

Finansiering hos SMV'er

– Adgangen til finansieringen og betydningen af den aktuelle finansieringssituation

Denne survey fokuserer på revisorerne vurdering af den aktuelle finansieringssituation hos mindre danske virksomheder (SMV'er), og hvordan situationen påvirker SMV'ernes muligheder for vækst.

Hovedpointer

- Næsten halvdelen (46 pct.) af de adspurgte revisorer vurderer, at den aktuelle adgang til finansiering hæmmer væksten for SMV'er. Tallet dækker over en positiv udvikling, da omkring syv ud af 10 svarede det samme i 2016 og 2017.
- Næsten 8 ud af 10 revisorer (78 pct.) vurderer, at virksomheder, der er under fire år gamle, har sværest ved at få adgang til finansiering
- Hvis en virksomhed ikke kan få finansiering, er konsekvensen ifølge revisorerne, at de ikke vokster (34 pct.), eller at de vokster langsommere (35 pct.). For nystartede virksomheder (0 – 4 år) vurderer fire ud af 10 revisorer, at konsekvensen af manglende finansiering er, at virksomheden må lukke ned.
- Af årsager til manglende adgang til finansiering peger revisorerne primært på stramninger af kreditvilkår og manglende sikkerhed SMV'erne.
- To ud af tre af revisorer (66 pct.) svarer, at der er sket en stigning i kravet til sikkerhed for SMV'erne hos bank og realkredit. Ses der i stedet på store virksomheder svarer noget færre (33 pct.), at der er sket en stigning i kravet om sikkerhed hos bank og realkredit.

K / KONTAKT

Tom Vile Jensen
Erhvervspolitisk
direktør
mail: tvj@fsr.dk
tlf: 41 93 31 51

Jakob Holm
Chefkonsulent
mail: jho@fsr.dk
tlf.: 41 93 31 69

Manglende finansiering hæmmer vækst for SMV'er

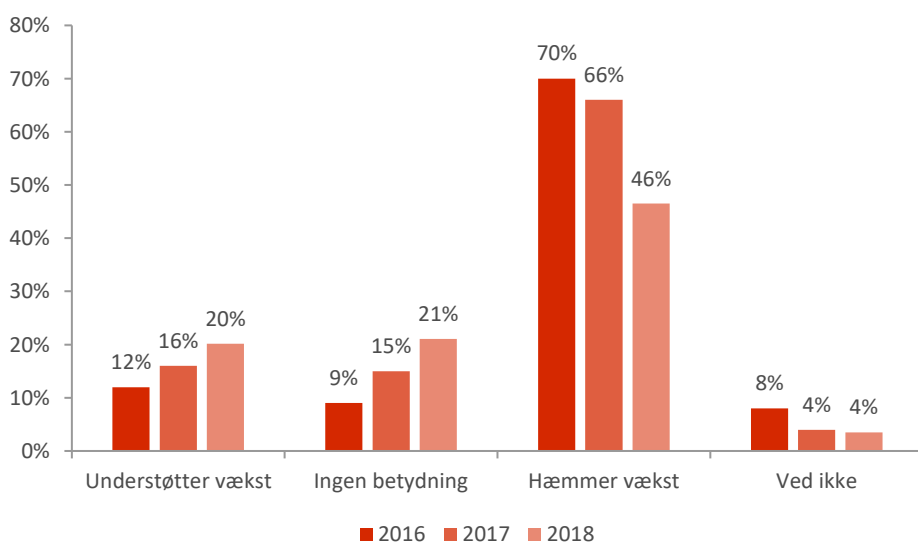
Næsten halvdelen af revisorerne (46 pct.) vurderer, at den aktuelle adgang til finansiering hæmmer SMV'ernes vækstmuligheder.

Disse tal skal ses i lyset af, at der er sket en generel forbedring i forhold til tidligere år, hvor to ud af tre revisorer i 2017 og 2016 vurderede, at adgangen til finansiering hæmmede væksten på daværende tidspunkt.

Vurderingen af, om den aktuelle adgang hæmmer vækstmulighederne, er dermed skiftet over de seneste år, hvor revisorerne er gået til at have et mere positivt syn på finansieringssituationens indflydelse på SMV'ernes vækstmuligheder.

