

# TOP 1 PCT. HAR MERE FORMUE END 82 PCT. AF DEN DANSKE BEFOLKNING

Af Jonas Kylov Giefeldt



**OXFAM**  
Danmark

# RESUME

Formueuligheden i Danmark er markant større end den, man ser på indkomst. Den danske formue er i høj grad koncentreret i den absolutte top. Top 1 pct., som er de knap 48.000 mennesker med mest nettoformue i Danmark, besidder i 2022 tilsammen næsten 29 pct. af den samlede nettoformue. Dette er mere end de 82 pct. af befolkningen som har mindst formue, svarende til 3,9 millioner danskere.

En gennemsnitlig top 1-person havde i 2022 en nettoformue på over 53 millioner kroner. Det er 40 gange så meget som gennemsnittet for de resterende 99 pct. af danskerne.

Ser man på den finansielle formue, altså ejerskab over især aktier og andre værdipapirer, kan man se en endnu større koncentration i toppen, hvor top 1 pct. ejer næsten 60 pct. af al finansiell formue i Danmark. Finansiell formue er via aktiebeholdninger og ejerskab til virksomheder (både børsnoterede og familieejede) også kontrol med erhvervslivet, og derfor understreger dette en meget ulige fordeling af magt over betydelige dele af økonomien.

Den store forskel i formue og finansiell formue er blevet mere markant - og

retvisende, efter Danmarks Statistik har fået inkluderet unoteret aktieformue i formuestatistikken. Danmark har tradition for at have meget store familieejede virksomheder, der ikke er børsnoterede. Derfor giver det et mere retvisende billede at inkludere de unoterede aktier i formueopgørelsen. Vores tal viser, at stort set al unoteret aktieformue er placeret i top 1 pct.

De seneste års kriser har også samlet set været gode for top 1 pct. Trods fald i formuen fra 2021-2022 har top 1 pct. i gennemsnit stadig fået en formuevækst på knap 8 mio. kr. fra 2020-2022. Stort set alle andre grupper med enkelte undtagelser, har i 2022 lavere formue end de havde i 2020.

Den store formuekoncentration i toppen viser, at der kan være meget fornuft i at genindføre en formueskat. For det første vil en formueskat kunne reducere uligheden, men derudover så kan det også være kilde til finansieringen af nogle af de mange kriser, som verden står overfor samt til øgede investeringer i velfærd og grøn omstilling. En beskeden formueskat på 1 pct. på nettoformuer over 15,5 mio. kr. svarende til top 1 pct. vil ifølge Oxfam Danmarks beregning give et provenu for 2022 på 11 milliarder kr.

# TOP 1 PCT. HAR MERE FORMUE END 82 PCT. AF DEN DANSKE BEFOLKNING

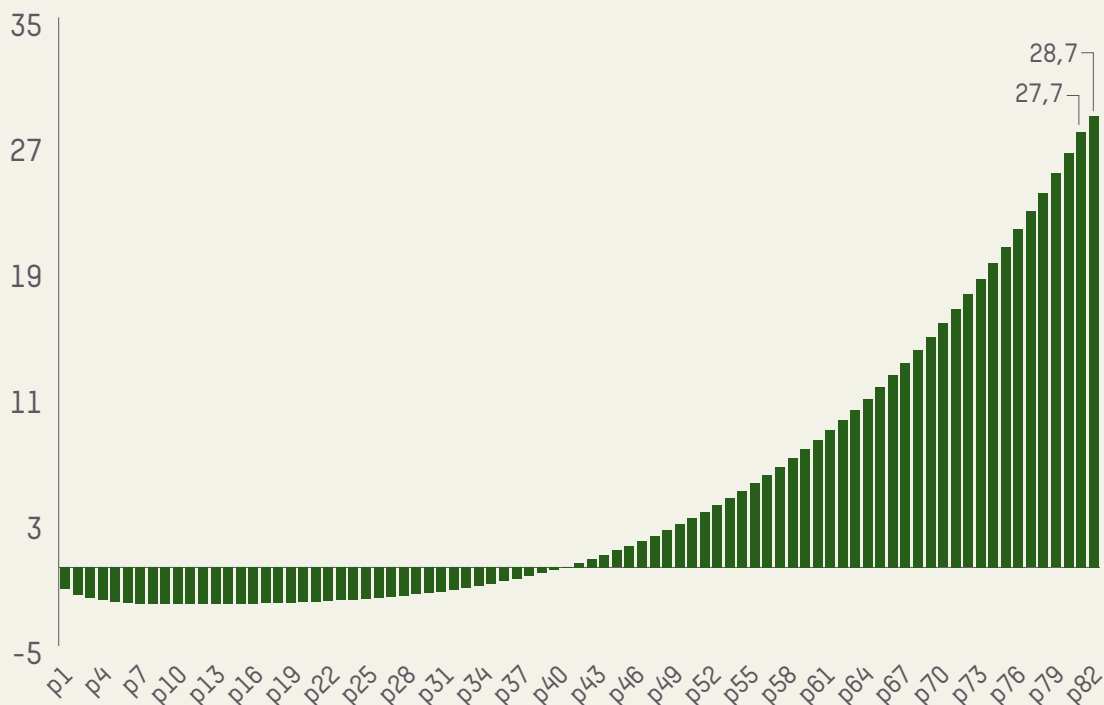
Oxfam udgiver hvert år i januar en global ulighedsrapport. I år viste rapporten blandt andet, at verdens fem rigeste milliardærer siden 2020 har fordoblet deres formuer, mens 60 procent af verdens fattigste ikke har set nogen fremgang i samme periode. I denne analyse undersøger vi omfanget af formueulighed i Danmark. På baggrund af helt nye data fra [Danmarks Statistiks formuestatistik](#) har Oxfam Danmark analyseret fordelingen af den danske formue. I Danmark har vi en selvforståelse om, at vi er et meget lige land. Tallene taler dog deres eget sprog. Der er en meget massiv ulighed i formuefordelingen

i Danmark og meget høj koncentration af formue hos den rigeste procent.

I 2022 havde den rigeste procent af danskerne 28,7 pct. af den samlede formue. Til sammenligning har de 82 pct. med mindst formue i Danmark 27,7 pct. af formuen tilsammen. Det betyder, at knap 48.000 mennesker har mere formue end ca. 3,9 millioner danskere.

Nedenstående figur viser dette grafisk ved den kumulerede procent af formuen. Det vil sige, at for hver percentil (dvs. procent) af befolkningen vi bevæger os opad i

