

BØRSEN.
GAZELLE 2012



BØRSEN.

FORORD

Det er nu 18. år i træk, at dagbladet Børsen gennemfører en undersøgelse af de hurtigst voksende virksomheder i Danmark – gazellerne. En gazelle er en virksomhed som i løbet af de seneste fire regnskabsår hvert år har haft positiv vækst i omsætningen eller bruttoresultatet og som samlet set har fordoblet omsætningen eller bruttoresultatet i perioden.

Inspirationen til undersøgelsen kommer fra USA, hvor økonom David Birch fra Cognetics Inc. beskrev virksomhedsudviklingen i USA på følgende måde: I 1950'erne var det "Elefanterne", meget store virksomheder som US. Steel Corp., General Motors Corp. og General Electric Co. som dominerede Verden. I 1980'erne overtog "musene". De små virksomheder med højst 20 ansatte bidrog til de 20 mio. nye jobs, der netto blev skabt i den private sektor, samtidig med at elefanterne afskedigede 4 mio. personer. I 1990'erne var det så gazellerne, der overtog føringen og her er der tale om virksomheder, der er store nok til at besidde den nødvendige teknologi for at kunne konkurrere og samtidig små nok til at reagere hurtigt på forandringer. David Birch's analyse viste, at gazellerne i USA kun tegner sig for 3 procent af den amerikanske private sektors arbejdsstyrke, men til gengæld tegner sig for 70 procent af de nyskabte jobs i USA.

På baggrund af David Birch's amerikanske undersøgelse fandt dagbladet Børsen det naturligt at undersøge, hvorvidt der kunne være samme tendens i Danmark, og som det fremgår af rapporten har gazellerne i Danmark vist sig at føre an i væksten og være særdeles jobskabende.

Udgangspunktet for undersøgelsen er Soliditets database, der indeholder alle momsregistrerede virksomheder i Danmark. Indeværende undersøgelse er gennemført af Greens Analyseinstitut for dagbladet Børsen.

København, september 2012

Anders Krab-Johansen
Ansvarshavende Chefredaktør
Dagbladet Børsen

INDHOLD

1. DATAGRUNDLAG OG METODE	1
1.1 DATALEVERANDØR	1
1.2 METODE.....	1
1.3 UNDERSØGELSENS DATAGRUNDLAG	5
2. GAZELLER I DANMARK	6
3. GAZELLERNES GEOGRAFISKE FORDELING.....	8
4. BESKÆFTIGELSEN I GAZELLEVIKRSOMHEDERNE.....	10
5. BRANCHEFORDELING	12
5.1 BRANCHEFORDELING 1995-2012	13
5.2 GAZELLERNES BRANCHEFORDELING I DE ENKELTE REGIONER.....	14
6. GAZELLERNES OVERLEVELSESEVNE	15
7. AMERIKANSKE GAZELLER	16
BILAG 1 – REGNSKABSDEFINITIONER (SOLIDITET).....	19
BILAG 2 LANDS- OG REGIONSVINDERE*.....	20

1. DATAGRUNDLAG OG METODE

Allerede første gang gazelleundersøgelsen blev præsenteret i 1995 var der stor interesse for de hurtigst voksende virksomheder i Danmark. Siden har vi set en stadig stigende interesse for gazellerne og det har blandt andet betydet, at begrebet nu indgår som en del af det danske sprog.

Formålet med undersøgelsen er at identificere de hurtigst voksende virksomheder i Danmark målt på omsætning, eller hvis det ikke er opgivet, på bruttoresultat.

1.1 Dataleverandør

Udgangspunktet er alle momsregistrerede virksomheder i Danmark

Udgangspunktet for undersøgelsen er Soliditets database med mere end 700.000 momsregistrerede virksomheder i Danmark. I undersøgelsen indgår kun aktive virksomheder, dvs. virksomheder hvor den forretningsmæssige aktivitet afviger fra passiv pengeanbringelse og hvor virksomheden ikke er i hvile.

Soliditet

Soliditet er Nordens største udbyder af kredit- og forretningsinformation på erhverv og privatpersoner. Informationen bruges til kreditvurdering, risikostyring samt til salgs- og marketingtiltag. Soliditet hjælper virksomheder med at finde nye kunder og med at analysere de eksisterende. For dig betyder det flere handler og færre tab.

1.2 Metode

A/S og ApS'er er med i undersøgelsen

I undersøgelsen indgår kun A/S og ApS'er. Eneste undtagelse er pengeinstitutter, som deltager uanset virksomhedsform. Enkeltmandsvirksomheder er også en interessant gruppe men på grund af manglende regnskabsdata indgår de ikke i undersøgelsen.

Væksten måles ud fra omsætning – opgives dette ikke benyttes bruttoresultatet

Kun ca. 20 procent af de danske virksomheder opgiver deres omsætning i regnskabet. Vi har derfor valgt at måle væksten ud fra omsætningen, hvis den er offentliggjort, og hvis ikke anvendes væksten i bruttoresultatet. Når væksten måles med udgangspunkt i omsætningen er kravet, at omsætningen i det første år skal være mindst 1 mio. kroner, og tilsvarende skal bruttoresultatet i det første år være større end en halv mio. kroner, hvis væksten er målt ud fra bruttoresultatet.

Skæve regnskabsår frasorteres

Virksomheder, der indgår i undersøgelsen, skal som minimum have offentliggjort mindst fire årsregnskaber. Regnskaber, hvor det første regnskabsår er kortere end 12 måneder, eller hvor det seneste regnskabsår er længere end 12 måneder, frasorteres.

