

# IMPLEMENTERING AF IFRS 16



**CBS - HOVEDOPGAVE - MAJ 20 19**

## **UDARBEJDET AF**

**STANLEY PANG    STUDIENUMMER    109452**

**VEJLEDER:    RASMUS ERIKSEN**

**ANTAL SIDER EKSKLUSIV BILAG:    76**

**ANTAL SIDER INKLUSIV BILAG:    91**

**ANTAL TEGN:    159.793**

## Indholdsfortegnelse

1.0 - Introduktion.....	5
1.1 – Indledning .....	5
1.2 – Problemstilling .....	9
1.3 - Afgrænsning.....	9
1.4 – Metode .....	10
1.4.1 – Forkortelser .....	10
1.4.2 – Struktur .....	11
1.4.3 – Analysedesign.....	12
1.4.4 - Dataindsamling .....	12
1.4.5- Kildekritik og kildehenvisninger .....	14
1.4.6 – Interview .....	14
2.0 - Redegørelsen for leasing - IAS 17 og IFRS 16.....	16
2.1 Hvad er leasing?.....	16
2.2 Leasing.....	16
2.3 Fordele og ulemper ved køb og leasing.....	17
2.4 Redegørelse af IAS 17 .....	19
2.4.2 Finansiell leasing .....	21
2.4.3 Operationel leasing .....	22
2.4.4 Forskellen mellem finansiell og operationel leasing .....	22
2.4.5 Delkonklusion.....	24
2.5 Redegørelse af IFRS 16 .....	25
2.5.1 Klassifikation af IFRS – Leases .....	25
2.5.2 Implementering af IFRS 16.....	27
2.5.3 Lempelser og undladelser .....	28
2.5.4 Effekten af IFRS 16.....	29
2.5.5 IAS 17 vs IFRS 16.....	29
2.5.6 Delkonklusion IFRS 16.....	31
3.0 IASB – Høringssvar .....	32
3.1 Høringssvar .....	33
3.2 Høringssvar fra regnskabsbrugerne .....	34
3.2.1 Positive høringssvar fra regnskabsbrugerne.....	35
3.2.2 Negative høringssvar fra regnskabsbrugerne .....	36
3.2.3 Samlede kommentarer fra regnskabsbrugerne .....	37

3.2.4 Delkonklusion.....	39
3.3 Høringssvar fra regnskabsafløggerne.....	39
3.3.1 Positive høringssvar fra regnskabsafløgger .....	39
3.3.2 Negative høringssvar fra regnskabsafløgger.....	40
3.3.3 Samlede kommentarer fra regnskabsafløggerne:.....	42
3.3.4 Delkonklusion.....	43
3.4.1 Leasinggiver .....	43
3.4.2 Positive kommentarer fra leasinggiver.....	43
3.4.3 Negativ kommentarer fra leasinggiver .....	44
3.4.4 Samlede kommentarer fra leasinggiver.....	45
3.4.5 Delkonklusion.....	47
3.5.1 Revisor .....	47
3.5.2 Positive kommentarer fra revisor .....	47
3.5.3 Negative kommentarer fra revisorer.....	48
3.5.4 Samlede kommentarer fra revisorer .....	49
3.5.5 Delkonklusion.....	51
3.6 Samlet konklusion på høringssvar.....	51
4.0 - Analyse af EFRAG .....	54
4.1 – Kort om EFRAG.....	54
4.2 – Analyse fra EFRAG vedrørende IFRS 16 .....	55
4.2.1 - Feedback fra regnskabsbrugere .....	56
4.2.2 Feedback fra regnskabsafløggere og organisationer.....	58
4.2.3 Feedback fra leasinggivere .....	60
4.2.4 Feedback fra regnskabsorganisationer.....	61
4.3 – Konklusion.....	62
5.0 Analyse af interviews .....	64
5.1 Indledning.....	64
5.2.1– Interview 1: Regnskabsbruger .....	64
5.2.2 Delkonklusion interview 1 .....	66
5.3.1 – Interview 2 (Regnskabsafløgger) .....	67
5.3.2 – Delkonklusion Interview 2.....	69
5.4 – Konklusion (Interview 1 og 2).....	69
6.0 – Diskussion .....	70
7.0 Konklusion .....	72

8.0 Perspektivering.....	75
9.0 - Litteraturliste:.....	76
9.1 Internetsider:.....	76
9.2 Bøger:.....	78
9.3 Rapporter:.....	78
9.4 Høringssvar:.....	80
9.5 Anden:.....	82
10 Bilagsliste:.....	83
10.1 - Bilag 1: Klassifikation af leasing.....	83
10.2 - Bilag 2: Analyse og statistikker over høringssvar IASB 2013 .....	84
10.3 – Bilag 3: Referat af interview 1 (Regnskabsbruger) .....	86
10.4 – Bilag 4: Referat af interview 2 (Regnskabsaflægger).....	89

