

**FORDELING & LEVEVILKÅR 2022** 15. juni 2022

## TEMA

Udarbejdet af  
Sune Caspersen  
Chefanalytiker

# Store formueforskelle mindskes af arbejdsmarkedspensioner

Der er stor forskel på, hvor velhavende danskerne er, ikke blot i det hele taget, men også inden for hver generation. En del af disse formueforskelle udlignes af arbejdsmarkedspensioner, som dog er båndlagt frem til pensionsalderen. Men for én ud af fem danskere er formuen negativ, da gælden overstiger aktiverne. Det er særligt blandt lejere og lavindkomstgrupper, at risikoen for at have negativ formue er stor.

## Kontakt

### Direktør

Lars Andersen  
📞 40 25 18 34  
✉️ la@ae.dk

### Kommunikationschef

Jesper Kirkbak  
📞 50 73 71 34  
✉️ jk@ae.dk

# Hovedkonklusioner

- Den mest velhavende tiendedel af befolkningen råder over ca. 60 pct. af den samlede nettoformue, før pension medregnes, mens tallet falder til 46 pct. inkl. arbejdsmarkedspensioner. Det er en væsentlig større ulighed, end når det gælder indkomster, hvor 33 pct. går til den rigeste tiendedel.
- På trods af betydelige aldersforskelle i formuer, ejer den mest velhavende tiendedel mindst en tredjedel af formuen inden for hvert alderstrin.
- Lejere er langt oftere end ejere tynget af negativ formue. Mere end én ud af tre lejere i en almen eller privat lejebolig har større gæld end aktiver og derfor negativ formue. For boligejere er risikoen for at have negativ formue tre gange mindre.
- Fire ud af fem voksne danskere har gæld i et eller andet omfang, men langt færre har større gæld end aktiver og dermed negativ formue. Det drejer sig om én ud af fem.

Formueforskellene i Danmark er store, men mindskes betydeligt af arbejdsmarkedspensionerne. Det viser Figur 1.

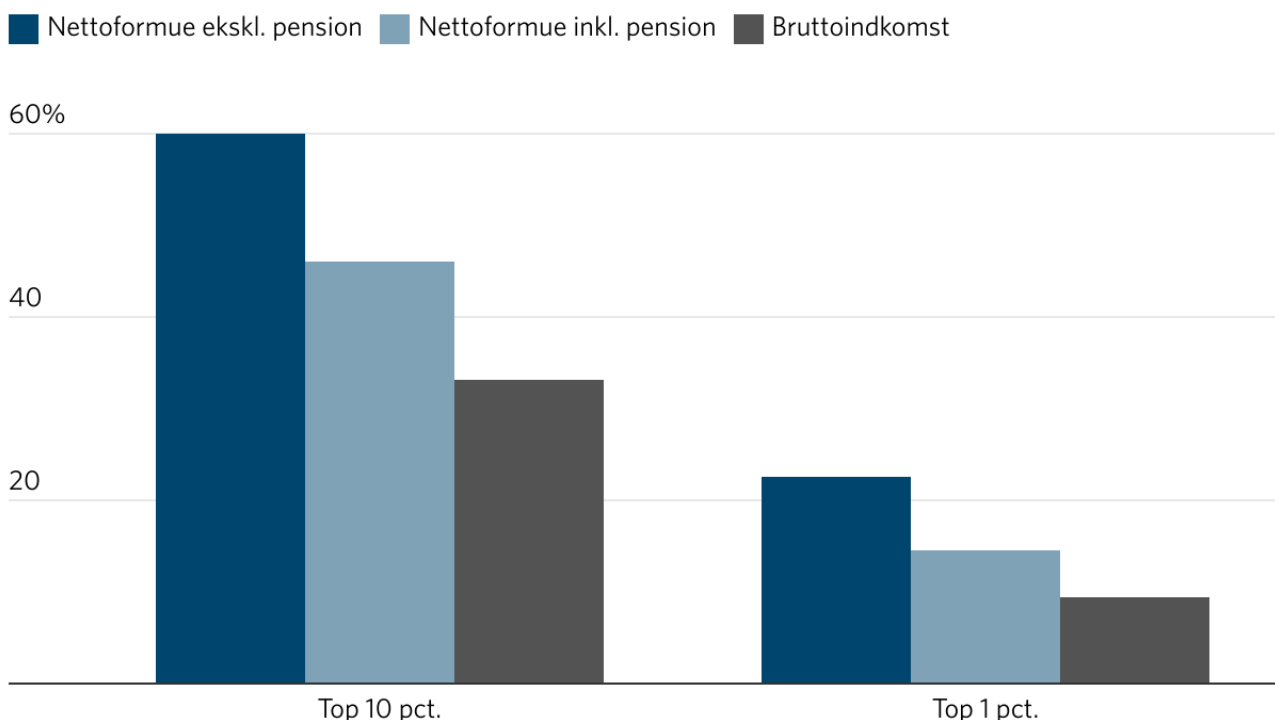
De ti pct. mest formuende ejer ca. 60 pct. af den samlede nettoformue, før pension medregnes, mens tallet falder til 46 pct. inkl. arbejdsmarkedspensioner. Det er dog fortsat en større andel til top ti pct., end når man i stedet ser på indkomster, hvor top ti pct. tager 33 pct. af de samlede indkomster.

Ser vi nærmere på den ene pct. med de største formuer, så udgør deres formuer knap 23 pct. af de samlede nettoformuer før pension. Når arbejdsmarkedspensionerne medregnes, falder andelen til knap 15 pct., men det er fortsat en betydeligt større andel end indkomstandelen for den bedst tjenende ene pct. af befolkningen, der hiver 9,4 pct. af de samlede indkomster hjem.

FIGUR 1

## Arbejdsmarkedspensioner mindsker formueulighed, men fortsat større formueforskelle end på indkomst

Figuren viser formueandelen for top 10 pct. henholdsvis top 1 pct., når nettoformuen regnes ekskl. eller inkl. pensionsopsparring, samt indkomstandelen for top 10 og top 1 pct.



Anm.: Opgjort på baggrund af 2020-data. Bruttoindkomstandelen er opgjort på baggrund af den samlede bruttoindkomst inkl. pension og imputeret afkast af egen bolig.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

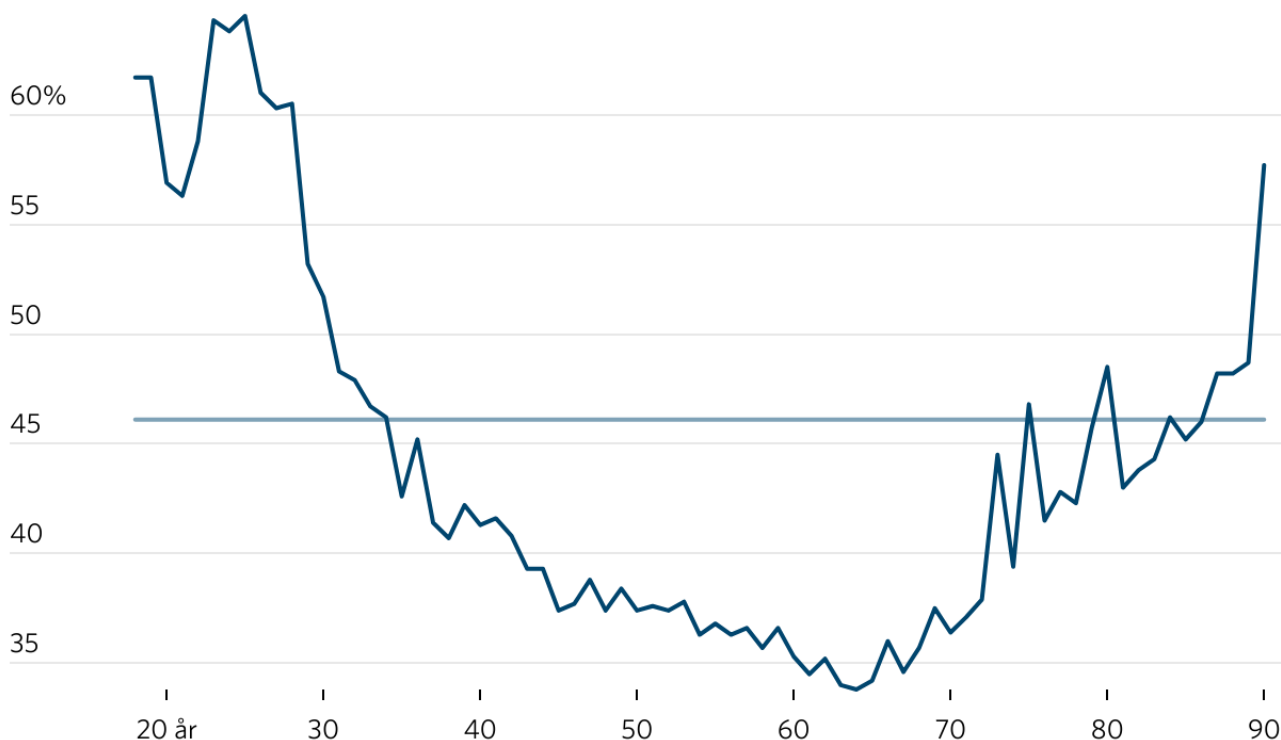
En del af de store formueforskelle bunder i aldersforskelle. Typisk er formuerne mindst, når man er ung, mens man i løbet af arbejdslivet gennem pensionsbidrag, afdrag på boliglån mv. opbygger formue. Fra midten af 60'erne, hvor de fleste går på pension, begynder formuen at svinde igen, da man gennem pensionsudbetalinger mv. "spiser" af sin formue i disse år. Men selv hvis man korrigerer formueandelene for aldersforskelle ved at undersøge, hvor stor en andel af formuerne, som de mest velhavende ti pct. inden for hver årgang råder over, er der fortsat større ulighed i formuer end indkomster, da den gennemsnitlige andel i så fald er 44 pct., når arbejdsmarkedspensioner medregnes.