Virksomheder i særlige brancher frasorteres

Inddelingen af virksomheder i brancher bygger på Danmarks Statistiks brancheinddeling, DB07. Erfaringen har vist, at der er særlige brancher, hvor vækst-målet ikke er velegnet. Det gælder generelt offentligt drevet virksomhed, hvor regnskaberne erfaringsmæssigt kan være påvirket af andre faktorer. Store dele af den finansielle sektor har vi også valgt at se bort fra, samt holdingselskaber.

Virksomheder med særlig kraftig vækst gennemgås manuelt

Virksomheder, der i enkelte år eller over hele perioden har oplevet særdeles kraftig vækst, er siden blevet gennemgået manuelt. Det sker fordi disse virksomheders regnskaber med størst sandsynlighed indeholder indtastningsfejl, særlige selskabskonstruktioner eller lignende. Det samme gør sig gældende for virksomheder, der har oplevet store forskydninger i balancen eller antallet af ansatte.

Skematisk betyder det at udvælgelsen af virksomhederne kan illustreres som følger:

Krav for at være referencevirksomhed

Krav til selskabstype:

A/S eller ApS (Pengeinstitutter er undtaget kravet til selskabstype)

Krav til størrelse:

Minimum 1 mio. kroner i omsætning eller 0,5 mio. kroner i bruttoresultat

Krav til regnskabsperiode:

Minimum fire regnskaber skal være offentliggjort

Regnskabsperioder på under 12 måneder i udgangsåret frasorteres

Regnskabsperioder på over 12 måneder i slutåret frasorteres

Krav til branche:

Branchekode (0) frasorteres

Finansielle institutioner (64) frasorteres, på nær pengeinstitutter (64.1)

Forsikringsvirksomhed (65) frasorteres

Hjælpetjenester ifm. finansierings- og forsikringsvirksomhed (66) frasorteres

Virksomhed ifbm. fast ejendom (68) frasorteres, på nær ejendomsmægler (68.31)

Hovedsæders virksomhed (70.1) frasorteres

Offentlig forvaltning, forsvar og socialforsikring (84) frasorteres

Førskoleundervisning (85.1), Folke- og specialeskoler (85.2), Gymnasier og erhvervsfaglige skoler (85.3), og Videregående uddannelsesinstitutioner (85.4) frasorteres

Sundhedsvæsen og sociale foranstaltninger (86) frasorteres

Institutionsophold (87) frasorteres

Sociale foranstaltninger uden institutionsophold (88) frasorteres

Organisationer og foreninger (94) frasorteres

Internationale organisationer (99) frasorteres

Krav for at være vækstvirksomhed

Kravene for at være referencevirksomhed skal være opfyldt

Der skal være vækst i omsætningen eller bruttoresultatet i hvert af regnskabsårene, afhængig af hvilken regnskabspost væksten er beregnet ud fra

Summen af det primære resultat skal være positivt

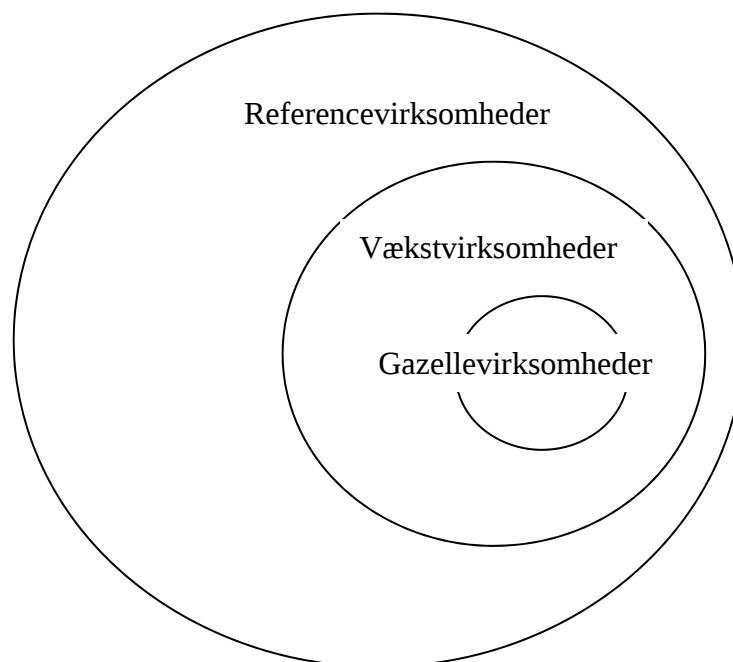
Krav for at være gazellevirksomhed

Kravene for at være vækstvirksomhed skal være opfyldt

Omsætningen/bruttoresultatet skal mindst være fordoblet i løbet af de seneste 4 år

Nedenstående figur illustrerer den generelle sammenhæng mellem de enkelte virksomhedstyper. Med udgangspunkt i gruppen af referencevirksomheder udvælges en gruppe af virksomheder - vækstvirksomhederne - som har positiv vækst i omsætning eller bruttoresultatet i hvert af de fire år og hvor summen af virksomhedens primære resultat er positiv. Blandt vækstvirksomhederne udvælges en gruppe af virksomheder - gazellevirksomhederne - der som minimum evner at fordoble omsætningen eller bruttoresultatet over fire år.