Figur 1

Hvilken indflydelse vurderer du, at den aktuelle adgang til finansiering har på SMV-virksomhedernes vækstmuligheder? (n₂₀₁₆=170, n₂₀₁₇=169, n₂₀₁₈=114)



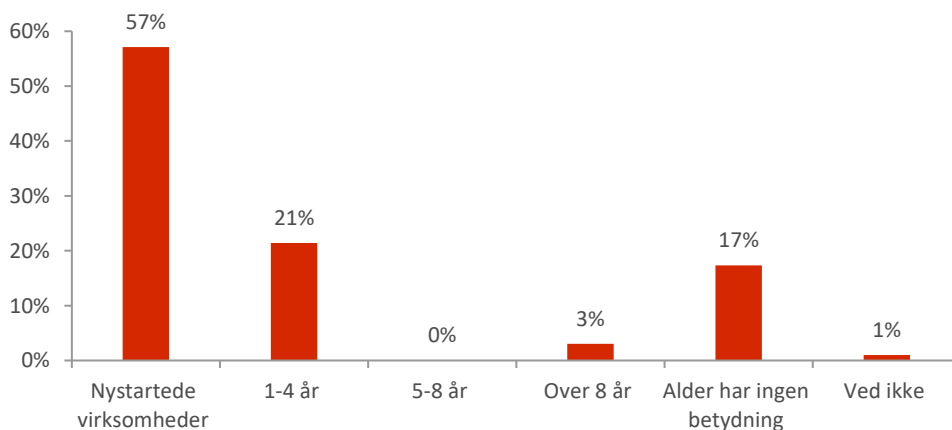
Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Nystartede selskaber og IVS'er har sværest ved at få finansiering

Revisorerne vurderer, at jo yngre en virksomhed er, des sværere har den ved at skaffe finansiering. 57 pct. af revisorerne oplever, at nystartede virksomheder har sværest ved at få adgang til finansiering.

Figur 2

Hvilken type af SMV-virksomheder – fordelt på alder – vurderer du, har sværest ved at få adgang til finansiering på tværs af alle finansieringskilder? (n=98)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Manglende finansiering går ud over væksten

Når revisorerne bliver spurgt ind til, hvilke konsekvenser, manglende finansiering, har for SMV'er, peger 35 pct. på, at SMV'erne vækster langsommere, og næsten lige så mange (34 pct.) svarer, at de slet ikke vækster. Mens 18 pct. svarer, at de må lukke virksomheden ned.

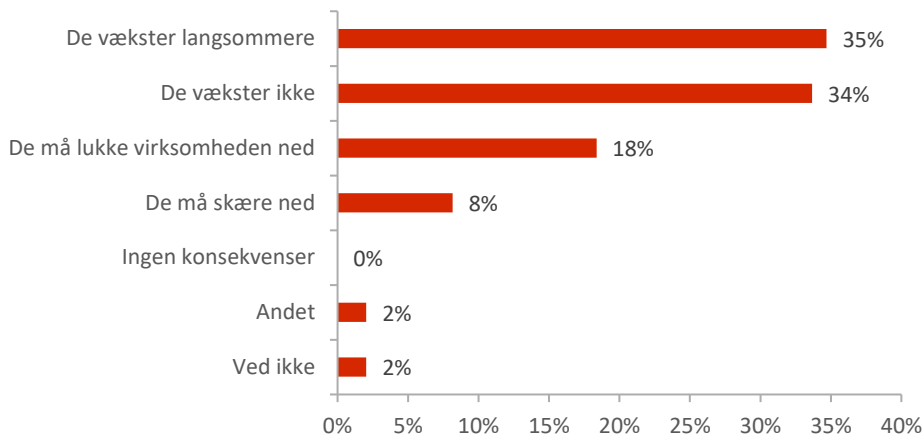
I kommentarfeltet bliver det nævnt, at der også er positive konsekvenser, idet at SMV'er, der ellers ville få en usikker fremtid, kan blive afholdt fra starte op, ligesom der også bliver peget på, at selvom væksten går langsommere, kan den være sundere.

I næste spørgsmål (figur 5) bliver der spurgt explicit til konsekvensen for nystartede virksomheder og unge virksomheder – virksomheder mellem 0 og 4 år.

Her er resultatet mere negativt end i foregående spørgsmål, da 41 pct. af revisorerne mener, at manglende finansiering for nye virksomheder, kan betyde, at virksomheden må lukke, mens 36 pct. svarer, at de vækster langsommere, og 12 pct. mener, at de ikke vil vækste.

