	89.000	494.000	1.566.000	3.122.000	4.194.000	7.052.000
2	Randers	1.170.000	5.000	133.000	669.000	1.602.000	2.897.000	4.005.000	7.541.000
3	Odense	1.191.000	0	70.000	491.000	1.660.000	3.178.000	4.404.000	8.339.000
4	Albertslund	1.209.000	4.000	89.000	564.000	1.726.000	3.304.000	4.472.000	7.424.000
5	Brønderslev	1.212.000	6.000	180.000	750.000	1.658.000	2.962.000	4.016.000	7.958.000
6	Norddjurs	1.216.000	8.000	163.000	725.000	1.625.000	2.874.000	4.083.000	8.237.000
7	Tønder	1.219.000	10.000	180.000	745.000	1.656.000	2.978.000	4.149.000	8.533.000
8	Slagelse	1.223.000	2.000	118.000	672.000	1.687.000	3.032.000	4.120.000	7.846.000
9	Brøndby	1.233.000	7.000	103.000	512.000	1.742.000	3.443.000	4.752.000	7.894.000
10	Assens	1.233.000	14.000	201.000	779.000	1.625.000	2.892.000	4.062.000	8.065.000

Anm: Se anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

Overordnet tegner formuefordelingen på kommuner det billede, at danskerne er et formuende folkefærd. Selv i Ishøj, som har den laveste formue, udgør gennemsnitsformuen mere end 1 mio. kr.

### 3 PIKETTYS FORSLAG TIL EN FORMUESKAT – OP TIL 93 PCT.

Den franske økonom Thomas Piketty har udgivet bogen "Kapital og ideologi". I bogen foreslår Piketty at indføre en ny formueskat. Den skal omfatte værdipapirer som aktier og obligationer, bolig, pensionsformue mv.

Pikettys forslag indebærer en gennemsnitlig beskatning af den samlede formue i Danmark på 3,2 pct. Det har CEPOS beregnet på Danmarks Statistiks personregistre. Men beskatningen varierer meget med formueniveauet.

Pikettys formueskat starter ved 1,3 pct. for formuer større end 50 pct. af gennemsnitsformuen på 1,6 mio. kr. (dvs. ved ca. 800.000 kr. inkl. bolig og pensionsformue). 2,3 mio. danskere bliver dermed ramt af formueskatten. Den del af formuen, som er større end 800.000 kr. (og mindre end 3,2 mio. kr.), vil blive beskattet med en formueskat på 1,3 pct., jf. tabel 3.1.

Tabel 3.1. Pikettys forslag til formueskat, marginalsatter og realbeskatning af afkast			
Multiplum af gennemsnits-formuen	Formueskattegrænse, kr.	Formueskat, pct. (marginalskat)	Realbeskatning af afkast (marginalskat)
Under 0,5	<800.000		
0,5 – 2	>800.000	1,3%	48%
2 – 5	>3,2 mio.	2,7%	99%
5 – 10	>8,0 mio.	8,0%	296%
10 -100	>16 mio.	10,6%	391%
100 – 1.000	>160 mio.	65,6%	2428%
1.000 – 10.000	>1,6 mia.	93,3%	3457%
>10.000	>16 mia.	90,0%	3333%

Anm.: Tabellen skal læses på følgende vis: For personer med en formue på mellem 2-5 gange gennemsnitsformuen er marginalsatten på formuen 2,7 pct. Piketty viser i bogen kun gennemsnitsskatten for hvert formuetrin. De her viste marginalsatter stammer fra Pikettys hjemmeside om bogen. Realbeskatningen af afkastet er beregnet som formueskattesats/(nominelt afkast-inflation), hvor afkast (4,5 pct.) og inflation (1,8 pct.) følger Finansministeriets antagelser. Piketty angiver ikke en marginalskat for personer med under halvdelen af gennemsnitsformuen.

Kilde: Piketty<sup>5</sup> samt CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre.

De 1,3 pct. er IKKE en skat på afkastet, men på formuen. Hvis renteafkastet efter inflation er på 2,7 pct. årligt (standardantagelse i Finansministeriet), så svarer en formueskat på 1,3 pct. til en afkastbeskatning på ca. 50 pct. ( $1,3/2,7=48$  pct.).

Denne formueskat kommer oveni rente- og aktieskat (på op til 42 pct. af afkastet) af formuen. Inkluderer rente- og aktieskat, vil mange personer med formuer over 800.000 kr. få en afkastbeskatning på over 100 pct. med Pikettys forslag. Dermed bliver mange danskere fattigere af at spare op.

Den del af formuen, der er mere end dobbelt så stor som gennemsnitsformuen (3,2 mio. kr. inkl. bolig og pensionsformue) beskattes med 2,7 pct. Det svarer til en realbeskatning af afkastet på ca. 100 pct. alene fra formueskatten. Denne skat betales af godt 600.000 danskere. Ud over formueskatten

<sup>5</sup> <http://piketty.pse.ens.fr/files/ideology/xls/Chapter17TablesFigures.xlsx>

kommer som nævnt den almindelige aktie- og rentebeskatning, der bringer den reale beskatning langt over 100 pct.

Personer med formue større end 8 mio. kr. (og mindre end 16 mio. kr.) betaler en formueskat på 8 pct. af formuen over 8 mio. kr. Det svarer til en marginalsat af afkastet på næsten 300 pct. (fordi skatten på 8 pct. er næsten 3 gange så stort som realafkastet på 2,7 pct.).

For personer med 1.000 gange større formue end gennemsnittet (>1,6 mia. kr.), når formueskatten op på 93 pct.

Personer med formue 10.000 gange højere end gennemsnittet (>16 mia. kr.), får en formueskat på 90 pct. Man kan undre sig over, at Piketty vil have en lidt lavere formueskat for de allerrigeste, end der er for formuer mellem 1,6 og 16 mia. kr.

Disse formueskatteprocenter på op til 93 pct. er ekstremt høje. Som nævnt bliver hele det reale afkast allerede konfiskeret ved en formueskattesats på 2,7 pct. (oveni kommer så den almindelige afkastbeskatning). Pikettys formueskat på 2,7 pct. rammer som nævnt 600.000 personer med formue over 3,2 mio. kr.

Piketty vil bruge provenuet fra formueskatten på at give alle 25-årige 120.000 EURO (900.000 kr.), som de kan anvende frit.

Det skal nævnes, at Piketty også vil indføre en progressiv arveafgift, der skal medfinansiere checken på 120.000 EURO til alle 25-årige.

Den ligger for de rigeste indbyggere på samme niveau som den årlige formueskat, dvs. 90 pct. Men for personer med lavere formue er arveskatten endnu højere end formueskatten. For personer der har en formue i Danmark på f.eks. 3,2 mio. kr. (2 gange gennemsnitsformuen) udgør arveskatten 70 pct. marginalt, mens den er 2,7 pct. for formueskatten.

### 3.1 KJELD KIRK KRISTIANSEN SKAL AFLEVERE 99,8 PCT. AF SIN FORMUE EFTER 6 ÅR

Forbes opgør hvert år en liste over verdens rigeste personer (dem med formue over 1 mia. dollars). På den liste er der 10 danskere. I tabel 2 er angivet 5 af disse, herunder Keld Kirk Kristiansen, som er medejer af LEGO og chef fra 1979 til 2004.

Ifølge Forbes har Kjeld Kirk Kristiansen en formue på 8,7 mia. USD svarende til 54,5 mia. kr. Hvis Pikettys forslag om en formueskat indføres i Danmark, skal Kjeld Kirk Kristiansen betale 90 pct. af sin formue i skat alene det første år, svarende til 50 mia. kr.<sup>6</sup>

I det andet år skal Kjeld Kirk Kristiansen betale en gennemsnitsskat på 84 pct. af den resterende formue på 5,5 mia. kr., dvs. yderligere 4,7 mia. kr. i formueskat.

---

<sup>6</sup> I disse og de efterfølgende beregninger antages et årlig realafkast før skat på 2,7 pct. og en afkastskat på 42 pct. Kjeld Kirk Kristiansens formue er derfor steget til 55,9 mia. Kr. på det tidspunkt hvor Pikettys formueskat beregnes i år 1.

I år 6 er 99,8 pct. af Kjeld Kirk Kristiansens formue beskattet væk, og kun 0,2 pct. resterer (130 mio. kr.). Uden en formueskat ville hans formue være på 57,2 mia. kr. Dvs. Piketty's formueskat har reduceret hans formue fra 57,2 mia. kr. til 130 mio. kr. i løbet af 6 år.

I tabel 3.2 angives formueudviklingen for de 5 rigeste danskere ifølge Forbes. Det fremgår, at de i løbet af de 6 år mister 98,5 til 99,8 pct. af deres formue.

