Kandidatafhandling
Aalborg Universitet
cand.merc.aud.
april 2014

Exposure Draft Leases

Problematikker ved den regnskabsmæssige behandling af ny leasingstandard i leasingtagers årsrapport

Af Peder Stampe og Anne Segerstrøm Kristensen

Vejleder: Hans Vistisen

Indhold

Executive Summary 3
Kapitel 1 - Problemstilling 7
1.1 Indledning 7
1.2 Problemformulering 9
1.2.1 Hovedspørgsmål 10
1.2.2 Underspørgsmål 10
1.3 Afgrænsning 10
1.4 Metode 11
1.5 Kildekritik 12
Kapitel 2 – IAS 17 Leasing 13
2.1 Generelt 13
2.2 Definition 13
2.3 Klassifikation 13
2.4 Finansiel leasing 14
2.5 Operationel leasing 18
Kapitel 3 – Hvorfor en ny leasingstandard? 20
3.1 Udviklingen i leasingmarkedet 20
3.2 Kritikpunkter 21
3.3 Ønsker til den nye standard 24
Kapitel 4 – ED/2013/6 Leases 26
4.1 Projektet ED leases 26
4.2 Gennemgang af ED/2013/6 28
4.2.1 Definition 28
4.2.2 Komponenter i en leasingkontrakt 28
4.2.3 Klassifikation 30
4.2.4 Indregning 32
4.2.5 Måling og præsentation 34
4.2.6 Oplysninger 40
4.2.7 Short-term leasing 41
4.3 Forskelle over til IAS 17 42
Kapitel 5 – Analyse af konsekvenserne for leasingtagers årsrapport 51
5.1 Indledning 51
5.1.1 Case 51
5.2 And A/S (IAS 17) 53
5.2.1 Leasingkontrakter lastbiler 53
5.2.2 Leasingkontrakt ejendom 57
5.2.3 Leasingkontrakter varebiler 59
5.3 And A/S (ED/2013/6) 60
5.3.1 Leasingkontrakter lastbiler 60
5.3.2 Leasingkontrakt ejendom 62
5.3.3 Leasingkontrakter varebiler 64
5.4 And A/S (IAS 17) vs And A/S (ED/2013/6) 66
5.4.1 Hoved- og nøgletal 66
5.4.2 Ledelsesberetning og anvendt regnskabspraksis 69

5.4.3 Resultatopgørelse, balance og pengestrøm ... 71
5.4.4 Noteoplysninger ... 76
Kapitel 6 – Påvirkning af regnskabsaflægger ... 79
6.1 Indledning ... 79
6.2 Udarbejdelse af regnskabet ... 79
6.2.1 Adskillelse af komponenter i en leasingkontrakt ... 79
6.2.2 Klassifikation ... 80
6.2.3 Indregning ... 81
6.2.4 Måling ... 82
6.2.5 Præsentation og oplysninger ... 83
6.2.6 Ændringer i regnskabet for And A/S ... 84
6.3 Kommentarbreve ... 84
6.3.1 Kommentarbreve 2010 ... 84
6.3.2 Kommentarbreve 2013 ... 86
6.4 Artikler ... 89
6.5 Opsamling ... 90
Kapitel 7 – Påvirkning af kreditgivning ... 92
7.1 Indledning ... 92
7.2 Artikel, Berlingske Business ... 92
7.2.1 Opfølgning på artikel ... 94
7.3 Kreditvurdering af And A/S ... 95
7.4 Interview med risiko- og virksomhedsanalytiker ... 97
7.4.1 Opfølgning på interview ... 98
7.5 Opsummering ... 102
Kapitel 8 – Konklusion ... 105
Kapitel 9 - Perspektivering ... 111
9.1 IASB Begrebsramme ... 111
9.2 Forbedringsforslag ... 114
Litteraturliste ... 116
Bilag ... 119

Executive Summary

This thesis is part of the final exam on the cand. merc. aud. study. It deals with the accounting for lease contracts regulated by IFRS. IASB plans to replace the current IAS 17 Leases with the ED/2013/6 Leases.

Leases have been an increasingly popular option when financing equipment, land and buildings. The rapidly changing markets, makes it especially popular to use operating leases, which finance equipments, land and buildings under a short period of time. The changing markets and the companies' way of financing their activities have resulted in the current IAS 17 being out of date.

This thesis wants to answer the question of how the implementation of the new lease standard will affect the lessee's financial statement, and what the consequences are, particularly for the preparer of the financial statement, and for the credit rating of the company.

To answer this question a number of other questions have to be answered:

1. Why is there a need to change the current IAS 17?
2. What are the differences between IAS 17 and ED/2013/6?
3. How will a transition to the new lease standard ED/2013/6 affect the company's financial statement?
4. What are the advantages and disadvantages for the preparer of the financial statement when using the new lease standard ED/2013/6?
5. How will the new lease standard ED/2013/6 affect the credit rating of the company?

Question 1:

The current IAS 17 is criticized on the following aspects:

- The markets have changed. Operating leases' share of the total leases is significant. Therefore there is a need to recognize operating leases on the balance sheet.

- The current IAS 17 is not sufficiently specific in answering the question of whether a lease is a finance lease or operating lease. This leads to a lack of comparability of financial statements.
- The standard affects the companies' way of acting. It should only regulate the recognition and measurement.
- Financial statements are adjusted frequently by users to recognize the operating leases.

The criticism and a wish of harmonization of the rules, has lead to a need of changing the current IAS 17.

Question 2:

The new lease standard ED/2013/6 is not an alignment of the current IAS 17. It is fundamentally different. The primary purpose with the ED/2013/6 is to recognize all lease contracts on the balance sheet. The IAS 17 classifies leases as financial leases or operating leases, and the operating leases are not recognized on the balance sheet. The ED/2013/6 classifies leases as type A or type B leases and both leases are recognized on the balance sheet.

The classification is the major difference. The type A lease is similar to finance lease with a number of minor differences. The type B lease is a completely new classification which primary is used on land and buildings.

Question 3:

In answering the question of how the financial statement is affected by the new leasing standard, we have used a case-company. We have prepared a financial statement by using the rules in the current IAS 17 "And A/S (IAS 17)" and a financial statement by using the new rules in ED/2013/6 "And A/S (ED/2013/6)". Based on the comparison of And A/S (IAS 17) and And A/S (ED/2013/6) we have analyzed the differences.

The major difference on And A/S (IAS 17) and And A/S (ED/2013/6) is, that all the operating leases are not recognized on the balance sheet in And A/S (IAS 17) in contrast to And A/S (ED/2013/6). When using the ED/2013/6, almost all lease contracts have to be

recognized on the balance sheet. This results in a significant greater amount of assets and liabilities in And A/S (ED2013/6), which is also affecting the key figures.

Question 4:

In answering the question of what the advantages and disadvantages are for the preparer of the financial statement in the transition to the new lease standard, we have interpreted the differences found in question 3. Furthermore we have included comment letters from the exposure draft and relevant articles.

Overall it is difficult to see the advantages for the preparer of the financial statement. The new standard will require a lot of time and it will be expensive to implement. Every lease contract has to be reviewed, classified and remeasured. The lease contracts need to be reviewed by every reporting period, and the disclosure requirements are increased.

Question 5:

In answering the question on how the new lease standard will affect the credit rating of the company, we have cooperated with an anonymous bank. Through interviews with the banks employees and through credit rating of And A/S (IAS 17) and And A/S (ED/2013/6), we have analyzed how the different accounting principles affects the credit rating of the company.

The results of the analysis shows, that the bank recognizes every significant lease liability, which are not accounted for in the balance sheet, when they are rating large companies. This means, that the solvency ratio in And A/S (IAS 17) will be similar to the solvency ratio in And A/S (ED/2013/6). The solvency ratio is very important for the credit rating, and therefore the credit rating ends up at the same level. The bank does not change the presentation or the timing of the costs, but this only has a minor effect on the credit rating.

The analysis also shows, that minor companies with minor loans can be critically affected by the new rules in ED/2013/6. This happens because the bank does not always recognize operating leases in the credit rating, when it is a minor loan. Therefore the small

companies will get a worse credit rating, when they start using the new standard ED/2013/6.

Conclusion

The new lease standard ED/2013/6 will have a significant effect on the financial statement in companies with many lease contracts. The major effect on the financial statement is, that operation leases in the future are recognized on the balance sheet. This affects the balance sheet and a number of key figures.

For the preparer of the financial statement, implementation and compliance of the ED/2013/6 will be time demanding and expensive.

The credit rating of the company can also be affected by the new lease standard ED/2013/6. The credit rating is highly influenced by the solvency ratio, which will be significantly affected when implementing the ED/2013/6.

Kapitel 1 - Problemstilling

1.1 Indledning

Leasing har været et kendt begreb i mange år, som alternativ til almindelig lånefinansiering af virksomheders aktiver. Leasing udgør en stadig større andel af finansieringen af virksomheders aktiver.[1] Leasinggiverne markedsfører leasingproduktet med en række fordele for leasingtager, men oplyser ikke om de ulemper der er ved finansieringsformen.

Fordele:[2]

- Frigørelse af likviditet – Leasinggiver finansierer hele aktivet, og førstegangsydelsen er i langt de fleste tilfælde meget mindre end udbetalingen ved almindelig lånefinansiering.
- Bedre likviditet – omkostningerne ved aktivet fordeles ofte henover den periode, hvor aktivet genererer indtjening.
- Leasinggiver opnår ofte rabatter på indkøb af aktivet, og de servicer der udbydes, som følge af faste leverandører og samarbejdspartnere. Rabatter som leasingtager indirekte får del i.
- Budgetteringen bliver nemmere, da leasingtager kender hele omkostningsforløbet helt eller delvist.
- Mulighed for udskiftning gør det muligt at opretholde en høj standard af de leasede aktiver.
- Fuld dispositionsret over aktivet – det er dispositionsretten, og ikke ejendomsretten, der skaber indtjeningen.
- Ingen udlæg til moms på anskaffelsestidspunktet.
- Variable leasingomkostninger kan tilpasses virksomhedens sæsonudsving.
- Forbedring af virksomhedens nøgletal i balancen ved operationel leasing.
- Bevarer sin kreditværdighed hos nuværende bankforbindelse.

[1] http://www.dst.dk/pukora/epub/Nyt/2010/NR500.pdf
[2] http://www.fairlease.dk/page8/page3/page3.html

Den største ulempe ved leasing er øgede omkostninger for leasingtager henover tid, da leasinggiver skal tjene på sit produkt. Derudover kan leasingkontrakterne være vanskelige at komme ud af før tid. [3]

For mange leasingtagere overstiger værdien af fordelene, de ekstra omkostninger en leasingaftale måtte medføre, i forhold til almindelig lånefinansiering, hvilket forklarer den stigende tendens, der er til at indgå leasingaftaler.

En anden forklaring på at leasing bliver en mere attraktiv finansieringsform, kan være at virksomhedernes primære kreditgivere, bankerne, stiller krav om øget sikkerhed for at stille kapital til rådighed. Bankerne kan desuden hæve renten, enten ud fra en risikobetragtning på virksomheden, eller som følge af interne forhold og lovregulering fra det offentlige. Derudover kan det skyldes, at bankerne ikke vil stille yderligere lån til rådighed for virksomheden.

Den øgede tendens til anvendelse af leasing, påvirker virksomhedernes regnskab. Regnskabsmæssigt kan der være stor forskel på hvordan aktivet og forpligtelsen behandles, afhængig af om man leaser eller om man lånefinansierer.

Ved almindelig lånefinansiering, indregnes der et aktiv og en forpligtelse i balancen. Aktivet afskrives og forpligtelsen amortiseres.

Ved leasing skelnes der mellem finansiel og operationel leasing. Ved finansiel leasing skal man, som ved almindelig lånefinansiering, indregne et aktiv og en forpligtelse. Ved operationel leasing skal der hverken indregnes et aktiv eller en forpligtelse, men der skal blot oplyses om restleasingforpligtelsen.

Det har således store konsekvenser for regnskabet om leasingkontrakten vurderes at være af finansiel karakter eller af operationel karakter. Finansielle leasingkontrakter kræver væsentlig mere arbejde, da de skal indregnes, og nøgletallene i regnskabet bliver kapitaliseret.

[3] http://ivaekst.dk/vaekst/0/5/3/5/fordele-og-ulemper-ved-leasing

Det er en vurderingssag, hvorvidt en leasingaftale er af finansiel eller operationel karakter, og dermed kan der være et incitament til at vurdere en leasingaftale ud fra hvad der passer virksomheden bedst.

DSV er et eksempel på, hvor stor en effekt det har på regnskabet, hvorvidt man vurderer sine leasingkontrakter finansielle eller operationelle. I DSV's årsrapport for 2012 er der oplyst operationelle leasingforpligtelser på 5.809 mio. kr., som derfor ikke er indregnet i balancen. [4] De indregnede finansielle forpligtelser beløber sig til 17.409 mio. kr. [5] Der er således tale om en relativ stor forpligtelse, der ikke er indregnet, og som ikke kommer til at påvirke nøgletallene. Hvis vi indregner denne forpligtelse under forudsætning af, at værdien af de operationelle leasingaktiver har samme værdi som forpligtelsen på 5.809 mio. kr., vil DSV's soliditetsgrad i 2012 falde fra 23,5 %[6] til 18,7 % (eksemplet tager ikke højde for tilbagediskontering til nutidsværdier).

1.2 Problemformulering

Årsrapporten skal give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling, men hvordan kan dette lade sig gøre, hvis to identiske virksomheder, i teorien, kan aflægge to vidt forskellige årsrapporter, når den eneste forskel på de to virksomheder er, at den ene lånefinansierer eller leaser via finansielle leasingkontrakter, og den anden leaser via operationelle leasingkontrakter.

På internationalt plan er der stor fokus på problemstillingen om, hvorvidt leasingaktiver og forpligtelser skal indregnes. De store internationale standardudstedende organisationer IASB og FASB har den holdning, at leasing som udgangspunkt skal indregnes, også selvom der er tale om operationel leasing efter IAS 17. [7] Derfor har de to organisationer også et fælles mål om at udarbejde et forslag til en ny regnskabsstandard med det formål, at alle leasingaftaler fremadrettet skal indregnes.

I 2009 blev et oplæg sendt i høring, hvilket modtog 302 kommentarbreve primært med kritik.[8] I 2010 blev det første udkast sendt i høring, som modtog 786 kommentarbreve.[9]

[4] DSV Årsrapport 2012, side 64, note 23
[5] DSV Årsrapport 2012, side 41
[6] DSV Årsrapport 2012, side 6
[7] http://www.ifrs.org/current-projects/iasb-projects/leases/Pages/leases.aspx
[8] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC6

Herefter er udkastet blevet tilrettet, og der er igen i 2013 blevet sendt et udkast i høring (ED/2013/6), som har modtaget 638 kommentarbreve. [10]

Den seneste høringsrunde er afsluttet i september 2013, og nu ventes der et langt forløb med møder, forhandlinger og drøftelser af den nye standard, inden den kan blive effektueret.

1.2.1 Hovedspørgsmål

Hvordan vil implementering af den nye leasingstandard påvirke leasingtagers årsrapport, og hvad er konsekvenserne heraf, særligt for regnskabsaflægger og kreditgivning af virksomheden?

1.2.2 Underspørgsmål

Hvorfor skal den nuværende IAS 17 ændres?

Hvad er forskellen fra IAS 17 til den nye leasingstandard ED/2013/6?

Hvordan påvirkes virksomhedens årsrapport hvis reglerne i ED/2013/6 anvendes i stedet for reglerne i IAS 17?

Hvilke fordele og ulemper bliver der for regnskabsaflægger ved anvendelse af ED/2013/6?

Hvordan vil anvendelse af den nye leasingstandard ED/2013/6 påvirke kreditgivning af virksomheden?

1.3 Afgrænsning

Opgaven vil primært have fokus på ændringerne i klassifikation samt indregning og måling af leasingkontrakter, herunder at begreberne operationel og finansiel leasing udgår, og i stedet erstattes med type A og type B leasing samt short-term leasing.

Eventuelle ændringer vedrørende sale and lease back, sub-leasing og leasing af ejendomme, der klassificeres som investeringsejendomme, vil ikke være omfattet af denne opgave, da det ikke vurderes relevant i forhold til opgavens hovedtema.

---

[9] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC7
[10] Comment letter summary ED/2013/6, punkt 5

Opgaven vil omfatte ændringerne for regnskabsbrugere, der aflægger regnskab i overensstemmelse med IFRS, og vil derfor ikke omfatte ændringerne for regnskabsbrugere, der aflægger regnskab i overensstemmelse med US GAAP.

1.4 Metode

Opgavens hovedspørgsmål vil blive besvaret ved hjælp af ovenstående underspørgsmål. Hovedspørgsmålet besvares ud fra en analyse, men før analysen er det vigtigt, at få beskrevet det grundlæggende i IAS 17 og i ED/2013/6, samt hvorfor det er nødvendigt med en ny standard.

Opgavebesvarelsen er opdelt i 7 kapitler som ender ud i en konklusion:

2. IAS 17 Leasing
3. Hvorfor en ny leasingstandard?
4. ED/2013/6 Leases
5. Analyse af konsekvenserne for leasingtagers årsrapport
6. Påvirkning af regnskabsaflægger
7. Påvirkning af kreditgivning
8. Konklusion

I 2. kapitel vil vi give en kort beskrivelse af IAS 17, som omhandler indregning og måling af leasing. Vi vil have fokus på det grundlæggende i IAS 17, og hvordan IAS 17 påvirker årsrapporten.

I 3. kapitel vil vi undersøge, hvorfor det er nødvendigt med en ny leasingstandard. Vi vil finde ud af hvorfor IAS 17 kritiseres, og vi vil undersøge hvilke ønsker der er i det internationale regnskabssamfund til en ny standard.

I 4. kapitel vil vi beskrive indholdet af den nye leasingstandard ED/2013/6, og fremhæve de grundlæggende forskelle over til IAS 17. Derudover vil vi beskrive det grundlæggende forløb fra ED/2010/9 til ED/2013/6.

I 5. kapitel vil vi i casevirksomhed And A/S analysere og vurdere konsekvenserne ved anvendelse af den nye leasingstandard ED/2013/6 i stedet for IAS 17. Vi har selv udar-

bejdet regnskaberne for casevirksomheden, for derved at kunne illustrere konsekvenserne så præcist som muligt.

I 6. kapitel vil vi præcisere, hvilke konsekvenser ED/2013/6 har for regnskabsaflægger. Vi vil her dels fremhæve nogle af de erfaringer, som vi har gjort os i forbindelse med anvendelsen af ED/2013/6 i kapitel 5, men også ved at fremhæve nogle af de kritikpunkter, der er kommet frem via kommentarbreve, og via de artikler der er skrevet om emnet.

I 7. kapitel vil vi analysere og vurdere, hvilke konsekvenser anvendelsen af ED/2013/6 får for kreditgivningen af vores casevirksomhed. Dette vil dels ske via konkrete kreditvurderinger og nøgletalsanalyser samt via interviews med erhvervsrådgivere.

1.5 Kildekritik

Den primære kilde i denne opgave er den nye leasingstandard ED/2013/6 samt IAS 17. Standarderne er udarbejdet af IASB og FASB, som er internationale anerkendte standardudstedende organisationer, og kilden vurderes derfor som pålidelig. Særligt for ED/2013/6 er, at det er et udkast, og derfor fortsat kan ændres.

Kommentarbreve er udtryk for interesseorganisationers og enkeltpersoners egne holdninger. Disse kommentarbreve kan derfor kun bruges som inspiration i vores analysearbejde.

Artikler kan bære præg af interesseorganisationers og eller enkeltpersoners egne holdninger og fortolkninger, men kan også være skrevet på en neutral og analyserende måde, og kan derfor bidrage med pålidelig information.

Foldere fra interesseorganisationer såsom KPMG og PWC forsøger at fremstå neutrale. KPMG og PWC er store internationale revisionskontorer med en meget bred kundeportefølje med forskellige interesser. Vi mener derfor, at foldere fra sådanne interesseorganisationer bidrager med god, neutral og pålidelig men fortolket information.

Kapitel 2 – IAS 17 Leasing

2.1 Generelt

IAS 17 omhandler den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter. Standarden er udstedt i 1982 af IASC og er løbende ændret, senest 11.12.2012. Standarden indgår som en del af IFRS, som er en anerkendt begrebsramme for regnskabsaflæggelse indenfor blandt andet EU.[11]

Der er flere fortolkningsbidrag til IAS 17. IFRIC 4 vejleder ved vurderingen af om en aftale indeholder en leasingkontrakt. SIC-15 vejleder om hvordan man skal indregne incitamenter, som leasinggiver giver leasingtager til at indgå en kontrakt, vedrørende operationel leasing. SIC-27 vejleder i vurderingen af indholdet af en række transaktioner, som har juridisk form af en leasingkontrakt.

2.2 Definition

Definitionen på en leasingkontrakt er ifølge IAS 17:

"..en aftale, ifølge hvilken leasinggiver for en aftalt periode overdrager brugsretten til et aktiv til leasingtager mod en eller flere betalinger".[12]

2.3 Klassifikation

Ved indregning af en leasingkontrakt i overensstemmelse med IAS 17, skal leasingkontrakten klassificeres som værende enten finansiel leasing eller operationel leasing.

Hvis en leasingaftale indeholder både grund og bygning, skal leasingaftalen deles op og klassificeres separat, med mindre grundens andel er uvæsentlig. Dette skyldes, at de to komponenter er forskellige, da bygninger værdiforringes, hvilket som oftest ikke er tilfældet med grunde.[13]

[11] http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/index_en.htm (3. afsnit)
[12] IAS 17, punkt 4
[13] IAS 17, punkt 15A og 17

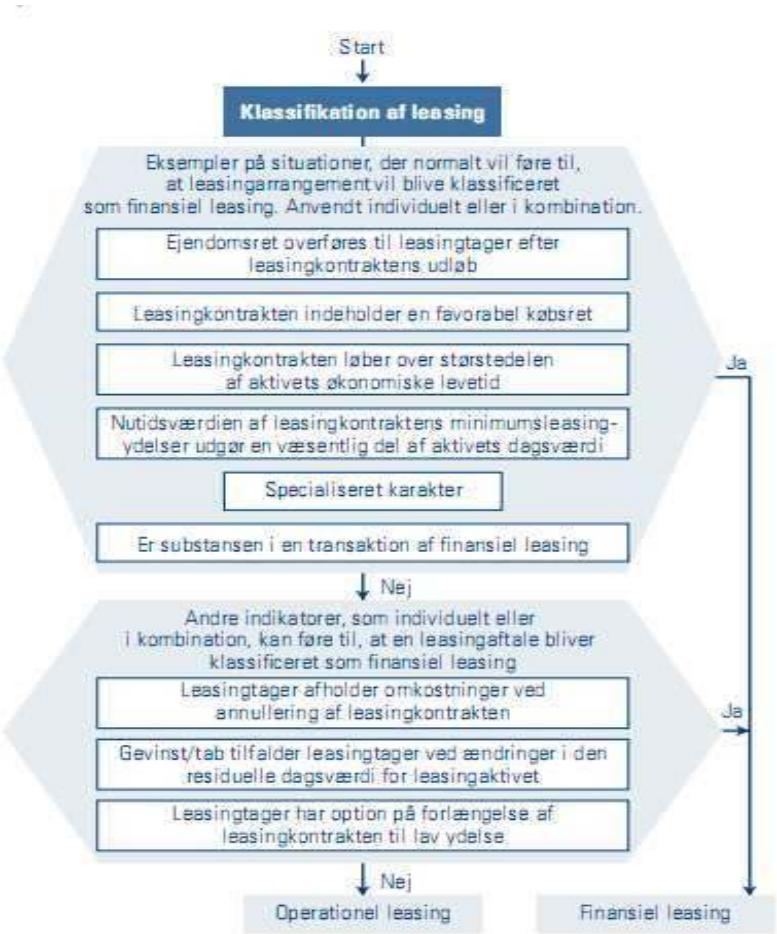
Klassifikationen skal ske ved indgåelse af leasingkontrakten. Hvis kontrakten ændres, så klassifikationen ændres, skal den ajourførte kontrakt anses som en ny kontrakt i hele leasingperioden.[14]

2.4 Finansiel leasing

En finansiel leasingkontrakt er en kontrakt, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages. Det er i denne forbindelse uden betydning om ejendomsretten overdrages ved leasingperiodens udløb.[15]

Klassifikationen af en leasingkontrakt kan foretages ud fra følgende model:

Figur 1:[16]



[14] IAS 17, punkt 13
[15] IAS 17, punkt 8
[16] Indsigt i årsregnskabsloven, 8. udgave 2013/2014, side 492

Følgende er eksempler på forhold, der normalt vil medføre klassifikation som en finansiel leasingkontrakt:[17]

- overdragelse af ejendomsret til leasingtager ved leasingperiodens udløb,
- købsret til aktivet, hvor prisen er væsentligt lavere end dagsværdien, og det dermed er rimelig sikkert at købsretten bliver udnyttet,
- leasingperioden strækker sig over det meste af aktivets økonomiske levetid,
- nutidsværdien af leasingydelserne svarer stort set til aktivets dagsværdi,
- aktivet er specialiseret til leasingtager, og kan dermed ikke anvendes af andre uden at væsentlige ændringer foretages,
- leasinggivers tab ved ophævelse af kontrakt bæres af leasingtager,
- gevinst eller tab grundet udsving i dagsværdi af restbeløb tilfalder leasingtager, og
- leasingtager har mulighed for at forlænge kontrakten mod en ydelse væsentligt under markedslejen.

Dette er dog kun eksempler, og det vigtige ved klassifikationen af en leasingkontrakt som finansiel leasing er, at alle væsentlige risici samt afkast forbundet med ejendomsretten af aktivet er overdraget.[18]

Ved indgåelse af en leasingkontrakt, indregnes aktivet og forpligtelsen til dagsværdien af det leasede aktiv eller til nutidsværdien af ydelserne, hvis denne er lavere. Eventuelle startomkostninger tillægges aktivet, og kan dermed skabe en difference mellem det indregnede aktiv og den indregnede forpligtelse.[19]

Forpligtelsen skal ikke modregnes i det leasede aktiv, men indregnes som en særskilt forpligtelse, som opdeles i lang eller kortfristet.[20]

Ved efterfølgende måling deles ydelserne op i henholdsvis finansieringsomkostninger og afdrag. Finansieringsomkostningerne indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger, og afdragene reducerer forpligtelsen. Hvis leasingkontrakten indeholder

[17] IAS 17, punkt 10 og 11
[18] IAS 17, punkt 12
[19] IAS 17, punkt 20
[20] IAS 17, punkt 23

betingede ydelser (kan fx være betinget af omsætning), indregnes denne del af ydelsen som en driftsomkostning i resultatopgørelsen.[21]

Hvis aktivet er afskrivningsberettiget, skal der afskrives på det indregnede aktiv. Afskrivningerne skal være systematiske og i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis. Hvis ejendomsretten ikke med rimelig sikkerhed forventes overtaget ved leasingperiodens udløb, afskrives der over den korteste periode af leasingperioden og brugstiden.[22]

Da afskrivningerne på aktivet og afdragene på forpligtelsen sandsynligvis ikke er de samme år for år, vil der løbende være forskel på aktivet og forpligtelsen.[23]

Aktivet skal herudover løbende testes for værdiforringelse, og nedskrives hvis der er sket en værdiforringelse.[24] Test af værdiforringelse skal ske i henhold til IAS 36. En eventuel nedskrivning skal føres i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger. Nedskrivning af aktivet påvirker ikke leasingforpligtelsen.

Udover indregningen af den finansielle leasingkontrakt skal der i regnskabet fremgå følgende oplysninger:[25]

- leasingaktivernes værdi for hver aktivgruppe,
- fremtidige ydelser inklusiv nutidsværdien af ydelserne, og dette skal endvidere opdeles i hvad der forfalder inden for 1 år, 1-5 år og efter 5 år,
- betingede ydelser for året,
- eventuelle fremtidige ydelser som forventes modtaget ved uopsigelige fremlejekontrakter, og
- en generel beskrivelse af forholdene i de væsentlige leasingkontrakter, der er indgået.

[21] IAS 17, punkt 25
[22] IAS 17, punkt 27
[23] IAS 17, punkt 29
[24] IAS 17, punkt 30
[25] IAS 17, punkt 31

Eksempel

En virksomhed har indgået en leasingkontrakt på leasing af en maskine. Ejendomsretten forventes ikke overdraget ved leasingperiodens udløb. Kontrakten er klassificeret som finansiel i overensstemmelse med IAS 17 punkt 10 og 11. Kontrakten løber over 8 år. Den interne rente samt dagsværdien af maskinen er ikke oplyst. Leasingtagers opgjorte lånerente er 10 % og minimumsydelsen er 24.000 kr. pr. år. Der er ingen startomkostninger.

Nutidsværdi kan herefter beregnes til 128.000 kr., som skal indregnes som et aktiv i balancen og som en forpligtelse.

Maskinens brugstid er vurderet til 5 år i overensstemmelse med regnskabspraksis på tilsvarende ejede maskiner. Da man ikke regner med at overtage ejendomsretten ved leasingperiodens udløb, skal maskinen afskrives over den korteste periode af brugstiden, og leasingperioden. Maskinen afskrives derfor over 5 år.

Den finansielle leasingkontrakts påvirkning på virksomhedens regnskab vil dermed være som følger:

Figur 2:

År	Ydelse	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	0	0	0	0	128.000	128.000
1	24.000	12.800	11.200	25.600	102.400	116.800
2	24.000	11.680	12.320	25.600	76.800	104.480
3	24.000	10.448	13.552	25.600	51.200	90.928
4	24.000	9.093	14.907	25.600	25.600	76.021
5	24.000	7.602	16.398	25.600	0	59.623
6	24.000	5.962	18.038	0	0	41.585
7	24.000	4.159	19.841	0	0	21.744
8	24.000	2.256	21.744	0	0	0
	192.000	64.000	128.000	128.000		

Renter og afskrivninger vil løbende blive omkostningsført. Afdragene vil løbende formindske forpligtelsen, og afskrivningerne formindsker aktivets værdi. Da afskrivningerne på aktivet og afdragene på forpligtelsen ikke er de samme år for år, er der løbende

forskel på aktivet og forpligtelsen. Kun i år 0 og år 8 har aktiv og forpligtelse samme værdi.

2.5 Operationel leasing

En operationel leasingkontrakt defineres som en leasingkontrakt, der ikke er en finansiel leasingkontrakt. Det vil altså sige en leasingkontrakt, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til aktivet ikke er overdraget.[26]

Ved indregning af en operationel leasingkontrakt, omkostningsføres leasingydelserne under den driftsomkostningsgruppe, hvor den enkelte virksomhed finder det passende. Omkostningsførelsen sker som udgangspunkt på et lineært grundlag over leasingperioden, også selvom betalingerne ikke foretages på dette grundlag.[27] Operationel leasing påvirker dermed som udgangspunkt ikke balancen.

Der skal herudover oplyses om følgende i regnskabet:[28]

- de samlede fremtidige ydelser på uopsigelige operationelle leasingkontrakter, og dette skal opdeles i hvad der forfalder henholdsvis indenfor 1 år, 1-5 år og efter 5 år,
- eventuelle fremtidige ydelser som forventes modtaget ved uopsigelige fremlejekontrakter,
- årets omkostningsførte beløb skal opdeles i leasingydelse, betinget leasingydelse og modtaget ydelse ved fremleje, og
- en generel beskrivelse af forholdene i de væsentlige leasingkontrakter, der er indgået.

Eksempel

Der tages udgangspunkt i samme leasingkontrakt som i eksemplet under finansiel leasing. Den eneste forskel er, at kontrakten nu klassificeres som en operationel leasingkontrakt.

[26] IAS 17, punkt 8
[27] IAS 17, punkt 34
[28] IAS 17, punkt 35

Den operationelle leasingkontrakts påvirkning på virksomhedens regnskab vil dermed være som følger:

Figur 3:

År	Ydelse	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	0	0	0	0	0	0
1	24.000	0	0	0	0	0
2	24.000	0	0	0	0	0
3	24.000	0	0	0	0	0
4	24.000	0	0	0	0	0
5	24.000	0	0	0	0	0
6	24.000	0	0	0	0	0
7	24.000	0	0	0	0	0
8	24.000	0	0	0	0	0
	192.000	0	0	0		

Ved den operationelle leasing opdeles ydelsen rent regnskabsmæssigt ikke i renter og afdrag. Hele ydelsen omkostningsføres løbende på et lineært grundlag og balancen er upåvirket.

Kapitel 3 – Hvorfor en ny leasingstandard?

3.1 Udviklingen i leasingmarkedet

I 1970'erne skete der, på internationalt plan, en stor vækst i antallet af leasingkontrakter, og der blev derfor behov for regnskabsregler, der præciserede den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter. Mange nationer udviklede deres egne standarder (bl.a. FAS 13 i 1976 og IAS 17 i 1982), der regulerede dette område. Standarderne havde et fælles træk, nemlig at leasingkontrakter, hvor leasingtager har alle væsentlige fordele og risici, kræver indregning af et aktiv og en forpligtelse (finansiel leasing).[29]

Figur 4:[30]

Table 3: Leasing volume by region (1991–2010) (US$bn)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Europe	120.0	89.5	81.0	87.5	108.0	117.7	106.3	133.6	133.6	131.0	140.0	162.1	192.5	229.8	231.6	260.5	367.1	311.9	211.5	212.5
N. America	130.0	127.6	132.5	146.0	169.3	177.0	189.2	195.0	238.1	272.4	254.1	216.0	223.9	240.7	236.7	241.1	237.9	226.1	190.8	213.3
Asia	83.4	80.9	79.9	99.2	104.8	105.8	80.2	74.7	80.4	78.3	67.7	70.7	77.7	84.9	92.0	93.1	118.7	124.0	112.7	148.4
S. America	3.5	6.3	9.3	11.1	15.1	15.0	15.9	16.4	8.3	8.1	5.6	3.3	4.0	7.5	13.9	19.2	41.4	54.2	30.2	25.4
Australia/NZ	4.0	4.2	4.9	5.9	6.2	7.3	6.9	7.9	7.9	5.3	5.5	5.6	7.6	8.1	8.2	8.6	4.1	6.9	5.7	10.6
Africa	4.4	4.8	2.0	4.7	5.7	5.3	5.2	4.9	4.3	3.9	3.8	3.7	5.6	6.1	9.6	11.1	11.2	9.6	6.5	6.4
Annual totals	**345.3**	**323.3**	**309.6**	**356.4**	**409.1**	**428.1**	**405.8**	**432.5**	**473.5**	**499.0**	**476.7**	**461.6**	**511.3**	**579.1**	**582.0**	**633.7**	**780.4**	**732.8**	**557.3**	**616.8**

Sources: London Financial Group, White Clarke Global Leasing Report.

Figur 4 viser andelen af leasing fra 1991-2010 i milliarder amerikanske dollars. Fra 1991 til 2010 er der næsten sket en fordobling i værdien af leasingkontakter.

I takt med at leasing bliver en stadig mere udbredt finansieringsform, jævnfør figur 4, har den regnskabsmæssige behandling af leasing vist sig, at give anledning til bekymringer, om hvorvidt regnskaberne giver et pålideligt billede af de rettigheder og forpligtel-

[29] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side iii Preface
[30] http://leasingnews.org/PDF/Global_Leasing_Report.pdf, side 4

ser, som er forbundet med en leasingkontrakt. Her tænkes primært på de leasingkontrakter, som ikke indregnes (operationelle leasingkontrakter).[31]

Figur 5 illustrerer omfanget af operationelle leasingkontrakter. Det er især interessant, hvor meget de operationelle leasingforpligtelser udgør i forhold til de finansielle, og hvor meget de udgør i forhold til den samlede balancesum.

Figur 5:

Oversigt over operationel leasing i udvalgte årsrapporter

Virksomhed	Status	Valuta	Operationelle leasing-forpligtelser	Finansielle leasing forpligtelser	Aktiver i alt	Egenkapital
Qantas	30.06.2012	M/USD	3.597	723	21.178	5.889
Air Canada	31.12.2012	M/CAD	7.522	363	9.060	3.342
DSV	31.12.2012	M/DKK	5.102	312	22.794	5.385
SAS	31.12.2012	M/SEK	17.861	1.069	36.754	11.156

Egen tilvirkning

På internationalt plan er der samtidig ønsker om større harmonisering af regnskabsreglerne.[32] Mange nationale leasingstandarder bygger på principperne i FAS 13, dog med flere detaljer, som medfører forskellige udfald. [33]

Der er således ikke stor forskel på de forskellige leasingstandarder, hvilket gør processen med harmonisering af regnskabsstandarden lettere.

3.2 Kritikpunkter

1. Kritikpunkt

I takt med at markedet kræver mere effektivitet hos virksomhederne for at kunne være konkurrencedygtige, søger flere virksomheder væk fra at eje deres aktiver og i stedet

[31] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 1 Introduction
[32] Financial Accounting Series(february 2000), Special Report - Leases: Implementation of a new Approach, Side iii
[33] SAC and Trustee meetings, june 2006, punkt 17

leje eller lease disse.[34] Ved at indgå leasingkontrakter af kortere varighed, har virksomhederne bedre mulighed for at omstille sig det skiftende marked, og samtidig er der mulighed for, at indarbejde servicekontrakter i den operationelle leasing, således virksomhederne ikke skal bruge tid og ressourcer på vedligeholdelse af deres aktiver.

Som beskrevet i kapitel 2 skelner IAS 17 mellem finansiel og operationel leasing, hvor kun finansiel leasing indregnes i balancen med et aktiv og en forpligtelse. Som det ses af figur 5, kan den operationelle leasing udgøre forholdsvis meget i forhold til den samlede balance. Eksemplerne i figur 5 viser også at operationelle leasingforpligtelser kan være meget større end de finansielle leasingforpligtelser.

Da den nuværende standard blev udviklet og implementeret i 1982 var den fælles opfattelse, at et aktiv var noget man juridisk ejede.[35] Det var dermed også svært at få indført en ny definition på et aktiv, hvor også "retten til at anvende" kunne indregnes som et aktiv. Udfaldet blev derfor, at kun finansielle leasingaktiver, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med aktivet overdrages, kan indregnes.

Eftersom operationel leasing efterhånden er blevet en meget væsentlig og anerkendt finansieringsform i mange virksomheder, er det kritikernes holdning at den nugældende standard ikke længere giver et retvisende billede af virksomhedernes aktiver, forpligtelser og finansielle stilling. Som følge af den store finansiering via operationel leasing, er der behov for også at indregne denne form for leasing for at opnå det retvisende billede[36]

2. Kritikpunkt

Hvorvidt der er tale om en finansiel leasingkontrakt eller en operationel leasingkontrakt er en vurderingssag, som baseres på hvorvidt alle væsentlige risici og afkast forbundet med aktivet overdrages til leasingtager. Som beskrevet i kapitel 2 er der i IAS 17 opstillet forskellige punkter til at hjælpe med denne vurdering. De omtalte punkter vurderes

[34] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 12
[35] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 7, 3. afsnit
[36] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 13 (conclusion)

ikke at være tilstrækkelig konkrete, og der er således for stor usikkerhed omkring hvornår der er tale om finansiel leasing, og hvornår der er tale om operationel leasing.

3. Kritikpunkt

Som følge af den usikkerhed der kan være ved vurderingen af klassifikationen af leasingkontrakterne, samt virksomhedernes forskellige holdninger til, hvornår der er tale om finansiel leasing, og hvornår der er tale om operationel leasing, kan medføre forskellige resultater i klassifikationen af leasingkontrakterne.

