



Formuer koncentreret blandt de rigeste

Formuerne i Danmark er meget skævt fordelt. De ti pct. af befolkningen med de største formuer har i gennemsnit en nettoformue på knap 2,8 mio. kr. Det svarer til 70 pct. af de samlede formuer i Danmark.

af chefanalytiker **Jonas Schytz Juul**

16. november 2009

Analysens hovedkonklusioner

- Formuerne i Danmark er meget skævt fordelt. De ti pct. med de største formuer ejer omkring 70 pct. af de samlede formuer i Danmark.
- Mens personer omkring 30 år har de laveste formuer omkring 0 kr., så har personer over 65 år gennemsnitlige nettoformuer på over 800.000 kr. Samlet ejer personer over 50 år over 80 pct. af de samlede formuer.
- Indbyggerne i Rudersdal har de højeste gennemsnitlige formuer på over 1,5 mio. kr. Til sammenligning har indbyggerne i København en gennemsnitlig formue på under 200.000 kr.

Kontakt

Chefanalytiker

Jonas Schytz Juul

Tlf. 33 55 77 22

Mobil 30 29 11 07

jsj@ae.dk

Presseansvarlig

Janus Breck

Tlf. 33 55 77 25

Mobil 40 61 34 38

jb@ae.dk

Formuer koncentreret blandt de rigeste

Trods den seneste ugunstige udvikling for bolig- og aktieformuer er de samlede nettoformuer i Danmark vokset en del siden 2001. Samlet har der været en real stigning på 3,0 procent om året, hvilket svarer til en gennemsnitlig stigning i nettoformuerne på knap 85.000 kr. Dette dækker over en stor stigning frem til 2006, hvorefter nettoformuerne er faldet frem til 2009. Dette er vist i tabel 1.

Tabel 1. Udvikling i den gennemsnitlige formue for personer over 17 år

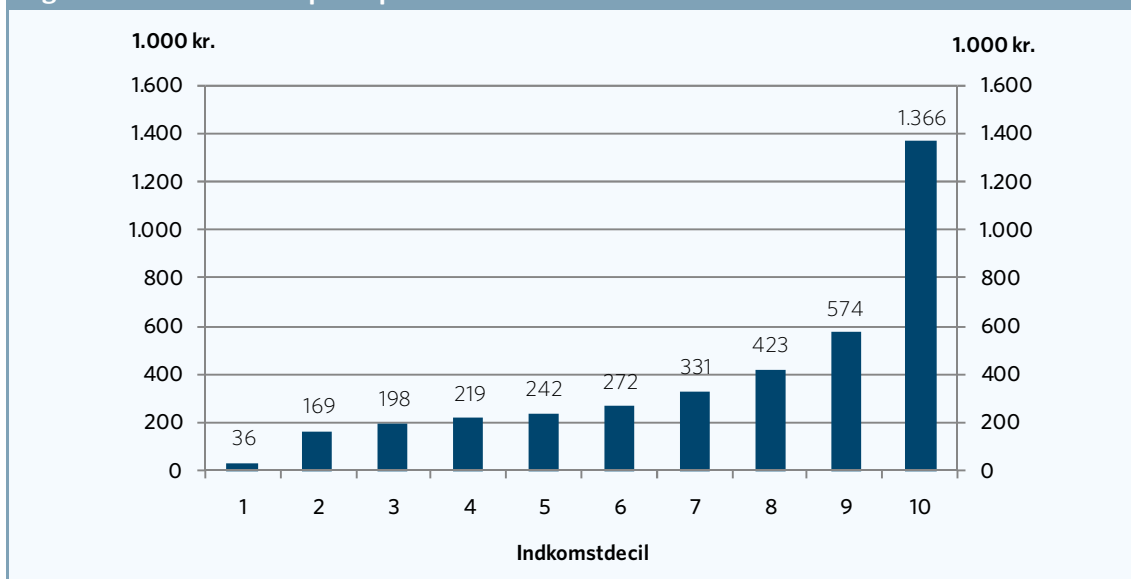
	2001	2006	2009	Samlet ændring	Vækst pr. år
	1.000 kr.				Pct.
Nettoformue	313,4	453,3	397,5	84,1	3,0
Aktieformue	27,4	60,1	47,4	20,0	7,1
Øvrig nettoformue	33,7	15,4	16,7	-17,0	-8,4
Friværdi	252,4	377,8	333,5	81,1	3,5

Anm.: Formuerne er fremskrevet fra 2006 til 2009 med boligpriser, aktiekurser og renteutvikling på detaljeret niveau, jf. boks 1. Formuerne er fordelt ligeligt mellem voksne medlemmer af husstanden. 2009-priser. Kun personer over 17 år.
Kilde: AE på baggrund af Lovmodellens datagrundlag.

