

Overskud, underskud og egenkapital
i de danske selskaber, 4. kvartal 2014

ANALYSE

I SAMARBEJDE MED EXPERIAN A/S

Januar 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 undersøgelseerne 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 undersøgelseerne 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

FSR – danske revisorer

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. Cirka 195.000 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 selskabspopulation¹, hvor det opgøres, hvor stor en andel af de danske selskaber der i seneste årsregnskab har underskud og/eller angrebet egenkapital.

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 af 4. kvartal samler således op på alle de regnskaber, der er afleveret i 2014.

Hovedpointer i undersøgelsen

- I 4. kvartal 2014 (Jan. 2015) er sket et fald i andelen af selskaber med underskud. Nedgangen kommer efter et 3. kvartal, hvor andelen af selskaber med underskud steg.
- Samlet har 33,8 pct. – ca. 66.300 - af de danske selskaber underskud.
- Siden januar 2010 har rundt regnet 23.900 selskaber vendt underskud til overskud. Det svarer til et fald i andelen af selskaber med underskud på 12,2 procentpoint.
- Andelen af selskaber med underskud er faldet 1,5 procentpoint i perioden januar 2014 til januar 2015. Det svarer til et fald på ca. 2.600 virksomheder - fra ca. 68.900 til ca. 66.300 selskaber.
- 25,8 pct. – ca. 50.600 - af de danske selskaber har en angrebet egenkapital.
- 18,0 pct. – ca. 35.300 - af de danske selskaber har både underskud og angrebet egenkapital. Det er den laveste andel siden 2008 (Jan. 2009)
- "Kultur- forlystelse- og sportsbranchen" samt "overnatnings- og restaurationsbranchen" er de brancher, hvor flest selskaber har underskud (henholdsvis 46,8 pct. og 45,3 pct.). Fast ejendom er den branche, hvor færrest selskaber har underskud (30,1 pct.)

Et selskab med underskud er et selskab, der i seneste årsregnskab har haft et resultat (årets resultat), der er mindre end nul.

Et selskab med angrebet egenkapital er et selskab med en egenkapital under lovens mindstekrav til indbetalt startkapital².

¹ Virksomheder som er drevet i selskabsform.

² Se uddybende forklaring på side 6

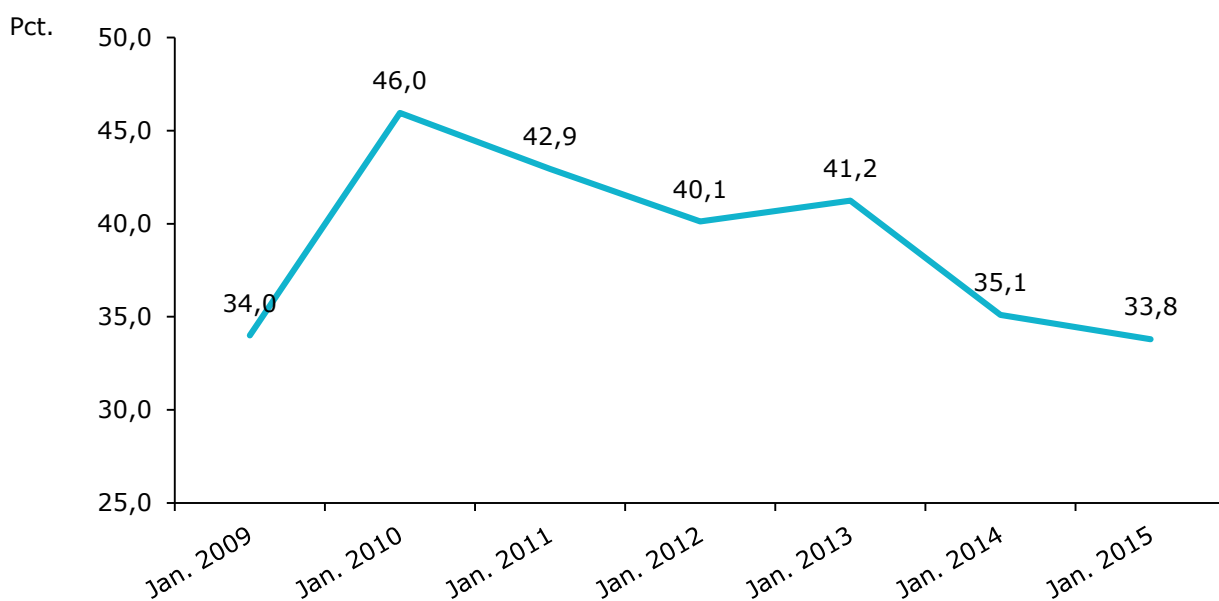
Fortsat fald i andelen af selskaber med underskud

I januar 2015 er andelen af selskaber med underskud i regnskaberne opgjort til 33,8 pct., hvilket udgør et fald på 1,3 procentpoint i forhold til januar 2014.

