

Danskernes gæld og formuer

# Danskerne har i gennemsnit en formue på en million kroner

Husholdningernes gæld er stor, men den finansielle formue er større. Samtidig har danskerne en stor real formue i boliger, biler mv. Danskernes samlede formue fratrukket gæld er nu på 5.980 mia. kr. Det svarer til, at hver eneste dansker fra spæd til olding har 1.068.000 kr. i formue. Ser man udviklingen i den finansielle formue over tid, så har den finansielle nettoformue aldrig været højere. Ser man på den samlede nettoformue, ligger vi dog fortsat et stykke under toppen fra før krisen – et toppunkt, der var stærkt påvirket af de oppustede boligpriser.

af chefanalytiker **Frederik I. Pedersen**

**24. november 2013**

## Analysens hovedkonklusioner

- Husholdningerne havde ved udgangen af 2012 en gæld på omkring 2.700 mia. kr., hvilket svarer til knap 150 pct. af BNP. Samtidig er den finansielle formue inkl. pensioner på næsten 4.850 mia. kr. svarende til 266 pct. af BNP. Den finansielle nettoformue er således godt 2.100 mia.kr.
- Husholdningernes reale formue i boliger, biler, både mv. er godt 3.850 mia.kr, hvorfor danskernes samlede nettoformue (samlede formue fratrukket gæld) er næsten 6.000 mia. kr. Det svarer til 328½ pct. af BNP, eller at hver eneste dansker fra spæd til olding har 1.068.000 kr. i nettoformue.
- At danskerne har en stor bruttogæld er velkendt, men vi må samtidig konstatere, at aktiverne samlet set er endnu større. At vi har en høj bruttogæld i Danmark, må ses i sammenhæng med et veludviklet realkreditsystem, store pensionsformuer, velpolstrede virksomheder og holdbare offentlige finanser.
- Formuen er i høj grad bundet i mursten og pensioner, mens en stor del af gælden i dag er variabel forrentet. Det kan give problemer ved store rentestigninger. Det er dog i høj grad personer med store aktiver og store indkomster, der holder det meste af gælden.

## Kontakt

Chefanalytiker  
Frederik I. Pedersen  
Tlf. 33 55 77 12  
Mobil 28 42 42 72  
fip@ae.dk

Kommunikationschef  
Mikkel Harboe  
Tlf. 33 55 77 28  
Mobil 28 36 87 50  
mh@ae.dk

## I gennemsnit har samtlige danskere en formue på over en 1.000.000 kr.

Tabel 1 viser de danske husholdningers gæld og formue ultimo 2012. Af tabellen fremgår det, at husholdningerne ved udgangen af 2012 havde en gæld på omkring 2.700 mia. kr., hvilket svarer til knap 150 pct. af BNP. Samtidig er den finansielle formue inkl. pensioner på næsten 4.850 mia. kr. svarende til 266 pct. af BNP.

Husholdningernes gæld er stor, men den finansielle formue er endnu større, hvorfor der samlet set er en finansiell nettoformue på godt 2.100 mia.kr. Det svarer næsten til 380.000 kr. per dansker.

Samtidig er den reale formue i boliger, biler, både mv. på godt 3.850 mia.kr., hvilket betyder, at den samlede nettoformue (samlede formue fratrukket gæld) er på 5.980 mia. kr. Det svarer til 328½ pct. af BNP, eller at hver eneste dansker fra spæd til olding har 1.068.000 kr. i formue.