**Tabel 3.2. Formueudvikling i faste priser for 5 af de rigeste danskere fra Forbes' liste, mia. kr.**

	Start	År 1	År 2	År 6	År 6 uden formueskat	Reduktion sfa, formueskat, kr.	Reduktion sfa, formueskat, pct.
Anders Holch Povlsen	82,7	8,3	1,1	0,14	86,7	86,6	99,8
Kjeld Kirk Kristiansen	54,5	5,5	0,9	0,13	57,2	57,0	99,8
Niels Peter Louis-Hansen	51,4	5,2	0,9	0,13	53,9	53,7	99,8
Martin Møller Nielsen	8,1	1,1	0,5	0,13	8,5	8,4	98,5
André Kasprzak	8,1	1,1	0,5	0,13	8,5	8,4	98,5

Kilde: Forbes World's Billionaires List 2020 samt CEPOS-beregninger

Det fremgår ovenfor, at personer med en meget stor formue står til at få den konfiskeret af Pikettys formueskat. Det skyldes, at Piketty reelt betragter formuer som "forurening". Det er noget, der skal fjernes, fordi det er skadeligt. Han mener, at formuende personer kan købe sig til indflydelse. Desuden mener han, at mange mennesker, der i dag ikke har en formue, ville kunne drive en virksomhed lige så kompetent som de nuværende virksomhedsejere.

Ser man specifikt på Kjeld Kirks Kristiansens formue, så skyldes den, at LEGO-virksomheden er mange penge værd. Dvs. Kjeld Kirk Kristiansen har ikke 54,5 mia. kr. stående på bankbogen. Derfor kan han blive tvunget til at sælge LEGO for at kunne betale skatten og dermed miste kontrollen over virksomheden. Det betragter Piketty som en god idé. Ifølge Piketty er det godt, at kapitalisterne mister deres virksomheder.

En så hård beskatning af formuer vil føre til en massiv kapitalflugt ud af Danmark. Man må forvente, at store dele af dansk erhvervsliv ville flytte til udlandet. Forslaget vil også virke stærkt hæmmende på iværksættere, som skal overveje, om de skal yde en meget stor indsats for at finde på nye ideer og omsætte dem til varer og tjenester og løbe en meget stor risiko derved, hvis stort set hele gevinsten alligevel bliver beskattet væk, hvis det går godt. Hvis skatten indføres på EU-plan, så vil det medføre kapitalflugt ud af EU.

Forslaget vil have en markant negativ effekt på investeringer i ny teknologi, maskiner mv. Det vil markant sænke produktivitet og velstand.

### 3.2 GENNEMSNITSDANSKEREN SKAL BETALE 8.500 KR.

Danskerne har i gennemsnit en formue på 1,6 mio. kr. Med Pikettys forslag skal en gennemsnitsdansker årligt betale 10.400 kr. i formueskat. Hvis man har en formue på 2 mio. kr., stiger skatteregningen til 15.600 kr. årligt, mens en person med en formue på 5 mio. kr. skal betale hele 79.800 kr. i formueskat, jf. tabel 3.3.

Tabel 3.3. Hvor meget skal man betale i Piketty-formueskat, kr. (2020-niveau)

Formue	Formueskat
500.000	0
1.000.000	2.600
1.500.000	9.100
1.600.000 (gennemsnitsdanske)	10.400
2.000.000	15.600
2.500.000	22.100
3.000.000	28.600
3.500.000	39.300
4.000.000	52.800
4.500.000	66.300
5.000.000	79.800

Kilde: CEPOS-beregninger

Tabel 3.3 viser, at selv for personer med relativt almindelige formuer, vil Pikettys formueskat medføre en betydelig ekstra skatteregning.

Danmark har tidligere haft en formueskat, som den socialdemokratiske statsminister Poul Nyrup Rasmussen afskaffede i 1996. Formueskatten var på 1 pct. af formuen over 1 mio. kr.<sup>7</sup>

I årene inden afskaffelsen var provenuet fra formueskatten relativt begrænset på knap 0,1 pct. af BNP (ca. 2 mia. kr. i dag).

Det er ikke kun Danmark, som har afskaffet formueskatten. I 1995 var der 12 lande, som havde en formueskat. I dag er det kun 5 OECD-lande, som fortsat opkræver formueskat (Norge, Schweiz, Frankrig, Spanien og Colombia). Udover Danmark har blandt andre Sverige, Finland, Tyskland og Holland afskaffet formueskatten<sup>8</sup>.

#### 4 PÆN MOBILITET UD AF TOP 1 PCT.: 3 UD AF 10 ER UDE EFTER 4 ÅR

Umiddelbart ville man forvente, at der er mindre mobilitet i formuefordelingen end i indkomstfordelingen, fordi formue typisk opbygges langsomt over tid, og også forbruges langsomt, mens indkomster kan ændre sig pludseligt ved fx ledighed. Og det er også tilfældet. Men der er alligevel en pæn mobilitet, når man måler på formuerne.

Ser man på de personer, der var i top 1 pct. i 2015, er hver 10. ude efter 1 år (2016). Efter 4 år (2019) er det 7 ud af 10, som har været i top 1 pct. i alle årene, dvs. 3 ud af 10 er ude af top 1 pct.<sup>9</sup>

<sup>7</sup> Pensionsformue var undtaget.

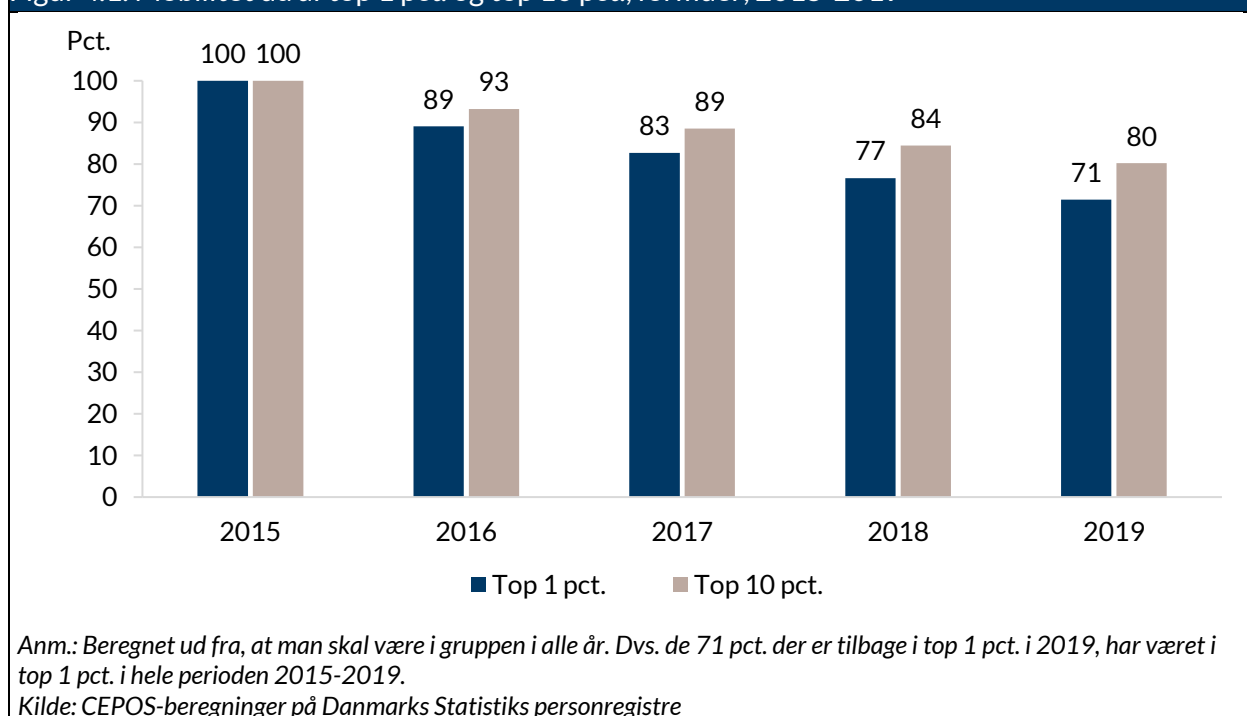
<sup>8</sup> Kilde: [Tax Foundation](#)

<sup>9</sup> Man skal have mindst 9,8 mio. kr. i formue for at være i top 1 pct. i 2019. Beregningen tager udgangspunkt i personer, som er med i formueregistret i alle årene 2015-2019. Mobiliteten ud af top 1 pct. er beregnet ud fra, at man skal være i gruppen i alle år. Dvs. de 71 pct. der er tilbage i top 1 pct. i 2019, har været i top 1 pct. i hele perioden 2015-2019.

Mobiliteten ud af top 10 pct. er en anelse lavere end ud af top 1 pct., idet ca. 8 ud af 10 af dem, der var i top 10 i 2015, fortsat er der i 2019, jf. figur 4.1<sup>10</sup>.

Mobiliteten ud af top 1 og top 10 pct. kan fx skyldes, at man har forbrugt en del af formuen eller pga. værditab fx ved tab på boligmarkedet, tab for selvstændige eller tab på aktiemarkedet.

Figur 4.1. Mobilitet ud af top 1 pct. og top 10 pct., formuer, 2015-2019



## 5 MANGE DANSKERE HAR STOR LIKVID FORMUE

Rigtig mange danskere har en likvid opsparing, som kan fungere som en slags buffer i perioder med uventet indkomstnedgang, fx ledighed.

Ser man alene på danskernes indestående på bankkonti, har de 4,6 mio. danskere over 18 år i gennemsnit 190.000 kr. stående. Heraf har 1,8 mio. danskere over 100.000 kr., mens 900.000 danskere har over 250.000 kr.

