

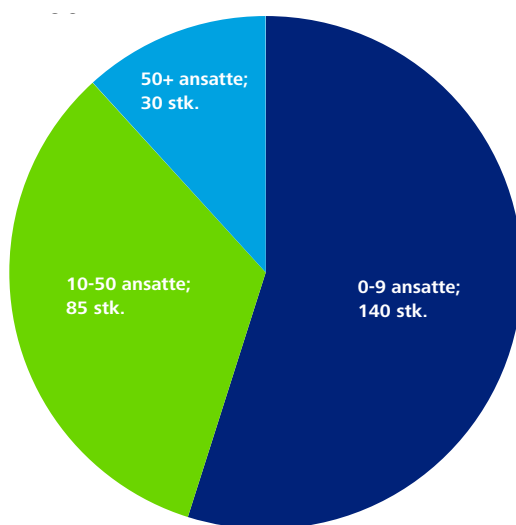
Sikkerhedsbranchen  
Analyse af den økonomiske  
udvikling



# Indledning

**Deloitte's markedsgruppe for Real Estate præsenterer for 2. gang en analyse af den økonomiske udvikling i sikkerhedsbranchen. Formålet med analyse er at give et billede af den samlede sikkerhedsbranches økonomiske udvikling med særlig fokus på indtjening.**

Analysen omfatter i år 255 virksomheder, hvoraf hovedparten enten er medlemmer hos SikkerhedsBranchen eller Danske Låsesmede Forening. De 255 virksomheder kan opdeles efter størrelse som følger, hvor tallet 85 i kategorien 10-50 ansatte henviser til antal virksomheder:



Vi har som noget nyt opdelt branchen i 3 underbrancher, afhængig af de enkelte virksomheders primære fokusområde. De 3 fokusområder er Vagtvirksomheder, Låsevirksomheder og Sikringsvirksomheder.

**Vagtvirksomheder** omfatter virksomheder som udbyder vagtydelser af forskellig art.

**Låsevirksomheder** omfatter primært låsesmede og underleverandører til låsebranchen.

**Sikringsvirksomheder** er en bredere beskrivelse, der omfatter virksomheder som er underleverandører af hardware og software, er rådgivere, virksomheder der servicere og vedligeholder, installerer eller har brandområdet som fokus.

Undervejs i analysen har vi konstateret følgende:

- Fald i antal anmeldte indbrud i 2010
- Begrænset vækst i 2009/10
- Et fald i indtjeningen over perioden
- Stigning i antallet af virksomheder med underskud og stigning i antal konkurser.

## **Vækst men fald i indtjeningen**

Væksten ser ud til at fortsætte i branchen, idet bruttoresultaterne er steget med 6% i gennemsnit i perioden 2007/08 til 2009/10. Væksten er primært drevet af en cost benefit betragtning, af om det kan betale sig, at sikre sig. Vi har i Danmark haft et stigende antal indbrud gennem nogle år, men i 2010 er antallet af anmeldte indbrud faldet.

Sikkerhedsbranchens indtjening har været faldende over de seneste 3 år, idet indtjening er reduceret fra 388 mio. kr. i 2007/08 til 327 mio.kr. i 2009/10. Relativt set vurderes dette dog som fornuftigt set i forhold til den generelle afmatning på det danske marked.

## **Underbranchen "låsevirksomheder" gør det bedst**

Virksomheder med fokus på låse, er de meste rentable virksomheder ligesom de er bedst til at omsætte en vækst i bruttoresultatet til en vækst i indtjeningen. En af forklaringerne er, at disse virksomheder er bedre til at tilpasse sig ændringerne i markedsituationen, da en større andel af deres indtjening stammer fra salg af materialer, som er en variabel omkostning.

---

**Sikkerhedsbranchen har oplevet vækst, men har ikke kunne omsætte væksten til en øget indtjening.**

### Stigende andel af virksomheder med underskud

Årets analyse viser, at andelen af virksomheder med underskud steg fra 18% i 2007/08 til 28% i 2009/10. Det er primært de mellemstore virksomheder som har realiseret underskud i 2009/10. Kun ca. halvdelen af virksomhederne har haft overskud i hele perioden. I tilknytning hertil skal det bemærkes, at ca. 8% af Sikkerhedsbranchens medlemmer enten er gået konkurs eller lukket i 2010, hvilket blot tydeliggøre at 2010 har været et svært år for branchen som helhed.

### Fremtiden for sikkerhedsbranchen

Analysen tegner således et billede af en branche, som er påvirket af den generelle afmatning i samfundet, ligesom mange andre brancher er. Dog er branchen mindre påvirket end andre brancher.

Væksten i branchen forventes at fortsætte. Der er nemlig fortsat plads og behov for en forbedring af indbrudsstatistikkerne, og formentlig også penge at spare for virksomheder og private. Danmarks syn på tryghed har stor betydning for sikkerhedsbranchen, og det er vores vurdering, at danskerne fortsat vil øge efterspørgslen efter tryghed.

TrygFonden udgiver hvert år en tryghedsmåling, hvor den seneste er fra 2009. Konklusionen i denne er, at danskernes tryghed i hverdagen er faldet. Det konkluderes endvidere, at meget tyder på, at faldet især skyldes, at utrygheden over for kriminalitet er vokset. Samtidig er danskernes tillid til politiet dalet. Den konkrete forventning til, at politiet vil hjælpe, hvis man bliver offer for forskellige forbrydelser, er på flere punkter lav. (Kilde : TrygFonden). Vi forventer at dette vil give en øget efterspørgsel efter produkter i branchen.