Det fremgår også af Figur 2, hvor formueandelen for den mest velhavende tiendedel inden for hvert alderstrin er opgjort. På tværs af alle alderstrin er der ikke et eneste alderstrin, hvor formueandelen for den mest velhavende tiendedel er mindre end en tredjedel.

FIGUR 2

## Den mest velhavende tiendedel ejer mindst en tredjedel af formuen på tværs af alle alderstrin

Figuren viser, hvor stor en andel af nettoformuen inkl. pension, som den mest velhavende tiendedel inden for hvert alderstrin råder over, samt formueandelen for top 10 pct. på tværs af alle.



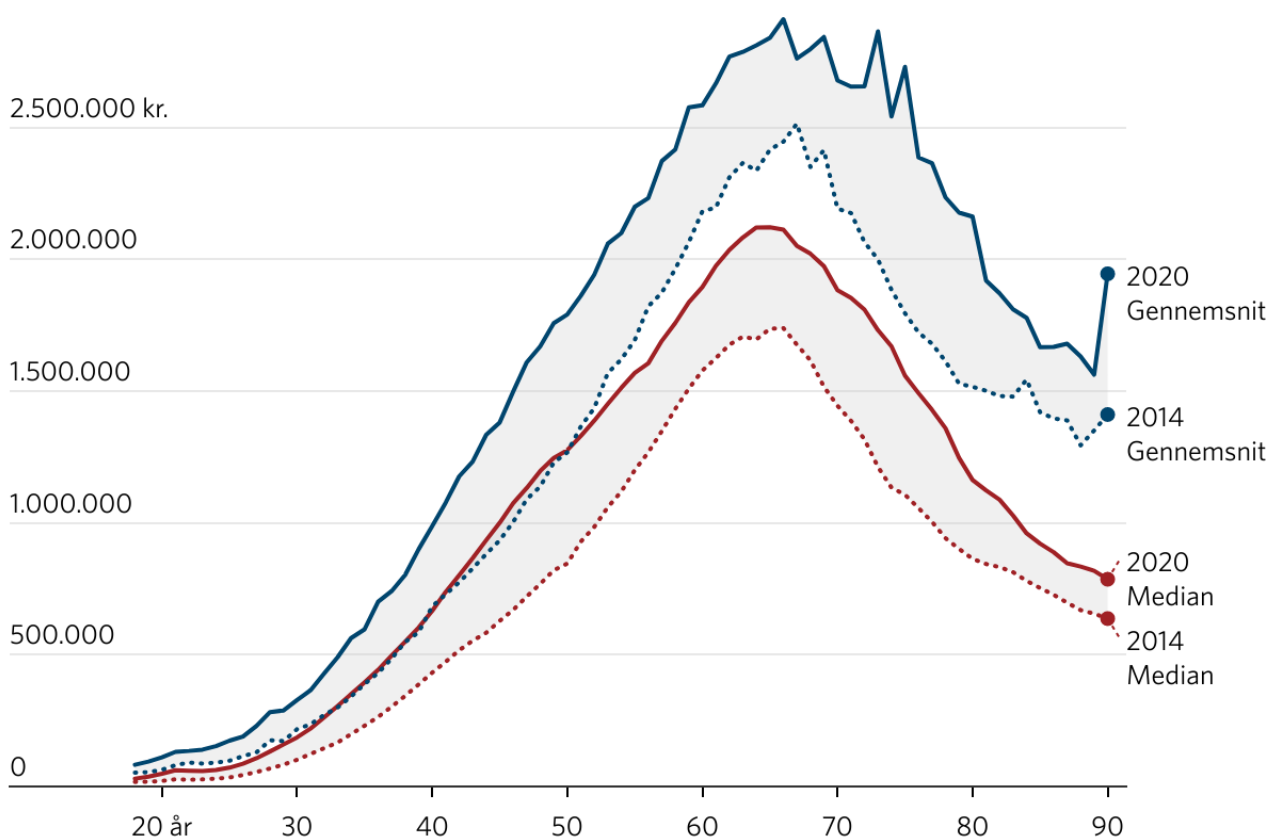
Anm.: Opgjort på baggrund af 2020-data. Den vandrette kurve angiver formueandelen for top 10 pct. på tværs af alle voksne. Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

Fra 2014, som er det første år med detaljerede formuedata, der også indeholder oplysninger om pensionsformue på individniveau, til 2020, som er det seneste år, er formuerne vokset på tværs af alle aldersgrupper. Det fremgår af Figur 3, hvor udviklingen i gennemsnitlig og median nettoformue inkl. pension på tværs af alder er vist. Beløbene er renset for inflation, så der er altså tale om en real stigning i formuens købekraft på tværs af alderstrin.

FIGUR 3

## Den typiske nettoformue er løftet gevaldigt siden 2014

Figuren viser gennemsnit og median for nettoformuen inkl. pension i 2014 og 2020 fordelt på alder.



Anm.: Opgjort ultimo året. Beløb fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

## Stor formueulighed uanfægtet alder

Men formueuligheden bunder ikke alene i aldersforskelle. Selv når uligheden i formuer opgøres ned på enkelte alderstrin, er formuer mere ulige fordelt end indkomster.

Dette er særligt tydeligt, når vi ser på formueforskellene i en tidlig alder. Tabel 1 viser formuespredningen på tværs af alderstrin opgjort for nettoformuen ekskl. pension. Formueforskellene er her opgjort ekskl. pension, da pensionen er båndlagt indtil pensionsalderen, og denne del af formuen derfor ikke kan anvendes til f.eks. at træde ind på boligmarkedet, når man er ung. Kolonnerne p5, p10 osv. angiver

percentilgrænserne ved henholdsvis femte. percentil, tiende percentil mv. Hvis femte. percentilgrænse f.eks. er nul kr., betyder det, at de fem pct. af årgangen, der har mindst formue, har en formue på mindre end nul kr.

I en alder af 25 år er den typiske nettoformue ekskl. pension, benævnt median, på knap 28.000 kr. Med andre ord har halvdelen af de 25-årige en formue, der er mindre end 28.000 kr., mens den anden halvdel har en formue, der er større. Den gennemsnitlige nettoformue er dog langt større, nemlig ca. 125.000 kr. Den store forskel skyldes, at de mest formuende 25-årige har betydelige formuer på trods af den lave alder. De ti pct. mest formuende 25-årige har således mere end 386.800 kr. i nettoformue, mens det kræver en formue på mere end 1,5 mio. kr. for at være blandt den ene pct. af de 25-årige med de største formuer.

Hvordan går det til, at formuerne i en så tidlig alder udviser så store forskelle? Er der tale om flid og sparsommelighed eller er det andre mekanismer, der driver de tal, vi ser?