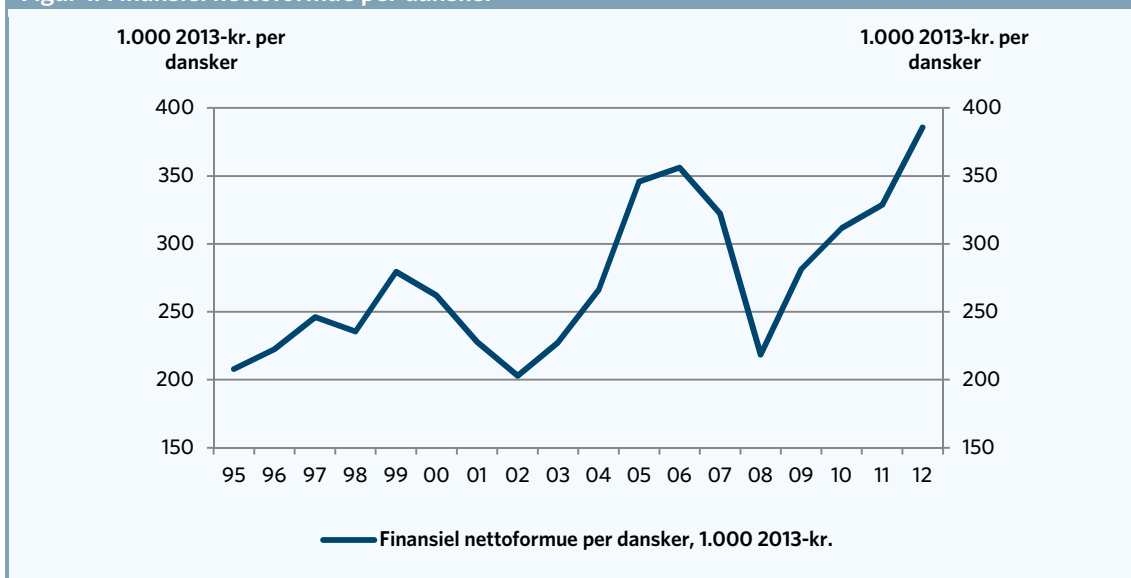
**Tabel 1. Husholdningernes gæld og formue ultimo 2012**

	Mia. kr.	pct. af BNP
Finansiell, gæld, mia.kr.	2.714	149,1
Finansiell, formue inkl. pensioner, mia.kr.	4.840	265,9
<b>Finansiell nettoformue, mia.kr</b>	<b>2.126</b>	<b>116,8</b>
Real formue i ejendomme, biler, både mv. mia.kr	3.856	211,8
Samlet formue, mia.kr.	8.696	477,7
<b>Samlet nettoformue, mia.kr.</b>	<b>5.982</b>	<b>328,6</b>
Samlet nettoformue, per dansker i kr.	1.068.000	

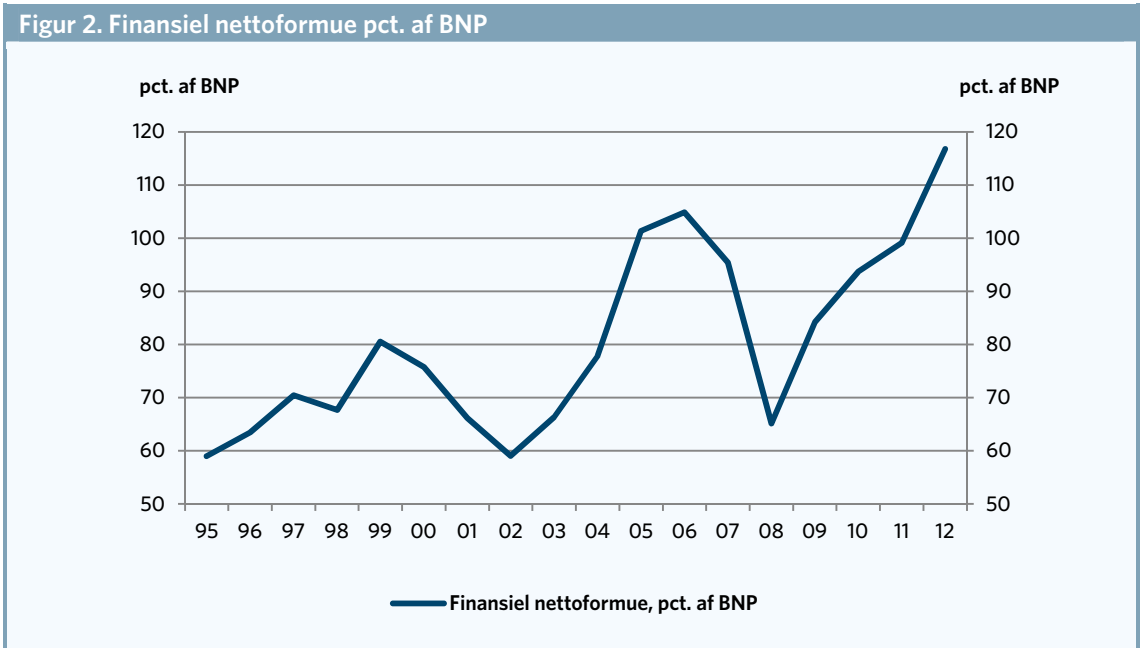
Kilde: AE pba. Danmarks Statistik.