To identiske virksomheder med identiske leasingkontrakter, vil kunne tolke forskelligt på IAS 17, og ende ud med at klassificere som henholdsvis finansiel leasing og operationel leasing. Virksomhedernes forskellige fortolkning af IAS 17 giver en høj risiko for fejlinformation og manglende sammenlignelighed.

4. Kritikpunkt

Studier i USA og Australien har vist at virksomheder fravælger finansielle leasingprodukter for at undgå kapitalisering af nøgletallene.[37]

Som følge af, at operationel leasing ikke indregnes efter gældende standard, er der tendens til at leasingkontrakter udformes, så de ikke rammes af definitionen for et finansielt leasingaktiv.[38] Dette sker for at imødegå leasingtagers ønske om ikke, at skulle indregne det pågældende aktiv med heraf følgende forpligtelse.

IAS 17 har til formål at regulere indregning og måling af leasingkontrakter, men har fået den uheldige konsekvens, at den bliver styrende for virksomhedernes handlemåde, hvilket aldrig har været intentionen med standarden.[39]

5. Kritikpunkt

Mange regnskabslæsere, som skal vurdere og analysere virksomhedens regnskaber, anser operationel leasing som almindelig lånefinansiering. Der kan her fx være tale om

[37] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 4, første afsnit
[38] Financial Accounting Series(July 1996), Special Report - Accounting for Leases: A new Approach, Side 3, sidste afsnit
[39] Leases Preliminary Views, DP/2009/1, punkt 1.12.c

investorer eller kreditinstitutter. I deres bearbejdning af regnskabstallene, til brug for deres analyser, indarbejdes de operationelle leasingforpligtelser ud fra de oplysninger der er givet i noterne. Kritikken går dels på, at det ikke bør være nødvendigt for regnskabsbrugerne at indarbejde finansielle oplysninger i et retvisende regnskab, og dels på, at det ikke er muligt at indarbejde pålidelige leasingforpligtelser og leasingaktiver på baggrund af de oplysninger der er givet i noterne.[40]

Kritikken af IAS 17 er oplistet nedenfor:

- Markedet har ændret sig. Der er behov for også at indregne operationel leasing.
- Standarden er ikke tilstrækkelig konkret. Hvornår der er tale om en finansiel leasingkontrakt og en operationel leasingkontrakt er for usikkert.
- Manglende sammenlignelighed af regnskaber.
- Standarden påvirker virksomhedernes handlemåde. Den bør kun regulere indregning og måling.
- Regnskaber justeres ofte af regnskabsbrugere for at indregne operationel leasing.

3.3 Ønsker til den nye standard

I takt med at IASB og FASB er blevet de styrende organisationer i udviklingen af en ny standard, er det også et fælles mål, at den nye standard bliver harmoniseret, således at nugældende nationale og internationale standarder udskiftes med en ny standard.[41]

Det er tilmed hensigten, at der udvikles en helt ny standard, da man i forarbejdet er kommet frem til, at det ikke er muligt at tilrette eksisterende standarder for at nå målet.

Den primære årsag til at eksisterende standarder ikke blot kan tilrettes er, at man ønsker at bryde med opdelingen mellem finansiel og operationel leasing. Man ønsker at leasingkontrakter som udgangspunkt vil medføre, at der indregnes et aktiv og en forpligtelse. Dette skulle gerne forbedre relevans, pålidelighed, forståelighed og sammenlignelighed af de finansielle oplysninger.[42]

[40] Leases Preliminary Views, DP/2009/1, punkt 1.12.a
[41] SAC and Trustee meetings, june 2006, punkt 17
[42] SAC and Trustee meetings, june 2006, punkt 20

For at opnå ovenstående mål, er det samtidig vigtigt at IASB og FASB kan dokumentere, at omkostningerne for standardbrugerne ikke overstiger de fordele den nye standard medfører. Fordelene forventes at være i form af et mere retvisende regnskab, der i større grad viser indholdet af de finansielle aftaler (leasingaftaler) der er indgået.[43]

Medarbejderne i IASB og FASB mener på forhånd, at fordelene overstiger de omkostninger der måtte være ved den nye standard, men at dette vil blive analyseret i forbindelse med udviklingen af den nye standard.[44]

[43] SAC and Trustee meetings, june 2006, punkt 21
[44] SAC and Trustee meetings, june 2006, punkt 22

Kapitel 4 – ED/2013/6 Leases

4.1 Projektet ED leases

Hele projektet startede i marts 2009, hvor IASB og FASB lavede et oplæg omkring leasing. I oplægget blev det foreslået, at aktiv og forpligtelse i en leasingkontrakt skulle indregnes ved leasingperiodens begyndelse.[45]

Oplægget modtog 302 kommentarbreve samt input fra andre, som var interesseret i den regnskabsmæssige behandling af leasing. Ud fra disse kommentarbreve og inputs, udviklede IASB og FASB Exposure Draft Leases 2010.[46]

Exposure Draft Leases 2010 modtog 786 kommentarbreve. Der blev oprettet diskussionsgrupper og afholdt adskillige møder og konferencer. Udkastet blev drøftet, og specifikke områder blev diskuteret med over 100 organisationer. Revisionsfirmaer, brugere af årsrapporten samt de virksomheder, som vil blive påvirket af en ændring i leasingstandarden, deltog i drøftelserne.[47]

De primære tilbagemeldinger på Exposure Draft Leases 2010 var som følger:[48]

- Der var generelt enighed om, at der skulle indregnes et aktiv og en forpligtelse ved indgåelse af en leasingkontrakt.
- Der var uenighed om indregningen i resultatopgørelsen, hvor udkastet foreslog separat indregning af afskrivninger og renter. Nogle var enige i udkastet, da de mente leasing skulle behandles på samme måde som anden finansiering. Andre mente, at det ikke altid ville give et retvisende billede, fx når der var tale om kortsigtet leasing af ejendomme.
- Næsten alle var bekymret for omkostningerne og kompleksiteten, som forslaget medførte. Der var specielt bekymring omkring indregning af leasingtagers gældsforpligtelse. Forslaget krævede at variable leasingydelser samt ydelser der vedrørte perioder, som virksomheden overvejede at forlænge kontrakten

[45] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC5
[46] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC6
[47] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC7 og BC8
[48] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC9

med, skulle medregnes i gældsforpligtelsen. Dette ville blive en svær bedømmelse, og kræve meget tid.

Disse tilbagemeldinger resulterede i følgende primære ændringer fra ED/2010/9 til ED/2013/6:

Figur 10:

	ED/2010/9	ED/2013/6
Klassifikation	Ud fra risiko og afkast.	Ud fra aktivets natur og forbrug af aktivet.
Type A og B leasing	Ingen opdeling. Alt indregnes som type A leasing.	Opdeling i type A og B leasing, og dermed forskellig regnskabsmæssig behandling afhængig af typen.
Opgørelse af gældsforpligtelse	Alle variable leasingydelser medregnes.	Kun variable leasingydelser, som afhænger af et index eller en rente samt variable ydelser som i sin substans er en fast ydelse, medregnes.
Short-term leasing	Indregning.	Ingen indregning.

Trods ændringerne, har ED/2013/6 modtaget 638 kommentarbreve med kritik og forslag til forbedringer.[49] Der er derfor basis for en ændring af det nuværende udkast, og fremtiden vil vise, om den nye leasingstandard vil blive implementeret som den foreligger i ED/2013/6, eller om der kommer yderligere ændringer.

Vi mener, at udkastet vil blive ændret yderligere inden det bliver indført, for at imødegå en del af den omfattende kritik.

[49] Comment letter summary (ED/2013/6), punkt 5 og 6

4.2 Gennemgang af ED/2013/6

Det er hensigten, at ED/2013/6 skal erstatte IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 og SIC-27. Derudover vil der også komme ændringer til IAS 40.[50]

ED/2013/6 oplyser ikke om hvornår man regner med, at den nye standard træder i kraft, eller om man må anvende den inden den træder i kraft. Dog virker det usandsynligt, at ikrafttræden vil finde sted før 2017, hvor en ny standard vedrørende omsætning træder i kraft.[51]

Virksomhederne skal som udgangspunkt indarbejde de nye regler i overensstemmelse med reglerne om ændring af anvendt regnskabspraksis, som er nærmere præciseret i IAS 8.[52] Dette betyder en ændring med tilbagevirkende kraft, hvor egenkapital primo og sammenligningstal skal tilrettes.

4.2.1 Definition

ED/2013/6 definerer en leasingkontrakt på følgende måde:

"En leasingkontrakt er en kontrakt, som overdrager brugsretten til et aktiv (det underliggende aktiv) for en periode mod betaling." [53]

4.2.2 Komponenter i en leasingkontrakt

Hvis udkastet ED/2013/6 bliver godkendt og implementeret, skal virksomhederne fremover være særligt opmærksomme på indholdet af leasingkontrakterne. En leasingkontrakt kan indeholde forskellige leasingkomponenter samt servicekontrakter. Disse forskellige komponenter i leasingkontrakten skal adskilles, og det skal vurderes om de skal indregnes separat.[54] Denne adskillelse er ikke i sig selv en ændring fra den nuværende standard, hvor kravet om adskillelse er angivet i IFRIC 4 punkt 12-15.

Servicekontrakter knytter sig ofte til de operationelle leasingkontrakter, og begge dele skal føres i resultatopgørelsen i overensstemmelse med de nuværende standarder. Ifølge ED/2013/6 findes der ikke længere operationel leasing, og langt de fleste leasingkon-

[50] KPMG (IFRS), New on the horizon: Leases, May 2013, side 2
[51] KPMG (IFRS), New on the horizon: Leases, May 2013, side 4
[52] ED/2013/6, punkt C2
[53] ED/2013/6, punkt 6
[54] ED/2013/6, punkt 20-21

trakter kræves indregnet i balancen. Det bliver derfor vigtigt at skelne mellem leasingydelse og serviceydelse fremover, da leasingydelser skal indregnes i balancen, mens serviceydelser skal resultatføres.

Adskillelse af leasingydelse og serviceydelse sker ud fra en vurdering af den enkelte komponents "observable stand-alone price". Dette er en pris på en tilsvarende komponent hos leasinggiver eller tilsvarende leverandør, hvor komponenten sælges alene uden andre tilhørende komponenter.[55]

Hvis der kun findes en "observable stand-alone price" på nogle af komponenterne i leasingkontrakten, skal disse priser allokeres til komponenterne, og resten af den samlede ydelse i leasingkontrakten skal allokeres til de resterende komponenter uden "observable stand-alone price". Hvis der ikke findes en "observable stand-alone price" på nogen af komponenterne, skal hele den samlede ydelse indregnes i balancen, som bestod kontrakten udelukkende af en samlet leasingydelse.[56]

Princippet er illustreret i figur 6.

Figur 6:

"Observable stand-alone price"?	Opdeling
Ja	Fuld adskillelse af komponenterne
Delvist	Fuld adskillelse af komponenterne med "observable stand-alone price", og allokering af den resterende ydelse til de resterende komponenter.
Nej	Alt vil blive betragtet som leasingydelse, og skal dermed indregnes.

Hvis der er flere forskellige aktiver i en leasingkontrakt, skal klassifikationen foretages ud fra det primære aktivs økonomiske levetid, som er det aktiv, som kontrakten primært omhandler, og hvor de andre aktiver blot er til, for at hjælpe leasingtager med at udnytte de økonomiske fordele af dette aktiv. Hvis det er svært at identificere det primære aktiv,

[55] ED/2013/6, punkt 24
[56] ED/2013/6, punkt 23

kan det være et tegn på, at kontrakten indeholder flere leasingkomponenter, som skal indregnes separat.[57]

4.2.3 Klassifikation

Ved indregning af leasing, i overensstemmelse med ED/2013/6, skal leasing klassificeres som værende enten type A leasing eller type B leasing. Denne klassifikation skal ske ved indgåelse af kontrakten, og skal ikke revurderes efterfølgende.[58]

Ændres kontraktens betingelser og vilkår senere, skal den ændrede kontrakt behandles som en ny leasingkontrakt fra datoen på ændringen. Den ændrede klassifikation medfører en ny indregning. Eventuelle ændringer i de regnskabsmæssige værdier vil ske over resultatopgørelsen.[59]

En ejendom skal i det følgende forstås som grund, bygning eller begge dele.[60]

Type A leasing er en kontrakt, der omhandler alt andet end leasing af en ejendom. Der er dog følgende undtagelser:

- Leasingperioden udgør en ubetydelig andel af den totale økonomiske levetid for det underliggende aktiv.
- Nutidsværdien af leasingydelserne er ubetydelig i forhold til dagsværdien af det underliggende aktiv ved påbegyndelse af leasingperioden.

Hvis et af ovenstående punkter er opfyldt, skal leasingkontrakten klassificeres som type B leasing.[61]

Type B leasing er en kontrakt der omhandler leasing af en ejendom. Der er dog følgende undtagelser:

- Leasingperioden udgør størstedelen af den resterende økonomiske levetid for det underliggende aktiv.

[57] ED/2013/6, punkt 32 og Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC122
[58] ED/2013/6, punkt 28
[59] ED/2013/6, punkt 36
[60] ED/2013/6, Appendix A
[61] ED/2013/6, punkt 29

- Nutidsværdien af leasingydelserne udgør stort set hele dagsværdien af det underliggende aktiv ved påbegyndelse af leasingperioden.

Hvis et af ovenstående punkter er opfyldt, skal leasingkontrakten klassificeres som type A leasing.[62]

Leasingkontrakten skal endvidere klassificeres som type A leasing, hvis leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en mulighed for at købe det underliggende aktiv.[63]

Til forskel fra IAS 17 afhænger klassifikationen ikke længere af risiko og afkast, men af det underliggende aktivs natur samt forbruget af aktivet.

Aktivets natur er nemt at bestemme ved at konstatere om det er en ejendom eller ej. Det kan til gengæld være svært at vide hvornår leasingperioden udgør en ubetydelig andel af den totale økonomiske levetid, samt hvornår nutidsværdien er ubetydelig i forhold til dagsværdien, eller hvornår leasingperioden udgør størstedelen af den resterende økonomiske levetid, samt hvornår nutidsværdien udgør stort set det samme som dagsværdien.

I Illustrative Examples Exposure Draft ED/2013/6 er der to eksempler på klassifikationen af leasing.

I eksempel 12, hvor det underliggende aktiv ikke er en ejendom, udgør leasingperioden 16,7 % af den totale økonomiske levetid, og nutidsværdien af leasingydelserne udgør 27,8 % af dagsværdien. Disse to tal udgør ifølge eksemplet mere end en ubetydelig andel af henholdsvis den totale økonomiske levetid samt dagsværdien, og klassificeres derfor som type A leasing.

I eksempel 13, hvor det underliggende aktiv er en ejendom, udgør leasingperioden 37,5 % af den resterende økonomiske levetid, og nutidsværdien af leasingydelserne udgør 75 % af dagsværdien. Disse to tal udgør ifølge eksemplet ikke størstedelen af den resterende økonomiske levetid, og vurderes heller ikke at udgøre stort set hele dagsværdien. Kontrakten klassificeres derfor som type B-leasing.

[62] ED/2013/6, punkt 30
[63] ED/2013/6, punkt 31

Der er udover eksemplerne ikke yderligere retningslinjer for hvordan "ubetydelig", "stort set det hele" samt "størstedelen" skal defineres. Virksomhederne skal derfor selv vurdere, ved hvilken procentgrænse de forskellige udtryk/kriterier går.

Det er det underliggende aktiv, der er afgørende for klassifikationen. Hvis leasingperioden udgør 37,5 % af den resterende økonomiske levetid, og nutidsværdien af leasingydelserne udgør 75 % af dagsværdien, så er det type A leasing hvis det underliggende aktiv ikke er en ejendom, og type B leasing hvis det er en ejendom. 37,5 % og 75 % vurderes ikke at være ubetydelig, men vurderes heller ikke at være størstedelen eller stort set det hele.

Hvis leasingkontrakten indeholder både grund og bygning, skal klassifikationen foretages ud fra bygningens økonomiske levetid.[64]

4.2.4 Indregning

Ved leasingperiodens begyndelse skal der indregnes et leasingaktiv og en leasingforpligtelse.[65]

Leasingforpligtelsen skal måles til nutidsværdien af leasingydelserne. For at beregne nutidsværdien skal man kende diskonteringssatsen (renten), leasingperioden samt de fremtidige leasingydelser.

Renten der anvendes ved beregning af leasingydelsernes nutidsværdi, skal være den rente, som leasinggiver opkræver leasingtager. Hvis leasingtager ikke kender denne rente, skal leasingtager anvende en såkaldt opgjort lånerente.[66] Denne lånerente defineres i ED/2013/6 appendix A som den rente, som leasingtager skal betale for at låne til et aktiv til samme værdi, over samme periode, med samme sikkerhedsstillelse og i et tilsvarende økonomisk miljø.

Leasingperioden der anvendes, er den uopsigelige leasingperiode som leasingtager har forpligtet sig til. Derudover inkluderer perioden også:

[64] ED/2013/6, punkt 33
[65] ED/2013/6, punkt 37
[66] ED/2013/6, punkt 38a

- perioder, hvor leasingtager har mulighed for at forlænge leasingkontrakten, men kun hvis leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament til at gøre dette og
- perioder, hvor leasingtager har mulighed for at opsige leasingkontrakten, men kun hvis leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament til ikke at gøre dette.[67]

Ved opgørelse af nutidsværdien, omfatter leasingydelserne følgende:

- faste leasingydelser,
- variable leasingydelser som afhænger af et indeks eller en rente fx prisindeks eller markedsrente. Opgøres ved hjælp af indekset eller renten ved leasingperiodens begyndelse,
- variable leasingydelser, der i sin substans er faste ydelser, fx en ydelse på 100.000 kr., som hvert år stiger med 2 %,
- beløb der forventes betalt af leasingtager som garanti for restværdien,
- beløb der skal betales for at udnytte en købsret, hvis leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte denne købsret og
- beløb der skal betales når leasingtager udnytter en mulighed i leasingkontrakten for at ophæve kontrakten, hvis denne ophævning er afspejlet i leasingperioden.[68]

Ved opgørelsen af både leasingperioden samt leasingydelsen fremgår udtrykket "et betydeligt økonomisk incitament". ED/2013/6 punkt B5 giver vejledning til, hvordan man skal vurdere om leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament. Følgende faktorer skal indgå, når man skal vurdere, om der er et betydeligt økonomisk incitament:

- Kontraktens indhold, herunder betingelser og vilkår for en eventuel forlængelsesperiode eller en købsret.
- Selve aktivet, herunder vigtigheden af aktivet i produktionen, samt i hvilken grad aktivet er specialiseret.

[67] ED/2013/6, punkt 25
[68] ED/2013/6, punkt 39

- Virksomheden, herunder økonomiske konsekvenser ved at forlænge en leasingkontrakt, eller eventuelle tab som følge af tabt produktion på grund af opsigels af en leasingkontrakt.
- Markedet, herunder markedspriser for tilsvarende aktiver samt love der regulerer området.

Selvom ED/2013/6 vejleder om hvilke faktorer, der skal tages i betragtning ved vurdering af, om der foreligger et betydeligt økonomisk incitament, er der stadig overladt en stor vurderingsopgave til virksomhederne.

Når leasingforpligtelsen er beregnet, kan leasingaktivet opgøres på følgende måde:

Leasingforpligtelse + forudbetalte leasingydelser + direkte startomkostninger = leasingaktiv[69]

Forudbetalte leasingydelser er ydelser, der er betalt til leasinggiver før eller ved leasingperiodens begyndelse.

Direkte startomkostninger er omkostninger i forbindelse med forhandlinger og udarbejdelse af leasingkontrakten, og ville ikke have været afholdt hvis man ikke havde indgået kontrakten.[70]

4.2.5 Måling og præsentation

4.2.5.1 Gældsforpligtelsen

Når gældsforpligtelsen er indregnet, skal efterfølgende måling ske ved opdeling af leasingydelsen. Ydelsen skal opdeles i renter og afdrag på leasingforpligtelsen. Renten skal fordeles over hver regnskabsår i leasingperioden, så der frembringes en konstant periodisk rente på den resterende forpligtelse.[71]

[69] ED/2013/6, punkt 40
[70] ED/2013/6, punkt B10
[71] ED/2013/6, punkt 41a

Eksempel

En leasingkontrakt løber over 8 år. Den årlige leasingydelse er 5.000 kr., og renten er 6 %. Leasingforpligtelsen er 31.050 kr.

I slutningen af det første år betales der en leasingydelse på 5.000 kr. Leasingydelsen skal nu opdeles i renter og afdrag på gæld.

Renter: 31.050 x 0,06 = 1.863 kr.

Afdrag: 5.000 – 1.863 = 3.137 kr.

Restgæld herefter: 31.050 – 3.137 = 27.913 kr.

Leasingforpligtelsen skal altså indregnes til amortiseret kostpris, og må ikke indregnes til dagsværdi, hvilket er i overensstemmelse med indregning af lignende finansielle forpligtelser.[72]

Præsentationen af leasingforpligtelsen skal ske separat fra andre gældsforpligtelser. Derudover skal leasingforpligtelsen også opdeles i hvad der hidrører fra type A leasing, og hvad der hidrører fra type B leasing.[73]

Sker der ændringer i leasingydelsen, leasingperioden eller renten, skal der laves en ny måling af leasingforpligtelsen.

Ændringer i følgende faktorer kræver revurdering af leasingydelsen:[74]

- leasingperioden,
- om leasingtager har eller ikke længere har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en købsret,
- beløb der forventes betalt af leasingtager som garanti for restværdien og

[72] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC166-167
[73] ED/2013/6, punkt 54b og d
[74] ED/2013/6, punkt 44

- index eller rente, som er brugt til at bestemme leasingydelserne med.

Ændringer i følgende faktorer kræver revurdering af leasingperioden:[75]

- om leasingtager har eller ikke længere har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en mulighed for at forlænge leasingkontrakten,
- om leasingtager har eller ikke længere har et betydeligt økonomisk incitament til ikke at udnytte en mulighed for at opsige leasingkontrakten,
- hvis leasingtager vælger at udnytte en mulighed, selvom det tidligere er vurderet at leasingtager ikke havde et betydeligt økonomisk incitament til det,
- hvis leasingtager vælger ikke at udnytte en mulighed, selvom det tidligere er vurderet at leasingtager havde et betydeligt økonomisk incitament til det.

Ændringer i følgende faktorer kræver revurdering af renten:[76]

- leasingperioden,
- om leasingtager har eller ikke længere har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en købsret,
- en rente der benyttes til at bestemme variable leasingydelser med.

Hvis der er ændringer i renten skal den reviderede rente fastsættes på revurderingstidspunktet på samme måde, som det blev gjort ved leasingperiodens begyndelse.[77]

En ændring i leasingforpligtelsen medfører som hovedregel en justering af leasingaktivet. Der er dog to undtagelser:

- en ændring af index eller rente, som er brugt til at bestemme leasingydelserne med, og som er relateret til indeværende regnskabsperiode, eller
- leasingaktivets regnskabsmæssige værdi er nul.

I disse to situationer skal justeringen ske over resultatopgørelsen.[78]

[75] ED/2013/6, punkt 27
[76] ED/2013/6, punkt 45
[77] ED/2013/6, punkt 46
[78] ED/2013/6, punkt 43

4.2.5.2 Aktivet

Leasingaktivet skal efter første indregning måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.[79] Sker der løbende ændringer af leasingforpligtelsen kan dette have en effekt på leasingaktivet, som beskrevet ovenfor.

Der er også mulighed for at indregne leasingaktivet til dagsværdi i overensstemmelse med IAS 40 eller IAS 16.[80]

Afskrivning af aktivet afhænger af om leasingkontrakten er klassificeret som type A leasing eller type B leasing. Uafhængig af klassifikationen skal leasingtager løbende teste leasingaktivet for værdiforringelse, og indregne en eventuel værdiforringelse i overensstemmelse med IAS 36.[81]

Præsentationen af leasingaktiverne skal ske separat fra andre aktiver. Derudover skal leasingaktiver også opdeles i hvilke aktiver der er type A leasing, og hvilke aktiver der er type B leasing.[82]

4.2.5.2.1 Type A leasing

Et aktiv i en leasingkontrakt, der er klassificeret som værende type A leasing, skal afskrives lineært, med mindre en anden systematisk afskrivningsmetode bedre afspejler det mønster, hvorefter virksomheden forventes at forbruge aktivets økonomiske fordele.[83]

Aktivet skal afskrives over den korteste periode af leasingperioden og aktivets brugstid. Hvis leasingtager har et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en købsret, skal afskrivningsperioden svare til aktivets brugstid.[84]

Afskrivningen skal føres i resultatopgørelsen separat fra renterne på leasingforpligtelsen.[85]

[79] ED/2013/6, punkt 41b
[80] ED/2013/6, punkt 52 og 53
[81] ED/2013/6, punkt 51
[82] ED/2013/6, punkt 54a og c
[83] ED/2013/6, punkt 47
[84] ED/2013/6, punkt 48
[85] ED/2013/6, punkt 56a

Leasingrenterne skal i pengestrømsopgørelsen præsenteres i henhold til IAS 7 nr. 31-34 om betalte renter. Renterne vedrørende type A leasing indgår derfor sammen med øvrige renter.[86]

Afdraget på leasinggælden skal i pengestrømsopgørelsen præsenteres under finansieringsaktiviteter.[87]

Eksempel

En virksomhed har indgået en leasingkontrakt. Der er tale om type A leasing. Kontrakten løber over 8 år. Leasingtagers opgjorte lånerente er 10 %, og ydelsen er 24.000 kr. pr. år.

Nutidsværdi kan herefter beregnes til 128.000 kr., som skal indregnes som et aktiv og en forpligtelse i balancen.

Der skal herefter afskrives på aktivet, og her vurderes aktivets brugstid at være ti år. Da leasingperioden er kortere end aktivets brugstid, afskrives maskinen over leasingperioden på 8 år.

Figur 7:

År	Ydelse	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	0	0	0	0	128.000	128.000
1	24.000	12.800	11.200	16.000	112.000	116.800
2	24.000	11.680	12.320	16.000	96.000	104.480
3	24.000	10.448	13.552	16.000	80.000	90.928
4	24.000	9.093	14.907	16.000	64.000	76.021
5	24.000	7.602	16.398	16.000	48.000	59.623
6	24.000	5.962	18.038	16.000	32.000	41.585
7	24.000	4.159	19.841	16.000	16.000	21.744
8	24.000	2.256	21.744	16.000	0	0
	192.000	64.000	128.000	128.000		

Renter og afskrivninger vil løbende blive ført i resultatopgørelsen under henholdsvis renteomkostninger og afskrivninger. Afdragene vil løbende formindske forpligtelsen, og afskrivningerne formindsker aktivets værdi. Da afskrivningerne på aktivet og afdragene

[86] ED/2013/6, punkt 57b
[87] ED/2013/6, punkt 57a

på forpligtelsen ikke er de samme år for år, er der løbende forskel på aktivet og forpligtelsen. Kun i år 0 og år 8 har aktiv og forpligtelse samme værdi.

Omkostningerne er størst i starten af forløbet. Dette skyldes, at renten falder i takt med nedbringelse af forpligtelsen.

4.2.5.2.2 Type B leasing

Afskrivning af et aktiv klassificeret som værende type B leasing, skal for den enkelte periode fastsættes som differencen mellem leasingomkostningerne og renterne på leasingforpligtelsen.[88]

Afskrivningen skal føres i resultatopgørelsen sammen med renterne på leasingforpligtelsen.[89] Den samlede leasingomkostning skal omkostningsføres under den driftsomkostningsgruppe, som den enkelte virksomhed finder passende.

Leasingtransaktioner fra type B leasing skal indgå som en del af driftsresultatet i pengestrømsopgørelsen.[90]

Eksempel

Der tages her udgangspunkt i samme eksempel som ved type A leasing, men der er nu tale om type B leasing.

Figur 8:

År	Ydelse	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	0	0	0	0	128.000	128.000
1	24.000	12.800	11.200	11.200	116.800	116.800
2	24.000	11.680	12.320	12.320	104.480	104.480
3	24.000	10.448	13.552	13.552	90.928	90.928
4	24.000	9.093	14.907	14.907	76.021	76.021
5	24.000	7.602	16.398	16.398	59.623	59.623
6	24.000	5.962	18.038	18.038	41.585	41.585
7	24.000	4.159	19.841	19.841	21.744	21.744
8	24.000	2.256	21.744	21.744	0	0
	192.000	64.000	128.000	128.000		

[88] ED/2013/6, punkt 50
[89] ED/2013/6, punkt 56b
[90] ED/2013/6, punkt 57c

Leasingforpligtelse og leasingaktiv indregnes på samme måde, som ved type A leasing. Leasingforpligtelsen vil også løbende blive målt på samme måde som ved type A leasing. Den løbende måling af aktivet vil derimod være anderledes end ved type A leasing.

Afskrivningerne svarer her til forskellen mellem leasingydelsen og renterne, og er dermed identisk med afdragene. Leasingaktivet og leasingforpligtelsen vil dermed være det samme gennem forløbet, med mindre der foretages nedskrivninger på aktivet.

På denne måde vil der i resultatopgørelsen blive indregnet en konstant leasingomkostning gennem hele forløbet. Omkostningen vil ikke blive opdelt i renter og afskrivninger, men vil blive omkostningsført samlet under den omkostningsart, som virksomheden finder passende.

Afskrivningen ved denne metode vurderes altså ikke ud fra bruget af aktivets økonomiske fordele, som ellers normalt er den anvendte metode ved afskrivning af materielle anlægsaktiver jævnfør IAS 16 punkt 60.

Type B leasing benyttes oftest ved leasing af ejendomme, som i dag oftest er operationel leasing. Man foranlediges til at tro, at denne form for afskrivning af aktivet, og indregning af konstante omkostninger som ved operationel leasing, er udarbejdet for at den nye standard skal minde om den gamle, og dermed være mere spiselig for virksomhederne.

4.2.6 Oplysninger

For at regnskabslæser skal kunne gennemskue og forstå den indregnede leasing i leasingtagers årsrapport, skal årsrapporten indeholde forskellige oplysninger om de indgåede leasingkontrakter. Leasingtager skal selv vurdere hvor meget vægt, der skal lægges på de forskellige oplysninger, og hvor mange detaljer der skal med, for at give regnskabslæser det mest retvisende billede.[91]

Der skal i leasingtagers regnskab oplyses om følgende:[92]

- en generel beskrivelse af de indgåede leasingkontrakter,
- på hvilke grundlag, betingelser og vilkår variable leasingydelser bestemmes,

[91] ED/2013/6, punkt 58 og 59
[92] ED/2013/6, punkt 60, 61, 64 og 65

- eksistens af, samt betingelser og vilkår for muligheder for at forlænge eller afbryde leasingkontrakterne,
- eksistens af, samt betingelser og vilkår for restværdigaranti stillet af leasingtager,
- eventuelle begrænsninger som følge af indgåede leasingkontrakter, fx udbyttebegrænsning,
- information om leasingkontrakter, som endnu ikke er påbegyndt, men som skaber betydelige rettigheder og forpligtelser for leasingtager,
- information omkring væsentlige skøn og vurderinger der er taget, fx fastsættelse af renten eller vurderingen af om kontrakten indeholder leasing, og eventuel opdeling mellem leasingkomponenter og andre komponenter i kontrakten,
- en afstemning, der viser leasingaktivernes og leasingforpligtelsernes primo og ultimo balance fordelt på type A og type B leasing, samt de elementer der er vigtig for forståelse af ændringen i årets løb og
- variable leasingydelser i årets løb, som ikke er en del af leasingforpligtelserne.

Det er mange oplysninger, som leasingtager skal tage stilling til, men der gives dog den frihed, at leasingtager selv skal vurdere hvor meget vægt, der skal lægges på de forskellige oplysninger, og hvor mange detaljer der skal med.

Oplysningskravene i ED/2013/6 er mere omfattende end oplysningskravene i IAS 17. Det er meningen, at den nye standard, ved indregning af aktiv og forpligtelse, skal give regnskabsbruger bedre information, hvorfor man så kan undre sig over de mere omfattende oplysningskrav.

4.2.7 Short-term leasing

Definitionen på short-term leasing findes under appendix A i ED/2013/6. Short-term leasing defineres som leasing, der på startdatoen har en maksimal leasingperiode, inklusiv enhver mulighed for forlængelse, på 12 måneder eller mindre. Enhver leasingkontrakt, der indeholder en købsret er ikke short-term leasing.

En leasingkontrakt hvor leasinggiver og leasingtager skal være enige for at forlænge kontrakten ud over den uopsigelige periode, vil kunne defineres som short-term leasing,

hvis den uopsigelige periode sammen med et eventuelt opsigelsesvarsel udgør mindre end 12 måneder.[93]

Leasingtager kan vælge ikke at anvende reglerne om type A og type B leasing på short-term leasing. I stedet skal leasingtager omkostningsføre leasingydelserne lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.[94] Der skal altså ikke indregnes et aktiv og en forpligtelse.

Hvis man vælger at benytte sig af short term leasing, skal dette oplyses i regnskabet.[95]

Dette er en mere simpel metode end type A og type B metoden, men det kræver stadig at virksomheden gennemgår alle leasingkontrakterne, for at kunne vurdere om denne metode kan anvendes.

Den simplere metode kan skabe et incitament for virksomhederne til at forhandle betingelserne i en leasingkontrakt, så kontrakten kan defineres som short-term leasing.

4.3 Forskelle over til IAS 17

Der er omfattende ændringer fra IAS 17 til ED/2013/6. Der er tale om en helt ny standard og ikke blot en ændring af den gamle. Det er derfor svært at holde de to standarder op mod hinanden. Figur 9 er dog lavet i et forsøg på at illustrere de primære ændringer.

Figur 9 er konstrueret på den måde, at overskifterne i venstre kolonne følger ED/2013/6 med reference til de enkelte punkter i standarden i parentes. I næste kolonne gives en kort beskrivelse af indholdet i ED/2013/6, og i sidste kolonne gives en kort beskrivelse af det tilsvarende indhold i IAS 17, med reference i parentes.

[93] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC109
[94] ED/2013/6, punkt 118
[95] ED/2013/6, punkt 120

Figur 9:

	ED/2013/6	**IAS 17**
Introduktion (1-2)	Standarden specificerer den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter. Standardens formål er at leasing skal indregnes på balancen.	Ingen introduktion
Formål (3)	At foreskrive en hensigtsmæssig regnskabspraksis med det formål at give regnskabslæser nyttige informationer om de indregnede værdier, den tidsmæssige placering og usikkerhederne der stammer fra leasingkontrakters pengestrømme.	At foreskrive en hensigtsmæssig regnskabspraksis samt angivelse af de oplysninger der skal gives i forbindelse med leasingkontrakter. (IAS 17 punkt 1)
Anvendelsesområde (4-5)	Anvendelsesområdet er generelt det samme, men IAS 17 kan ikke anvendes til måling af investeringsejendomme. (IAS 17 punkt 2)	
Identifikation af en leasingkontrakt (6-19)	Definitionen er den samme, men for IAS 17 skal vejledning hentes i IFRIC 4. I den nye standard er vejledning indarbejdet i standarden. (IAS 17 punkt 4)	
Adskillelse af komponenter i en leasingkontrakt (20-21)	Adskillelse af hver enkelt leasingkomponent samt udskillelse af ikke-leasingkomponenter (fx service-komponenter)	Adskillelse af leasingydelser og betalinger vedrørende andre elementer. (IFRIC 4 punkt 12-13)
Fordeling af leasingydelse (23-24)	Fordeling på baggrund af "observable stand-alone price".	Fordeling på baggrund af forholdsmæssig dagsværdi. (IFRIC 4 punkt 13)
Leasingperiode (25-27)	Den uopsigelige periode + perioder hvor leasingtager, har ret til at forlænge, hvis der er betydelig økonomisk incitament herfor + perioder hvor der er mulighed for opsigelse, såfremt leasingtager har betydelig økonomisk incitament til ikke at opsige.	Den uopsigelige periode + perioder hvor leasingtager, har ret til at forlænge, hvis der er rimelig sikkerhed herfor. (IAS 17 punkt 4)
Klassifikation af en leasingkontrakt (28-35)	Klassifikation som enten type A leasing eller type B leasing.	Klassifikation som enten finansiel leasing eller operationel leasing. (IAS 17 punkt 8)
Særligt vedrørende klassifikation af grunde og bygninger (33)	Klassifikation ud fra bygningens økonomiske levetid.	Grund og bygning kræver særskilt klassifikation. (IAS 17 punkt 15A)

	ED/2013/6	**IAS 17**
Modifikationer af leasingkontrakt (36)	Sker der indholdsmæssige ændringer af en leasingkontrakt, skal leasingkontrakten betragtes som en ny leasingkontrakt på datoen, hvor ændringerne træder i kraft. Ændringer i de indregnede værdier føres i resultatopgørelsen.	Ændres en leasingkontrakt i sådan en grad at klassifikationen ændre karakter, skal leasingkontrakten behandles som en ny leasingkontrakt i hele leasingperioden. (IAS 17 punkt 13)
Indregning af forpligtelse (37-38)	Nutidsværdien af leasingydelserne.	Finansiel leasing: Laveste værdi af dagsværdien eller nutidsværdien af minimumsleasingydelserne. (IAS 17 punkt 20)
Minimumsleasingydelserne/leasingydelserne (39)	Ydelser i leasingperioden der endnu ikke er betalt, herunder faste betalinger, variable betalinger der følger et indeks eller lign., variable ydelser som i substansen er faste betalinger, en evt. restgaranti, en ret til at købe hvis betydelig økonomisk incitament, erstatningsbeløb for ophævelse af leasingaftale, hvis denne ophævning er afspejlet i leasingperioden.	Ydelser som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at erlægge i leasingperioden + en evt. restgaranti + en ret til at købe, hvis udnyttelse af denne ret er rimelig sikker. (IAS 17 punkt 4)
Indregning af aktiv (40)	Den opgjorte leasingforpligtelse tillagt betalinger før eller ved påbegyndelse af leasingperioden samt direkte opstartsomkostninger.	Finansiel leasing: Den opgjorte leasingforpligtelse tillagt direkte opstartsomkostninger. (IAS 17 punkt 20 og 24)
Efterfølgende måling af forpligtelse (41-42)	Amortiseret kostpris. (IAS 17 punkt 25)	
Efterfølgende måling af aktiv (47-53)	Kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller evt. ved måling til dagsværdi. (IAS 17 punkt 18,27 og 30)	
Revurdering af leasingforpligtelse (43-46)	Krav om revurdering af leasingforpligtelse for hver rapporteringsperiode, hvis der sker ændringer i leasingperioden, leasingydelserne eller renten.	Inge revurdering.
Præsentation (54-57)	Separat præsentation af leasingaktiver og leasingforpligtelser, samt yderligere adskillelse mellem type A leasing og type B leasing.	Ingen krav til præsentation.

	ED/2013/6	**IAS 17**
Oplysninger (58-67)	Mange omfattende oplysningskrav, men hvor regnskabsaflægger selv har mulighed for at vurdere omfanget og detaljeringsgraden af oplysningerne.	Få overskuelige krav. (IAS 17 punkt 31 og 35)
Kortvarige leasingaftaler (118-120)	Leasingaftaler med en leasingperiode på max 12 måneder kan fravige reglerne.	Tilsvarende findes ikke i IAS 17, men kan sammenlignes med operationel leasing.

Nedenfor gives en kort uddybning af ovenstående forskelle, såfremt det vurderes relevant.

Anvendelsesområde (4-5):

IAS 17 oplyser at standarden ikke kan anvendes som målegrundlag for investeringsejendomme. Måling af disse investeringsejendomme skal ske i henhold til IAS 40. ED/2013/6 oplyser ikke om tilsvarende begrænsninger i standardens anvendelse, men i standardens punkt 52 præciseres det, at investeringsejendomme skal måles til dagsværdi jævnfør IAS 40. Anvendelsesområdet er således alligevel i altovervejende grad det samme.