En stor del af disse tidlige formueforskelle er drevet af social arv. Det har Boserup et al. (2017) tidligere vist på danske formuedata. Social arv i formuer er dels drevet af direkte arv ved død og indirekte arv i form af formueoverførsel tidligere i livet. AE har tidligere vist, at efterladt arv er meget skævt fordelt, og det er de mest formuende, der modtager den største arv.<sup>1</sup> At det netop er de mest formuende, der er modtagere af den største arv, kan bl.a. tilskrives, at en del af arven bliver overført på forskud.

## Formueforskelle er store ikke blot på tværs af alder, men også inden for hver generation

Tabellen viser fordelingen for nettoformuen ekskl. pensionsformue fordelt på alderstrin.



Nettoformue ekskl. pension, kr. (2022-priser)									
	Gennemsnit	Median	p5	p10	p25	p75	p90	p95	p99
18 år	78.047	26.566	6	1.526	6.285	67.579	137.063	220.483	659.945
19 år	87.589	31.632	-8.488	2	6.367	83.556	166.100	265.107	839.523
20 år	99.031	38.176	-27.956	-1.564	6.891	105.005	213.435	349.899	1.016.422
21 år	114.249	44.364	-51.431	-12.485	6.417	125.441	261.269	441.759	1.149.153
22 år	111.332	36.477	-78.470	-31.317	3.103	120.868	287.335	501.986	1.230.155
23 år	110.073	30.169	-108.937	-52.656	0	116.049	312.485	553.790	1.350.859
24 år	115.299	28.479	-132.260	-71.647	0	122.922	350.223	608.520	1.443.486
25 år	124.614	27.623	-165.170	-95.756	-8.102	135.392	386.830	652.815	1.517.069
26 år	127.347	30.253	-197.693	-113.580	-14.384	159.910	442.220	716.444	1.660.936
27 år	149.857	33.225	-232.221	-133.094	-20.348	190.562	498.123	783.932	1.786.561
<b>Alle</b>	<b>812.307</b>	<b>239.774</b>	<b>-219.333</b>	<b>-84.212</b>	<b>13.924</b>	<b>949.683</b>	<b>2.064.392</b>	<b>3.153.577</b>	<b>7.451.458</b>

Anm.: Opgjort pr. 31. december 2020. Beløb fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Tabel: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

Forskellene fra den tidlige alder bunder umiddelbart ikke i forskelle i personlige valg og flid. Erhvervsindkomsten varierer ikke nævneværdigt i alderen 18-25 år på tværs af forældrenes formue. Når man bliver ældre, er der dog en tendens til, at jo rigere din familie er, jo mere tjener du selv. Det er understøttet af forskning fra Norge (Toft & Friedman, 2021), som viser, at børn af formuende familier opnår en lønfordel på arbejdsmarkedet relativt til deres jævnaldrende.

Den sociale arv i formuer udspiller sig også på mere indirekte vis gennem bl.a. forældrekøb af bolig. Det er to ud af fem børn fra den rigeste pct. af familierne, der bor i forældrekøb, mens de er unge. Sandsynligheden for at bo i forældrekøb, mens man er ung, er fem gange større end gennemsnittet, hvis man er fra den rigeste pct.

AE har tidligere vist, at forældrekøb ofte sælges i en familiehandel til bl.a. barnet, hvilket kan ske til langt under markedsværdien pga. gunstige skatteregler.<sup>2</sup> Dermed får barnet en stor formueoverførsel, som let kan realiseres skattefrit ved efterfølgende at sælge den tidligere forældrekøbslejlighed på det frie marked. Cevea (2021) har undersøgt fænomenet med familiehandler, der handles til kunstigt lave priser, og efterfølgende sælges til markedspris og skønner, at der alene i 2019 blev overført midler for 2,2 mia. kr. ved denne metode.

Udover forældrekøb kan den sociale arv i formuer også materialisere sig ved, at forældrene anskaffer og udlåner f.eks. en bil til barnet. Dermed kan barnet opretholde en højere levestandard end den umiddelbare indkomst tillader. Det er dog ikke muligt på baggrund af registerdata at undersøge disse forhold nærmere.

## Pensionsformuen udligner en del af de store forskelle

Når pensionsformuen medregnes til nettoformuen, udlignes en del af de store formueforskelle som vist tidligere. Tabel 2 viser for hvert alderstrin spredningen i nettoformuen inkl. pension. Den absolutte forskel på gennemsnitsformuen og medianformuen vokser godt nok ift. opgørelsen i den foregående tabel, men den relative fremgang i medianformuen er betydeligt større. Det betyder, at de relative formueforskelle udlignes, når pensionsformuen medregnes.



## Formueforskelle inden for hver generation udlignes til dels af pensionsopsparing

Tabellen viser fordelingen for nettoformuen inkl. pensionsformue fordelt på alderstrin.



Nettoformue inkl. pension, kr. (2022-priser)									
	Gennemsnit	Median	p5	p10	p25	p75	p90	p95	p99
18 år	81.332	28.833	154	2.136	7.645	70.528	142.450	229.494	682.214
19 år	91.833	35.381	-5.437	566	8.158	88.299	173.553	275.207	858.241
20 år	106.819	45.278	-21.015	0	10.425	113.718	226.194	368.691	1.032.307
21 år	126.737	57.304	-41.083	-3.842	11.730	141.232	282.738	461.592	1.168.800
22 år	129.099	54.627	-64.102	-16.525	9.561	143.618	316.958	531.087	1.252.698
23 år	133.020	52.384	-89.384	-33.636	6.405	146.548	350.361	590.072	1.395.973
24 år	145.885	56.203	-108.216	-46.495	4.301	163.774	401.997	660.529	1.491.588
25 år	165.707	63.602	-133.038	-64.135	1.892	190.924	456.831	722.492	1.592.867
26 år	181.166	77.244	-156.875	-74.129	2.491	233.666	529.672	801.852	1.750.721
27 år	220.505	96.896	-178.634	-81.569	4.691	287.659	607.194	900.063	1.923.027
<b>Alle</b>	<b>1.514.854</b>	<b>775.401</b>	<b>-31.155</b>	<b>9.988</b>	<b>148.496</b>	<b>1.948.873</b>	<b>3.627.451</b>	<b>5.092.404</b>	<b>10.259.658</b>

Anm.: Opgjort pr. 31. december 2020. Beløb fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Tabel: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

Tabel 3 viser, hvordan de forskellige komponenter af formuen fordeler sig på tværs af alderstrin. Der er tale om den gennemsnitlige nettoformue, der er dekomponeret på reale aktiver, primært værdi af bolig, finansielle aktiver, som bankindestående, aktier og andre værdipapirer, og passiver, herunder prioritetsgæld og anden gæld.

På aktivsiden er det de reale aktiver, der fylder mest. Det skyldes, at boligen typisk udgør det største aktiv i formuen. Der er dog typisk bundet gæld op i ens bolig, herunder realkreditgæld og banklån. Forskellen mellem boligens værdi og prioritetsgælden kaldes normalt for "friværdien".

Pensionsformuen udgør også en væsentlig del af formuen. Denne del af formuen opbygges fra vi træder ind på arbejdsmarkedet og til den dag, vi går på pension. Umiddelbart før pensionsalderen er pensionsformuen det største aktiv i den gennemsnitlige nettoformue.

#### TABEL 3

## Boligen udgør det største aktiv i formuen

Tabellen viser den gennemsnitlige formue opdelt på formuekomponenter for hvert alderstrin.