Der er desuden politisk fokus på tryghed, herunder politiets indsats kontra de offentlige budgetter. Dette forventes ligeledes at kunne få positiv indvirkning på branchen i fremtiden.

Og set i lyset af de begyndende tegn på mere positive markedskonjunkturer og fortsat positiv indtjening i branchen, giver analysen således ikke grundlag for at tro, at et større antal virksomheder i sikkerhedsbranchen skulle være i risikozonen for at bukke under i nærmeste fremtid.

Vi håber du finder analysen interessant og hører gerne både ris og ros. Du er velkommen til at sende spørgsmål eller kommentarer direkte til mig på [jschaltz@deloitte.dk](mailto:jschaltz@deloitte.dk)

*God læselyst  
Jesper Schaltz*

---

**Samlet set oplevede de 255 virksomheder en vækst på 6% på bruttoresultatet set over en periode på 2 år, men et fald i den samlede indtjening på 8%.**

# Udviklingen i den samlede branche

Ifølge den hollandske forsker Jan Van Dijk er antallet af indbrud i private hjem faldet over de sidste 10 år i den vestlige verden. Her er Danmark en undtagelse, idet vi faktisk har oplevet en stigning i antal indbrud.

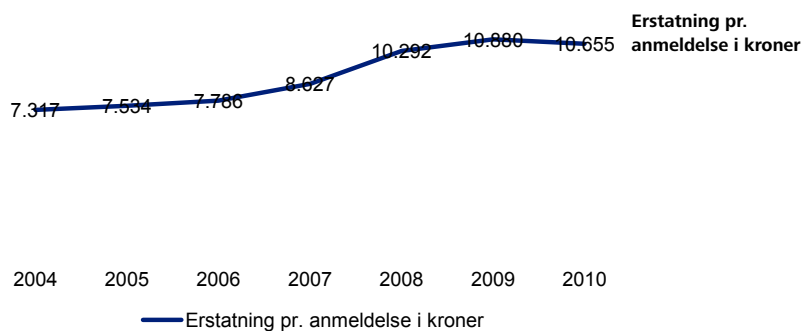
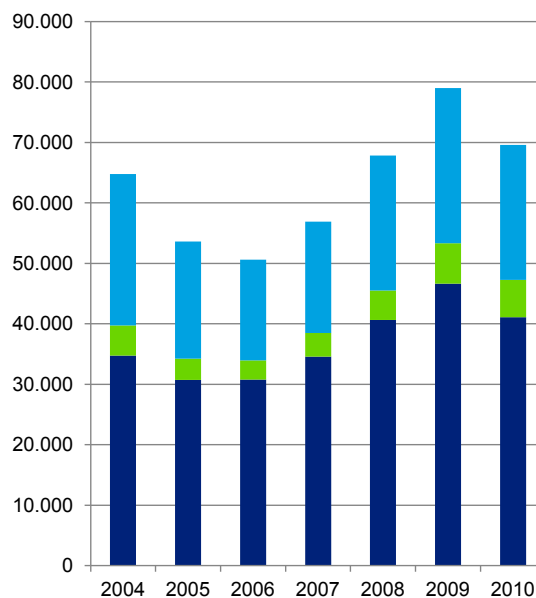
Jan Van Dijk fremhæver blandt andet det at danskerne er relativt ubekymret for risikoen for indbrud, samt det forhold at vi generelt er dårligere til at sikre os, som parametre til årsagen i udviklingen (Kilde: Det Kriminalpræventive Råd).

I 2010 har branchen dog lykkedes med er, at få indbrudsstatistikken til at vende dramatisk. Der er altså noget der tyder på, at det betaler sig, at sikre sig, idet branchen ligeledes oplever vækst.

Antallet af anmeldte indbrud faldt nemlig fra 79.005 i 2009 til 69.616 i 2010, hvilket er et fald på ca. 12%.

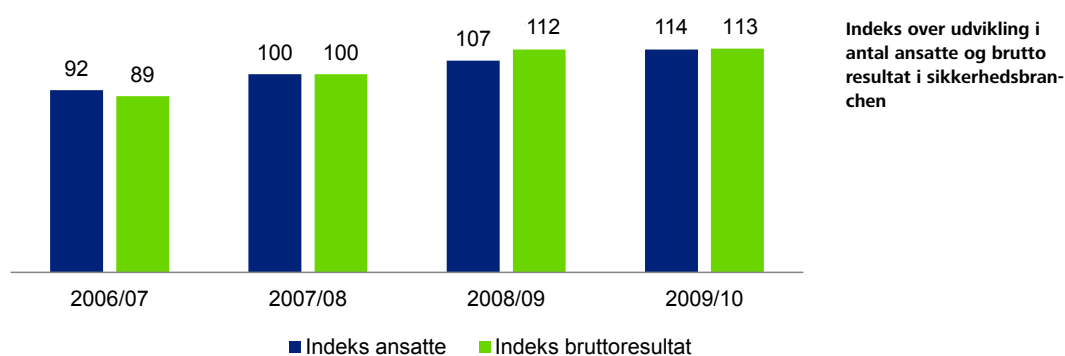
Brancheforeningerne og forsikringselskaberne har hele tiden fokus på kvaliteten af ydelser og produkter i branchen og arbejder løbende målrettet med, at få løftet kvaliteten af leverancerne fra alle i branchen. Dette skal blandt andet være medvirkende til, at fortsætte den faldende trend i indbrud, som startede i 2010.