De rigeste har en væsentlig højere nettoformue end de fattigste. Dette kan illustreres ved at opdele befolkningen i ti lige store grupper efter størrelsen af deres disponible indkomst. Derved fås en såkaldt "decilfordeling", hvor 1. decil er de ti procent med den laveste indkomst, og 10. decil er de ti procent med den højeste indkomst.

Ser man på den gennemsnitlige formue inden for disse ti indkomstdeciler, så har de rigeste ti procent en gennemsnitlig nettoformue på knap 1,4 mio. kr. De fattigste ti procent har en gennemsnitlig formue på blot 36.000 kr. Så selvom den seneste udvikling på aktie- og boligmarkedet har reduceret formuerne, så har de rigeste stadig en meget højere formue end resten af befolkningen. Dette er illustreret i figur 1.

Figur 1. Nettoformuer opdelt på indkomstdeciler



Anm.: Som tabel 1.
Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

Forskellen i formuerne er endnu mere udpræget, hvis man opdeler befolkningen efter størrelsen af nettoformuen frem for størrelsen af indkomsten. Med denne alternative decilfordeling er 1. decil de ti procent med den laveste nettoformue, og 10. decil er de ti procent med den højeste nettoformue.

De ti procent med den laveste nettoformue har i gennemsnit en gæld på over 600.000 kr. Også 2. og 3. formuedecil har en negativ nettoformue og skylder altså mere væk, end de ejer. De ti procent med de største formuer har en gennemsnitlig nettoformue på knap 2,8 mio. kr. hvilket er væsentlig mere end resten af befolkningen. Eksempelvis har de ti procent med de største formuer en gennemsnitlig nettoformue, der er tre gange større end de ti procent med de næststørste nettoformuer.

De ti procent med de største nettoformuer har også haft den største vækst i formuen siden 2001. Nettoformuen for de rigeste er således steget 550.000 kr. siden 2001. De ti procent med de mindste formuer har derimod haft en negativ vækst, og skylder i dag 160.000 kr. mere væk end de gjorde i 2001. Så på trods af den seneste negative udvikling for boligpriser og aktiekurser, har de ti procent med de største formuer oplevet en større vækst i formuerne end resten af befolkningen, og de har langt den største del af den samlede formuemasse. Dette er vist i tabel 2.

Tabel 2. Nettoformuer opdelt på formuedeciler

Formuedecil	Nettoformue	Vækst, 2001-2009	Andel af
			samlet formue
		1.000 kr.	Pct.
10 pct. med lavest formue	-606,5	-159,6	-15,3
2. decil	-146,5	-43,5	-3,7
3. decil	-51,4	-17,0	-1,3
4. decil	1,8	-1,8	0,0
5. decil	47,6	6,5	1,2
6. decil	157,8	25,2	4,0
7. decil	327,0	52,4	8,2
8. decil	558,4	86,9	14,0
9. decil	931,1	146,4	23,4
10 pct. med størst formue	2756,1	546,4	69,3
Gennemsnit	397,5	64,2	-

Anm: Som tabel 1.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

De ti procent med de største formuer ejer næsten 70 procent af den samlede nettoformue i Danmark. Denne andel er steget siden 2001, hvor de 10 procent med de største formuer ejede godt 66 procent af den samlede nettoformue i Danmark. Der er altså en tendens til, at formuerne i stigende grad koncentrerer sig blandt de rigeste.

Personer over 50 år har over 80 pct. af formuerne

Mens unge har de laveste formuer så har personer over 65 år de største formuer. Således har personer omkring 30 år en gennemsnitlig nettoformue omkring 0 kr. Samtidig har personer over 65 år gennemsnitlige nettoformuer på over 800.000 kr. Samlet har personer over 50 år over 80 pct. af de samlede formuer i Danmark. Og det er vel at mærke uden pensionsopsparinger et regnet med. Dette er vist i tabel 3.

	Gns. nettoformue	Andel af samlet formue
	1.000 kr.	Pct.
18-30 år	11,0	4,9
30-34 år	-5,7	-0,1
35-39 år	69,2	1,7
40-44 år	231,7	6,0
45-49 år	306,9	7,1
50-54 år	457,7	10,2
55-59 år	633,6	14,4
60-64 år	779,1	17,5
65-69 år	838,1	13,0
70-74 år	855,1	10,3
75-79 år	862,5	8,4
Over 80 år	873,2	8,4

Anm: Som tabel 1.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

Årsagen til, at nettoformuen er stigende med alderen er bl.a., at ældre personer ofte har betalt en stor del af boliggylden og derfor har en stor friværdi. Omvendt har mange yngre netop købt hus, hvorfor de har ingen eller en meget lav friværdi. Samtidig har ældre personer haft længere tid til at opbygge formuer ud over pensionsopsparingen.