## KUMULERET PROCENT AF NETTOFORMUEN I 2022 SAMMENLIGNET MED TOP 1 PCT.

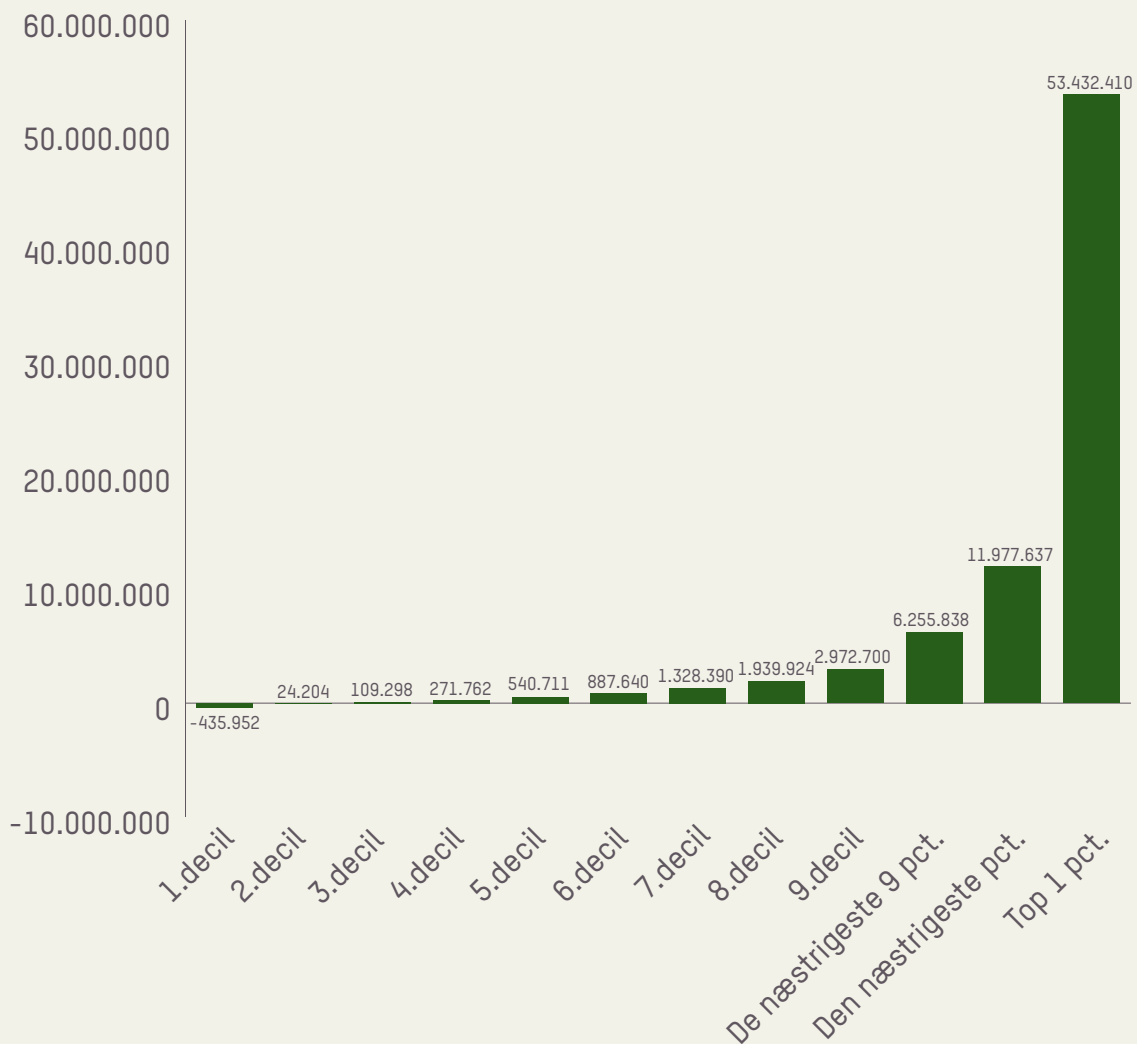


*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier.*

formuefordelingen, lægger vi formuen for den næste percentil oven i. De første 10 percentiler har alle negativ nettoformue, dvs. mere gæld end formueaktiver. Her finder man fx unge studerende med studiegæld, men også boligejere, der er teknisk insolvente eller personer, der er fattige og har en dårlig privatøkonomi. De efterfølgende percentiler har meget beskedne positive nettoformuer. Kumuleret betyder det også, at vi først når en positiv andel af formuen ved percentil 41.

En anden måde at vise den markante formueforskel er ved at se på den gennemsnitlige formue, dvs. hvad den enkelte person i gennemsnit har i nettoformue opdelt på forskellige formuegrupper. Nedenfor har vi opdelt i deciler (dvs. 10 pct. af formuefordelingen), samt opdelt 10. decil (de rigeste 10 pct.) således, at vi kan se den rigeste procents gennemsnitlige nettoformue sammenlignet med resten af formuefordelingen. Derudover har vi også udregnet tallet for både den

### NETTOFORMUE I KR. 2022 FORDELT PÅ DECILER, TOP 1 PCT. OG DE NÆSTRIGESTE GRUPPER



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier.*

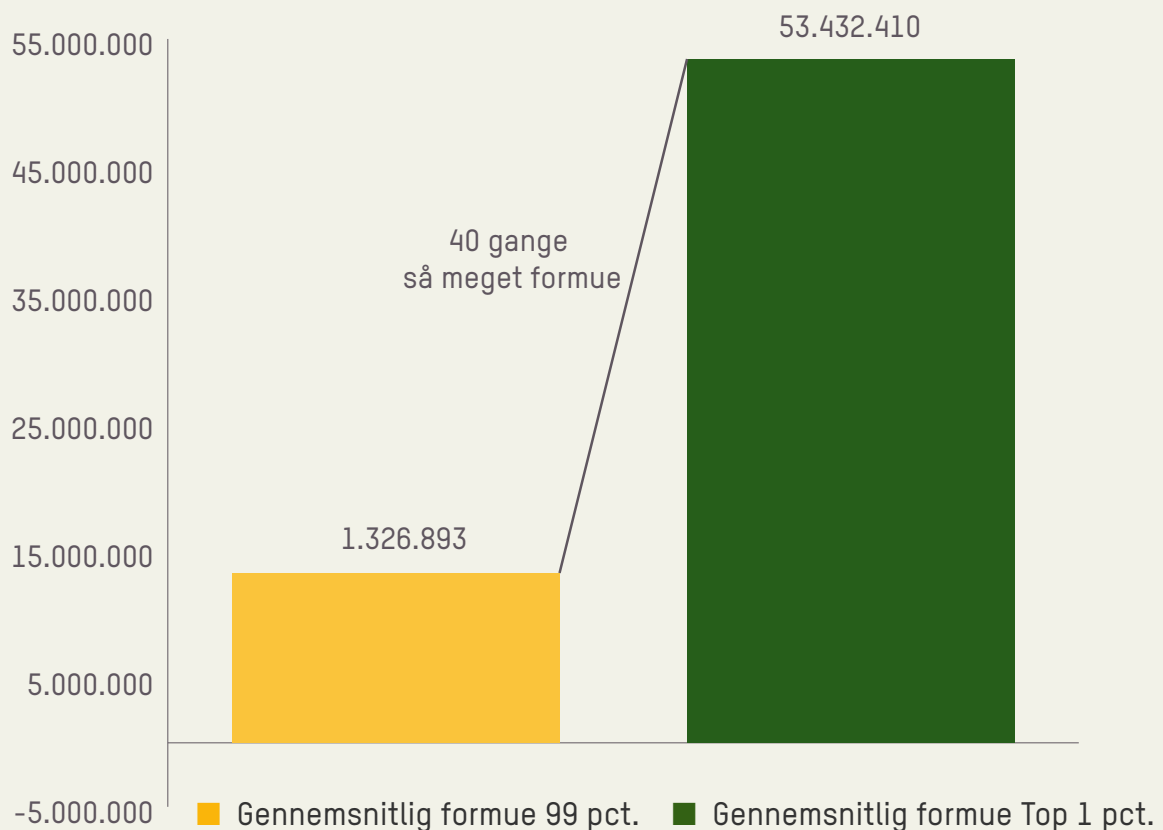
næstrigste procent (percentil 99) og de næstrigste 9 pct. samlet. Den rigeste procent havde i 2022 i gennemsnit mere end 53 millioner kr. i nettoformue efter al gæld er trukket fra. Til sammenligning havde den næstrigste procent knap 12 millioner kr. De næstrigste 9 pct. (hvor den næstrigste procent også indgår) har som samlet gruppe lidt over 6 millioner kr. i gennemsnitlig nettoformue.

Hvis man sammenligner den gennemsnitlige top 1 pct. formue med de resterende 99 pct. af befolkningen, så har en person i top 1 pct. i gennemsnit en formue, der er 40 gange større end en gennemsnitlig dansker i de resterende 99 pct.

### FORMUEDATA MED UNOTEREDE AKTIER GIVER ET MERE RETVISENDE BILLEDE AF DEN MEGET STORE FORMUEULIGHED

Data på grafen nedenfor er lavet på baggrund af den relativt nye opgørelse af formuestatistikken fra Danmarks Statistik, der fra og med 2020 indeholder unoterede aktier. Unoterede aktier er primært ejerandele i virksomheder, der ikke er børsnoterede. Dette er fx ejerskabet over de mange familieejede virksomheder i Danmark, som tidligere altså ikke indgik i formuestatistikken. Da nogle af Danmarks allerstørste virksomheder som fx LEGO, Danfoss, ECCO m.fl. er i familie-eje og ikke børsnoterede, har formuestatistikken tidligere systematisk undervurderet den faktiske formueulighed i Danmark betragteligt.

### HVOR MANGE GANGE MERE FORMUE HAR TOP 1 PCT.? I 2022



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier.*

## HVAD ER NETTOFORMUE?

Formue består grundlæggende af aktiver, der repræsenterer en monetær værdi. Der kan være mange forskellige former for formueaktiver, men de mest typiske er:

- Opsparing af penge
- Bolig og jord
- Værdipapirer – herunder især aktier både børsnoterede og unoterede
- Pensionsopsparinger
- Bil

Hvis man værdisætter disse aktiver og opgør værdien har man således en persons bruttoformue. Her skal man dog være opmærksom på, at der også kan være optaget gæld for at finansiere disse formueaktiver. De færreste mennesker har således råd til at købe

deres bolig kontant og vil derfor typisk optage fx et realkreditlån, ligesom mange også låner for at købe en bil.

For at finde et mere retvisende formuebegreb skal man således trækkes passiver fra aktiver. Passiverne er alt overvejende gæld. Fratrækkes dette fra bruttoformuen ender man således med nettoformuen.

Nettoformuen kan være negativ, hvis passiverne overstiger aktiverne. Det kan være fx unge mennesker, der hverken har bil, bolig eller opsparing, men som har optaget studielån. Eller husejere som har lånt mere til deres bolig, end boligen er værd (teknisk insolvens). Endeligt kan det også være fattige personer, som har dårlig privatøkonomi.

Det er vigtigt at understrege, at der er visse usikkerheder forbundet med værdisætningen af den unoterede aktieformue, hvor virksomhedernes værdi vurderes ift. tilsvarende børsnoterede virksomheder. Derudover er der ifølge ["Fordeling og incitamenter 2023"](#) en række registreringsmæssige udfordringer forbundet med inklusionen af den unoterede aktieformue, som Danmarks Statistik dog forsøger at håndtere (se evt. mere dokumentation hos [Danmarks Statistik](#)). For mere information se metodeafsnit nederst.

Ser man på den samlede nettoformue for de tre år, hvor data indeholder unoterede aktier, og dermed kan sammenlignes med formuedata uden unoterede aktier (som fortsat produceres), kan man se hvor markant forskellen er. Formuedata uden unoterede aktier peger på, at top 1 pct. over

de tre år besidder ca. 16 pct. af formuen. Dette er faktisk også en meget stor andel, som besiddes af knap 50.000 danskere. Men medtager man de unoterede aktier, så stiger denne andel betragteligt. I 2020 er tallet ca. 25 pct., og for årene 2021 og 2022 stiger andelen op til ca. 29 pct. Dette kan skyldes, at aktieværdierne tog et dyk i 2020 i begyndelsen af COVID-19 pandemien, hvorefter lave renter i løbet af 2021 fik værdier på især aktier til at sige. Da værdien af unoterede aktier baseres på tilsvarende børsnoterede virksomheders værdi, vil en stigning i aktiemarkedet også sætte sig i værdiansættelsen af den unoterede aktieformue.