Identifikation af en leasingkontrakt (6-19):

Definitionen af en leasingkontrakt er i det store hele den samme, men små forskelle i vejledningen IFRIC 4, og den vejledning som er indarbejdet i ED/2013/6, kan medføre forskellige konklusioner på hvorvidt, en aftale indeholder leasing. Forskellen opstår fordi at vejledningen i ED/2013/6 har større fokus på leasingtagers mulighed for at kontrollere brugen af det underliggende aktiv, end IFRIC 4 har.

Adskillelse af leasingkomponenter (20-21):

ED/2013/6 har stor fokus på at adskille de enkelte leasingkomponenter i en leasingaftale samt at udskille ikke-leasingkomponenter. I IFRIC 4 ligger fokus udelukkende på at adskille leasingkomponenter fra ikke-leasingkomponenter. Selvom der er forskel i ord-

lyden mellem standarderne, vurderes dette ikke at få betydning, da man i praksis ofte vil indregne to primære aktiver i samme leasingkontrakt særskilt.

Fordeling af leasingydelse (23-24):

Fordeling af en leasingydelse på leasingkomponenter og ikke-leasingkomponenter, skal efter IFRIC 4 ske ved en forholdsmæssig fordeling ud fra dagsværdier. Efter ED/2013/6 skal dette ske ud fra metoden "observable stand-alone price". De forskellige fremgangsmåder kan resultere i forskellige fordelinger af leasingydelsen. Dagsværdien for en serviceydelse er muligvis den samme, som den "observable stand-alone price", men hvorvidt dagsværdien af en bil, der leases over 3 år er den samme, som den "observable stand-alone price", er mere usikkert.

Den store forskel mellem de to standarder opstår som følge af, at man efter IFRIC 4 aldrig vil komme til at indregne ikke-leasingkomponenter i forpligtelsen og dermed aktivet. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig adskillelse ifølge IFRIC 4, skal der indregnes et aktiv og en forpligtelse svarende til dagsværdien af leasingaktivet. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig adskillelse ifølge ED/2013/6, så skal den samlede ikke-allokerede leasingydelse knyttes til den/de tilbageværende leasingaktiver. Ikke-leasingkomponenter kan dermed få betydning for værdien af det indregnede aktiv og forpligtelsen, hvis der ikke kan findes en "observable stand-alone price" på samtlige leasingkomponenter i en leasingaftale.

Leasingperiode (25-27)

ED/2013/6 udvider leasingperioden med perioder hvor leasingtager har ret til at opsige leasingaftalen, men hvor leasingtager har et betydelig økonomisk incitament til ikke at opsige. Hvorvidt den udvidelse af leasingperioden får nogen betydning i praksis er uvis.

IAS 17 bruger begrebet "rimelig sikkerhed", hvor ED/2013/6 bruger begrebet "betydelig økonomisk incitament". Det er uvist, hvilken effekt forskellen i begreberne får for leasingperioden i praksis.

Hvorvidt forskellene får en betydning i praksis er særligt interessant, eftersom leasingperioden er styrende for, hvor mange leasingbetalinger der skal medtages i beregningsgrundlaget for aktivet og forpligtelsen.

Klassifikation af en leasingkontrakt (28-35):

Den helt store fundamentale forskel mellem de to standarder ligger i klassifikationen. Fra at bruge klassifikationerne finansiel- og operationel leasing, hvor kun finansiel leasing kræver indregning, klassificeres leasingaftalerne nu enten som type A leasing eller type B leasing. Begge nye klassifikationer kræver indregning.

Ifølge IAS 17 bliver klassifikationen afgjort ud fra om alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages.

Ifølge ED/2013/6 bestemmes klassifikationen ud fra aktivets natur og forbruget af aktivet.

Særligt vedrørende klassifikation af grunde og bygninger (33):

IAS 17 foreskriver at grunde og bygninger skal klassificeres hver for sig. Dette kan medføre, at grunde som oftest vil blive klassificeret som operationel leasing og bygninger enten som finansiel eller operationel afhængig af aftalens indhold.

Efter ED/2013/6 skal grunde og bygninger ses under et, hvor bygningen er styrende for klassifikationen.

Grunde og bygninger vil fremadrettet altid blive indregnet i balancen. Som udgangspunkt vil grunde, isoleret set, altid blive klassificeret som type B leasing. Hvis der følger en leaset bygning med på den leasede grund, kan klassifikationen ende som type A-leasing, hvis bygningen, som er styrende for klassifikationen, leases over størstedelen af bygningens økonomiske levetid.

Den største forskel bliver dog, at grunde og bygninger fremover bliver indregnet i balancen, hvor de førhen, i mange tilfælde, har været klassificeret som operationel leasing, og har dermed været udeladt af balancen.

Modifikationer af leasingkontrakter (36):

Efter IAS 17 er det kun ændringer i leasingkontrakten, der vil betyde en ændret klassifikation, der medfører at leasingkontrakten skal ses som en ny leasingkontrakt. Ifølge ED/2013/6 skal der kun være tale om indholdsmæssige ændringer i leasingkontrakten, før leasingkontrakten skal ses som en ny kontrakt. Det er ikke nødvendigt, at ændringerne er af en sådan karakter, at de medfører en ændret klassifikation.

Ifølge ED/2013/6 vil man skulle se leasingkontrakten som en ny leasingkontrakt på datoen, hvor ændringerne træder i kraft. Forskelle mellem de allerede indregnede værdier og de nye værdier, reguleres over resultatopgørelsen. Ifølge IAS 17 vil ændringerne medføre, at man vil se den nye leasingkontrakt gældende for hele leasingperioden, hvilket medfører ændringer tilbage i tid.

Indregning af forpligtelse (37-38):

Indregning af forpligtelsen efter ED/2013/6 skal ske til nutidsværdien af leasingydelserne i leasingperioden. Efter IAS 17 er det den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien.

Minimumsleasingydelserne/leasingydelserne (39):

I ED/2013/6 er præciseringen af leasingydelserne mere detaljeret end i IAS 17. Desuden starter ED/2013/6 ud med at præcisere, at der kun skal medtages leasingydelser, som endnu ikke er betalt. Denne præcisering har IAS 17 ikke, men i praksis får dette ingen betydning, da den højere gæld i IAS 17, som følge af at der er medtaget fx førstegangsydelser, blot vil blive efterfulgt af en øjeblikkelig reduktion af gælden ved betalingen af førstegangsydelsen.

ED/2013/6 medtager, modsat IAS 17, også visse variable leasingydelser. Der er her tale om ydelser der er afhængige af et indeks eller en rente, med mindre indeks og rente kræver en estimering af den fremtidige udvikling. [96] Ydelserne omfatter ikke ydelser som kan "undgås", såsom omsætningsafhængige ydelser.

[96] Basis for Conclusions ED/2013/6, punkt BC148-BC155

Begge standarder kræver at en eventuel restgaranti medtages i leasingydelserne. Forskellen opstår i at IAS 17 kræver, at den maksimale restgarantiydelse medtages, hvor ED/2013/6 kun medtager den forventede restgaranti.

Som beskrevet ovenfor under leasingperioden, anvender IAS 17 begrebet "rimelig sikkert", mens ED/2013/6 anvender begrebet "betydelig økonomisk incitament". Hvorvidt de forskellige begreber får betydning for, om en ret til at købe skal medregnes i leasingydelserne, er usikkert.

Indregning af aktiv (40):

Den eneste forskel er, at ED/2013/6 præciserer at betalinger før eller ved påbegyndelsen af leasingperioden skal tillægges, da de, som beskrevet under indregning af forpligtelse, holdes ude af leasingforpligtelsen.

Revurdering af leasingperiode (43-46):

ED/2013/6 kræver, at der sker en revurdering af leasingforpligtelsen og eventuelt regulering via leasingaktivet eller via resultatopgørelsen. Revurdering skal ske for hver rapporteringsperiode. Lignende krav findes ikke i IAS 17.

Præsentation (54-57):

IAS 17 har ingen krav til præsentation, hvorimod ED/2013/6 har en lang række krav med det formål, at adskille leasingaktiver og forpligtelser fra andre aktiver og forpligtelser, samt adskillelse af type A og type B leasing. Såfremt adskillelsen sker i balancen, vil det betyde flere balanceposter. Alternativt kan adskillelsen ske i noterne.

Oplysninger (58-67):

IAS 17 har få ufravigelige oplysningskrav. ED/2013/6 har omfattende oplysningskrav, men giver samtidig regnskabsaflægger mulighed for selv at vurdere omfanget og detaljeringsgraden af oplysningerne, så de bedst muligt opfylder formålet med oplysningskravene.

Kortvarige leasingaftaler (118-120):

Modsat IAS 17 giver ED/2013/6 mulighed for at undlade anvendelse af reglerne i standarden for kortvarige leasingaftaler.

Kapitel 5 – Analyse af konsekvenserne for leasingtagers årsrapport

5.1 Indledning

For at kunne lave en fyldestgørende og udtømmende analyse af konsekvenserne for leasingtagers årsrapport ved overgangen fra IAS 17 til ED/2013/6 vil vi, med udgangspunkt i en case, udarbejde virksomhedens årsrapport efter nugældende regler. Herefter vil vi udarbejde en ny årsrapport for virksomheden, hvor reglerne i henhold til ED/2013/6 anvendes.

Virksomhedens årsrapport vil generelt blive aflagt efter IFRS, men fokus vil være på leasingområdet, hvorfor regnskabskravene, herunder oplysningskravene mv., ikke vil være fyldestgørende på de øvrige områder.

Der er i udarbejdelsen af årsrapporterne ikke taget højde for, at skatteprocenten i Danmark i perioden 2014-2016 vil blive nedsat til 22 %.

Årsrapporterne er vedlagt som bilag 1 og 2. For at gøre regnskaberne så virkelighedsnære som muligt, er der søgt inspiration i DSV's årsrapport for 2012. Der vil desuden blive inddraget virkelige leasingkontrakter, som er vedlagt som bilag 3, 4 og 5. Leasingkontrakterne vil blive anvendt i deres helhed, dog med tilpasning af dateringer, så de passer ind i casen.

5.1.1 Case

Anders Andersen har i flere år drømt om at starte sin egen vognmandsforretning. Han har store ambitioner, og har allerede opsparet 500.000 kr. til indskud i et aktieselskab.

Anders er godt klar over, at det kræver væsentlig mere kapital end 500.000 kr., at anskaffe sig en lastbil. Han har overvejet banklån, men banken kræver at han stiller personlig sikkerhed, hvilket han ikke er interesseret i.

Anders har fået flere interessante tilbud fra leasingselskaber, hvilke i større grad afspejler hans behov i forhold til almindelig lånefinansiering.

Den 1. januar 2013 stifter Anders Andersen sit aktieselskab And A/S, og indgår samme dag en leasingkontrakt vedrørende en Scania R480, som løber i 6 år, med en førstegangsydelse på 500.000 og en månedlig ydelse på 27.150 kr.

Anders har allerede indgået en samarbejdsaftale med en tysk grossist af autoreservedele. Aftalen giver gode muligheder for ekspansion, hvis samarbejdet forløber tilfredsstillende.

Anders ansættes i selskabet som funktionær med en startløn på 300.000 kr. plus pension. Selskabet drives fra starten hos Anders privat, for at spare huslejen.

Hele 2013 er en forrygende succes, og den tyske samarbejdspartner tilbyder at tredoble arbejdsudbuddet. Den 1. januar 2014 anskaffer Anders sig derfor 2 nye leasinglastbiler, og ansætter 2 nye chauffører.

2014 er også en succes, og den 1. januar 2015 indgås der igen aftale om 3 nye leasinglastbiler og ansættelse af 3 nye chauffører. Samtidig indgås der en lejeaftale af et garageanlæg med tilstødende kontor. Opsigelsesvarsel er 12 måneder, men kan dog tidligst opsiges ved udgangen af 2. lejeår.

2015 er et stabilt år, men aktiviteten er uændret ind i 2016.

I slutningen af 2016 stiger aktiviteten igen og udsigterne er gode. Den 1. januar 2017 indgås der igen leasingkontrakter på 3 nye lastbiler samt 2 varebiler, og der ansættes 4 nye medarbejdere.

And A/S har nu overstået sine første 5 regnskabsår. Årsrapporten for 2017 er vedlagt som bilag 1 for And A/S (IAS 17) og som bilag 2 for And A/S (ED/2013/6).

Det er vigtigt at pointere, at årsrapporterne bygger på præcis de samme pengestrømme fra indtægter og udgifter, og at den eneste forskel er den regnskabsmæssige behandling af leasing.

Casen indeholder tre forskellige arter af leasingkontrakter.

Leasingkontrakterne vedrørende lastbilerne er kendetegnet ved, at de kan vurderes som værende både operationel og finansiel leasing efter IAS 17, og er derved afhængig af regnskabsaflæggers vurdering. Dette kan resultere i, at de enten indregnes i balancen eller blot oplyses som eventualforpligtelse. Disse leasingkontrakter vil fremover efter de nye regler altid blive indregnet i balancen.

Lejeaftalen vedrørende ejendommen er kendetegnet ved, at den som altovervejende hovedregel efter IAS 17, har været klassificeret som operationel leasing, og dermed aldrig har fremgået af balancen. Fremadrettet vil denne lejeaftale efter ED/2013/6 blive indregnet i balancen.

Leasingkontrakterne vedrørende varebilerne er operationelle leasingkontrakter efter IAS 17, men som indeholder andet end blot leasingkomponenter. Efter ED/2013/6 vil denne form for leasingkontrakter, som udgangspunkt kun skulle indregnes med den del, som kan henføres til leasingkomponenter.

5.2 And A/S (IAS 17)

Som vi tidligere har gjort opmærksom på, har vi i caseregnskaberne anvendt virkelige leasingkontrakter som er vedlagt som bilag 3-5.

5.2.1 Leasingkontrakter lastbiler

Leasingkontrakterne vedrørende lastbilerne er vedlagt som bilag 3 (alle lastbiler leases på præcis samme vilkår og med samme beløb). Leasingkontrakterne er juridisk set leasingkontrakter jf. IAS 17 punkt 3 og 4 samt SIC-27. Det er således ikke spørgsmålet om, hvorvidt leasingkontrakterne rent faktisk er leasingkontrakter, jævnfør begrebsrammen, der kan give anledning til problemer.

Problemstillingen ligger i hvorvidt leasingkontrakten er af operationel eller af finansiel karakter. Dette skal vurderes i henhold til IAS 17 punkt 10 og 11.

Figur 11:

Klassifikation af leasingkontrakt, lastbil		
	Indikationer på finansiel leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Overdragelse af ejendomsret til leasingtager ved leasingperiodens udløb.	Nej, Leasingtager skal blot på anfordring anvise en køber af lastbilen for min. DKK 250.000.
2	Købsret til aktivet, hvor prisen er væsentligt lavere end dagsværdien, og det dermed er rimelig sikkert at købsretten bliver udnyttet.	Det fremgår ikke af aftalen at leasingtager har købsret til det leasede aktiv.
3	Leasingperioden strækker sig over det meste af aktivets økonomiske levetid.	Leasingperioden løber 6 år, hvilket vurderes at være det meste af aktivets økonomiske levetid.
4	Nutidsværdien af leasingydelserne svarer stort set til aktivets dagsværdi.	Ja.
5	Aktivet er specialiseret til leasingtager, og kan dermed ikke anvendes af andre uden at væsentlige ændringer foretages.	Nej. Der er tale om et standard produkt dog med tilkøb af kran.
6	Leasinggivers tab ved ophævelse af kontrakt bæres af leasingtager.	Ja jævnfør leasingkontraktens § 1.
7	Gevinst eller tab grundet udsving i dagsværdi af restbeløb tilfalder leasingtager.	Nej. Kun tab bæres af leasingtager. Gevinst tilfalder leasinggiver.
8	Leasingtager har mulighed for at forlænge kontrakten mod en ydelse væsentligt under markedslejen.	Dette fremgår ikke af leasingkontrakten.

Ovenstående figur oplister til venstre de eksempler på situationer, der ifølge IAS 17 punkt 10 og 11 separat eller kombineret, normalt vil medføre klassifikation af en leasingkontrakt som en finansiel leasingkontrakt. Til højre er noteret, på baggrund af forholdene i leasingkontrakten, hvorvidt leasingkontrakten er omfattet af de forskellige eksempler på situationer, der separat eller kombineret kan medføre klassifikation som finansiel leasing.

Som det fremgår af figuren er leasingkontrakterne omfattet af punkt 3, 4 og 6.

Leasingperioden svarer til det meste af aktivets økonomiske levetid, og kontrakterne bliver derved omfattet af punkt 3.

Leasingkontrakterne bliver omfattet af punkt 4 blandt andet fordi, at leasingtager garanterer, at aktivet efter leasingperiodens udløb kan sælges til 3. mand for minimum 250.000 kr. Denne garanti skal derfor medtages i minimumsydelserne, som tilbagedis-

konteres til nutidsværdi. Minimumsydelserne dækker således hele aktivets økonomiske levetid, hvilket giver en meget kraftig indikation på, at nutidsværdien af minimumsydelserne i alt væsentlighed svarer til dagsværdien af lastbilerne. En kraftig indikation er selvfølgelig ikke nok til at afgøre punkt 4, men den faktiske beregning af nutidsværdien svarer i dette tilfælde til dagsværdien af lastbilerne. Dagsværdien er oplyst af leverandør.

Leasingkontrakterne bliver også omfattet af punkt 6. Hvis leasingtager opsiger kontrakterne før tid, skal der betales et kompensationsbeløb, svarende til de resterende minimumsydelser tilbagediskonteret til nutidsværdi. Når dette beløb er betalt, vil leasinggiver forsøge at sælge eller genudleje aktivet. Er salgsprisen eller genudlejningsværdien højere end det kompensationsbeløb leasingtager har betalt, refunderes hele beløbet. Hvis værdien er lavere, refunderes kun den værdi salget eller genudlejningsværdien indbringer, og derved er det leasingtager der bærer tabet ved opsigelse før tid.

Leasingkontrakterne på lastbilerne er ikke med sikkerhed omfattet af de øvrige punkter i figur 11. Leasingkontrakterne er således omfattet af 3 ud af 8 indikationer på finansiel leasing. Ifølge IAS 17 punkt 10 og 11 kan leasingkontrakterne således være finansiel. I denne situation vælger vi at tillægge punkt 1, 5 og 7 stor værdi i vores overordnede vurdering. Når vi tager disse punkter i betragtning, bærer leasingkontrakterne ikke præg af finansiel leasing.

Jævnfør punkt 1 fremgår der ingen steder i leasingkontrakterne, at leasingtager er berettiget til at overtage ejendomsretten efter leasingperiodens udløb. Leasingtager er kun pligtig til at henvise en køber, eller i sidste ende til selv at aftage aktivet, såfremt leasinggiver ikke selv har en køber til aktivet til en værdi på over 250.000 kr. Såfremt leasinggiver selv har en køber der vil aftage aktivet til over 250.000 kr., så må leasingtager overbyde, såfremt denne er interesseret i at overtage aktivet.

Jævnfør punkt 5, er der ikke tale om et specialprodukt, som kun kan anvendes af leasingtager. Der er tale om et standard produkt, dog med tilkøb af en kran, men stadig et produkt, som vil være nemt at sælge videre til brug for andre.

Jævnfør punkt 7, har leasingtager ingen fordele ved aktivets værdiudsving. Ved opsigelse af kontrakt før tid, overtager leasingtager kun et eventuel tab, og hvis aktivet ved leasingperiodens udløb er mere værd end de 250.000 kr., som er garanteret af leasingtager, så tilfalder denne gevinst leasinggiver.

Der er således indikationer på at leasingkontrakterne både kan være af finansiel karakter, men også af operationel karakter. Det er dog vores vurdering at punkt 1, 5 og 7 er tydelige indikationer på, at ikke alle væsentlige risici, og særligt afkast, forbundet med ejendomsretten, er overdraget til leasingtager, og derfor klassificeres leasingkontrakterne på lastbilerne som operationelle.

Eftersom at leasingkontrakterne på lastbilerne er blevet klassificeret som operationelle, skal der ikke indregnes en forpligtelse og et aktiv, men der kan dog forekomme en aktivpost eller en passivpost til periodisering af det lineære omkostningsforløb.

Figur 12:

År	Ydelse	Periodisering	Omkostning	Periodeafgrænsningspost
0	500.000	-500.000	-	500.000
1	325.800	83.333	409.133	416.667
2	325.800	83.333	409.133	333.333
3	325.800	83.333	409.133	250.000
4	325.800	83.333	409.133	166.667
5	325.800	83.333	409.133	83.333
6	325.800	83.333	409.133	-
	2.454.800	-	2.454.800	

Figur 12 har i kolonnen ydelse oplistet det betalingsforløb, der er nærmere specificeret i leasingkontrakterne. Ydelserne betales i lige store faste rater i 6 år, og med en førstegangsydelse på 500.000 kr. Jævnfør IAS 17 punkt 33, skal omkostningerne indregnes lineært henover leasingperioden. Derfor periodiseres førstegangsydelse på 500.000 kr. henover perioden. Dette resulterer i kolonnen "omkostning", som viser et lineært omkostningsforløb på 409.133 kr. pr. år. Kolonnen "periodeafgrænsningspost", som indregnes under henholdsvis langfristede aktiver og kostfristede aktiver, er udtryk for førstegangsydelsen, der lineært reduceres henover leasingperioden. Periodiseringen af førstegangsydelsen er forbundet med udskudt skat, da der skattemæssigt gives fradrag for leasingbetalingerne, og ikke den lineære omkostning.

Det bemærkes at restforpligtelsen på 250.000 kr., som leasingtager er forpligtet til at betale, hvis ikke leasinggiver kan afsætte aktivet til højere værdi, ikke er medtaget i omkostningsforløbet. Ved en eventuel betaling af de 250.000 kr., overtager leasingtager den fulde ejendomsret over aktivet, som vil være at betragte som en tilgang af et materielt aktiv. Den problemstilling der opstår i denne forbindelse er, at hvis leasingtager kommer til at betale de 250.000 kr., så er aktivet højst sandsynlig mindre værd, ellers havde leasinggiver solgt aktivet til en høje værdi hos 3. mand. Det tab der kan forventes at opstå i denne forbindelse, bør afspejles i det lineære omkostningsforløb. Som følge af den usikkerhed der er ved dette regnskabsmæssige skøn, tages der i vores eksempel ikke højde for det eventuelle tab restgarantiforpligtelsen er forbundet med.

På side 20 i årsrapporten for And A/S (IAS 17) er der i note 11 givet de oplysninger, som er krævet jævnfør IAS 17 punkt 35. Det bemærkes, at der i de samlede minimumsydelser er indregnet en restgarantiforpligtelse på 250.000 kr., som kan blive opkrævet ved leasingperiodens udløb.

5.2.2 Leasingkontrakt ejendom

Lejeaftalen er vedlagt som bilag 4. Begrebet lejeaftale kan have en forvirrende effekt på klassifikationen af aftalen. Ofte er aftaler benævnt leasing, når de omfattes af IAS 17. Lejeaftaler er sidestillet med leasingkontrakter jævnfør IAS 17 nr. 4 og SIC 27 nr. 5, da de omhandler aftaler, hvor brugsretten af et aktiv overdrages til lejer/leasingtager i en aftalt periode.

Lejeaftalen vedrørende selskabets ejendom giver lejer brugsretten til ejendommen, og dermed mister udlejer sin brugsret over ejendommen, så længe lejeaftalen er gældende.

Det der ofte er specielt ved lejeaftaler vedrørende ejendomme, også i dette tilfælde, er at lejeperioden ikke er nærmere defineret. Som regel er der kun aftalt et opsigelsesvarsel, men ellers gælder lejeperioden ubegrænset indtil den dag, hvor lejemålet opsiges. Denne form for aftale er også omfattet af IAS 17, og dermed behandles lejeaftalen regnskabsmæssigt på samme måde som en leasingkontrakt.

Figur 13:

Klassifikation af leasingkontrakt, ejendom		
	indikationer på finansiel leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Overdragelse af ejendomsret til leasingtager ved leasingperiodens udløb.	Nej.
2	Købsret til aktivet, hvor prisen er væsentligt lavere end dagsværdien, og det dermed er rimelig sikkert at købsretten bliver udnyttet.	Nej.
3	Leasingperioden strækker sig over det meste af aktivets økonomiske levetid.	Nej. Lejeaftalen kan opsiges med 12 måneders varsel, dog tidligst efter 2 år, og det vurderes ikke, at virksomheden vil benytte lejemålet i en periode svarende til det meste af den økonomiske levetid.
4	Nutidsværdien af leasingydelserne svarer stort set til aktivets dagsværdi.	Nej.
5	Aktivet er specialiseret til leasingtager, og kan dermed ikke anvendes af andre uden at væsentlige ændringer foretages.	Nej. Der er tale om et standard lejemål indenfor transportområdet.
6	Leasinggivers tab ved ophævelse af kontrakt bæres af leasingtager.	Nej. Lejer er forpligtet til at betale leje indtil lejemålet er fraflyttet efter gældende opsigelsesregler.
7	Gevinst eller tab grundet udsving i dagsværdi af restbeløb tilfalder leasingtager.	Nej.
8	Leasingtager har mulighed for at forlænge kontrakten mod en ydelse væsentligt under markedslejen.	Nej. Lejekontrakten er ikke tidsbegrænset. Lejen fortsættes indtil den opsiges, og lejen reguleres efter indeks.

Klassifikationen af hvorvidt lejekontrakten vedrørende ejendommen er af finansiel eller operationel karakter, afgøres igen ved hjælp af IAS 17 punkt 10 og 11. Dog skal der ske en separat vurdering af den lejede grund og den lejede bygning jævnfør IAS 17 punkt 15A.

Jævnfør figur 13 ovenfor kan det hurtigt konkluderes, at der ikke er de store indikationer på, at lejeaftalen er af finansiel karakter. Lejeaftalen kan derfor klassificeres som operationel, da ikke alle væsentlige risici og afkast forbundet med aktivet, er overdraget til lejer. Dette gælder også for den lejede grund.

Omkostningerne ved lejeaftalen skal derfor indregnes lineært henover lejeperioden. Da lejeaftalen hverken indeholder oplysninger om førstegangsydelse eller restværdigaranti, er ydelserne lig det lineære omkostningsforløb.

På side 20 i årsrapporten for AND A/S (IAS 17) under note 11 er lejeforpligtelsen oplyst. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel efter en bindingsperiode på 2 år. Det vil sige, at forpligtelsen efter IAS 17 pr. 31.12.2017 svarer til et års leje, altså 432.000 kr.

5.2.3 Leasingkontrakter varebiler

Leasingkontrakten er vedlagt som bilag 5. Leasingkontrakten indeholder juridisk set en leasingkontrakt jævnfør IAS 17 nr. 3 og 4 samt SIC-27.

Figur 14:

Klassifikation af leasingkontrakt, varebil		
	indikationer på finansiel leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Overdragelse af ejendomsret til leasingtager ved leasingperiodens udløb.	Nej. Aktivet skal returneres til leasinggiver.
2	Købsret til aktivet, hvor prisen er væsentligt lavere end dagsværdien, og det dermed er rimelig sikkert at købsretten bliver udnyttet.	Nej.
3	Leasingperioden strækker sig over det meste af aktivets økonomiske levetid.	Nej, kun 3 år af en varebils levetid, som i dette tilfælde ikke vurderes at være det meste af aktivets økonomiske levetid.
4	Nutidsværdien af leasingydelserne svarer stort set til aktivets dagsværdi.	Nej.
5	Aktivet er specialiseret til leasingtager, og kan dermed ikke anvendes af andre uden at væsentlige ændringer foretages.	Nej, standard varebil.
6	Leasinggivers tab ved ophævelse af kontrakt bæres af leasingtager.	Ja.
7	Gevinst eller tab grundet udsving i dagsværdi af restbeløb tilfalder leasingtager.	Nej.
8	Leasingtager har mulighed for at forlænge kontrakten mod ydelse væsentligt under markedslejen.	Dette fremgår ikke af leasingkontrakten.

Kun punkt 6 giver en indikation på at kontrakten er finansiel leasing. Det er ikke vores vurdering, at denne indikation alene kan klassificere leasingkontrakten som finansiel. Det er derfor vores vurdering, at alle væsentlige risici og afkast vedrørende varebilerne ikke er overdraget til leasingtager.

Leasingkontrakten indeholder ingen krav om førstegangsydelse eller restværdigaranti. Den oplyste faste ydelse er derfor det lineære omkostningsforløb.

Problemstillingen ved denne leasingkontrakt er, at den udover at indeholde en leasingkontrakt vedrørende en varebil også indeholder en servicekontrakt. Disse komponenter skal adskilles jævnfør IFRIC 4 punkt 12-15. Servicekontrakten giver i praksis ingen problemer, da leasingydelsen og serviceydelsen vil blive indregnet samme sted i resultatopgørelsen, når der er tale om operationel leasing.

Der hvor problemet kommer til udtryk, er i forbindelse med oplysningskravene. I note 11 i årsrapporten for And A/S (IAS 17) skal leasingkontraktens forpligtelse oplyses. Dette betyder, at servicekontraktens værdi skal udskilles fra leasingkontrakten i de oplysninger der gives i note 11. Hvis udskillelse ikke er muligt, skal den samlede forpligtelse oplyses, og det skal oplyses at forpligtelsen indeholder en servicekontrakt.

5.3 And A/S (ED/2013/6)

Regnskabet for And A/S (ED/2013/6) er aflagt i henhold til ED/2013/6. Regnskabet er aflagt, som havde reglerne ifølge ED/2013/6 været gældende siden opstart af virksomheden. Regnskabet er derfor ikke aflagt efter principperne, som ved ændring af regnskabspraksis. Såfremt reglerne træder i kraft 1/1 2017, vil virksomhederne skulle indarbejde de nye regler efter reglerne om ændring af anvendt regnskabspraksis med tilbagevirkende kraft, som er nærmere præciseret i IAS 8.[97]

Definitionen på en leasingkontrakt efter ED/2013/6 er i store træk den samme som definitionen i IAS 17. Der er derfor ikke forskel fra IAS 17 til ED/2013/6 om hvorvidt vores casevirksomheds leasingkontrakter har juridisk karakter af leasingkontrakter.

Vi har under ED/2013/6 således fortsat at gøre med 3 arter af leasingkontrakter, som vi skal have indarbejdet korrekt i regnskabet for And A/S (ED/2013/6).

5.3.1 Leasingkontrakter lastbiler

Leasingkontrakterne vedrørende lastbilerne er vedlagt som bilag 3 (alle lastbiler leases på præcis samme vilkår og med samme beløb). Jævnfør ED/2013/6 punkt 20 skal det, efter det er afgjort hvorvidt der er tale om en leasingkontrakt, vurderes hvorvidt leasingkontrakten indeholder flere leasingkomponenter. Leasingkontrakterne for lastbi-

[97] ED/2013/6, punkt C2

lerne indeholder oplysninger om en lastbil og en kran monteret på lastbilen. Disse er ikke særskilte leasingkomponenter, da kranen ikke kan fungerer uden lastbilen.[98]

Vi har således at gøre med en samlet leasingkontrakt, som herefter skal klassificeres som enten type A leasing eller type B leasing.

Figur 15:

Klassifikation af leasingkontrakt, lastbil		
	Indikationer på type B leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Er aktivet en ejendom?	Nej, Der er tale om en lastbil.
2	Leasingperioden strækker sig over en ubetydelig andel af aktivets samlede økonomiske levetid.	Nej. Leasingperioden strækker sig over 6 år, hvilket vurderes ikke at være en ubetydelig del af lastbilens samlede økonomiske levetid.
3	Nutidsværdien af leasingydelserne er ubetydelig set i forhold til aktivets dagsværdi på starttidspunktet.	Nej. Nutidsværdien af leasingydelserne svarer til aktivets dagsværdi.

Da vi kan sige nej til samtlige punkter i ovenstående figur 15, kan vi klassificere leasingkontrakten som type A.[99]

Dette medfører, at der skal indregnes et aktiv og en forpligtelse. Aktivet skal afskrives over den korteste periode af leasingperioden og aktivets brugstid, og forpligtelsen skal amortiseres.

Figur 16:

År	Ydelse	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	500.000		500.000		2.340.214	1.840.214
1	325.800	92.011	233.789	348.369	1.991.845	1.606.425
2	325.800	80.321	245.479	348.369	1.643.476	1.360.946
3	325.800	68.047	257.753	348.369	1.295.107	1.103.194
4	325.800	55.160	270.640	348.369	946.738	832.553
5	325.800	41.628	284.172	348.369	598.369	548.381
6	575.800	27.419	548.381	348.369	250.000	-
	2.704.800	**364.586**	**2.340.214**	**2.090.214**		

[98] ED/2013/6, punkt 20b
[99] ED/2013/6, punkt 29

Ovenstående figur 16 illustrerer den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakten. Ydelserne er præcis de samme som i figur 12, bortset fra at restgarantiydelsen på 250.000 kr. er medtaget i år 6, da denne indgår i minimumsydelserne som danner grundlag for beregning af nutidsværdien på 2.340.214 kr.[100]

Da restgarantiydelsen er medtaget i minimumsydelserne, er der tilsvarende indsat en scrapværdi på lastbilen på 250.000 kr., således at de samlede omkostninger i leasingperioden er identiske med regnskabet for And A/S (IAS 17). Der er stadig en usikkerhed om lastbilernes restværdi, og et eventuelt tab er, ligesom i regnskabet for And A/S (IAS 17), ikke medtaget.

Renten der anvendes ved beregning af leasingydelsernes nutidsværdi, skal være den rente, som leasinggiver opkræver leasingtager. Hvis leasingtager ikke kender denne rente, skal leasingtager anvende en såkaldt opgjort lånerente, som er den rente leasingtager skal betale for at låne til et aktiv til samme værdi, over samme periode, med samme sikkerhedsstillelse og i et tilsvarende økonomisk miljø.[101]

Det har ikke været muligt at få oplyst leasingkontraktens interne rentefod, så derfor er den opgjorte lånerente anvendt, som i dette tilfælde er 5 %.

For hver rapporteringsperiode skal leasingtager revurdere de indregnede værdier af leasingkontrakten. Regulering kræves, jævnfør ED/2013/6 punkt 43-46, såfremt der er sket ændringer i leasingperioden, leasingydelsen eller renten.

Derudover skal der, i henhold til ED/2013/6 punkt 51, årligt vurderes, hvorvidt der er behov for at nedskrive de indregnede aktiver i henhold til IAS 36.

I note 15 på side 25 i årsrapporten for And A/S (ED/2013/6) er der givet de oplysninger, som er krævet i henhold til ED/2013/6 punkt 58-67.

5.3.2 Leasingkontrakt ejendom

Leasingkontrakten er vedlagt som bilag 4. Leasingkontrakten indeholder leasingkomponenter i form af grund og bygninger. Jævnfør ED/2013/6 nr. 33 vil man skulle se lea-

[100] ED/2013/6, punkt 39d
[101] ED/2013/6, punkt 38a

singkomponenterne under et. Ved vurdering af hvorvidt der er tale om type A leasing eller type B leasing, er det bygningens økonomiske levetid, der skal tages i betragtning.

Leasingperioden opgøres jævnfør ED/2013/6 nr. 25 som den uopsigelige leasingperiode plus den periode, som det er muligt at forlænge med, såfremt lejer har et betydelig økonomisk incitament til at forlænge perioden. I vores tilfælde har lejer en budgetteret plan, om at lejemålet kan dække virksomhedens behov 10 år frem i tiden. Så selvom lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel, dog tidligst efter 2. lejeår, så er det 10 år der er udtryk for selskabets lejeperiode, da det vurderes, at selskabet har et betydeligt økonomisk incitament til ikke at skulle flytte i nye lokaler indenfor 10 år.

Figur 17:

Klassifikation af leasingkontrakt, ejendom		
	Indikationer på type A leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Aktivet er ikke en ejendom.	Jo, der er tale om en ejendom.
2	Leasingperioden udgør størstedelen af aktivets økonomiske levetid.	Nej. Man regner med at sidde til leje i 10 år, hvilket ikke er størstedelen af ejendommens økonomiske levetid.
3	Nutidsværdien af leasingydelserne svarer i alt væsentlighed til aktivets dagsværdi på starttidspunktet.	Nej. Nutidsværdien af 10 års leje svarer ikke til aktivets dagsværdi.

Ud fra ovenstående figur 17, og da lejer ikke har mulighed for eller planer om at købe ejendommen ved udløb af lejeperioden, kan vi klassificere leasingkontrakten som værende type B leasing.

Dette medfører, at der skal indregnes et aktiv og en forpligtelse. Aktivet skal afskrives med et beløb svarende til forskellen mellem leasingydelsen og den opgjorte rente, og forpligtelsen skal amortiseres.

Figur 18:

År	Ydelse	PV	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	-	-				3.335.789	3.335.789
1	432.000	411.429	166.789	265.211	265.211	3.070.579	3.070.579
2	432.000	391.837	153.529	278.471	278.471	2.792.108	2.792.108
3	432.000	373.178	139.605	292.395	292.395	2.499.713	2.499.713
4	432.000	355.407	124.986	307.014	307.014	2.192.699	2.192.699
5	432.000	338.483	109.635	322.365	322.365	1.870.334	1.870.334
6	432.000	322.365	93.517	338.483	338.483	1.531.851	1.531.851
7	432.000	307.014	76.593	355.407	355.407	1.176.443	1.176.443
8	432.000	292.395	58.822	373.178	373.178	803.265	803.265
9	432.000	278.471	40.163	391.837	391.837	411.429	411.429
10	432.000	265.211	20.571	411.429	411.429	0	0
	4.320.000	3.335.789	984.211	3.335.789	3.335.789		

Ovenstående figur 18 illustrerer, hvorledes lejekontrakten efter reglerne for type B leasing, skal behandles. Renter og afskrivninger indregnes under et i resultatopgørelsen som en leasingomkostning, i modsætning til type A leasing, hvor renter og afskrivninger er opdelt og indregnet under henholdsvis renter og afskrivninger.

Det har igen ikke været muligt, at få oplyst lejekontraktens interne rentefod, så derfor er den alternative rente anvendt, som i dette tilfælde er 5 %.

Ligesom det er tilfældet for lastbilen, type A leasing, skal man også for ejendommen, type B leasing, revurdere de indregnede værdier, såfremt der er sket ændringer i leasingydelse, leasingperiode eller rente. Som det også er tilfældet for lastbilen, skal ejendommen testes for værdiforringelse jævnfør IAS 36.

Endelig skal der på noteniveau gives en række oplysninger om leasingkontrakten, jævnfør ED/2013/6 nr. 58-67. Disse oplysninger er indarbejdet i note 15 i årsrapporten for And A/S (ED/2013/6).

5.3.3 Leasingkontrakter varebiler

Leasingkontrakten er vedlagt som bilag 5. Leasingkontrakten indeholder både en leasingkomponent og en servicekomponent. Leasingydelsen skal allokeres ud på de enkelte komponenter i leasingkontrakten, såfremt det er muligt. Fordeling af ydelsen skal ske ud

fra prisen på en tilsvarende komponent hos leasinggiver eller tilsvarende leverandør, hvor komponenten sælges alene uden andre tilhørende komponenter.[102]

Hvis fordeling af leasingydelsen ikke er muligt, vil ydelsen blive tilknyttet leasingkontraktens primære komponent, og dermed indgå i beregningen af aktivet og forpligtelsen. I denne situation har vi allokeret 1.995 kr. af den månedlige ydelse ud på serviceydelsen. Serviceydelsen indregnes som en normal driftsomkostning i resultatopgørelsen.

Leasingperioden er oplyst til 3 år uden mulighed for forlængelse.

