

Overskud, underskud og egenkapital i  
de danske selskaber, 1. kvartal 2015

# ANALYSE

**I SAMARBEJDE MED EXPERIAN A/S**

April 2015

## **OM FSR – ANALYSE**

FSR - danske revisorer udarbejder løbende analyser og survey, som tager udgangspunkt i aktuelle og relevante problemstillinger i revisorbranchen og i erhvervslivet mere generelt.

Formålet med undersøgelserne er, at sætte fokus på relevante emner og nyttiggøre den unikke viden som foreningens medlemmer besidder. Revisor er virksomhedernes foretrukne rådgiver og har i kraft af sin særlige position i erhvervslivet en dyb indsigt i virksomhedernes økonomi, regnskab og organisation. Gennem undersøgelserne ønsker FSR – danske revisorer at udbrede kendskabet til revisorbranchen og bidrage til en kvalificeret debat om branchens og erhvervslivets rammevilkår. Det er tilladt at citere fra publikationen med tydelig kildeangivelse og med henvisning til FSR – danske revisorer.

## **KONTAKT**

Henvendelser angående analysens konklusioner kan ske til:

Tom Vile Jensen

Erhvervspolitisk direktør

tvj@fsr.dk

tlf. 33 69 10 51

## **INDLEDNING - status på den økonomiske situation og udvikling**

I samarbejde med Experian offentliggør FSR – danske revisorer hvert kvartal en status på den økonomiske situation og udvikling i de danske selskaber. Ca. 196.000 selskaber indgår i opgørelsen.

I Experians database udarbejdes et "statusbillede" hver 3. måned. Det vil sige, at der hver tredje måned tages en måling i den samlede selskabspopulation<sup>1</sup>, hvor det opgøres, hvor stor en andel af de danske selskaber der i deres seneste årsregnskab har underskud og/eller angrebet egenkapital.

Et selskab med underskud vil sige et selskab, der i seneste årsregnskab har haft et resultat (Årets resultat), der er mindre end nul. Et selskab med angrebet egenkapital vil sige et selskab med en egenkapital under lovens mindstekrav til indbetalt startkapital<sup>2</sup>.

Da hvert enkelt selskab aflægger ét årsregnskab om året, skyldes forskellene fra kvartal til kvartal de regnskaber, der er blevet registreret i den mellemliggende periode. Denne analyse fra 1. kvartal 2015 er således den første indikator for, hvordan det er gået virksomhederne i 2014, da den inddrager de 2014-regnskaber, som blev afleveret i 1. kvartal 2015.

### **Hovedpointer i undersøgelsen**

- I 1. kvartal 2015 (Apr. 2015) er der sket et **fald** i andelen i selskaber med underskud fra 33,8 pct. til 33,2 pct. svarende til cirka **1.200 færre selskaber med underskud**
- Samlet har 33,2 pct. – ca. **65.100** - af de danske selskaber underskud.
- Siden april **2010** er andelen af selskaber med underskud **faldet 14,2 procentpoint**.
- Andelen af selskaber med underskud er faldet 1,7 procentpoint i perioden april. 2014 til april 2015.
- 25,3 pct. – ca. **49.600** – af de danske selskaber har **angrebet egenkapital**.
- 17,6 pct. – ca. **34.500** – af de danske selskaber har **både underskud og angrebet egenkapital**. Det er det lavest siden april 2008
- **"Kultur- forlystelse- og sport"** samt **"overnatnings- og restauration"** er de brancher, hvor **flest selskaber har underskud** (henholdsvis 46,3 pct. og 45,0 pct.). **Fast ejendom** er den branche, hvor **færrest selskaber har underskud** (29,6 pct.)

---

<sup>1</sup> Virksomheder som er drevet i selskabsform

<sup>2</sup> Se uddybende forklaring på side 4 og 6

## Fortsat fald i antallet af selskaber med underskud

I 1. kvartal 2015 er andelen af selskaber med underskud opgjort til 33,2 pct., hvilket svarer til, at cirka 65.100 selskaber har underskud.

Sammenlignet med 4. kvartal 2014 er andelen af selskaber med underskud faldet med 0,6 procentpoint, svarende til, at cirka 1.200 færre selskaber har underskud.