Figur 3

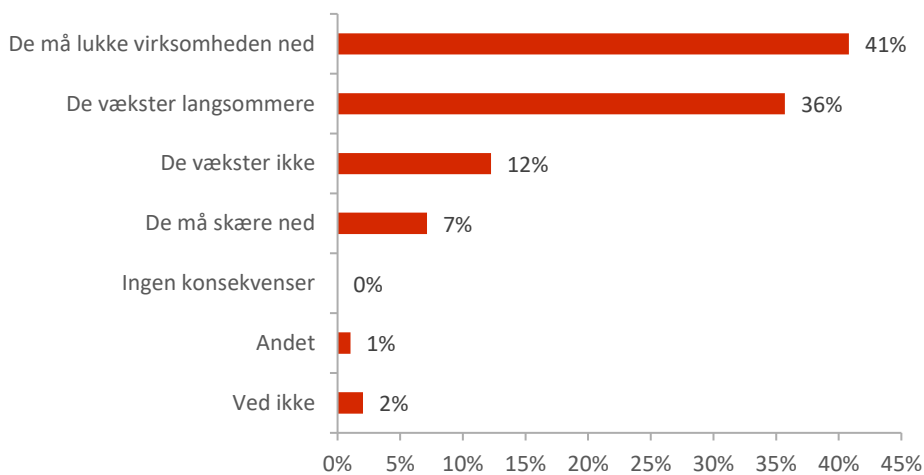
Hvilke konsekvenser vurderer du, at det har for SMV-virksomheder generelt, hvis de ikke kan få finansiering? (n=98)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Figur 4

Hvilke konsekvenser vurderer du, at det har for nystartede virksomheder og virksomheder mellem 1 og 4 år, hvis de ikke kan få finansiering? (n=98)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Risikovillig kapital sværest for SMV'erne at få

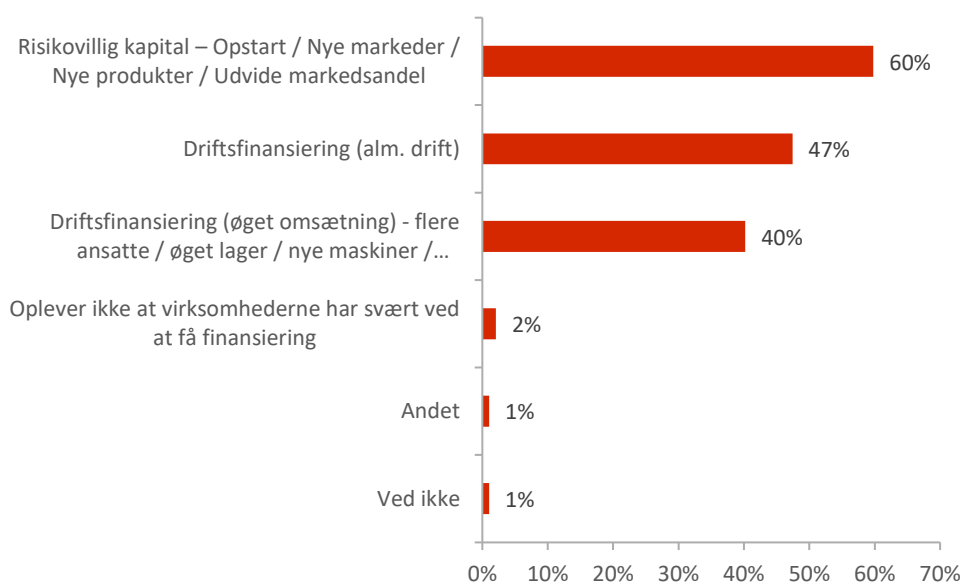
Når det kommer til forskellige typer af finansiering, peger tre ud af fem revisorer (60 pct.) på, at det særligt er risikovillig kapital til eksempelvis opstart og udvidelse, som SMV'erne har svært ved at få.

Men driftsfinansieringen giver også udfordringer og næsten halvdelen af revisorerne (47 pct.) svarer, at finansiering til almindelig drift er svært at få, mens to ud af fem (40 pct.) svarer, at det er driftsfinansiering til øget omsætning er svært at få.

Kun to pct. af revisorerne oplever ikke, at virksomhederne har svært ved at få finansiering.