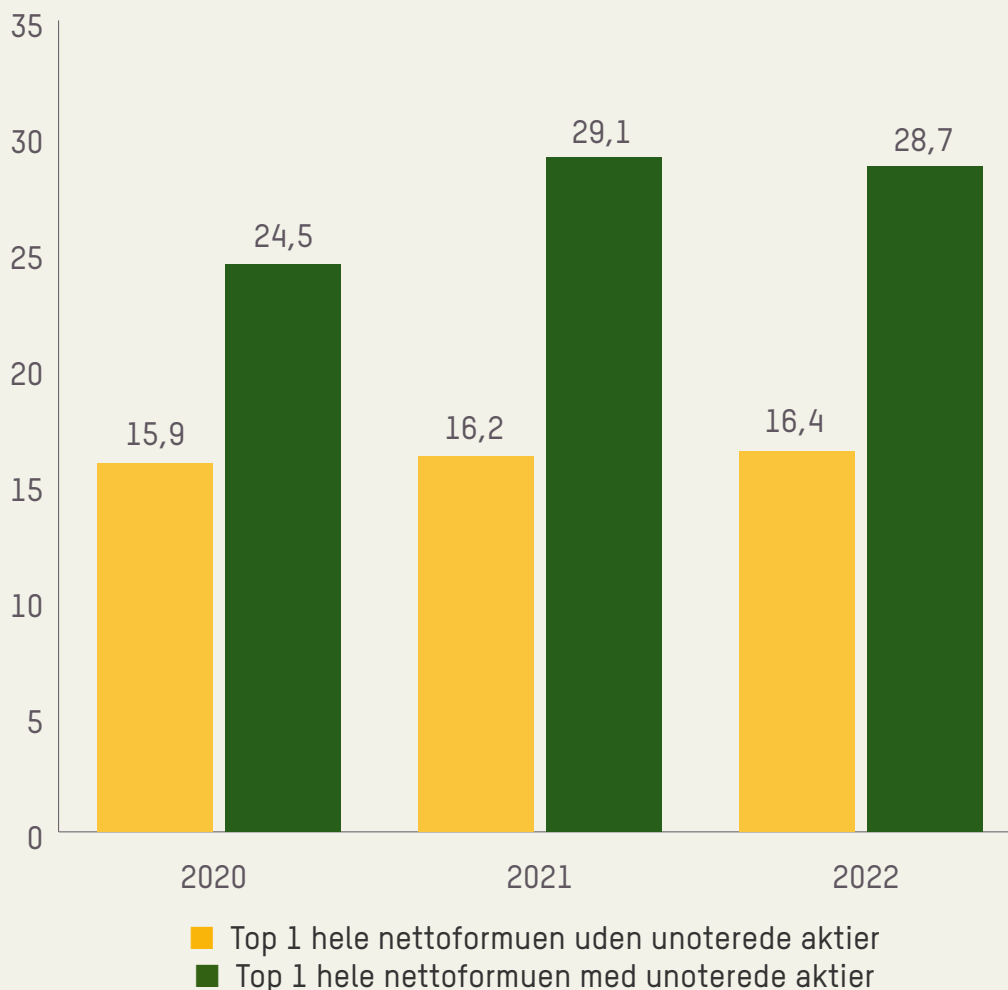
Samlet set er vi således i en situation, hvor knap 50.000 voksne danskere sidder på tætt ved 30 pct. af den samlede formue. Det skal her understreges, at denne analyse, som

bruger de direkte tal fra Danmarks Statistik, giver en lidt højere top 1 pct. andel end den som Arbejderbevægelsens Erhvervsråd tidligere er landet på med samme datagrundlag. AE-rådet placerer således omkring 25 pct. andel af formuen til top 1 pct. Den primære grund til denne forskel er, at AE-rådet har foretaget en lighedeling mellem ægtefæller, hvilket typisk betyder, at mænds formue også fordeles over på deres koner. Dette vil naturligt sænke uligheden i formue en anelse og dermed også top 1 pct. andelen.

Der kan være argumenter både for og imod denne tilgang. Hvis man betragter ægteskabet som en garanti for fælles økonomi, forbrug og dispositionsret, så er det meningsfuldt at lave en lighedeling. Omvendt ændrer dette ikke på, at ved en skilsmisse kan manden tage nogle af disse aktiver med sig. Oxfam Danmark har datamæssigt ikke haft mulighed for at foretage en sådan lighedeling.

Økonomiministeriet har netop udgivet deres publikation "Fordeling og incitamenter

## TOP 1 PCT. ANDEL AF NETTOFORMUEN 2020-2022 MED OG UDEN UNOTEREDE AKTIER



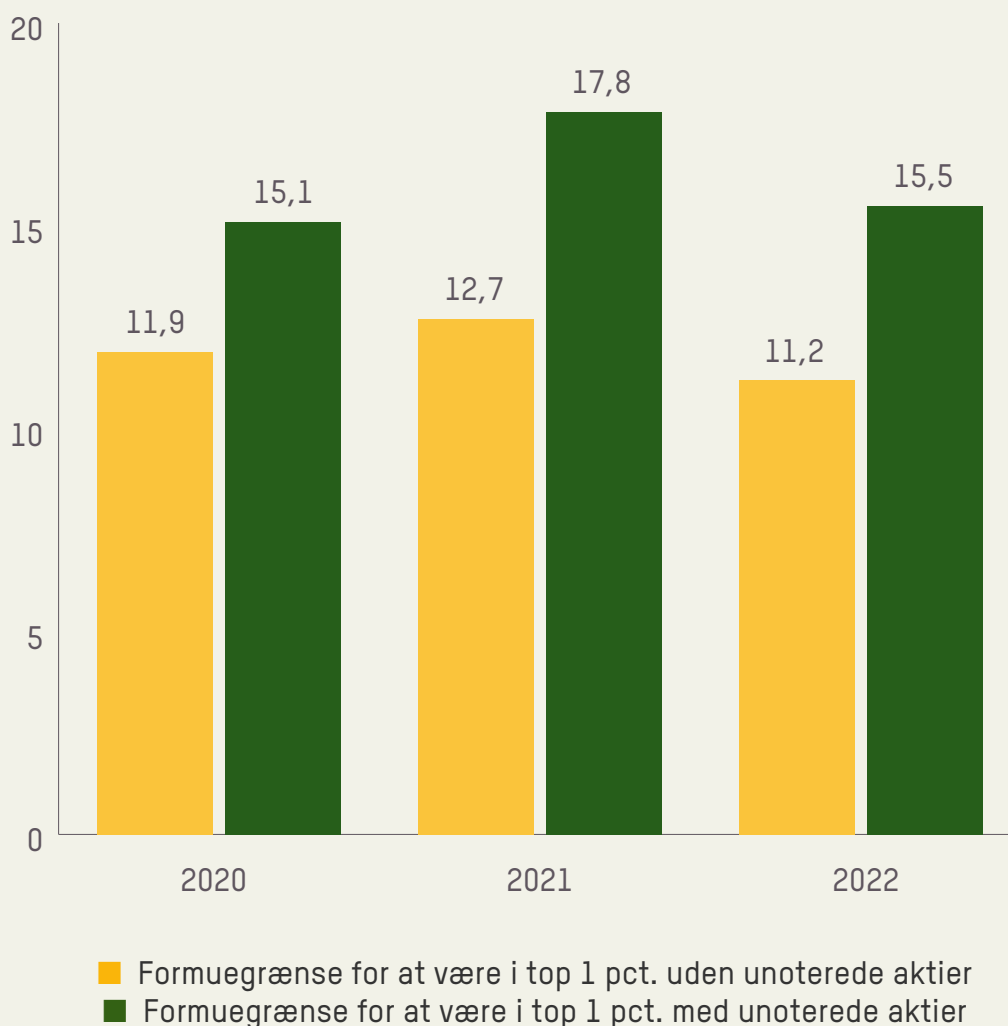
*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Data er i faste 2022-priser.*

2023", hvor de også skønner over top 1 pct. andelen af nettoformuen inklusiv unoterede aktier. Økonomiministeriet har ikke en dybdegående analyse, af hvordan de har behandlet data, men placerer sig niveaumæssigt tæt på Oxfam Danmarks tal med en ejerandel på 27,8 pct. for 2021.

Ser man på, hvor meget formue man skal have for at være med i top 1 pct., den såkaldte percentilgrænse, kan man se,

at den laveste værdi, man skal have for at komme i betragtning, er på lidt over 15 millioner kr. i 2022. Tallet varierer lidt fra år til år. I 2021, hvor formuerne i toppen boomed, var tallet helt oppe på knap 18 millioner kr. Igen kan man se, at forskellen er markant alt efter om man bruger det nye datagrundlag med unoterede aktier eller det gamle datagrundlag uden unoterede aktier. Er unoterede aktier ikke med, er percentilgrænsen på 11-12 millioner kr.