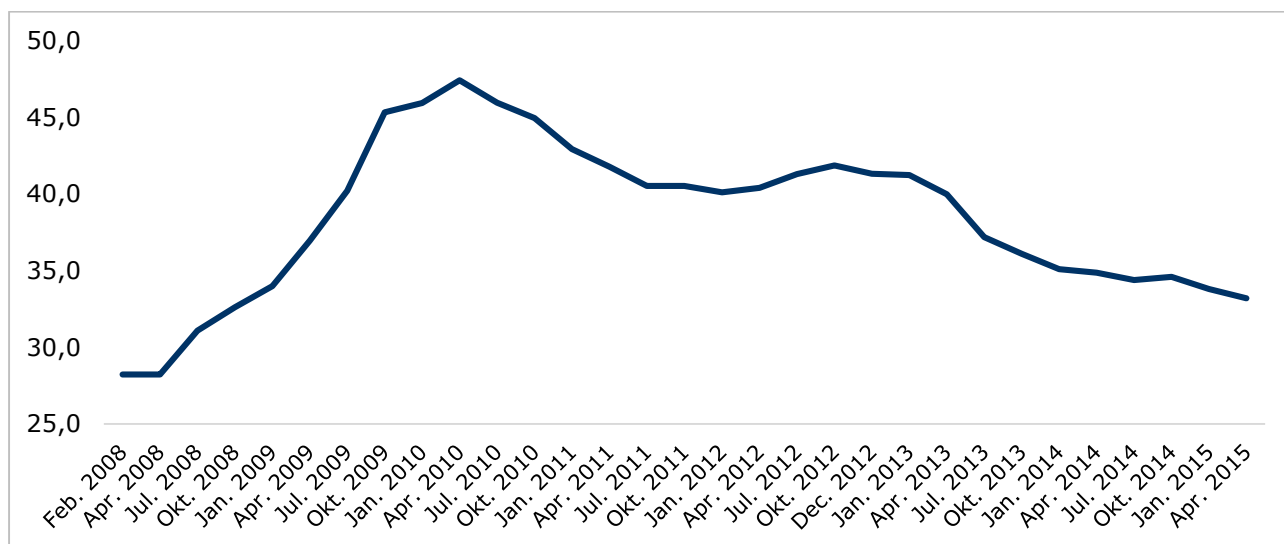
Antallet af selskaber med underskud i første kvartal er en indikator for den samlede udvikling. Det skyldes, at de regnskaber, som kommer ind i første kvartal, er de første, som dækker kalenderåret 2014. Dermed er de den første indikator for den samlede udvikling i 2014.

Niveauet i 1. kvartal 2015 er det laveste for et 1. kvartal<sup>3</sup> siden 2010, hvor andelen af selskaber med underskud toppede. Samlet er andelen af selskaber med underskud faldet med 14,2 procentpoint siden april 2010.

1. kvartal 2015 bød også på det laveste niveau i andelen af selskaber med underskud siden oktober 2008. Således er andelen af virksomheder med underskud den laveste i 7 år, og et før-krise-niveau er så småt ved at opnås.

## FIGUR 1

Udviklingen i andel selskaber med underskud (Alle kvartaler i pct.)



*Med betegnelsen underskud menes den andel af danske selskaber, der ved et givent udtræk i Experians database havde et negativt resultat i seneste årsregnskab.*

<sup>3</sup> Tallene for 1. kvartal opgøres i 1. uge i april måned. Således dækker fx betegnelsen "april 2015" over det samme som "1. kvartal 2015".