Figur 1. Reference-, vækst- og gazellevirksomheder



1.3 Undersøgelsens datagrundlag

Forholdet mellem reference-, vækst- og gazellevirksomheder

Udgangspunktet for denne undersøgelse er Soliditets database med flere end 700.000 momsregistrerede danske virksomheder. Ud af disse virksomheder udgør A/S og ApS omkring 237.000 virksomheder.

For at en virksomhed kan indgå i undersøgelsen kræves det, at virksomhedens omsætning skal være større end 1 mio. kroner eller bruttoresultatet større end ½ mio. kroner. Samtidig frasorteres virksomheder med skæve regnskabsperioder for at sikre, at regnskabstallene kan sammenlignes og bl.a. finansielle og offentlige virksomheder samt holdingselskaber udelades af undersøgelsen. Samlet reducerer det antallet af udvalgte virksomheder til 36.286 referencevirksomheder.

For at frasortere deciderede underskudsgivende virksomheder kræves det, at summen af virksomhedernes primære resultat over fire år skal være positiv. Samtidig er det et krav, at væksten i virksomhedernes omsætning eller bruttoresultat mellem hvert regnskab skal være positiv. Herved fremkommer der 2.792 vækstvirksomheder.

Stilles der yderligere det krav, at virksomhedens omsætning eller bruttoresultat som minimum er fordoblet fra første til seneste regnskabsår (dvs. over fire år), ender man op med gruppen af hurtigst voksende virksomheder i Danmark. Samlet er der 833 gazellevirksomheder i Danmark i 2011.

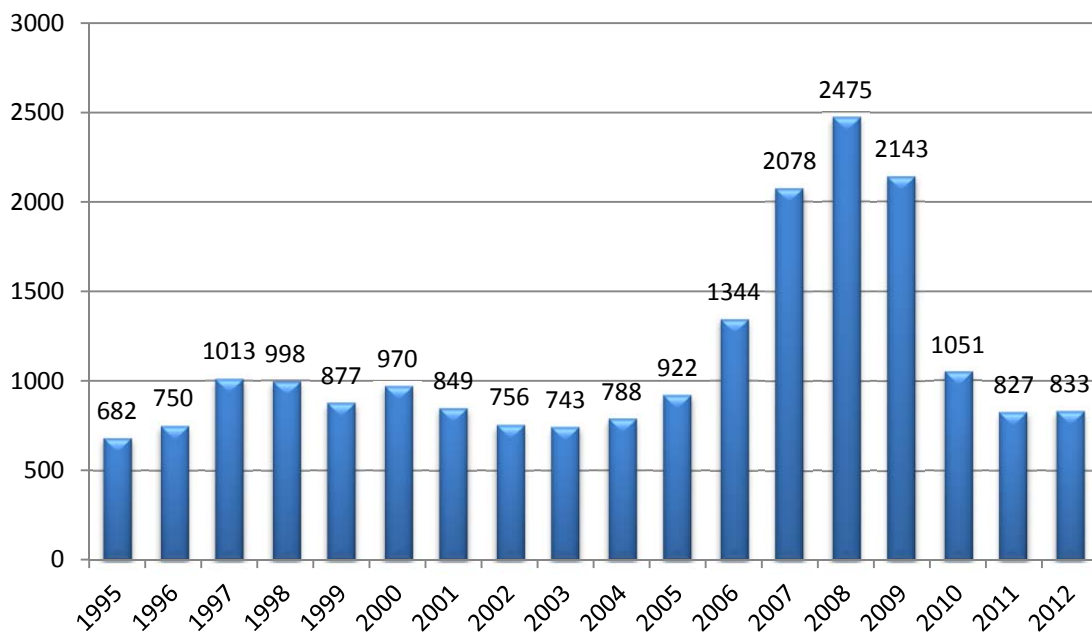
Regnskabstal

Dette års gazelleundersøgelse bygger primært på regnskabsdata afsluttet i anden halvdel af 2011, hvilket betyder at hovedparten af virksomhederne er blevet vurderet ud fra deres økonomiske performance i årene 2008, 2009, 2010 og 2011. Udtrækket er foretaget den 20. august 2012, og undersøgelsen bygger på de regnskaber der var registreret i databasen på dette tidspunkt.