## 1.0 - Introduktion

### 1.1 – Indledning

De seneste årtier, er der sket en større ændring i virksomhedernes finansieringsformer, hvor flere virksomheder har skiftet finansieringsform til leasing. Leasing kan foretages på følgende måder: Operationel leasing og finansiell leasing som begge omhandler en aftale mellem leasinggiveren og leasingtageren. Ved operationel leasing, leaser leasingtageren aktivet hos leasinggiveren, hvor de opnår brugsretten over aktivet i en given periode, dog overgår ejendomsretten aldrig til leasingtageren. Ved finansiell leasing, indgår leasingtageren og leasinggiveren en aftale, som typisk er uopsigelig over en længere periode, hvor leasingtageren har en købsoption på det leasede aktiv, hvor leasingtageren kan opkøbe aktivet til restværdien.<sup>1</sup>

Inden for de sidste år, er leasing blevet en stor faktor i virksomhedernes finansieringsform, eftersom leasingtageren har mulighed for at anskaffe sig brugsretten over et aktiv, uden at have en forøget risiko eller bunden likviditet i aktivet. Dette fremgår ved at leasinggiveren har alt ansvaret for anlægsaktivet i form af reparationer, vedligeholdelse og afskrivninger. Som jeg kort nævnte ovenfor, fremgår der 2 typer af leasing, hvilket indregnes på 2 forskellige måder i årsregnskabsloven jf. IAS 17. Ved operationel leasing, kan leasingtageren føre hele leasingydelsen i driften, og oplyse leasingforpligtelserne i noterne, hvorimod finansiell leasing bliver indregnet på balancen.<sup>2</sup>

Før leasing blev en stor del af erhvervslivet, var alternativet for leasingtageren køb og investering i anlægsaktiverne, hvor selskaberne køber et aktiv og administrerer aktivet selv i form af reparationer, vedligeholdelse, afskrivninger samt salg af aktivet. Her har leasing især spillet en stor rolle for leasingtager, idet selskabet kan lease et aktiv, og dermed ikke have bundet et stort beløb på erhvervelse af anlægsaktiver, hvor de ved leasing blot kan betale en fast aftalt pris hver afdragsperiode. (Måned, kvartal, halvårligt eller årligt) Selskabet vil i denne forbindelse opnå de samme rettigheder som ved køb af anlægsaktivet.

---

<sup>1</sup> Forumadvokater: Operationel og finansiell leasing. Udgivet af Forumadvokater. Sidst opdateret: 22.4.2019. Internetadresse: <http://www.forumadvokater.dk/content/operationel-og-finansiell-leasing> - Besøgt d. 22.4.2019 (Internet)

<sup>2</sup> BDO: Depechen-artikel: Regnskabsmæssig behandling af leasingaftaler hos leasingtager. Udgivet af Ditte Mosegaard Jørgensen. Sidst opdateret: 01.11.2017. Internetadresse: <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2017/regnskabsmaessig-behandling-af-leasingaftaler-hos-leasingtager> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

Sammenholder man leasingomsætningen i Danmark i en 5 årig periode, har der i regnskabsåret 2014 været leasingydelse for 30.431 mio. kr. hvor der i regnskabsåret 2018 (1 Kvartal til 3 Kvartal) har været indgået leasingydelse på 34.091 mio. kr. Omregnes dette til et fuldt år, vil leasingydelse udgøre ca. 45.000 mio. kr., hvilket vil svare til en forøgelse på 66,6% inden for de seneste 5 år. Alene ud fra ovenstående tal, kan dette bekræfte at leasing er en finansieringsmulighed, som bliver benyttet oftere i det danske erhvervsliv.<sup>3</sup>

International Accounting Standard Board (IASB) har på baggrund af International Accounting Standards (IAS) udarbejdet et nyt forslag omkring indregningen af leasing, hvilket fremgår under International Financial Reporting Standards (IFRS 16) Forslaget for International Financial Reporting Standards skyldes en øget kritik fra regnskabsbrugerne, som mener IAS 17 fremgår med en manglende informationer og gennemsigtighed af virksomhedens leasingforpligtelser for henholdsvis Operationel leasing og Finansiell leasing.<sup>4</sup>

Ved International Accounting Standards fremgår der de 2 ovennævnte leasingmetoder, hvor det er leasingtageren som skal vurdere hvorvidt leasingkontrakten indgår som en operationel leasing eller en finansiell leasing. Eftersom der fremgår en masse faktorer i kontrakten, er det vigtigt for leasingtageren at tage stilling til hvorvidt den leasingforpligtelse skal indregnes i resultatopgørelsen eller balancen, samt præsenteres i noterne i årsregnskabet. Dette kan medføre en væsentlig regnskabsinformation, som fx ikke kommer til at fremgå i selskabets balance.<sup>5</sup>