Niveauet i januar 2015 er det laveste for et 4. kvartal³ siden 2008. Siden 2010 er andelen af selskaber med underskud faldet med 12,2 procentpoint. Dette svarer til et fald fra ca. 90.200 til ca. 66.300 virksomheder.

Ser vi alene på 4. kvartaler, toppede andelen af selskaber med underskud i regnskaberne i 2009, hvor næsten halvdelen (46 pct.) havde røde tal på bundlinjen. I januar 2010 var andelen af selskaber med underskud på 46,0 pct. Fra januar 2010 til januar 2012 faldt andelen af selskaber med underskud mærkbart fra 46,0 pct. til 40,1 pct., hvorefter 2012 bød på en svag stigning (41,2 pct.). I 2013 faldt andelen af selskaber med underskud igen mærkbart fra 41,2 pct. til 35,1 pct. De sidste par år har andelen af selskaber med underskud således været nedadgående.

Figur 1: Andel af selskaber med underskud i seneste årsregnskab (Pr. 4. kvartaler)



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

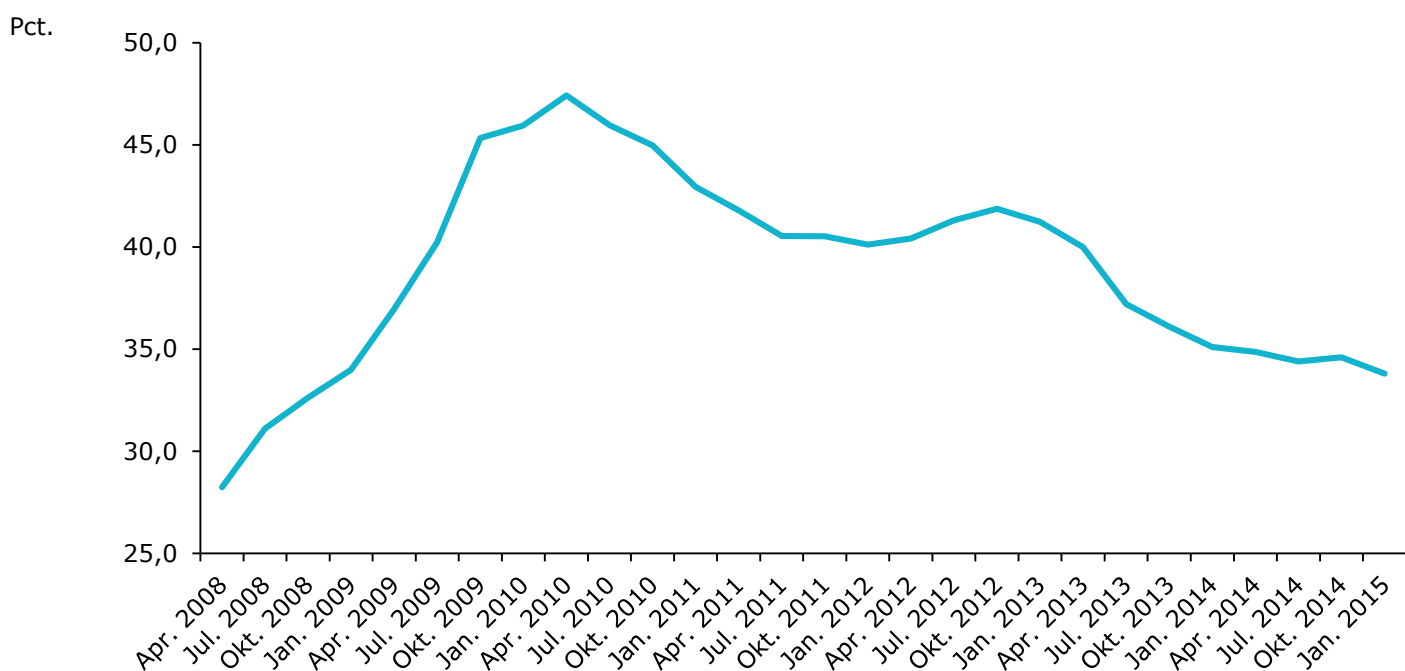
³ Tallene for 4. kvartal opgøres i 1. uge i januar måned året efter. Således dækker fx betegnelsen "januar 2015" over det samme som "4. kvartal 2014".

Laveste andel af selskaber med underskud i 6 år

Ser vi på tallene kvartal for kvartal, viste 4. kvartal 2014 et fald i andelen af underskudsramte selskaber efter en mindre stigning i 3. kvartal 2014.