Ser man på hele den frie finansielle bruttoformue (dvs. både bankkonti, aktier, obligationer, men ikke pensionsformue, jf. tabel 1.1 ovenfor), er gennemsnitsformuen på 360.000 kr., dvs. en betydelig formue, der kan konverteres til likvider. Det dækker over, at 2 mio. danskere har over 100.000 kr., mens 1,2 mio. danskere har over 250.000 kr.<sup>11</sup>

<sup>10</sup> Man skal have mindst 3,5 mio. kr. i formue for at være i top 10 pct. i 2019

<sup>11</sup> I opgørelsen indgår ikke trækingsret på fx kassekredit. Dvs. her kan være en yderligere buffer til at imødegå indkomstnedgang.

Tabel 5.1. Fordeling af indestående i pengeinstitut og samlet  
finansiell bruttoformue, 2020, 2021-niveau

Bruttoformue	antal personer	
	Indestående i pengeinstitut	Samlet fri finansiell bruttoformue
0-25.000	1.366.600	1.293.700
25.000-100.000	1.451.400	1.313.900
100.000-250.000	876.500	793.500
250.000-500.000	500.100	518.200
500.000-750.000	187.500	238.300
750.000-1.000.000	88.600	133.600
1.000.000-2.000.000	101.000	197.000
2.000.000-7.500.000	34.300	106.100
7.500.000-	2.100	13.800
<i>Memoposter:</i>		
Over 100.000 kr.	1.790.000	2.000.500
Over 250.000 kr.	913.600	1.207.000
Over 750.000 kr.	226.000	450.500
Gns. i kr.	190.800	363.600

Anm.: "Samlet fri finansiell bruttoformue" dækker over både bankkonti, aktier, obligationer, men ikke pensionsformue, jf. tabel 1.1. ovenfor. Se desuden anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

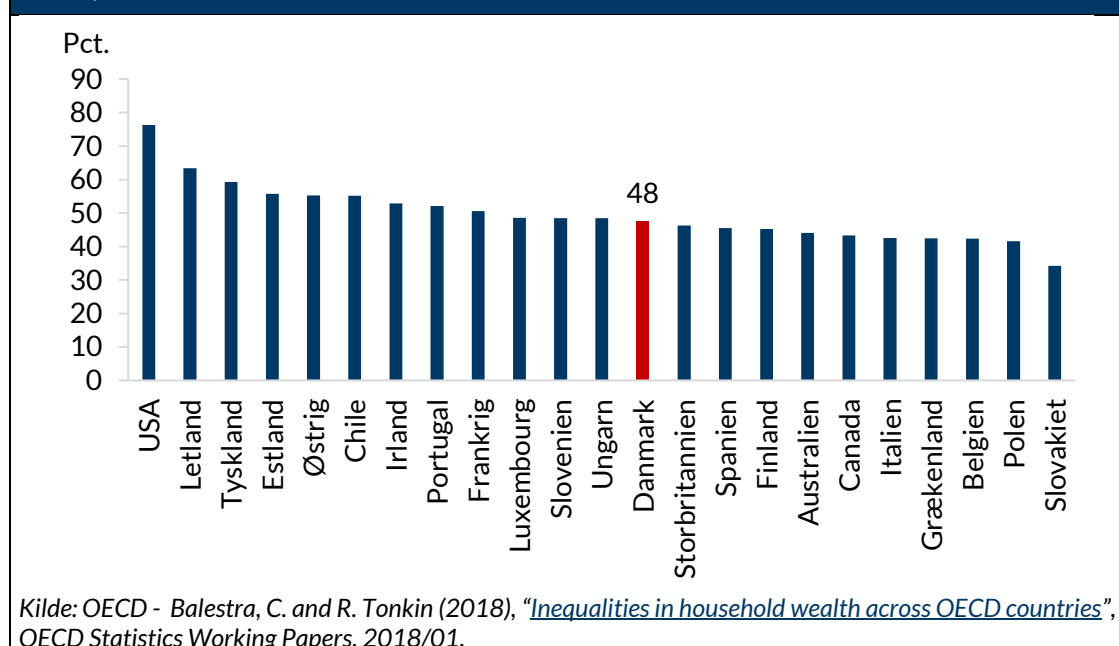


## DEL II – INTERNATIONAL SAMMENLIGNING AF FORMUEULIGHED

## 6 DANMARK HAR IKKE HØJ FORMUEULIGHED, NÅR MAN MEDREGNER ARBEJDSMARKEDSPENSIONER

Danmark ligger nr. 13 ud af de 23 lande, som OECD har data for, når det gælder ulighed i formuer inkl. arbejdsmarkedspensioner, jf. figur 6.1. Dermed har Danmark en formueulighed omtrent i midten blandt OECD-landene. OECD opgør top 10 pct.'s formueandel i Danmark til 48 pct., hvilket er under OECD-gennemsnittet på ca. 50 pct.

Figur 6.1. Top 10 pct.'s andel af den samlede formue inkl. arbejdsmarkedspensioner, OECD, 2014 eller seneste år



Umiddelbart ser det ud til, at Danmark har en relativ høj formueulighed, når man anvender OECD's opgørelse. OECD finder således, at top 10 pct. har 64 pct. af de samlede formuer i Danmark, hvilket er det 3. højeste ud af de 26 OECD-lande, der indgår i opgørelsen<sup>12</sup>.

Denne opgørelse fra OECD medregner imidlertid ikke formuer i arbejdsmarkedspensionerne, som er betydelige i Danmark i forhold til andre lande. I Danmark udgør pensionsformuen 5.000 mia. kr. i 2019 eller over 200 pct. af BNP ifølge [Forsikring og Pension](#). Disse pensionsformuer er bredt fordelt 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-formueandelen falder fra 64 til 48 pct. i Danmark.

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

<sup>12</sup> De 64 pct. er baseret på data for 2015. I en opdateret opgørelse (uden pensionsformue) for 2019 har top 10 pct. 62 pct. af formuen.

*“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.”*

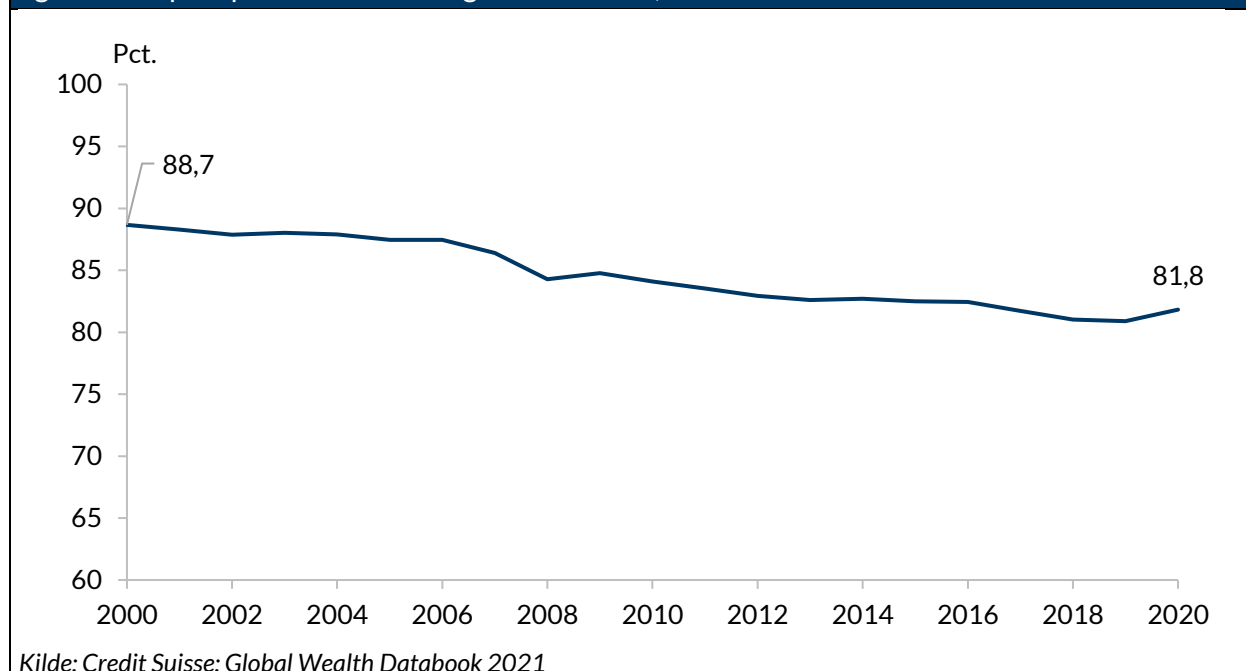
## 7 GLOBAL FORMUEULIGHED

### 7.1 DEN GLOBALE FORMUEULIGHED ER REDUCERET GENNEM DE SENESTE 20 ÅR

Den globale formueulighed er reduceret gennem de seneste 20 år. Top 10 pct.'s andel af den globale formue er reduceret fra 88,7 pct. i 2000 til 81,8 pct. i 2020 ifølge Credit Suisse, jf. figur 7.1. Det modsvares af, at bund 90 pct.'s andel er vokset fra 11,3 pct. i 2000 til 18,2 pct. i 2020.