---

<sup>3</sup> Finans og Leasing: Omsætningstal. Udgivet af Finans og Leasing. Sidst opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: [http://www.finansogleasing.dk/statistik\\_omsaetning.aspx](http://www.finansogleasing.dk/statistik_omsaetning.aspx) - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

<sup>4</sup> TFAGeeks: Accounting for Leases IFRS 16 vs IAS 17. Udgivet af TFAGeeks. Sidst opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: <http://tfageeks.com/accounting-leases-ifs-16-vs-ias-17/> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

<sup>5</sup> *Overblik, Inspiration, Viden - Regnskabshåndbogen*, 2018. Side 550-552. Redigeret af: Henrik Steffensen. 1. udg. ., 2018. Internetadresse: <https://www.pwc.dk/da/publikationer/2018/regnskabshaandbogen-2018-web.pdf> - Besøgt d. 22.01.2018 (Bog)

Den 13. januar 2016 har International Accounting Standards Boards (IASB) offentliggjort IFRS 16 – Leases (International Financial Reporting Standards), som vil træde i kraft d. 1. januar 2019<sup>6</sup>, med mulighed for at benytte IFRS 16 fra 01. januar 2020. I denne offentliggørelse, har der især været store ændringer til indregningen af leasingforpligtelserne i regnskabet.

Herudover vil dette betyde, at operationel leasing vil blive afskaffet, såfremt alt leasing bliver behandlet på samme måde, hvilket vil skabe mere sammenlignelighed på tværs mellem brancherne. Dette betyder, at alle indgåede leasingaftaler skal præsenteres i balancen, uanset om leasingkontrakten er indgået som en operationel leasing eller finansiell leasing.<sup>7</sup>

I forbindelse med offentliggørelsen af IFRS 16 – Leases har interesseorganisationen "IFRS® Foundation" udarbejdet en effektanalyse, som analyserer både omkostningerne og fordelene ved anvendelse af IFRS 16, hvilket definerer "Effekten" af IFRS 16. Under analysen, er der blevet analyseret på hvilken effekt IFRS 16 har på følgende faktorer områder:

- 1) Ændringer i revisionen
- 2) Fordele (Forbedring af kvalitet i årsrapporten og sammenlignelighed)
- 3) Omkostninger (Implementeringsomkostninger, løbende omkostninger, og nøgle omkostninger)
- 4) Effekten (Balancen, resultatopgørelsen, Cash flow, noter og nøgletal)
- 5) Andre effekter (Låneomkostninger, lån, kapital mv.)
- 6) Case studies

---

<sup>6</sup> FSR: Finanstilsynets ændringer til regnskabsbekendtgørelser for finansielle virksomheder. Udgivet af FSR. Sidst opdateret: 21.01.2019. Internetadresse:

[http://m.fsr.dk/Faglige\\_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Finansielle%20virksomheder](http://m.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Finansielle%20virksomheder)

<sup>7</sup> PWC: IFRS 16 – A new era of lease accounting: PwC In depth INT2016-01 Udgivet af Jessica Taurae. Sidst opdateret:

21.01.2018. Internetadresse: <https://inform.pwc.com/inform2/show?action=informContent&id=1647022702109561> -

Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

For en dybere forståelse af analysens enkelte områder, henvises der til analysen udarbejdet af IFRS Foundation.<sup>8</sup> På baggrund af den udarbejdede analyse fra IFRS Foundation, har de udarbejdet et estimat for alle de børsnoterede selskaber i hele verdenen, hvor der samlet fremgår 3 billioner US Dollars leasingforpligtelser, som ikke er registreret på balancen. Formålet med implementeringen af IFRS 16, er netop for at synligheden af virksomhedernes leasingforpligtelser, såfremt det afspejler selskabets økonomiske situation, samt at give regnskabsbrugerne en mere gennemsigthed og informationsrigt regnskab.<sup>9</sup>

IFRS 16 vil derfor have en stor indflydelse på leasingtagerne, som førhen har benyttet operationel leasing. Dette betyder, at alle de virksomheder, der har benyttet sig af operationel leasing, skal ændre deres indregningsmetoder ved implementeringen af IFRS 16. Ved IAS 17 har leasingforpligtelserne kunne indregnes som en lejeomkostning i resultatopgørelsen, mens de ved IFRS 16 skal præsenteres på balancen, hvilket vil have påvirkning på leasingtagerens beregning af nøgletal. Herudover vil der fremgå et krav omkring opdelingen af leasingforpligtelserne, hvilket kunne være leje af et bestemt lokale. Selskabet skal i denne forbindelse vise hvad leasingforpligtelserne består af. Fx leje opdeling af lokale-, rengøring- og renteomkostninger.