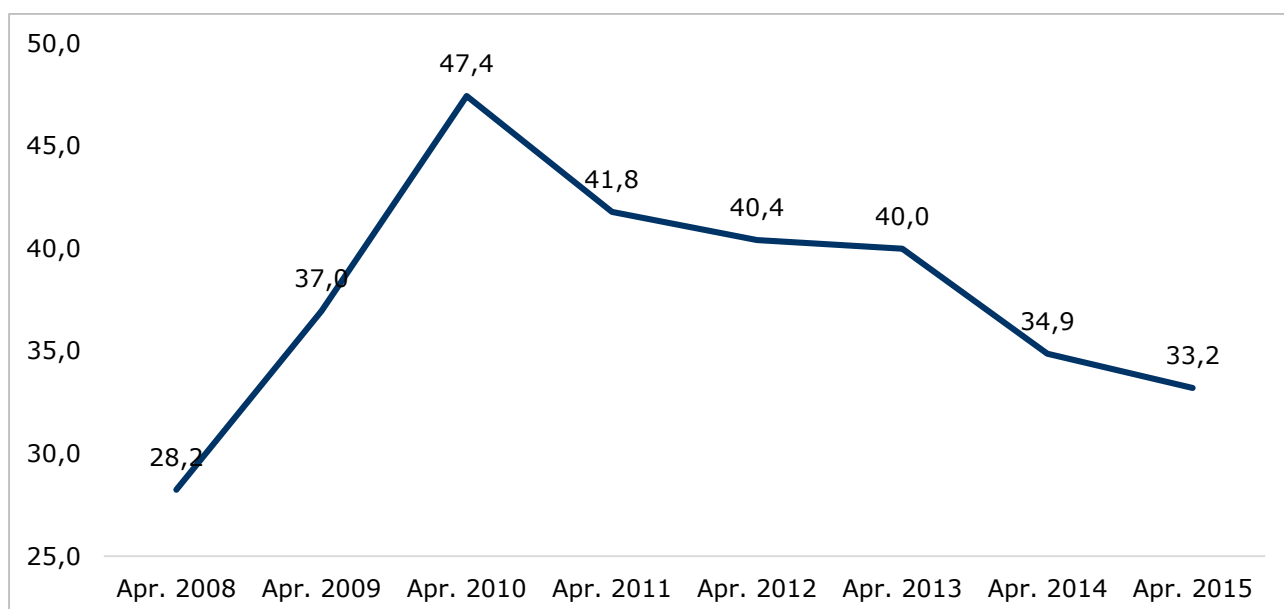
Ser vi alene på 1. kvartaler, toppede andelen af selskaber med underskud i regnskaberne i 2010, hvor næsten halvdelen (47,4 pct.) havde røde tal på bundlinjen.

Samlet har andelen af selskaber med underskud været nedadgående siden 2010. Særligt to år har budt på større fald.

Fra april 2010 til april 2011 faldt andelen af selskaber med underskud mærkbart med 5,6 procentpoint, og fra april 2013 til april 2014 faldt andelen af selskaber med underskud med 5,1 procentpoint.

## FIGUR 2

Andel selskaber med underskud i seneste årsregnskab (Pr. 1. kvartaler i pct.)



### Færre selskaber med angrebet egenkapital

Ikke kun underskuddet hos de danske virksomheder er mindsket. Fremgangen ses også i andelen af selskaber med angrebet egenkapital og i selskaber med både underskud og angrebet egenkapital, hvilket fremgår af tabel 1.

*Et selskab med angrebet egenkapital er et selskab, hvis egenkapital er negativ eller under lovens mindstekrav til indbetalt startkapital (dvs. 500.000 kr. for aktieselskaber og 125.000 kr. for anpartsselskaber - hvis selskabskapitalen i anpartsselskaber er mindre end 125.000, måles på mindstekravet 80.000<sup>4</sup>).*

<sup>4</sup> Mindstekravet til anpartsselskaber blev sænket ved en lovændring i marts 2010. Fra 1. januar 2014 sænkes kravet yderligere til 50.000 kr. Dette har ingen betydning for nærværende undersøgelse.

## TABEL 1

1. kvartal 2015 byder på lidt bedre økonomiske tal for erhvervslivet

	Jan. 2015	Apr. 2015
Selskaber med underskud	33,8	33,2
Selskaber med angrebet egenkapital	25,8	25,3
Selskaber med både underskud og angrebet egenkapital	18,0	17,6