Side 1 af 8



	Kr. (2022-priser)						
	Reale aktiver	Finansielle aktiver	Prioritetsgæld	Anden gæld	Nettoformue ekskl. pension	Pensionsformue (efter skat)	Nettoformue inkl. pension
18 år	5.945	74.294	608	1.584	78.047	3.286	81.332
19 år	13.519	83.147	3.614	5.463	87.589	4.244	91.833
20 år	34.895	83.395	8.891	10.367	99.031	7.788	106.819
21 år	56.010	93.303	17.845	17.218	114.249	12.488	126.737
22 år	80.610	86.320	29.886	25.712	111.332	17.767	129.099
23 år	113.586	84.331	51.423	36.422	110.073	22.947	133.020
24 år	152.201	86.057	74.699	48.260	115.299	30.586	145.885
25 år	208.144	88.836	109.412	62.954	124.614	41.093	165.707
26 år	260.168	95.968	151.482	77.306	127.347	53.819	181.166
27 år	345.779	108.932	214.354	90.500	149.857	70.648	220.505
<b>Alle</b>	<b>1.014.461</b>	<b>386.141</b>	<b>482.569</b>	<b>105.725</b>	<b>812.307</b>	<b>702.547</b>	<b>1.514.854</b>

Anm.: Opgjort pr. 31. december 2020. Beløb fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Tabel: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

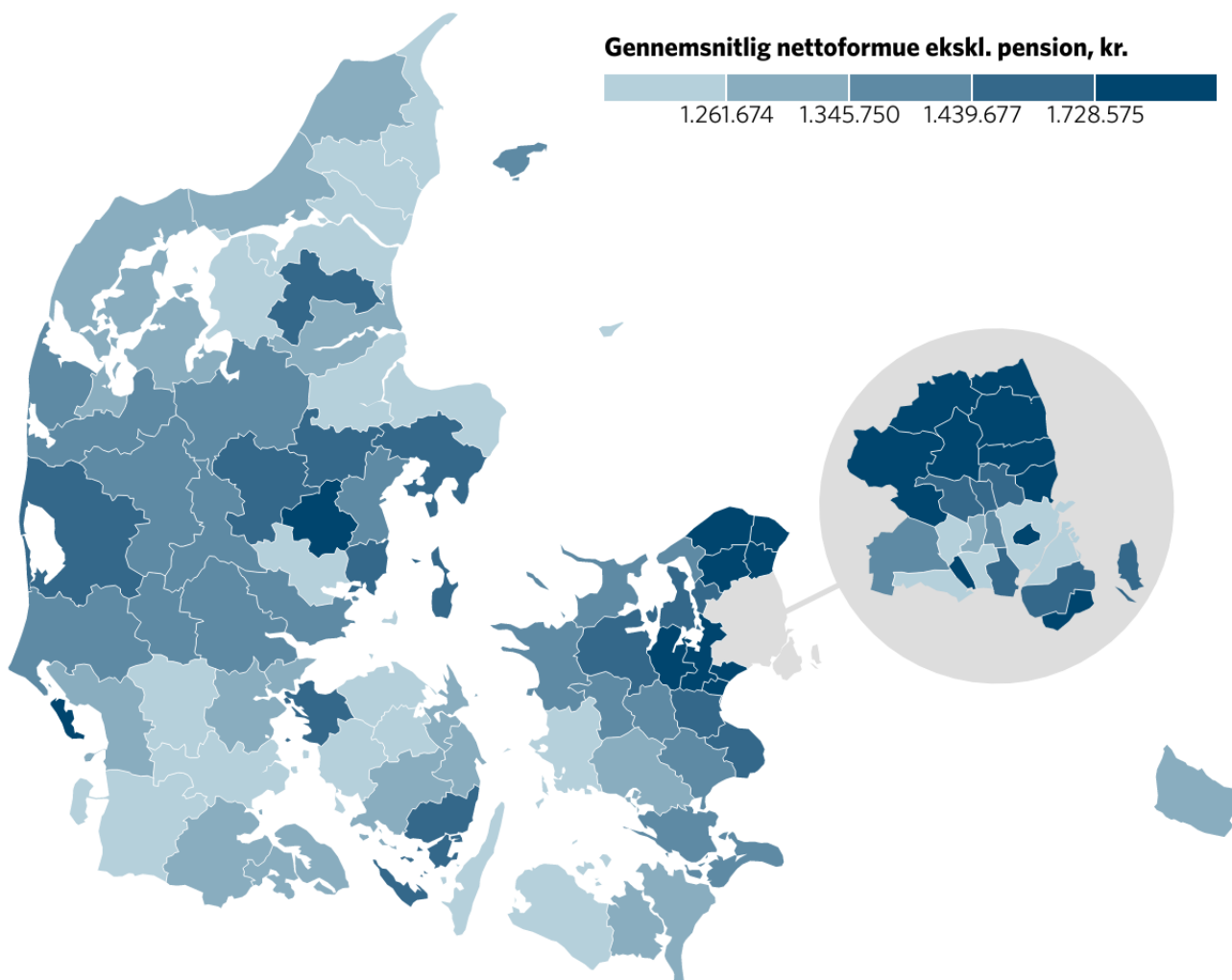
Figur 4 viser den gennemsnitlige nettoformue inkl. pensionsformue i hver af landets kommuner. De mørkeblå kommuner er den femtedel af kommunerne, hvor den gennemsnitlige nettoformue er størst, mens de lyseblå kommuner er den femtedel, hvor den gennemsnitlige nettoformue er mindst.

De største gennemsnitlige formuer findes nord for og omkring København. I toppen ligger Rudersdal Kommune med en gennemsnitlig nettoformue inkl. pension på 4,9 mio. kr. pr. voksen. Det er langt højere end gennemsnittet på tværs af landet på 1½ mio. kr. pr. voksen. De næstmest formuende findes i Gentofte efterfulgt af Hørsholm, Lyngby-Taarbæk og Dragør.

FIGUR 4

## Nordsjælland sidder tungt på formuerne

Figuren viser den gennemsnitlige nettoformue inkl. pensionsformue i hver af landets kommuner.



Anm.: Opgjort pr. 31. december 2020. Beløb er fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Kort: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

Tabel 4 viser, at der både mellem og inden for landets 98 kommuner er store formueforskelle. I tabellen er formuen opgjort inkl. pensionsformue. Formuespredningen er større inden for kommuner end på alderstrin, da spredningen i hver kommune også dækker over aldersforskelle.

TABEL 4

# Stort formuespænd mellem og inden for kommunerne

Tabellen viser fordelingen for nettoformuen inkl. pensionsformue fordelt på kommuner.

Side 1 af 10 >

## Nettoformue inkl. pension, kr. (2022-priser)

Kommune ▲	Gennemsnit	Median	p5	p10	p25	p75	p90	p95	p99
Albertslund	1.163.895	547.289	-33.100	5.948	97.130	1.654.375	3.160.620	4.265.958	7.093.349
Allerød	2.609.461	1.921.123	11.247	81.519	619.010	3.648.722	5.663.246	7.339.469	13.336.611
Assens	1.218.049	763.189	-33.972	15.039	199.539	1.601.746	2.827.308	3.940.746	7.813.739
Ballerup	1.510.360	804.899	-7.164	19.880	161.970	2.178.424	3.975.107	5.258.842	8.743.195
Billund	1.390.766	878.523	-3.032	24.062	225.907	1.883.907	3.228.527	4.338.283	8.068.015
Bornholm	1.338.117	869.391	0	35.567	262.058	1.736.833	3.018.417	4.111.380	8.462.460
Brøndby	1.154.137	494.572	-16.748	9.129	105.812	1.597.605	3.180.611	4.417.217	7.254.044
Brønderslev	1.228.680	744.050	-75.310	7.639	181.589	1.636.489	2.930.329	4.043.026	8.056.814
Dragør	2.737.638	2.047.471	8.319	72.805	725.819	3.742.995	5.745.133	7.547.735	13.135.883
Egedal	2.127.285	1.502.331	7.084	60.547	490.181	2.816.498	4.406.321	5.629.031	9.695.130
<b>Alle</b>	<b>1.514.854</b>	<b>775.401</b>	<b>-31.155</b>	<b>9.988</b>	<b>148.496</b>	<b>1.948.873</b>	<b>3.627.451</b>	<b>5.092.404</b>	<b>10.259.658</b>

Anm.: Opgjort pr. 31. december 2020. Beløb fremskrevet til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

Tabel: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

## Boks 1. Sådan har vi undersøgt formueforskellene

Formueforskellene er analyseret på baggrund af Danmarks Statistiks formue- og gældsopgørelse. Statistikken er dels baseret på tredjepartsindberetninger om bankindestående, kursværdi af aktier og andre værdipapirer, pensionsopsparing og gæld, samt estimerede værdier af ejerbolig, andelsbolig, sommerhus og bil. Statistikens opgørelsestidspunkt er pr. 31. december.