På baggrund af den modtagne kritik som IAS 17 har fået, er det IASB håb, om at implementeringen af IFRS 16 vil øge gennemsigtheden i regnskabet og give et mere informationsrigt regnskab. Dette vil især have en påvirkning på leasingtagerens nøgletal eftersom gældsforpligtelserne stiger, hvilket i sidste ende kan påvirke selskabets interessenters beslutning.<sup>10</sup>

---

<sup>8</sup> IFRS Foundation: IFRS 16 Leases - Effect Analysis. Udgivet af IFRS Foundation. Sidst opdateret: 08.01.2016.

Internetadresse: <https://www.ifrs.org/-/media/project/leases/ifrs/published-documents/ifrs16-effects-analysis.pdf>

Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

<sup>9</sup> IFRS Foundation: IFRS 16 Leases - New Standard on leases now effective Udgivet af IFRS Foundation. Sidst opdateret:

08.01.2016. Internetadresse: <https://www.ifrs.org/news-and-events/2019/01/ifrs-16-is-now-effective/> - Besøgt d.

22.04.2019 (Internet)

<sup>10</sup> PWC: Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16, for din virksomhed?. Udgivet af Kim Tang Lassen. Sidst

opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: <https://www.pwc.dk/da/nyt/2016/leasingstandard-ifrs-16.pdf> - Besøgt d.

22.04.2019 (Internet)



## 1.2 – Problemstilling

På baggrund af vores indledende afsnit, vil det være interessant at undersøge, hvordan implementeringen af IFRS 16 vil påvirke årsregnskabet for leasingtager, og hvorvidt det vil give regnskabsbrugerne de relevante informationer samt gennemsigtighed som IASB har tiltænkt, og om det vil have nogen effekt på interessenternes investeringer.

Vi har i denne forbindelse udarbejdet følgende problemformulering:

*"Hvordan vil implementeringen af IFRS 16 påvirke virksomhedernes regnskabsbrugere, og vil implementeringen leve op til IASBs forventninger om et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab?"*

Til besvarelse af ovenstående problemformulering, har jeg udarbejdet følgende underspørgsmål:

- Hvordan vil implementeringen af IFRS 16 påvirke leasingtagerens regnskabsbrugere, og hvordan vil det påvirke regnskabsbrugernes beslutninger?
- Hvordan vil IFRS 16 påvirke leasinggiverens regnskab, og hvad lægges der vægt på fra regnskabsbrugerne?
- Hvilke konsekvenser vil det have for regnskabsbrugerne såfremt implementeringen bliver foretaget i 2018?

## 1.3 - Afgrænsning

I forbindelse med ovenstående problemformulering, vil jeg i dette afsnit afgrænse mig til specifikke områder, for at opnå en mere præciseret opgave, som besvarer på den udarbejdede problemformulering under afsnit 1.2.

Opgavens formål, vil derfor primært have fokus på hvilken påvirkning implementeringen af IFRS 16 har på leasingtageren og leasingtagerens regnskaber, sammenholdt med IAS 17.

Herudover vil det være interessant, at undersøge, hvilken effekt det vil have på selskabets regnskabsbrugere, og om de vil opnå en højere gennemsigtighed i leasingtagerens leasingtransaktioner.

Eftersom implementeringen af IFRS 16 primært vil påvirke leasingtageren, vil der ikke blive foretaget en uddybende analyse af leasinggiveren i denne opgave. Der vil kun blive undersøgt og analyseret på IAS 17 og IFRS 16.

Der afgrænses til, at der ikke vil blive foretaget en dybdegående analyse af eventuelle beregninger i forbindelse med påvirkningen af leasingaktiver, og forpligtelser. Herunder hvilken effekt det vil have på leasingtagerens nøgletal.

Der vil i denne opgave blive taget udgangspunkt i direktiver og høringsvar efter den 13. januar 2013, hvor godkendelsen af IFRS 16 blev godkendt.

## 1.4 – Metode

I metode afsnittet vil jeg belyse de fremgangsmetoder, samt dataindsamlingsmetoder som er benyttet til besvarelse af opgavens problemformulering.<sup>11</sup>

### 1.4.1 – Forkortelser

I denne rapport, vil der gentagne gange blive nævnt følgende forkortelser. Alle forkortelser vil blive oplistet i dette afsnit, og omtalt som forkortelsen i parenteserne nedenfor.