4. kvartal 2014 bød således på det laveste niveau i andelen af selskaber med underskud siden 2008. Således er andelen af virksomheder med underskud den laveste i 6 år, og et før-krise-niveau er så småt ved at opnås.

Figur 2: Udviklingen i andel selskaber med underskud (Alle kvartaler)



Ikke kun underskuddet hos de danske virksomheder har mødt fremgang. Fremgangen ses også i andelen af selskaber med angrebet egenkapital og i selskaber med både underskud og angrebet egenkapital, hvad fremgår af tabel 1.

Tabel 1: 4. kvartal 2014 (Jan. 2015) byder på lidt bedre økonomiske tal for erhvervslivet

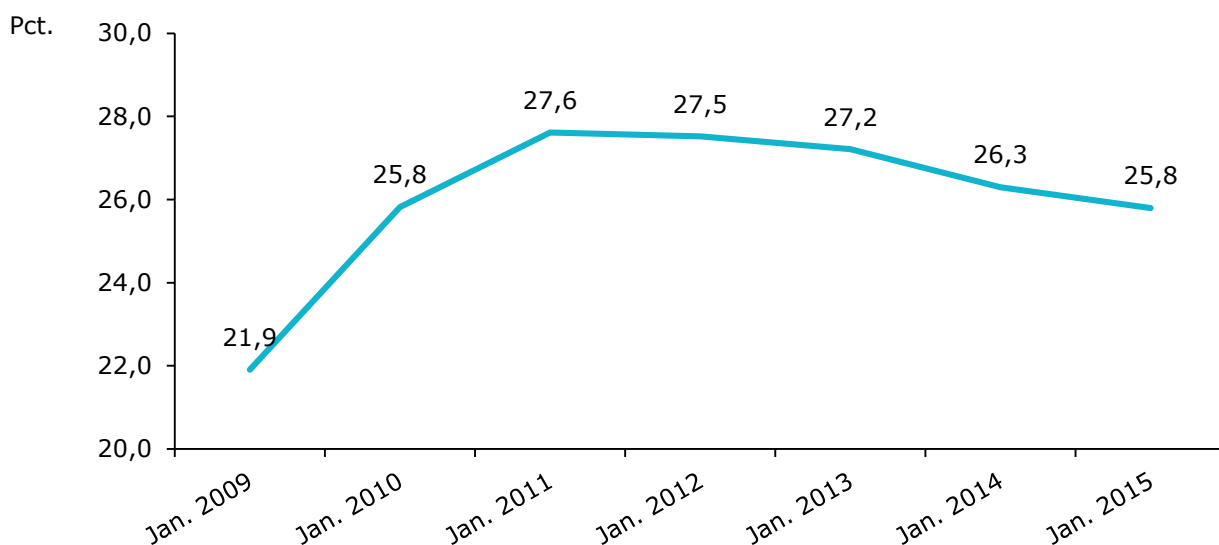
	Okt. 2014	Jan. 2015
Selskaber med underskud	34,6	33,8
Selskaber med angrebet egenkapital	26,2	25,8
Selskaber med både underskud og angrebet egenkapital	18,5	18,0

Fortsat fald i andel af selskaber med angrebet egenkapital

Fokuserer vi alene på 4. kvartaler, var andelen af selskaber med angrebet egenkapital størst i 2010 (Jan. 2011). I årene herefter er andelen faldet jævnt til det nuværende niveau på 25,8 pct., svarende til ca. 50.500 selskaber.

Andelen af selskaber, hvor årsregnskabet viser en angrebet egenkapital, er faldet med 0,5 procentpoint det seneste år - fra 26,3 pct. i januar 2014 til 25,8 pct. i januar 2015, hvilket er det laveste niveau i 4. kvartal siden 2008 (Jan. 2009).

Figur 3: Andel selskaber med angrebet egenkapital (Pr. 4. kvartaler)



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 80.000⁴).