### HVOR MEGET FORMUE SKAL MAN HAVE FOR AT VÆRE I TOP 1 PCT. MED OG UDEN UNOTEREDE AKTIER 2020-2022 (MIO. KR.)



*Kilde og anmærkning: Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Data er i faste 2022-priser.*



## ENDNU MERE KONCENTRATION AF DEN FINANSIELLE FORMUE OG UNOTEREDE AKTIER

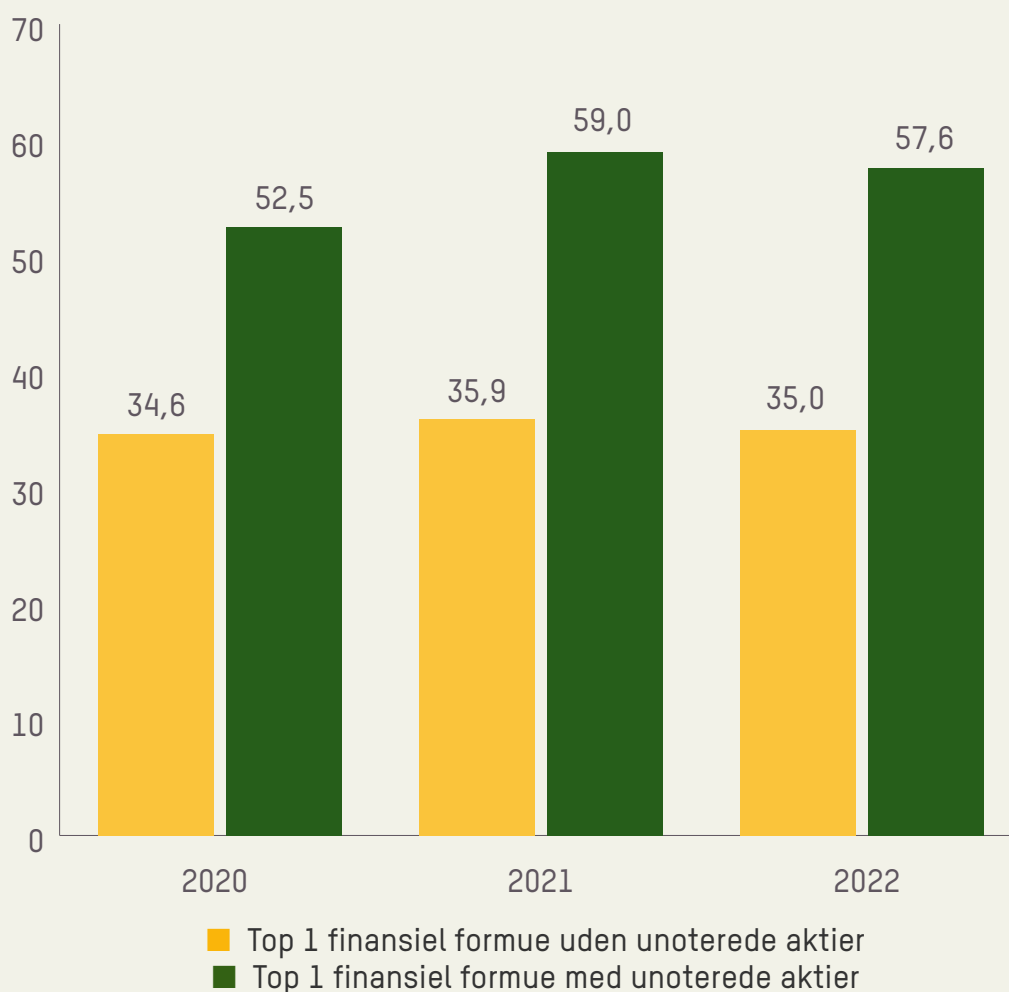
Hvis man bryder den samlede formue ned og kigger på den finansielle formue og unoterede aktier, og altså ser bort fra store formuekomponenter som ejendomme og pensionsopsparing, så kan man se, at disse formuer er endnu mere koncentrerede.

Finansiell formue er interessant, da denne type formue især omhandler besiddelser af værdipapirer som fx aktier. Aktier er også ejerskab over private virksomheder, og

dermed er den finansielle formue også en god indikator på, hvilke grupper i samfundet, som har mest magt over erhvervslivet. Billedet er, at den finansielle formue er endnu mere koncentreret i toppen end den samlede formue.

Allerede i den gamle formuestatistik kan man se, at den finansielle formue er markant mere koncentreret end den samlede formue. Over 1/3 af den finansielle formue besiddes af top 1 pct. Men inkluderer man de unoterede aktier, og dermed tager højde for, at den danske virksomhedsstruktur i høj

### TOP 1 PCT. ANDEL AF DEN FINANSIELLE FORMUE 2020-2022 MED OG UDEN UNOTEREDE AKTIER



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Data er i faste 2022-priser.*

grad er bygget på familieejede virksomheder, så stiger besiddelsen hos top 1 pct. til over 50 pct. i 2020, og tæt ved 60 pct. i både 2021 og 2022. Top 1 pct. – knap 50.000 mennesker – ejer således langt over halvdelen af de finansielle aktiver, der blandt andet giver kontrol over virksomhederne.

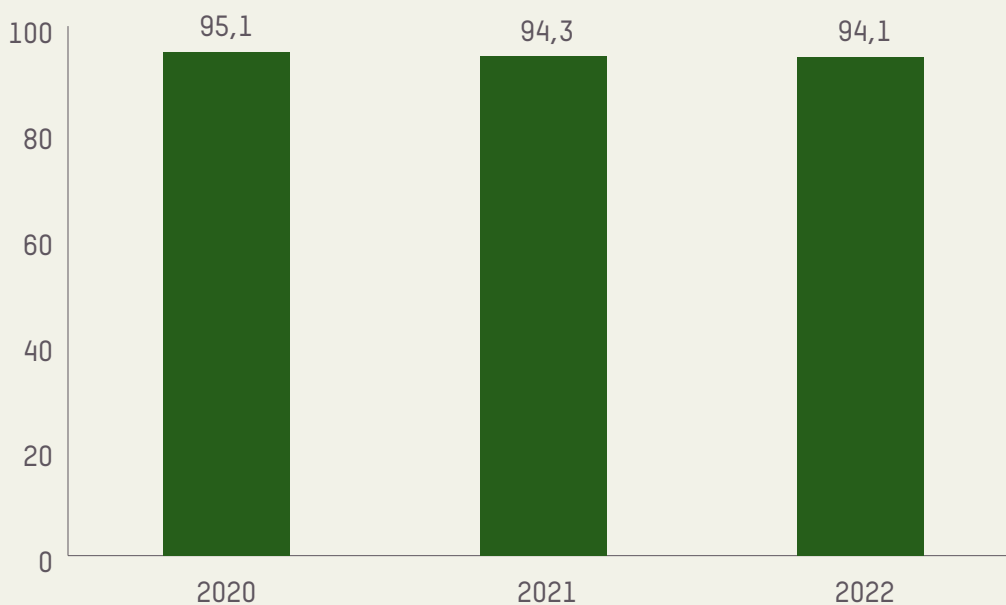
Et centralt spørgsmål er, hvorfor de unoterede aktier betyder så meget, og er med til at gøre fordelingen af formue endnu mere skæv. Her er der dels det ovennævnte forhold; at Danmark har en tradition for at rigtig mange store virksomheder er i familie eje og ikke børsnoteret. Dernæst handler det også om den helt enorme koncentration, man kan se, når man kigger isoleret på de unoterede aktier.

For de tre år, hvor vi har data for unoterede aktier, kan vi se, at næsten al unoteret

aktieformue besiddes af top 1 pct. Faktisk registreres der først positive værdier ved percentil 97, med en beskedne unoteret aktieværdi på knap 25.000 kr. i 2022 i gennemsnit pr. person. Percentil 98 har unoterede aktier for knap 300.000 kr. i gennemsnit pr. person, mens percentil 99 har for ca. 1,9 mio. kr. unoterede aktier i gennemsnit pr. person. Den rigeste procent har for over 35 mio. kr. unoterede aktier i gennemsnit. Top 1 pct. sidder stabilt på over 90 pct. af i de tre år, vi har data. for.

Unoterede aktier er således alt overvejende placeret hos top 1 pct., og har en meget stor samlet værdi, som gør, at formuestatistikens konklusioner forandrer sig markant. De niveauer af formueulighed, som vi ellers har været vandt til, har således vist sig markant at undervurdere formuerne blandt de ultrarige.

## TOP 1 PCT. ANDEL AF DE UNOTEREDE AKTIER



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier. Data er i faste 2022-priser.*

## HVORFOR ER ULIGHED ET PROBLEM?

Oxfam Danmark bekæmper ulighed fordi vi ved fra vores arbejde i en række af verdens lande, at høj ulighed medfører store samfundsmæssige udfordringer. Vi arbejder med ulighed som en del af vores bidrag til opfyldelsen af FN's 17 Verdensmål, hvor mål 10 har særligt fokus på at opnå mindre ulighed i alle verdens lande.