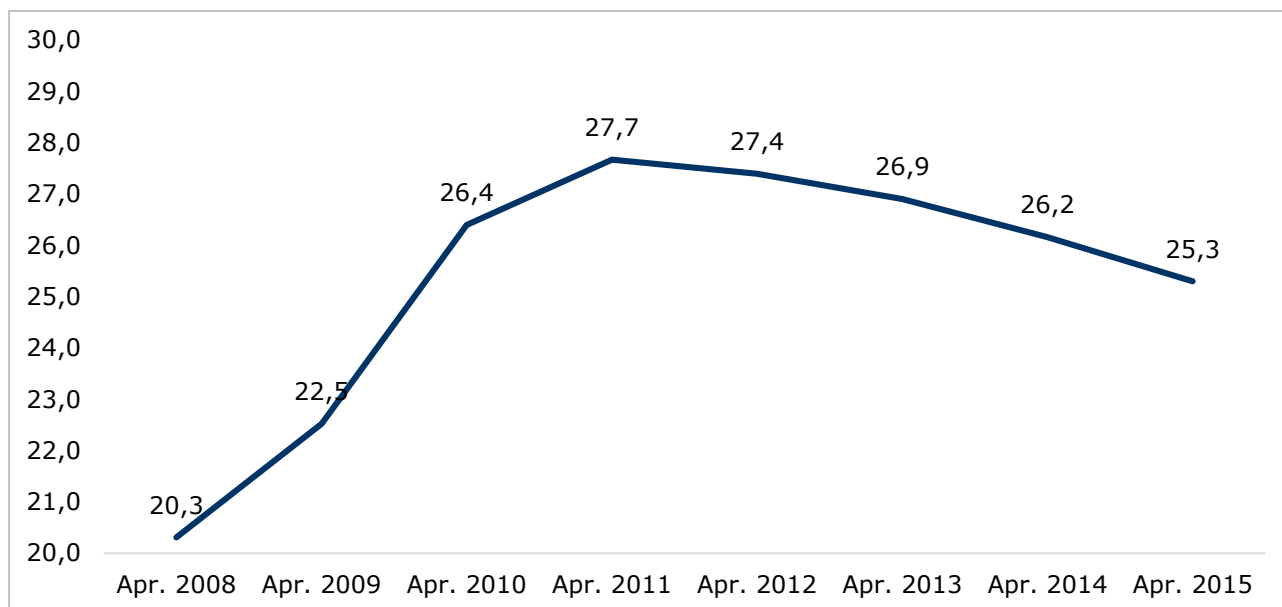
### Fortsat fald i andel af selskaber med angrebet egenkapital

Fokuserer vi alene på 1. kvartaler, var andelen af selskaber med angrebet egenkapital størst i 1. kvartal 2011. I årene herefter er andelen faldet jævnt til det nuværende niveau på 25,3 pct, svarende til, at cirka 49.600 selskaber har angrebet egenkapital.

Andelen af selskaber, hvor årsregnskabet viser en angrebet egenkapital, er faldet med 0,9 procentpoint det seneste år - fra 26,2 pct. i april 2014 til 25,3 pct. i april 2015, hvilket er det laveste niveau i 1. kvartal siden 2009.

## FIGUR 3

Andel selskaber med angrebet egenkapital (i pct.)



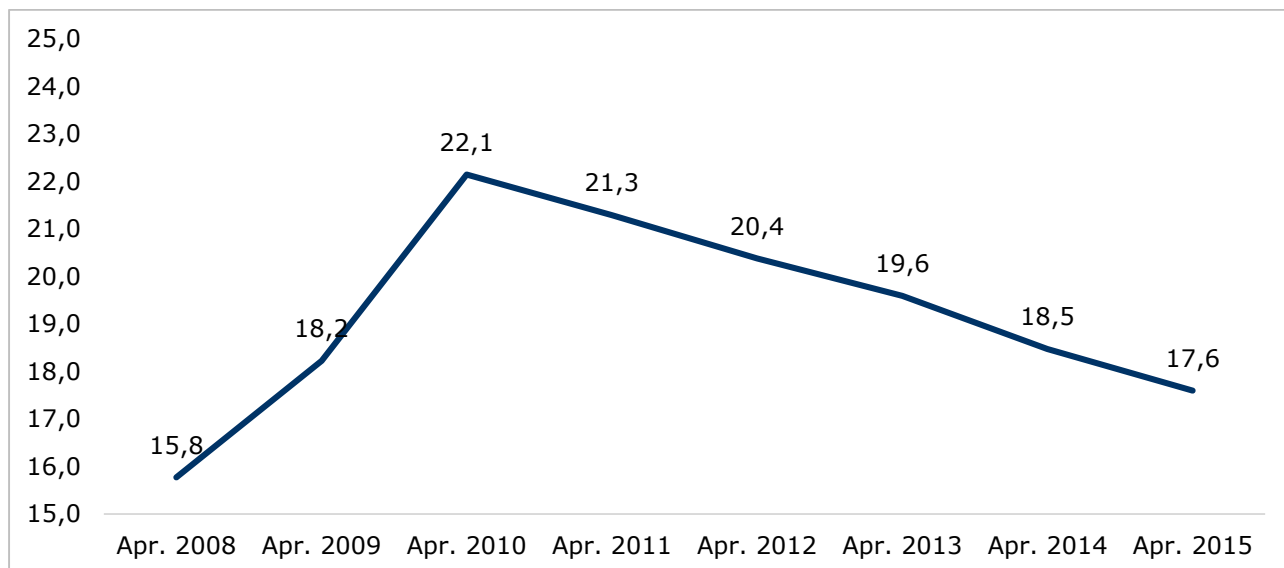
### Laveste andel af allerhårdest ramte selskaber i 7 år