Et mindre fald i de gennemsnitlige erstatninger pr. anmeldelse i kroner kan også spores i 2010, efter at disse har været kraftigt stigende i en længere periode.

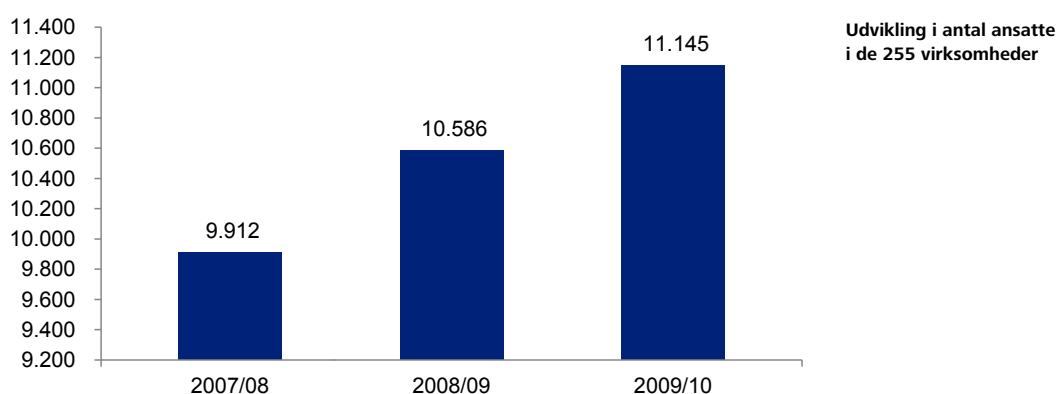


Sikkerhedsbranchen har været i vækst gennem en år-række nu. Væksten i 2009/10 har dog været beskeden. Da mange virksomheder ikke oplyser deres omsætning har vi valgt at illustrere væksten på 2 måder, nemlig ved udviklingen i antal ansatte i virksomhederne og ved udviklingen i bruttoresultatet.

Som det fremgår af figuren, er 2009/10 indeks 114, når 2007/08 sættes til indeks 100, svarende til en vækst på 12% over 2 år i antal ansatte. Det tilsvarende tal for bruttoresultatet er 13% i vækst.



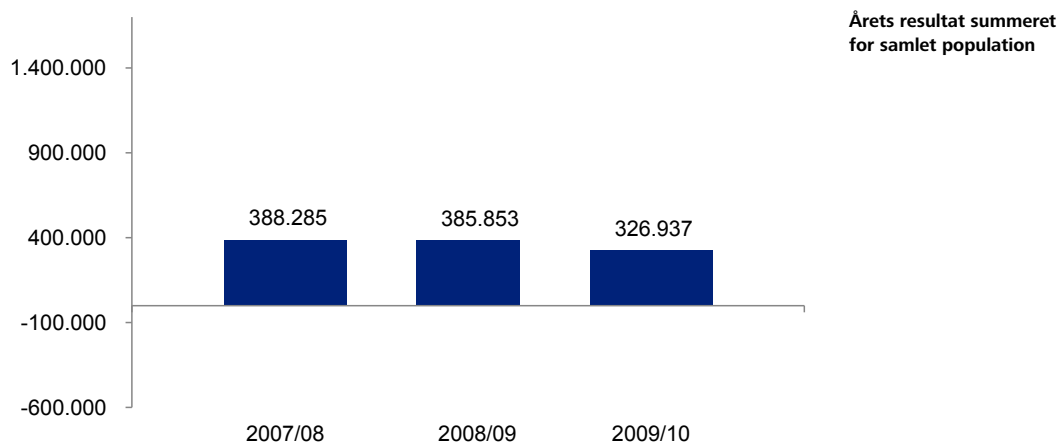
Antalsmæssigt var der ansat 9.912 i de 255 virksomheder i 2007/08, hvilket var steget til 11.145 i 2009/10.



# Rentabilitet

## Resultat

Indtjeningen i sikkerhedsbranchen har trods væksten i antal ansatte og bruttoresultat været faldende i 2009/10 i forhold til tidligere. For virksomhederne i analysen blev indtjeningen reduceret fra 388 mio.kr. i 2007/08 til 327 mio.kr. i 2009/10. Dette svarer til en nedgang på 16% i de realiserede resultater, over en 2-årig periode.

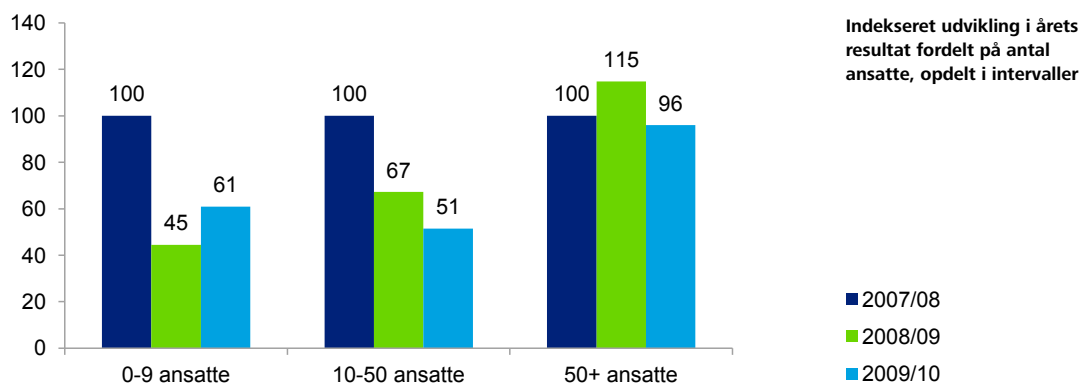


Årsagen til denne nedgang stammer primært fra en stigende konkurrence i branchen om indtjeningen i et hårdt marked. Mulige forklaringer herpå, er blandt andet, at mange virksomheder i branchen fortsat vælger en strategi, der har fokus på volumen og konkurrence på prisen, i stedet for at produkt- og kvalitetsudvikle.