Figur 5

Hvilke typer finansiering oplever du, at SMV-virksomhederne har svært ved at få? (n=97)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Stramme kreditvilkår og manglende sikkerhed årsag til manglende finansiering

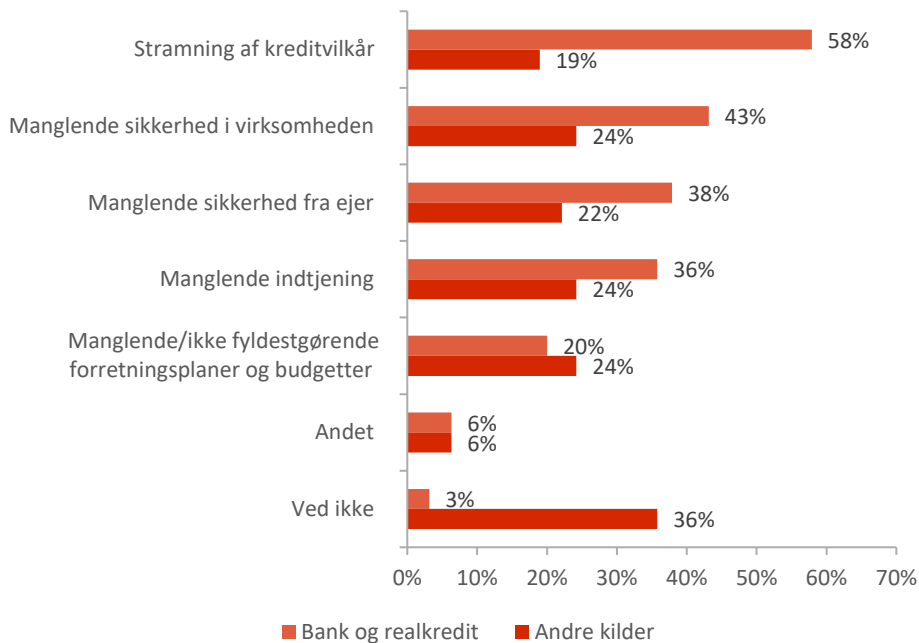
Når revisorer skal pege på årsager til, at SMV'ernes har svært ved at få finansiering, peger næsten tre ud af fem (58 pct.) på stramning af kreditvilkår hos banker og realkreditinstitutter som den væsentligste årsag.

Dernæst peger en del af revisorerne (43 pct.) på, at manglende sikkerhed i virksomheden er afgørende for adgangen til finansiering.

Ved "Andre kilder" menes alternativ finansiering til banker og realkredit. Det vil altså sige alle finansieringsformer, der ikke involverer disse. Her er svarene fordelt meget ligeligt mellem de forskellige svarmuligheder. Det kan dels indikere, at alternative finansieringsformer kan spænde meget bredt, dels at der er et begrænset antal svar.

Figur 6

Hvad er – efter din vurdering - årsagerne til, at SMV-virksomhederne har svært ved at få finansiering? (n=95)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

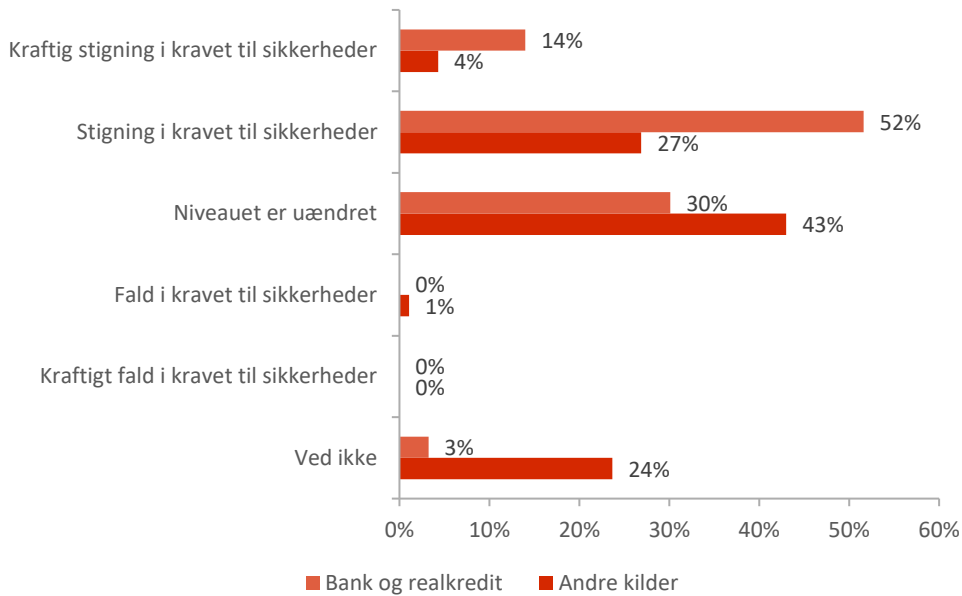
Stor forskel på kravet til sikkerhed for SMV'er og store virksomheder