- 1) International Accounting Standard Board (IASB)
- 2) International Accounting Standards (IAS)
- 3) International Financial Reporting Standards (IFRS)
- 4) European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG)
- 5) Financial Accounting Standard Board (FASB)
- 6) Standards Advisory Council (SAC)

---

<sup>11</sup> Andersen, Ib: *Den skrinbarlige virkelighed*. 5. udg. Samfundslitteratur, 2013 s. 13. (Bog)

### 1.4.2 – Struktur

Under punktet struktur, vil jeg belyse hvordan opgavens sammensætning finder sted. Opgaven vil overordnet blive inddelt i 6 afsnit, hvilket vil blive beskrevet nedenfor.

1. Det første afsnit er "introduktionen". Introduktionen er for at give læseren en forståelse for, hvorfor leasing (IAS 17 til IFRS 16) er et interessant emne, og hvilke udfordringer både leasingtageren og regnskabsbrugerne står overfor.
2. Det andet afsnit er den "Redegørende del", hvor jeg vil redegøre for de nuværende leasingstandarder IAS 17, og den nye leasingstandarder IFRS 16. Formålet med den redegørende del, er at læseren vil opnå en overordnet forståelse for leasing og leasingstandarderne.
3. Det tredje afsnit er den "analyserende del", hvor jeg vil analysere høringsvar som er foretaget af henholdsvis IASB og EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) Herudover har jeg foretaget 2 interviews af henholdsvis regnskabsbruger og regnskabsaflæggeren, som vil blive analyseret. Analyserne vil i opgaven blive fordelt på hvert sit kapitel. (Kapitel 3, 4 og 5)
4. Det fjerde afsnit er den "diskuterende del" vil der kort blive diskuteret om ændringen fra IAS 17 til IFRS 16, hvor jeg vil diskutere både de forskellige regnskabsbrugere og regnskabsaflæggers holdninger.
5. Det femte afsnit er den "Konkluderende del", hvor jeg vil samle op på de øvrige kapitler af opgaven, og konkludere på de forhold som jeg har identificeret undervejs, samt konklusionen på problemstillingen som jeg har valgt at analysere.
6. Det sjette afsnit er den "Perspektiverende del" hvor jeg vil perspektivere opgaven, eftersom der har været en masse viden til at bearbejdning. Der vil i dette afsnit blive perspektiveret over processen, som er benyttet til opgaven og tænkt over andre forhold som kunne have lettet processen for løsning af den opstillede problemstillingen.

### 1.4.3 – Analysedesign

Til besvarelse af opgavens problemformulering samt problemstillinger, har jeg denne opgave benyttet os af den deskriptive og eksplorative analysedesign.

Den deskriptive analysedesign er benyttet til at forstå og beskrive omfanget af problemstillingen. Dette foretages ved at beskrive markedsforholdene samt omfanget af problemstillingen ved ændringen af IAS 17 til IFRS 16, hvilket vil blive foretaget ved brug af kvalitativ analyse samt sekundære datakilder.

Den eksplorative analysedesign er for at analysere og identificere omfanget af problemstillingen. Den eksplorative analysedesign vil i denne opgave blive benyttet til at forstå formålet med, hvordan implementeringen af den nye IFRS 16 vil påvirke regnskabsaflægger og regnskabsbruger. Analysen vil belyse, hvorvidt regnskabsbrugerne opnår den gennemsigtighed og informationsrige regnskab.

De anvendte metoder, vil i alt væsentlighed assistere med dataindsamlingen, ved at indhente viden indenfor IASB's ønske om en mere gennemsigtig og informationsrigt regnskab, og om dette vil have nogen effekt på regnskabsbrugernes beslutning om eventuelle investeringer i regnskabet. Dette vil blive foretaget ved hjælp af dataindsamling i form af primære kvalitative undersøgelser i form af interview med leasingtager og regnskabsbruger.<sup>12</sup>

### 1.4.4 - Dataindsamling

Til besvarelse af problemformuleringen i denne opgave, vil der i dette afsnit blive beskrevet de dataindsamlingsmetoder, som jeg har benyttet til indsamle viden, for at besvare problemstillingen. I denne forbindelse, har jeg benyttet mig af både primær data og sekundær data.

De primære data er en dataindsamlingsmetode, som er udarbejdet til et specifikt formål. I dette tilfælde for at analysere effekten af ændring af IAS 17 og IFRS 16. De primære dataindsamlingsmetoder består typisk af velafprøvede metoder, såsom fokusgrupper, interview, observationer eller feltforsøg.