Ekstrem rigdom skaber blandt andet følgende problemer:

- Undergraver demokrati: Penge er magt, og når en lille elite har uforholdsvist mange penge udfordrer det ideen om politisk lighed, hvor én person har én stemme. [Ny forskning fra Goethe universitetet i Frankfurt påpeger](#), at jo højere den økonomiske ulighed er i samfundet, jo mindre tillid har vi til vores politiske institutioner.
- Forstærker klimakrisen: [Top 1 procent af de rigeste danskere udleder i gennemsnit ti gange så mange klimaskadelige gasser som gennemsnitsdanskere](#), og den globale rigeste procent udleder [lige så meget CO<sub>2</sub>, som de fem milliarder mennesker, der udgør de fattigste to tredjedele af befolkningen](#). Hvis vi ønsker en verden uden fattigdom, kan kloden ikke holde til, at de rigestes udledninger også vokser så markant.
- Leverer ikke økonomiske fremskridt: [Forskning fra London School of Economics](#) foretaget på 18 OECD-lande viser, at de seneste 50 års økonomiske politik med lavere skatter

i toppen har øget uligheden, men ikke skabt økonomisk vækst og øget beskæftigelse.

- Høj økonomisk ulighed øger andre former for uligheder: Når de rigeste bliver rigere, øger det ikke kun afstanden mellem rig og fattig, men også mellem kønnene, etniske grupper og andre minoriteter. Det gør det fordi der er en stor overrepræsentation af rige, hvide mænd blandt den rigeste procent, mens der blandt samfundets fattigste typisk er en overrepræsentation af kvinder og etniske minoriteter. Eksempelvis viser en [analyse fra Oxfam Danmark](#) at der er dobbelt så mange mænd som kvinder, der tjener over 550.000 kr. om året, og at mænd udgør knap 76 procent af de absolut rigeste danskere (med en formue over ca. 32 mio. kr.).

Farerne ved høj ulighed er altså mange. Derfor er der også en stigende anerkendelse af, at vi har brug for at stoppe den høje ulighed. I [et åbent brev fra september 2023](#) krævede næsten 300 politikere, økonomer og mange-millionærer – herunder 18 tidligere statsoverhoveder – at G20-landene bør beskatte ekstrem rigdom for at mindske uligheden. Blandt de mange underskrivere er blandt andet tidligere statsminister Poul Nyrup Rasmussen, tidligere finansminister Mogens Lykketoft, den nobelprisvindende økonom Joseph Stiglitz, og Disney-arvingen Abigail Disney.

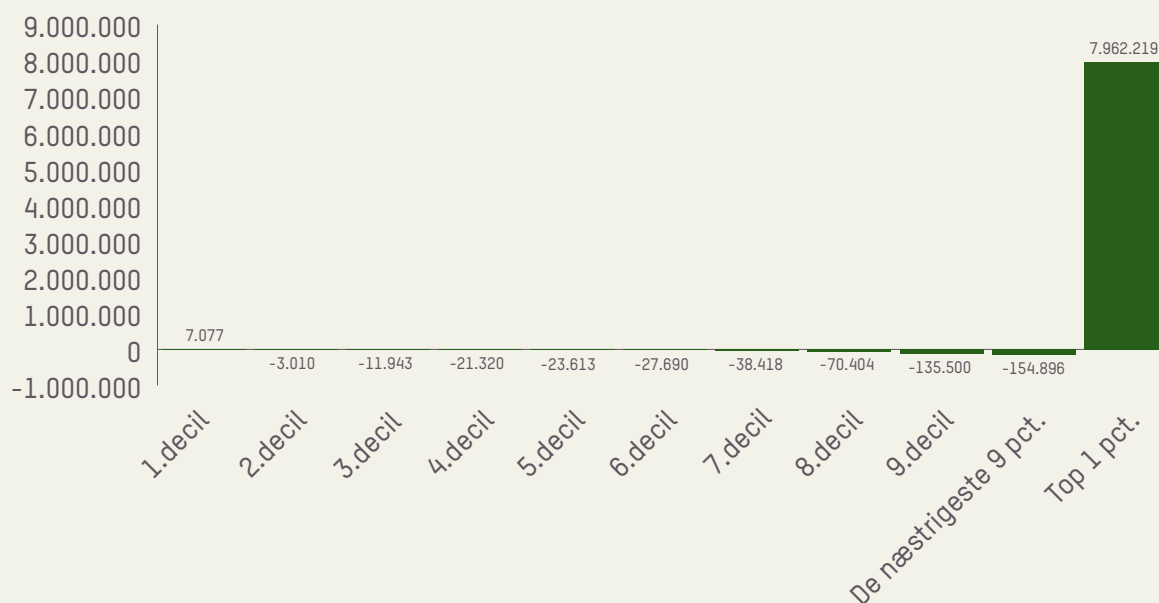
## FORMUERNE I TOPPEN HAR VUNDET PÅ DE SENESTE ÅRS KRISER, MENS FLERTALLET HAR TABT

Den nye formuestatistik dækker de seneste tre år, som har været ganske dramatiske. I 2020 udbrød den store COVID-pandemi. Den blev besvaret med en massiv pengeudpumpning via lave renter, som medførte stor stigning på både boligmarkedet og aktiemarkedet i 2021. Herefter begyndte inflationen at tage til i slutningen af 2021 og 2022, hvilket medførte stigende renter og dermed også fald i aktiemarkedet og afdæmpning i boligmarkedet.

Ser man på tværs af de tre år, er billedet, at langt de fleste i faste 2022-priser har tabt formue over årene 2020-2022, bortset

fra to grupper. Den ene gruppe er 1. decil, som er de 10 pct. med mindst formue, hvilket i praksis er de 10 pct. der har negativ nettoformue. Disse har fået reduceret deres gæld marginalt med ca. 7.100 kr. i snit, hvis man sammenligner 2022 med 2020. Den anden og mere bemærkelsesværdige gruppe er top 1 pct. De oplevede en voldsom stigning i boom-året 2021, hvor deres nettoformuer inklusive unoterede aktier i snit steg fra ca. 45,5 mio. kr. i 2020 til 62,4 mio. kr. i 2021. Herefter er formuerne faldet fra 2021-2022 ned til 53,4 mio. kr. Men dette er altså stadig i gennemsnit næsten 8 mio. kr. mere end i 2020. Alle mellemdecilerne fra 2. decil-9. decil samt de næstrigste 9 pct. er i 2022 fattigere målt på formue end de var i 2020 i faste priser. Dette fremgår af nedenstående figur.

## UDVIKLINGEN I NETTOFORMUE I 2022 SAMMENLIGNET MED 2020 PÅ DECILER, NÆSTRIGESTE 9 PCT. OG TOP 1 PCT. I KR. FASTE 2022-PRISER



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier. Data er i faste 2022-priser.*

## GINI-KOEFFICIENTEN PÅ FORMUE ER HØJ UANSET FORMUETYPE

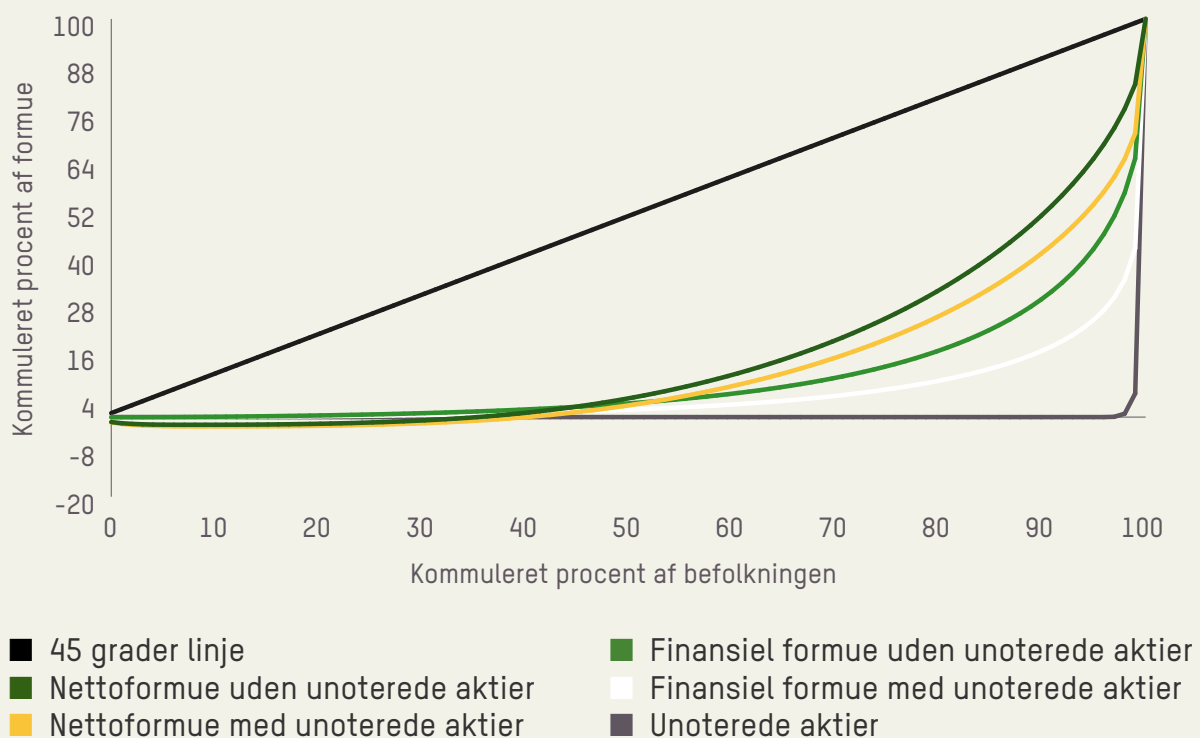
Et af de klassiske mål for ulighed er Gini-koefficienten. Gini-koefficienten går fra 0-100, hvor 100 betyder total ulighed, eller at meget få personer sidder på al formue eller indkomst. [Den danske Gini-koefficient for indkomst er på ca. 30.](#) Som vi skal se nedenfor, er formuefordelingen langt mere ulige.