Figur 19:

Klassifikation af leasingkontrakt, varebil		
	Indikationer på type B leasing	***Leasingkontrakt omfattet?***
1	Er aktivet en ejendom?	Nej, Der er tale om en varebil
2	Leasingperioden strækker sig over en ubetydelig andel af aktivets samlede økonomiske levetid.	Nej. Leasingperioden strækker sig over 3 år, hvilket ikke vurderes at være en ubetydelig del af varebilens samlede økonomiske levetid.
3	Nutidsværdien af leasingydelserne er ubetydelige set i forhold til aktivets dagsværdi på starttidspunktet.	Nej. Nutidsværdien udgør ca. halvdelen af varebilens dagsværdi.

Da vi kan sige nej til samtlige punkter i ovenstående figur 19, kan vi klassificere leasingkontrakten som type A leasing.[103]

Dette medfører, at der skal indregnes et aktiv og en forpligtelse. Aktivet skal afskrives, og forpligtelsen skal amortiseres.

Figur 20:

År	Ydelse	Service	Leasing	PV	Rente	Afdrag	Afskrivning	Aktiv	Forpligtelse
0	-			-				155.621	155.621
1	81.085	23.940	57.145	54.424	7.781	49.364	51.874	103.747	106.257
2	81.085	23.940	57.145	51.833	5.313	51.833	51.874	51.874	54.424
3	81.085	23.940	57.145	49.364	2.721	54.424	51.874	-	-
	243.256	**71.820**	**171.436**	**155.621**	**15.815**	**155.621**	**155.621**		

[102] ED/2013/6, punkt 24
[103] ED/2013/6 punkt 29

Ovenstående figur 20 illustrerer den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakten. Servicedelen er adskilt fra den faktiske leasingydelse, og vi kan herefter beregne nutidsværdien af leasingaktivet til 155.621 kr.

Ligesom tidligere er renten fastsat til 5 %. Aktiv og forpligtelse skal revurderes for hver rapporteringsperiode jævnfør ED/2013/6 nr. 43-46, samt testes for værdiforringelse i henhold til IAS 36.

Der skal herudover gives noteoplysninger om leasingkontrakten jævnfør ED/2013/6 nr. 58-67.

5.4 And A/S (IAS 17) vs And A/S (ED/2013/6)

I kapitel 5.2 og 5.3 har vi på leasingkontraktniveau beskrevet forskellene mellem IAS 17 og ED/2013/6 på de 3 arter af leasingkontrakter, som er gennemgående i vores case. I dette kapitel vil vi, med udgangspunkt i regnskaberne, beskrive de forskelle som er synlig for regnskabslæser.

5.4.1 Hoved- og nøgletal

På side 6 i årsrapporterne fremgår casevirksomhedens hoved- og nøgletal. I nedenstående figur 21 har vi klippet et sammendrag ud af nøgletallene for 2016 og 2017 for henholdsvis And A/S (IAS 17) og And A/S (ED/2013/6).

Som det ses af oversigten er der en del forskel på nøgletallene. Kun årets omsætning samt det gennemsnitlige antal medarbejdere er identisk, på trods af at pengestrømmene er ens.

Hovedtallene vil ikke blive beskrevet i dette afsnit. Disse kommer vi nærmere ind på i vores afsnit omkring resultatopgørelsen og balancen. Vi vil i dette afsnit fokusere på nøgletallene nederst i figuren.

Figur 21:

	And A/S (IAS 17)		And A/S (ED 2013)	
I 1.000 kr.	2017	2016	2017	2016
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	12.174	7.508	12.174	7.508
Bruttofortjeneste	1.973	1.149	5.770	3.603
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.213	449	5.010	2.903
Resultat af primær drift (EBIT)	1.213	449	1.771	813
Finansielle poster, netto	-39	-62	-686	-494
Ekstraordinære poster				
Resultat før skat	1.175	387	1.084	319
Årets resultat	881	290	813	239
Balance				
Langfristede aktiver	1.667	1.167	15.060	11.259
Kortfristede aktiver	1.764	1.126	1.014	626
Langfristede forpligtelser	512	218	10.388	8.160
Kortfristede forpligtelser	885	921	3.961	2.812
Balancesum	3.431	2.292	16.074	11.885
Egenkapital	2.035	1.154	1.726	913
Medarbejdere				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10,0	6,0	10	6
Nøgletal i % *)				
Bruttomargin	16,2	15,3	47,4	48,0
EBITDA-margin	10,0	6,0	41,2	38,7
EBIT-margin (overskuds-grad)	10,0	6,0	14,5	10,8
ROIC før skat	43,6	22,6	11,4	7,0
Egenkapitalforrentning (ROE)	55,3	28,7	61,6	30,1
Soliditetsgrad	59,3	50,3	10,7	7,7

Bruttomargin i And A/S (ED/2013/6) er væsentlig højere, end i And A/S (IAS 17). Dette skyldes, at man efter IAS 17 har klassificeret alle leasingkontrakter som operationelle, og de er derfor indregnet som direkte omkostninger, som er en del af bruttofortjenesten. Efter ED/2013/6 er leasingkontrakterne for lastbilerne og varebilerne klassificeret som

type A leasing, hvor omkostningerne indgår i afskrivninger og renter. Det vil sige, at man flytter omkostningerne fra direkte omkostninger til afskrivninger og renter, som ikke er en del af bruttofortjenesten.

De løbende leasingomkostninger vedrørende lastbilerne og varebilerne er endvidere ikke de samme i And A/S (IAS 17) og And A/S (ED/2013/6), da der er forskel på beregning af de løbende omkostninger. Omkostningsforløbet (den tidsmæssige placering) er forskellig afhængig af, om man indregner som operationel leasing, eller om man indregner som type A leasing (de totale omkostninger er stadig de samme). Lejeaftalen, som efter ED/2013/6 er klassificeret som type B leasing, ændrer derimod ikke på de løbende omkostninger eller placering i resultatopgørelsen, i forhold til indregningen som operationel leasing. Lejeomkostningen er indregnet under andre eksterne omkostninger.

Den del som vedrører serviceomkostninger i leasingkontrakterne på varebilerne beholder sin placering i resultatopgørelsen. Serviceomkostningen udgør 23.940 kr. pr. år.

EBITA-margin påvirkes udelukkende af det samme som bruttomargin.

EBIT-margin påvirkes ud over ovenstående også af de afskrivninger, som er resultatet af ED/2013/6 type A leasing. Afskrivninger er lineære, og følger således samme lineære omkostningsprincip som ved operationel leasing efter IAS 17, blot med en anden placering i resultatopgørelsen, og med et andet beløb.

I And A/S (IAS 17) påvirker alle leasingomkostningerne margin-nøgletallene, men dette er ikke tilfældet i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). Renterne har først effekt på resultatet før skat. Derfor vil margin-nøgletallene altid være højere ved indregning i overensstemmelse med ED/2013/6 end ved indregning i overensstemmelse med IAS 17.

Hvis vi kigger på de balanceorienterede nøgletal, så er ROIC før skat væsentlig større i And A/S (IAS 17) end i And A/S (ED/2013/6), hvilket skyldes, at der for operationelle leasingkontrakter efter IAS 17 ikke skal indregnes noget aktiv. I denne situation er der dog indregnet et aktiv som følge af den periodisering, der forårsages af lastbilernes førstegangsydelser, men den er meget mindre end den aktivmasse, som indregnes efter ED/2013/6. EBIT er større i And A/S (IAS 17) end i And A/S (ED/2013/6), og har dermed også en indvirkning på nøgletallet, men i den modsatte retning.

Egenkapitalens forrentning i And A/S (ED/2013/6) er større, på trods af et mindre resultat, end i And A/S (IAS 17). Dette skyldes, at omkostningerne ved type A leasing er faldende henover leasingperioden, som følge af en faldende renteomkostning. Renteomkostningerne er størst i starten af leasingperioden, hvor også leasinggælden er størst. Dette har resulteret i, at resultaterne i And A/S (ED/2013/6)'s første 5 regnskabsår har været lavere end i And A/S (IAS 17). Det vil sige, at egenkapitalen i And A/S (ED/2013/6) ikke er vokset så hurtigt, og dermed er det den relativt mindre egenkapital, der medfører en højere forrentning af egenkapitalen på trods af et mindre resultat.

Soliditetsgraden er væsentlig større i regnskabet for And A/S (IAS 17) end i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). Dette skyldes primært at samtlige leasingforpligtelser er indregnet i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). I regnskabet for And A/S (IAS 17) er der ingen leasingforpligtelser indregnet. Disse er kun oplyst i noterne. Egenkapitaludviklingen beskrevet ovenfor, som følge af leasingrenter (type A leasing), har også en mindre effekt på soliditetsgraden.

5.4.2 Ledelsesberetning og anvendt regnskabspraksis

Ledelsesberetningen i And A/S (IAS 17) indeholder i afsnittet "udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold" tre procenttal, der beskriver udviklingen i økonomien. I regnskabet for And A/S (ED/2013/6) er der behov for yderligere to procenttal, for tilsvarende at kunne beskrive den økonomiske udvikling. Årsagen hertil er, at leasingomkostninger som under IAS 17 er præsenteret som direkte omkostninger, er flyttet ned i resultatopgørelsen under henholdsvis afskrivninger og renteomkostninger i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). For at kunne sammenligne stigningen i de direkte omkostninger i And A/S (IAS 17) på ca. 60 % med And A/S (ED/2013/6), skal man sammenholde med udviklingen i de direkte omkostninger samt udviklingen i afskrivninger og renter i And A/S (ED/2013/6).

I beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis er der ikke forskelle før balancen. For And A/S (ED/2013/6) er der, modsat And A/S (IAS 17), behov for at beskrive indregning og måling af materielle aktiver, da ED/2013/6 kræver at leasingkontrakterne indregnes i balancen. Havde selskabet materielle aktiver i forvejen, var der ikke behov for et nyt afsnit i anvendt regnskabspraksis, men udelukkende tilføjelser omkring indregning og

måling af leasingkontrakterne. For leasingaktiver skal det beskrives hvordan kostprisen opgøres, da denne adskiller sig fra aktiver der er købt.[104]

Derudover skal beskrivelsen af materielle aktiver indeholde et afsnit, der beskriver hvordan afskrivningsprofilen er for type B leasingaktiver, da disse aktiver ikke følger et lineært princip, som ellers er udgangspunktet for materielle aktiver.[105]

Leasingaktivet afleder en forpligtelse, og denne skal også omtales i anvendt regnskabspraksis. Under overskriften finansielle forpligtelser er der i And A/S (ED/2013/6) indarbejdet en beskrivelse af hvorledes leasinggæld er indregnet i balancen.[106]

Begge regnskaber har under overskriften leasing, en beskrivelse af hvordan leasing er indarbejdet i regnskabet. Her er oplyst den overordnede metode for indregning af leasing som gælder under henholdsvis IAS 17 og ED/2013/6.

[104] And A/S (ED/2013/6), side 9 (6. Afsnit)
[105] And A/S (ED/2013/6), side 10 (1. Afsnit)
[106] And A/S (ED/2013/6), side 11 (afsnit 2)

5.4.3 Resultatopgørelse, balance og pengestrøm

Figur 22:

	And A/S (IAS 17)		And A/S (ED/2013/6)	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	12.173.775	7.508.496	12.173.775	7.508.496
Direkte omkostninger	-10.200.475	-6.359.847	-6.403.988	-3.905.049
Bruttofortjeneste	**1.973.300**	**1.148.649**	**5.769.787**	**3.603.447**
Andre eksterne omkostninger	-697.000	-637.000	-697.000	-637.000
Personaleomkostninger	-63.000	-63.000	-63.000	-63.000
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	**1.213.300**	**448.649**	**5.009.787**	**2.903.447**
Afskrivninger på materielle aktiver	0	0	-3.239.068	-2.090.214
Resultat af primær drift (EBIT)	**1.213.300**	**448.649**	**1.770.719**	**813.233**
Finansielle omkostninger	-38.663	-61.991	-686.344	-494.208
Resultat før skat	**1.174.637**	**386.658**	**1.084.375**	**319.025**
Skat af årets resultat	-293.659	-96.664	-271.095	-79.756
ÅRETS RESULTAT	**880.978**	**289.994**	**813.280**	**239.269**

Direkte omkostninger udgør i And A/S (IAS 17) 10.200 t.kr. Dette beløb indeholder, udover direkte personaleomkostninger, alle direkte omkostninger i form af leasingafgift, vægtafgift, brændstof, forsikring og vedligeholdelse vedrørende lastbiler og varebiler. I And A/S (ED/2013/6) udgør de direkte omkostninger 6.404 t.kr., hvilket er 3.796 t.kr. mindre. Forskellen skyldes udelukkende at leasingomkostninger vedrørende last- og varebiler, som er klassificeret som type A leasing, ikke længere er en del af de direkte omkostninger.

Leasingomkostningerne (type A) indgår i And A/S (ED/2013/6) under afskrivninger og renter. I regnskabet for And A/S (IAS 17) er der ingen afskrivninger, og derfor kunne resultatet af primær drift før afskrivninger undlades.

Renterne bryder med det lineære omkostningsprincip, og er derfor årsagen til at årets resultat ikke er identisk i de to regnskaber. Leasingrenterne er indregnet under finan-

sielle omkostninger, og er et resultat af den effektive rente multipliceret med restleasingforpligtelsen. Renterne er således størst i de første år af leasingperioden.

Skat af årets resultat er 25 % af årets resultat før skat korrigeret for permanente forskelle. Da resultatet før skat i And A/S (ED/2013/6) er mindre end i And A/S (IAS 17), er skatten derfor også tilsvarende mindre. Skattemæssigt gives der fradrag for de faktiske leasingydelser (betalingerne), og derfor er der i disse regnskaber udelukkende tale om skatteomkostninger i form af udskudt skat.

Figur 23:

	And A/S (IAS 17)		**And A/S (ED/2013/6)**	
AKTIVER	2017	2016	2017	2016
Materielle aktiver	0	0	15.059.912	11.259.490
Andre tilgodehavender	1.666.670	1.166.671	0	0
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	**1.666.670**	**1.166.671**	**15.059.912**	**11.259.490**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.014.481	625.708	1.014.481	625.708
Andre tilgodehavender	749.997	499.998	0	0
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	**1.764.478**	**1.125.706**	**1.014.481**	**625.708**
AKTIVER I ALT	**3.431.148**	**2.292.377**	**16.074.393**	**11.885.198**

I And A/S (IAS 17) er alle leasingkontrakter klassificeret som operationelle, hvilket medfører, at der som udgangspunkt ikke skal indregnes et aktiv eller en forpligtelse. For lastbilernes vedkommende er der betalt en førstegangsydelse på 500.000 kr., som skal periodiseres henover leasingperioden, således at selskabet kan opfylde kravet om et lineært omkostningsforløb. Andre tilgodehavender, som fremgår både under langfristede aktiver og kortfristede aktiver, er udtryk for denne periodisering.

I And A/S (ED/2013/6) er leasingkontrakterne klassificeret som henholdsvis type A og type B leasing, som begge kræves indregnet i balancen som materielle aktiver. Det er et krav ifølge ED/2013/6 punkt 54, at det klart fremgår af regnskabet, hvorvidt de indregnede aktiver og forpligtelser vedrører leasing. For overskuelighedens skyld, er disse oplysninger ført om i noterne.

Kravet om indregning får den konsekvens, at balancesummen i And A/S (ED/2013/6) er væsentligt større end i And A/S (IAS 17). Andre tilgodehavender, som var et resultat af reglerne i IAS 17, er ikke længere relevante at indregne i And A/S (ED/2013/6). Det får den konsekvens, at selvom balancesummen i And A/S (ED/2013/6) er steget kraftigt, så falder værdien af de kortfristede aktiver. Førstegangsydelsen er efter ED/2013/6 ikke længere nødvendig at periodisere, da denne er en del af det indregnede materielle aktiv, som afskrives lineært over leasingperioden.

Figur 24:

	And A/S (IAS 17)		**And A/S (ED/2013/6)**	
PASSIVER	2017	2016	2017	2016
EGENKAPITAL				
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført overskud	1.534.590	653.612	1.226.091	412.811
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
EGENKAPITAL I ALT	**2.034.590**	**1.153.612**	**1.726.091**	**912.811**
Udskudt skat	511.528	217.870	408.700	137.605
Finansielle forpligtelser	0	0	9.978.808	8.022.781
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**511.528**	**217.870**	**10.387.508**	**8.160.386**
Finansielle forpligtelser	750.454	834.739	3.826.218	2.725.845
Leverandørgæld og andre forpligtelser	134.576	86.156	134.576	86.156
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**885.030**	**920.895**	**3.960.794**	**2.812.001**
PASSIVER I ALT	**3.431.148**	**2.292.377**	**16.074.393**	**11.885.198**

Egenkapitalen i And A/S (ED/2013/6) udgør i 2017 1.726 t.kr., hvilket er 308 t.kr. mindre end i And A/S (IAS 17). Denne forskel er opstået som følge af, at renterne i And A/S (ED/2013/6) ikke indregnes lineært, men har en faldende omkostningsprofil. Det betyder, at selskabets resultat er stigende henover leasingperioden, og dermed er resultaterne mindre i starten af leasingperioden, hvilket forklarer den lavere egenkapital.

Udskudt skat er som det fremgår af henholdsvis note 8 i And A/S (IAS 17) og note 9 i And A/S (ED/2013/6), sammensat af skattemæssigt underskud til fremførsel, og den regnskabsmæssige værdi af de indregnede leasingkontrakter.

Underskud til fremførsel er ens i de to regnskaber, da det skattepligtige resultat er det samme, lige meget om reglerne efter IAS 17 eller ED/2013/6 er anvendt.

Forskellen i udskudt skat er knyttet til den regnskabsmæssige værdi af leasingkontrakterne. Udskudt skat efter IAS 17 kan opgøres som 25 % af værdien af andre tilgodehavender. Udskudt skat efter ED/2013/6 kan opgøres som 25 % af værdien af de indregnede leasingaktiver fratrukket de indregnede leasingforpligtelser. Årsagen til at den udskudte skat er mindre efter ED/2013/6, skyldes at forpligtelsen ikke reduceres lineært, som det er tilfældet for aktivet. Forpligtelsen amortiseres, hvilket, i dette tilfælde, betyder at reducering af forpligtelsen er mindst i starten af leasingperioden, og størst i slutningen af leasingperioden.

De finansielle forpligtelser er den sidste store forskel mellem de to balancer. Som følge af at der i And A/S (ED/2013/6) er indregnet leasingaktiver, skal der også indregnes leasingforpligtelser. Leasingforpligtelserne er som udgangspunkt indregnet under langfristede gældsforpligtelser, men med indregning af den gæld, som forfalder indenfor et år, som kortfristet.

De finansielle forpligtelser i And A/S (IAS 17) er udtryk for den bankgæld, som selskabet har oparbejdet til finansiering af driften. Bankgælden er den samme i begge regnskaber og i begge regnskaber er den klassificeret som kortfristet.

Figur 25:

	And A/S (IAS 17)		And A/S (ED/2013/6)	
	2017	2016	2017	2016
Årets resultat før skat	1.174.637	386.658	1.084.375	319.025
Reguleringer	-711.335	561.989	3.925.414	2.584.421
Ændringer i driftskapital	-340.354	-14.457	-340.354	-14.457
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**122.948**	**934.190**	**4.669.435**	**2.888.989**
Renteindbetalinger og lignende	0	0	0	0
Renteudbetalinger og lignende	-38.663	-61.991	-686.344	-494.208
Pengestrømme fra ordinær drift	**84.285**	**872.199**	**3.983.091**	**2.394.781**
Betalt selskabsskat	0	0	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	**84.285**	**872.199**	**3.983.091**	**2.394.781**
Stiftelse af gæld	0	0	0	0
Afdrag på leasinggæld	0	0	-3.898.806	-1.522.582
Betalt udbytte	0	0	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	**0**	**0**	**-3.898.806**	**-1.522.582**
Ændring i likvider	**84.285**	**872.199**	**84.285**	**872.199**
Likvider 1. januar	-834.739	-1.706.938	-834.739	-1.706.938
LIKVIDER 31. DECEMBER	**-750.454**	**-834.739**	**-750.454**	**-834.739**

Ifølge IAS 17 må ikke-likvide transaktioner fra leasingkontrakter ikke påvirke pengestrømsopgørelsen.[107] Den periodisering der sker for at opretholde det lineære omkostningsprincip er tilbageført via posten reguleringer. Dermed indgår de faktiske leasingbetalinger i pengestrømme fra driftsaktivitet.

Modsat IAS 17 er der i ED/2013/6 krav om hvordan transaktioner fra henholdsvis type A og type B leasing skal præsenteres.[108] Leasingtransaktioner fra type B leasing skal indgå som en del af driftsresultatet. For type A leasing er der krav om at leasingrenterne skal præsenteres i henhold til IAS 7 nr. 31-34 om betalte renter. Renterne vedrørende type A leasing indgår derfor sammen med renterne fra bankgæld i linjen "renteudbetalinger og lignende".

[107] IAS 7, punkt 43 og 44
[108] ED/2013/6, punkt 57

ED/2013/6 stiller også krav om at afdrag på leasinggæld skal præsenteres under finansieringsaktiviteter.[109] Der er ingen særlige krav om præsentation af tilgang af leasingaktiver og leasingforpligtelser, og derfor holdes de, jævnfør IAS 7 punkt 44, ude af pengestrømsopgørelsen.

Forskellen i præsentationerne medfører, at pengestrømmene fra driftsaktiviteterne er væsentlig større i And A/S (ED/2013/6), end i And A/S (IAS 17). Samlet set er der ikke forskel på pengestrømmene jævnfør linjen "ændring i likvider".

5.4.4 Noteoplysninger

IAS 17 indeholder modsat ED/2013/6 ingen præsentationskrav. Der er i regnskabet for And A/S (IAS 17) derfor ikke behov for, som følge af leasingkontrakterne, at udvide noteoplysninger af præsentationsmæssige årsager.

ED/2013/6 kræver at aktiver og forpligtelser fra henholdsvis type A og type B leasing præsenteres separat fra andre aktiver og forpligtelser, og at aktiver og forpligtelser fra type A leasing vises separat for aktiver og forpligtelser fra type B leasing.

Der er ikke krav til at præcisere, hvordan afskrivninger og renter fra type A og type B leasing i resultatopgørelsen, adskiller sig fra andre afskrivninger og renter.

Figur 26:

NOTE 6 MATERIELLE AKTIVER

ROU aktiver	Grund og bygninger (type B)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (type A)
Kostpris 1. januar 2017	3.335.789	14.041.287
Tilgang	0	7.331.885
Kostpris 31. december 2017	**3.335.789**	**21.373.172**
Afskrivninger 1. januar 2017	543.682	5.573.904
Årets afskrivninger	292.395	3.239.068
Afskrivninger 31. december 2017	**836.077**	**8.812.972**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	**2.499.712**	**12.560.200**

[109] ED/2013/6, punkt 57a

Figur 26 er et uddrag af note 6 i årsrapporten for And A/S (ED/2013/6). Eftersom det i balancen ikke er oplyst linje for linje, hvilke aktiver der vedrører type A og type B leasing, er det præciseret i noterne. Overskriften "ROU aktiver" præciserer, at der er tale om leasingaktiver.

Figur 27:

	And A/S (ED/2013/6)	
	2017	2016
NOTE 10 FINANSIELLE FORPLIGTELSER		
Lån og kreditter	750.456	834.739
Leasinggæld (type A)	10.554.857	7.121.779
Leasinggæld (type B)	2.499.713	2.792.108
	13.805.026	**10.748.626**
Finansielle forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser		
Lån og kreditter	0	0
Leasinggæld (type A)	7.786.109	5.523.068
Leasinggæld (type B)	2.192.699	2.499.713
	9.978.808	**8.022.781**
Leasinggæld (type A)		
Forfalder indenfor 1 år	2.768.748	1.598.711
Forfalder mellem år 1 og år 5	7.786.109	5.523.068
Forfalder efter år 5	0	0
	10.554.857	**7.121.779**
Leasinggæld (type B)		
Forfalder indenfor 1 år	307.014	292.395
Forfalder mellem år 1 og år 5	1.389.434	1.323.270
Forfalder efter år 5	803.265	1.176.443
	2.499.713	**2.792.108**

Figur 27 er et uddrag af note 10 fra årsrapporten And A/S (ED/2013/6). Eftersom det i balancen ikke er oplyst linje for linje, hvilke forpligtelser der vedrører type A og type B leasing, er det præciseret i noterne. Leasingforpligtelserne er som udgangspunkt klassificeret som langfristede forpligtelser, og med den del som forfalder til betaling indenfor et år som kortfristet. Derudover skal det oplyses, hvor meget af den samlede gæld, der forfalder indenfor 2-5 år og efter år 5.

I And A/S (IAS 17) er der i note 11 under eventualposter oplyst tilsvarende for de ikke indregnede leasingforpligtelser (de operationelle leasingkontrakter).

For så vidt angår grunde og bygninger er der i And A/S (IAS 17) kun oplyst en forpligtelse svarende til den husleje, der skal betales i opsigelsesperioden. I And A/S (ED/2013/6) er der indregnet en forpligtelse svarende til den periode, som man forventer at leje grunden og bygningen. Der er således en stor forskel på den oplyste forpligtelse i And A/S (IAS 17) kontra den indregnede forpligtelse i And A/S (ED/2013/6).

I And A/S (IAS 17) er de oplyste forpligtelser udtryk for den leasingydelse, der skal betales for den resterende leasingperiode. I And A/S (ED/2013/6) er de indregnede forpligtelser indregnet til en værdi svarende til nutidsværdien af de resterende leasingydelser. Det er kun leasingydelser, og ikke serviceydelser der skal oplyses i And A/S (IAS 17). Såfremt en eventuel servicedel ikke kan udskilles fra hovedleasingydelsen, skal den samlede leasingforpligtelse oplyses særskilt.[110] I And A/S (IAS 17) indeholder leasingkontrakterne på varebilerne både et leasingaktiv og en serviceaftale.

Note 11 i And A/S (IAS 17) indeholder oplysninger om, hvor meget operationel leasing der er indregnet i resultatopgørelsen. Det oplyses ikke hvor i resultatopgørelsen omkostningerne er placeret. Endelig skal der gives en generel beskrivelse af de indgående leasingordninger. Dette er gjort nederst i note 11.

ED/2013/6 har flere oplysningskrav til selskabets leasingkontrakter. I And A/S (ED/2013/6) note 15 er der givet de oplysninger, som vurderes relevant for regnskabslæser, og som er i overensstemmelse med ED/2013/6 nr. 58-67.

[110] IFRIC 4, punkt 15

Kapitel 6 – Påvirkning af regnskabsaflægger

6.1 Indledning

I kapitel 4 har vi beskrevet de forskelle der er mellem IAS 17 og de nye regler i ED/2013/6. I kapitel 5 har vi beskrevet og analyseret hvilken betydning disse forskelle har på regnskabet i praksis. I dette kapitel vil vi vurdere hvorledes forskellene kommer til at påvirke regnskabsaflægger.

6.2 Udarbejdelse af regnskabet

6.2.1 Adskillelse af komponenter i en leasingkontrakt

Regnskabsaflægger gør på nuværende tidspunkt ikke meget ud af at adskille forskellige komponenter i en leasingkontrakt.[111] Servicekomponenter i en operationel leasingkontrakt vil efter IAS 17 ofte skulle omkostningsføres samme sted i resultatopgørelsen som leasing, og derved får det ikke for regnskabet nogen betydning, hvorvidt servicekomponenterne udskilles.

Fremover skal regnskabsaflægger være omhyggelig med at adskille servicekomponenter fra leasingkomponenter. Konsekvensen ved ikke at adskille komponenterne er, at hele beløbet i kontrakten vil blive indregnet i balancen.

Det vil kræve en del tid og ressourcer af regnskabsaflægger at skulle gennemgå alle leasingkontrakter, og undersøge stand-alone price for hver enkel servicekomponent, for korrekt adskillelse.

Eftersom operationelle leasingkontrakter ofte indeholder servicekomponenter forudser vi, at denne udskillelse i overensstemmelse med ED/2013/6 vil give store udfordringer for regnskabsaflægger, særligt i forbindelse med overgangen til de nye regler.

Hvis vi fastholder vores påstand om, at regnskabsaflægger efter de nuværende regler, ikke har udskilt servicekomponenterne, så skal denne udskillelse ske for samtlige leasingkontrakter der indgår i regnskabet, herunder også for sammenligningstallene. Selvom udskillelse er sket, er udskillelsen sket ud fra forholdsmæssige dagsværdier i over-

[111] Vores påstand (vores erfaringer fra vores tid i revisionsbranchen)

ensstemmelse med IAS 17, og ikke stand-alone price i overensstemmelse med ED/2013/6. Revurdering af udskillelse vil derfor være nødvendig.

Udskillelsen via stand-alone price metoden skal for den enkelte leasingkontrakt ske ved indgåelse af leasingkontrakten, og det er derfor ikke blot et spørgsmål om, at udskille servicekomponenterne på baggrund af den stand-alone price, der kan opgøres på datoen for overgangen til de nye regler.

Vi forudser at regnskabsaflægger ofte vil komme til den konklusion, at det ikke er muligt at udskille servicekomponenterne. Dette får den konsekvens, at de indregnede leasing-aktiver og forpligtelser bliver større end det er hensigten.

Udskillelsen af servicekontrakter kan også få den konsekvens, at der vil ske en forringelse af regnskabernes sammenlignelighed, da nogle virksomheder vil udskille servicekontrakterne, mens andre ikke kan eller vil anvende ressourcer på dette.

6.2.2 Klassifikation

Regnskabsaflægger skal fremover klassificere leasingkomponenter som type A leasing eller type B leasing eller eventuelt som short-term leasing.

Ved overgangen til de nye regler, vil de nye klassifikationer skulle vurderes for samtlige af virksomhedens leasingkontrakter og ikke blot de operationelle. Det er ressourcekrævende for regnskabsaflægger at skulle gennemgå alle leasingkontrakter, og vurdere om de skal klassificeres som type A leasing eller type B leasing eller eventuelt som short-term leasing.

Ved indgåelse af nye leasingkontrakter, efter ED/2013/6 er trådt i kraft, vil klassifikationen, efter vores vurdering, være nemmere end efter de nuværende regler i IAS 17. Klassifikation efter IAS 17 skal ske ud fra en vurdering af om alle væsentlige risici og afkast er overdraget til leasingtager. Ifølge ED/2013/6 er reglerne mere præcise omkring en leasingkontrakts klassifikation. Reglerne giver ikke i sammen omfang regnskabsaflægger mulighed for, at udøve skøn der kan påvirke klassifikationen.

Type A og type B leasing kræver begge indregning i balancen, hvorved regnskabsaflægger ikke længere, via sin klassifikation, kan påvirke balancesummerne. Dermed har

regnskabsaflægger ikke længere det samme incitament til at vælge den ene klassifikation frem for den anden.

Der kan dog opstå lignende problematik ved short-term leasing. Short-term leasing skal ikke indregnes i balancen, hvilket kan give et incitament for virksomhederne til at opsøge leasingkontrakter, der kan indgå under klassifikationen short-term leasing.

6.2.3 Indregning

Fremover skal alle leasingaktiver og leasingforpligtelser indregnes med undtagelse af short-term leasing. Dette betyder, at regnskabsaflægger skal beregne en nutidsværdi for alle leasingkontrakter med undtagelse af short-term leasing. Efter IAS 17 har det kun været leasingkontrakter klassificeret som finansielle, der har krævet indregning, men efter ED/2013/6 omfattes de operationelle leasingkontrakter også af indregningskravet, med mindre de kan holdes ude efter reglerne om short-term leasing.

Beregning af nutidsværdien foretages ud fra rente, leasingperiode samt leasingydelsen. Det er et omfattende arbejde for regnskabsaflægger, da der er mange skøn og vurderinger involveret i opgørelsen af nutidsværdien.

Hvis renten ikke er oplyst af leasinggiver, som den oftest ikke er, skal regnskabsaflægger finde frem til en opgjort lånerente, hvilket kræver tid og ressourcer.

Leasingperioden vil også kræve en del vurdering, da man skal overveje om en mulighed for at forlænge leasingperioden, skal medregnes.

Leasingydelserne kræver en del skøn af regnskabsaflægger, da der er nogle variable ydelser, der også skal medregnes. Herudover skal det også vurderes, om man vil udnytte en købsret, og dermed medregne beløbet, der skal betales i denne forbindelse.

Lignende regler er efter IAS 17 gældende for finansielle leasingkontrakter, men efter ED/2013/6 bliver arbejdsbyrden større, eftersom at alle virksomhedens leasingkontrakter bliver omfattet af indregningskravet.

De mange skøn og vurderinger kan friste virksomhederne til, at skønne faktorer, der påvirker nutidsværdien, i retningen af hvad der passer bedst i virksomhedens regnskab. Dette kan resultere i, at de indregnede aktiver og forpligtelser vil blive forskellige fra

virksomhed til virksomhed selvom leasingkontrakterne, og forholdene i øvrigt, er ens. Problemstillingen betyder, at der kan ske en forringelse af regnskabernes sammenlignelighed.

6.2.4 Måling

Hvis der sker ændringer i rente, leasingperiode eller leasingydelse, skal regnskabsaflægger udarbejde en ny måling af leasingaktivet og forpligtelsen. Det skal hvert år vurderes, om der er sket ændringer. Det er meget tidskrævende for regnskabsaflægger, at skulle gennemgå alle virksomhedens leasingkontrakter hvert år, for at vurdere, om der er sket ændringer.

Hvis der er sket ændringer, skal regnskabsaflægger bruge tid på at justere regnskabet med disse ændringer.

Det bliver desuden svært for regnskabsaflægger at budgettere, da man ikke ved med sikkerhed hvilken påvirkning leasingkontrakterne vil have på regnskabet i fremtiden.

Herudover vil der med den nye standard blive tre forskellige regnskabsmæssige metoder til at behandle leasing på (type A, type B, short-term). Det vil kræve en del ressourcer, at oprette et anlægskartotek eller et system, der kan håndtere den løbende måling i overensstemmelse med de tre metoder. For virksomheder med mange leasingkontrakter kan det være ressourcekrævende, at skulle holde styr på hvordan de enkelte leasingkontrakter indregnes.

Udover den løbende revurdering af leasingaktiver og leasingforpligtelser, så skal regnskabsaflægger årligt vurdere værdiforringelsen af de indregnede aktiver jævnfør IAS 36. Denne vurdering af værdiforringelse er tilsvarende ved anvendelse af IAS 17, men for de operationelle leasingkontrakter kan værdiforringelsen kun ske for den eventuelle periodeafgrænsningspost, der er indregnet som følge af fx førstegangsydelser. Efter ED/2013/6 er aktivmassen større, hvilket medfører en øget arbejdsbyrde i forbindelse med regnskabsaflæggers vurdering af værdiforringelse.

Virksomhedens løbende registrering af leasingydelser bliver også mere tidskrævende. Ved operationel leasing efter IAS 17 vil en leasingydelse ofte kun kræve en postering med et eventuelt afledt momstræk, lige meget om leasingkontrakten indeholder service-

komponenter eller ej. Efter ED/2013/6 er der behov for væsentligt flere registreringer i forbindelse med en leasingydelse. Den egentlige leasingydelse kan med fordel debiteres på leasinggæld med modpost på banken (momstræk hvis aktuelt). Herefter skal amortiseringsplanen for den aktuelle leasingkontrakt findes frem, for at kunne udlede renten, som krediteres leasinggælden og debiteres renteomkostninger, for herefter at kunne afstemme den tilbageværende leasinggæld. Uafhængig af leasingydelsen skal der også løbende omkostningsføres afskrivninger. Transaktionerne bliver således tredoblet, og er forbundet med mere kompleksitet. Der er således ikke længere tale om en simpel transaktion.

6.2.5 Præsentation og oplysninger

Kravene til præsentation og oplysninger er mere omfattende i ED/2013/6 end i den nuværende IAS 17.

Regnskabsaflægger skal efter ED/2013/6 præsentere og oplyse om leasingaktiver og leasingforpligtelser separat fra andre aktiver og forpligtelser, og derudover skal det opdeles i type A leasing og type B leasing. Der skal også oplyses om short-term leasing.

Selvom regnskabsaflægger nu skal indregne stort set alle leasingkontrakter, så er der alligevel større krav til noterne end i den nuværende IAS 17.

Oplysningskravene i IAS 17 er udformet, så de giver en overordnet forståelse af virksomhedens leasingkontrakter, leasingforpligtelsernes forfaldstidspunkter samt oplysninger om særlige leasingtransaktioner.[112]

Oplysningskravene i ED/2013/6 har til formål at give regnskabslæser tilstrækkeligt med oplysninger til, at kunne forstå de indregnede værdier, den tidsmæssige placering og den usikkerhed, der ligger bag leasingkontrakternes pengestrømme.[113] ED/2013/6 forsøger således, at give regnskabslæser fuld indsigt i virksomhedens leasingkontrakter, herunder de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for de indregnede værdier.

[112] IAS 17, punkt 31-32 og 35
[113] ED/2013/6, punkt 58- 67

6.2.6 Ændringer i regnskabet for And A/S

Overgangen fra IAS 17 til ED/2013/6 har stor indvirkning på regnskabet, som vi kan se i kapitel 5. I And A/S år 2017 betyder overgangen et dårligere resultat, et lavere ROIC samt en lavere soliditetsgrad. Alt sammen noget der vil påvirke regnskabslæseres billede af virksomhedens økonomiske stilling.

Mange regnskabslæsere ved, at dette skyldes overgang til en ny standard, men der vil stadig være mange regnskabslæsere, som ikke kan gennemskue dette, og derfor tror at virksomheden præsterer dårligere.

I And A/S har overgangen til ED/2013/6 betydet en tidobling af gælden i år 2017, samt en egenkapital, der er 308.499 kr. mindre. Den mindre egenkapital betyder også, at selskabet ikke har samme mulighed, som før overgangen, for at udlodde udbytte. Udbyttet der maksimalt kan udloddes før overgangen er 1.534.590 kr. Efter overgangen er udbyttet der maksimalt kan udloddes 1.226.091 kr.

6.3 Kommentarbreve

I kapitel 6.2 har vi beskrevet de konsekvenser, som vi har vurderet er en følge af de nye regler i ED/2013/6. Vi har i nedenstående kapitel udvalgt nogle kommentarbreve, hvor forskellige interessentgrupper har haft mulighed for at ytre deres mening om udkastet til den nye leasingstandard.

Vi har udvalgt kommentarbreve fra tre forskellige afsendere, og vil i dette kapitel gengive hovedsynspunkterne i kommentarbrevene. Vi har udvalgt A.P. Møller – Mærsk A/S, KPMG IFRG Limited og EFRAG. Disse afsendere er blevet udvalgt for at belyse tre forskellige virksomheders/organisationers synspunkter. Både kommentarbrevene fra udkastet i 2010 samt kommentarbrevene fra udkastet i 2013 fra de tre afsendere er taget med.

6.3.1 Kommentarbreve 2010

A.P. Møller – Mærsk A/S, kommentarbrev nr. 340 fra udkastet i 2010

I kommentarbrevet fra A.P. Møller – Mærsk A/S fra 2010, kritiseres udkastet på en række punkter. Hovedpunkterne som A.P. Møller – Mærsk A/S finder kritisable er som følger:

- Definitionen af leasing omfatter kontrakter, hvor det ikke har været hensigten at opnå finansiering.
- Øget kompleksitet i forhold til den nuværende IAS 17.
- Mulighed for forlængelse af en kontrakt medregnes, dette ønskes indregnet separat.
- Ydelser, der afhænger af forbruget af aktivet eller af leasingtagers økonomiske præstation, medregnes, dette ønskes udelukket.
- Kriterierne, der anvendes ved afgrænsning af leasing og servicekontrakter er uklare.
- Indregning af leasingkontrakter med en leasingperiode på under et år. Der ønskes ingen indregning af disse kontrakter.
- Noteoplysningernes omfang
- Short-term leasing omfatter leasingkontrakter med en leasingperiode på under et år. Perioden ønskes forlænget op til 5 år, for aktiver som ikke benyttes direkte til at genere omsætning, og hvis de ikke har betydelig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling.