Det kan med andre ord konstateres, at sikkerhedsbranchen også har været ramt af den generelle afmatning i Danmark, men at branchen fortsat tjener penge og realiserer overskud.

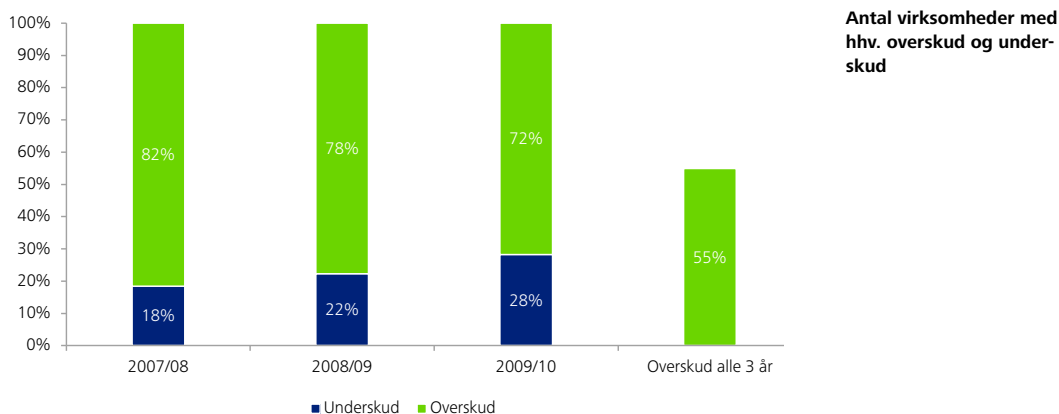
### Fordeling af resultat

En analyse af resultatets udvikling på virksomhedernes størrelser viser klart, at det er de største virksomheder, som har været mindst følsom over for afmatning i økonomien. Dette ses ved, at resultatet for de største virksomheder er indeks 96 i 2009/10 i forhold til 2007/08, hvorimod de mindste og mellemstore virksomheder er på indeks 61 og 51. Der skal bemærkes, at de mindste virksomheder er ene om at opleve en fremgang fra 2008/09 til 2009/10.



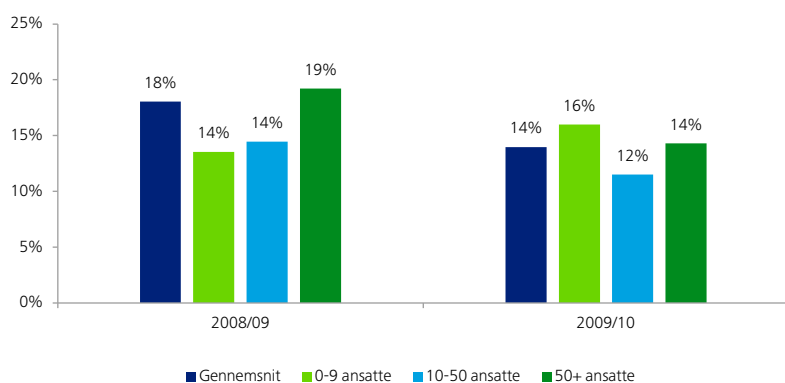
### Andele af virksomheder med over- og underskud

Andelen af underskudsgivende virksomheder i analysen er dog steget i 2009/10 til 28%, hvilket er det højeste niveau i en række år, hvor niveauet har ligget på omkring de 20%. Det er bemærkelsesværdigt, at 45% af virksomhederne i analysen har haft underskud et af årene de seneste 3 år.



## Forrentning af egenkapital

Indtjeningen skal vurderes på grundlag af det afkast, der leveres til egenkapitalen. Den lavere indtjening har betydet et fald i den gennemsnitlige egenkapitalforrentning til 14% i 2009/10. De mindste virksomheder har haft en fremgang på 2% i egenkapitalforretningen, hvilket skiller sig ud i forhold til gennemsnittet, som er faldet med 4% fra 18% til 14%.



Forrentning af egenkapital  
(opdelt på virksomhedsstørrelser)

Der er i øjeblikket pæn aktivitet omkring køb og salg af virksomheder indenfor sikkerhedsbranchen, hvilket vi tror vil fortsætte i det kommende år.

Nogle sælgere ønsker at gennemføre et ejer og ledelsesmæssigt generationsskifte, andre kan være påvirket af mulighederne i den udfordrende markedssituation.

Køberne har forskellige motiver til at ville købe op, ønske om at være aktiv i en konsolidering eller sikre geografisk udvidelse, tilkøb af særlige kompetencer, segments glidning – og meget mere.

Under et giver denne udvikling udfordringer og muligheder både for købere og for sælgere.