Top 10 pct.'s andel er vokset fra 2019 til 2020 (fra 80,9 pct. til 81,8 pct.). Det ændrer dog ikke ved, at der har været en mærkbar reduktion i top 10 pct.'s andel af formuerne siden år 2000.

Figur 7.1. Top 10 pct.'s andel af den globale formue, 2000-2020



Når formueuligheden er faldet siden år 2000, skyldes det ifølge Credit Suisse primært et fald i formueuligheden mellem landene. Blandt andet er formuerne i Kina vokset meget siden år 2000, hvor Kina var et land med relativt lav formue. Den stigende formue i Kina trækker i retning af lavere formueulighed på globalt plan, fordi det løfter kinesernes formue tættere på formuerne i fx Europa og USA og mindsker derved forskellene mellem landene. Se appendiks 4 for en beskrivelse af Credit Suisse-rapporten.

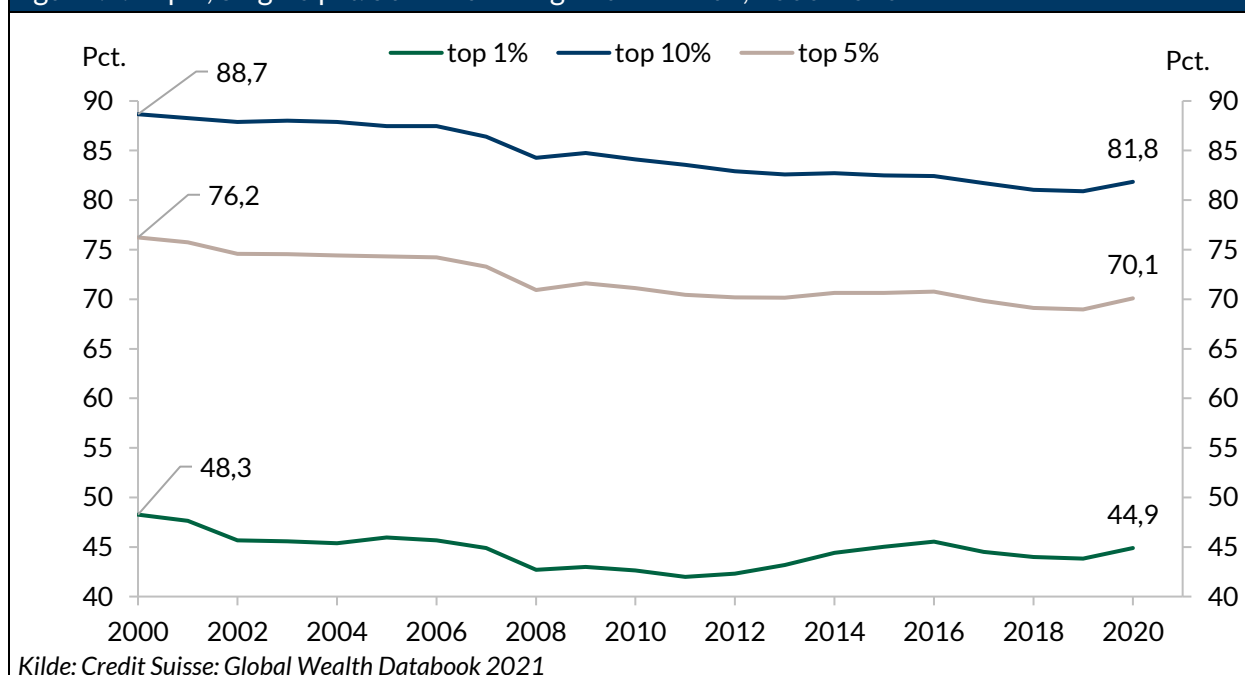
### 7.2 ANDRE MÅL FOR FORMUEULIGHED VISER OGSÅ EN FALDENDE TREND SIDEN ÅR 2000

Også når man ser på andre gængse mål for formueuligheden, er den globale formueulighed reduceret siden år 2000.

Ser man på top 5 pct.'s andel af den globale formue, er det nogenlunde samme billede som for top 10 pct. med et fald i formueandelen fra 76,2 pct. i 2000 til 70,1 pct. i 2020. Her har formueandelen dog stort set været konstant siden 2008, dvs. faldet indtraf i starten af perioden.

Top 1 pct. på verdensplan har 44,9 pct. af den samlede formue i verden i 2020. Det er lavere end i år 2000, hvor deres formueandel var på 48,3 pct., men højere end i 2011 hvor de havde 42,0 pct. af den samlede formue, jf. figur 7.2.

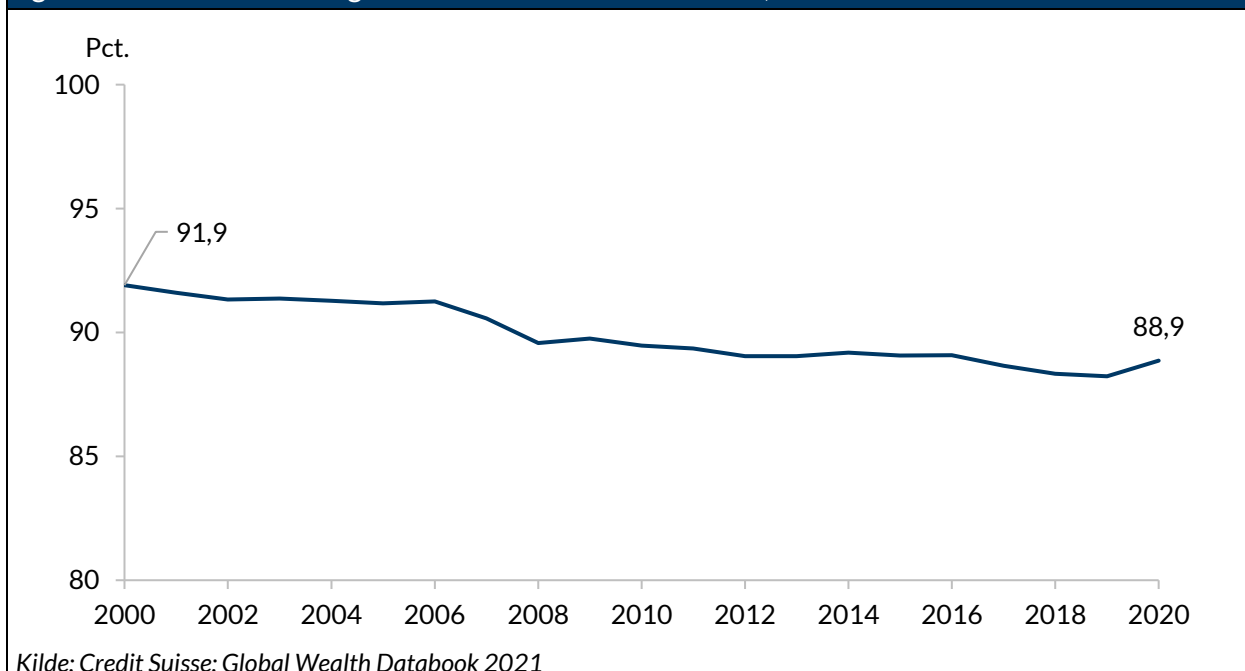
Figur 7.2. Top 1, 5 og 10 pct.'s andel af den globale formue, 2000-2020



Også målt ved Gini-koefficienten er formueuligheden reduceret: Fra 91,9 pct. i 2000 til 88,9 pct. i 2020, jf. figur 7.3<sup>13</sup>.

<sup>13</sup> Gini-koefficienten er det mest udbredte mål for ulighed. Jo større Gini-koefficienten er, jo mere ulige er fordelingen. Hvis alle havde præcis samme formue, ville Gini-koefficienten være 0, mens den ville være 100 pct., hvis én person havde al formue, og resten af befolkningen dermed ikke havde nogen formue. Fordi formue godt kan være negativ, kan Gini-koefficienten godt være større end 100 pct.

Figur 7.3. Global formueulighed målt ved Gini-koefficienten, 2000-2020



### 7.3 FORMUEULIGHEDEN STEG I 2020

Som det fremgår af ovenstående figur 7.1-7.3, steg den globale formueulighed i 2020, hvilket bryder tendensen med faldende ulighed siden år 2000. Gini-koefficienten steg fra 88,2 pct. i 2019 til 88,9 pct. i 2020, mens top 10 pct.'s formueandel steg fra 80,9 til 81,8 pct og top 1 pct.'s formueandel steg fra 43,8 til 44,9 pct.