KPMG IFRG Limited, kommentarbrev nr. 367 fra udkastet i 2010

KPMG's primære kritik af udkastet fra 2010 er, at udkastet ikke er detaljeret og specifikt, og er derfor svær og omkostningstungt at implementere. Derudover har KPMG følgende hovedkritikpunkter:

- Udkastets generelle kompleksitet.
- Den løbende måling af leasingforpligtelsen er for kompleks.
- Købsmuligheder i kontrakterne medregnes ikke.
- Løbende måling af leasingydelse. Omkostninger overstiger fordelene.
- Metoden til opdeling af leasingkomponenter og ikke-leasingkomponenter er for kompleks og svær for leasingtager.
- Generelt er der for meget arbejde og for mange omkostninger ved implementering af den nye standard i forhold til fordelene, og kompleksiteten kan resultere i forskellig og forkert indregning.

EFRAG, kommentarbrev nr. 727 fra udkastet i 2010

De primære kritikpunkter fra EFRAG er som følger:

- Det er svært at skelne mellem leasing og servicekontrakter.
- Indregning af short-term leasing. Der ønskes ingen indregning af disse kontrakter.
- Ydelser vedrørende forlængelse af leasingperiode samt ydelser, der afhænger af forbruget af aktivet medregnes. Disse ydelser ønskes ikke medregnet.
- EFRAG er ikke overbevist om, at udkastet imødekommer ønskerne om mindre kompleksitet eller bedre sammenlignelighed af information, eller giver den rette information til regnskabsbruger.

Det generelle kendetegn ved kritikken af udkastet fra 2010 i de tre kommentarbreve er, at udkastet er for komplekst. Man er endvidere utilfreds med elementer i målingen af gældsforpligtelsen. Man finder det svært at skelne mellem leasing og servicekontrakt, og man mener ikke at short-term leasing skal indregnes.

6.3.2 Kommentarbreve 2013

A.P. Møller – Mærsk A/S, kommentarbrev nr. 455 fra udkastet i 2013

Efter tilretning af udkastet fra 2010, har A.P. Møller Mærsk A/S bl.a. følgende kritik til det nye udkast fra 2013:

- Den nye standard bliver omkostningstung og en øget administrativ byrde.
- Selvom man nu vil indregne de fleste leasingkontrakter i balancen, så er der flere notekrav.
- Klassifikationen som type A og type B leasing. Man ønsker samme klassifikation som i den nuværende IAS 17.
- Den progressive afskrivningsmetode, der bliver gældende for type B leasing. Man mener ikke, at dette afspejler forbruget af aktivet, men man risikerer i stedet at foretage unødvendige nedskrivninger.
- Mulighed for forlængelse af en kontrakt medregnes, dette ønskes indregnet separat.

- Adskillelse af leasing og ikke-leasing. A.P. Møller Mærsk A/S ønsker at der anvendes et estimat, hvis der ikke findes en stand-alone price, og ikke-leasing komponenten udgør en væsentlig del af leasingydelsen, i stedet for at man skal indregne det hele i balancen.

KPMG IFRG Limited, kommentarbrev nr. 199 fra udkastet i 2013

Generelt er KPMG ikke længere enig i særlig mange punkter i det nye udkast. Man mener ikke at udkastet vil eliminere de justeringer, som regnskabsbruger på nuværende tidspunkt laver, eller at det nye udkast vil give et bedre regnskabsmæssigt billede. Man mener generelt ikke, at udkastet er en forbedring af den nuværende standard. Dette skyldes ifølge KPMG primært følgende:

- Udkastet vil blive for omkostningstungt og komplekst at implementere.
- Udkastet er ikke i overensstemmelse med IASB's og FASB's øvrige begrebsrammer.
- Der vil være behov for meget vejledning ved implementering.

EFRAG, kommentarbrev nr. 618 fra udkastet i 2013

EFRAG har følgende primære kritikpunkter til det nye udkast fra 2013:

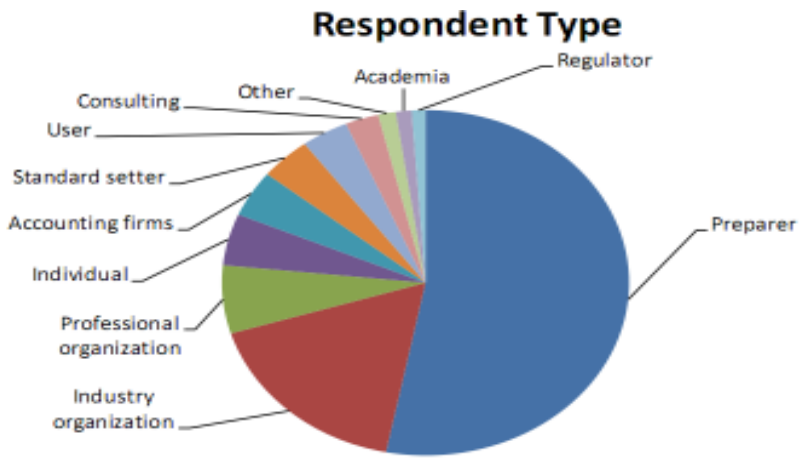
- Der er en gennemgående uklarhed i udkastet. Formålet, og hvad man forsøger at opnå med de enkelte elementer i det nye udkast, er uklart.
- Opdelingen i type A leasing og type B leasing skal slettes, da den er kompleks, og ikke i overensstemmelse med right-of-use princippet.
- Udkastet er komplekst og der er behov for simplificering.
- Mindre irrelevante leasingkontrakter bør udelukkes, og den kontinuerlige revurdering bør lempes.

Den generelle kritik i de tre kommentarbreve fra 2013 er, at udkastet er for komplekst og omkostningstungt at implementere. Derudover er man generelt uenig i den nye opdeling i type A og type B leasing. Man mener generelt at opdelingen er et kompromis, og at afskrivningen på type B leasingaktiver ikke afspejler forbruget af aktivet.

ED/2013/6 modtog mange kommentarbreve, mere præcist 638. Dette skyldes, at den nye standard kommer til at påvirker mange virksomheder.[114]

I nedenstående figur, kan man få et overblik over hvem der er afsendere af kommentarbrevene til ED/2013/6.

Figur 28:[115]



Som det fremgår af figuren, er de fleste respondenter regnskabsaflæggerne.

Den generelle tilbagemelding på ED/2013/6 var som følger:[116]

- En generel tilslutning til at den nuværende leasingstandard ændres, samt at der skal ske indregning af et aktiv og en forpligtelse.
- ED/2013/6 er en forbedring af ED/2010/9.
- Uenig i regnskabsmodellen (type A og type B) for leasingtager.
- Bekymring angående omkostninger og kompleksitet ved implementering af ED/2013/6, herunder opdeling i type A og type B leasing, den løbende revurdering af aktiv og forpligtelse samt omfanget af noterne.

Generelt var der blandt respondenterne en anbefaling om, at udføre en detaljeret cost-benefit analyse inden færdiggørelse af en ny standard.

[114] Comment letter summary ED/2013/6, punkt 5 og 6
[115] Comment letter summary ED/2013/6, appendix A
[116] Comment letter summary ED/2013/6, punkt 9-12

6.4 Artikler

Udover kommentarbrevene, er ED/2013/6's påvirkning også blevet diskuteret i artikler. Vi vil i dette kapitel se på indholdet i nogle af disse artikler.

27.11.2013 FSR - Europæiske virksomheder er meget kritiske over for udkast til leasingstandard[117]

De europæiske virksomheder udtrykker, at udkastet vil være svært at anvende i praksis. Det er specielt de mange vurderinger og revurderinger, som virksomhederne finder byrdefulde.

Derudover kritiseres omfanget og kompleksiteten af oplysninger, der skal gives. Virksomhederne havde forventet færre oplysninger, nu hvor aktiver og forpligtelser skal indregnes i balancen, men udkastet indeholder krav om yderligere oplysninger end den nuværende IAS 17.

Virksomhederne udviste også bekymring for påvirkningen af nøgletallene, og dermed en eventuel påvirkning af virksomhedernes låneaftaler.

Den primære kritik gik på kompleksiteten i udkastet, herunder opdelingen i type A og type B leasing, som man mener vanskeliggør regnskabslæserens forståelse.

10.09.2013 FSR - danske revisorer er kritisk over for udkast til standard om leasing[118]

FSR kritiserer opdelingen i type A og type B leasing, da de mener, at denne opdeling vil tilføre ny kompleksitet. Derudover kritiseres omfanget af oplysningskrav, da disse er byrdefulde og udvidede i forhold til IAS 17.

---

[117] http://www.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/Internationalt/EFRAG/Europaeiske%20virksomheder%20meget%20kritiske%20over%20for%20udkast%20til%20leasingstandard

[118] http://www.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/Internationalt/IASB/FSR%20-%20danske%20revisorer%20er%20kritisk%20over%20for%20dele%20af%20ny%20leasingstandard?utm_medium=email&utm_campaign=FSR%20Nyhedsbrev%20-%2011%20september%202013&utm_content=FSR%20Nyhedsbrev%20-%2011%20september%202013+Version+B+CID_548545f004d3b05736384d1d65cfc03e&utm_source=Email%20marketing%20software&utm_term=FSR%20-%20danske%20revisorer%20er%20kritisk%20over%20for%20udkast%20til%20standard%20om%20leasing

FSR støtter dog forslaget om indregning af aktiver og forpligtelser ved alle leasingkontrakter med undtagelse af dem der klassificeres som short-term, og mener at udkastet er en forbedring i forhold til udkastet fra 2010.

16.06.2013 Nye regnskabskrav afslører skjult gæld på 200 mia.[119]
Artiklen er bragt i Økonomisk Ugebrev nr. 22. Økonomisk Ugebrev har lavet en opgørelse der viser, at balancen i de største danske selskaber, der følger IFRS vil stige med næsten 200 mia. kr. Herefter har man interviewet forskellige personer, for at forhøre sig om konsekvenserne for regnskabsaflægger.

Statsautoriseret revisor Stig Enevoldsen, faglig direktør i FSR udtaler:

"*Jeg vil ikke udelukke, at det kan påvirke virksomhedernes aktiekurser og låneaftaler i bankerne. Aktieanalytikerne har forsøgt at indregne disse forpligtelser ud fra grove betragtninger, men de faktiske tal kan føre til overraskelser. Samtidig har nogle virksomheder bundet deres lån i bankerne til nøgletal, der nu ændres væsentligt, hvorfor der er en risiko for, at bankerne kan opsige lånene. Derfor ligger der en stor informationsopgave for virksomhederne overfor bankerne og aktiemarkederne,*"

6.5 Opsamling

Det kan umiddelbart være svært, at se fordelene i ED/2013/6 for regnskabsaflægger. Både ved udarbejdelsen af regnskabet, via kommentarbrevene og via artiklerne fremgår det, at den nye standard vil være tidskrævende og omkostningstung. Dette skyldes, at alle kontrakter skal gennemgås, og at der skal beregnes en nutidsværdi for stort set alle leasingkontrakter. Herudover skal man løbende revurdere de indregnede beløb og dermed eventuelt foretage ændringer. Der er også øgede krav til noteoplysninger og præsentation. Alt dette er med til at øge virksomhedens administrative byrde.

Udover den øgede administrative byrde, er kommentarerne til ED/2013/6, at standarden er for kompleks, og at den bliver svær at anvende i praksis.

[119] http://ugebrev.dk/Nyheder/Nye-regnskabskrav-afsloerer-skjult-gaeld-paa-200-mia

Implementeringen af den nye standard vil også betyde ændringer i virksomhedens regnskab og en negativ indvirkning på nøgletallene, som potentielt kan have en påvirkning på virksomhedens låneaftaler i bankerne samt aktiekursen.

Kapitel 7 – Påvirkning af kreditgivning

7.1 Indledning

Som beskrevet i kapitel 5 påvirkes regnskabet for vores casevirksomhed ved aflæggelse efter de nye regler i ED/2013/6.

And A/S (ED/2013/6) har en meget større balancesum end And A/S (IAS 17) og præsentationen af omkostninger i resultatopgørelsen samt deres tidsmæssige placering er også forskellig i de to regnskaber.

Forskellene får som beskrevet også stor betydning for nøgletallene, som ofte ligger til grund for bankernes kreditvurderinger. Der er således en risiko for, at de nye regler i ED/2013/6 vil påvirke virksomhedernes evne til at låne penge på trods af, at virksomhedernes økonomi reelt set ikke har ændret sig.

7.2 Artikel, Berlingske Business[120]

Berlingske Business fremhæver i deres artikel "Nye leasingregler strammer kreditskruen" en række problemstillinger, som de nye regler i ED/2013/6 vil medføre.

Artiklen oplyser, at de nye leasingregler vil få en række danske virksomheders gældsposter til at eksplodere fra den ene dag til den anden, og at de virksomheder der primært bliver ramt, er virksomheder indenfor rederi- og shippingbranchen.

Årsagen til at netop disse brancher bliver hårdt ramt, er at disse brancher er flittige brugere af leasede skibe og fly. Efter gældende regler klassificeres leasingaftaler vedrørende skibe og fly ofte som operationelle, som ikke kræver indregning i balancen.

Med de nye regler, vil også gæld vedrørende operationelle leasingaftaler skulle indregnes. Den øgede gæld vil svække virksomhedernes soliditet, og det kan gøre det sværere for virksomhederne at låne penge i bankerne.

[120] http://www.business.dk/oekonomi/nye-leasingregler-strammer-kreditskruen

Den stigende gæld i balancen forøger de samlede passiver. Passiverne er nævneren i brøken for beregning af soliditetsgraden, og forøgede passiver vil medføre en lavere soliditet.

Soliditetsgraden er ifølge Kim Köhler fra Ernst & Young selskabernes vigtigste nøgletal. Særligt soliditetsgraden, men også en række andre nøgletal, er det som primært ligger til grund for låneaftalerne med bankerne, og en ændring af disse nøgletal, kan have konsekvenser for de allerede indgåede låneaftaler.

Kim Köhler gør desuden opmærksom på, at der er tale om en væsentlig problemstilling da leasingmarkedet alene i 2010 udgjorde 60 milliarder kroner, hvoraf 24 milliarder var nyindgåede kontrakter. Han gør også opmærksom på, at oplysninger om operationel leasinggæld allerede fremgår bagerst i noterne, men at indregning i balancen vil betyde en kæmpe forskel for balanceposterne og resultatopgørelsen.

Dorte Rolff fra Danmarks Rederiforening er meget kritisk overfor de nye regler, som hun kalder både misvisende og administrativt dyre. Hun mener, at de nye regler vil få konsekvenser for gældende låneaftaler, hvor en lang række af lånebetingelserne netop knytter sig til nøgletallene.

Analytiker i Sydbank, Jacob Pedersen, er enig med Dorte Rolff i, at de nye regler vil få konsekvenser for nogle selskaber, da lånebetingelserne er baseret på nøgletal, som vil ændres markant med de nye regler. Jacob Pedersen mener modsat Dorte Rolff, at de nye regler giver et mere retvisende billede af virkeligheden.

Danske Bank maner kritikkerne til ro. Her mener man ikke at de nye regler vil ændre på hvordan, eller hvornår banken vil give lån eller kredit. Thomas Justinussen fra Danske Bank oplyser, at man allerede indregner alle vigtige leasingforpligtelser i balancen, og derfor mener han ikke, at de nye regler vil betyde nogen forskel.

Til gengæld mener Thomas Justinussen, at de nye regler kan gøre det mere besværligt for bankerne, fordi det kan betyde at bankerne skal regulere balancen, hvis bankerne vurderer leasingforpligtelserne til at være højere eller lavere, end det som virksomhederne selv har indregnet dem til.

Kim Köhler fra Ernst & Young er ikke enig med Thomas Justinussen, som allerede nu rådgiver virksomhederne til at være opmærksomme på regelændringen, således at man ikke pludselig står i problemer omkring forlængelse af kreditaftalerne når de nye regler træder i kraft.

Plenborg, professor i finansiering på CBS, mener, at de fleste større banker har styr på leasingforpligtelserne, men at det kan få fremtidige kreditmæssige konsekvenser i de banker, som ikke er opmærksomme på de nye regler. Plenborg mener desuden, at de nye regler kan få den konsekvens, at leasing kommer til at spille en mindre rolle som finansieringsform.

7.2.1 Opfølgning på artikel

Artiklen er yderst aktuel i spørgsmålet om, hvorvidt de nye regler i ED/2013/6 vil påvirke virksomhedernes lånemuligheder. Artiklen inddrager udtalelser og holdninger fra flere relevante parter, som er berørt af de nye regler, både banker, revisor, brancheforening og professor.

Ingen af de adspurgte parter er helt enige i hinandens udtalelser og holdninger, hvilket signalerer, at der generelt ikke er afklaring på, hvordan de nye regler vil påvirke virksomhedernes lånemuligheder afhængig af hvilken bank de benytter.

De eksterne rådgivere, Kim Köhler (E&Y) og Dorte Rolff (Danmarks Rederiforening), er generelt skeptiske overfor de nye regler, og den måde de vil påvirke kreditvurderingerne hos bankerne på. Nøgletallene, særligt i regnskaberne, vil blive væsentlig påvirket af de nye regler.

Hvorvidt bankernes beregnede nøgletal ændres afhænger af, hvordan bankerne har indarbejdet noteoplysninger omkring de operationelle leasingaftaler. Både bankens beregnede nøgletal og regnskabernes nøgletal danner grundlag for låneaftaler herunder lånebetingelser. Medfører de ændrede nøgletal, at virksomhederne ikke længere opfylder lånebetingelserne, kan dette medføre at låneaftalerne opsiges, hvilket kan have fatale konsekvenser for den enkelte virksomhed.

Thomas Justinussen fra Danske Bank mener, at de allerede indregner alle væsentlige leasingforpligtelser i forbindelse med deres kreditvurdering af kunderne, og at de nye

regler derfor ikke får nogen konsekvens. Jacob Pedersen fra Sydbank er tilsyneladende ikke enig. Han mener de nye regler kan risikere at give selskaberne problemer hos bankerne. Det virker derfor ikke til, at Sydbank har det samme fokus på at få indregnet alle væsentlige leasingforpligtelser, som Danske Bank har. Bankernes differentierede kreditvurderingsmetoder kan derfor have stor betydning for de fremtidige kreditvurderinger, når de nye regler i ED/2013/6 træder i kraft.

De eksterne rådgivere er bekymrede for de fremtidige kreditvurderinger. En bekymring der ikke er ubegrundet, eftersom bankerne ikke er enige i den måde de behandler de operationelle leasingforpligtelser på i forbindelse med deres kreditvurdering, samt hvordan de nye regler vil påvirke fremtidige kreditvurderinger.

7.3 Kreditvurdering af And A/S

Vi har, i samarbejde med en stor landsdækkende bank, som ønsker at være anonym, ladet vores caseregnskaber, And A/S (IAS 17) og And A/S (ED/2013/6), gennemgå en kreditvurdering. Kreditvurderingen er foretaget i en erhvervsafdeling, som har beføjelser til at udstede banklån op til 10 millioner kroner og realkredit lån op til 25 millioner kroner.

Kreditvurderingen tager først og fremmest udgangspunkt i regnskabstallene (balance og resultatopgørelse). I forbindelse med indtastningen af regnskabstallene i bankens systemer, sker der en udrensning af ekstraordinære poster, samt en isolation af sekundære pengeskabende aktiviteter, således at kreditvurderingen udelukkende afspejler virksomhedens primære aktiviteter. Herudover kan der ske en række reklassifikationer af de driftsøkonomiske regnskabsposter, til brug for beregning af mere retvisende finansielle nøgletal.

Figur 44:

Oversigt nøgletal	And A/S (IAS 17)		And A/S (ED/2013/6)	
	2017	2016	2017	2016
Dækningsgrad	16,2	15,3	47,4	48,0
Overskudsgrad	10,0	6,0	14,5	10,8
Afkastgrad	35,4	19,5	11,0	6,8
Egenkapitalens forrentning	43,3	25,0	47,1	26,2
Bruttorentedækning	31,1	7,2	2,6	1,6
Nettorentedækning	31,1	7,2	2,6	1,6
Nulpunktsrente	161,7	53,7	46,7	32,8
Likviditetsgrad	126,3	98,9	23,2	21,2
Soliditetsgrad	59,0	50,0	11,0	8,0
Oms. hast. Debitorer	12,0	12,0	12,0	12,0
Oms. hast. Lager	0,0	0,0	0,0	0,0
Oms. hast. Kreditorer	90,9	87,3	90,9	87,3
Oms. hast. Aktiver	3,5	3,3	0,8	0,6

Ovenstående figur 44 er et sammendrag af nøgletallene fra bankens kreditvurdering af And A/S. Det vigtigste nøgletal er, ifølge vores kontaktperson i banken (assisterende erhvervsrådgiver), uden betænkning soliditetsgraden, som vægter langt størstedelen i den samlede kreditvurdering. Soliditetsgraden er også styrende for, hvor mange kvalitative spørgsmål der skal understøtte den samlede kreditvurdering. Den lave soliditetsgrad i And A/S (ED/2013/6) betyder, at antallet af kvalitative spørgsmål, til brug for den samlede kreditvurdering, er næsten det dobbelte i forhold til And A/S (IAS 17)'s kreditvurdering.

Kreditvurderingen ender ud i en rating i intervallet 0-10, hvor 10 er den bedste rating. And A/S (IAS 17) har fået tildelt en rating på 8, som ifølge vores kontaktperson (assisterende erhvervsrådgiver) er en rigtig god rating, og som signalerer en stærk velfungerende virksomhed med en rigtig sund økonomi. Det er virksomheder som denne, banken meget gerne vil have som kunder, og som vil blive tilbudt "den fulde bankpakke" på rigtig gode vilkår.

Kreditvurderingen for And A/S (ED/2013/6) resulterer i en rating på 3. Den lave soliditetsgrad signalerer, at selskabet i forvejen har en stor fremmedfinansiering og/eller at

selskabets økonomi er dårlig. En rating på 3 er ifølge vores kontaktperson en meget dårlig rating, som banken generelt ikke har interesse i at tilbyde kredit til.

Vores kontaktperson i banken gør opmærksom på, at kreditvurderingen for And A/S (IAS 17) ikke har indarbejdet oplysningerne omkring de operationelle leasingforpligtelser oplyst i note 11. Han gør desuden opmærksom på, at det er normal praksis i hans afdeling, ikke at indarbejde oplysninger om operationelle leasingforpligtelser.

Den ændrede regnskabspraksis har i vores undersøgelse således en meget stor effekt på virksomhedens muligheder for at opretholde eller optage ny kredit. Virksomheden går fra at være en meget god bankkunde med en rating på 8, til at være en meget dårlig bankkunde med en rating på 3.

7.4 Interview med risiko- og virksomhedsanalytiker

I forlængelse af vores kreditvurdering af And A/S har vi interviewet en medarbejder i staben, som til daglig arbejder med analyse af virksomheder og risici. Der er her tale om en specialist med mange års erfaring, og som sidder i stabsfunktionen med det formål at servicere alle underliggende erhvervsafdelinger. Staben har primært til formål at gennemgå eller udarbejde kreditvurderinger i de situationer, hvor virksomhederne skal have bankkredit på over 10 millioner kroner eller realkredit på over 25 millioner kroner.

Vi stillede vores analytiker en række spørgsmål på mail, som han valgte at besvare via telefon.

Vi spurgte ham først om, hvilke nøgletal i kreditvurderingen af And A/S der vægtede mest. Vores analytiker havde ikke lyst til at gå i detaljer med nøgletallenes vægtning, men at det efter hans vurdering generelt var interessant, at kigge særlig meget på soliditetsgraden og EBITDA.

Vi spurgte ham herefter om, hvordan banken indarbejder oplysninger om operationel leasing i deres kreditvurderinger. Vores analytiker kunne oplyse, at alle væsentlige leasingforpligtelser indarbejdes i deres kreditvurderinger. Han kunne desuden oplyse, at det beløb der blev indregnet, var den forpligtelse der var oplyst i noterne. Beløbet blev ikke tilbagediskonteret eller på anden måde reguleret. Han oplyste, at man i den "perfek-

te" verden ville tilbagediskontere leasingforpligtelsen, men at effekten af dette ingen væsentlig betydning har for kreditvurderingen. Derfor undlader man i praksis at tilbagediskontere, da tilbagediskontering også er tidskrævende. Resultatopgørelsen eller egenkapitalen reguleres heller ikke ved indarbejdelse af de operationelle leasingaftaler.

Vi spurgte ham, om der er forskel på bankens håndtering af operationelle leasingforpligtelser afhængig af kundens størrelse, og hvor store lånebeløb der er tale om. Vores analytiker oplyser, at der ikke bør være forskel, men at kreditvurderingerne udarbejdet i de enkelte erhvervsafdelinger kan være af svingende kvalitet, eftersom at erhvervsrådgivere og deres assistenter ikke har den samme indsigt i de regnskabsmæssige begrebsrammer og sammenhænge, som specialisterne i staben har.

Til sidst spurgte vi, hvorvidt ratingen har betydning for bankernes kapitalkrav og de omkostninger, der er forbundet hermed. Vores analytiker svarede, at ratingen har stor betydning for kapitalkravet og de omkostninger, der er forbundet hermed. Han oplyste, at en kunde med en rating på 0 er ca. 25 gange dyrere end en kunde med en rating på 10. Desuden har ratingen også betydning for hvor ofte kunden skal revurderes. De bedste kunder revurderes ofte kun hvert tredje år, mens de dårligste kunder kan blive revurderet flere gange om året.

7.4.1 Opfølgning på interview

Vores specialist er enig med Kim Köhler fra Ernst & Young samt vores kontaktperson i banken om, at soliditetsgraden er et af de vigtigste nøgletal. Et nøgletal som bliver kraftigt påvirket af de nye regler i ED/2013/6. Vores specialist er desuden enig med Thomas Justinussen fra Danske Bank i, at alle væsentlige leasingforpligtelser indarbejdes i kreditvurderingerne, men at der også i deres organisation er undtagelser. Undtagelserne opstår typisk ude i erhvervsafdelingerne, hvilke også har reducerede udlånsbeføjelser, som for vores bank er 10 millioner for bankkredit og 25 millioner for realkredit.

Vores bank har således allerede nu fokus på at få indarbejdet leasingforpligtelser. Dette er i hvert fald gældende for større engagementer og for væsentlige leasingforpligtelser. Vores specialist oplyser dog, at man i en presset hverdag ikke får indarbejdet leasingforpligtelserne, som man burde gøre det i den "perfekte verden". Han oplyser, at der ikke sker tilbagediskontering af de oplyste leasingforpligtelser i noterne, og at der ikke sker

en reklassifikation af leasingomkostningerne, således at leasingomkostningerne flyttes fra deres nuværende placering til afskrivninger og renter. Der sker desuden heller ikke nogen tidsmæssig forskydning af omkostningerne. Dette sker ikke, fordi man ikke mener at det får nogen væsentlig effekt på kreditvurderingen.

Vi har i samarbejde med vores kontaktperson i banken forsøgt, at teste specialistens påstande ved at udarbejde nye kreditvurderinger, hvor indregning af de operationelle leasingforpligtelser sker i henhold til den af specialisten oplyste praktiske tilgang og derefter i henhold til den "perfekte verden".

Vi har således korrigeret regnskaberne som følger:

And A/S (IAS 17) [2]

Resultatopgørelsen er identisk med And A/S (IAS 17), men i balancen er der indarbejdet de oplysninger der fremgår af note 11 (uden nogen form for regulering). Dette er den måde bankerne indarbejder operationelle leasingforpligtelser på i praksis.

And A/S (IAS 17) [3]

Resultatopgørelsen er identisk med And A/S (IAS 17), men i balancen er der indarbejdet de oplysninger der fremgår af note 11, tilbagediskonteret med 5 %. Dette er den måde bankerne i "den perfekte verden" vil indarbejde operationelle leasingforpligtelser på.

And A/S (IAS 17) [4]

Resultatopgørelsen er identisk med And A/S (IAS 17), men balancen er identisk med And A/S (ED/2013/6). Vi ønsker at teste om placering og tidsmæssig placering af omkostningerne har betydning.

And A/S (ED/2013/6) [2]

Resultatopgørelsen er identisk med And A/S (ED/2013/6), men balancen er identisk med And A/S (IAS 17) [3]. Vi ønsker at teste om placering og tidsmæssig placering af omkostningerne har betydning.

Figur 45:

Oversigt nøgletal (år 2017)	**And A/S (IAS 17)**	**And A/S (IAS 17) [2]**	**And A/S (IAS 17) [3]**	**And A/S (IAS 17) [4]**	**And A/S (ED/2013/6)**	**And A/S (ED/2013/6) [2]**
Dækningsgrad	16,2	16,2	16,2	16,2	47,4	47,4
Overskudsgrad	10,0	10,0	10,0	10,0	14,5	14,5
Afkastgrad	35,4	7,6	8,5	7,5	11,0	12,3
Egenkapitalens forrentning	43,3	43,3	43,3	51,0	47,1	40,0
Nulpunktsrente	161,7	12,9	15,0	11,3	46,7	62,0
Likviditetsgrad	126,3	34,1	35,3	23,2	23,2	35,3
Soliditetsgrad	59,0	13,0	14,0	11,0	11,0	14,0
Rating	**8**	**3**	**3**	**2**	**3**	**4**

Rating af And A/S (IAS 17) [2] er udtryk for den rating, som vores specialist vil udarbejde. Her er aktiver og passiver forhøjet med de leasingforpligtelser, der står oplyst i noterne. Der sker ingen regulering af leasingforpligtelserne i form af tilbagediskontering eller lignende. Denne kreditvurdering giver en rating på 3.

Vores specialist påstod, at en tilbagediskontering af leasingforpligtelserne, som man ville gøre i den "perfekte verden", ikke ville have nogen væsentlig påvirkning på kreditvurderingen. And A/S (IAS 17) [3] er en test af denne påstand. Her er de oplyste leasingforpligtelser tilbagediskonteret med 5 %. Dette resulterer ifølge nøgletallene i meget små forbedringer. Blandt andet stiger soliditetsgraden med 1, men den samlede rating påvirkes ikke.

Vi kan, med udgangspunkt i vores eksempel, således konkludere, at den måde som vores specialist indarbejder leasingoplysninger på efter nugældende regler, giver den samme rating som hvis forpligtelsen var tilbagediskonteret.

Vores specialist oplyste os, at ligesom man ikke tilbagediskonterer de oplyste leasingforpligtelser, ændrer man heller ikke på leasingomkostningernes placering i resultatopgørelsen. Specialisten mente heller ikke, at dette havde nogen betydning for ratingen.

Denne påstand er testet ved en kreditvurdering af And A/S (IAS 17) [4] og And A/S (ED/2013/6) [2].

And A/S (IAS 17) [4] har en resultatopgørelse identisk med And A/S (IAS 17) men med en balance identisk med And A/S (ED/2013/6). Vi fastholder dermed en uændret resultatopgørelse men indregner aktiver og forpligtelser efter de nye regler i ED/2013/6. And A/S (IAS 17) [4] får en rating på 2 sammenholdt med ratingen for And A/S (ED/2013/6) som har en rating på 3. Likviditetsgrad og soliditetsgrad er uændret, men der sker et meget stort fald i dækningsgrad, og et noget mindre fald i overskudsgraden og afkastgraden. Egenkapitalens forretning stiger en lille smule. Disse relativt store og små ændringer i nøgletallene resulterer i, at ratingen falder fra 3 til 2.

I And A/S (ED/2013/6) [2] vender vi analysen om, og tager udgangspunkt i resultatopgørelsen for And A/S (ED/2013/6), hvor leasingomkostningerne er præsenteret som henholdsvis afskrivninger og renter, og medtager en balance identisk med And A/S (IAS 17) [3], hvor de operationelle leasingforpligtelser er indregnet med en tilbagediskontering på 5 %. Kreditvurderingen ender ud i en rating på 4. Sammenholder vi And A/S (ED/2013/6) [2] med And A/S (IAS 17) [3], kan vi se at likviditetsgrad og soliditetsgrad er uændret. And A/S (ED/2013/6) [2] har en væsentlig bedre dækningsgrad og lidt bedre overskudgrad og afkastgrad. De relativt store og små forbedringer i resultatpåvirkelige nøgletal resulterer i at ratingen stiger fra 3 til 4.

Ud fra vores kreditvurderinger af And A/S (IAS 17) [4] og And A/S (ED/2013/6) [2] kan vi dermed konkludere, at placeringen og den tidsmæssige placering af leasingomkostningerne kan have en betydning for kreditvurderingen. Overordnet kan vi konstatere, at der skal forholdsvis store ændringer til i de resultatpåvirkelige nøgletal, før ratingen ændrer sig.

Ratingen af And A/S (ED/2013/6) [2] på 4, stiller et nyt spørgsmål. Hvorfor er denne rating ikke identisk med den for And A/S (ED/2013/6)? Resultatopgørelsen er den samme, og de indregnede leasingforpligtelser er tilbagediskonteret med 5 %, som det er gjort i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). Forklaringen skal findes under leasingforpligtelser for grunde og bygninger. Efter reglerne i IAS 17 skal der kun oplyses om den forpligtelse, der er knyttet opsigelsesvarslet. Efter de nye regler i ED/2013/6 indregnes

der en forpligtelse svarende til opsigelsesvarslet, samt for den periode lejer forventer at forlænge lejeperioden. I casen er denne periode opgjort til 10 år fra påbegyndelsen af lejemålet. Den indregnede forpligtelse i And A/S (ED/2013/6) er således højere end den for And A/S (ED/2013/6) [2]. Dette påvirker de balanceorienterede nøgletal negativt, herunder soliditetsgraden, hvilket igen resulterer i en lavere rating.

7.5 Opsummering

Hvorvidt de nye regler i ED/2013/6 vil påvirke virksomhedernes muligheder for at låne penge og opretholde lån, kommer tilsyneladende meget an på banken og engagementernes størrelse. Vores undersøgelse tyder på, at små virksomheder med små engagementer kan blive hårdt ramt, hvis de skal indregne leasing i overensstemmelse med ED/2013/6.

Hvis banken, som i vores undersøgelse giver de enkelte erhvervsrådgiver mulighed for på egen hånd, at udstede kredit op til et vis beløb, så er der risiko for at kreditvurderingerne, og den rating der følger heraf, vil ændre sig væsentligt. Dette sker som følge af, at erhvervsrådgivere og deres assistenter ikke altid har den fornødne indsigt i de regnskabsmæssige begrebsrammer og sammenhænge. De er derfor ikke altid opmærksomme på, hvor vigtigt det er for kreditvurderingen, at indregne alle væsentlige leasingforpligtelser.

Efter gældende regler (IAS 17) indregnes operationel leasing ikke i balancen, og for virksomheder i klasse B, er det ifølge årsregnskabsloven heller ikke et krav at indregne finansiel leasing.[121] Der kan således gemme sig vigtige oplysninger på noteniveau, som ikke bliver indarbejdet korrekt i kreditvurderingen. Undlades leasingforpligtelserne i kreditvurderingen, vil ratingen blive bedre, særligt som følge af at soliditetsgraden bliver bedre.

For de større engagementer vil de nye regler ikke få de store konsekvenser. Hvis bankerne skal lade specialister gennemgå kreditvurderingerne, så vil alle væsentlige leasingforpligtelser blive medtaget i vurderingen. Selvom disse specialister ikke nødvendigvis tilbagediskonterer leasingforpligtelserne eller ændre på placeringen af leasing-

[121] Årsregnskabslovens § 33

omkostningerne, så vil ratingen lande på tilnærmelsesvis samme niveau, som var ratingen dannet på grundlag af et regnskab aflagt efter de nye regler i ED/2013/6. Der hvor bankerne skal være opmærksomme, i forhold til reglerne i ED/2013/6 er, at de forpligtelser der er indregnet i regnskabet ikke altid, er udtryk for den forpligtelse, som leasingtager har forpligtet sig til. Den indregnede forpligtelse kan dække over en længere periode, hvor leasingtager valgfrit ønsker at forlænge leasingperioden. Dette forøger aktiverne og forpligtelserne, og det kan dermed betyde, at bankerne skal regulere de indregnede værdier, så de kun afspejler de faktiske forpligtelser.

De små virksomheder kan ud fra ovenstående have haft særlig gode lånevilkår, såfremt de har finansieret sig via operationel leasing.

For bankernes vedkommende har de givet kredit til virksomheder, som måske slet ikke har været berettiget til kredit, og på vilkår som ikke har matchet virksomhedens risiko.

Ser vi på Danmarks ca. 5.000 konkurser i 2013, så er de kendetegnet ved at være mindre virksomheder med en gennemsnitlig omsætning på ca. 4,4 millioner, med gennemsnitlig 3 ansatte og en gennemsnitlig levetid på 8 år.[122] Disse typer virksomheder får ofte bevilliget kredit direkte hos erhvervsrådgiverne udenom specialisterne, som følge af et mindre engagement. Der kan således være en vis risiko for, at disse konkursramte virksomheder er blevet bevilliget kredit på baggrund af en forkert kreditvurdering. Havde de konkursramte virksomheder været kreditvurderet på baggrund af et regnskab aflagt efter ED/2013/6, ville bankerne muligvis have opsagt/afslået kreditten, og dermed lidt et mindre tab.

De fleste mindre virksomheder i Danmark aflægger dog regnskab efter årsregnskabsloven og ikke efter IFRS. På denne baggrund vil de mindre virksomheder i Danmark ikke blive påvirket af ED/2013/6. IFRS anvendes dog som fortolkningsbidrag til årsregnskabslovens bestemmelser, såfremt de ikke er modstridende. Hvorvidt årsregnskabsloven tilrettes, så leasingreglerne er i overensstemmelse med ED/2013/6, er uvis. Det er vores vurdering, at en så markant ændring af leasingstandarden vil påvirke årsregnskabsloven, således at EU's mål mod international harmonisering af regnskabsreglerne følges.

[122] DST, Erhvervslivet på tværs, Virksomhedernes udvikling, Konkurser (jan. 2013 – dec. 2013)

De mindre virksomheder i Danmark vil derfor, ifølge vores vurdering, også blive påvirket af den nye leasingstandard.

Specielt låneaftalerne i bankerne er vigtige for de mindre virksomheder.

FSR har lavet en spørgeskemaundersøgelse i 2013 om sundhedstilstanden i dansk erhvervsliv, hvor 589 revisorer bliver stillet en række spørgsmål. Spørgeskemaundersøgelsen gav blandt andet følgende konklusioner:[123]

- *"Mere end otte ud af 10 revisorer vurderer at lettere adgang til likviditet og finansiering er en af de væsentligste drivere for at skabe vækst i virksomhederne".*

- *"Hver femte revisor forventer, at flere virksomheder vil gå konkurs det næste år. Samtidig vurderer otte ud af 10 revisorer, at det er bankens opsigelse af lån og kreditter, der hyppigst er den udløsende faktor, når konkursen indtræffer."*

Ud fra spørgeskemaundersøgelsen ses det, at adgangen til likviditet er en vigtig faktor, både når virksomheden ønsker vækst, men også når virksomheden er konkurstruet.

En indførelse af ED/2013/6 vil, ud fra vores vurdering, have store konsekvenser for de mindre virksomheder, ligegyldig om der aflægges årsrapport efter IFRS eller efter årsregnskabsloven.