2. GAZELLER I DANMARK

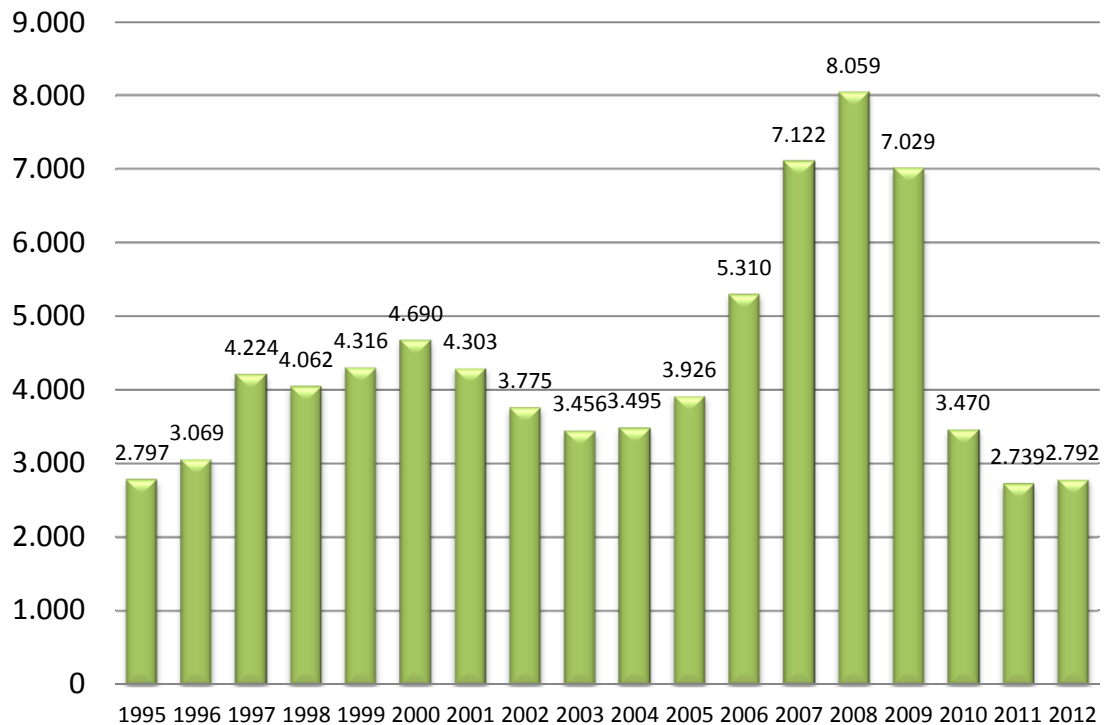
Det er nu 18. gang at den årlige gazelleundersøgelse i Danmark gennemføres. Siden den første gazelleundersøgelse i marts 1995, har antallet af virksomheder, der opfylder gazellekravene, varieret meget. De første to år steg antallet og nåede i 1997 den foreløbige rekord med 1.013 gazeller. I perioden fra 1997 til 2003 har antallet af gazeller været faldende hvert eneste år, dog med undtagelse af 2000. I årrækken 2003 til 2008 oplevede Danmark en ekstraordinær stor fremgang i antallet af gazellevirksomheder, og det resulterede i rekordniveau i 2008 med 2.475 gazeller. Fra 2007 og frem har Danmark været ramt af den økonomiske og finansielle krise, og det har sat sine tydelige spor i antallet af gazeller. Sidste år var der kun 827 gazeller og i år 833 gazeller, hvilket kun er marginalt bedre end resultatet omkring årtusindskiftet og midten af 90'erne.

Figur 2. Antallet af gazellevirksomheder i de 18 undersøgelser



Ligesom for gazellerne byder årets undersøgelse på en marginal fremgang tæt på status quo i antallet af vækstvirksomheder. Antallet af registrerede vækstvirksomheder i 2011 var det laveste, der er registreret siden 1995. De nuværende 2792 udgør kun en tredjedel af antallet af vækstvirksomheder for bare 3 år siden.

Figur 3. Antallet af vækstvirksomheder i de 18 undersøgelser



Meget tyder på, at den generelle økonomiske udvikling har en væsentlig indflydelse på antallet af vækstvirksomheder og gazellevirksomheder. I en højkonjunktur vil der således være tendens til en stigning i antallet af vækstvirksomheder og dermed også i antallet af gazeller. Alligevel er der en del der tyder på, at der altid eksisterer en gruppe af virksomheder, som er i stand til at generere høj vækst uanset konjunkturerne på det pågældende tidspunkt. Det sker primært i kraft af gazellevirksomhedernes specielle kompetencer: viden og innovation.

3. GAZELLERNES GEOGRAFISKE FORDELING

4 ud af 10 gazellevirksomheder i Danmark er lokaliseret i Region Hovedstaden, mens Region Midtjylland huser hver fjerde. For Region Hovedstaden gælder desuden, at man har en relativ høj andel af gazeller i forhold til andelen af vækstvirksomheder og referencevirksomheder. Det betyder med andre ord, at Region Hovedstaden er god til generere virksomheder i vækst, men i særdeleshed til at få vækstvirksomhederne til at vokse hurtigt.

Tabel 1. Virksomhedsstrukturen i regioner

Regioner	Gazelle- Virksomheder		Vækst- virksomheder		Reference- Virksomheder	
	Antal	%	antal	%	antal	%
Region Hovedstaden	342	41,1	1.088	39,0	12.391	34,1
Region Midtjylland	214	25,7	641	23,0	8.197	22,6
Region Nordjylland	68	8,2	244	8,7	3.482	9,6
Region Sjælland	70	8,4	282	10,1	4.574	12,6
Region Syddanmark	139	16,7	537	19,2	7.642	21,1
Hele landet	833		2.792		36.286	

Region Sjælland skiller sig i denne sammenhæng negativt ud idet både gazeller og vækstvirksomheder er underrepræsenteret i forhold til mængden af referencevirksomheder. I Region Syddanmark er andelen af vækstvirksomheder næsten samme størrelse som andelen af referencevirksomhederne, men til gengæld bliver en relativ lille andel af denne gruppe gazeller.

Tabel 2. Antal gazellevirksomheder fordelt på regioner

Regioner	2011		2012		Ændring 2011-12	Pct. vis ændring
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Region Hovedstaden	320	38,7	342	41,1	22	6,9
Region Midtjylland	195	23,6	214	25,7	19	9,7
Region Nordjylland	80	9,7	68	8,2	-12	-15,0
Region Sjælland	77	9,3	70	8,4	-7	-9,1
Region Syddanmark	155	18,7	139	16,7	-16	-10,3
Hele landet	827		833		6	0,7

Region Nordjylland, Region Syddanmark og Region Sjælland oplever fortsat et fald i antallet af gazellevirksomheder, mens Region Midtjylland og Hovedstadsregionen kan glæde sig over en stigning. Den største procentvise tilbagegang i antallet af gazeller er forekommet indenfor Region Nordjylland, hvor der er 15 procent færre gazeller end sidste år. Det største nominelle fald findes i Region Syddanmark, som i forhold til sidste år har mistet 16 gazeller. I Region Hovedstaden er antallet omvendt steget med 22 i forhold til 2011.