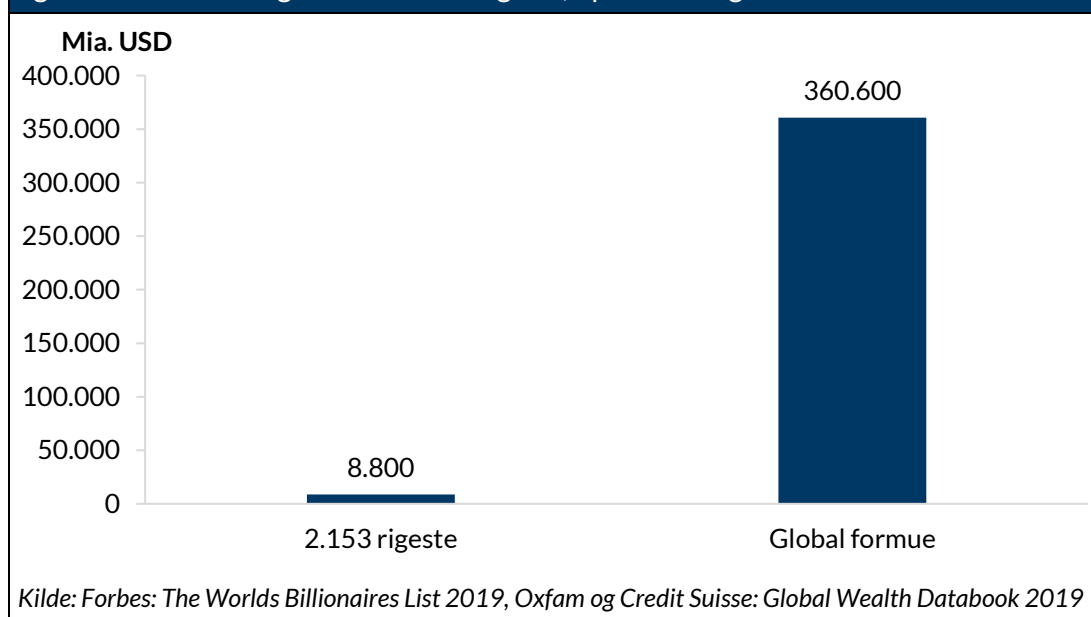
Stigningen hænger det sammen med, at formuerne voksede i den vestlige verden og faldt i flere fattige lande f.eks. Indien. Samtidig vurderer Credit Suisse, at formueuligheden er steget internt i mange lande. Credit Suisse vurderer, at stigningen i formueuligheden internt i landene ikke skyldtes selve Corona-pandemien, men de politiske handlinger, der forsøgte at bremse konsekvenserne af pandemien, især at nationalbankerne har sænket renterne. Rentesænkningerne er en betydelig del af forklaringen på, at aktiekurserne og boligpriserne er steget markant i 2020. Dermed er den lempelige pengepolitik en væsentlig forklaring på stigningen i formueuligheden i år 2020.

### 7.4 DE 2.153 RIGESTES FORMUE UDGØR 2,4 PCT. AF DEN GLOBALE FORMUE I 2019

Oxfam IBIS har fremført, at verdens 2.153 dollarmilliardærer rigeste har mere formue end de 60 pct. med lavest formue i verden. Opgørelsen giver et misvisende billede af dollarmilliardærernes andel af den globale formue.

Et mere retvisende billede af de 2.153 rigestes formue fremkommer ved at sætte deres formue i forhold til den samlede formue i verden. De 2.153 rigeste i verden havde i 2019 en samlet formue på ca. 8.800 mia. dollars, jf. figur 7.4. I forhold til den globale formue på 360.600 mia. dollars udgjorde de 2.153 rigestes formue 2,4 pct.

Figur 7.4. De 2.153 rigestes formue udgør 2,4 pct. af den globale formue i 2019



Dollarmilliardærerne har mere formue end de 60 pct. med lavest formue i verden, fordi de ca. 35 pct. med lavest formue har en samlet formue på 0 kr., da en del mennesker af naturlige årsager har negativ formue – f.eks. er det naturligt at stifte gæld som ung. Dvs. at en person, der har 1 dollar i formue, har mere formue end de 35 pct. med lavest formue tilsammen. Endvidere har mange unge mennesker meget lav formue, fordi de endnu ikke har sparet ret meget op.

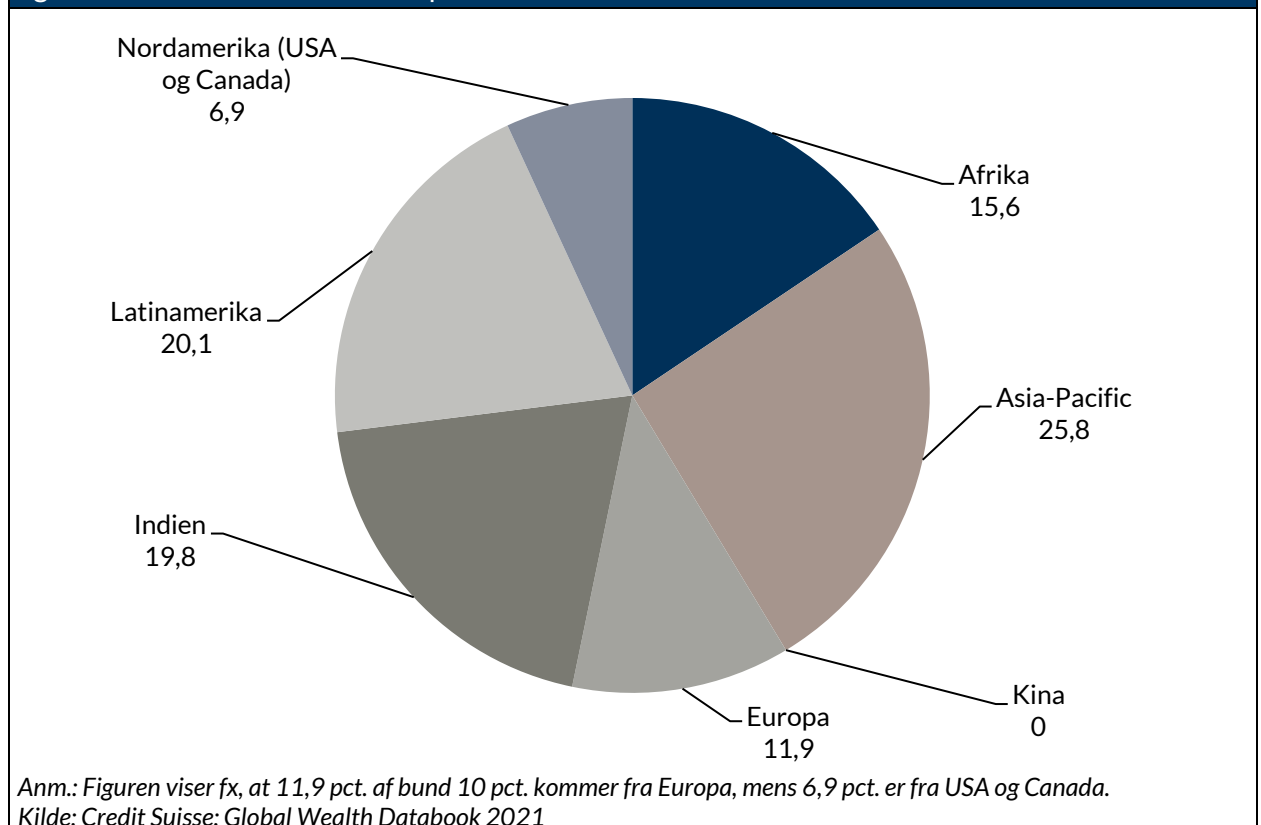
Selv i et velstående land som Danmark har de 33 procent af befolkningen, der har mindst formue, en samlet formue på nul kroner. De fleste af dem har imidlertid også en høj levestandard.

## 7.5 FORMUE ER IKKE ET GODT UDTRYK FOR LEVESTANDARD

Formueulighed har som nævnt været meget drøftet i den offentlige debat. Man skal være varsom med at sammenligne formuer (og dermed formueulighed) på personniveau, for det siger ikke nødvendigvis noget om levestandarden. Et tænkt eksempel kan illustrere denne pointe: En person, der hvert år tjener 1 mio. kr. og hvert år bruger dem alle, vil ikke have nogen formue. Men vedkommende vil have en høj levestandard.

At størrelsen af formuen ikke nødvendigvis siger noget om levestandarden kommer også til udtryk, når man ser på, hvor bund 10 pct. i den globale formuefordeling kommer fra. Bund 10 pct. udgøres bl.a. af 11,9 pct. fra Europa og 6,9 pct. fra Nordamerika (USA og Canada), mens der ifølge Credit Suisse ikke indgår nogen fra Kina, jf. figur 7.5, på trods af at levestandarden (BNP pr. indbygger) er langt højere i Europa, USA og Canada end i Kina.

Figur 7.5. Hvor kommer bund 10 pct. fra?



Er man i bund 10 pct., har man enten negativ formue eller en formue tæt på 0<sup>14</sup>. Når bund 10 pct. udgøres af så mange fra Europa, USA og Canada, skyldes det i høj grad, at velstående lande har veludviklede finansielle systemer (fx banker), som giver mulighed for at optage lån, fx til at opstarte en virksomhed eller til at finansiere forbrug under studietiden, jf. boks 1.1 ovenfor. På denne måde er muligheden for at optage gæld en positiv ting, fordi den fx giver mulighed for at opnå et højere forbrug som studerende, hvor indkomsten er lav og betale tilbage senere, når man er kommet i job og har højere indkomst.

<sup>14</sup> I 2020 skal man have en negativ formue på -145 dollars eller mindre, for at man indgår i 1. decil

## APPENDIKS 1. ALDERSFORDELING AF FORMUE

Aldersfordeling af formuerne – hvor høj formue har du sammenlignet med andre på din alder?