### Sælgernes overvejelser

- Hvad er værdien af min virksomhed i en handelssituation
- Kan jeg forøge værdien af min virksomheden gennem salgsforberedelse eller salgsmøding
- Hvorledes finder jeg den rigtige køber til min virksomhed
  - Skal jeg tale med en eller flere købere samtidig
  - Er den køber der banker på døren den rigtige?
  - Skal jeg sælge nu eller senere
  - Gennemfører køberen handlen
  - Er prisen rigtig
  - Har jeg sikkerhed for købesummen
  - Er virksomheden afhængig af ejerens aktive deltagelse
  - Skal jeg gennemføre en struktureret salgsproces for at finde den rigtige køber og sikre den rigtige pris
- Ønsker til egen og familiens rolle i virksomheden fremover

### Kontakt

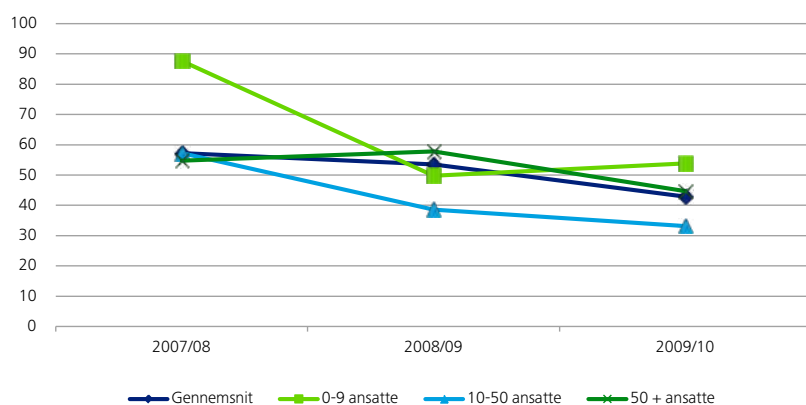
Thomas Strand, +45 36 10 33 88, tstrand@deloitte.dk



# Elementer i rentabiliteten

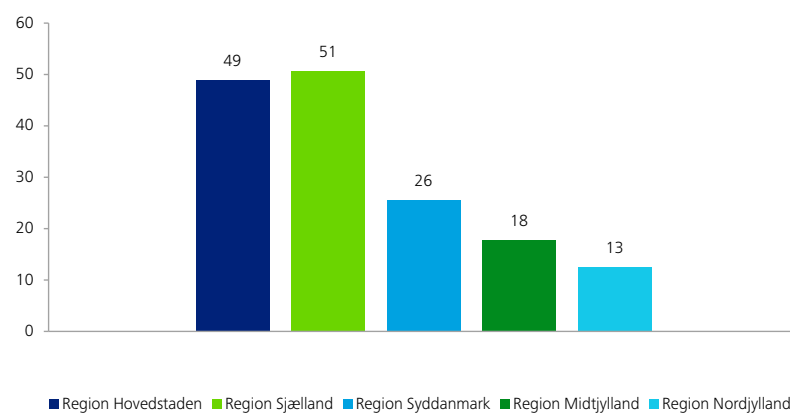
## Indtjening

Branchen har altså oplevet en vækst men et fald i resultatet. Nøgletallet "Primært resultat pr. ansat" viser, om virksomhederne er gode til at tilpasse en vigtig andel af deres omkostninger i forhold til aktiviteten. Nøgletallet har været faldende over en 3-årig periode, hvor de mindste virksomheder har vist en mindre stigning. Gennemsnittet for branchen i 2009/10 ligger på 43 t.kr. pr. ansat.



Primært resultat pr. ansat i t.kr. (opdelt efter størrelse)

Opdeler vi virksomhederne i regioner i Danmark, ses det, at region Hovedstaden og Sjælland er de eneste regioner, der har en indtjening over gennemsnittet.

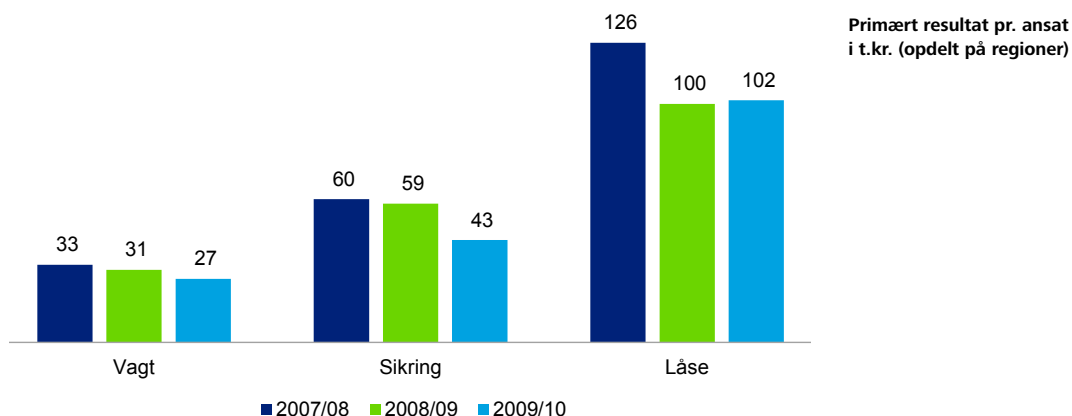


Primært resultat pr. ansat for seneste regnskabsår i t.kr. (opdelt på regioner)