---

<sup>12</sup> Andersen, Ib: *Den skrinbarlige virkelighed*. 5. udg. Samfundslitteratur, 2013 s. 99. (Bog)

Til besvarelse af den opstillede problemstilling under punkt 1.2 Problemstilling, har jeg benyttet os af interviews for at belyse problemstilling fra både regnskabsbrugeren og regnskabsaflæggerens synsvinkel. Dette vil blive uddybet under analyse delen, som er punkt 5.0.

De sekundære data, er en dataindsamlingsmetode af oplysninger, som allerede er blevet indsamlet og udarbejdet. Dette kan fx være firmahjemmesider, artikler, analyserapporter osv. Dette har jeg foretaget ved hjælp af "desk-research", hvor jeg har bl.a. har anvendt hjemmesider, artikler, analyserapporter, publikationer og lignende sekundære kilder, hvilket har hjulpet med besvarelsen af opgavens problemstillinger.<sup>13</sup>

Ved opgavebesvarelsen, findes der 2 fremgangsmetoder, nemlig den induktive metode og den deduktive metode. En induktiv undersøgelse, er hvor man undersøger empirien i en konkret situation, hvor man forsøger at udlede en sammenhæng eller et mønster. Den deduktive fremgangsmetode, er hvor man tager udgangspunkt i teorien og sammenholder med konkrete observationer.

Jeg har i denne opgave valgt at benytte den induktive undersøgelsesmetode i form af analyse af både interviews og artikler som danner baggrund for vores problemstilling. Kort fortalt, er den induktive metode, hvor man omdanner konkrete observationer til teori, hvilket vi har foretaget ved at analysere interviews og artikler omkring implementeringen af IFRS 16.<sup>14</sup>

Ved dataindsamlingen, er det vigtigt at tænke på validitet (Gyldighed) og realibilitet (Pålidelighed) af de indsamlede data. Det er efter min vurdering, at de indsamlede data er valide, eftersom vi primært har besvaret vores problemformulering i form af analyser af høringsvar og interviews. De anvendte metoder, som vi har benyttet i form af designanalyser og dataindsamling har understøttet forståelsen af opgavens problemstilling og konklusion. Realibilitet vurderes at være pålidelige i denne opgave, eftersom jeg primært har anvendt kilder, som er foretaget af revisionsstandarder og høringsvar. Herudover har de anvendte artikler og hjemmesider anvendt i opgaven udgivet af specialister inden for dette emne. Der vil blive foretaget en uddybende forklaring af validiteten og realibilitet under afsnittet "Kildekritik".

---

<sup>13</sup> Andersen, Ib: *Den skrinbarlige virkelighed*. 5. udg. Samfundslitteratur, 2013 s. 135. (Bog)

<sup>14</sup> Andersen, Ib: *Den skrinbarlige virkelighed*. 5. udg. Samfundslitteratur, 2013 s. 140. (Bog)

### 1.4.5- Kildekritik og kildehenvisninger

I opgavebesvarelsen har jeg anvendt artikler, revisionsstandarder, høringer, publikationer, hjemmesider og videre til at understøtte vores opgavebesvarelse. Jeg har i denne forbindelse konstant været kritiske over for de anvendte kilder, og vurderet hvor valide og pålidelige disse kilder fremgår.

I denne opgave, har jeg primært anvendt kilder som revisionsstandarder og høringer omkring de nye leasingstandarder IAS 17 og IFRS 16, hvilket er blevet udarbejdet af IASB. Disse nye leasingstandarder er internationale standarder, som anvendes som er underlagt IAS eller IFRS. Der vurderes derfor, at de anvendte kilder fremgår med en høj validitet og realibilitet.

De anvendte artikler, hjemmesider og publikationer kommer primært fra kilder, som er udarbejdet af eksperter/specialister inden for dette område, hvor jeg vurderer der fremgår en høj ekspertise inden for faget. Realibilitet vurderes i denne forbindelse høj.

På baggrund af ovenstående anvendte kilder, har jeg løbende i opgaven foretaget kildehenvisninger i form af fodnoter, hvor referencen vil blive beskrevet i bunden af siden. Disse kilder vil blive uddybet med alle de relevante informationer jf. afsnittet "9 - Litteraturliste".

### 1.4.6 – Interview

Vi har i forbindelse med dataindsamling for vores analyse, foretaget interviews. (Kvalitativ dataindsamling). I denne forbindelse har jeg udvalgt to respondenter til interview, hvor jeg har drøftet implementeringen af IFRS 16. Disse respondenter er blevet interviewet særskilt, for at sikre at svarene er deres egne holdninger.

Inden starten af interviewet har de to udvalgte respondenter valgt at forblive anonyme, hvorfor der i opgaven ikke vil blive nævnt navne for selskabet eller respondenteren. Disse vil blive omtalt som "Respondenter" i de kommende afsnit.