**Table A1.1. Aldersfordeling af formue for udvalgte alderstrin, gennemsnit og grænser for at være med i de forskellige formuegrupper, 2020, 2021-niveau, kr.**

Alder	Gns.	Bund 10 pct.	Bund 25 pct.	Top 50 pct. (median)	Top 25 pct.	Top 10 pct.	Top 5 pct.	Top 1 pct.
18	74.000	2.000	6.000	24.000	64.000	133.000	223.000	758.000
19	82.000	1.000	6.000	29.000	78.000	164.000	272.000	858.000
20	96.000	-3.000	8.000	35.000	95.000	200.000	337.000	973.000
21	112.000	-12.000	10.000	46.000	120.000	258.000	436.000	1.122.000
22	128.000	-28.000	8.000	44.000	125.000	304.000	530.000	1.262.000
23	132.000	-42.000	6.000	46.000	138.000	353.000	590.000	1.394.000
24	146.000	-58.000	3.000	49.000	154.000	398.000	649.000	1.474.000
25	157.000	-70.000	2.000	56.000	186.000	465.000	726.000	1.616.000
26	195.000	-80.000	2.000	72.000	236.000	544.000	826.000	1.795.000
27	251.000	-86.000	4.000	93.000	286.000	620.000	917.000	1.870.000
28	250.000	-91.000	8.000	118.000	349.000	709.000	1.027.000	2.055.000
29	291.000	-92.000	14.000	147.000	405.000	798.000	1.131.000	2.253.000
30	326.000	-88.000	21.000	177.000	474.000	892.000	1.253.000	2.444.000
31	385.000	-78.000	33.000	219.000	549.000	998.000	1.377.000	2.660.000
32	445.000	-67.000	49.000	261.000	618.000	1.113.000	1.522.000	2.928.000
33	518.000	-56.000	65.000	307.000	700.000	1.244.000	1.704.000	3.269.000
34	549.000	-41.000	81.000	350.000	778.000	1.342.000	1.821.000	3.441.000
35	649.000	-23.000	104.000	396.000	854.000	1.469.000	2.023.000	3.836.000
36	690.000	-11.000	125.000	450.000	948.000	1.615.000	2.203.000	4.145.000
37	751.000	-1.000	150.000	502.000	1.026.000	1.751.000	2.370.000	4.395.000
38	825.000	3.000	177.000	551.000	1.097.000	1.853.000	2.476.000	4.583.000
39	921.000	12.000	210.000	617.000	1.205.000	2.030.000	2.717.000	5.125.000
40	1.008.000	25.000	251.000	685.000	1.301.000	2.162.000	2.898.000	5.564.000
41	1.105.000	35.000	284.000	749.000	1.410.000	2.338.000	3.116.000	5.938.000
42	1.163.000	44.000	326.000	812.000	1.514.000	2.468.000	3.292.000	6.279.000
43	1.253.000	65.000	366.000	878.000	1.613.000	2.616.000	3.526.000	6.643.000
44	1.302.000	81.000	405.000	946.000	1.710.000	2.779.000	3.729.000	7.082.000
45	1.428.000	95.000	448.000	1.018.000	1.828.000	2.969.000	3.989.000	8.001.000
46	1.523.000	109.000	480.000	1.070.000	1.927.000	3.126.000	4.232.000	8.571.000
47	1.590.000	123.000	516.000	1.131.000	2.027.000	3.264.000	4.430.000	8.687.000
48	1.689.000	140.000	553.000	1.179.000	2.113.000	3.421.000	4.639.000	9.103.000
49	1.708.000	138.000	564.000	1.213.000	2.180.000	3.539.000	4.808.000	9.548.000
50	1.777.000	157.000	589.000	1.260.000	2.263.000	3.713.000	5.077.000	10.229.000
51	1.866.000	162.000	624.000	1.318.000	2.359.000	3.873.000	5.248.000	10.361.000
52	1.983.000	182.000	656.000	1.386.000	2.464.000	4.021.000	5.464.000	11.116.000
53	2.026.000	200.000	694.000	1.450.000	2.585.000	4.177.000	5.617.000	11.203.000
54	2.127.000	211.000	731.000	1.505.000	2.695.000	4.382.000	5.913.000	11.639.000
55	2.166.000	218.000	749.000	1.541.000	2.761.000	4.500.000	6.069.000	12.046.000
56	2.310.000	238.000	794.000	1.638.000	2.902.000	4.689.000	6.336.000	12.394.000

57	2.373.000	254.000	831.000	1.706.000	3.014.000	4.840.000	6.531.000	12.815.000
58	2.537.000	284.000	891.000	1.789.000	3.137.000	5.014.000	6.744.000	13.189.000
59	2.544.000	279.000	907.000	1.851.000	3.249.000	5.208.000	6.961.000	13.325.000
60	2.635.000	311.000	963.000	1.939.000	3.386.000	5.321.000	7.064.000	13.537.000
61	2.761.000	325.000	992.000	1.999.000	3.497.000	5.470.000	7.279.000	14.307.000
62	2.798.000	347.000	1.028.000	2.070.000	3.591.000	5.592.000	7.419.000	14.120.000
63	2.845.000	350.000	1.047.000	2.135.000	3.682.000	5.702.000	7.582.000	14.282.000
64	2.899.000	360.000	1.049.000	2.159.000	3.747.000	5.813.000	7.661.000	14.652.000
65	2.996.000	354.000	1.040.000	2.165.000	3.758.000	5.805.000	7.715.000	14.008.000
66	2.879.000	352.000	1.013.000	2.141.000	3.765.000	5.863.000	7.729.000	14.280.000
67	2.923.000	334.000	999.000	2.123.000	3.771.000	5.922.000	7.890.000	15.117.000
68	2.982.000	318.000	956.000	2.086.000	3.756.000	5.941.000	7.964.000	15.244.000
69	2.818.000	301.000	901.000	1.995.000	3.619.000	5.792.000	7.697.000	15.047.000
70	2.794.000	300.000	879.000	1.969.000	3.565.000	5.725.000	7.658.000	15.259.000
71	2.803.000	290.000	850.000	1.925.000	3.535.000	5.747.000	7.857.000	15.458.000
72	3.047.000	276.000	814.000	1.857.000	3.432.000	5.626.000	7.631.000	15.673.000
73	2.688.000	252.000	766.000	1.781.000	3.326.000	5.577.000	7.714.000	15.944.000
74	2.890.000	227.000	705.000	1.668.000	3.196.000	5.379.000	7.503.000	15.499.000
75	2.524.000	206.000	647.000	1.592.000	3.073.000	5.191.000	7.292.000	15.784.000
76	2.503.000	191.000	611.000	1.535.000	3.017.000	5.192.000	7.313.000	15.264.000
77	2.359.000	171.000	560.000	1.451.000	2.872.000	4.989.000	7.084.000	14.627.000
78	2.306.000	148.000	497.000	1.339.000	2.668.000	4.655.000	6.653.000	15.035.000
79	2.301.000	132.000	457.000	1.257.000	2.556.000	4.476.000	6.354.000	13.545.000
80	2.042.000	128.000	432.000	1.208.000	2.500.000	4.471.000	6.391.000	13.174.000
81	1.999.000	129.000	411.000	1.162.000	2.381.000	4.258.000	6.147.000	13.736.000
82	1.917.000	113.000	375.000	1.106.000	2.317.000	4.142.000	5.863.000	12.795.000
83	1.879.000	106.000	349.000	1.028.000	2.217.000	4.049.000	5.814.000	13.029.000
84	1.776.000	100.000	314.000	986.000	2.118.000	3.910.000	5.628.000	11.826.000
85	1.771.000	93.000	294.000	954.000	2.083.000	3.881.000	5.749.000	12.408.000
86	1.761.000	81.000	253.000	907.000	2.043.000	3.884.000	5.577.000	12.575.000
87	1.754.000	77.000	250.000	896.000	1.993.000	3.682.000	5.310.000	12.228.000
88	1.761.000	74.000	247.000	870.000	1.952.000	3.703.000	5.349.000	12.207.000
89	1.969.000	68.000	216.000	839.000	1.951.000	3.717.000	5.494.000	11.737.000
90	1.645.000	66.000	206.000	792.000	1.884.000	3.607.000	5.369.000	11.419.000

Anm: Se anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre



## APPENDIKS 2. FORDELING AF FORMUERNE I HVER KOMMUNE

Kommunefordeling af formuerne – hvor høj formue har du sammenlignet med andre i din kommune?

Tabel A2.1. Kommunefordeling af formue, gennemsnit og grænser for at være med i de forskellige formuegrupper, 2020, 2021-niveau, kr.