Nettoformuen består af aktiver, herunder de reale aktiver som bolig og bil, finansielle aktiver som indestående på bankkonti, værdipapirbeholdning mv., fratrukket passiver, herunder realkredit- og boliglån samt andre tredjepartsindberettede gældsposter. Derudover indgår pensionsformuen, hvor de dele af pensionsopsparingen, der først beskattes ved udbetalingen, skønmæssigt fratrækkes 40 pct. for at korrigere for det forhold, at midlerne endnu ikke er blevet indkomstbeskattet.

Gæld til det offentlige under inddrivelse er ikke medregnet i formueopgørelsen, da der fortsat er stor usikkerhed omkring retskraften bag et stort antal af disse ofte ældre gældsposter.

Formuen er delt ligeligt mellem de voksne i parfamilier, mens hjemmeboende børn på 18 år og derover kun indgår med deres egen formue i opgørelsen.

Alle beløb er korrigeret for inflation ved at fremskrive til 2022-prisniveau på baggrund af forbrugerprisindekset.

## Hver anden forsørger i lejebolig er tynget af gæld

Vi har undersøgt, hvem der har så stor gæld, at den ikke umiddelbart kan indfris med de aktiver, man ejer. Dvs., hvem der er teknisk insolvente og har negativ nettoformue. Datagrundlag og metode er beskrevet nærmere i Boks 2.

Gæld er ikke i sig selv en dårlig ting. Det gør os f.eks. i stand til at købe hus eller bil, selvom vi ikke har sparet nok op til at kunne betale hele beløbet selv. Derved får vi mulighed for tidligere i livet at nyde forbrugsgoder, som vi set over et helt liv godt kan betale, men som vi ikke ville få råd til at købe før relativt sent i livet pga. et behov for mange års opsparing. Fire ud af fem voksne danskere har gæld i et eller andet omfang.

Men gæld kan blive usund, hvis den f.eks. ikke modsvarer af et aktiv som et hus og samtidig får lov til at vokse sig for stor set iht. vores indkomst og rådighedsbeløb. Usund gæld kan blive en klods om benet, som er svær at skille sig af med igen, og påvirke ens levevilkår. Hver femte voksne dansker har større gæld end aktiver og dermed negativ formue.

## Lejere er langt oftere end ejere tynget af negativ formue

Figur 5 viser, at boligejere oftere har gæld end andre. Hele 91 pct. af boligejerne har gæld, men der er i langt de fleste tilfælde tale om en gæld modsvaret af en endnu større formue i boligen. Nogle boligejere har dog større gæld end værdien af deres bolig og øvrige aktiver.

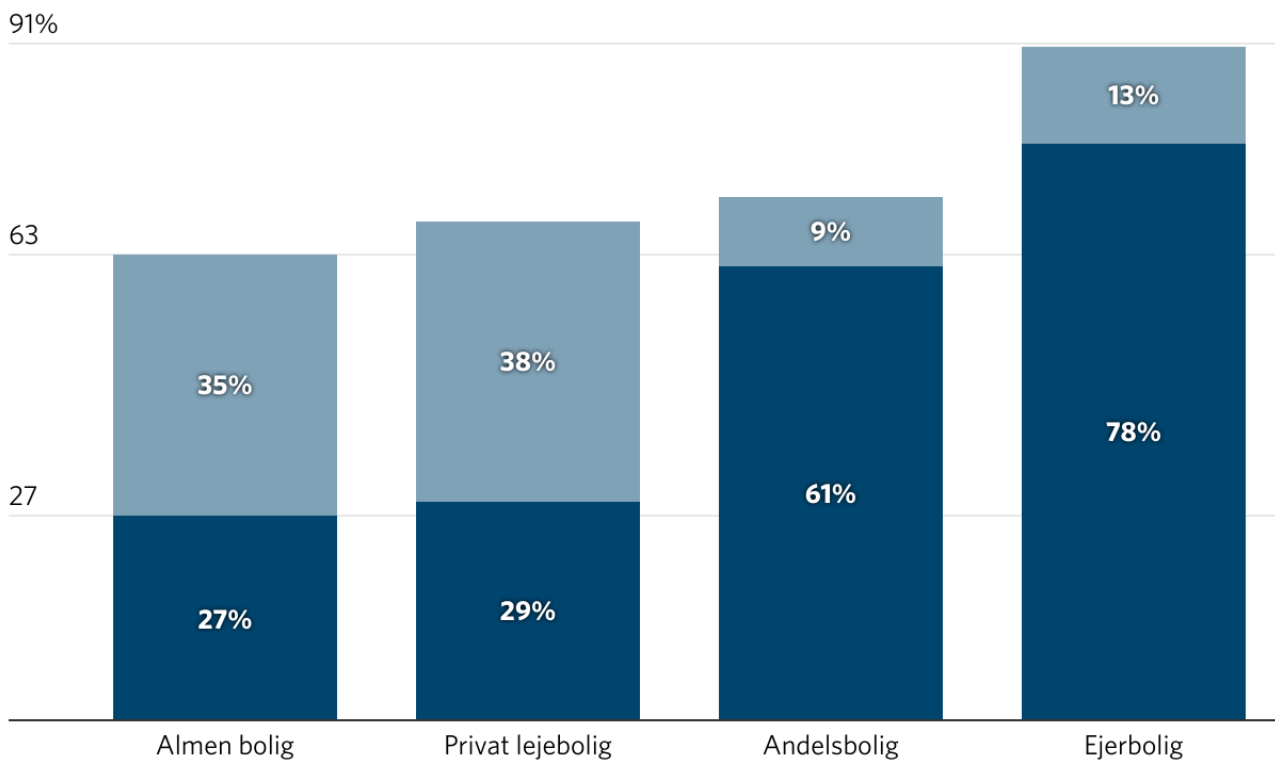
Mere end hver tredje lejer i en almen eller privat lejebolig har større gæld end aktiver og derfor negativ formue. Andelen er størst blandt lejere i private lejeboliger, hvor 38 pct. har negativ formue.

FIGUR 5

## Boligejere har oftest gæld, men sjældent negativ formue

Figuren viser, hvor stor en andel, der har gæld og henholdsvis positiv eller negativ nettoformue.

■ Har gæld og positiv formue ■ Har negativ formue



Anm.: Øvrige boligformer er udeladt, herunder kommunalt og statsligt ejede institutioner samt uoplyst ejerforhold.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.



Ser vi nærmere på, hvilke familier, der er tynget af negativ formue på tværs af boligformer, står det klart, at det er børnefamilier, der bor til leje, som i særlig høj grad har negativ formue. Det viser Figur 6.