To ud af tre revisorer af revisorerne (64 pct.) vurderer, at der er sket en stigning i kravet til sikkerhed hos banker og realkreditinstitutter ved låneudstedelse til SMV'er over det seneste år.

For de store virksomheder svarer noget færre - 33 pct. - at der er sket en stigning i kravet til sikkerhed hos banker og realkreditinstitutter.

Figur 7

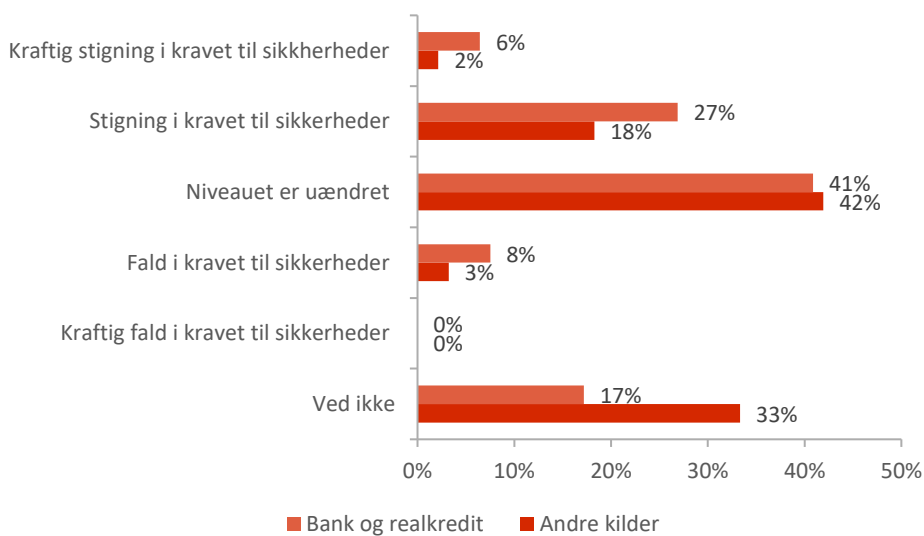
SMV'er: Hvad er efter din vurdering af udviklingen i krav om sikkerhed ved låneudstedelse til SMV'er over det seneste år? (n=93)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Figur 8

Store virksomheder: Hvad er din vurdering af udviklingen i krav om sikkerhed ved låneudstedelse til store virksomheder over det seneste år? (n=93)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Forventning om sikkerhed positiv driftsindtjening, hvis SMV'erne skal modtage lån