En af grundene til den meget mere ulige fordeling ved formue sammenlignet med indkomst, er, at det er langt mere normalt, at personer har negativ nettoformue, dvs. mere gæld end aktiver end at de har negativ

indkomst. Dette kan som nævnt fx være unge studerende, der ikke ejer store aktiver som fx bil, hus mv. men som til gengæld har optaget studiegæld eller teknisk insolvente husejere. Negativ formue vil trække Gini-koefficienten op. Det er i Danmark dog en gruppe som er afgrænset i de nederste 10 percentiler og volumen af den negative formue er begrænset, hvilket man også vil se nedenfor i Lorenz-kurverne.

Lorenz-kurverne er det grafiske udtryk for Gini-koefficienten. X-aksen er den kumulerede procent af befolkningen, mens Y-aksen er den kumulerede procent af formuen. Området skæres tværs over

## LORENZ-KURVER FOR FORMUEFORDDELINGEN PÅ NETTOFORMUE, FINANSIEL FORMUE MED OG UDEN UNOTEREDE AKTIER, SAMT UNOTEREDE AKTIER 2022



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definiton, der indeholder unoterede aktier.*

af den såkaldte 45-graderslinje. Denne er linje indikerer den komplet lige fordeling, hvor 5 pct. af befolkningen har 5 pct. af formuen, 35 pct. af befolkningen har 35 pct. af formuen etc. Ved 45-graderslinjen er Gini=0. De faktiske fordelinger er de Lorenz-kurver, der som gardiner hænger ned fra 45-graderslinjen. Jo mere de hænger, og jo større arealet er mellem 45-graderslinjen og Lorenz-kurven, jo større er uligheden og jo højere bliver Gini-koefficienten.

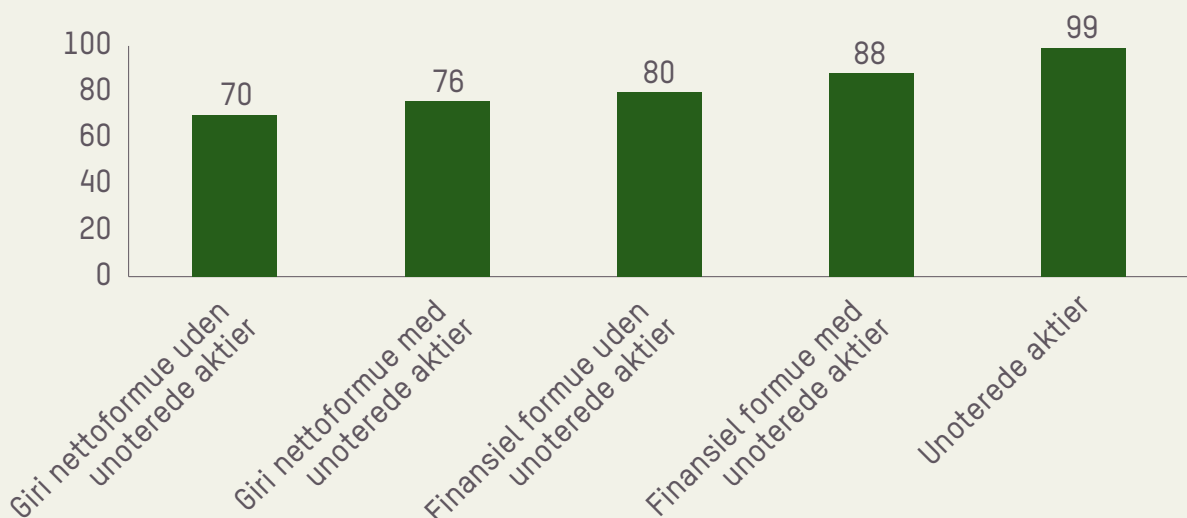
Som man kan se, er der meget store arealer mellem 45-graderslinjen og de faktiske kurver uanset hvilket formuebegreb der anvendes.

På baggrund af vores Lorenz-kurver kan vi beregne Gini-koefficienten for de forskellige formuebegreber. Qua den fuldstændig ulige fordeling er lig 100, så betyder det også, at formue er meget ulige fordelt,

når vi ser på de forskellige resultater i figuren nedenfor. For hele nettoformuen, men uden unoterede aktier, er Gini-koefficienten på 70. Inkluderer man de unoterede aktier, så stiger Gini-koefficienten til 76. Ser man på Gini-koefficienten for finansiel formue, er vi oppe på 80 uden unoterede aktier, og hele 88, hvis de unoterede aktier inkluderes. For de unoterede aktier isoleret, er vi oppe på en Gini-koefficient på hele 99. Dette betyder at meget få individer stort set ejer alle unoterede aktier.

Det vakte en del debat og bekymring, da indkomstuligheden for nyligt for første gang steg til 30, men vores tal viser altså, at uligheden i formuer er over dobbelt så stor, og for nogle formueformer er koncentrationen af rigdom så ekstrem, at næsten al formuen tilfalder den rigeste procent alene.

## GINI KOEFFICIENTER PÅ NETTOFORMUE OG FINANSIEL FORMUE MED OG UDEN UNOTEREDE AKTIER, SAMT UNOTEREDE AKTIER 2022



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier.*

## EN BESKEDEN FORMUESKAT HAR ET MEGET STORT PROVENUPOTENTIALE

På baggrund af tallene fra Danmarks Statistik har vi en mulighed for at vurdere provenuet ved en formueskat.

Data fra Danmarks Statistik kommer på percentil niveau. Som vi så ovenfor, er percentilgrænsen for den rigeste procent på ca. 15,5 mio. kr. i nettoformue. Dette kan således tjene som formueskattens beløbsgrænse. Det vil sige, at personer skal betale formueskat af den nettoformue, der overstiger 15,5 mio. kr. Vi har her beregnet på en simpel model, hvor vi har en formueskat på 1 pct., der dækker alle typer formueaktiver, men altså ved en meget høj beløbsgrænse på 15,5 mio. kr.

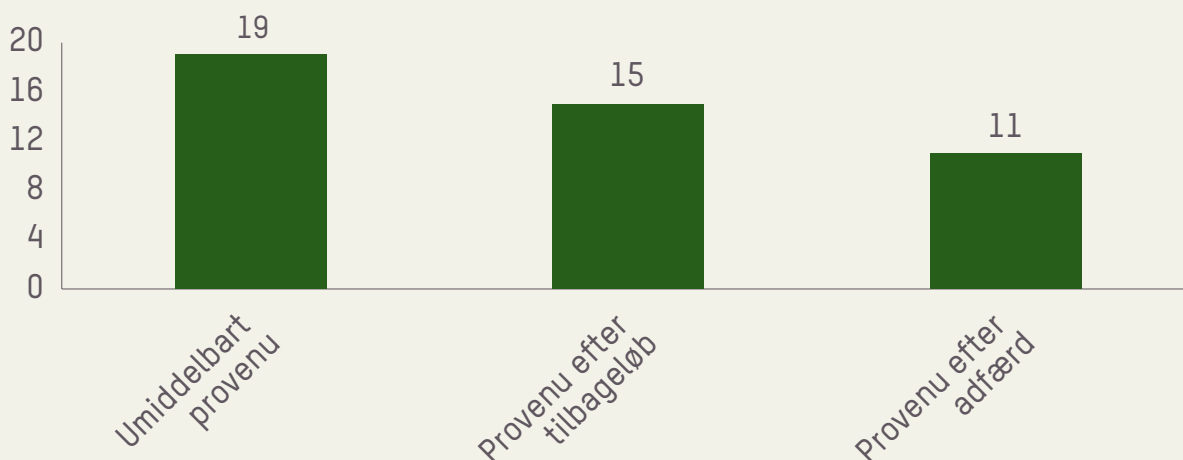
Provenuerne er beregnet inklusive Finansministeriets mekaniske tilbageløb og negativ adfærdsvirkning, som medfører en væsentlig reduktion af det umiddelbare provenu. Vi bygger her på følgende svar fra [Skatteministeriet](#).

For mere information herom se metodeafsnit nederst. Ud fra vores data kan vi se, at der i umiddelbart provenu for 2022 ville være 19 mia. kr. Fratrækker man tilbageløb og negative adfærdsvirkninger, ender vi på et provenu på 11 mia. kr. Et betragteligt bidrag til at øge det økonomiske råderum.

## EN FORMUESKAT ER ET RETFÆRDIGT OG VÆSENTLIGT BIDRAG TIL AT LØSE DE UDFORDRINGER, VI STÅR OVERFOR

Denne analyse har vist, at formueuligheden i Danmark er voldsom stor, og særligt den rigeste procent stikker kraftigt ud. Denne lille gruppe af omkring 48.000 danskere – færre end der bor på Bornholm – ejer mere end 82 procent af danskerne svarende til 3,9 millioner danskere. Mens langt de fleste danskeres formuer i dag er mindre end før Covid-pandemien, har den rigeste 1 procent af danskerne set en stor fremgang i deres formuer i 2020-2022. Det er således kun rimeligt, at vi bruger formueskatten på at rette lidt op på denne markante ulighed.