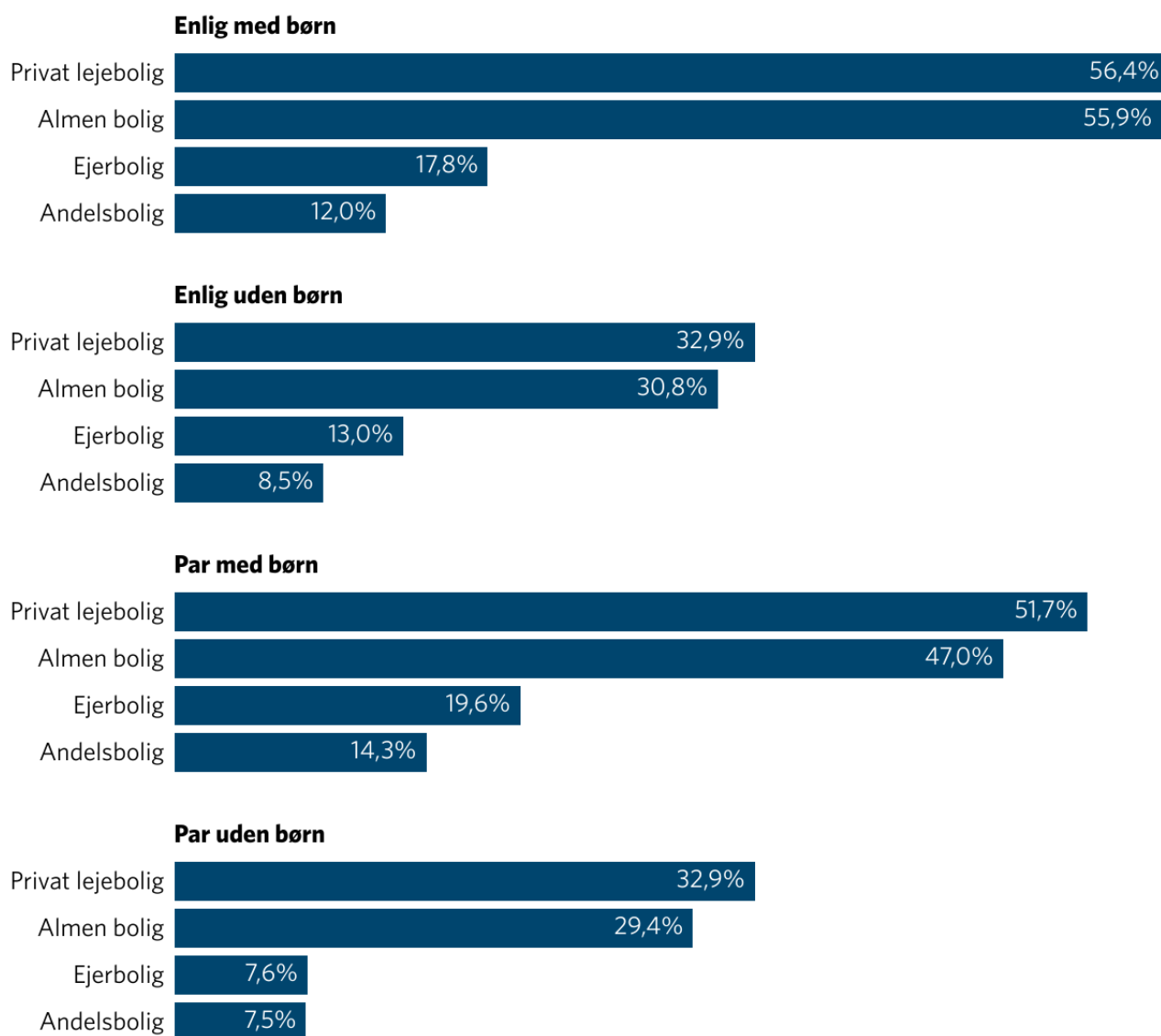
Omkring hver anden lejer med børn har negativ formue – både de enlige forsørgere og parfamilierne med børn. Børnefamilierne i ejerbolig og andelsbolig sidder i langt mindre grad i samme båd som lejerne. Her er mellem 12 og 20 pct. af familierne tynget af negativ formue.

Forskellene mellem ejere og lejere består også i de familier, der ikke har børn. Her er det omkring hver tredje lejer uden børn, der har negativ formue. Enlige og par uden børn, der bor i ejerbolig eller andelsbolig, har markant mindre risiko for at være tynget af negativ formue med en andel på mellem 8 og 13 pct.

#### FIGUR 6

## Halvdelen af børnefamilier der bor til leje har negativ formue

Figuren viser, hvor stor en andel der har negativ nettoformue opdelt på familietype og boligform.



Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

## Negativ formue påvirker størstedelen af yngre forsørgere, der bor til leje

Det er ikke blot mellem boligformer og familietyper, at der er forskelle i omfanget af, hvem der er tyngt af gæld. I Tabel 5 er der yderligere foretaget en opdeling på alder, og her viser det sig, at det er hele 71 pct. af

de yngre enlige forsørgere mellem 18 og 29 år, der bor til leje, som har negativ formue. I alderen 30-39 år er andelen af enlige forsørgere, der bor til leje, med negativ formue på 64-65 pct.

I de efterfølgende grupper, der oftest er tynget af negativ formue, er der fortsat udelukkende tale om lejere, men med større variation på tværs af aldersgrupper og familietype.

TABEL 5

## Yngre enlige med børn, der bor til leje, har oftest negativ formue

Tabellen viser, hvor stor en andel der har negativ nettoformue opdelt på familietype, boligform og alder.

🔍 Søg Side 1 af 8 >

	Familietype	Boligform	Alder	Har negativ formue ▼
1	Enlig med børn	Almen bolig	18-29 år	71 pct.
2	Enlig med børn	Privat lejebolig	18-29 år	71 pct.
3	Enlig med børn	Almen bolig	30-39 år	65 pct.
4	Enlig med børn	Privat lejebolig	30-39 år	64 pct.
5	Par med børn	Privat lejebolig	18-29 år	55 pct.
6	Par uden børn	Privat lejebolig	40-49 år	54 pct.
7	Par med børn	Almen bolig	18-29 år	54 pct.
8	Par med børn	Privat lejebolig	40-49 år	53 pct.
9	Enlig med børn	Almen bolig	40-49 år	52 pct.
10	Enlig med børn	Privat lejebolig	40-49 år	52 pct.

Tabel: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre

## Landkort: Her har mange forsørgere, der bor til leje, negativ formue

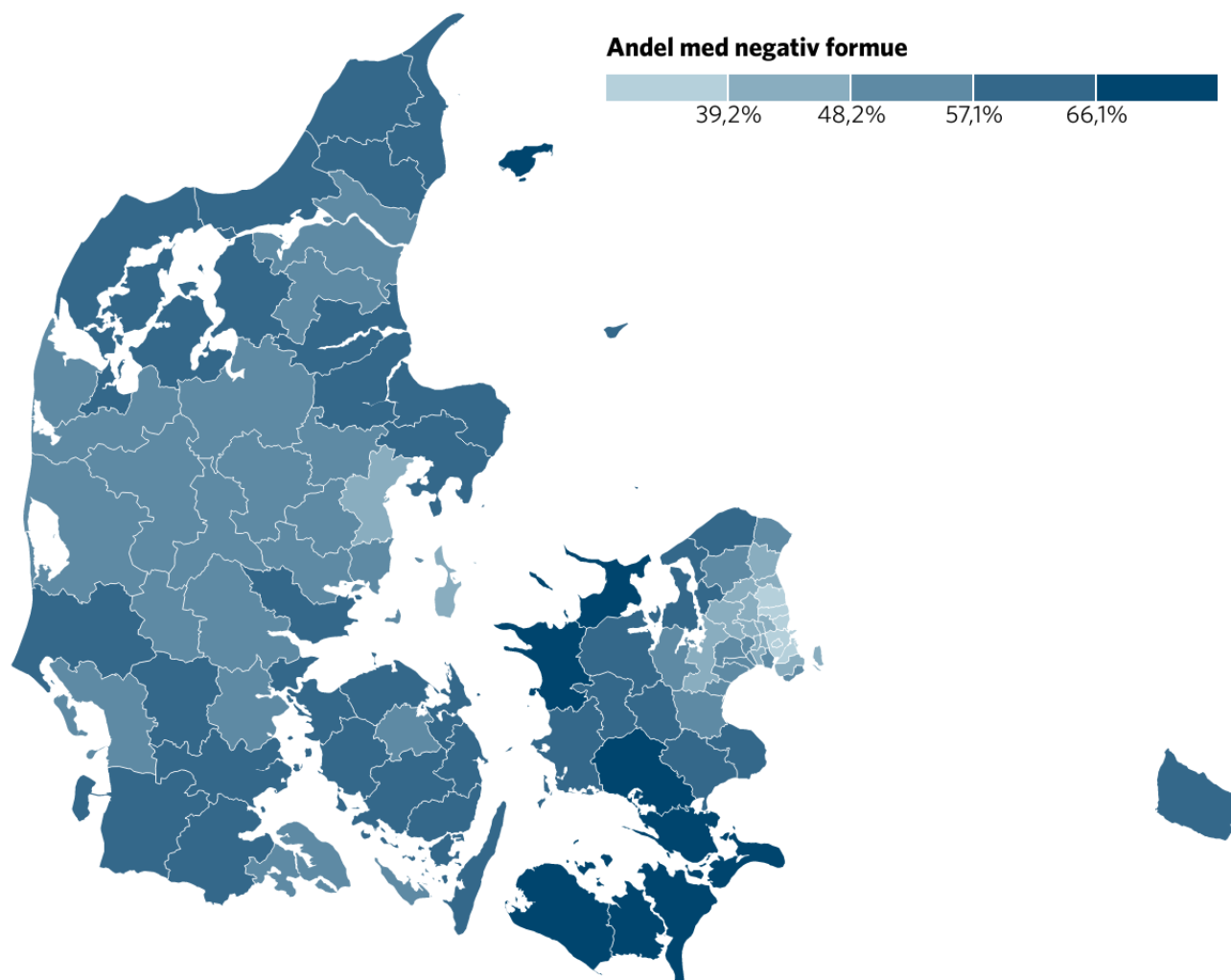
Mens alder har vist sig at spille en stor rolle i, hvor stor en andel der er tynget af gæld, er der også en geografisk dimension, hvor variationen ligeledes er markant.