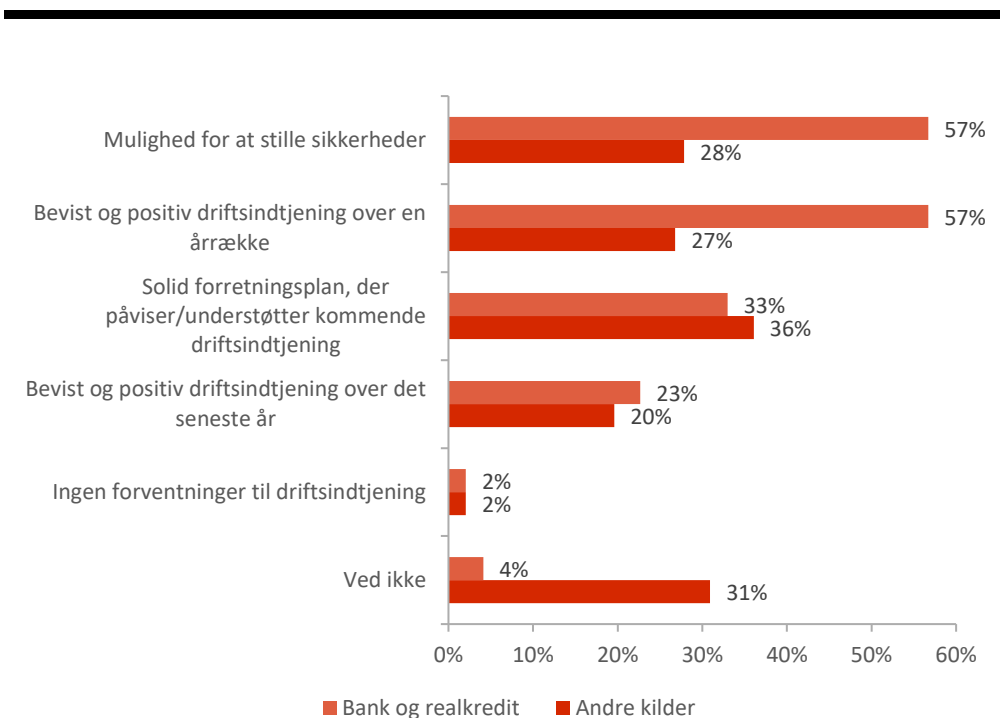
Hvis en SMV skal modtage lån/kredit, vurderer næsten tre ud af fem revisorer (57 pct.), at banker og realkreditinstitutter forventer, at SMV'erne har mulighed for at stille sikkerhed, og at de har en bevist og positiv driftsindtjening over en årrække.

En tredjedel af revisorerne (33 pct.) mener, at der forventes en forretningsplan, og 23 pct. svarer, at der forventes en positiv driftsindtjening over det seneste år.

For "Andre kilder" er forretningsplanen i stedet det vigtigste, mens muligheden for at stille sikkerhed kommer ind på andenpladsen.

Figur 9

Hvad er din vurdering af forventningerne til SMV-virksomhederne, hvis de skal modtage lån/kredit (n=97)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Lavere renteniveau hos banker og realkreditinstitutter end hos andre kilder

Revisorerne vurderer, at banker og realkreditinstitutterne generelt har et lavere renteniveau end alternative finansieringsformer.

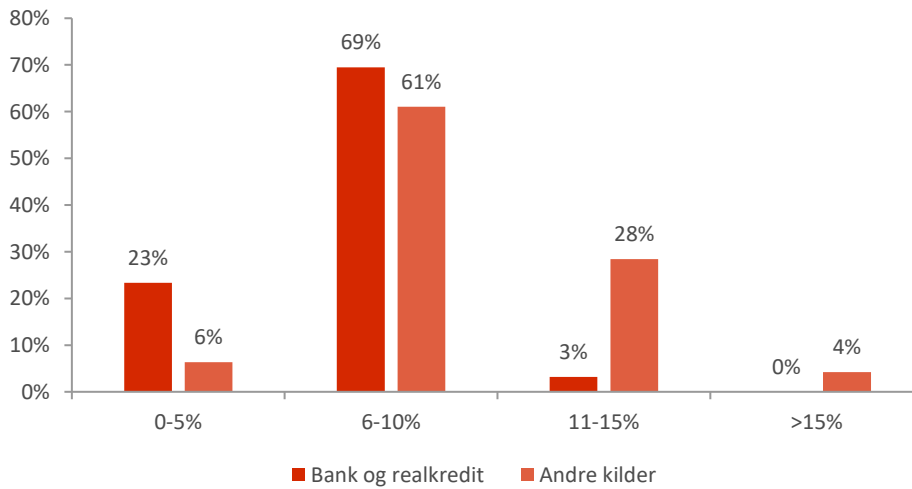
Næsten alle revisorer oplever et renteniveau under 10 pct. for deres SMV-kunder hos banker og realkredit.

For deres SMV-kunder, der har brugt andre finansieringsformer, vurderer 28 pct. af revisorerne, at renteniveauet ligger mellem 11-15 pct.

Størstedelen af revisorerne peger på, at renteniveauet er uden betydning for SMV'erne. Hver femte revisor svarer, at renteniveauet betyder, at flere søger finansiering hos banker og realkredit, mens lidt flere svarer, at renteniveauet betyder, at SMV'erne afstår fra at søge finansiering.