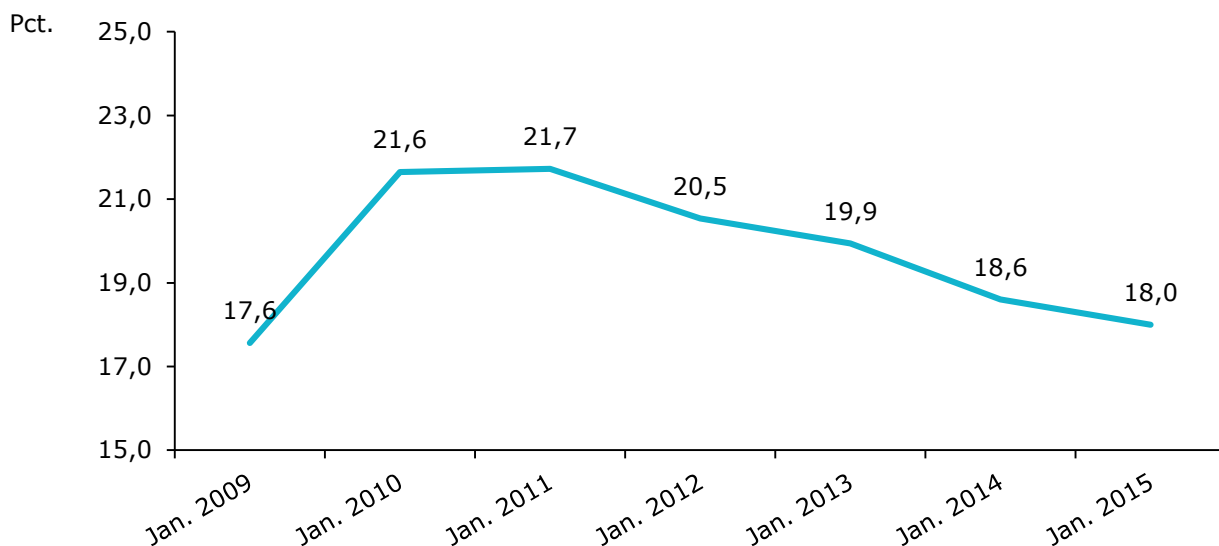
⁴ Mindstekravet til anpartsselskaber blev sænket ved en lovændring i marts 2010. Fra 1. januar 2014 sænkes kravet yderligere til 50.000 kr. Dette har ingen betydning for nærværende undersøgelse.

Færre selskaber blandt de allerhårdest ramte

De hårdest ramte selskaber er de, der både har underskud og angrebet egenkapital. Andelen disse selskaber udgør nu det laveste niveau siden 2008 (Jan. 2009). I januar 2009 udgjorde denne gruppe 17,6 pct. af de danske selskaber, hvorefter gruppen voksede og nåede et højdepunkt i 2010 (Jan. 2011), hvor mere end hver femte danske selskab både havde underskud og angrebet egenkapital.

Siden da er andelen faldet jævnt og ligger på et nuværende niveau på 18,0 pct. - svarende til ca. 35.300 selskaber. I forhold til januar 2014 er der sket et fald på 0,6 procentpoint, hvilket svarer til ca. 1.200 selskaber.

Figur 4: Andel selskaber med både angrebet egenkapital og underskud (Pr. 4. kvartaler)



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 januar 2015 havde 45,3 pct. af selskaberne i overnatnings- og restaurationsbranchen underskud, mens 46,8 pct. af selskaberne inden for kultur, forlystelser og sport havde underskud.

I den anden ende af skalaen havde kun 30,1 pct. af selskaberne inden for branchen for fast ejendom underskud, mens 32,8 pct. af selskaberne inden for branchen for transport og godshåndtering havde underskud.

Hovedbranche	Jan. 2009	Jan. 2010	Jan. 2011	Jan. 2012	Jan. 2013	Jan. 2014	Jan. 2015
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	42,9	57,2	48,8	43,3	45,4	36,2	37,0
Fremstillingsvirksomhed	29,8	39,7	46,7	42,2	37,2	34,9	33,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	29,6	39,0	46,1	46,3	37,0	34,3	34,2
Engroshandel og detailhandel	34,3	44,1	44,3	41,1	40,1	37,7	37,2
Transport og godshåndtering	29,6	40,8	46,9	43,3	39,2	34,6	32,8
Overnatning og restauration	47,0	54,7	53,0	51,1	49,4	46,2	45,3
Information og kommunikation	37,3	43,5	41,9	39,4	39,5	37,7	37,7
Fast ejendom	32,4	50,7	41,7	40,0	41,7	34,0	30,1
Videnskabelige/tekniske ydelser	34,2	43,4	40,2	38,0	39,6	34,9	34,7
Administrative tjenesteydelser	32,6	44,0	44,4	41,6	41,1	37,5	35,3
Kultur, forlystelser og sport	47,7	54,1	52,8	49,8	48,9	45,1	46,8
Andre serviceydelser	39,0	48,7	45,2	43,0	44,3	38,7	40,7
Alle brancher	34,0	46,0	42,9	40,1	41,2	35,1	33,8

Ved sammenligning af de tre brancher, som har den største andel af selskaber med underskud, med de tre brancher, som har den laveste andel af selskaber med underskud, ses det, at alle brancher i kølvandet på finanskrisen oplevede en stigning i andelen af underskudsramte selskaber. Sidenhen er selvsamme andel faldet i alle brancher.

Branchen fast ejendom oplevede frem mod 2010 en markant stigning i andelen af selskaber med underskud. I 4. kvartal 2009 (Jan. 2010) havde hele 49,3 pct. af selskaberne i denne branche underskud, hvilket nu er faldet til 30,1 pct.