### PROVENU VED 1 PCT. FORMUESKAT MED EN BELØBSGRÆNSE 15,5 MIO. KR. - 2022



*Kilde og anmærkning: Data på baggrund af Danmarks Statistiks formuestatistik og egne beregninger. Der er anvendt hele populationen 18 år og derover. Formuedata er på baggrund af den nye 2020-definition, der indeholder unoterede aktier. Beregninger af tilbageløb og adfærd baserer sig på svar fra Skatteministeriet på spørgsmål nr. 327 af 10. februar 2022 SAU (alm. del).*

Der pågår tillige løbende diskussioner om, hvordan Danmark kan finansiere grøn omstilling, velfærdssamfundet og vores internationale forpligtigelser ift. udviklingsbistand og klimakompensation til udviklingslandene. De finansieringsmæssige udfordringer er især opstået på bagkanten af Ukraine-krigen og den deraf følgende massive prioritering af forsvaret.

Med et provenu på 11 mia. kr. er formueskatten et meget markant bidrag til at øge det finanspolitiske råderum og dermed sikre, at der kan investeres i både national velfærd og klimaomstilling, samt at vi som rigt samfund kan levere på de internationale forpligtigelser, vi har på fattigdomsbekæmpelse og klimastøtte.

For de 11 mia. kr. vi kunne have fået ind alene i 2022, ville man fx kunne:

- Dedikere 2 mia. kr. til at bekæmpe sult og hungersnød som globalt er på et alarmerende højt niveau.
- Øge klimabistanden med 2 mia. kr. samt putte 1 mia. kr. i den nye fond for kompensation for tab og skader ved klimaforandringer.
- Bruge 5 mia. kr. på at styrke velfærden i Danmark fx ved at øge rammen for lønløft til kvindesag i den offentlige sektor.
- Bruge den sidste mia. kr. på fjernelse af fattigdomsydelser og social forebyggelse i Danmark.

### **UDOVER AT INDFØRE EN BESKEDEN OG ENKEL FORMUESKAT ANBEFALER OXFAM DANMARK AT:**

- **Genoptag den årlige ulighedsredegørelse:** I 2020 besluttede den daværende regering at der fremover skulle laves en årlig ulighedsredegørelse for at styrke det politiske fokus på uligheden. Den årlige redegørelse blev udgivet i 2020 og 2021, men blev derefter afløst

i 2022, og i 2023 blev den nedlagt som selvstændig udgivelse. I stedet er Økonomiministeriets udgivelse 'Fordeling og Incitament' vendt tilbage, som ulighedsredegørelsen oprindeligt skulle have afløst. Det er symptomatisk for det manglende politiske fokus på ulighed, at ideen om en årlig ulighedsredegørelse er opgivet. Oxfam Danmark anbefaler at Regeringen og Folketingets øvrige partier prioriterer at få genoptaget den årlige ulighedsredegørelse som en selvstændig udgivelse, og anbefaler at redegørelsen omfatter et fokus på den store ulighed i formuer.

- **Drop de skæve skattelettelser til familieejede virksomheder:** Denne analyse har vist, at unoterede aktier uden sammenligning er den formueform, som er mest ulige fordelt, med en Gini-koefficient på 99. Regeringen ønske om at sænke bo- og arveafgiften for familieejede virksomheder fra 15 til 10 procent risikerer derfor at øge den allerede meget store formueulighed. Oxfam Danmark anbefaler, at de planlagte skattelettelser fjernes, hvilket er i tråd med de økonomiske vismænds anbefalinger.

#### **KONTAKT**

Lars Koch, generalsekretær,  
tlf. 6060 5831

Jonas Kylov Gielfeldt,  
ulighedsanalytiker,  
tlf. 2980 4854

#### **PRESSE**

Heidi Joy Madsen,  
presserådgiver,  
tlf. 2019 4430



# METODE

Data til analysen er på baggrund af særkørsel foretaget af Danmarks Statistik på formuestatistikken. Formuebegrebet er nettoformue, dvs. formueaktiver fratrukket passiver, der typisk vil være forskellige former for gæld. Data er leveret i faste 2022-priser.

Analysens population er hele befolkningen på 18 år og derover. Tallene er til og med 2022. Der er både leveret tal på formue eksklusiv unoterede aktier 2014-2022 samt inklusive unoterede aktier 2020-2022. Med mindre, der er tale om sammenligninger anvendes tallene inklusive unoterede aktier 2020-2022. Formuedata er opdelt på percentil niveau både med den gennemsnitlige formue i det enkelte percentil samt med percentilgrænsen, dvs. den minimumsværdi, der er nødvendig for at være inkluderet i et givent percentil.

Totale formuer pr. percentil er regnet ved at gange gennemsnitsværdien med percentilens andel af befolkning, dvs. 1 pct. af den samlede befolkninger. Deciler er beregnet på samme hvis, men hvor den totale formue summeres for alle percentiler i et givent decil, hvorefter dette divideres med befolkningsandelen dvs. 10 pct.

Fra og med 2020-data er der også inkluderet værdien af unoterede aktier, som typisk er ejerskabet over de virksomheder i Danmark, der ikke er børsnoterede men i familieeje. Inklusionen af denne formuekomponent påvirker formuestatistikken voldsomt, da Danmarks erhvervsstruktur er præget af nogle meget store familieejede virksomheder. Værdiansættelsen af unoterede aktier vil altid være omfattet af en vis usikkerhed, da det antages, at unoterede virksomheder

kan værdisættes ift. tilsvarende børsnoterede virksomheders værdi, hvilket skaber lidt usikkerhed.

I "[Fordeling og Incitementer 2023](#)" rejser Økonomiministeriet en række tvivl omkring unoterede aktier. Ejere af unoterede virksomheder identificeres gennem Erhvervsstyrelsens register over reelle ejere og Det Offentlige Ejerregister. I 2021 kunne ca. 87,6 pct. af den opgjorte værdi af unoterede aktier i danske virksomheder fordeles på ejere ved hjælp af disse registre. Det er således ikke muligt at identificere alle ejere, hvilket især skyldes, at virksomheder ikke er forpligtede til at registrere ejere med lave ejerandele. Derudover påpeger Økonomiministeriet, at der er en risiko for, at ejerandelene af nogle unoterede virksomheder ikke er korrekt registreret, og at de registrerede ejerandele summerer til mere end 100 pct. men normeres til 100 pct. Endeligt er der ifølge Økonomiministeriet også risiko for, at værdien af unoterede aktier indregnes dobbelt for enkelte ejere, idet Formuestatistikken i forvejen medtog alle typer af aktier i depot, hvori der potentielt kan indgå nogle unoterede aktier.

Danmarks Statistik har dog taget ca. 29 pct. af den unoterede aktieformue ud af deres tal. Dels er der en del af den unoterede formue, der ikke kan placeres hos individer. Dels har man for nogle af de allerstørste formuer ikke medtaget dem, da det ville komme i konflikt med kravet om diskretionering af enkeltindviders personlige forhold. Danmarks Statistik har heller ikke adgang til udenlandske unoterede aktiebeholdninger. Derfor er Danmarks Statistiks samlede vurdering, at man undervurderer værdien af den

unoterede aktieformue, hvilket er et væsentligt korrektiv til Økonomiministeriets kritik. Man kan læse mere om de unoterede aktier i formuestatistikken i [denne dokumentation](#).

Beregningerne er foretaget direkte på de af Danmarks Statistik leverede tal. Til sammenligning har [Arbejderbevægelsens Erhvervsråd](#) i deres analyse viderebearbejdet data ved at foretage lighedeling mellem ægtefæller. Dette betyder typisk at mænds formue deles ud på deres koner således, at kvindernes formue løftes, mens mændenes mindskes. Aggregeret vil det sænke formueuligheden. Hvor de direkte tal i vores analyse viser, at top 1 pct. har ca. 29 pct. af den samlede formue, medfører lighedelingen, at AE-rådet lander på 25 pct. altså en smule lavere. Generelt ville AE-rådets tilgang sænke uligheden i mange af analysens beregninger en anelse, men næppe drastisk. Det har ikke været muligt for Oxfam på baggrund af vores data at foretage en lighedeling mellem ægtefæller.

Der kan være argumenter både for og imod denne tilgang. Hvis man betragter ægteskabet som en garanti for fælles økonomi, forbrug og dispositionsret, så er det meningsfuldt at lave en lighedeling. Omvendt ændrer dette ikke på, at det typisk er manden, der i sidste instans besidder de fleste af aktiverne, og ved en skilsmisse også vil tage disse aktiver med sig.

Økonomiministeriet rammer i ["Fordeling og incitament 2023"](#) på baggrund af egne beregninger på Lovmodellen et niveau for top 1 pct. andel af den samlede nettoformue, som er noget tættere på tallene i denne analyse. For 2021 lander den samlede andel af nettoformuen hos top 1 pct. på 27,8 pct., altså en smule lavere

end Oxfam Danmark, men højere end AE-rådet. Økonomiministeriets behandling af data fremgår ikke detaljeret af publikationen, hvorfor vi ikke kan redegøre for den lille forskel mellem Oxfam Danmarks tal og Økonomiministeriets tal.

Formuedata fra Danmarks Statistik dækker en lang række formueaktiver i hele perioden, hvoraf de mest dominerende er bolig, pensionsformue, finansiel formue i form af værdipapirer og almindelige indeståender samt bil. Derudover også informationer om passiv siden, dvs. gæld. Man kan læse mere om de forskellige formuekomponenter i [denne dokumentation](#).