Tabel 3. Antal gazellevirksomheder fordelt på region over en 10-årig periode

Regioner	2002		2012		Ændring 2002-2012	Pct. vis ændring
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Region Hovedstaden	286	37,8	342	41,1	56	19,6
Region Midtjylland	196	25,9	214	25,7	18	9,2
Region Nordjylland	66	8,7	68	8,2	2	3,0
Region Sjælland	60	8,1	70	8,4	10	14,8
Region Syddanmark	148	19,6	139	16,7	-9	-6,1
Hele landet	756		833		75	

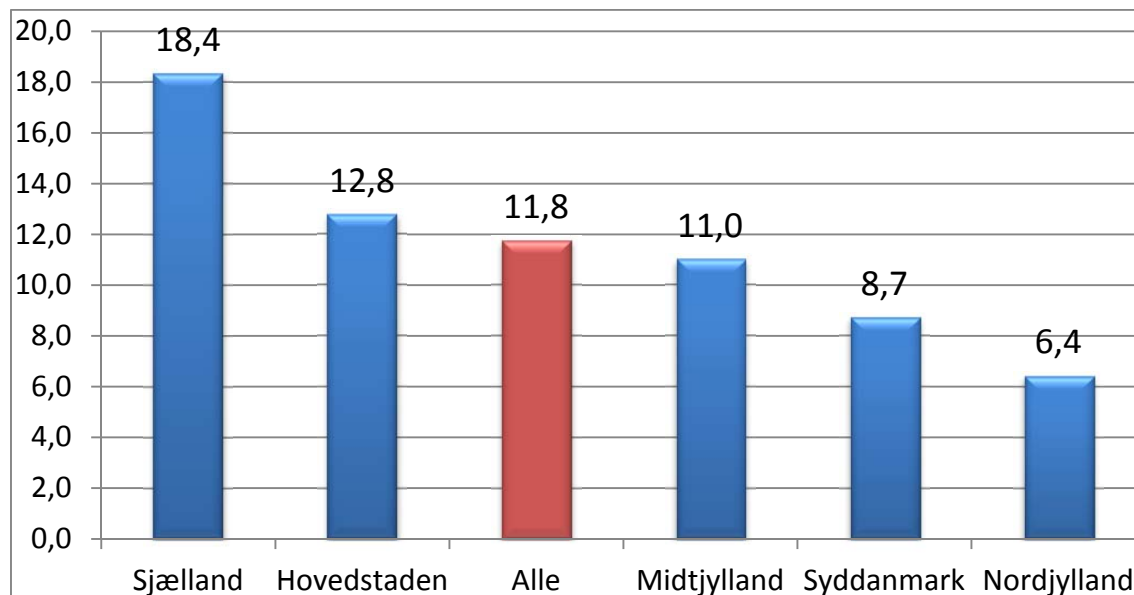
Set over en 10-årig periode har Region Hovedstaden oplevet den største nominelle stigning i antallet af gazeller, samt den største procentuelle fremgang. Omvendt er der i dag 9 gazeller færre i Region Syddanmark end i 2002 og Region Nordjylland har kun fået 2 gazeller mere over den ti-årige periode. Fra 2001 og til nu er antallet af gazeller på landsplan steget med 75 svarende til en stigning på 10 procent.

4. BESKÆFTIGELSEN I GAZELLEVIRKSOMHEDERNE

Det mest bemærkelsesværdige ved gazellevirksomhederne er deres evne til at skabe nye arbejdspladser. De gazellevirksomheder, som har oplyst antallet af ansatte, er i gennemsnit vokset med næsten 12 medarbejdere over de sidste fire regnskabsår.

Antallet af skabte arbejdspladser varierer dog fra region til region. Region Sjælland er med mere end 18 skabte job pr. gazellevirksomhed den region, der ligger øverst i statistikken. Dårligst klarer Region Nordjylland sig med kun lidt mere end 6 nye job pr. gazellevirksomhed.

Figur 4. Jobskabelse i gazellevirksomhederne fordelt på regioner*



* Virksomheder, som ikke oplyser antal ansatte, er udeladt af opgørelsen.

Det gennemsnitlige antal ansatte pr. gazelle er 23, hvilket dog ikke giver et retvisende billede af ansættelsesfordelingen. Mere end halvdelen af alle gazellevirksomhederne har mindre end 10 ansatte, og det høje gennemsnitstal for antal ansatte i gazellerne skyldes, at få meget store virksomheder trækker gennemsnittet op. Den gennemsnitlige gazellevirksomhed må således betegnes som en relativ lille virksomhed.

Tabel 4. Beskæftigelsen i gazellerne fordelt efter størrelse*

2012	Gazelle-virksomheder		Vækstvirksomheder	
	Antal	%	Antal	%
Små (0-10 ansatte)	251	52,3	742	46,6
Mellemstore (10-25 ansatte)	124	25,7	394	24,7
Store (>25 ansatte)	106	22,0	457	28,7
Hele landet	482		1593	

*Virksomheder, som ikke oplyser antal ansatte, er udeladt af opgørelsen.