Figur 7 viser for hver kommune, hvor stor en andel af voksne forsørgere, der bor til leje, som har negativ formue. Andelen er lavest omkring København og i kommunerne nord for byen. Der hvor andelen er størst er på Vest- og Sydsjælland, hvor flere end to ud af tre voksne forsørgere i lejebolig er tynget af negativ formue i en række kommuner.

FIGUR 7

## To ud af tre forsørgere i lejebolig har negativ formue på Vest- og Sydsjælland

Figuren viser, hvor stor en andel af voksne forsørgere, der bor til leje, som har negativ formue.



Anm.: Opgørelsen omfatter kun voksne med børn i husstanden, som bor i almen eller privat lejebolig.

Kort: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre

## Gælden er af væsentlig størrelse

Gældens størrelse er naturligvis af afgørende betydning for, hvor stor en økonomisk byrde, den udgør i den enkelte familie. I Figur 8 er gæld og nettoformue opgjort for de familier, der har negativ formue og bor

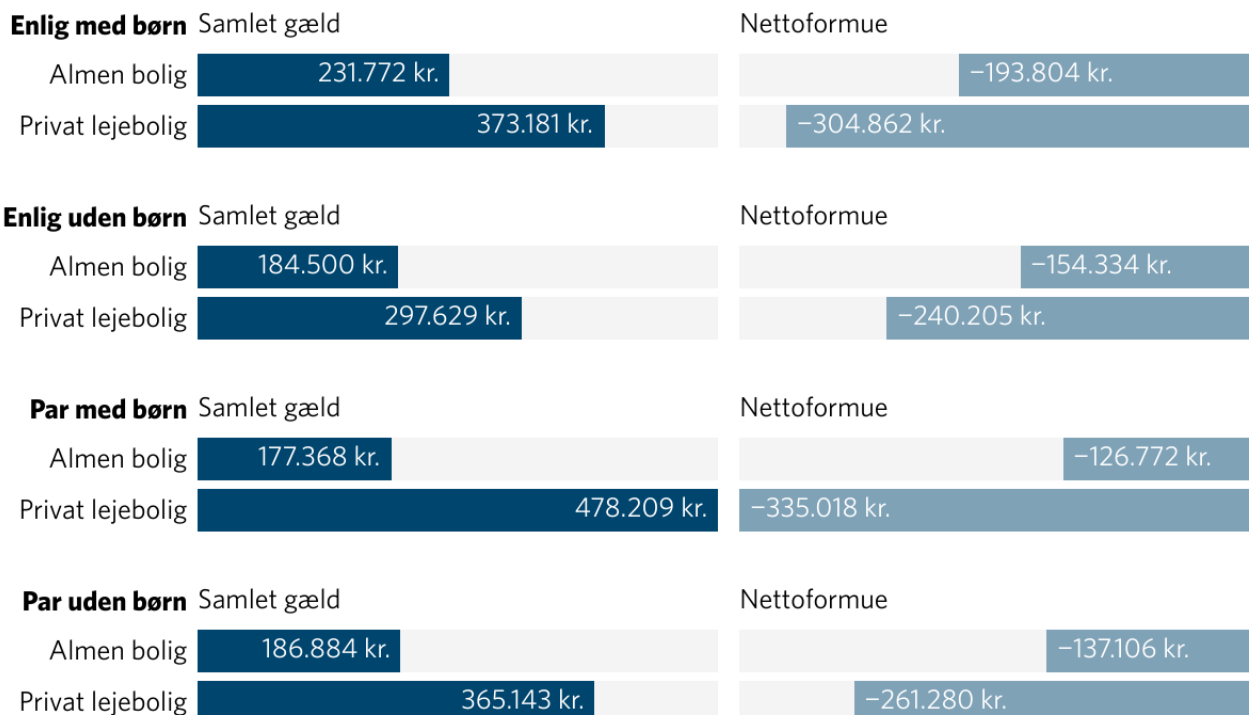
til leje. Som tidligere vist er det netop familier, der bor til leje, som oftest er tynget af negativ formue.

Figuren viser, at der er tale om ret anseelige gældsposter. For enlige forsørgere med negativ formue i almen bolig udgør gælden i gennemsnit ca. 232.000 kr., mens de private lejere skylder 373.000 kr. Det er store beløb, som kun i ringe grad modsvarer af formue i form af indestående på bankkonti eller værdi af egen bil. Nettoformuen, som er værdien af ens formueaktiver fratrukket gælden, er derfor negativ med næsten et lige så stort beløb på henholdsvis -194.000 kr. for de almene lejere og -305.000 kr. for de private lejere. Gælden er altså væsentligt større, end hvad familierne har mulighed for at indfri her og nu.

På tværs af alle familietyper i almene boliger er den negative formue på over 100.000 kr., mens den for private lejere er over 200.000 kr. og endda over 300.000 kr. blandt børnefamilierne. Familier, der bor privat til leje, har således større gæld end de almene lejere.

## Store gældsposter tynger familierne med negativ formue

Figuren viser det gennemsnitlige gældsbeløb for familier med negativ formue samt nettoformuen opdelt på familietype og boligform.



Anm.: Gæld og nettoformue er opgjort pr. voksen i familien og derfor sammenligneligt på tværs af enlige og parfamilier.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre.

## Lav indkomst og negativ formue hænger sammen

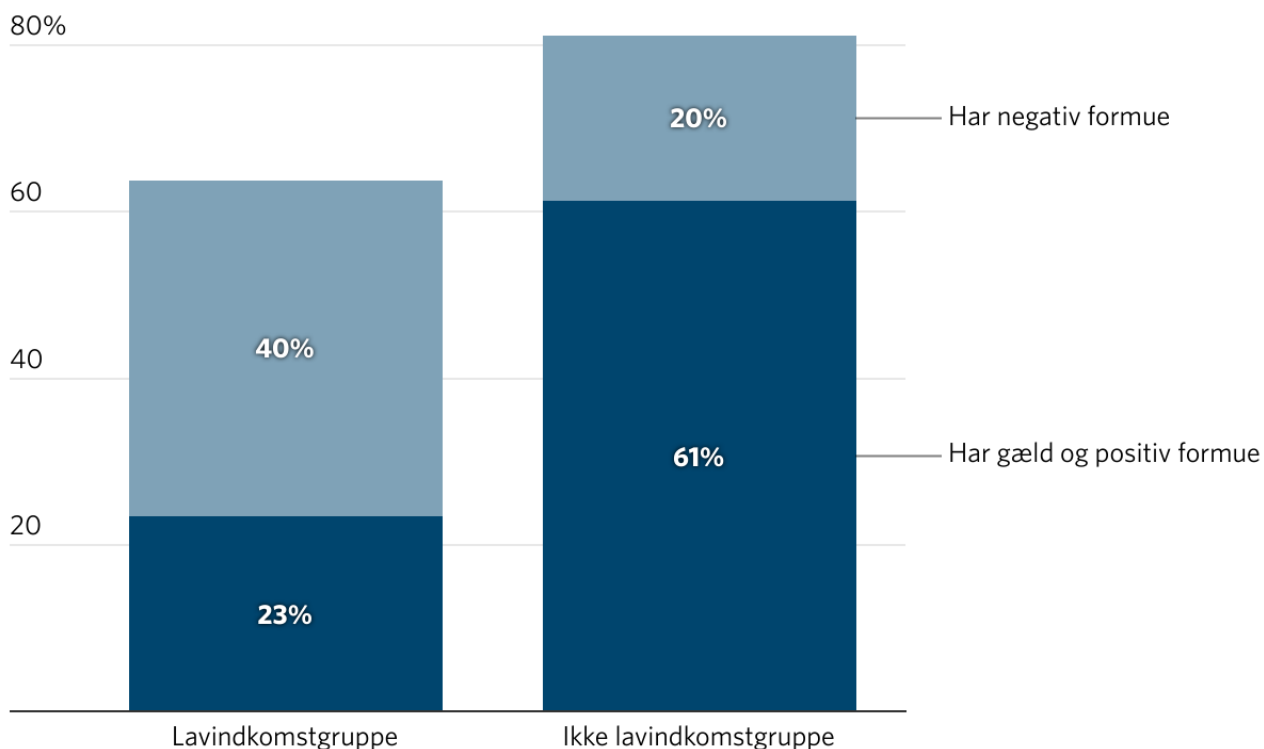
Personer i lavindkomstgruppen har dobbelt så høj risiko for at have negativ formue som den øvrige befolkning med højere indkomster.<sup>3</sup> Det viser Figur 9. I opgørelsen er der set bort fra studerende.