De hårdest ramte selskaber er de, der både har underskud og angrebet egenkapital. Andelen disse selskaber udgør nu det laveste niveau siden april 2008 (Jan. 2009). I april 2008 udgjorde denne gruppe 15,8 pct. af de danske selskaber, hvorefter gruppen voksede og nåede et højdepunkt i april 2010, hvor mere end hvert femte danske selskab både havde underskud og angrebet egenkapital.

Siden da er andelen faldet jævnt og ligger nu på 17,6 pct. - svarende til ca. 34.500 selskaber.

### FIGUR 4

Andel selskaber med både en angrebet egenkapital og underskud (i pct.)



### Restaurations- og oplevelsesbranchen fortsat hårdest ramt

På tværs af brancherne er der stor forskel på, hvor stor en andel af selskaberne, der har underskud i det seneste årsregnskab. De to brancher, hvor flest selskaber har underskud er "kultur, forlystelse og sportsbranchen" og "overnatnings- og restaurationsbranchen".

I april 2015 havde 45 pct. af selskaberne i overnatnings- og restaurationsbranchen underskud (cirka 2.000 selskaber), mens 46,3 pct. af selskaberne inden for kultur, forlystelser og sport havde underskud (cirka 700 selskaber).

I den anden ende af skalaen havde kun 29,6 pct. af selskaberne inden for branchen for fast ejendom underskud (cirka 6.700 selskaber), mens 32, pct. af selskaberne inden for branchen for transport og godshåndtering havde underskud (cirka 1.300 selskaber).

## TABEL 2

Andel selskaber med underskud i pct.

Hovedbranche	Apr. 2008	Apr. 2009	Apr. 2010	Apr. 2011	Apr. 2012	Apr. 2013	Apr. 2014	Apr. 2015
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	34,0	46,5	57,3	47,0	43,4	43,9	36,6	37,1
Fremstillingsvirksomhed	26,6	31,2	42,2	45,3	39,0	36,5	34,8	33,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	26,1	31,6	40,8	46,1	43,1	35,6	34,5	33,1
Engroshandel og detailhandel; reparation af motorkøretøjer og motorcykler	30,0	36,4	45,3	42,7	40,2	39,4	37,5	36,6
Transport og godshåndtering	25,6	31,6	42,0	45,9	41,1	38,3	33,9	32,0
Overnatningsfaciliteter og restaurationsvirksomhed	40,7	48,5	55,2	51,3	51,2	48,2	46,1	45,0
Information og kommunikation	35,3	37,6	43,8	40,8	38,7	39,3	37,1	37,5
Fast ejendom	25,0	37,0	50,7	40,5	39,8	40,5	33,5	29,6
Liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	29,5	36,3	43,5	39,3	38,0	39,0	35,0	34,2
Administrative tjenesteydelser og hjælpetjenester	29,5	35,5	45,0	43,3	42,1	40,6	37,2	34,8
Kultur, forlystelser og sport	41,8	49,0	54,0	51,0	49,9	48,3	44,8	46,3
Andre serviceydelser	33,5	43,2	48,6	44,3	42,4	43,1	37,9	39,9
Alle brancher	28,2	37,0	47,4	41,8	40,4	40,0	34,9	33,2

Ved sammenligning af de tre brancher, som i april 2014 havde den største andel af selskaber med underskud, med de tre brancher, som i samme periode havde den laveste andel af selskaber med underskud, ses det, at alle brancher oplevede en stigning i andel selskaber med underskud i kølvandet på finanskrisen.

Sidenhen er selvsamme andel faldet i alle brancher. Branchen fast ejendom oplevede frem mod 2010 en markant stigning i andelen af selskaber med underskud, hvilket kan skyldes afmatningen af boligmarkedet. I 1. kvartal 2010 havde hele 50,7 pct. af selskaberne i denne branche underskud, hvilket i 1. kvartal 2015 er faldet til 29,6 pct. således, at denne branche i dag har den laveste andel selskaber med underskud.



**FIGUR 5**

Top 3 og bund 3 - Andel selskaber med underskud i pct.