Ser man på virksomhedsstørrelserne inden for de enkelte regioner fremgår det, at samtlige Regioner har en overvægt af små gazellevirksomheder med højst 10 ansatte – ca. 50 pct. af regionernes gazeller er små virksomheder. Region Sjælland skiller sig ud ved at have flere små gazeller – 64 pct. - og kun 13 pct. mellemstore virksomheder blandt sine gazellevirksomheder. Derudover har Region Syddanmark med 29 pct. et højere antal store virksomheder blandt sine gazeller end de øvrige regioner.

Tabel 5. Beskæftigelsen i gazellerne fordelt på regioner

2012	Små virksomheder (0-10 ansatte)	Mellemstore (10-25 ansatte)	Store virksomheder (>25 ansatte)	I alt
Region Hovedstaden	51%	30%	19%	100%
Region Midtjylland	53%	25%	22%	100%
Region Nordjylland	47%	29%	24%	100%
Region Sjælland	64%	13%	23%	100%
Region Syddanmark	50%	21%	29%	100%

5. BRANCHEFORDELING

Ved at sammenligne branchefordelingen mellem gazelle-, vækst- og referencevirksomheder fremgår det tydeligt, at der er en overrepræsentation af gazellevirksomheder inden for informations- og kommunikationsteknologi (IKT) samt vidensservice. Mens knap 7 procent af referencevirksomhederne finder beskæftigelse inden for IKT, er mere end 15 procent af gazellevirksomhederne beskæftiget inden for denne branche. Det samme er tilfældet for vidensservice, hvor godt 15 procent af gazellerne befinder sig. Især industri- og handelsvirksomhederne samt bygge- og anlæg er underrepræsenteret blandt gazellerne i forhold til blandt referencevirksomhederne.

Tabel 6. Branchefordeling

Regioner	Gazelle- Virksomheder		Vækst- virksomheder		Reference- Virksomheder	
	antal	%	antal	%	antal	%
Primært erhverv	26	3,1	59	2,1	740	2,0
Industri	77	9,2	269	9,6	5.038	13,9
Bygge- og anlæg	98	11,8	262	9,4	6.183	17,0
Handel	231	27,7	894	32,0	11.262	31,0
Transport	37	4,4	141	5,1	1.711	4,7
IKT	128	15,4	334	12,0	2.453	6,8
Finans	9	1,1	28	1,0	403	1,1
Vidensservice	129	15,5	411	14,7	4.131	11,4
Almen service	98	11,8	394	14,1	4.365	12,0
Hele landet	833	100	2.792	100	36.286	100

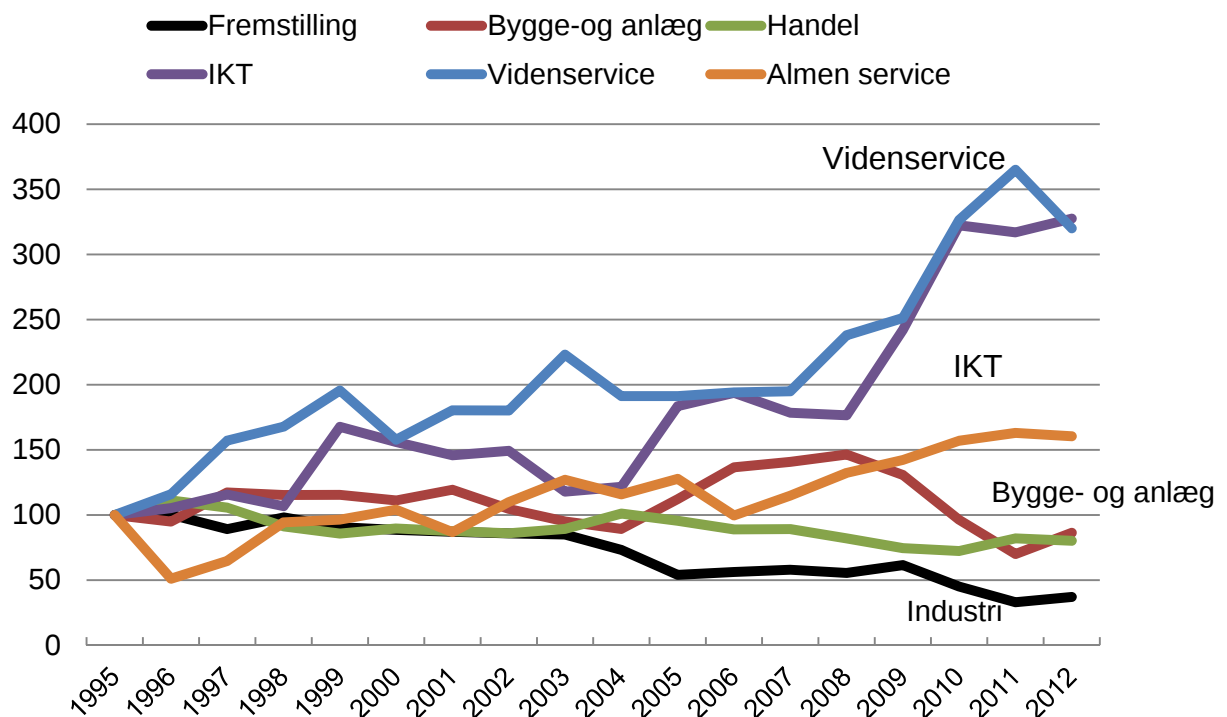
Med den nuværende branchefordeling udgør de ”nye” brancher som vidensservice og IKT nu knap 43 procent af alle gazeller, mens de tre ”traditionelle” brancher: handel, bygge & anlæg og industri kun udgør knap 49 %.