Det er to ud af fem i lavindkomstgruppen, som har større gæld end aktiver til at indfri gælden, og som derfor har negativ formue. For den øvrige befolkning er tallet én ud af fem.

FIGUR 9

## To ud af fem i lavindkomstgruppen har større gæld end aktiver til at dække den

Figuren viser, hvor stor en andel, der har gæld og henholdsvis positiv eller negativ formue opdelt på, om man tilhører lavindkomstgruppen (under 50 pct. af medianindkomsten) eller ej.



Anm.: Opgjort ekskl. familier hvor hovedforsørgeren (den mest højest indkomst) er studerende.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre

Figur 10 viser, hvor mange der på tværs af indkomstdeciler har gæld, og hvor stor en andel, hvis gæld er større end aktiverne, så formuen er negativ. Andelen, der har gæld, er højere blandt personer med højere indkomst, men det er kun få i denne gruppe, der har negativ formue. Omvendt er der færre med lavere indkomst, der har gæld, men gælden er ofte så stor for denne gruppe, at formuen bliver negativ.

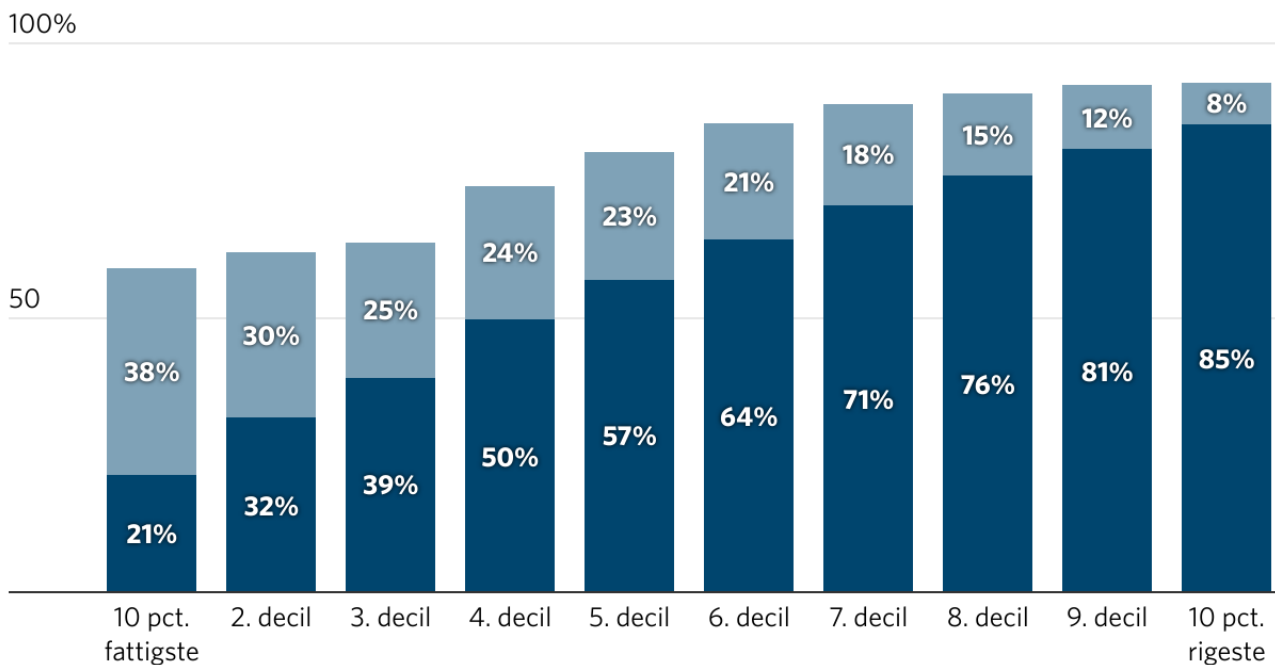
FIGUR 10



## Flere med høj indkomst har gæld, men flest med lav indkomst har negativ formue

Figuren viser, hvor stor en andel, der har gæld og henholdsvis positiv eller negativ formue opdelt på indkomstdeciler.

■ Har gæld og positiv formue ■ Har negativ formue



Anm.: Inddeling i indkomstdeciler er foretaget på baggrund af husstandsækvivaleret disponibel indkomst.

Grafik: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd • Kilde: AE på baggrund af Danmarks Statistiks registre

## Boks 2. Sådan har vi undersøgt hvem der har gæld

Undersøgelsen er foretaget på baggrund af Danmarks Statistiks personregistre med udgangspunkt i formueopgørelsen ultimo 2019. Alle opgørelserne tager udgangspunkt i de voksne danskere på 18 år og derover. Hjemmeboende børn på 18 år og derover er ikke medregnet.

Nettoformuen er opgjort som aktiver, herunder skønnet markedsværdi af bolig, bil og finansielle aktiver, fratrukket passiverne, herunder realkreditgæld, SU-gæld og øvrig gæld. Eventuel gæld til det offentlige er som følge af meget ringe datakvalitet ikke medregnet i Danmarks Statistiks formue- og gældsopgørelse. Nettoformuen er opgjort ekskl. pensionsformuen, da denne del af formuen kun i visse tilfælde og ikke uden en væsentlig strafafgift på 60 pct. kan anvendes til at nedbringe gælden. Nettoformuen er ligeligt fordelt mellem de to voksne i parfamilier. Hjemmeboende børn og deres eventuelle formue, f.eks. børneopsparing, medregnes ikke til opgørelsen.

Den skønnede markedsværdi af ejerbolig og andelsbolig er behæftet med usikkerhed og bør derfor tolkes mere varsomt.

Formueoplysningerne er sammenkoblet med oplysninger om familie-, bolig- og indkomstforhold for at belyse, hvad der karakteriserer familier med gæld og negativ formue.

I undersøgelsen indgår kun familier med fuldt skattepligtige voksne. Inddelingen i boligform er foretaget på baggrund af ejerforholdsoplysninger i BBR-registret samt udlejningsforhold. Kun ejerboliger, der bebos af ejer selv, kategoriseres som "Ejerbolig". Øvrige ejerboliger, der er udlejet, samt boliger ejet af et selskab/virksomhed kategoriseres som "Privat lejebolig". Øvrige boligformer, herunder kommunalt og statsligt ejede institutioner samt uoplyst ejerforhold, er udeladt fra opgørelserne opdelt på boligform bl.a. som følge af et lavt antal observationer.

Alle beløb er fremskrevet til 2021-prisniveau på baggrund af udviklingen i forbrugerprisindekset.

## Litteratur

Boserup, Simon, Wojciech Kopczuk og Claus Thustrup Kreiner (2017): Intergenerational Wealth Formation over the Life Cycle: Evidence from Danish Wealth Records 1984-2013, Working Paper

Ceva (2021): Storbyens skattehul – familiehandlede lejligheder er skattefri arv

Finansministeriet (2020): Ulighedsredegørelsen 2020

Toft, Maren og Sam Friedman (2021): Family Wealth and the Class Ceiling: The Propulsive Power of The Bank of Mum and Dad, Sociology 2021, Vol. 55(1) 90-109

[Tilbage til overordnet temasite](#)

- 
- 1 Se analysen [www.ae.dk/analyser/naesten-12-mio-kr-i-gevinst-til-de-rigeste-af-lavere-arveafgift](http://www.ae.dk/analyser/naesten-12-mio-kr-i-gevinst-til-de-rigeste-af-lavere-arveafgift)
  - 2 Se analysen [www.ae.dk/analyser/foraeldrekoeb-vinder-frem-paa-det-koebenhavnske-boligmarked](http://www.ae.dk/analyser/foraeldrekoeb-vinder-frem-paa-det-koebenhavnske-boligmarked)
  - 3 Lavindkomstgrænsen er defineret som halvdelen af medianindkomsten, altså den typiske indkomst.