[123] http://www.fsr.dk/~/media/Files/Presse%20og%20nyheder/Analyser/FSR-survey/2013/Temperaturm%C3%A5ling%20final.ashx

Kapitel 8 – Konklusion

Hvorfor skal den nuværende IAS 17 ændres?

Leasing er gennem årene blevet en mere anvendt finansieringsform, og den regnskabsmæssige behandling af leasing er derfor blevet mere og mere relevant. I takt med at leasing udgør en stadig større andel i regnskaberne, er den nuværende leasingstandard IAS 17 blevet kritiseret, og der er opstået tvivl om det retvisende billede af regnskabet ved indregning af leasing i overensstemmelse med IAS 17. Kritikken vedrører primært den operationelle leasing, som efter IAS 17 ikke indregnes i balancen.

Virksomhederne ønsker ofte at undgå indregning af leasing i balancen, da indregning er mere kompliceret. Ved indregning af leasing sker der desuden en kapitalisering af nøgletallene, som kan have en uhensigtsmæssig virkning.

Da virksomhederne ofte ønsker at undgå indregning af leasing i balancen, søger virksomhederne at få deres leasing klassificeret som operationel. Klassifikationen af en leasingkontrakt er, jævnfør IAS 17, en vurderingssag ud fra om risiko og afkast vedrørende det leasede aktiv vurderes at være overgået til leasingtager.

Da klassifikationen sker ud fra en vurderingssag, kan virksomheden have et incitament til at vurdere til fordel for virksomheden, eller få udformet kontrakten, så den kan klassificeres som operationel leasing. Dette er en uheldig konsekvens af standarden.

En leasingkontrakt kan endvidere blive vurderet som finansiel leasing i en virksomhed og som operationel leasing i en anden. Dette fører til forskellig regnskabsmæssig behandling i de to virksomheder, og dermed en forringet sammenlignelighed. Konsekvensen af den forringede sammenlignelighed er, at regnskabsbrugere selv indregner de operationelle leasingforpligtelser ud fra oplysninger der er angivet i noterne, hvilket ikke altid giver et retvisende billede af leasingkontrakterne.

De ovenstående uhensigtsmæssigheder har ført til et ønske om, at indgåelse af en leasingkontrakt som udgangspunkt medfører indregning af et aktiv og en forpligtelse. Man ønsker endvidere en større harmonisering af regnskabsreglerne på internationalt plan. Uhensigtsmæssighederne og ønskerne har resulteret i, at man mener at den nuværende IAS 17 skal ændres.

Hvad er forskellen fra IAS 17 til den nye leasingstandard ED/2013/6?

IASB har i samarbejde med FASB udviklet ED/2013/6, som skal imødekomme ønskerne til en ny leasingstandard. Der er foretaget omfattende ændringer i den regnskabsmæssige behandling af leasing. Der er udarbejdet en helt ny standard, og ikke bare ændret i den nuværende IAS 17.

Den helt store forskel mellem de to standarder er klassifikationen. Fra at bruge klassifikationerne finansiel- og operationel leasing, hvor kun finansiel leasing kræver indregning, klassificeres leasingaftalerne nu enten som type A leasing eller type B leasing. Begge nye klassifikationer kræver indregning.

ED/2013/6 kræver endvidere, at der sker en revurdering af leasingforpligtelsen enten via regulering af leasingaktivet eller via resultatopgørelsen. Revurdering skal ske for hver rapporteringsperiode. Lignende krav findes ikke i IAS 17.

IAS 17 har ingen krav til præsentation, hvorimod ED/2013/6 har en lang række krav med det formål, at adskille leasingaktiver og forpligtelser fra andre aktiver og forpligtelser, samt adskillelse af type A og type B leasing.

IAS 17 har få ufravigelige oplysningskrav. ED/2013/6 har omfattende oplysningskrav, men giver samtidig regnskabsaflægger mulighed for selv at vurdere omfanget og detaljeringsgraden af oplysningerne.

Modsat IAS 17 giver ED/2013/6 mulighed for at undlade anvendelse af regler i standarden for kortvarige leasingaftaler (short-term leasing).

Hvordan påvirkes virksomhedens årsrapport hvis reglerne i ED/2013/6 anvendes i stedet for reglerne i IAS 17?

De ovennævnte forskelle påvirker virksomhedens årsrapport, hvis virksomheden fremover skal aflægge regnskab i overensstemmelse med ED/2013/6. Dette er i opgaven illustreret ved udarbejdelse af regnskaberne And A/S (IAS 17) og And A/S (ED/2013/6).

Der skal laves ændringer til den anvendte regnskabspraksis ved overgangen til ED/2013/6, men den mest betydningsfulde forskel findes i taldelen af årsrapporten.

De direkte omkostninger er større i regnskabet for And A/S (IAS 17). Forskellen skyldes at leasingomkostninger fremover altid skal indgå under afskrivninger og renter i stedet for direkte omkostninger.

Leasingrenterne i And A/S (ED/2013/6) bryder med det lineære omkostningsprincip, som er gældende for de operationelle leasingkontrakter i And A/S (IAS 17), og er derfor årsagen til, at årets resultat ikke løbende er identisk i de to regnskaber.

I And A/S (IAS 17) er alle leasingkontrakter klassificeret som operationelle, hvilket medfører, at der som udgangspunkt ikke skal indregnes et aktiv og en forpligtelse. I And A/S (ED/2013/6) er leasingkontrakterne klassificeret som henholdsvis type A og type B leasing, som begge kræves indregnet i balancen. Dette resulterer i en væsentlig større balancesum i And A/S (ED/2013/6) end i And A/S (IAS 17).

Egenkapitalen i And A/S (ED/2013/6) er lavere end i And A/S (IAS 17). Denne forskel er opstået som følge af lavere resultater i And A/S (ED/2013/6).

De ovenstående ændringer i tallene påvirker pengestrømsopgørelsen og nøgletallene.

Forskellen i pengestrømsopgørelsen består udelukkende i præsentationen. Pengestrømmene fra driftsaktiviteterne er væsentlig større i And A/S (ED/2013/6), end i And A/S (IAS 17). Samlet set er der ikke forskel på pengestrømmene.

I And A/S (IAS 17) påvirker de samlede leasingomkostninger margin-nøgletallene, mens dette ikke er tilfældet i regnskabet for And A/S (ED/2013/6). Renterne har først effekt på resultatet før skat. Derfor vil margin-nøgletallene altid være højere ved indregning i overensstemmelse med ED/2013/6 end ved indregning i overensstemmelse med IAS 17.

De ovennævnte påvirkninger på tallene i regnskabet medfører endvidere, at ROIC før skat er større i And A/S (IAS 17) end i And A/S (ED/2013/6), hvilket er en følge af den større aktivmasse i And A/S (ED/2013/6). Egenkapitalens forrentning i And A/S (ED/2013/6) er større end i And A/S (IAS 17) primært på grund af den lavere egenkapital i And A/S (ED/2013/6). Soliditetsgraden er væsentligt større i regnskabet for And

A/S (IAS 17) end i regnskabet for And A/S (ED/2013/6), da samtlige leasingforpligtelser er indregnet i And A/S (ED/2013/6).

Præsentation og noteoplysninger er også forskellige i de to regnskaber.

IAS 17 indeholder modsat ED/2013/6 ingen præsentationskrav. Der er i regnskabet for And A/S (IAS 17) derfor ikke behov for, som følge af leasingkontrakterne, at udvide noteoplysninger af præsentationsmæssige årsager.

ED/2013/6 kræver at aktiver og forpligtelser fra henholdsvis type A og type B leasing præsenteres separat fra andre aktiver og forpligtelser, og at aktiver og forpligtelser fra type A leasing vises separat for aktiver og forpligtelser fra type B leasing.

I And A/S (IAS 17) er der kun oplyst en forpligtelse svarende til den husleje, der skal betales i opsigelsesperioden. I And A/S (ED/2013/6) er der indregnet en forpligtelse svarende til den periode, som man forventer at leje grunden og bygningen. Der er således en stor forskel på den oplyste forpligtelse i And A/S (IAS 17) kontra den indregnede forpligtelse i And A/S (ED/2013/6).

I And A/S (IAS 17) er de oplyste forpligtelser udtryk for den leasingafgift, der skal betales for den resterende leasingperiode. I And A/S (ED/2013/6) er de indregnede forpligtelser indregnet til en værdi svarende til nutidsværdien af de resterende leasingydelser.

Hvilke fordele og ulemper bliver der for regnskabsaflægger ved anvendelse af ED/2013/6?

Regnskabsaflægger skal gennemgå alle virksomhedens leasingkontrakter, for at klassificere dem korrekt så de er i overensstemmelse med ED/2013/6. Stort set alle leasingkontrakter skal indregnes, og der skal dermed beregnes en nutidsværdi. Herudover skal de indregnede beløb løbende revurderes, og der skal eventuelt foretages ændringer til de indregnede beløb. Der bliver også øgede krav til noteoplysninger og præsentation.

Disse ændringer betyder, for regnskabsaflægger, en øget administrativ byrde. Udover den øgede administrative byrde, er der flere der mener, at ED/2013/6 er for kompleks, og at den bliver svær at anvende i praksis.

Forskellene påvirker endvidere virksomhedens regnskab, og har en negativ indvirkning på nøgletallene, som kan have en påvirkning på virksomhedens låneaftaler i bankerne.

Hvordan vil anvendelse af den nye leasingstandard ED/2013/6 påvirke kreditgivning af virksomheden?

Vores undersøgelse tyder på, at der kan opstå en forskel i kreditvurderingen afhængig af, om man indregner leasingkontrakter i overensstemmelse med IAS 17 eller i overensstemmelse med ED/2013/6.

Særligt små virksomheder med mindre engagementer kan blive hårdt ramt, hvilket skyldes at banken giver de enkelte erhvervsrådgiver mulighed for på egen hånd, at udstede kredit op til et vist beløb. Erhvervsrådgivere og deres assistenter har ikke altid den fornødne indsigt i de regnskabsmæssige begrebsrammer og sammenhænge. De er derfor ikke altid opmærksomme på, hvor vigtigt det er for kreditvurderingen, at indregne alle væsentlige leasingforpligtelser.

Der kan således gemme sig vigtige oplysninger på noteniveau, som ikke bliver indarbejdet korrekt i kreditvurderingen. Undlades de operationelle leasingforpligtelser i kreditvurderingen, vil ratingen blive bedre for regnskabet udarbejdet i overensstemmelse med IAS 17 end regnskabet udarbejdet i overensstemmelse med ED/2013/6, særligt som følge af at soliditetsgraden bliver bedre.

Vores undersøgelse tyder endvidere på, at de større engagementer ikke vil blive væsentligt påvirket af overgangen til ED/2013/6. Hvis bankerne skal lade specialister gennemgå kreditvurderingerne, hvis engagementer er af en vis størrelse, så vil alle væsentlige leasingforpligtelser blive medtaget i vurderingen.

Selvom specialisterne ikke nødvendigvis tilbagediskonterer leasingforpligtelserne til nutidsværdi eller ændrer på præsentationen og den tidsmæssige placering af leasingomkostningerne, så vil ratingen ligge på tilnærmelsesvis samme niveau, som var ratingen dannet på grundlag af et regnskab aflagt efter ED/2013/6.

Ved anvendelse af ED/2013/6, er forpligtelserne der er indregnet i regnskabet ikke altid udtryk for den forpligtelse, som leasingtager har forpligtet sig til. Den indregnede for-

pligtelse kan dække over en længere periode, da forpligtelsen også skal indeholde perioder, som leasingtager valgfrit ønsker at forlænge leasingperioden med. Dette forøger aktiverne og forpligtelserne, og det kan dermed betyde, at bankerne skal regulere de indregnede værdier, så de kun afspejler de faktiske forpligtelser. Dette kan blive en udfordring for bankerne.

Ifølge vores undersøgelse, har et antal små virksomheder særlig gode lånevilkår, såfremt driften er finansieret via operationel leasing. De bliver derfor hårdt ramt ved indførelsen af ED/2013/6.

Bankerne har givet kredit til virksomheder, som måske slet ikke har været berettiget til kredit, og på vilkår som ikke har matchet virksomhedens risiko.

Danmarks ca. 5.000 konkurser i 2013, har været kendetegnet ved at være mindre virksomheder. Disse typer virksomheder får ofte bevilliget kredit direkte hos erhvervsrådgiverne udenom specialisterne, som følge af et mindre engagement. Der kan derfor være en vis risiko for, at disse konkursramte virksomheder er blevet bevilliget kredit på baggrund af en forkert kreditvurdering.

Havde de konkursramte virksomheder været kreditvurderet på baggrund af et regnskab aflagt efter ED/2013/6, ville bankerne muligvis have opsagt/afslået kreditten.

De fleste mindre virksomheder i Danmark aflægger regnskab efter årsregnskabsloven og ikke efter IFRS. Det er vores vurdering, at en så markant ændring af leasingstandarden vil påvirke årsregnskabsloven, således at EU's mål mod international harmonisering af regnskabsreglerne følges.

De mindre virksomheder i Danmark vurderes derfor også at blive påvirket af den nye leasingstandard.

Specielt låneaftalerne i bankerne er vigtige for de mindre virksomheder, og en indførelse af ED/2013/6 kan derfor have store konsekvenser for de mindre virksomheder, ligegyldig om der aflægges årsrapport efter IFRS eller efter årsregnskabsloven.

Kapitel 9 - Perspektivering

9.1 IASB Begrebsramme

Formålet med den nye standard er, som tidligere nævnt under kapitel 3, at forbedre forståelighed, relevans, pålidelighed og sammenlignelighed af de finansielle oplysninger. Dette er ifølge de internationale regnskabsstandarders begrebsramme de 4 primære kvalitative egenskaber for årsregnskaber. De kvalitative egenskaber er de egenskaber, der gør at informationerne i årsregnskabet bliver nyttige for regnskabsbrugerne.[124]

Årsregnskabet skal indeholde forståelig information. Dette betyder, at regnskabsbrugere med et rimeligt kendskab til regnskabsvæsen, skal kunne forstå informationen i årsregnskabet.[125]

Informationen i årsregnskabet skal være relevant. Dette betyder, at informationen skal hjælpe regnskabsbruger i sin vurdering af virksomhedens økonomiske stilling, og dermed hjælpe regnskabsbruger i sin beslutningstagen. Informationens relevans afhænger blandt andet af informationens art og væsentligheden. En væsentlig information er en information der, hvis den havde været udeladt, ville ændre på regnskabsbrugers beslutninger, som er taget på baggrund af årsregnskabet.[126]

Informationen i årsregnskabet skal også være pålidelig, hvilket vil sige, at informationen er fri for væsentlige fejl og påvirkninger, og at regnskabsbruger skal kunne stole på at informationen faktisk indeholder det, som informationen kan forventes at indeholde. For at opnå pålidelig information, skal informationen være troværdig, indholdet skal prioriteres frem for formalia, og det skal være neutralt og dermed fri for diverse påvirkninger. Derudover skal informationen være fuldstændig indenfor rammerne af væsentlighed og omkostninger, og der skal udvises forsigtighed ved udøvelse af skøn. [127]

[124] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 24
[125] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 25
[126] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 26, 29 og 30
[127] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 31, 33, 35-38

Regnskabsbrugeren skal kunne sammenligne virksomhedens tal med både andre virksomheder og sidste års tal. En vigtig del i denne sammenlignelighed er den anvendte regnskabspraksis samt angivelse af eventuelle ændringer i denne.[128]

Spørgsmålet er nu, om IASB med ED/2013/6 har forbedret disse kvalitative egenskaber.

Oplysninger om leasingkontrakter er ofte meget relevante oplysninger for regnskabsbruger, da de tilfører virksomheden økonomiske fordele men også forpligtelser. Ifølge IAS 17 afhænger informationen der gives til regnskabsbrugeren af om der er tale om operationel eller finansiel leasing. Ved operationel leasing, gives den primære information til regnskabsbrugeren via noter, mens der ved finansiel leasing indregnes et aktiv og en forpligtelse.

I takt med at leasing, som tidligere nævnt er blevet mere udbredt, og operationel leasing er blevet en anerkendt og meget anvendt finansieringsform, forsøger mange virksomheder, at få leasingkontrakterne klassificeret som operationel leasing, for at undgå indregning og dermed kapitalisering af nøgletallene. Dette er uhensigtsmæssigt, da regnskabsbruger får svært ved at forstå leasingkontrakternes indhold, og leasingkontrakterne behandles ikke nødvendigvis ens fra virksomhed til virksomhed, hvilket forringer pålidelighed og sammenlignelighed.

Ifølge ED/2013/6 skal der altid indregnes et aktiv og en forpligtelse, med mindre leasingkontrakten kan klassificeres som short-term leasing. I ED/2013/6 opdeles leasing i type A og type B leasing. Klassifikationen er mere konkret, og man har derfor svært ved at konstruere kontrakten ud fra hvad der passer virksomheden bedst. Der vil altid skulle ske indregning, med mindre man kan få konstrueret kontrakten så den kan klassificeres som short-term leasing. Udover indregningen af leasingkontrakterne er præsentations- og notekrav også blevet skærpet.

Vi vurderer, at årsregnskabet ved anvendelse af ED/2013/6 vil indeholde en forbedret forståelighed, da leasingkontrakterne i alle tilfælde, med undtagelse af short-term leasing, skal indregnes. Der er dermed taget højde for beløbene i balancen, og regnskabsbruger skal derfor ikke længere bruge ressourcer på at indregne og forstå den operatio-

[128] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 39-42

nelle leasing ud fra noterne. Det skærpede præsentations- og notekrav vurderes også at øge forståeligheden af leasingkontrakterne.

Indregning af og oplysninger om leasingkontrakter, er ofte en meget relevant information for regnskabsbruger lige meget om der indregnes efter IAS 17 eller ED/2013/6. Det vurderes dog, at relevansen er forbedret i ED/2013/6 i form af, at stort set alle leasingkontrakter nu skal indregnes, og at der er et øget præsentations- og notekrav. Dette vil efter vores vurdering hjælpe regnskabsbruger til en bedre vurdering af virksomhedens økonomiske stilling, og dermed hjælpe regnskabsbruger i sin beslutningstagen.

Informationen i et årsregnskab udarbejdet efter ED/2013/6 vurderes også at være mere pålidelig. Dette skyldes, at virksomheden ikke længere har stor indflydelse på, om en leasingkontrakt skal indregnes eller ej, og at der er et skærpet præsentations- og notekrav. Dette medfører, at regnskabsbrugeren har lettere ved at stole på, at informationen faktisk indeholder det, som informationen kan forventes at indeholde.

Indregning af leasingkontrakter i overensstemmelse med ED/2013/6 vurderes at forbedre sammenligneligheden af virksomheders årsregnskaber. Dette skyldes, som nævnt tidligere, at klassifikationen er mere konkret, og man har derfor svært ved at konstruere kontrakten ud fra hvad der passer virksomheden bedst, og der vil altid skulle ske indregning, med mindre man kan få konstrueret kontrakten så den kan klassificeres som short-term leasing. Dette sikrer en mere ensartet indregning af leasing, og forbedre dermed sammenligneligheden.

Det er dermed vores vurdering, at IASB med de nye regler i ED/2013/6 har formået at forbedre årsregnskabets 4 primære kvalitative egenskaber.

Det er positivt, at IASB har formået at forbedre de kvalitative egenskaber, men IASB skal også kunne dokumentere at omkostningerne ved indhentelse af informationen ikke overstiger nytteværdien af informationen. En sådan cost-benefit vurdering er svær at foretage, da det er regnskabsaflægger, der bliver påført omkostningen ved at fremskaffe informationen, mens det er regnskabsbruger, der drager nytte af den.[129]

[129] Begrebsramme til Internationale regnskabsstandarder, punkt 44

I konklusionen af vores analyse i kapitel 6, fremgår det, at man mener ED/2013/6 er meget omkostningstung. Dette skyldes, at der er meget arbejde ved at fremskaffe de oplysninger, der forlanges ved indregning af leasingkontrakter. Ud fra kommentarbrevene fremgår det endvidere, at respondenterne mener, at der skal udarbejdes en detaljeret cost-benefit analyse inden færdiggørelse af en ny standard.

Udover omkostningerne ved fremskaffelse af den krævede information, ses det i kapitel 7, at ED/2013/6 kan have en negativ indvirkning på nøgletallene, som potentielt kan have en påvirkning på virksomhedens låneaftaler i bankerne. Dette kan medføre store omkostninger for virksomhederne.

Den største udfordring ved at få gennemført ED/2013/6 vurderes derfor ikke at være spørgsmålet om at årsregnskabets 4 kvalitative egenskaber forbedres, men nærmere om at IASB kan forsvare, at nytteværdien af ED/2013/6 overstiger de meget store omkostninger, som ED/2013/6 også medfører.

9.2 Forbedringsforslag

For at få nytteværdien til at overstige omkostningerne ved indførslen af ED/2013/6, vil vi komme med vores vurdering af, hvordan ED/2013/6 kan forbedres.

Vi er overordnet enige i, at der skal ske indregning af et aktiv og en forpligtelse når virksomheder benytter leasing som finansieringsform.

Vi er dog ikke enige i opdelingen i type A og type B leasing. Vi mener at nytteværdien vil forbedres, hvis man i stedet indregner alle leasingkontrakter som type A leasing. Dette skyldes, at der ved type B leasing afskrives progressivt på aktivet. Da man kun afskriver lidt i starten af leasingperioden, kan der opstå et behov for at nedskrive aktivet, hvilket medfører en meget lav værdi af aktivet i slutningen af leasingperioden, da der er nedskrevet samtidig med, at der nu afskrives meget. Ved denne metode opstår der altså en risiko for unødvendige nedskrivninger. Desuden afspejler den progressive afskrivning sjældent forbruget af aktivet.

Udover ovenstående forbedring af nytteværdien, vil vi også komme med forslag til, hvordan omkostningerne minimeres.

Vi mener ikke, at man løbende skal revurdere leasingforpligtelsen. Revurdering af leasingforpligtelsen hvert år, medfører en stor byrde for virksomheden. Revurderingen medfører blot justeringer op og ned hvert år i henholdsvis forpligtelse og aktiv, da man som hovedregel skal foretage justering af forpligtelsen med aktivet som modpost. Vi mener, at virksomhederne kun bør justere indregning af leasingforpligtelsen, hvis den nuværende indregning medfører, at regnskabet ikke giver et retvisende billede af virksomhedens økonomiske stilling.

For at minimere omkostningerne for virksomhederne yderligere, vil vi foreslå, at der indføres en beløbsgrænse, så mindre leasingkontrakter ikke er omfattet af den nye standard. De mindre leasingkontrakter skal i stedet behandles ligesom short-term leasing.

Ved indførelse af vores forbedringsforslag, mener vi, at nytteværdien af ED/2013/6 vil overstige de omkostninger, som standarden medfører.

Litteraturliste

Love/standarder mm.:

IAS 7 – Statement of Cash Flows (pengestrømsopgørelsen)

IAS 17 – Leases (leasingkontrakter)

IAS 36 – Impairment of Assets (værdiforringelse af aktiver)

Begrebsramme til internationale regnskabsstandarder

Årsregnskabsloven

ED/2013/6 Leases

ED/2010/9 Leases

Vejledninger, forarbejder mv.:

IFRIC 4 – Determing Whether an Arrangement Contains a Lease

SIC 27 – Evaluating the Substance of Transactions in the Legal Form of a Lease

Basis for conclusions ED/2013/6

Illustrative Examples Exposure Draft ED/2013/6

Comment Letter Summary ED/2013/6

Financial accounting series (july 1996), Special report – Accounting for leases: A new approach

Financial accounting series (february 2000), Special report – Leases: Implementation of A new approach

SAC and Trustee meetings, june 2006 (Agenda paper 8B)

Leases Preliminary Views (march 2009), DP/2009/1

Bøger:

KPMG: Indsigt i årsregnskabsloven, 8. udgave 2013/14

Publikationer:

White Clark Global leasingreport
Kan findes via følgende link:
http://leasingnews.org/PDF/Global_Leasing_Report.pdf

KPMG (IFRS), New on the horizon: Leases, May 2013
Kan findes via følgende link:
https://www.kpmg.com/Global/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/New-on-the-Horizon/Documents/NOTH-leases.pdf

Artikler:

FSR: Europæiske virksomheder er meget kritiske over for udkast til leasingstandard (pr. 27.11.2013)

FSR: Danske revisorer er kritisk over for udkast til standard om leasing (pr. 10.09.2013)

Økonomisk Ugebrev (CFO 22/2013): Nyt regnskabskrav afslører skjult gæld på 200 mia. (pr. 17.06.2013)

Berlingske Business: Nye regler strammer kreditskruen (pr. 30.05.2011)

Årsrapporter:

DSV A/S, årsrapport 2012

Hjemmesider:

www.ifrs.org

www.dst.dk

www.fairlease.dk

www.ivaekst.dk

ec.europa.eu

www.FSR.dk

Øvrige:

Kommentarbrev nr. 340, 367 og 727 fra ED/2010/9

Kommentarbrev nr. 199, 455 og 618 fra ED/2013/6

FSR spørgeskemaundersøgelse
Kan findes via følgende link:
http://www.fsr.dk/~/media/Files/Presse%20og%20nyheder/Analyser/FSR-survey/2013/Temperaturm%C3%A5ling%20final.ashx

Bilag

Bilag 1. And A/S (IAS 17), årsrapport 2017

Bilag 2. And A/S (ED/2013/6), årsrapport 2017

Bilag 3. Leasingaftale, lastbil

Bilag 4. Leasingaftale, grunde og bygninger

Bilag 5. Leasingaftale, varebil

Bilag 1
(22 sider)

And A/S (IAS 17)

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2018.

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	And A/S Transportvej 99 0000 Andeby	
	Telefon:	12 34 56 78
	Telefax:	12 34 56 79
	CVR-nr.:	12 34 56 78
	Stiftet:	1. januar 2013
	Hjemsted:	Andeby
	Regnskabsår:	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Ole Olesen, formand Anders Andersen Arne Arnesen	
Direktion	Anders Andersen	
Revision	Fup og Fiduser A/S	
Bankforbindelse	Banken A/S Strøget 13 0000 Andeby	

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for And A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsrapporten et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Andeby, den 1. februar 2018

Direktion

Anders Andersen

Bestyrelse

Ole Olesen *formand*	Anders Andersen	Arne Arnesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i And A/S

Vi har revideret årsregnskabet for And A/S for perioden 1. januar til 31. december 2017, der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er, at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Andeby, den 1. februar 2018
Fup og Fiduser
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ole Bandit
statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

I 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	12.174	7.508	7.333	3.580	1.165
Bruttofortjeneste	1.973	1.149	973	425	147
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	1.213	449	283	247	28
Resultat af primær drift (EBIT)	1.213	449	283	247	28
Finansielle poster, netto	-39	-62	-58	-15	0
Resultat før skat	1.175	387	225	232	28
Årets resultat	881	290	169	174	21
Balance					
Langfristede aktiver	1.667	1.167	1.667	917	333
Kortfristede aktiver	1.764	1.126	1.111	548	210
Langfristede forpligtelser	512	218	121	65	7
Kortfristede forpligtelser	885	921	1.793	705	15
Balancesum	3.431	2.292	2.778	1.465	543
Egenkapital	2.035	1.154	864	695	521
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	6	6	3	1
Nøgletal i % *)					
Bruttomargin	16,2	15,3	13,3	11,9	12,6
EBITDA-margin	10,0	6,0	3,9	6,9	2,4
EBIT-margin (overskudsgrad)	10,0	6,0	3,9	6,9	2,4
ROIC før skat	43,6	22,6	11,0	18,2	5,4
Egenkapitalforrentning (ROE)	55,3	28,7	21,7	28,6	4,1
Soliditetsgrad	59,3	50,3	31,1	47,4	95,9

*) For definitioner af nøgletal se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet
Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af transportydelser af autodele på det tyske marked.

Usædvanlige forhold
Ingen særlige

Usikkerhed ved indregning eller måling
Ingen særlige

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
Regnskabsåret er præget af investeringen i 3 nye lastbiler, to nye varevogne samt fire nye medarbejdere. Denne investering har resulteret i en omsætningsstigning på ca. 62 % mens de direkte omkostninger er steget med ca. 60 %. De faste omkostninger er steget med ca. 10 %, hvorefter selskabet ender ud med et resultat efter skat på 881 t.kr. (290 t.kr. i 2016).

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Udsigterne for fremtiden ser lovende ud. Selskabets tyske samarbejdsparter er fortsat inde i en positiv udvikling, hvilket giver en afsmittende positiv effekt på selskabets aktivitet.

Ledelsen har fortsat den holdning, at man ikke ønsker at indgå nye samarbejdsaftaler med andre samarbejdspartnere for at opnå risikospredning, så længe den nuværende tyske samarbejdspartner er velkonsolideret og ekspanderende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for And A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Grundlag for udarbejdelse
Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Årsrapporten er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Langfristede aktiver bestemt for salg måles til den laveste værdi af enten regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation elle dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning
Nettoomsætningen omfatter årets leverede speditioner og ydelser samt forskydningen i værdien af igangværende speditioner. Alle former for rabatter inklusive kontantrabatter indregnes i nettoomsætningen. Nettoomsætningen måles eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Direkte omkostninger
Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I omkostningerne indgår omkostninger til drift af lastbiler og varevogne, andre direkte omkostninger herunder personaleomkostninger til eget personale, der anvendes til levering af ordren samt øvrige primære udgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til marketing, it, husleje, uddannelse, kontor, rejser, kommunikation samt øvrige salgs- og administrationsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner, sociale omkostninger og øvrige personalerelaterede omkostninger, eksklusive personaleomkostninger, der indgår i direkte omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelse ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der direkte kan henføres til posteringer direkte i anden totalindkomst.

Balancen
Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab opgjort på grundlag af individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - Udbytte
Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske enhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle forpligtelser
Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende periode måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarede til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der altovervejende svarer til nettorealisationsværdi.

Leasing
Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Selskabet har ikke indgået finansielle leasingaftaler.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Pengestrømsopgørelse
Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet
Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte renter og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet
Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle-, materielle- og andre langfristede aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider
Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift før afskr x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBIT-margin (overskudsgrad)	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift}^{*)}\text{ x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

*) Resultat af primær drift korrigeret for andre driftsindtægter og -udgifter

ROIC før skat	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Investeret kapital}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	Nettoomsætning	12.173.775	7.508.496
	Direkte omkostninger	-10.200.475	-6.359.847
	Bruttofortjeneste	**1.973.300**	**1.148.649**
1	Andre eksterne omkostninger	-697.000	-637.000
2	Personaleomkostninger	-63.000	-63.000
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	**1.213.300**	**448.649**
	Afskrivninger på materielle aktiver	0	0
	Resultat af primær drift (EBIT)	**1.213.300**	**448.649**
3	Finansielle omkostninger	-38.663	-61.991
	Resultat før skat	**1.174.637**	**386.658**
4	Skat af årets resultat	-293.659	-96.664
	ÅRETS RESULTAT	**880.978**	**289.994**
	Forslag til resultatdisponering		
	Overføres til overført overskud	880.978	289.994
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Disponeret i alt	**880.978**	**289.994**

BALANCE 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	AKTIVER		
	Materielle aktiver	0	0
5	Andre tilgodehavender	1.666.670	1.166.671
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	**1.666.670**	**1.166.671**
6	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.014.481	625.708
5	Andre tilgodehavender	749.997	499.998
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	**1.764.478**	**1.125.706**
	AKTIVER I ALT	**3.431.148**	**2.292.377**

BALANCE 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført overskud	1.534.590	653.612
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
7	**EGENKAPITAL I ALT**	**2.034.590**	**1.153.612**
8	Udskudt skat	511.528	217.870
9	Finansielle forpligtelser	0	0
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**511.528**	**217.870**
9	Finansielle forpligtelser	750.454	834.739
10	Leverandørgæld og andre forpligtelser	134.576	86.156
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**885.030**	**920.895**
	PASSIVER I ALT	**3.431.148**	**2.292.377**

11 Eventualposter m.v.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Nærtstående parter

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	Årets resultat før skat	1.174.637	386.658
	Reguleringer	-711.335	561.989
	Ændringer i driftskapital	-340.354	-14.457
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**122.948**	**934.190**
	Renteindbetalinger og lignende	0	0
	Renteudbetalinger og lignende	-38.663	-61.991
	Pengestrømme fra ordinær drift	**84.285**	**872.199**
	Betalt selskabsskat	0	0
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	**84.285**	**872.199**
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
	Køb/salg af værdipapirer	0	0
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	**0**	**0**
	Stiftelse af gæld	0	0
	Afdrag til realkreditinstitutter	0	0
	Betalt udbytte	0	0
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	**0**	**0**
	Ændring i likvider	**84.285**	**872.199**
	Likvider 1. januar	-834.739	-1.706.938
	LIKVIDER 31. DECEMBER	**-750.454**	**-834.739**

NOTER

Note		2017	2016
1	**HONORAR TIL REVISOR**		
	Lovpligtig revision	25.000	24.000
	Skatte- og momsmæssig rådgivning	1.250	1.000
	Andre ydelser	2.250	2.000
		28.500	**27.000**
2	**PERSONALEOMKOSTNINGER**		
	De samlede personaleomkostninger udgør:		
	Løn og gager	2.798.765	1.684.189
	Pensioner	200.061	120.385
	Andre omkostninger til social sikring	32.400	19.440
		3.031.226	**1.824.014**
	Overført til direkte omkostninger	-2.968.226	-1.761.014
		63.000	**63.000**
	Vederlag til bestyrelse~~n~~ og direktion	335.790	335.790
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	6
	Incitamentsprogrammer		
	Ingen		
3	**FINANSIELLE OMKOSTNINGER**		
	Renteomkostninger	38.663	61.991
		38.663	**61.991**

Renteomkostninger vedrører renter fra lån, som indregnes til amortiseret kostpris.

4	**SKAT AF ÅRETS RESULTAT**		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
	Regulering af udskudt skat	293.659	96.664
		293.659	**96.664**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
5	**ANDRE TILGODEHAVENDER**		
	Periodeafgrænsningsposter	2.416.667	1.666.669
		2.416.667	**1.666.669**
	Heraf forfalder indenfor 1. år	749.997	499.998

Periodeafgænsningsposter vedrører periodisering af leasingydelser.

6	**TILGODEHAVENDER FRA SALG OG TJENESTEYDELSER**		
	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	1.014.481	625.708
	Igangværende speditioner	0	0
		1.014.481	**625.708**
	Heraf nedskrevet	0	0

Selskabet har historisk set ikke realiseret tab på sine tilgodehavender. Selskabet har derfor ingen garantistillelser så længe samarbejdsparterne betaler til tiden.

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
7	**EGENKAPITAL**		
	Aktiekapital	**500.000**	**500.000**
	Overført overskud 1. januar	653.612	363.618
	Henlæggelse af årets resultat	880.978	289.994
	Overført overskud 31. december	**1.534.590**	**653.612**
	Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0
	Henlæggelse af årets resultat	0	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	**0**	**0**
		2.034.590	**1.153.612**
	Aktiekapital		
	Aktiekapitalen er fordelt således:		
	A-aktier, 10 stk. á nom. 50.000 kr.	500.000	500.000
		500.000	**500.000**
	Som fremkommer således:		
	Aktiekapital 1. januar 2013	500.000	
		500.000	
8	**UDSKUDT SKAT**		
	Udskudt skat pr. 1. januar	217.869	121.205
	Årets udskudte skat	293.659	96.664
		511.528	**217.869**
	Udskudt skat fordeles således:		
	Udskudt skatteaktiv	-92.639	-198.798
	Udskudt skatteforpligtelse	604.167	416.667
		511.528	**217.869**
	Indregnet udskudt skat vedrører følgende poster:		
	Andre tilgodehavender	604.167	416.667
	Skatteværdien af fremførbare underskud	-92.639	-198.798
		511.528	**217.869**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
9	**FINANSIELLE FORPLIGTELSER**		
	Lån og kreditter	750.456	834.739
		750.456	**834.739**
	Finansielle forpligtelser er indregnet således i balancen:		
	Langfristede forpligtelser	0	0
	Kortfristede forpligtelser	750.456	834.739
		750.456	**834.739**

Lån og kreditter

	Udløb	Rente		
Kassekredit	2018	Variabel	750.456	834.739
			750.456	**834.739**

10	**LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE FORPLIGTELSER**		
	Leverandørgæld	134.576	86.156
	Anden gæld	0	0
		134.576	**86.156**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
11	**EVENTUALPOSTER M.V.**		
	Operationel leasing		
	Operationelle leasingforpligtelser på grunde og bygninger forfalder:		
	Inden for 1 år	432.000	432.000
	Mellem 1 - 5 år	0	0
	Efter 5 år	0	0
		432.000	**432.000**
	Operationelle leasingforpligtelser på driftsmateriel forfalder:		
	Inden for 1 år	3.344.370	1.954.800
	Mellem 1 - 5 år	8.678.170	6.061.200
	Efter 5 år	0	0
		12.022.540	**8.016.000**
	Af ovenstående indgår der leasingaftaler hvor i der indgår serviceaftaler for	324.000	0
	I resultatopgørelsen er indregnet følgende:		
	Operationel leasing af ejendomme	432.000	432.000
	Operationel leasing af driftsmateriel	3.844.367	2.454.798
		4.276.367	**2.886.798**

Selskabet lejer sit domicil med et opsigelsesvarsel på 1 år plus løbende måned.

Selskabet leaser driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter.
Leasingperioden er normalt mellem 3 og 6 år.

12 **PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER**

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut, 750 tkr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg	1.014.000

NOTER

Note

13 **NÆRTSTÅENDE PARTER**

And A/S´ nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Anders Andersen, der er hovedaktionær.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Anders Andersen
Anders Andersens Vej 13
0000 Andeby

Bilag 2
(26 sider)

And A/S (ED/2013/6)

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2018.

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	And A/S Transportvej 99 0000 Andeby	
	Telefon:	12 34 56 78
	Telefax:	12 34 56 79
	CVR-nr.:	12 34 56 78
	Stiftet:	1. januar 2013
	Hjemsted:	Andeby
	Regnskabsår:	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Ole Olesen, formand Anders Andersen Arne Arnesen	
Direktion	Anders Andersen	
Revision	Fup og Fiduser A/S	
Bankforbindelse	Banken A/S Strøget 13 0000 Andeby	

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for And A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsrapporten et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Andeby, den 1. februar 2018

Direktion

Anders Andersen

Bestyrelse

Ole Olesen *formand*	Anders Andersen	Arne Arnesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i And A/S

Vi har revideret årsregnskabet for And A/S for perioden 1. januar til 31. december 2017, der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er, at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Andeby, den 1. februar 2018
Fup og Fiduser
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ole Bandit
statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

I 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	12.174	7.508	7.333	3.580	1.165
Bruttofortjeneste	5.770	3.603	3.427	1.653	556
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	5.010	2.903	2.737	1.474	437
Resultat af primær drift (EBIT)	1.771	813	647	430	89
Finansielle poster, netto	-686	-494	-562	-280	-92
Resultat før skat	1.084	319	85	150	-3
Årets resultat	813	239	64	112	-2
Balance					
Langfristede aktiver	15.060	11.259	13.628	5.627	1.992
Kortfristede aktiver	1.014	626	611	298	128
Langfristede forpligtelser	10.388	8.160	9.972	3.862	1.361
Kortfristede forpligtelser	3.961	2.812	3.594	1.454	261
Balancesum	16.074	11.885	14.239	5.926	2.119
Egenkapital	1.726	913	673	610	498
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	6	6	3	1
Nøgletal i % *)					
Bruttomargin	47,4	48,0	46,7	46,2	47,7
EBITDA-margin	41,2	38,7	37,3	41,2	37,5
EBIT-margin (overskudsgrad)	14,5	10,8	8,8	12,0	7,6
ROIC før skat	11,4	7,0	4,6	7,4	4,2
Egenkapitalforrentning (ROE)	61,6	30,1	10,0	20,2	(0,4)
Soliditetsgrad	10,7	7,7	4,7	10,3	23,5

*) For definitioner af nøgletal se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet
Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af transportydelser af autodele på det tyske marked.