5.1 Branchefordeling 1995-2012

I en årrække har brancher såsom IKT (informations og kommunikationsteknologi), vidensservice og almen service været i fremgang, mens de "traditionelle" brancher såsom industri, bygge & anlæg og handelsvirksomheder relativt er blevet færre. I årets undersøgelse understreges denne tendens ved, at IKT og vidensservice ligger som henholdsvis næststørste og tredjestørste branche blandt gazellerne. Handel er stadig den største branche, men bygge & anlæg som de tidligere år har været den næststørste branche er i år faldet ned på en delt fjerdeplads. Sidste år lå den på femtepladsen. Den store "taber" er industrien, hvis vægt blandt gazellerne er mere end halveret siden den første undersøgelse i 1995, og i årets undersøgelse er den kun 6. største branche.

Figur 5. Gazellernes overordnede branchefordeling fra 1995 til 2012

Indekseret udvikling i branchernes andel (%-andel i 1995=100)



5.2 Gazellernes branchefordeling i de enkelte regioner

Den overordnede branchefordeling blandt gazellerne dækker over store regionale forskelle. Der er en klar tendens til at industri er mest udbredt i Vestdanmark, mens viden- og service-fag vejer tungest i Østdanmark. Region Midtjylland er fortsat den region hvor der nominelt set er det største antal industrigazeller. I 2011 var kun 4,7 procent af gazellerne i Region Hovedstaden beskæftiget indenfor industrien.

Bygge- og anlægssektoren har en særlig stor betydning i Region Sjælland, hvor netop denne branche udgør 30 procent af gazellerne. Vidensservice, som er den branche, der er vokset mest siden 1995, er klart overrepræsenteret i Region Hovedstaden, men ellers underrepræsenteret i tre af de fire andre regioner.

Tabel 7. Gazellernes branchefordeling inden for de enkelte regioner, 2012

Procent	Region Hovedstaden	Region Midtjylland	Region Nordjylland	Region Sjælland	Region Syddanmark	Hele landet
Landbrug	1	11	4	2	8	26
Industri	16	25	11	6	19	77
Bygge	30	25	10	21	12	98
Handel	75	78	16	18	44	231
Transport	15	6	5	6	5	37
IKT	78	27	6	7	10	128
Finans	6	1	1	0	1	9
Vidensservice	71	26	9	3	20	129
Alm. service	50	15	6	7	20	98

Denne undersøgelse tager udgangspunkt i brancheinddelingen fra Danmarks Statistik. Det er dog vigtigt at have for øje, at selv om virksomheden som udgangspunkt er kategoriseret som fremstillingsvirksomhed, er det ikke nødvendigvis produktion som er virksomhedens vigtigste konkurrenceparameter. Faktum er, at det i flere tilfælde mere er viden end håndgribelige produkter, der ligger til grund for succesen.

6. GAZELLERNES OVERLEVELSESEVNE

Det har vist sig, at visse virksomheder evner at opretholde en meget kraftig vækst over en længere tidsperiode end den fireårige periode en gazelleundersøgelse strækker sig over. Således har en række virksomheder ikke blot evnet at optræde på gazellelisten én enkelt gang, men har over de år, som gazelleundersøgelserne har været foretaget, evnet at blive gazellevirksomhed flere gange i træk. At det er en imponerende præstation, at blive gazelle flere gange, illustreres tydeligt af nedenstående tabel.

Tabel 8. Antal gange en virksomhed optræder på gazellelisten

Antal gange på listen	Virksomhedsfordeling	
	Antal	Procent
1	8741	63,6
2	3210	23,4
3	1177	8,6
4	399	2,9
5	132	1,0
6	47	0,3
7	16	0,1
8	7	0,1
9	4	0,0

Af de 13.733 virksomheder, som i løbet af de 18 undersøgelser, er blevet kåret som gazelle, har det for knap to tredjedele været et engangstilfælde. Godt 23 procent har formået at gentage præstationen to gange. 8,6 procent har optrådt tre gange på listen, 2,9 procent fire gange, 1 procent fem gange, og 0,3 procent har været gazellevirksomhed i seks år. To af årets gazeller har været gazelle 8 gange og en har været gazelle 7 gange.

7. AMERIKANSKE GAZELLER

»Gazelles are inherently experimental creatures, exploring new markets with new products, succeeding sometimes, messing up frequently, recovering - and starting the process all over again.«

(Kilde: Bounding Gazelles, The Economist 28/7/94)

I starten af 1990'erne kom der et nyt skud på stammen af managementbegreber, der i en jævn strøm tilflyder Europa fra USA, de såkaldte "Gazelle"-virksomheder. Der var tale om små lette virksomheder, der evner at skabe stor vækst. Således var de i USA i stand til at opretholde en kolossal vækst på trods af recessionen i perioden 1990-93. Det amerikanske økonomiske researchbureau Cognetics Inc. lavede i 1994 en "Corporate Almanac 1994", hvori de redegjorde for de 250.000 virksomheder, der ifølge deres definition kunne betragtes som Gazellevirksomheder i USA.