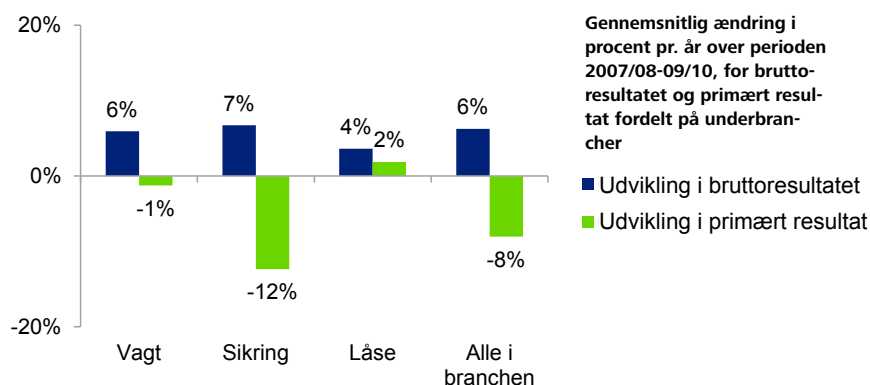
En opdeling af de primære resultater i underbranchen viser, at alle underbrancher har oplevet et fald over de seneste 3 år, men at låsevirkomhederne har oplevet en lille stigning i 2009/10. Forklaringen på, at vagtvirkomhederne ligger lavt på indtjening pr. ansat, skyldes naturligvis, at branchen har flere ansatte i forhold til de øvrige underbrancher, som også tjener en del af deres penge på salg af materialer til kunderne.

Interessant er det når vi sammenholder udviklingen i de enkelte brancher med udviklingen i deres bruttoresultat.

Denne sammenligning viser nemlig, at hele branchen har oplevet en gennemsnitlig vækst på 6% pr. år over 2 år fra 2007/08 til 2009/10 på bruttoresultatet men en tilbagegang på 8% på det primære resultat. En nedbrydning af denne udvikling viser, at låsevirkomhederne har været bedst til at konvertere en fremgang i bruttoresultatet på 4%, til en fremgang i det primære resultat på 2%. Sikringsvirkomhederne har derimod været de dårligste til, at konvertere en fremgang i bruttoresultatet på 7%, da fremgangen faktisk er blevet til en tilbagegang på 12% i det primære resultat.

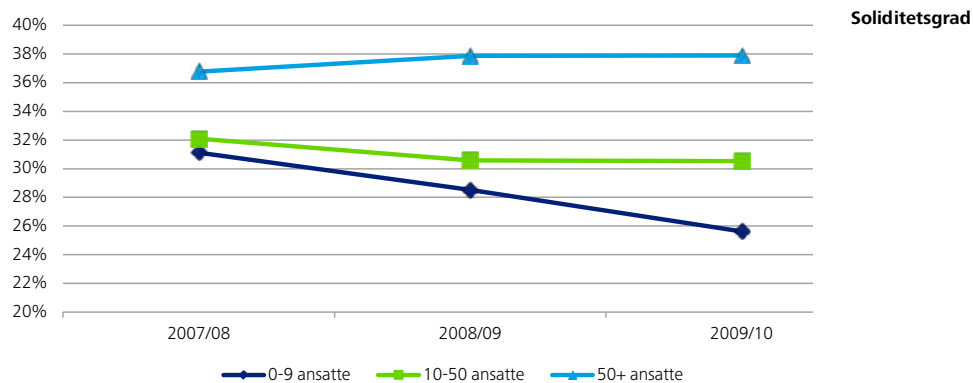


En del af forklaringen herpå er, at sikringsvirkomhederne er dårligere til at tilpasse medarbejderstaben i forhold til aktiviteten og indtjeningen på produkterne, samt at de er mindre dygtige til, at få et fornuftigt dækningsbidrag på solgte timer.



# Soliditet og likviditet

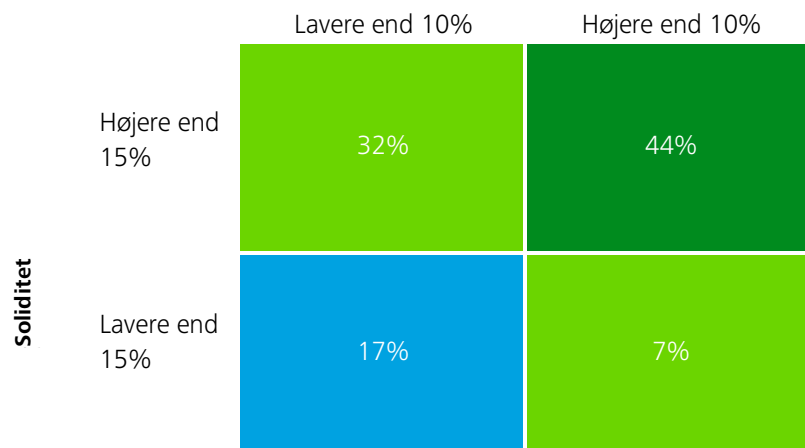
Soliditeten har været stigende hos de større virksomheder og faldende hos de mindste virksomheder i perioden 2007/08 til 2009/10. Samlet set vurderes det, at soliditetsgraderne ligger på et fornuftigt niveau.



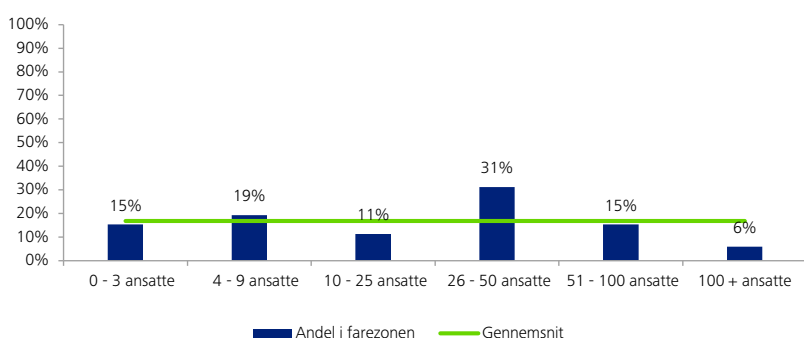
## Faresignaler for seneste regnskabsår

En nærmere analyse viser, at 44% af virksomhederne er solide og har et fornuftigt afkast på den investerede kapital. Hele 17% har dog faretruende regnskabstal ved både at have en soliditet under 15% og et lavt afkast på mindre end 10%. Virksomhederne i dette område bør gøre tiltag til at forbedre indtjeningen eller styrke kapitalberedskabet.