Der er dog stor spredning i størrelsen af nettoformuen inden for aldersgrupperne. Ser man fx kun på personer over 50 år, der samlet ejer over 80 pct. af formuerne, så er der en stor spredning inden for denne aldersgruppe. De 25 pct. af personer over 50 år med lavest nettoformue har således en negativ nettoformue. Omvendt har de 25 pct. af personerne over 50 år med de største formuer, en nettoformue på over 2,2 mio. kr. Samlet ejer de 25 pct. personer over 50 år næsten 80 pct. af den samlede formue blandt alle personer over 50 år. Det svarer til, at de 25 pct. personer over 50 år med de største formuer, ejer næsten 2/3 af de samlede formuer i Danmark. Dette er vist i tabel 4.

Tabel 4. Spredning på nettoformuer for personer over 50 år

Formuekvartil, personer over 50 år	Gns. nettoformue 1.000 kr.	Andel af formue blandt personer over 50 år Pct.	Andel af samlet formue i Danmark Pct.
25 pct. med lavest formue	-189,8	-6,6	-5,4
2.	187,5	6,5	5,4
3.	628,1	21,8	17,9
25 pct. med højest formue	2253,3	78,3	64,3
I alt	-	100,0	82,2

Anm: Som tabel 1.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag.

Skæv regional fordeling af formuer

Formuerne er spredt meget ujævnt ud over landet. I de kommuner med de største gennemsnitlige formuer har indbyggerne en gennemsnitlig nettoformue, der er over otte gange større end den gennemsnitlige nettoformue i de kommuner med den laveste formue.

I tabel 5 er de 10 kommuner med de største gennemsnitlige nettoformuer sammenlignet med de ti kommuner med de laveste gennemsnitlige nettoformuer. I de to kommuner med de højeste nettoformuer har hver voksen indbygger en gennemsnitlig nettoformue på omkring 1,5 mio. kr. Det drejer sig om kommunerne Rudersdal og Gentofte. Også resten af top ti er præget af Nordsjællandske kommuner, der også dominerede listen over de kommuner med de største indkomster.

I den anden ende af skalaen ligger Københavns kommune, hvor indbyggerne har de laveste gennemsnitlige nettoformuer. Den gennemsnitlige nettoformue for en voksen Københavner er således på under 200.000 kr. Dette dækker dog over en meget stor spredning på nettoformuen inden for kommunen. På de næste pladser kommer dels Københavnske omegnskommuner som Ishøj, Albertslund og Brøndby, dels Nordjyske kommuner som Hjørring og Frederikshavn som de kommuner, hvor indbyggerne har de laveste gennemsnitlige nettoformuer. Dette er vist i tabel 5.

Tabel 5. Gennemsnitlig nettoformue pr. voksen for top 10 og bund 10 kommuner

Top 10		Bund 10	
Kommune	1.000 kr.	Kommune	1.000 kr.
Rudersdal	1.571,0	København	192,0
Gentofte	1.488,0	Ishøj	241,0
Hørsholm	1.115,0	Frederikshavn	256,0
Allerød	1.039,0	Hjørring	273,0
Lyngby-Taarbæk	953,0	Brøndby	276,0
Dragør	889,0	Albertslund	277,0
Furesø	857,0	Odense	285,0
Fredensborg	654,0	Bornholm	293,0
Gribskov	645,0	Esbjerg	301,0
Lejre	637,0	Randers	303,0

Anm: Som tabel 1.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

Boks 1. Opgørelse og fremskrivning af formuer

Nettoformuen er opgjort som nettoværdien af "frie" midler i pengeinstitutter og realkreditinstitutter samt værdien af boligen. Pensionsformuen er således ikke medregnet, ligesom evt. værdier af andelsbolig, bil, båd, kontanter mv. ikke er med. Den samlede nettoformue for husstanden er fordelt ligeligt på voksne medlemmer af husstanden.

Formuerne er fremskrevet fra 2006 til 2009 med boligpriser, aktiekurser og renteutvikling på detaljeret niveau. Boligformuer er fremskrevet til 2008 med ejendomsprisstatistik fra Realkreditrådet. For 2009 er der indlagt et fald på 5 procent for hele landet. Aktiekurser er fremskrevet med kursværdien ultimo 2008. Den resterende formue er fremskrevet med renteutviklingen. Der er forudsat en gennemsnitlig rente på 4 pct. i 2009.