Kommune	Gns.	Bund 10 pct.	Bund 25 pct.	Top 50 pct. (median)	Top 25 pct.	Top 10 pct.	Top 5 pct.	Top 1 pct.
<b>Hele landet</b>	<b>1.562.000</b>	<b>10.000</b>	<b>149.000</b>	<b>797.000</b>	<b>2.008.000</b>	<b>3.761.000</b>	<b>5.279.000</b>	<b>10.576.000</b>
Rudersdal	5.189.000	42.000	460.000	2.329.000	5.167.000	8.900.000	12.459.000	28.319.000
Gentofte	4.928.000	31.000	422.000	2.404.000	5.613.000	10.227.000	14.767.000	38.349.000
Hørsholm	3.749.000	51.000	557.000	2.183.000	4.746.000	8.221.000	11.766.000	28.219.000
Lyngby-Taarbæk	3.227.000	32.000	263.000	1.593.000	4.082.000	7.085.000	9.537.000	19.667.000
Dragør	2.920.000	78.000	800.000	2.241.000	4.015.000	6.164.000	7.979.000	14.855.000
Furesø	2.782.000	37.000	348.000	1.845.000	4.033.000	6.420.000	8.393.000	15.055.000
Allerød	2.709.000	79.000	670.000	2.000.000	3.791.000	5.884.000	7.540.000	13.799.000
Fredensborg	2.592.000	27.000	265.000	1.323.000	3.139.000	5.325.000	7.229.000	14.405.000
Frederiksberg	2.228.000	18.000	177.000	973.000	2.776.000	5.412.000	7.767.000	15.840.000
Egedal	2.175.000	61.000	548.000	1.580.000	2.939.000	4.565.000	5.855.000	10.056.000
Solrød	2.147.000	47.000	453.000	1.532.000	2.977.000	4.800.000	6.292.000	11.161.000
Hillerød	2.019.000	25.000	243.000	1.282.000	2.899.000	4.828.000	6.304.000	10.860.000
Roskilde	1.976.000	20.000	235.000	1.229.000	2.789.000	4.668.000	6.146.000	11.054.000
Greve	1.968.000	32.000	295.000	1.329.000	2.821.000	4.575.000	5.972.000	10.129.000
Lejre	1.964.000	44.000	442.000	1.331.000	2.633.000	4.335.000	5.657.000	10.940.000
Vallensbæk	1.957.000	22.000	265.000	1.314.000	2.887.000	4.686.000	5.985.000	9.682.000
Helsingør	1.919.000	17.000	201.000	1.060.000	2.561.000	4.456.000	6.124.000	12.604.000
Gribskov	1.901.000	29.000	376.000	1.322.000	2.606.000	4.287.000	5.768.000	10.816.000
Fanø	1.900.000	46.000	454.000	1.282.000	2.694.000	4.366.000	5.603.000	10.733.000
Skanderborg	1.788.000	46.000	399.000	1.225.000	2.405.000	3.984.000	5.258.000	9.796.000
Gladsaxe	1.787.000	16.000	147.000	878.000	2.554.000	4.641.000	6.154.000	10.519.000
Tårnby	1.777.000	30.000	284.000	1.238.000	2.645.000	4.247.000	5.383.000	8.460.000
Frederikssund	1.733.000	32.000	317.000	1.161.000	2.373.000	3.916.000	5.147.000	9.779.000
Samsø	1.711.000	60.000	371.000	1.089.000	2.198.000	3.740.000	5.118.000	10.751.000
Syddjurs	1.693.000	24.000	296.000	1.015.000	2.090.000	3.570.000	4.788.000	9.815.000
Favrskov	1.626.000	42.000	351.000	1.101.000	2.206.000	3.694.000	4.966.000	8.994.000
Stevns	1.606.000	24.000	319.000	1.056.000	2.135.000	3.604.000	4.958.000	10.144.000
Odder	1.602.000	30.000	285.000	1.050.000	2.177.000	3.677.000	4.990.000	9.442.000
Ballerup	1.595.000	18.000	164.000	860.000	2.301.000	4.172.000	5.516.000	9.226.000
Silkeborg	1.588.000	24.000	228.000	967.000	2.149.000	3.800.000	5.099.000	9.603.000
Rebild	1.540.000	25.000	302.000	988.000	2.005.000	3.551.000	4.949.000	10.191.000
Herlev	1.522.000	18.000	160.000	777.000	2.170.000	4.017.000	5.302.000	8.761.000
Middelfart	1.518.000	22.000	249.000	928.000	1.973.000	3.507.000	4.853.000	9.708.000
Hvidovre	1.507.000	15.000	168.000	873.000	2.234.000	3.870.000	5.007.000	8.022.000
Køge	1.495.000	16.000	186.000	912.000	2.117.000	3.632.000	4.762.000	8.369.000
Aarhus	1.493.000	4.000	75.000	482.000	1.954.000	3.948.000	5.540.000	10.865.000
Holbæk	1.487.000	10.000	181.000	878.000	1.986.000	3.516.000	4.788.000	9.206.000
Rødovre	1.485.000	15.000	142.000	784.000	2.211.000	3.960.000	5.180.000	8.226.000
Svendborg	1.478.000	9.000	175.000	864.000	1.942.000	3.435.000	4.679.000	8.965.000
Ærø	1.478.000	38.000	317.000	962.000	1.985.000	3.240.000	4.389.000	7.674.000
Sorø	1.470.000	14.000	229.000	918.000	1.999.000	3.474.000	4.720.000	9.259.000
Høje-Taastrup	1.465.000	12.000	139.000	807.000	2.126.000	3.732.000	4.902.000	8.222.000
Ringkøbing-Skjern	1.465.000	27.000	235.000	895.000	1.934.000	3.466.000	4.826.000	9.926.000
Læsø	1.459.000	76.000	385.000	987.000	1.957.000	3.121.000	4.312.000	8.799.000
Halsnæs	1.456.000	23.000	257.000	994.000	2.043.000	3.366.000	4.427.000	7.889.000

Glostrup	1.442.000	18.000	155.000	745.000	2.067.000	3.769.000	5.017.000	8.883.000
Lemvig	1.432.000	30.000	246.000	919.000	1.928.000	3.338.000	4.688.000	10.287.000
Ringsted	1.427.000	12.000	168.000	831.000	1.889.000	3.325.000	4.605.000	9.005.000
Hedensted	1.425.000	33.000	281.000	931.000	1.891.000	3.252.000	4.495.000	9.001.000
Billund	1.425.000	28.000	236.000	895.000	1.916.000	3.297.000	4.477.000	8.338.000
Herning	1.417.000	18.000	176.000	839.000	1.911.000	3.376.000	4.650.000	9.058.000
Odsherred	1.416.000	13.000	242.000	913.000	1.898.000	3.272.000	4.462.000	8.517.000
Kalundborg	1.413.000	9.000	191.000	836.000	1.847.000	3.258.000	4.435.000	8.714.000
Bornholm	1.410.000	35.000	284.000	923.000	1.852.000	3.194.000	4.323.000	8.987.000
Vejle	1.405.000	13.000	166.000	786.000	1.887.000	3.430.000	4.750.000	9.286.000
Viborg	1.401.000	15.000	190.000	848.000	1.915.000	3.330.000	4.553.000	8.939.000
Kerteminde	1.400.000	21.000	239.000	876.000	1.842.000	3.253.000	4.514.000	8.692.000
Faxe	1.393.000	12.000	209.000	861.000	1.825.000	3.128.000	4.243.000	7.941.000
Varde	1.382.000	17.000	212.000	866.000	1.912.000	3.339.000	4.590.000	8.759.000
Hjørring	1.379.000	4.000	165.000	769.000	1.768.000	3.114.000	4.353.000	8.362.000
Nyborg	1.377.000	13.000	196.000	815.000	1.799.000	3.144.000	4.305.000	8.741.000
Holstebro	1.372.000	16.000	179.000	832.000	1.864.000	3.259.000	4.444.000	9.083.000
Ikast-Brande	1.368.000	22.000	219.000	858.000	1.819.000	3.142.000	4.317.000	8.804.000
Vordingborg	1.355.000	3.000	175.000	781.000	1.736.000	3.122.000	4.317.000	8.840.000
Langeland	1.351.000	15.000	230.000	779.000	1.618.000	2.945.000	4.276.000	8.545.000
Næstved	1.341.000	7.000	163.000	781.000	1.782.000	3.190.000	4.364.000	8.386.000
Esbjerg	1.340.000	10.000	146.000	736.000	1.831.000	3.298.000	4.525.000	8.603.000
Faaborg-Midtfyn	1.330.000	16.000	226.000	818.000	1.746.000	3.024.000	4.151.000	7.941.000
Kolding	1.324.000	10.000	142.000	735.000	1.749.000	3.206.000	4.491.000	9.198.000
Nordfyns	1.322.000	17.000	234.000	822.000	1.677.000	3.038.000	4.270.000	9.071.000
Jammerbugt	1.302.000	10.000	214.000	835.000	1.767.000	3.064.000	4.128.000	8.313.000
Guldborgsund	1.298.000	2.000	148.000	706.000	1.660.000	3.076.000	4.384.000	9.717.000
Morsø	1.298.000	11.000	183.000	753.000	1.683.000	3.067.000	4.367.000	9.483.000
Horsens	1.298.000	11.000	150.000	751.000	1.750.000	3.144.000	4.328.000	8.388.000
Mariagerfjord	1.296.000	11.000	191.000	810.000	1.771.000	3.118.000	4.300.000	8.496.000
København	1.295.000	2.000	85.000	482.000	1.538.000	3.396.000	5.022.000	10.032.000
Fredericia	1.286.000	5.000	136.000	687.000	1.719.000	3.096.000	4.233.000	7.779.000
Struer	1.283.000	12.000	192.000	799.000	1.714.000	3.036.000	4.193.000	8.649.000
Skive	1.278.000	15.000	190.000	774.000	1.717.000	3.009.000	4.146.000	8.453.000
Aabenraa	1.276.000	12.000	175.000	726.000	1.688.000	3.100.000	4.345.000	8.586.000
Thisted	1.274.000	10.000	195.000	782.000	1.689.000	3.040.000	4.316.000	8.557.000
Sønderborg	1.267.000	17.000	174.000	743.000	1.661.000	3.064.000	4.257.000	8.206.000
Vejen	1.255.000	15.000	192.000	748.000	1.656.000	2.987.000	4.210.000	8.324.000
Frederikshavn	1.248.000	10.000	185.000	782.000	1.701.000	2.979.000	4.117.000	7.717.000
Lolland	1.245.000	-1.000	139.000	609.000	1.404.000	2.687.000	4.044.000	12.234.000
Haderslev	1.239.000	6.000	150.000	692.000	1.652.000	3.027.000	4.195.000	8.245.000
Aalborg	1.238.000	0	78.000	547.000	1.704.000	3.234.000	4.489.000	8.676.000
Vesthimmerlands	1.238.000	11.000	193.000	785.000	1.661.000	2.979.000	4.115.000	8.152.000
Assens	1.233.000	14.000	201.000	779.000	1.625.000	2.892.000	4.062.000	8.065.000
Brøndby	1.233.000	7.000	103.000	512.000	1.742.000	3.443.000	4.752.000	7.894.000
Slagelse	1.223.000	2.000	118.000	672.000	1.687.000	3.032.000	4.120.000	7.846.000
Tønder	1.219.000	10.000	180.000	745.000	1.656.000	2.978.000	4.149.000	8.533.000
Norddjurs	1.216.000	8.000	163.000	725.000	1.625.000	2.874.000	4.083.000	8.237.000
Brønderslev	1.212.000	6.000	180.000	750.000	1.658.000	2.962.000	4.016.000	7.958.000
Albertslund	1.209.000	4.000	89.000	564.000	1.726.000	3.304.000	4.472.000	7.424.000
Odense	1.191.000	0	70.000	491.000	1.660.000	3.178.000	4.404.000	8.339.000
Randers	1.170.000	5.000	133.000	669.000	1.602.000	2.897.000	4.005.000	7.541.000
Ishøj	1.119.000	3.000	89.000	494.000	1.566.000	3.122.000	4.194.000	7.052.000