## Afkast af investeret kapital



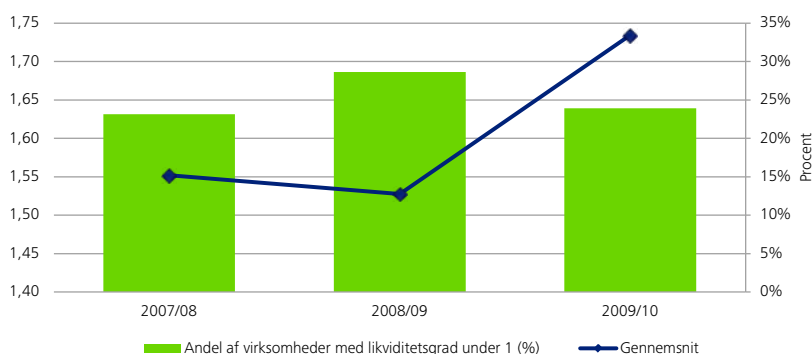
17% af virksomhederne svarer til, at 43 af de 255 er i farezonen. En analyse af størrelsen af virksomhederne viser, at det fortrinsvis er de mellemstore virksomheder, som har udfordringer med faretruende regnskabstal, idet 31% af de 43 virksomheder er i denne gruppe.



**Andel af virksomheder i farezonen (afkast af inv. kapital lavere end 10% og soliditet lavere end 15%)**

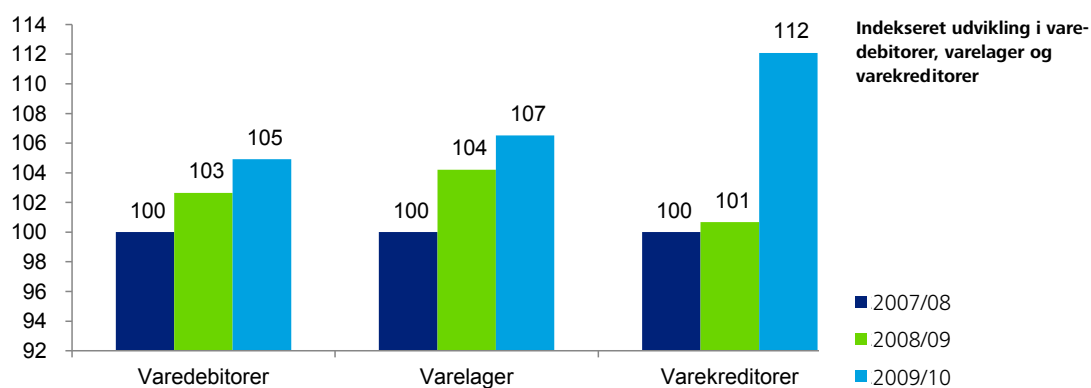
Sikkerhedsbranchen oplyser at ca. 8% af medlemsvirksomhederne er gået konkurs eller lukket i 2010. De oplyser desuden at de virksomheder, som er gået konkurs primært ligger inden for området "Sikring". Der kan naturligvis være mange forklaringer på dette, men der er ingen tvivl om, at markedssituationen har haft sin indflydelse på dette tal. Agtpågivenhed i den daglige styring af virksomheden skal fortsat være i højsæde, og det er i denne sammenhæng specielt vigtigt, at have fokus på virksomhedens likviditet.

En nærmere analyse af likviditetsgraden viser, at en andel på ca. 24% af virksomhederne har en likviditetsgrad under 1 i 2009/10. Hvis likviditetsgraden er under 1, er det en indikator for, at der er risiko for manglende likviditet på kort sigt og inden for et år. At 24% af virksomhederne er i fare for at mangle likviditet inden for et år, er ikke godt, men er en bedring i forhold til 2008/09, hvor andelen var ca. 29%.



**Andel af virksomheder med en likviditetsgrad under 1**

Af nedenstående graf ses det, at forbedringen i den gennemsnitlige likviditetsgrad fra 2008/09 på 1,55 til 2009/10 på 1,75 ikke kommer fra udviklingen i virksomhedernes debitorer, lagre eller kreditorer. Det ses nemlig, at debitorer og lagre er steget 12 indekspoint tilsammen i perioden, hvilket er finansieret af en tilsvarende stigning i virksomhedernes kreditorer.



Trods analysens konklusion om bedring af likviditeten skal det fortsat fremhæves, at 17% af virksomhederne i analysen ligger i farezonen.

### Styr på forretningen gennem effektiv drift

Kunne du tænke dig en mere effektiv og konkurrencedygtig virksomhed? At være hurtigere, bedre og skarpere end konkurrenterne? At være blandt de virksomheder, der kommer styrket gennem krisen og ikke bukker under, hvis det spirende opsving bliver afløst af en ny recession? Få udarbejdet en holdbar **strategi** for virksomhedens fremtidige vækst og indarbejd **Lean** som et værktøj til at få styr på forretningen.