Amerikansk definition på en Gazelle virksomhed:

Virksomheden skal (med udgangspunkt i en årlig omsætning på 100.000 USD), indenfor de sidste 4 år have fordoblet deres omsætning. Det svarer som tommelfingerregel til en gennemsnitlig vækst på mindst 20 procent. (Kilde: Bounding Gazelles, The Economist, July 28/7/94)

Økonom David Birch ved Cognetics Inc. delte den hidtidige virksomhedsudviklingen i USA op i tre perioder:

Elefanterne/1950'erne:

Store virksomheder som US. Steel Corp. , General Motors Corp., General Electric Co. , dominerede verden.

Musene/1980'erne:

De små virksomheder med 20 eller færre ansatte, bidrog til de 16 millioner nye jobs der netto blev skabt i den private sektor, samtidig med at elefanterne afskedigede 4 millioner personer.

Gazeller/1990'erne:

Virksomheder, der var store nok til at besidde den nødvendige teknologi for, at kunne konkurrere og samtidig være små nok til, at reagere hurtigt på nye markeder.

»The easy years when even badly managed companies could take advantage of booming demand are over; success now will require leaner, meaner firms that can grow by stealing business from foreign and domestic competitors«

(Steven Pearlstein, The Washington Post 7/3/94)

Selv om Gazellevirksomhederne kun kunne godskrives for 3 pct. af den amerikanske private sektors arbejdsstyrke, tegnede de sig til gengæld for hele 70 pct. af de nyskabte jobs i USA. Den gennemsnitlige amerikanske Gazelle, havde en levetid på 15 år, sammenholdt med en gennemsnitlig levetid på 12 år, for de resterende virksomheder i USA. Således var gazellevirksomhederne i USA ikke så unge, som man kunne forvente.

Cognetics opererede med et volatilitets begreb, der er variationen i den årlige profit divideret med profitten i udgangsåret. En ud af 3 Gazelle virksomheder havde store udsving i den årlige profit, hvorimod det i referencegruppen, dvs. de øvrige amerikanske virksomheder, kun var en ud af hver niende virksomhed, der havde store udsving i den årlige profit.

David Birch, Cognetics Inc., vurderede, at ca. 500.000 virksomheder eller hvad der svarer til godt 8 pct. af den samlede virksomhedsmasse i USA, stod for 75 pct. af den samlede jobskabelse i USA.

Af de 500.000 virksomheder udgjorde de mellemstore virksomheder (årlig omsætning på mellem 5-150 millioner USD) en stadig stigende andel.

David Birch pointerede, at forskellen mellem gazellerne og musene ikke kun var størrelsen, men også omfanget af deres visioner og graden af specialisering i produktionen. Musenes ejere tænkte småt. Enten har de overtaget en familieejet virksomhed med det formål blot at vedligeholde denne, eller de har startet en virksomhed med det formål alene at opretholde en indkomst. Gennem 80'erne levede og voksede disse virksomheder højt på den almindelige velstandsstigning og medfølgende stigning i efterspørgslen.

Gazellerne var anderledes. Ejerne af disse mellemstore virksomheder var ikke blot interesseret i at bevare virksomheden, men fokuserede samtidig i høj grad på yderligere vækst.

»To succeed in the more competitive, slow-growth business environment today, a company needs more scale, more depth, more capital. We have built up a reservoir of untapped technology that is close to critical mass and those companies that tap it will have outstanding growth opportunities. Those that can't or won't will find it hard to crack into this marketplace«

(Stephen Roach, Morgan Stanley Group Inc., Washington Post 3/7/94)

BILAG 1 – REGNSKABSDEFINITIONER (SOLIDITET)

Aktiver

Ved aktiver forstås den samlede kapitalanvendelse i selskabet. Her kan være tale om maskiner og udstyr, bygninger o.s.v., men også fordringer og lagre.

Ansatte

Ved antal ansatte forstås gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede beregnet på grundlag af ATP-indbetalinger.

Bruttoresultat

Ved bruttoresultat forstås nettoomsætningen fratrukket forbruget af råvarer. Råvarer er varer, der medgår til fremstilling af selskabets primære produkt.

Egenkapital

Egenkapital er selskabets nettoformue. Hvis man fra selskabets samlede aktiver fratrækker den samlede gæld, bliver der egenkapitalen tilbage.

Kortfristet gæld

Kortfristet gæld er den del af gælden, som forfalder inden for et år.

Omsætning

Ved omsætning forstås årets fakturering med fradrag af moms og eventuelle afgifter.

Omsætningsaktiver

Omsætningsaktiver er de aktiver, som for virksomheden har en levetid på under et år.

Overskud før skat

Resultat før skat er resultatet af selskabets primære, sekundære og ekstraordinære drift før skat og afsluttede dispositioner. Dette resultat er således hvad der bliver tilbage, når alle udgifter er afholdt.

Primært resultat

Det primære resultat er resultatet af de aktiviteter, som har med selskabets hovedformål at gøre. Resultatet er efter afskrivninger, men før renter.

BILAG 2 LANDS- OG REGIONSVINDERE*

Region	Vindergazelle	Vækstprocent
Nordjylland	Leth Beton A/S	1078%
Midtjylland	Advansor A/S	2062%
Syddanmark	M3 Research A/S	1535%
Sjælland	Naesborg A/S	439%
Hovedstaden	Radiocom A/S	1920%
Landsvinder	Advansor A/S	2062%

*For at komme i betragtning som gazellewinner kræver det, at virksomheden har minimum 10 ansatte.