## OM BEREGNING AF FORMUE-SKATTEPROVENU

Ved udregninger af provenu ved en formueskat, er der valgt en simpel model, hvor der påføres 1 pct. formueskat af al nettoformue over 15,5 mio. kr. svarende til percentilgrænsen for top 1 pct. i 2022. Qua beløbsgrænsen er meget høj betyder dette, at formueskatten kun vil ramme en meget eksklusiv gruppe af de ca. 48.000 rigeste personer i Danmark.

I beregningen af provenuet baserer vi os så vidt muligt på de gængse regneprincipper i Finansministeriet/Skatteministeriet.

Når man opgør provenuet i de økonomiske ministerier, taler man typisk om tre typer af provenu.

- Umiddelbart provenu, altså den umiddelbare indtægt ved en skat
- Provenu efter tilbageløb, som er det forhold at en hævelse af skatterne vil sænke forbruget, der også er belagt med både moms og afgifter.

- Provenu efter tilbageløb og adfærd, hvori man inkluderer de antagelser de økonomiske ministerier gør sig om virkningen på befolkningens adfærd ved en ændring i skatterne. Antagelsen er, at de fleste skatter mindsker incitamentet til at arbejde flere timer, så jo højere skatterne er, jo mindre lyst har befolkningen til at yde flere timers arbejde. Derved skader skatterne arbejdsudbuddet, skatteindtægterne bliver mindre på grund af mindre skattepligtigt arbejde, og provenuet mindskes altså yderligere. Andre adfærdseffekter, der kan være relevante for en formueskat, kunne være en mindsket lyst til at investere eller øget aggressiv skatteplanlægning og flytning af formuer ud af Danmark.

Ministeriets adfærdsvirkninger er meget omdiskuterede, og møder ofte kritik for at mangle solid empirisk evidens og transparens af bl.a. [FH](#), [Enhedslisten](#) og ph.d. og medlem af Europa-Parlamentet for Socialdemokratiet [Niels Fuglsang](#).

Det skal ydermere bemærkes, at forskere i en [baggrundsrapport til Storbritanniens Wealth Tax Commission](#) i 2020 vurderede, at de negative adfærdseffekter fra en formueskat på 1% ville være 7-17%, hvilket er lavere end det danske Skatteministeriums antagelse. En af de negative adfærdseffekter, der oftest fremhæves ift. en formueskat - at de rigeste vil gemme en større andel af deres formue i skattely, hvis der indføres en formueskat - er formentlig i dag langt mindre alvorlig end tidligere antaget. Danmark har nemlig siden 2017 deltaget i [det nyetablerede globale informationsudvekslingssystem](#), der gør, at de danske skattemyndigheder automatisk underrettes, hvis danske borgere opretter konti i udlandet. Det vil dog stadig være oplagt, at indsatsen mod skattely

styrkes yderligere ved en indførelse af en formueskat for at sikre, at store formuer ikke skjules.

Denne analyse har trods disse indsigelser anvendt de negative adfærdseffekter, som ministeriet pålægger en formueskat, da det ligger uden for rammerne af analysen at udvikle egne estimater for adfærdseffekterne. Vi anvender således de antagelser om mekanisk tilbageløb som er fastlagt i Skatteøkonomisk redegørelse 2019, svarende til 23 pct. af det umiddelbare provenu. [Se evt. Skatteøkonomisk redegørelse 2019](#).

Antagelser om negative adfærdseffekter er baseret på [Skatteministeriets indregning af negative adfærdseffekter ved en formueskat på 1 pct. ved en beløbsgrænse på 32,5 millioner kr.](#) altså et noget højere beløb. Vi kan se, at provenuet efter tilbageløb og adfærd er reduceret med 42 pct. sammenlignet med det umiddelbare provenu. [Et tidligere svar fra Finansministeriet](#) på en formueskat med en tilsvarende 1 pct. formueskat, men med en langt lavere beløbsgrænse på 3 millioner kr., viser en reduktion af det umiddelbare provenu efter tilbageløb og adfærd på ca. 32 pct. For at være konservative i vores skøn, har vi valgt den større reduktion af det umiddelbare provenu svarende til Skatteministeriets skøn.

Det skal understreges, at Skatteministeriet og Finansministeriet har skønnet væsentligt lavere provenuer ved formueskatten end vi gør i denne analyse og tidligere analyser, hvilket altovervejende må tilskrives at disse skøn er lavet på baggrund af formuestatistikken før unoterede aktier blev inkluderet. [Se evt. vores analyse på formueskatten for 2021](#), hvor vi går i detaljer med denne problematik.

## OM OXFAM DANMARKS TIDLIGERE SKØN PÅ PROVENU VED FORMUESKAT

Oxfam Danmark har tidligere udgivet to analyser om provenuet ved at indføre en formueskat. [Én for 2021 med et provenu på 16 mia. kr.](#) og [én for 2022 med et provenu på 12 mia. kr.](#)

Disse to analyser er lavet på baggrund af data den internationale dataudbyder Wealth X. Grunden til vi oprindeligt anvendte Wealth X, var at deres data inkluderede skøn for unoterede aktier, og derfor i Oxfam Danmarks optik var mere retvisende end den tidligere formuestatistik, der ikke inkluderede unoterede aktier. Qua Danmarks Statistik nu inkluderer unoterede aktier, er dette billede forandret.

Wealth X's model er skabt på baggrund af makroøkonomiske tal på BNP, aktiemarkedet, boligpriser mv. Ud fra dette estimerer de formuen, og supplerer dette med meget detaljerede individdata, som Wealth X's researchteam laver på de allerrigeste mennesker globalt. Modellen indeholder således høj kvalitets data på meget rige individer for en lang række lande. Selv om Wealth X således har meget høj kvalitet på deres individdata på ekstremt rige danskere, må man forvente en større usikkerhed på deres tal kontra Danmarks Statistiks tal, fordi informationen her primært kommer fra registerdata. Derfor er vores vurdering er, at Danmarks Statistik er mere solid end Wealth X.

Data fra Wealth X er blevet leveret på beløbsgrænserne 5 mio. US Dollars og 50 mio. US Dollars. Derfor har Oxfam Danmark tidligere arbejdet med en beløbsgrænse på 5 mio. US Dollars svarende til 34-35 mio. kr. alt efter dollarkursen. Dette er betragteligt højere end de 15,5 mio. kr. vi anvender på baggrund af Danmarks Statistik.

Sammenligner man tallene for 2022 mellem Wealth X og Danmarks Statistik vil man med Wealth X få et provenu på 12 mia. kr. Dette ligger tæt på de 11 mia. kr. vi udregner med Danmarks Statistiks tal, men forskellen ligger i, at populationen, der skal betale formueskatten, er noget mindre hos Wealth X, fordi beløbsgrænsen er noget højere. Derfor kan det umiddelbart undre, at Wealth X leverer et lidt større provenu med en noget mindre skattebase.

Forklaringer på dette kan som nævnt være, at Wealth X' skøn er mere usikre end Danmarks Statistiks tal, som må vurderes som meget sikre.

Der kan dog også være andre faktorer, der kan forklare forskellen. Danmarks Statistik anerkender således, at der sker en vis undervurdering hos Danmarks Statistik. Danmarks Statistik skriver i deres [dokumentation](#), at der er to forhold, der kan medføre en undervurdering. Dels er unoterede aktieværdier for samlet 433 mia. kr. ikke inkluderet, fordi de ikke kan fordeles på individniveau. Dels er yderligere 264 mia. kr. ikke taget med, da man har indført et loft på de absolut største formuer af hensyn til diskretionering, således, at man ikke offentliggør tal, der betyder at enkeltindviders økonomiske forhold kan genfindes. I alt er unoterede aktier for 697 mia. kr. altså ikke med i Danmarks Statistiks tal.

De unoterede aktier var i 2022 for ca. 94 pct. vedkommende placeret hos top 1 pct. Hvis man foretager en grov beregning og placerer de 94 pct. af 697 mia. kr. svarende til 655 mia. kr. oven i top 1 pct. formuen for 2022, så ville provenuet faktisk stige til 15 mia. kr., og den lavere beløbsgrænse vi anvender fra Danmarks Statistik vil således også afspejle sig i et større provenu end Wealth X.

Endeligt er det også vigtigt at påpege, at Wealth X medtager flere formueaktiver end Danmarks Statistik. Danmarks Statistik har således en meget omfattende dækning af hvilke formueaktiver, der indgår og som man kan læse mere om her. I grove træk er det især de store registrerbare aktiver som fx bolig, pensionsopsparinger, indestående på konti, aktier og andre værdipapirer og biler, der indgår. Wealth X supplerer dette med også at indsamle de rigeste individers køb af meget værdifulde aktiver, som har en løsøre-karakter. Dette kan fx være meget værdifuld kunst, meget dyre juveler, antikviteter eller lignende, som

research-teamet hos Wealth X overvåger fx via informationer fra auktionshuse. Dette betyder, at Wealth X dækker flere aktiver end Danmarks Statistik for den meget velhavende gruppe individer, og dette kan være med til at forklare, at deres tal er højere.

Uanset hvordan man vender og drejer det, så er billedet ganske klart. Selv ved meget høje beløbsgrænser som man må sige at nettoformuer efter al gæld er trukket fra på hhv. 15,5 mio. kr. eller 34-35 mio. kr., så vil en beskeden 1 pct. formueskat generere over 10 mia. kr.