Til brug for vores udvælgelse af interviewet vil jeg analysere både regnskabsbruger og regnskabsaflæggers holdning til implementeringen af IFRS 16. I denne forbindelse har jeg lagt vægt på kriterier såsom virksomhed, erfaring og kendskab til IFRS 16.

Disse kriterier er fastsat, for at sikre at de udvalgte respondenter kan hjælpe med at besvare vores problemstilling. Interviewet med respondent 1, er foretaget i d. 5. januar 2019 mens det andet interview er foretaget d. 12. januar 2019.

I forbindelse med vores udvælgelse, har jeg blot modtaget 2 interviews ud af 5 forespurgte. Grundet manglende tid hos både de forespurgte regnskabsbrugere og aflæggere, har det ikke været muligt at planlægge flere interviews. Dog vurderer jeg, at de 2 foretagne interviews er repræsentative for hele populationen, eftersom jeg har suppleret med høringsvar fra IASB og EFRAG.

På baggrund af de foretagne interviews, vurderer jeg dette er tilstrækkeligt til at besvare vores problemstilling.

## 2.0 - Redegørelsen for leasing - IAS 17 og IFRS 16

I den redegørende del af opgaven, vil jeg give en kort beskrivelse af historikken bag leasing, hvor jeg vil beskrive hvilke øvrige finansieringsformer som blev anvendt før leasing blev en stor del af virksomhedernes finansieringsform. Herudover vil jeg beskrive forholdene mellem IAS 17 og IFRS 16, hvor jeg til sidst vil sammenholde de væsentlige forskelle og ligheder kombineret med fordele og ulemper.

### 2.1 Hvad er leasing?

Leasing er en aftale mellem 2 parter, hvor leasingtageren overtager brugsretten til et aktiv mod betaling, over en aftalt periode. Det vil svare til, at en virksomhed lejer aktivet, og derfor ikke har ejendomsretten over aktivet.<sup>15</sup>

### 2.2 Leasing

I 1952 blev den første Amerikanske leasing selskab etableret af Henry Shofeld, hvor selskabets primære lejemål var at servicere jernbaneindustrien. Dette blev hurtigt et udbredt emne, og udbredte sig til Europa i slutningen af 1950'erne og starten af 1960'erne. Heraf, begyndte teknologien at få store fremskridt, og flere virksomheder blev i denne forbindelse nødsaget til at investere i flere aktiver.

Før leasingen for alvor blev udbredt, har virksomhederne foretaget finansiering af anlægsaktiverne i form af køb, for at opnå brugsretten. Dette blev typisk foretaget ved bank- og/eller kreditlån. Dette har betydet for virksomhederne har haft store lavede bindinger i de investerede aktiver, og dermed måtte prioritere hvilke aktiver og investeringer de ville foretage. Med andre ord, havde virksomheden altså begrænsede midler til brug for investering.

---

<sup>15</sup> E-Conomic: Leasing - Hvad er leasing. Udgivet af E-Conomic. Sidst opdateret: 22.02.2019.  
Internetadresse: <https://www.e-conomic.dk/regnskabsprogram/ordbog/leasing> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)



På baggrund af de store likvide bindinger blev virksomhederne nødsaget til at finde alternative finansieringsmuligheder. Her er det, at leasing spiller en stor rolle, eftersom virksomhederne i denne forbindelse har mulighed for at anskaffe brugsretten over et aktiv i en given periode mod betaling for en leasingydelse. Dette betyder at virksomheden derved ikke har en stor likvide pengebinding i anskaffelsen af aktivet, og har mulighed for at investere likviditeten i en mere rentabel investering.

### 2.3 Fordele og ulemper ved køb og leasing

Der fremgår både fordele og ulemper ved køb og leasing af anlægsaktiverne, hvilket vil blive beskrevet i dette afsnit..

Køb af anlægsaktiver:

Når virksomheden køber et anlægsaktiv vil der både være fordele og ulemper forbundet. De største fordele ved køb af anlægsaktiver, vil være at selskabet har brugsretten og råderetten over anlægsaktivet, hvor de selv bestemmer hvordan aktivet skal anvendes, og hvornår aktivet skal frasælges. Herudover vil køb af et anlægsaktiv typisk være billigere end ved leasing, set over hele leasingperioden.

Ulemperne ved at købe et anlægsaktiv er, at du ved køb af et anlægsaktiv får en større pengebinding, eftersom hele aktivet skal afdrages ved modtagelsen, eller bliver nødsaget til at foretage ekstern finansiering, hvilket vil øge omkostninger. Herudover har virksomheden selv ansvaret over aktivet, og står selv for vedligeholdelse og reparationer. <sup>16</sup>

Leasing af anlægsaktiver:

Fordelene ved leasing, er at virksomheden ikke vil have en større likvid binding ved anskaffelsen af aktivet, men skal betale en fast ydelse hver termin (Hver måned, kvartal, halvårligt eller årligt – Aftales individuelt), hvilket gør det muligt for selskabet at udarbejde en realistisk budget. Herudover har leasingtageren ingen risici forbundet med reparationer og vedligeholdelse, eftersom det er leasinggiveren som har ejerretten og risikoen for aktivet.