Anm: Se anmærkning til tabel 1.1.

Kilde: CEPOS-beregninger på Danmarks Statistiks personregistre

## APPENDIKS 3. BESKRIVELSE AF METODEVALG

### Boks A3.1. Metodevalg ved anvendelse af Danmarks Statistiks personregistre

**Population:**

Der er kun medtaget personer over 18 år, som bor i en familie, hvor der er mindst 1 voksen over 15 år, som er fuldt skattepligtig og har boet i landet både primo og ultimo 2019.

**Formueopgørelse:**

Nettoformuen fordeles ligeligt mellem ægtefæller og mellem samlevende. Eventuelle hjemmeboende børn over 18 år tildeles blot deres egen formue (dvs. ikke noget fra forældrene). Der foretages ikke ækvivalering af formuerne.

Danmarks Statistiks formuestatistik dækker alle formuekomponenter, hvor der findes data. Der er dog ikke data for fx unoterede aktier, hvorved disse ikke indgår i statistikken<sup>15</sup>. Dertil kommer, at der ikke er korrigeret for, at en del af aktieformuen består af udskudt skat, fordi kursgevinster først beskattes ved salg af aktierne. Aktieformuen udgør dog kun en meget begrænset del af den samlede nettoformue.

**Opregning fra 2019 til 2020:**

Beregningerne tager udgangspunkt i Danmarks Statistiks seneste formueregister, som dækker danskernes formue i 2019. Herefter er den enkelte persons formue opregnet til 2020-niveau ud fra makroudviklingen i de enkelte formuekomponenter. F.eks. antages det, at alle individers aktieformue er steget med 27,6 pct., da den samlede aktieformue steg med 27,6 pct. fra 2019 til 2020.

Kilden til makroudviklingen for den **finansielle formue** (aktier, obligationer pensionsformue mv.) er Nationalbankens statistikbank. Dog er Realkredit Danmark kilden til udviklingen i den samlede kreditforeningsgæld.

**Boligformuen** er fremskrevet på baggrund af Danmarks Statistiks opgørelse af prisstigninger på boligmarkedet: For helårsboliger skelnes der mellem boliger i forskellige landsdele og mellem forskellige typer af helårsbolig (ejerlejlighed, en-familiehuse og andet). For fritidshuse og andelsboliger skelnes ikke mellem landsdele.

Danmarks Statistik har ligeledes opgjort et prisindeks for **andre typer af ejendomme**. I opregningen til 2020 skelnes mellem 'Ejendomme med 2 eller 3 lejligheder', 'Ejendomme med 4 lejligheder eller derover', 'Blandet beboelse-forretning', 'Rene forretningsejendomme', 'Fabriks- og lagerejendomme samt 'Landbrug'.

<sup>15</sup> Finansministeriet har i "Ulighedsredegørelsen 2020" givet et bud på effekterne på formueuligheden af at inddrage et estimat af værdien af de unoterede aktier. Finansministeriet konkluderer dog, at det ikke har nogen større effekt på den målte formueulighed: "Det skønnes, at unoterede aktier bidrager til at øge formueforskellene en smule for befolkningen som helhed og inden for hvert alderstrin. Effekten er relativt begrænset på de aggregerede mål, da den samlede værdi af unoterede aktier udgør en mindre del af den samlede formue."

**Boks A3.1. (fortsat) Metodevalg ved anvendelse af Danmarks Statistiks personregistre**

Værdien af 'bilbestanden', 'pantebreve i depot' og 'prioritetsgæld til kommunen' samt 'pantebrevsgæld i depot' er fremskrevet med lønudviklingen fra 2019 til 2020.

Da de enkelte formuekomponenter fremskrives med den samme faktor for alle personer, giver det ikke mening at beregne ulighed (Gini-koefficient, top 1 pct.'s andel mv.) og mobilitet på de opregnede 2020-data. Derfor vises udviklingen i ulighed og mobilitet kun frem til 2019 – dvs. de år vi har personregister-data for.

**APPENDIKS 4. CREDIT SUISSE'S RAPPORT OM FORMUER OG FORMUEULIGHED**

Credit Suisse<sup>16</sup> udgiver hvert år en opgørelse af den globale formue.

Verden har 7,8 mia. indbyggere (2020), heraf er 5,2 mia. voksne, og den samlede nettoformue udgør godt 418.000 mia. dollars ifølge Credit Suisse, jf. tabel A4.1. Nettoformuen pr. voksen udgør i gennemsnit 80.000 dollars.

**Tabel A4.1 Verdens befolkning og formue, 2020**

Befolkning, antal mia. personer	7,8
Antal voksne, mia. personer	5,2
Samlet formue, mia. US dollars	418.300
Gennemsnitsformue pr. voksen, US dollars	80.000
Medianformue pr. voksen, US dollars	7.600
Antal dollar-millionærer, mio. personer	56,1

Kilde: Credit Suisse: Global Wealth Databook 2021

Der er i dag 56 mio. dollar-millionærer, dvs. personer med en nettoformue på mindst 6,5 mio. kr. Der er ca. 52 mio. indbyggere (voksne) i den globale top 1 pct., og man skal have mindst 1.055.000 US dollars i formue for at være i top 1 pct. på verdensplan. Det er således mere end 1 pct. af verdens voksne befolkning, der er dollar-millionær.

Nettoformuen opgøres som summen af finansiel formue og ikke-finansiel formue (fx bolig) fratrukket gæld. Den samlede bruttoformue er på knap 473.000 mia. dollars, men den samlede gæld er på godt 54.000 mia. dollars jf. tabel A4.2.

<sup>16</sup> I den danske og internationale debat om formuefordeling på tværs af lande anvendes meget ofte Credit Suisse formuetal. Credit Suisse har konkrete formuetal for 53 rigere lande. Tallene bygger primært på landenes nationalregnskaber. De 53 lande har ifølge Credit Suisse 96 pct. af verdens formue og 63 pct. af verdens befolkning. I de resterende lande i opgørelsen er formuerne (primært fattige lande) estimeret. Når formuerne skal fordeles internt i landene, baseres dette for 37 lande på registerdata og survey-data. For de resterende lande estimeres formuefordelingen. Dvs. at der er nogen usikkerhed ved tallene.

Tabel A4.2. Samlet formue i verden fordelt på komponenter, 2020	
	mia. US dollars
Finansiell formue	255.500
Realformue (bolig)	217.200
Gæld	54.400
Bruttoformue	472.700
Nettoformue	418.300

Kilde: Credit Suisse: Global Wealth Databook 2021 samt CEPOS-beregninger

Ser man på formuefordelingen, har de 50 pct. med mindst formue tilsammen ca. 0,8 pct. af den globale formue i 2020, jf. figur A4.1.