Usædvanlige forhold
Ingen særlige

Usikkerhed ved indregning eller måling
Ingen særlige

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
Regnskabsåret er præget af investeringen i 3 nye lastbiler, to nye varevogne samt fire nye medarbejdere. Denne investering har resulteret i en omsætningsstigning på ca. 62 % mens de direkte omkostninger er steget med ca. 64 %. De faste omkostninger er steget med ca. 10 %. Afskrivningerne er steget med 55 % og renterne er steget med 39 %. Selskabet ender ud med et resultat efter skat på 813 t.kr. (239 t.kr. i 2016)

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Udsigterne for fremtiden ser lovende ud. Selskabets tyske samarbejdsparter er fortsat inde i en positiv udvikling, hvilket giver en afsmittende positiv effekt på selskabets aktivitet.

Ledelsen har fortsat den holdning at man ikke ønsker at indgå nye samarbejdsaftaler med andre samarbejdspartnere for at opnå risikospredning, så længe den nuværende tyske samarbejdspartner er velkonsolideret og ekspanderende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for And A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Grundlag for udarbejdelse
Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Årsrapporten er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Langfristede aktiver bestemt for salg måles til den laveste værdi af enten regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation elle dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning
Nettoomsætningen omfatter årets leverede speditioner og ydelser samt forskydningen i værdien af igangværende speditioner. Alle former for rabatter inklusive kontantrabatter indregnes i nettoomsætningen. Nettoomsætningen måles eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Direkte omkostninger
Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I omkostningerne indgår omkostninger til drift af lastbiler og varevogne, andre direkte omkostninger herunder personaleomkostninger til eget personale, der anvendes til levering af ordren samt øvrige primære udgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til marketing, it, husleje, uddannelse, kontor, rejser, kommunikation samt øvrige salgs- og administrationsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner, sociale omkostninger og øvrige personalerelaterede omkostninger, eksklusive personaleomkostninger, der indgår i direkte omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelse ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der direkte kan henføres til posteringer direkte i anden totalindkomst.

Balancen
Materielle aktiver
Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar målet til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For leasingaktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Leasingaktiver med en økonomisk levetid under et år indregnes ikke.

Der foretages lineære afskrivninger over de materielle aktivers forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og reduceres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet, som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Type B leasingaktiver der omfatter bygninger afskrives ikke lineært men følger afdragsprofilen for den indregnede forpligtelse.

Værdiforringelse af langfristede aktiver
Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvendingsværdi. Genindvendingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi (for leasingaktiver nutidsværdien af fremtidige minimumsydelser) med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den division, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab opgjort på grundlag af individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - Udbytte
Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske enhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser
Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende periode måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarede til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der altovervejende svarer til nettorealisationsværdi.

Leasing
Leasingaktiver og forpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i type-A og type-B leasing.

Type A leasing er en kontrakt der normalt omhandler alt andet end leasing af en ejendom.

Type B leasing omfatter normalt kun ejendomme.

Den regnskabsmæssige behandling af leasingaktiver og forpligtelser er beskrevet henholdsvis i afsnittet om materielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Leasingaftaler med en økonomisk levetid på under et år indregnes ikke i balancen.

Pengestrømsopgørelse
Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet
Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte renter og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet
Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle-, materielle- og andre langfristede aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider
Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift før afskr x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBIT-margin (overskudsgrad)	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift}^{*)} \text{ x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

*) Resultat af primær drift korrigeret for andre driftsindtægter og -udgifter

ROIC før skat	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Investeret kapital}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	Nettoomsætning	12.173.775	7.508.496
	Direkte omkostninger	-6.403.988	-3.905.049
	Bruttofortjeneste	**5.769.787**	**3.603.447**
1	Andre eksterne omkostninger	-697.000	-637.000
2	Personaleomkostninger	-63.000	-63.000
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	**5.009.787**	**2.903.447**
3	Afskrivninger på materielle aktiver	-3.239.068	-2.090.214
	Resultat af primær drift (EBIT)	**1.770.719**	**813.233**
4	Finansielle omkostninger	-686.344	-494.208
	Resultat før skat	**1.084.375**	**319.025**
5	Skat af årets resultat	-271.095	-79.756
	ÅRETS RESULTAT	**813.280**	**239.269**
	Forslag til resultatdisponering		
	Overføres til overført overskud	813.280	239.269
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Disponeret i alt	**813.280**	**239.269**

BALANCE 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	AKTIVER		
6	Materielle aktiver	15.059.912	11.259.490
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	**15.059.912**	**11.259.490**
7	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.014.481	625.708
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	**1.014.481**	**625.708**
	AKTIVER I ALT	**16.074.393**	**11.885.198**

BALANCE 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	PASSIVER		
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført overskud	1.226.091	412.811
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
8	**EGENKAPITAL I ALT**	**1.726.091**	**912.811**
9	Udskudt skat	408.700	137.605
10	Finansielle forpligtelser	9.978.808	8.022.781
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**10.387.508**	**8.160.386**
10	Finansielle forpligtelser	3.826.218	2.725.845
11	Leverandørgæld og andre forpligtelser	134.576	86.156
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	**3.960.794**	**2.812.001**
	PASSIVER I ALT	**16.074.393**	**11.885.198**

12 Eventualposter m.v.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

15 Leasing

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Note		2017	2016
	Årets resultat før skat	1.084.375	319.025
	Reguleringer	3.925.414	2.584.421
	Ændringer i driftskapital	-340.354	-14.457
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**4.669.435**	**2.888.989**
	Renteindbetalinger og lignende	0	0
	Renteudbetalinger og lignende	-686.344	-494.208
	Pengestrømme fra ordinær drift	**3.983.091**	**2.394.781**
	Betalt selskabsskat	0	0
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	**3.983.091**	**2.394.781**
	Køb af aktiver	0	0
	Salg af aktiver	0	0
	Køb/salg af værdipapirer	0	0
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	**0**	**0**
	Stiftlese af gæld	0	0
	Afdrag på leasinggæld	-3.898.806	-1.522.582
	Betalt udbytte		
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	**-3.898.806**	**-1.522.582**
	Ændring i likvider	**84.285**	**872.199**
	Likvider 1. januar	-834.739	-1.706.938
	LIKVIDER 31. DECEMBER	**-750.454**	**-834.739**

NOTER

Note		2017	2016
1	**ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER**		
	Honorar til revisor		
	Lovpligtig revision	25.000	24.000
	Skatte- og momsmæssig rådgivning	1.250	1.000
	Andre ydelser	2.250	2.000
		28.500	**27.000**
2	**PERSONALEOMKOSTNINGER**		
	De samlede personaleomkostninger udgør:		
	Løn og gager	2.798.765	1.684.189
	Pensioner	200.061	120.385
	Andre omkostninger til social sikring	32.400	19.440
		3.031.226	**1.824.014**
	Overført til direkte omkostninger	-2.968.226	-1.761.014
		63.000	**63.000**
	Vederlag til bestyrelsen og direktion	335.790	335.790
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	6
	Incitamentsprogrammer		
	Ingen		
3	**AFSKRIVNINGER MATERIELLE AKTIVER**		
	Bygninger	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.239.068	2.090.214
		3.239.068	**2.090.214**

NOTER

Note		2017	2016
4	**FINANSIELLE OMKOSTNINGER**		
	Renteomkostninger	686.344	494.208
		686.344	**494.208**

Renteomkostninger vedrører renter fra lån og leasing, som indregnes til amortiseret kostpris.

5	**SKAT AF ÅRETS RESULTAT**		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
	Regulering af udskudt skat	271.095	79.756
		271.095	**79.756**

NOTER

Note

6 MATERIELLE AKTIVER

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2017	**0**	**0**
Afskrivninger 1. januar 2017	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførsel af afskrivning på afhændede aktiver	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	**0**	**0**

ROU aktiver

	Grund og bygninger (type B)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (type A)
Kostpris 1. januar 2017	3.335.789	14.041.287
Tilgang	0	7.331.885
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2017	**3.335.789**	**21.373.172**
Afskrivninger 1. januar 2017	543.682	5.573.904
Årets afskrivninger	292.395	3.239.068
Tilbageførsel af afskrivning på afhændede aktiver	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	**836.077**	**8.812.972**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	**2.499.712**	**12.560.200**

Note

6 **MATERIELLE AKTIVER (fortsat)**

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2016	**0**	**0**
Afskrivninger 1. januar 2016	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførsel af afskrivning på afhændede aktiver	0	0
Afskrivninger 31. december 2016	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	**0**	**0**

ROU aktiver

	Grund og bygninger (type B)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (type A)
Kostpris 1. januar 2016	3.335.789	14.041.287
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2016	**3.335.789**	**14.041.287**
Afskrivninger 1. januar 2016	265.211	3.483.690
Årets afskrivninger	278.471	2.090.214
Tilbageførsel af afskrivning på afhændede aktiver	0	0
Afskrivninger 31. december 2016	**543.682**	**5.573.904**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	**2.792.107**	**8.467.383**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
7	**TILGODEHAVENDER FRA SALG OG TJENESTEYDELSER**		
	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	1.014.481	625.708
	Igangværende speditioner	0	0
		1.014.481	**625.708**
	Heraf nedskrevet	0	0

Selskabet har historisk set ikke realiseret tab på sine tilgodehavender. Selskabet har derfor ingen garantistillelser så, længe samarbejdsparterne betaler til tiden.

8	**EGENKAPITAL**		
	Aktiekapital	**500.000**	**500.000**
	Overført overskud 1. januar	412.811	173.542
	Henlæggelse af årets resultat	813.280	239.269
	Overført overskud 31. december	**1.226.091**	**412.811**
	Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0
	Henlæggelse af årets resultat	0	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	**0**	**0**
		1.726.091	**912.811**

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 10 stk. á nom. 50.000 kr.	500.000	500.000
	500.000	**500.000**

Som fremkommer således:	
Aktiekapital 1. januar 2013	500.000
	500.000

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
9	**UDSKUDT SKAT**		
	Udskudt skat pr. 1. januar	137.605	57.849
	Årets udskudte skat	271.095	79.756
		408.700	**137.605**
	Udskudt skat fordeles således:		
	Udskudt skatteaktiv	-92.639	-198.798
	Udskudt skatteforpligtelse	501.339	336.403
		408.700	**137.605**
	Indregnet udskudt skat vedrører følgende poster:		
	Leasingaktiver	501.339	336.403
	Skatteværdien af fremførbare underskud	-92.639	-198.798
		408.700	**137.605**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
10	**FINANSIELLE FORPLIGTELSER**		
	Lån og kreditter	750.456	834.739
	Leasinggæld (type A)	10.554.857	7.121.779
	Leasinggæld (type B)	2.499.713	2.792.108
		13.805.026	**10.748.626**
	Finansielle forpligtelser er indregnet således i balancen:		
	Langfristede forpligtelser		
	Lån og kreditter	0	0
	Leasinggæld (type A)	7.786.109	5.523.068
	Leasinggæld (type B)	2.192.699	2.499.713
		9.978.808	**8.022.781**
	Kortfristede forpligtelser		
	Lån og kreditter	750.456	834.739
	Leasinggæld (type A)	2.768.748	1.598.711
	Leasinggæld (type B)	307.014	292.395
		3.826.218	**2.725.845**
		13.805.026	**10.748.626**

Lån og kreditter

	Udløb	Rente		
Kassekredit	2018	Variabel	750.456	834.739
Leasinggæld (type A)	2022	Fast	10.554.857	7.121.779
Leasinggæld (type B)	2024	Fast	2.499.713	2.792.108
			13.805.026	**10.748.626**

Leasinggæld (type A)		
Forfalder indenfor 1 år	2.768.748	1.598.711
Forfalder mellem år 1 og år 5	7.786.109	5.523.068
Forfalder efter år 5	0	0
	10.554.857	**7.121.779**
Leasinggæld (type B)		
Forfalder indenfor 1 år	307.014	292.395
Forfalder mellem år 1 og år 5	1.389.434	1.323.270
Forfalder efter år 5	803.265	1.176.443
	2.499.713	**2.792.108**

NOTER

Note		31/12 2017	31/12 2016
11	**LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE FORPLIGTELSER**		
	Leverandørgæld	134.576	86.156
	Anden gæld	0	0
		134.576	**86.156**

12 **EVENTUALPOSTER M.V.**

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Ingen

13 **PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER**

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut, 750 tkr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg	1.014.000

14 **NÆRTSTÅENDE PARTER**

And A/S´ nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Anders Andersen, der er hovedaktionær.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Anders Andersen
Anders Andersens Vej 13
0000 Andeby

Note

15 **LEASING**

Type A leasing

Selskabet har indgået en række leasingkontrakter vedrørende rullende materiel.

For så vidt angår tunge køretøjer bære selskabet hele risikoen og omkostningen for aktivets drift herunder værdiforringelse. Der er normalt forbundet en større førstegangsydelse med aftalen, ligesom selskabet indestår for at aktivets kan sælges for en minimumspris ved aftalens udløb.
Minimumsprisen ved aftalens udløb indgår i den indregnede forpligtelse.
Aftalerne bygger på et fast ydelsesforløb på ca. 6 år. Aftalerne kan afbrydes før tid på selskabets bekostning.
Aftalerne oplyser sjældent om den interne rentefod. Til brug for tilbagediskontering af minimumsydelserne anvendes en rente på 5 % svarende til den rente selskabets primære bankforbindelse vil udlåne til. Renten er uændret i forhold til sidste år.

For lette køretøjer bære selskabet kun en del af risikoen og omkostningen for aktivets drifts herunder værdiforringelse. Der er normalt ikke forbundet nogen førstegangsydelse med aftalen og selskabet indestår ikke for at aktivet kan sælges for nogen minimumspris ved aftalens udløb.
Aftalerne indeholder ofte begrænsninger i aktivets anvendelse, ofte i form af kilometer-begrænsninger.
Aftalerne indeholder ofte konponenter der ikke har karakter af leasingkonponenter såsom service-kontrakter. Disse delkomponter indgår ikke i det indregnede aktiv eller forpligtelse.
Delkomponenterne i leasingaftalen opdeles ved hjælp af oplysninger fra leasinggiver.
Aftalerne bygger på et fast ydelsesforløb på ca. 3 år. Aftalerne kan afbrydes før tid på selskabets bekostning.
Aftalerne oplyser sjældent om den interne rentefod. Til brug for tilbagediskontering af minimumsydelserne anvendes en rente på 5 % svarende til den rente selskabets primære bankforbindelse vil udlåne til. Renten er uændret i forhold til sidste år.

Type B leasing

Der er indgået lejeaftale vedrørende selskabets domicilejendom. Lejen er fast og der indgår ikke andre komponeter i aftalen end leje af ejendom med tilhørende grund.
Lejeaftalen kan fra lejers side opsiges med 12 måneders varsel ved udgangen af en måned.
Det er ved lejemålets indgåelse i 2015, selskabets forventning af sidde til leje i 10 år.
Aftalen oplyser ikke om intern rentefod. Til brug for tilbagediskontering af minimumsydelserne anvendes en rente på 5 % svarende til den rente selskabets primære bankforbindelse vil udlåne til. Renten er uændret i forhold til sidste år.

Bilag 3
(11 sider)

Nordania Leasing

Leasingaftale
Lease L

[redacted]

[redacted]

Mellem Nordania Leasing. [redacted]. som ejer (i det følgende betegnet Nordania og/eller Leasinggiver) og

[redacted]

CVR-nr: [redacted]

(i det følgende betegnet bruger)

er dags dato indgået følgende aftale om Nordanias overladelse af brugsretten til de i det følgende specificerede genstande til bruger i det nedenfor angivne tidsrum og på de nedenfor anførte vilkår:

I Genstande

Leverandør: Scania Danmark A/S
Chassis-/maskinnr.:
Produkt: 1 stk. Scania R480 8x4

Leverandør: Fassi Kraner ApS
Chassis-/maskinnr.:
Produkt: 1 stk. Fassi F950RA.2.26 kran med spil og fly jib.
[redacted]

Leverandør: [redacted]
Chassis-/maskinnr.:
Produkt: Opbygning og montering af kran

Genstandene forventes endelig leveret [redacted]

II Installationssted

Transportmateriel

[redacted]

III Leasingperiode

Leasingperioden begynder den [redacted] og løber i 72 måneder (i det følgende betegnet den primære leasingperiode).

IV Leasingafgifter

I leasingperioden betales leasingafgift månedsvis forud med DKK 27.150,00 + moms, første gang den [redacted]

Den anførte leasingafgift er foreløbigt beregnet og baseret på forhold og vilkår som nævnt nedenfor.

Den for aftalen gældende leasingafgift fastsættes af Nordania på ikraftsættelsestidspunktet og baseres på de på dette tidspunkt værende økonomiske forhold for bruger og markedsvilkårene for Nordania, herunder i relation til rente-, kredit og pengemarkederne i ind- og udland. Nordania kan ikraftsætte leasingaftalen, såfremt Nordania fra bruger har modtaget skriftlig meddelelse om, at udstyr, der skal være omfattet af leasingaftalen, er leveret i kontraktmæssig stand.

Leasingafgiften er fast i leasingperioden.

Bruger er bekendt med, at leasingafgiften er individuelt fastsat, og at Nordania ved fastsættelsen af leasingafgiften bl.a. har lagt vægt på brugers økonomiske forhold.

Ved underskrift af leasingaftalen betales ekstraordinær 1. leasingafgift på DKK 500.000,00 + moms. Advis vedlagt.

Dokumentgebyr ved underskrift af leasingaftalen DKK 2.500,00 + moms.
Terminsgebyr ved hver fakturering/opkrævning p.t. DKK 0,00 + moms.

Gebyrer opkræves i overensstemmelse med særskilt prisblad, som bruger har fået udleveret og er bekendt med.

V Leasingaftalens nærmere vilkår fremgår af det følgende:

Udlæg, jf. Alm. vilkår § 5

Såfremt bruger har indgået aftale med leverandoren og Nordania om udlæg i form af forudbetaling, bekræfter bruger, at Nordania kan forudbetale leverandøren. Forudbetalingerne forudsætter en skriftlig anmodning fra bruger samt en faktura fra leverandoren.

Nordania betaler leverandorfakturaer i den valuta, der er faktureret. På betalingstidspunktet omregner Nordania udlægsbelob (fakturabelob) i forhold til aftalevaluta efter følgende regler:

Aftalevaluta i DKK:

- Udlægsbeløb i valuta forskellig fra DKK omveksles på baggrund af Danske Bank A/S' salgskurs

Aftalevaluta forskellig fra DKK:

- Udlægsbelob i DKK omveksles på baggrund af Danske Bank A/S' kobskurs
- Udlægsbelob i valuta forskellig fra DKK omveksles til beregnet krydskurs på baggrund af Danske Bank A/S' salgs- og kobskurs

Bruger forrenter udlægsbeløbene inkl. eventuel moms fra Nordanias betalingsdag og indtil leasingaftalens ikraft-trædelsesdato, dvs. når udstyr, der skal være omfattet af leasingaftalen, er leveret i kontraktmæssig stand. Renten udgor p.t. 2,5000% p.a. og vil blive reguleret i takt med ændringer i 1 måneds CIBOR-rente pr. den 20. eller den sidste bankdag for den 20., såfremt denne ikke er en bankdag i opkrævningsperioden. Renten opkræves ultimo hvert kvartal

Betalingen af udlægsbelobene sker for brugers regning og risiko, og Nordania kan ved påkrav forlange, at bruger indbetaler det udlagte beløb med renter og omkostninger i aftalens valuta eller stiller fuldgod sikkerhed for belobene, indtil leasingaftalen træder i kraft, dvs. når udstyr, der skal være omfattet af leasingaftalen, er leveret i kontraktmæssig stand. Manglende indbetaling af det udlagte beløb med renter og omkostninger eller sikkerheds-stillelse for samme er at betragte som væsentlig misligholdelse af leasingaftalen.

Brugers indeståelse for udstyrets restværdi ved leasingaftalens udløb

Bruger er ved leasingaftalens udløb eller ved anden behorig opsigelse af leasingaftalen på anfordring forpligtet til at anvise en kober af det leasede udstyr for en kontantpris på min. DKK 250.000,00 med tillæg af moms.

Forsikring

Bruger skal med virkning fra det i punkt I nævnte leveringstidspunkt tegne ansvarsforsikring, der minimum opfylder færdselslovens krav, herunder eventuel forsikring for farligt gods, samt fuld kaskoforsikring for indkøbsprisen for såvel forvogn som fastmonteret ekstraudstyr, herunder kraner.

Nordania er berettiget til at tegne tillægsforsikring for den dækning, som en finansieringsdeklaration ville give.

For kranen gælder endvidere følgende:

- Bruger har pligt til at tegne sædvanlig erhvervsansvarsforsikring, der dækker kranen i dens egenskab af arbejdsredskab og dækker den erstatningssum, som bruger måtte blive pligtig at betale for skader forårsaget af den leasede genstand på tredjemand eller tredjemands gods samt på ansatte og ansattes gods. Ansvarsforsikringen skal dække de til enhver tid almindelige gældende forsikringssummer for personskade og tingsskade.
- Bruger udsteder sædvanlig finansieringsdeklaration (R), som Nordania registrerer hos forsikringsselskabet. Gebyr DKK 940.00 betales af bruger.

Det leasede skal være behørigt forsikret af leverandøren eller bruger indtil levering på brugers plads.

Bruger er forpligtet til at dække ethvert krav, som uanset årsag ikke er dækket af den tegnede forsikring, herunder selvrisikobeløb, eventuel underforsikring, kurstab på fremmed valuta m.v.

Omkostninger

Omkostninger, herunder tinglysningsafgift, vedrørende eventuel sikkerhedsstillelse opkræves særskilt hos bruger.

Miljøklausul

Bruger erklærer, at de til enhver tid gældende miljøbestemmelser og eventuelle miljøgodkendelser gældende for brugers virksomhed iagttages. Der henvises til Almindelige vilkår § 7.

Almindelige vilkår

Leasingaftalens almindelige vilkår fremgår af de efterfølgende sider.

[redacted]

ALMINDELIGE VILKÅR

Disse vilkår finder anvendelse medmindre andet er aftalt.

§1. Leasingperioder, opsigelse

1. Fra leasingaftalens underskrift og indtil udløbet af den primære leasingperiode kan leasingaftalen fra brugers side alene opsiges efter bestemmelserne i stk. 2 - 4. Hvis bruger ønsker at opsige aftalen til den primære periodes udløb, skal dette ske skriftligt og med tre måneders varsel til periodens udløbsdato. Fra Leasinggivers side er leasingaftalen uopsigelig.

2. Bruger er berettiget til at opsige leasingaftalen ved anbefalet brev med 3 måneders varsel til en betalingstermin, når 24 måneder af den primære leasingperiode er forløbet. Bruger kan dog ikke opsige alene med virkning for de sidste 6 måneder af perioden.

3. Efter opsigelse er bruger forpligtet til på ophørstidspunktet at betale et kompensationsbeløb til Leasinggiver. Dette opgøres som de samlede uforfaldne leasingafgifter i den resterende del af den primære leasingperiode (restperioden) med tillæg af en eventuelt indregnet restværdi tilbagediskonteret til nutidsværdi med en rentesats, der ved faste leasingafgifter svarer til den for Leasinggiver på opgørelsestidspunktet opnåelige lånerente i restperioden, og som ved variable leasingafgifter svarer til den på opgørelsestidspunktet fastsatte månedlige Ciborsats for et variabelt lån i restperioden. I begge tilfælde anvendes dog højst en tilbagediskonteringssats svarende til leasingaftalens indbyggede rente.

4. Når kompensationsbeløbet er betalt, indhenter Leasinggiver snarest muligt tilbud på salg eller genudlejning af de leasede genstande. Indhentet tilbud forelægges for bruger. Kan bruger ikke godkende dette, har bruger ret til inden 14 dage herefter at søge opnået forhøjet tilbud til Leasinggiver. Et efterfølgende salg til tredjemand får først retsvirkning, når Leasinggivers salgsfaktura er blevet betalt. Nettoprovenuet, dog højest svarende til forannævnte kompensationsbeløb, godtgøres bruger.

5. I den eventuelle sekundære leasingperiode kan leasingaftalen af bruger bringes til ophør ved opsigelse med tre måneders skriftligt varsel til en betalingstermin.

§2. Forsinket levering

1. Hvis kontraktmæssig levering sker senere end angivet i punkt I, forskydes forfaldsdagene under punkt III og IV tilsvarende med én eller flere hele måneder.

2. Leasinggiver skal omgående underrettes, hvis levering af genstandene ikke sker til det tidspunkt, der er angivet under punkt I.

3. Leasinggiver har ret til at annullere leasingaftalen, hvis genstandene ikke er leveret i kontraktmæssig stand inden seks måneder efter det tidspunkt, der er angivet under punkt I. Bruger er forpligtet til at godtgøre Leasinggivers eventuelle tab ved annullationen.

4. Bruger har ikke ret til at annullere leasingaftalen på grund af forsinket levering.

5. Bruger kan ikke rejse krav af nogen art over for Leasinggiver i anledning af forsinkelse.

§3. Leasingafgifter

1. Hvis levering sker før den primære leasingperiodes begyndelse, betales forholdsmæssig leasingafgift for denne periode.

2. Leasinggiver er berettiget til at regulere leasingafgiften,
- hvis leverandøren ændrer i salgsprisen efter et forbehold, der er taget herom,
- hvis der på anden måde foretages ændringer i salgsprisen, f.eks. på grund af offentlige afgifter, eller
- såfremt Leasinggivers anskaffelsessum for de leasede genstande omregnet til aftalens valuta ændres på grund af kursændringer. Alternativt kan Leasinggiver kræve, at bruger kontant betaler en eventuelt beregnet merpris i forhold til den af Leasinggiver forventede anskaffelsessum i aftalens valuta.

3. Som tillæg til leasingafgiften skal der betales moms med den til enhver tid gældende sats.

4. Forfaldsdagene er uden tillæg af løbedage. Bruger kan ikke tilbageholde forfaldne beløb til Leasinggiver under påberåbelse af forsinkelse af, mangler ved, beskadigelser, ødelæggelse eller bortkomst af de leasede genstande eller manglende tilladelse.

5. Leasingafgiften er fastsat blandt andet på basis af de nuværende afgifter, bidrag m.v. Hvis omtalte ændres, eller der indføres afgifter, bidrag m.v., uanset om disse pålægges Leasinggiver som ejer eller virksomhed, er Leasinggiver berettiget til at foretage en forholdsmæssig regulering af alle betalinger i henhold til leasingaftalen.

§4. Gebyrer og omkostninger

1. For aftalen gælder de gebyrer, som er fastsat af Leasinggiver. Gebyrerne fremgår af et prisblad, som bruger har modtaget ved indgåelse af leasingaftalen. Leasinggiver kan til enhver tid uden varsel sætte gebyret ned eller lade det helt bortfalde.

   Leasinggiver kan endvidere forhøje et eller flere gebyrer med en måneds varsel hvis

- markedsmæssige forhold, herunder bl.a. konkurrencemæssige forhold i ind- og/eller udland giver grund til en ændring heraf;
- Leasinggiver ønsker at ændre sin generelle gebyrstruktur og prisfastsættelse af forretningsmæssige grunde. Det kan f.eks. være indtjeningsmæssige årsager eller for at udnytte Leasinggivers ressourcer eller kapacitet på en mere hensigtsmæssig måde,
- der er sket væsentlige ændringer i forhold til det grundlag, brugers individuelle gebyrvilkår tidligere blev fastsat på. Det drejer sig her om ændringer i brugers forretningsmæssige forbindelse med Leasinggiver, som f.eks. ændringer i størrelsen og omfanget af brugers engagement med Leasinggiver.

   Hvis Leasinggiver af forretningsmæssige grunde indfører nye gebyrer i eksisterende løbende aftaleforhold sker det med en måneds varsel. Der er her tale om gebyrer for ydelser, som Leasinggiver ikke før har taget gebyr for. Grundene kan bl.a. være indtjeningsmæssige eller for at udnytte Leasinggivers ressourcer eller kapacitet på en mere hensigtsmæssig måde.

   Oplysning om forhøjelse af gebyrer eller introduktion af nye gebyrer vil ske ved brev, faktura eller lignende meddelelse eller ved annoncering i dagspressen, og vil i så fald ligeledes efterfølgende fremgå af brev, faktura eller lignende meddelelse.

2. Ud over de i stk. 1 nævnte gebyrer er Leasinggiver berettiget til at kræve betalt af bruger:
- alle som følge af aftaleforholdet opståede direkte udlæg, f.eks. skatter og afgifter, herunder tinglysningsafgifter, samt forsikringspræmier, ekstraordinære telefon- og portoudgifter m.v.,
- alle udgifter, eventuelt i form af gebyrer, som Leasinggiver afholder for at sikre det aftalte forløb,
- Leasinggivers udgifter i tilfælde af aftalens misligholdelse, herunder et af Leasinggiver fastsat gebyr for udsendelse af rykkerbreve, juridisk bistand m.v.,
- Leasinggivers udgifter ved besvarelse af forespørgsler fra offentlige myndigheder i henhold til lovgivningen, herunder et af Leasinggiver fastsat gebyr for fremfindelse af udskrifter og bilag samt udfærdigelse af fotokopier.

3. Ved forsinket betaling af leasingafgift eller andre skyldige beløb i henhold til denne aftale er Leasinggiver berettiget til ud over gebyrer at opkræve morarenter p.t. 2% pr. påbegyndt måned af restancebeløb.

4. Oplysning om gældende gebyrer gives ved skiltning eller efter anmodning fra bruger.

§5. Udlæg og forudbetalinger

1. Indtil leasingaftalen er sat i kraft, hæfter bruger over for Leasinggiver for alle udlæg og forudbetalinger, som Leasinggiver måtte udrede på foranledning af bruger. Udlæg m.v. forrentes af bruger med en af Leasinggiver fastsat rente.

2. Påløbne renter af leverandørkrav, der ikke skyldes forsinkelse fra Leasinggivers side, godtgøres af bruger.

§6. Ejendomsret

1. Leasinggiver har ejendomsretten til de leasede genstande. Som følge heraf kan bruger ikke sælge, pantsætte eller foretage andre lignende dispositioner over de leasede genstande.

2. Bruger må ikke fjerne eller beskadige særlige kendetegn påført de leasede genstande, der tjener til identifikation af disse, såsom fabrikationsmærker og -numre. Leasinggiver har ret til at forlange, at der på genstandene anbringes et mærke, der angiver, at genstandene tilhører Leasinggiver. Sådanne mærker må ej heller fjernes eller beskadiges.

§7. Brugsretten

1. Denne aftale giver bruger ret til at benytte de leasede genstande i sin erhvervsvirksomhed efter genstandenes almindelige bestemmelse. Forskrifterne i denne aftale, instruktionsbøger og lignende materiale fra leverandøren skal følges.

2. Bruger er forpligtet til at overholde alle de offentlige og private regler og forskrifter, der gælder for brugen af de leasede genstande, herunder sikkerheds- og miljøkrav. Bruger er endvidere forpligtet til at indhente alle påkrævede offentlige eller private autorisationer, tilladelser og godkendelser i forbindelse med besiddelse eller brug af de leasede genstande.

3. Bruger kan ikke over for Leasinggiver påberåbe sig, at fornøden autorisation, tilladelse eller godkendelse ikke kan opnås, eller at brugen af genstandene afbrydes eller indskrænkes ved offentlige eller private forskrifter.

4. Bruger er ansvarlig for enhver omkostning, som Leasinggiver måtte blive pålagt at betale til det offentlige eller til tredjemand som følge af brugers anvendelse af de leasede genstande eller brugers undladelse af at indhente fornødne offentlige eller private autorisationer, tilladelser og godkendelser.

5. Genstandene må ikke på nogen måde udskiftes, ændres eller omdannes uden Leasinggivers skriftlige samtykke.

6. Leaset it-udstyr kan af bruger opgraderes eller omkonfigureres efter nærmere aftale med Leasinggiver.

7. Bruger må ikke udleje eller i øvrigt overlade brugen til tredjemand, medmindre det er særligt aftalt med Leasinggiver ved en skriftlig overenskomst, der fastlægger de nærmere betingelser for det.

§8. Installationssted

Genstandene skal forblive på det sted, der er angivet under punkt II. De må ikke flyttes uden Leasinggivers samtykke, medmindre andet er udtrykkeligt aftalt. Genstandene må aldrig bruges uden for Danmarks grænser uden Leasinggivers skriftlige samtykke.

§9. Motorkoretøjer

1. Når de leasede genstande skal registreres i Centralregisteret for Motorkoretøjer, skal registreringen ske med angivelse af Leasinggiver som ejer og med bruger som bruger.

2. Genstandene må ikke ændres i strid med en eventuel typegodkendelse, jf. §7, stk. 5.

3. Bruger må, uden at tilladelse hertil er fornøden fra Leasinggiver, anvende indregistrerede motorkoretøjer i Europa og de lande uden for Europa, hvor grøntkort-ordningen er gældende. Det påhviler bruger forud for en sådan brug at indhente alle fornødne tilladelser fra forsikringsselskaber, offentlige myndigheder m.v.

§10. Vedligeholdelse

1. Bruger har pligt til at vedligeholde de leasede genstande på egen bekostning, så disse til enhver tid er i god og brugbar stand og ikke forringes ud over almindelig slid og ælde.

2. Bruger skal ved vedligeholdelse nøje overholde de instruktioner, der er givet herom, herunder instruktioner i instruktionsbøger og lignende materiale fra leverandøren.

3. Ved reparation og vedligeholdelse skal anvendes de originale reservedele, som er foreskrevet af leverandøren, og al reparation og service skal foretages af leverandøren eller af en reparator, som leverandøren har godkendt. Væsentlige dele må ikke udskiftes, ændres eller omdannes uden Leasinggivers skriftlige samtykke.

§11. Beskadigelse, ødelæggelse og bortkomst

1. Bruger bærer risikoen for enhver beskadigelse, forringelse, ødelæggelse eller bortkomst af de leasede genstande, uanset om dette skyldes en uforudsigelig, hændelig begivenhed. Bruger fritages derfor ikke for i disse tilfælde at betale leasingafgifter m.v. i henhold til leasingaftalen.

2. I tilfælde af beskadigelse, forringelse, ødelæggelse eller bortkomst er bruger forpligtet til straks at underrette Leasinggiver og herefter bekoste udbedring eller genanskaffelse efter Leasinggivers skriftlige anvisninger. Væsentlige dele må ikke udskiftes, ændres eller omdannes uden Leasinggivers skriftlige samtykke.

§12. Forsikringer

1. Leasinggiver afgør alene, hvilke skadesforsikringer og eventuelle ansvarsforsikringer, der som minimum skal tegnes. På aftalens indgåelsestidspunkt er disse krav angivet i leasingaftalen. Under hele leasingperioden har Leasinggiver ret til at kræve ændringer af forsikringerne og stille krav om nye forsikringer.

2. Alle forsikringspræmier betales af bruger.

3. Bruger er forpligtet til at orientere Leasinggiver om navn på forsikringsselskab samt policenr., samt at give Leasinggiver meddelelse om evt. ændring af forsikringsselskab og/eller policenr.

4. Leasinggiver er berettiget til enten at lade finansieringsdeklaration notere for brugers regning i brugers forsikringsselskab eller at tegne en tillægsforsikring for den dækning, som en finansieringsdeklaration ville give. Gebyr herfor fremgår af Leasinggivers prisblad, jf. §4.

§13. Besigtigelse

Leasinggiver kan til enhver tid forlange at besigtige de leasede genstande. Leasinggiver kan overlade sådan besigtigelse til en særlig teknisk kyndig. Hvis der ved besigtigelsen påpeges mangler ved vedligeholdelsen eller gøres indsigelse mod benyttelsesmåden, skal brugeren straks efterkomme Leasinggivers anvisninger herom og afhjælpe de påpegede mangler i overensstemmelse med §§7 til og med 11.

§14. Adresseændring m.v.

1. Alle henvendelser til bruger kan ske på den adresse, der er angivet i leasingaftalen. Ændringer skal meddeles Leasinggiver skriftligt.

2. Hvis bruger er flere personer eller selskaber, kan Leasinggiver sende meddelelser til blot én af brugerne med bindende virkning for dem alle.

§15. Tilbagelevering

Når leasingaftalen ophører som følge af udløb, opsigelse eller misligholdelse, skal bruger straks tilbagelevere de leasede genstande til Leasinggiver. Tilbageleveringen skal ske uden udgift for Leasinggiver på et af Leasinggiver angivet sted

inden for Danmarks grænser. Når tilbageleveringen forudsætter demontering, skal bruger drage omsorg for denne på egen bekostning. Hvis dette ikke sker, har Leasinggiver ret til at foretage demonteringen og flytte genstandene for brugers regning.

§16. Mangler og produktansvar

1. Bruger har inden leasingperiodens begyndelse valgt de leasede genstande, leverandør, fabrikat, leveringsbetingelser, specifikationer m.v. og har haft lejlighed til at foretage besigtigelse og afprøvning. Bruger bærer den fulde risiko for, at de leasede genstande med hensyn til konstruktion, holdbarhed og øvrige egenskaber stedse svarer til brugers formål og er i besiddelse af den forudsatte brugbarhed, og bruger kan derfor ikke over for Leasinggiver påberåbe sig mangler ved de leasede genstande, men er forpligtet til i enhver henseende at opfylde leasingaftalen.

2. Bruger bærer risikoen for eventuelle farlige egenskaber ved de leasede genstande og er derfor ansvarlig over for Leasinggiver for ethvert krav, der som følge heraf måtte blive rejst over for Leasinggiver.

3. Såfremt bruger ønsker at gøre mangelskrav eller andet gældende over for leverandør eller fabrikant af de leasede genstande, kan Leasinggiver fordre, at bruger efter bemyndigelse for egen regning selv foretager de fornødne retsskridt. Bruger bærer samtlige omkostninger, som måtte påløbe i anledning af sådanne tvister, herunder eventuelle udgifter påført Leasinggiver. Såfremt købet annulleres eller hæves, foretager Leasinggiver opgørelse i henhold til §1 stk. 2 til og med 4, således at bruger godskrives eventuelle indkomne beløb, herunder erstatningsbeløb. Fastholdes købet, men opnås forholdsmæssigt afslag eller erstatning, tilkommer fordringen Leasinggiver. Eventuelle indkomne beløb godskrives herefter bruger ved regulering af fremtidige leasingafgifter i leasingperioden efter princippet i §1 stk. 2 til og med 4.

§17. Driftstab

Pålægges Leasinggiver trods bestemmelserne i nærværende leasingaftale ansvar over for bruger, er Leasinggiver under alle omstændigheder fritaget for ansvar for driftstab.