Figur 10

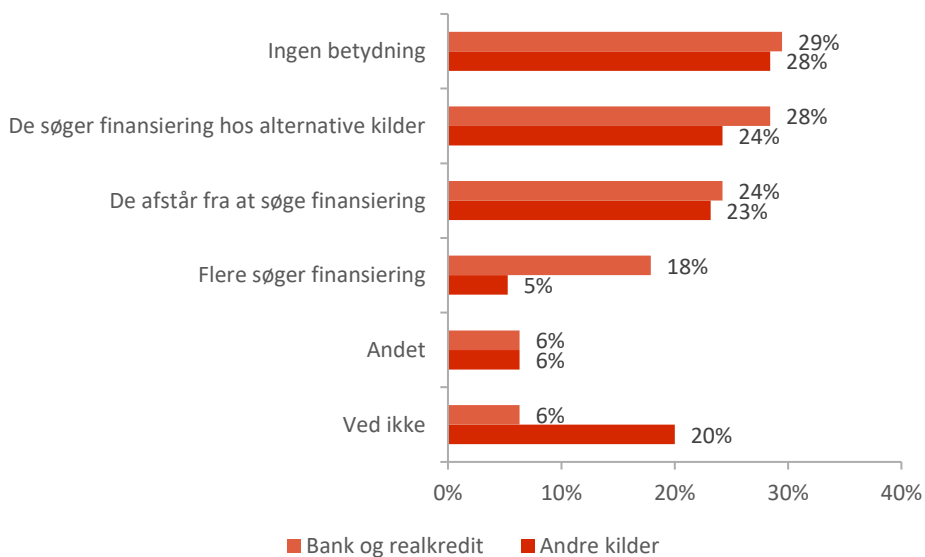
Hvilket renteniveau oplever du, at en mindre virksomhed (10 ansatte) med positiv drift og mulighed for at stille sikkerhed møder ved låneforespørgsler? (n=95)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Figur 11

Hvilken betydning har renteniveauet for SMV'erne? (n=95)



Kilde: Finansieringssurvey, FSR Survey 2018

Om denne undersøgelse

114 godkendte revisorer fra FSR – danske revisorerers svarpanel har besvaret dette spørgeskema i december 2018. Der er i alt 2.205 aktive godkendte revisorer i Danmark¹. De 114 respondenter svarer til en stikprøvestørrelse på 5,2 pct. af den samlede population af godkendte revisorer.

Om det samlede svarpanel

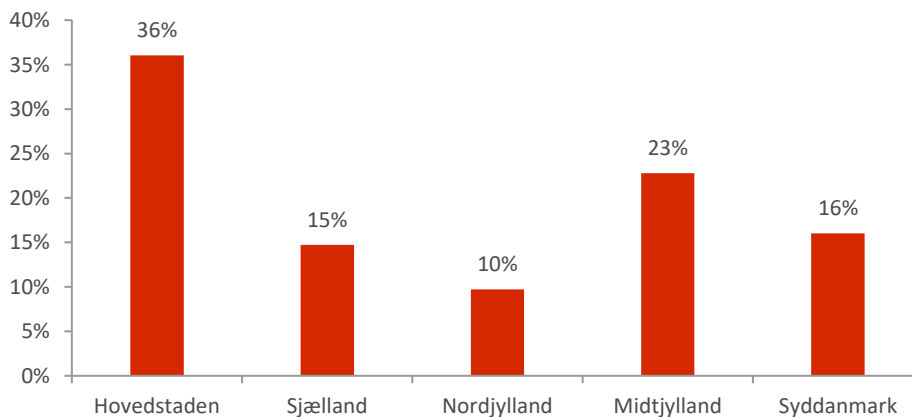
Panelet består af 680 revisorer fordelt ud over hele landet. Svarprocenten i denne undersøgelse er 17 pct. af det samlede panel.

Størstedelen af revisorerne i panelet arbejder til dagligt som aktive revisorer og har deres daglige gang blandt danske virksomheder. Omkring en tiendedel (11 pct.) arbejder i øjeblikket ikke som revisorer, men som økonomidirektører, controllers, med intern revision eller lignende.

De 114 respondenter (revisorerne) i undersøgelsen er geografisk fordelt ud over hele landet: Flest i hovedstadsregionen – færrest i Nordjylland.

Figur 12

Fordeling af respondenter på landsdele



Kilde: FSR Survey-svarpanel

Om FSR – Survey

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 revisorerne besidder. Det er tilladt at citere fra publikationen med tydelig kildeangivelse og med henvisning til FSR – danske revisorer.

¹ Tal fra Virk/CVR – liberale erhverv, december 2018