Ser man udviklingen i den finansielle formue over tid, så har den finansielle nettoformue aldrig været højere - hverken målt per dansker eller i forhold til BNP. Det fremgår af figur 1 og figur 2.

**Figur 1. Finansiell nettoformue per dansker**

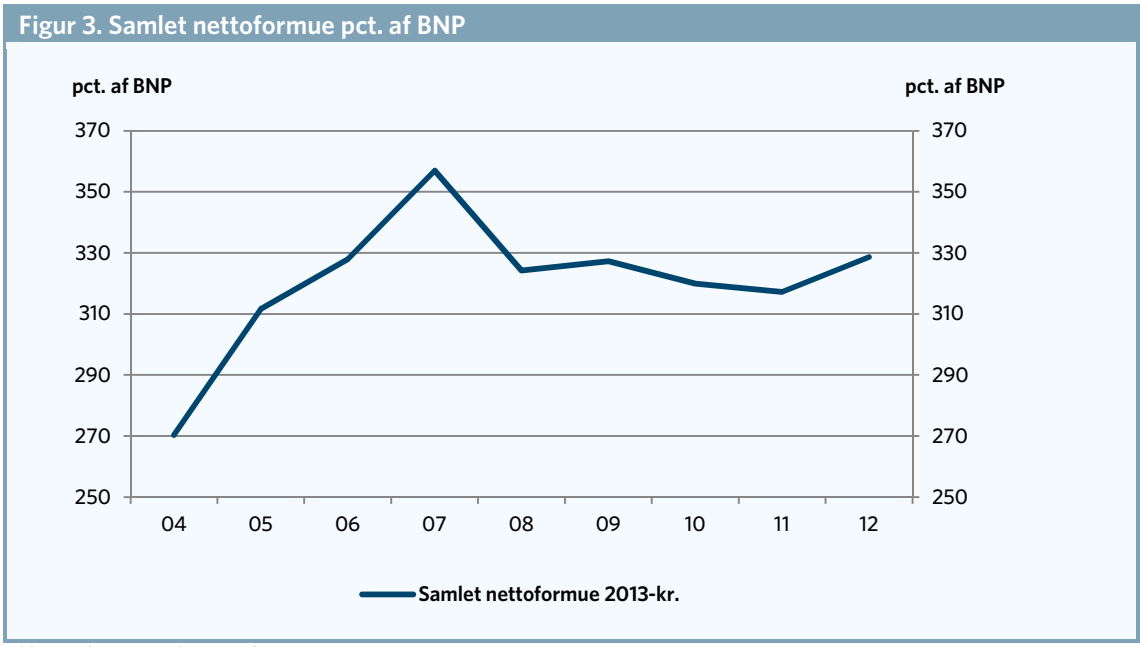


Kilde: AE pba. Danmarks Statistik.