§18. Misligholdelse

1. Leasinggiver kan uden varsel hæve leasingaftalen, såfremt bruger på noget væsentligt punkt misligholder sine forpligtelser ifølge leasingaftalen, såsom at bruger

   a. undlader at betale forfaldne leasingafgifter eller andre skyldige beløb senest 8 dage efter forfaldstid,

   b. anvender de leasede genstande i strid med de forskrifter og instruktioner, der gælder for sådan brug, eller i strid med de leasede genstandes bestemmelse eller i strid med lovgivningen, og i øvrigt ikke overholder sine forpligtelser i henhold til §7,

   c. overlader brugen helt eller delvis til en anden, uden at Leasinggiver skriftligt har givet samtykke hertil, og uden at det er hjemlet i leasingaftalen, eller hvis brugers ejerforhold ændres væsentligt, herunder at en bestemmende del af brugers aktie- eller anpartskapital afhændes eller pantsættes,

   d. flytter de leasede genstande uden at have opnået Leasinggivers skriftlige samtykke hertil, og uden at en sådan flytning er hjemlet i leasingaftalen,

   e. når de leasede genstande omfatter køretøjer, hvor brugers anvendelse kræver tilladelse i henhold til "lov om godskørsel" (grøn tilladelse), anvender køretøjet hertil, uanset at bruger ikke har opnået en sådan tilladelse,

   f. forsømmer at vedligeholde de leasede genstande eller undlader behørig reparation eller genanskaffelse deraf,

   g. undlader at forsikre de leasede genstande eller at holde pligtige forsikringer ved lige eller undlader at supplere forsikringerne efter Leasinggivers påbud om det,

   h. ikke giver Leasinggiver eller den af Leasinggiver udpegede besigtigelsesmand adgang til de leasede genstande,

   i. udsættes for udlæg eller arrest, erklæres konkurs eller anden insolvent bobehandling, indleder forhandlinger om gældssanering eller akkord, herunder beder Leasinggiver eller anden kreditor om frivillig akkord, træder i likvidation eller dør, og bøet ikke inden 8 dage efter at have modtaget opfordring indtræder i leasingaftalen og stiller fornøden sikkerhed,

   j. iværksætter en ikke anmeldt betalingsstandsning eller bliver taget under rekonstruktionsbehandling, medmindre der med rekonstruktørens samtykke rettidigt er afgivet erklæring om videreførelse af leasingaftalen efter konkurslovens regler,

   k. misligholder anden leasing- eller låneaftale med Leasinggiver og/eller andre Leasinggiver forbundne koncernselskaber,

   l. afhænder væsentlige dele af sine erhvervsaktiver, eller at brugers kapitalgrundlag væsentligt reduceres, eller

   m. undlader på anfordring at forelægge regnskaber, jf. §22,

2. Leasinggiver er efter ophævelse af leasingaftalen berettiget til uden varsel og for brugers regning at afhente de leasede genstande.

3. Leasinggiver er endvidere berettiget til udover forfaldne beløb at kræve betaling af et kompensationsbeløb. Dette opgøres som de samlede ikke forfaldne leasingafgifter i den resterende del af den primære leasingperiode (restperioden) med tillæg af en eventuelt indregnet restværdi tilbagediskonteret til nutidsværdi. Ved tilbagediskonteringen anvendes en rentesats, der ved faste leasingafgifter svarer til den for Leasinggiver på opgørelsestidspunktet opnåelige lånerente i restperioden minus 3 % p.a., og som ved variable leasingafgifter svarer til den på opgørelsestidspunktet fastsatte månedlige Ciborsats for et variabelt lån i restperioden minus 3 %. I begge tilfælde anvendes dog højst en tilbagediskonteringssats svarende til leasingaftalens indbyggede rente. Kompensationsbeløbet forfalder ved påkrav.

   I tilfælde af brugers konkurs eller rekonstruktion efter konkurslovens regler, er pligten til at betale ikke forfaldne leasingafgifter i den resterende leasingperiode gældende i det omfang Leasinggiver godtgør, at disse leasingafgifter må sidestilles med afdrag. I modsat fald er disse afgifter efterstillet.

   Leasinggiver er berettiget til forlods at inddække sit krav på efterstillede leasingafgifter i eventuelt stillet depositum eller anden sikkerhed og/eller i værdien af det leasede aktiv ved salg heraf.

4. Leasinggiver indhenter snarest muligt tilbud på salg eller genudlejning af de leasede genstande. Et efterfølgende salg til tredjemand får først retsvirkning, når Leasinggivers salgsfaktura er blevet betalt. Nettoprovenuet, dog højst svarende til forannævnte kompensationsbeløb, godtgøres bruger.

5. Eventuelle pantesikkerheder og deposita m.v. stillet af bruger tjener til sikkerhed for samtlige Leasinggivers tilgodehavender af enhver art hos bruger. Leasinggiver er berettiget til at modregne uforfaldne tilgodehavender af enhver art i eventuelle beløb, der måtte tilkomme bruger.

§19. Provision

Leasinggiver gør opmærksom på, at Leasinggiver i nogle tilfælde får eller yder provision eller andet vederlag, når Leasinggiver køber eller formidler en samarbejdspartners produkter.

§20. Leasinggivers adgang til modregning

Leasinggiver er berettiget til uden forudgående meddelelse til bruger at modregne med ethvert forfaldent eller uforfaldent tilgodehavende hos bruger i ethvert tilgodehavende, som bruger måtte have eller få hos Leasinggiver eller andet koncernrelateret selskab.

§21. Overdragelse

Leasinggiver har til enhver tid ret til helt eller delvis at overdrage sine rettigheder og/eller forpligtelser i henhold til leasingaftalen og/eller de leasede genstande til tredjemand.

§22. Regnskabsoplysninger

Bruger er efter påkrav fra Leasinggiver forpligtet til inden seks måneder efter sit regnskabsårs afslutning at fremsende kopi af det af den kompetente forsamling vedtagne regnskab. Bruger er endvidere forpligtet til på opfordring at fremsende perioderegnskaber og budgetter.

§23. Lov og værneting

Eventuelle tvister vedrørende denne leasingaftale skal afgøres efter dansk ret og ved en dansk domstol. I tilfælde af søgsmål aftales Retten i Lyngby som rette værneting.

§24. Force Majeure

Leasinggiver er erstatningsansvarlig, hvis Leasinggiver på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Leasinggiver ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte betingelser, uanset om det er Leasinggiver selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
- svigt i strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Leasinggiver selv eller Leasinggivers organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten rammer dele af Leasinggiver,
- andre omstændigheder, som er uden for Leasinggivers kontrol.

Leasinggivers ansvarsfrihed gælder ikke, hvis

- Leasinggiver burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Leasinggiver ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Samtykkeerklæring

I overensstemmelse med det ovenfor under Almindelige vilkår §12 anforte er bruger indforstået med, at Nordania kan tegne en tillægsforsikring for den dækning, som en finansieringsdeklaration ville give.

Bruger er endvidere indforstået med, at Nordania må udveksle alle typer oplysninger om forsikringsforholdet, herunder CPR/CVR-nr. med det til enhver tid værende forsikringsselskab (såvel brugers forsikringsselskab som Nordanias forsikringsselskab), til brug for administrative formal, herunder restancebehandling m.v.

Bruger er bekendt med, at Nordania indgår som en del af Danske Bank koncernen. Så længe bruger er kunde i Danske Bank A/S og/eller et med banken koncernforbundet selskab, giver bruger herved tilladelse til, at der til brug for bankens, Nordanias og/eller et med banken koncernforbundet selskabs løbende risiko- og kreditvurdering kan udveksles og samkores oplysninger om brugers økonomiske forhold, herunder regnskabsoplysninger, kreditvurderinger m.v. mellem banken, Nordania og øvrige med banken koncernforbundne selskaber.

Bruger giver i henhold til Markedsføringsloven samtykke til, at Nordania Leasing og/eller Nordania Finans A/S må kontakte bruger telefonisk, pr. alm. post og/eller elektronisk med orientering om tilbud på bilprodukter fra Nordania Leasing, Nordania Finans A/S og/eller andre af Nordania Leasings og Nordania Finans A/S' samarbejdspartnere. Bruger er tillige indforstået med at modtage elektroniske nyhedsbreve fra Nordania Leasing og/eller Nordania Finans A/S.

Dette samtykke gælder uanset om bruger nedenfor har oplyst sit/sine telefonnumre/e-mail adresse(r) til Nordania Leasing. Samtykket gælder således også, hvor Nordania Leasing har modtaget oplysning om telefonnumre/e-mail adresse på anden vis og således også hvor Nordania Leasing bliver opmærksom på nyt telefonnummer/e-mail adresse. Dette samtykke kan til enhver tid tilbagekaldes ved skriftlig meddelelse til nordania@nordania.dk.

I forbindelse med ovennævnte samtykke i henhold til Markedsforingsloven oplyser bruger følgende:

Telefon:.....[redacted].....

Mobil:.....

E-mail, privat:.....

E-mail, firma:...[redacted]

Nordania Leasing

Leasingaftale
Lease L

[redacted]

Såfremt bruger ikke ønsker at give samtykke i henhold til Markedsforingsloven angives det ved kryds i boksen nedenfor:

Onsker ikke at give ovennævnte samtykke i henhold til Markedsforingsloven. ☐

Denne leasingaftale består af i alt 11 sider og udgor aftalegrundlaget mellem parterne. Ændringer til aftalen skal være skriftlige og underskrevet af begge parter for at være gyldige.

Ved sin underskrift bekræfter bruger samtidig at have modtaget et eksemplar af aftalen.

Brugers **tegningsberettigede** underskrift

[redacted]

Den

[redacted]

[redacted]

[redacted]

Bilag 4
(2 sider)

[redacted]

J. nr. [redacted]

ALLONGE II

til lejekontrakt af [redacted]

mellem

[redacted]

vedrørende lejemålet

[redacted]

Nedenstående bestemmelser har forrang for de tilsvarende bestemmelser i lejekontrakt af [redacted] og allonge af [redacted] mellem [redacted] og [redacted]

§ 2.

Lejemålets omfang reduceres, idet lejeren afstår 2 fag/felter på i alt ca. 168 kvm. umiddelbart indenfor porten i garageanlægget på i alt 1.015 kvm., der i daglig tale af parterne benævnes som "den gamle hal".

Udlejer har efter eget valg ret til at anvende det afståede areal såvel til eget brug som til genudlejning til tredjemand.

Såvel udlejer som eventuel ny lejer af det afståede areal har ret til fri og uhindret adgang med egen nøgle.

I garageanlægget, der efter lejekontrakten omfatter 320 kvm., har udlejer i alle weekender med egen nøgle ret til fri og uhindret benyttelse af det i garageanlægget indrettede værksted med værktøjer og udstyr.

[redacted]

§ 4.

Ved denne allonge har parterne aftalt, at lejemålet fra lejers side er uopsigeligt i 2 år fra den [redacted] at regne, d.v.s. indtil [redacted], efter hvilket tidspunkt lejemålet kan opsiges med 1 års varsel til udgangen af 1 måned.

§ 5.

Den årlige leje med virkning fra [redacted] er aftalt til kr. 432.000,00 ekskl. moms, svarende til kr. 36.000,00 ekskl. moms pr. måned.

§ 7.

Uanset den pristalsregulering, der er aftalt i § 7 i lejekontrakten reguleres den ovenfor i § 5 fastsatte husleje ikke i perioden frem til [redacted]. Herefter reguleres lejen efter udviklingen i nettoprisindekset, idet den fremtidige leje beregnes således:

$$\frac{\text{Årlig leje x nyt nettoprisindeks (januar 201[redacted])}}{\text{Tilsvarende nettoprisindeks året før (januar 201[redacted])}}$$

Det øvrige indhold af lejekontraktens § 7 er fortsat gældende, herunder de fastsatte minimum- og maksimum stigninger.

[redacted]

I øvrigt ratihaberes lejekontrakten og allonge hertil i alle dets ord og punkter.

Parternes aftale består af følgende:

* Lejekontrakt af [redacted]
* Allonge I af [redacted]
* Allonge II af d.d.

[redacted]

Bilag 5
(6 sider)

LEASINGAFTALE MED RAMMEAFTALE

Dato: [redacted]
Side: 1 af 6
Aftalenr [redacted]

A. Mellem underskrevne LEASINGGIVER: og LEASINGTAGER:

Alm. Brand Leasing A/S
[redacted]

Navn: [redacted]
Adresse [redacted]
CVR nr.: [redacted]
Medarbejder:

er der dags dato indgået leasingaftale på følgende vilkår:

B. Objektet:

Leasinggiver overdrager leasingtager brugsretten til følgende objekt(er):

Mærke: Mazda
Model: CX-5 2,2 Sky-D 175 Optimum aut. 4WD 5 d
Indregistreret 1. gang: [redacted]
Farve: Hvid Metallak
Indtræk: Stof
Farve: Sort
Reg.nr.: [redacted]
Stel nr.: [redacted]
Årgang: [redacted] Km-stand:
Forsikret hos: Alm. Brand
Ydelse Hk: 175
Beskatningsværdi kr. 284.364,00
Fabriksmonteret ekstraudstyr: Hvid Metallak, Opbygning til Varebil
Eftermonteret ekstraudstyr: Aftageligt træk, Navigation

C. Leverandør:

De leasede objekter leveres af:
Navn: [redacted]
Adresse:
Telefon nr.:
Forventet leveringstidspunkt: [redacted]

D. Leasingperiode:

Den ordinære leasingperiode udgør 36 måneder fra og med førstkommende 1. efter de leasede genstandes levering.

E. Leasingafgift m.v.:

Leasingafgift inkl. valgte tillægsydelser (specificeret under pkt. G på side 2), i alt pr. måned kr. 6.757,12

Leasingafgiften betales forud, hver den 1. i forfaldsmåneden, første gang den førstkommende 1. efter de leasede genstandes levering. Leasingafgiften er fast i hele perioden jf. Almindelige Betingelser for leasingaftaler §4.

Samtidig med den første ordinære leasingafgift betales kr. 1.100,00 til gebyr for panthaverdeklaration. Der betales ligeledes en forholdsmæssig ydelse, der dækker leasingafgiften og valgte tillægsydelser fra leveringstidspunktet til det tidspunkt, som er dækket af den første ordinære leasingafgift.

Evt. nye afgifter i tillæg til eller som pålægges leasingafgiften er ikke omfattet af leasingafgiften, jf. §4 i Almindelige Betingelser for leasingaftaler, og betales af leasingtager i tillæg til leasingafgiften.

Alle ydelser er ekskl. moms og tillægges den til enhver tid gældende moms.

LEASINGAFTALE MED RAMMEAFTALE

F. Forsikring:

Leasingtager tegner ansvars- og kaskoforsikring hos anerkendt forsikringsselskab:

Selskab: Alm. Brand

Kunde nr.:

Selvrisiko kr.

Leasingtager er altid forpligtet til at gøre sig bekendt med det valgte forsikringsselskabs betingelser.

I leasingperioden er Alm. Brand Leasing A/S berettiget til at kræve ændringer i de tegnede forsikringer og stille krav om tegning af nye forsikringer, f.eks. erhvervs- og produktansvarsforsikring.

Eventuelle skader på bilen skal udbedres hurtigst muligt. Skader, der ikke er udbedret, skal ved bilens tilbagelevering være anmeldt til forsikringsselskabet. Såfremt forsikringsselskabet ikke er forpligtet til at dække skaden, udbedres denne for leasingtagers regning. Eventuel selvrisiko og ikke forsikringsdækket skade betales af leasingtager.

e udgifter til forsikring afholdes af leasingtager.

G. Specielle aftaler:

Maksimum kilometer:
Maksimum kilometer er aftalt til ialt 135.000 i leasingperioden. Ved udløb af leasingperioden må bilen herefter maksimalt have kørt 135.000 kilometer. Overkørte kilometer betales til leasingiver med kr. 1,05 ekskl. moms pr. kilometer inkl. serviceomkostninger.

Serviceaftale:
Alle ordinære eftersyn i henhold til bilens servicebog. Serviceaftalen er landsdækkende og indeholder standarddæk, vinterdæk med fælge opbevaring og skift, vejhjælp.

For yderligere information vedrørende afholdelse af service henvises til rammeaftalen.

Brændstofkort
For retningslinjer vedrørende brug af evt. brændstofkort henvises til rammeaftalen.

Aftalen tillægger leasingtagers medarbejdere og deres familie, ret til normal benyttelse af automobilen i overensstemmelse med struktionsbøger og andet materiale fra billeverandøren. Leasingtager har pligt til at oplyse navn m.v. på brugeren og evt. ændringer neri. Automobilen må **ikke** køre uden for de nordiske lande, Schweiz og EU-landene uden forudgående accept fra leasinggiver.

H. Gebyroversigt:

Leasinggiver er berettiget til at opkræve betaling af gebyr jf. Almindelige Betingelser for leasingaftaler §12.

LEASINGAFTALE MED RAMMEAFTALE

I. Øvrige vilkår:

I øvrigt henvises til Almindelige Betingelser for leasingaftaler og rammeaftale indgået imellem [redacted] A/S og Alm. Brand Leasing A/S underskrevet den [redacted] og leasingaftale accepteret ved e-mail eller post den [redacted]

Årlig ejerafgift kr. 5.020,- Heraf skal kr. 3.330,- tillægges brugers personbeskatningsgrundlag.

Såfremt forholdsmæssig registreringsafgift er indregnet i leasingydelsen for leasingaftalen, afregnes løbetiden med tillæg af 1 måned.

J. Panthaverdeklaration:

Undertegnede leasingtager/forsikringstager erklærer sig hermed indforstået med, at sælger eller ordre indtræder i den tegnede sikring hos det under pkt. F nævnte forsikringsselskab og parterne i den forbindelse udveksler CVR-nr. via Dansk Forsikring & ension.

Leasingtager bekræfter samtidig at være blevet bekendt med vilkårene i den panthaverdeklaration som forsikringsselskabet noterer.

Betalingsform:

☐ Betaling via PBS/PTG

Anfør REG nr. _____ Konto nr. _____

☐ Manuel giroopkrævning

Almindelige betingelser for leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S

§ 1. - Anvendelsesområde:

1. Disse betingelser finder anvendelse ved finansiel leasing af løsøre, herunder leasing af person- og varebiler, også i tilfælde hvor der er tilvalgt operationelle ydelser jf. §4 stk. 1.

2. Ved finansiel leasing forstås en transaktion ved hvilken:
   a. en part (leasinggiver) indgår eller overtager en aftale (leasingaftalen) med en anden part (leasingtager), der giver denne ret til at benytte den leasede genstand (leasinggenstanden) mod betaling af en løbende ydelse (leasingafgiften);
   b. leasinggiver erhverver leasinggenstanden ifølge aftale (købsaftalen) med en tredje part (leverandøren), som er bekendt med, at der er eller vil blive indgået en leasingaftale, eller selv har indgået denne;
   c. leasingtager har haft mulighed for at godkende sådanne vilkår i købsaftalen, som er af betydning for hans retsstilling, og
   d. de ydelser, som leasingtager skal betale eller hæfter for, er således beregnede, at de dækker amortisation af hele eller den væsentligste del af anskaffelsessummen for de leasede genstande.

3. Betingelserne finder anvendelse på alle finansielle leasingaftaler vedrørende løsøre, der hovedsagelig er bestemt til erhvervsmæssig anvendelse.

§ 2. - Ejendomsret.

1. De leasede genstande er leasinggiverens ejendom. Leasingtager er uberettiget til at sælge, pantsætte eller på anden måde råde retligt over det leasede.

2. Typebetegnelser, fabrikationsnumre og lignende, der tjener til identifikation af de leasede genstanden, må ikke fjernes.

3. Leasinggiver kan kræve de leasede genstande forsynet med skilte og mærker, der angiver leasinggivers ejendomsret.

4. Ved registrering af de leasede genstande i offentlige registre, herunder Centralregisteret for Motorkøretøjer, Luftfartsregisteret og Skibsregisteret, angives leasinggiver som ejer og leasingtager som bruger.

5. Leasinggivers ejendomsret omfatter tillige genstande, der indføjes i eller erstatter dele af det leasede.

6. Leasinggiver har til enhver tid ret til at besigtige de leasede genstande.

- Brugsret.

1. Leasingtager har ret til at anvende de leasede genstande i sin erhvervsvirksomhed.

2. De leasede genstande må - med mindre aftalen vedrører genstande, som efter deres art forudsætter skiftende benyttelsessted - ikke fjernes fra leasingtagers forretningssted.

3. De leasede genstande må ikke fremlejes, udlånes eller overlades til tredjemand, medmindre særskilt skriftlig tilladelse foreligger fra leasinggiver.

4. De leasede genstande må ikke ændres, omdannes eller udskiftes.

5. De leasede genstande må ikke indføjes i bygninger eller andre løsøregenstande på en sådan måde at leasinggivers ejendomsret går tabt eller kan anfægtes.

§ 4. - Leasingafgiften.

1. Som vederlag for brugen af de leasede genstande betaler leasingtageren en leasingafgift, hvis størrelse og forfaldstid fremgår af leasingaftalen. I tillæg til leasingafgiften betaler leasingtager moms samt skatter og afgifter, der pålægges leasingafgiften eller beregnes på grundlag af denne efter de til enhver tid gældende regler. Grøn ejerafgift og andre ydelser vedrørende leasingtager som påhviler leasinggiver, betales af leasingtager eller refunderes af leasingtager, hvis de opkræves hos leasinggiver. Hvis nuværende afgifter og bidrag m.v. ændres, eller der indføres nye afgifter eller bidrag m.v., uanset om disse pålægges leasinggiver som ejer eller virksomhed, er leasinggiver berettiget til at foretage en forholdsmæssig regulering af alle betalinger i henhold til leasingaftalen. Såfremt registreringsafgiften eller grundlaget for beregning heraf ændres, er leasinggiver endvidere berettiget til at forlænge leasingperioden med op til 12 måneder. Dersom leasingtager har aftalt operationelle ydelser såsom vedligeholdelse, brændstof, grøn ejerafgift, forsikring m.v., kan disse tillige indgå sammen med opkrævningen af leasingafgiften.

2. Ændres den i leasingaftalen anførte anskaffelsessum efter krav fra leverandøren eller som følge af, at anskaffelsessummen erlægges i fremmed mønt, efter en anden kurs end forudsat ved beregning af leasingafgiften, reguleres denne tilsvarende.

3. **Alternativ fast rente:** Den ordinære leasingafgift er fast i hele den aftalte leasingperiode, med mindre der i tiden fra bestilling af de leasede genstande til anskaffelsessummens udbetaling indtræder ændringer i leasinggivers referencerente. I så fald ændres leasingafgiften forholdsmæssigt.

4. **Alternativ variabel rente:** Den ordinære leasingafgift er variabel i hele den aftalte leasingperiode. Indtræder der ændringer i referencerenten i op- eller nedadgående retning, beregnes et tillæg eller fradrag til den aftalte leasingafgift.

   Leasingaftalen refererer til en referencerente, der er identisk med Alm. Brand Base Rate.

   Grundlaget for beregningen af Alm. Brand Base Rate er de gennemsnitlige Cibor-renter 1, 3 og 6 måneder. Beregningen foretages den sidste fredag i hver måned baseret på de dagligt registrerede middelværdier for den seneste 5 ugers periode. Alm. Brand Base Rate er lig med dette gennemsnit, forhøjet til nærmeste halve procent. Ændringer i Alm. Brand Base Rate træder i kraft den 1. i den følgende måned.

   Bortfalder denne referencerente er leasinggiver berettiget til at vælge en anden basisrente, der er repræsentativ for markedsrenten.

5. Har parterne aftalt, at leasingafgiften helt eller delvist skal variere med størrelsen af en anden referencerente eller referencekurs end nævnt i pkt. 4, skal referencerenten/referencekursen samt forudsætningerne for ændring af leasingafgiften angives i leasingaftalen. Anvendes en ikke offentligt noteret referencerente/referencekurs, skal leasinggiver underrette leasingtager om enhver ændring i referencerenten/referencekursen. Ved ændring af leasingafgiften skal det tydeligt fremgå, hvordan og på hvilket grundlag afgiften er beregnet. Ophører den offentlige notering af en anvendt referencerente/referencekurs, eller kan leasinggiveren påvise, at denne generelt har mistet sin betydning, kan leasinggiveren anvende en anden referencerente/referencekurs, forudsat at denne i det væsentlige stiller parterne uændret.

6. Ved forsinket betaling af leasingafgiften eller andre skyldige ydelser i henhold til leasingaftalen er leasinggiveren berettiget til ud over påkravsgebyrer at opkræve morarenter p.t. 2,5% pr. påbegyndt måned af restancebeløb. Ved restancebeløb forstås enhver skyldig ydelse herunder også erstatningskrav jf. §15.

7. Fejl eller mangler ved de leasede genstande samt bortkomst eller beskadigelse af disse ved en begivenhed, der ikke beror på leasinggivers forhold, fritager ikke leasingtager fra at betale leasingafgiften. Ved bortkomst eller totalbeskadigelse af de leasede genstande samt ved ophævelse af købsaftalen, opgøres parternes mellemværende i henhold til § 15.

8. Indtil levering har fundet sted, hæfter leasingtager for og forrenter udlæg og forudbetalinger, som leasinggiver har foretaget i henhold til leasing- eller købsaftalen. Påløbne renter af leverandørkrav, som ikke skyldes forsinkelse fra leasinggivers side, godtgøres denne af leasingtager.

§ 5. - Levering.

1. Ved levering af de leasede genstande skal leasingtager straks undersøge disse på forsvarlig måde og ved konstatering af fejl eller mangler reklamere skriftligt overfor leverandøren med kopi til leasinggiver, senest 14 dage efter at levering har fundet sted.

2. Ved levering **for** den aftalte leasingperiodes begyndelse betales forholdsmæssig leasingafgift for tiden indtil da. Ved levering **senere** end den aftalte leasingperiodes begyndelse udskydes dennes begyndelse til den første ordinære betalingstermin efter at levering er sket, og der erlægges forholdsmæssig leasing-afgift for tiden indtil da.

3. Undlader leasingtager at afhente eller modtage de leasede genstande i rette tid, eller har hans forhold i øvrigt bevirket, at de ikke i rette tid er blevet overgivet i hans besiddelse, har leasinggiver krav på erstatning, jf. §15.

§ 6. - Opsigelse.

1. Leasingaftalen er med de under § 6, pkt. 2 og 3 nævnte undtagelser uopsigelig i hele den aftalte leasingperiode fra leasinggivers side. Leasingtager kan opsige leasingaftalen med mindst 1 måneds skriftligt varsel til ophør til en forfaldsdato, når halvdelen af den aftalte leasingperiode er forløbet.

2. Hver af parterne kan opsige leasingaftalen uden varsel, såfremt levering ikke er sket senest seks måneder efter det aftalte leveringstidspunkt, og leasinggiver i den anledning kan hæve købsaftalen. Opsiges leasingaftalen i henhold til denne bestemmelse skal leasingtageren erstatte leasinggiverens tab ved indgåelse af leasingaftalen, jf. §15.

3. Leasinggiver kan opsige leasingaftalen uden varsel i følgende tilfælde.
   a. Er leasingtager en enkeltmandsvirksomhed eller et interessentskab, såfremt den personligt ansvarlige indehaver eller en af disse dør.
   b. Er leasingtager et aktie- eller anpartsselskab ved overgang af en efter leasinggiverens skøn bestemmende del af aktie- eller anpartskapitalen.
   c. Såfremt leasingtager afhænder væsentlige dele af sine erhvervsaktiviteter, eller leasingtagers kapitalgrundlag efter leasinggiverens skøn reduceres væsentligt i leasingperioden.
   d. Såfremt leasingtager misligholder leasingaftalen jf. § 14.

Ved opsigelse efter denne paragraf opgøres leasinggivers krav i henhold til § 15.

§ 7. - Leasinggivers ansvar.

1. Leasingtager har inden leasingaftalens indgåelse udvalgt leasinggenstanden og godkendt leverandør, fabrikat, leveringsbetingelser, specifikationer samt købsaftalens indhold.

2. Leasinggiver er overfor leasingtager fritaget for ethvert krav på grund af forsinket eller manglende levering, faktiske eller retlige mangler ved leasinggenstanden eller anden misligholdelse af købsaftalen fra leverandørens side.

3. Leasinggiver transporterer til leasingtager sine rettigheder som køber mod leverandøren af leasinggenstanden i henhold til købsaftalen eller forudgivningens almindelige regler, således at leasingtager herved berettiges til at gøre et eventuelt krav gældende direkte imod leverandøren.
   Leasingtager skal herved underrette leasinggiver om alle forhold af betydning for gennemførelsen af et eventuelt krav, i enhver henseende følge leasinggivers anvisninger samt efter anmodning straks eller senere overlade det til leasinggiver på leasingtagers vegne at søge et eventuelt krav gennemført.

4. Opnår leasingtager erstatning for værdiforringelse eller forholdsmæssigt afslag, tilfalder sådanne beløb - uanset bestemmelsen i pkt. 3 - leasinggiver, således at den fremtidige leasingafgift reguleres i forhold til det beløb, leasinggiver faktisk modtager fra leverandøren.
   Hæves købsaftalen tilfalder købesummen leasinggiver, og der foretages en opgørelse af mellemværendet mellem leasingtager og leasinggiver i henhold til § 15.
   Erstatning for forsinkelse og følgeskader tilkommer leasingtager.

5. Leasingtager bærer alle omkostninger der er forbundet med at gøre krav gældende imod leverandøren.

§ 8. - Leasingtagers ansvar.

1. Leasingtager er ansvarlig for, at såvel private som offentlige forskrifter, der gælder for benyttelsen af de leasede genstande, overholdes og at fornødne tilladelser indhentes. Leasingtager bærer risikoen for, at de fornødne tilladelser kan opnås og ikke tilbagekaldes.
   Leasingtager fritholder leasinggiver for ethvert ansvar, denne måtte ifalde overfor det offentlige eller overfor private på grund af den brug, leasingtager gør af det leasede, herunder at forskrifter ikke er iagttaget eller tilladelse ikke indhentet.

2. Leasingtager bærer risikoen for skader som følge af farlige egenskaber ved den leasede genstand samt ansvar for sådanne skader.
   Det påhviler leasingtager at holde leasinggiver skadesløs med hensyn til krav, der måtte blive rejst mod leasinggiver som ejer af de leasede genstande på grund af farlige egenskaber ved disse.

   Der henvises i øvrigt til leasingaftalen punkt F, vedrørende leasingtagers pligt til at tegne udvidede nye forsikringer.

3. Hvis leasingaftalen ophører – fortidig eller ved udløb – ved, at bilen sælges til en af leasingtager anvist køber, påhviler det ligeledes leasingtager at holde leasinggiver skadesløs for ethvert krav som den pågældende køber måtte gøre gældende overfor leasinggiver i anledning af købet.

§ 9. - Vedligeholdelse.

Leasingtager skal vedligeholde de leasede genstande, således at de til enhver tid er i god og brugbar stand og ikke udviser anden forringelse end hvad der følger af almindeligt slid og ælde.

Leasingtager skal ved vedligeholdelse nøje overholde de herfor gældende forskrifter som angivet i instruktionsbøger og lignende materiale fra leverandøren. Ved reparation og vedligeholdelse må der ikke benyttes reservedele, der forringer det leasedes værdi, og al reparation og service skal foretages af leverandøren eller en af denne godkendt reparatør.

Ved vedligeholdelse og reparation af de leasede genstande, må der ikke foretages ændringer eller omdannelse af disse.

§ 10. - Risiko.

Leasingtager bærer risikoen for den leasede genstands hændelige undergang eller beskadigelse fra leveringstidspunktet og indtil, den leasede genstand er tilbageleveret til leasinggiver.
Hvis genstanden ødelægges eller forringes, - uanset af hvilken årsag - skal leasingtager straks underrette leasinggiver herom.

Hvis genstanden kan repareres, påhviler det leasingtager for egen regning at istandsætte denne. Hvis genstanden ikke kan repareres, ophører leasingtalen, hvorefter parternes mellemværende opgøres efter reglerne i § 15.

§ 11. - Forsikring.

Leasingtager er forpligtet til, indtil tilbagelevering jf. §16 er fortaget, for egen regning at tegne fuld kaskoforsikring mod bortkomst og beskadigelse af de leasede genstande samt mod det ansvar, leasingtager som bruger eller leasinggiver, som ejer måtte pådrage sig ved brugen af de leasede genstande, f.eks. ved tegning af erhvervs- og ansvarsforsikringer. Leasinggiver kan kræve forsikringsdeklaration (leasing) udstedt for leasingtagers regning.

Evt. selvrisiko betales af leasingtager.

Leasinggiver er i hele leasingperioden berettiget til at kræve ændringer af forsikringen eller stille krav om nye forsikringer.
Leasinggiver kan til enhver tid vælge for leasingtagers regning selv at tegne forsikring mod bortkomst og beskadigelse af de leasede genstande.

§ 12. - Gebyrer.

Leasinggiver er, hvis finansieringsforholdet giver anledning hertil, berettiget til at opkræve betaling af følgende gebyrer:

Rateadministration	kr.	15,00
Rateadministration, hvis ej PBS	kr.	45,00
Rykker	kr.	250,00
Kopi af kontrakt	kr.	500,00
Kontoudtog	kr.	250,00
Bevilling af ydelsesmoratorium	kr.	250,00
Indhentning af registreringsattest	kr.	250,00
Dækningsløs betalingsmiddel	kr.	300,00
PBS afvisning	kr.	300,00
Forsikringsekspedition	kr.	300,00
Rykning for betaling af ejerafgift	kr.	300,00
Returnering af ydelse på indfriet aftale	kr.	300,00
Offentlige forespørgsler	kr.	500,00
Ekstraordinær ændring - timeløn	kr.	500,00
Afleveringsgebyr	kr.	1975,00
Manglende oplysning om adresseskift	kr.	100,00
Gebyr for oplysning af indfrielsesbeløb	kr.	500,00

Øvrige gebyrer oplyses på forespørgsel fra leasingtager. Herudover kan leasinggiver opkræve sine udgifter til varetagelse af sine interesser som ejer, herunder evt. udlæg til forsikringspræmier m.v. Leasinggiver kan altid uden varsel indføre eller forhøje eksisterende gebyrer. Alle gebyrer tillægges den til enhver tid gældende moms.

§ 13. - Oplysningspligt.
Leasingtager skal efter anmodning udlevere seneste årsregnskab, periderregnskaber og budgetter samt ansvarlige indehaveres personlige regnskaber. Leasingtager skal endvidere underrette leasinggiver om forhold af væsentlig betydning for leasinggivers kreditrisiko.

§ 14. - Misligholdelse.
Leasinggiver kan uden varsel hæve leasingaftalen og kræve erstatning for sit tab, herunder udgifter som leasinggiver måtte have afholdt, såfremt leasingtager væsentligt misligholder sine forpligtelser ifølge leasingaftalen, herunder at:

1. leasingtager undlader at betale forfaldne leasingafgifter eller andre skyldige beløb senest 8 dage efter forfaldstid.
2. leasingtager går konkurs, og boet ikke inden otte dage efter at have modtaget opfordring indtræder i leasingaftalen og stiller fornøden sikkerhed.
3. leasingtager standser sine betalinger og ikke inden otte dage efter at have modtaget opfordring hertil med tilsynets godkendelse stiller fornøden sikkerhed for leasingaftalens opfyldelse.
4. leasingtager misligholder anden leasing- eller låneaftale med leasinggiver.
5. leasingtager forsømmer at vedligeholde de leasede genstande eller undlader behørig reparation af disse.
6. leasingtager nægter leasinggiver adgang til at besigtige de leasede genstande.
7. leasingtager i strid med § 3, pkt. 2, fjerner de leasede genstande fra sit forretningssted.
8. leasingtager i strid med § 3, pkt. 3 overlader brugen helt eller delvist til en anden, uden at der foreligger skriftlig tilladelse hertil eller er i strid med vilkårene herfor.
9. leasingtager anvender de leasede genstande i strid med de love, forskrifter og instruktioner der gælder for sådan brug, eller undlader at indhente de fornødne offentlige tilladelser.
10. leasingtager undlader at tegne og opretholde forsikringer i henhold til § 11.
11. leasingtager undlader på anfordring at forelægge regnskabet m.v. i henhold til § 13.

under pkt. 4-11 nævnte tilfælde kan aftalen kun hæves, såfremt leasingtager ikke senest otte dage efter at være blevet opfordret skriftligt hertil, har bragt misligholdelsen til ophør.

§ 15. - Opgørelse.
Hæves leasingaftalen af leasinggiver, eller ophører leasingaftalen på grund af de leasede genstandes undergang eller totalbeskadigelse, eller som følge af købsaftalens ophævelse, er leasingtager pligtig til leasinggiver at betale:

a. Alle forfaldne ubetalte leasingafgifter samt andre skyldige ydelser med tillæg af renter og omkostninger.

b. Alle ikke forfaldne leasingafgifter for den resterende leasingperiode tilbagediskonteret, med den på opgørelsestidspunktet gældende diskonto fastsat af Danmarks Nationalbank, til nutidsværdi. Se dog § 15, stk. e.

c. Den ved leasingperiodens udløb forventede restværdi af de leasede genstande tilbagediskonteret, med den på opgørelsestidspunktet gældende diskonto fastsat af Danmarks Nationalbank, til nutidsværdi. Se dog § 15, stk. e.

d. Erstatning for yderligere tab, leasinggiver måtte lide som følge af leasingtagers misligholdelse og/eller leasingaftalens ophør for udløbet af leasingperioden.

e. Såfremt leasingafgiften på leasingaftalen oprindeligt er aftalt til at være fast i hele leasingperioden, anvendes den på leveringstidspunktet angivne diskonto fastsat af Danmarks Nationalbank til brug for tilbagediskonteringen af ikke forfaldne leasingafgifter og evt. restværdi.

f. Leasinggiver kan tillægge et administrationsgebyr, p.t. kr. 4.000,00 ekskl. moms, efter gældende gebyrsatser for opgørelse af det samlede krav.

Leasinggivers krav reduceres med det nettobeløb, leasinggiver opnår enten ved fornyet udlejning af de leasede gentande for den resterende del af leasingperioden, ved salg af de leasede genstande eller ved udbetaling af forsikringssummen med fradrag af 10% af genstandens oprindelige indkøbspris og eventuelle salgs- eller genpladsningsomkostninger. Overstiger det beløb, der indvindes herved, leasinggivers krav, kan det overskydende beløb **ikke** kræves udbetalt.

Kan de leasede genstande ikke sælges eller genudlejes inden fire uger efter, at disse er stillet til leasinggivers disposition, kan leasinggiver ved opgørelsen lægge den nettosalgssum til grund, som en af leasinggiver udpeget vurderingsmand måtte anslå, at de leasede genstande kan indbringe ved salg, eller lade disse bortsælge ved auktion.

§ 16. - Tilbageleverering.
Ved leasingperiodens udløb eller ved ophør af leasingaftalen, skal leasingtager tilbageleverere de leasede genstande til et af leasinggiver angivet sted indenfor landets grænser. Såfremt der er indgået servicekontrakt på de leasede genstande, skal leasingtager foranledige, at der inden 14 dage før tilbageleverering/udløb af leasingperioden bliver foretaget et serviceeftersyn.
Leasingtager betaler alle hermed forbundne omkostninger og har risikoen for de leasede genstande indtil aflevering har fundet sted.

§ 17. - Transport.
Leasinggiver er berettiget til at overdrage eller på anden måde råde over sine rettigheder ifølge leasingaftalen og sin ret til de leasede genstande. En sådan overdragelse fritager ikke leasinggiver for dennes forpligtelser ifølge leasingaftalen og ændrer ikke dennes karakter af finansiel leasing.

§ 18. - Værneting.
Søgsmål om krav, der støttes på leasingaftalen, kan kun anlægges ved retten i den retskreds, hvor leasinggiver har sit hovedforretningssted. Parternes retsforhold afgøres efter dansk ret.

§ 19. - Ansvar
Leasinggiver er erstatningsansvarlig, hvis leasinggiver på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalen for sent eller mangelfuldt.

Selv på områder, hvor der gælder strengere ansvar, er leasinggiver ikke ansvarlig for tab, som skyldes:
- nedbrud/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er leasinggiver selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i leasinggivers strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og –hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af leasinggiver selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af leasinggiver
- andre omstændigheder, som er uden for leasinggivers kontrol

Leasinggivers ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:
- leasinggiver burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- lovgivningen under alle omstændigheder gør leasinggiver ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.