#### Gevinsterne ved et godt strategiarbejde er:

- At forretningskonceptet bliver finpudset og justeret i forhold til de ændrede markedsvilkår bl.a. som følge af krisen
- At strategiske tiltag, såsom investeringer, markedsfokus og produkt-/ydelsesudvikling får en klar sammenhæng til, hvor virksomheden ønsker at være i fremtiden – dvs. virksomhedens vision
- At der skabes et grundlag for at sikre en struktureret styring og vækst af virksomheden
- At alle medarbejdere kan arbejde mod de samme mål og dermed bidrage til at nå virksomhedens vision

#### Gevinsterne ved Lean er bl.a.:

- At der frigøres ressourcer til fx mere – og mere målrettet – salgsarbejde eller forretningsudvikling
- At antallet af opgaver, der ikke kan påbegyndes eller bliver forsinket pga. manglende tid, materialer, information etc. minimeres
- At der sikres en smidig, rettidig og fejlfri overlevering imellem de enkelte afdelinger i virksomheden
- At antallet af fejl minimeres og kvaliteten forbedres, hvormed det sikres, at opgaver leveres til både kunder og kollegaer i rette tid og rette kvalitet.

#### Kontakt

Ina Dam, +45 89 20 71 08, indam@deloitte.dk

### Grundlaget for analysen

Analysen er lavet på baggrund af offentliggjorte årsrapporter for virksomhederne i marts 2011. Dette betyder, at tallene primært omfatter årsrapporter, som er godkendt i løbet af 2010.

En række virksomheder offentliggør ikke antal ansatte i deres årsrapport, hvorfor antal ansatte for disse er estimeret på baggrund af tidligere års antal ansatte eller udviklingen i deres gennemsnitlige omkostninger pr. ansat.

Analysens indhold bygger på en række forudsætninger og antagelser. Virksomhederne, der udgør analysens population, bliver udvalgt fra analyse til analyse. De bliver udvalgt med følgende forudsætninger:

1. De er aktie- eller anpartsselskaber.
2. De oplyser balance, årets resultat, primært resultat og egen kapital. Alle har oplyst disse regnskabstal for de seneste 3 år uden huller i oplysningerne.

Når disse forudsætninger er opfyldt, vil populationen i undersøgelsen løbende afspejle sammensætningen af virksomheder, og "støj" fra virksomheder, der ikke giver de nødvendige regnskabsoplysninger for alle årene, er frasorteret.

Men det betyder også, at nogle nøgletal fra sidste analyse af sikkerhedsbranchen kan se anderledes ud nu grundet en ændret population. Analyse er derfor velegnet som et overbliksbillede af branchesituationen her om nu

### Definition af anvendte hoved- og nøgletal

#### Primært resultat

Resultat før finansielle poster, skat og ekstraordinære poster, men efter afskrivninger.

#### Afkast af investeret kapital/Afkastningsgrad

Primært resultat / investeret kapital primo x 100

#### Egen kapitalforrentning

Årets resultat / egen kapital primo x 100

#### Investeret kapital

Balancesum ÷ likvider, varekreditorer og hensættelser

#### Soliditetsgrad

Egenkapital / samlet balancesum x 100

#### Likviditetsgrad

Omsætningsaktiver / kortfristede gældsforpligtelser

#### Anlægsaktiver

Immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver

#### Arbejdskapital

Varelager + hoveddebifore ÷ leverandørgæld

# Kontaktpersoner

## **Jesper Schaltz, København**

Statsautoriseret revisor  
Tlf. +45 36 10 32 43  
jschaltz@deloitte.dk

## **Morten Kristiansen, Slagelse**

Statsautoriseret revisor  
Tlf. +45 58 55 82 47  
mkristiansen@deloitte.dk

## **Palle H. Jensen, Esbjerg**

Statsautoriseret revisor  
Tlf. +45 79 12 84 94  
pajensen@deloitte.dk

## **Thomas Strand, København**

*Køb og salg af virksomheder*  
Tlf. +45 36 10 33 88  
tstrand@deloitte.dk

## **Ina Dam, Silkeborg**

*Strategi og procesoptimering*  
Tlf. +45 89 20 71 08  
indam@deloitte.dk

## **Henrik Daugård Nielsen, Aarhus**

*Outsourcing*  
Tlf. +45 22 20 20 81  
henrinielsen@deloitte.dk

Den tidligere analyse blev udarbejdet i 2009 og kan downloades fra [www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk) eller rekvireres ved henvendelse til markedsgruppen



[www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk)

#### **Om Deloitte**

Deloitte leverer ydelser inden for Revision, Skat, Consulting og Financial Advisory til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Vores globale netværk med medlemsfirmaer i mere end 140 lande sikrer, at vi kan trække på stærke kompetencer foruden en dybtgående lokal indsigt, når vi skal hjælpe vores kunder overalt i verden. Deloitte's mere end 170.000 medarbejdere arbejder målrettet efter at sætte den højeste standard. Deloitte's medarbejdere understøttes af en virksomhedskultur, der fremmer integritet og merværdi til kunderne, en forpligtelse over for hinanden og en styrke gennem forskellighed. De arbejder i et miljø præget af konstant udvikling, udfordrende oplevelser og berigende karrieremuligheder. Deloitte's medarbejdere arbejder målrettet på at styrke ansvarlighed, opbygge tillid og sikre positiv indflydelse i deres lokalsamfund.

#### **Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.