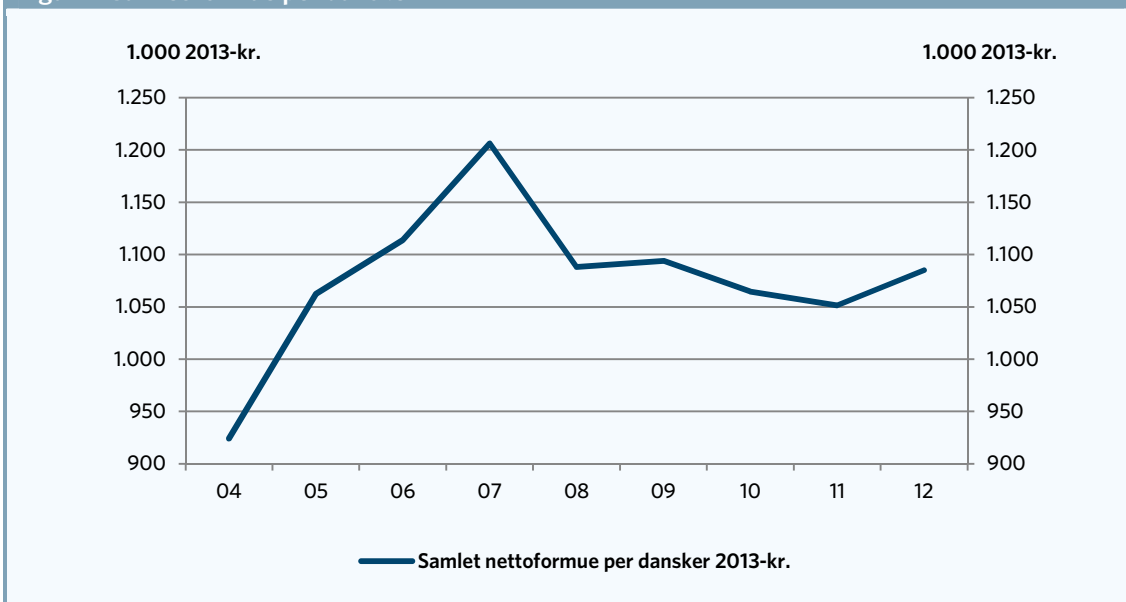
Kilde: AE pba. Danmarks Statistik.

Ser man på den samlede nettoformue, ligger vi fortsat et stykke under toppen fra før krisen – et topunkt der var stærkt påvirket af de oppustede boligpriser. I statistikkerne findes der kun realformue tilbage til 2004. Derfor går figur 3 ikke længere tilbage. Målt i pct. af BNP er det kun toppen i 2007, der ligger højere. Det fremgår af figur 3, der viser den finansielle nettoformue som pct. af BNP, og figur 4 viser den finansielle formue per dansker.



Kilde: AE pba. Danmarks Statistik.

**Figur 4. Samlet formue per dansker**



Kilde: AE pba. Danmarks Statistik.

**Husholdningernes gæld er høj - formuen er endnu større**

At danskerne har en stor bruttogæld er velkendt, men man må også konstatere, at aktiverne samlet set er endnu større. At vi har en høj bruttogæld i Danmark må ses i sammenhæng med et veludviklet realkreditsystem, store pensionsformuer, velpolstrede virksomheder og holdbare offentlige finanser. Ikke mindst vores pensionssystem med en formue nu på over 3.000 milliarder er unik i international sammenhæng – et forhold, der bl.a. gør, at man ikke behøver at sidde gældfri i sin bolig, når man pensioneres. At nettoformuen gennem krisen ikke har taget mere skade skyldes, at den finansielle formue er steget markant gennem krisen trukket af pensionsformuen, der er steget med 950 mia.kr. gennem krisen.

Formuen er dog i høj grad bundet i mursten og pensioner, mens en stor del af gælden i dag er variabel forrentet. Det kan give problemer ved store rentestigninger. Det er dog i høj grad personer med store aktiver og store indkomster, der holder det meste af gælden, jf. boks 1. Det dæmper bekymringen, at det er husholdningerne med de højeste indkomster og den største formue, der også holder langt størstedelen af gælden.

**Boks 1. Nationalbankens analyse "Familiernes formue og gæld, 2. kvartal 2012**

De danske familiers internationalt set store bruttogæld er koncentreret i familierne med de højeste indkomster. De 20 pct. af familierne, der havde de højeste indkomster efter skat i 2010, havde således 53 pct. af familiernes samlede bruttogæld.

Den halvdel (50 pct.) af familierne, der havde de laveste indkomster, havde i alt 14 pct. af bruttogælden. Hovedindtrykket er således, at de familier, der har gælden, også har indkomsten til at betale de tilknyttede ydelser. Fordelingen af aktiverne er i lighed med fordeling af bruttogælden meget skæv. Det er overvejende familier med stor bruttogæld, der har aktiver af stor værdi (boliger, pensioner, aktier, mm).