---

<sup>16</sup> IVÆKST: Fordele og ulemper ved køb. Udgivet af IVÆKST. Sidst opdateret: 05.06.2011.  
Internetadresse: <https://ivaekst.dk/vaekst/0/5/3/4/fordele-og-ulemper-ved-koeb?arrow=left> -  
Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Ulemperne ved leasing, er at leasingydelseerne ofte vil være dyrere, end ved køb af aktivet over hele leasingperioden. Herudover er de bundet i en længere uopsigelig periode. Dette kan i visse tilfælde resultere i et bundet til et aktiv, som du virksomheden ikke benytter.<sup>17</sup>

Leasingformer:

Når der er tale om leasing, fremgår der 2 leasingformer, hvilket er den operationel leasing og finansiell leasing.

Ved operationel leasing kan man leje aktivet gennem et leasingselskab, hvor leasingtager ikke har ejendomsretten over aktivet. Ved finansiell leasing, har leasingtageren ofte alle udgifter forbundet til aktivet i leasing perioden.

Finansiell leasing kan betragtes som et langvarigt lån af leasingsgiverens aktiv, hvor leasingtageren ikke har ejendomsretten over aktivet under leasing perioden. Dog fremgår finansiell leasing med henblik på at overtage aktivet til restværdien efter leasingperioden. Finansiell leasing bliver indregnet på leasingtagerens balance.

Ved tale om operationel leasing, er formålet ofte kortvarige lejemål, hvor leasingtageren ofte opnår højere fleksibilitet i form af udskiftning af aktivet. Årsagen til at operationel leasing bliver taget i brug, er for at sikre leasingtagerens budget sikkerhed, eftersom leasingtageren kender leasingydelsen, og ikke har nogen risici forbundet med aftalen. Leasingtageren vil i denne forbindelse skulle oplyse leasingforpligtelserne som en noteoplysning.<sup>18</sup>

---

<sup>17</sup> IVÆKST: Fordele og ulemper ved leasing. Udgivet af IVÆKST. Sidst opdateret: 05.06.2011. Internetadresse: <https://ivaekst.dk/vaekst/0/5/3/5/fordele-og-ulemper-ved-leasing?arrow=right> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

<sup>18</sup> Bilmagasinet: Finansiell eller operationel leasing?. Udgivet af Bilmagasinet. Sidst opdateret: 07.04.2017. Internetadresse: <https://bilmagasinet.dk/guides/finansiell-eller-operationel-leasing-her-kan-du-se-hvad-du-skal-vaere-opmaerksom-paa> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Inden for de seneste år, har leasing været en meget anvendt finansieringsmetode for selskaber i hele verdenen, hvor de har mulighed for at erhverve brugsretten på anlægsaktiver. På baggrund af de to leasingtyper, har der været stor kritik hos regnskabsbrugerne, eftersom de mener, at indregningen på leasingtransaktionerne ikke giver tilstrækkelig informationer og gennemsigtighed i selskabernes regnskaber. På baggrund af denne kritik, har IASB udarbejdet en ny leasingstandard, kaldet IFRS 16.

## 2.4 Redegørelse af IAS 17

For at besvare problemstillingen, som er angivet under punkt 1.2, vil jeg redegøre for leasingstandarden IAS 17, hvilket vil blive sammenholdt med IFRS 16 i afsnit 2.5.5.

Udkast for IAS 17 blev offentliggjort i oktober 1980, hvor der løbende har været foretaget reguleringer hertil. Den 18 december 2003 har IASB været inde over IAS 17, og foretaget den endelige version af IAS 17 som trådte i kræft den 1. januar 2005. Formålet med udarbejdelsen af IAS 17 leases, er at udarbejde en fast retningslinjer for leasingtager, og hvorvidt de skal oplyse deres klassifikation og indregningsmetoder i regnskabet.<sup>19</sup> Dette betyder, at alle de kontraktlige leasingforpligtelser skal behandles efter leasingtagerens regnskabspraksis.

### 2.4.1 Klassifikation af IAS 17 – Leases

En leasingkontrakt kan klassificeres som et leasingaktiv, såfremt leasingtager får erhvervsretten, risici og fordele af et given aktiv. Leasingtageren modtager altså brugsretten for aktivet i en aftalt periode imod en betaling for leasingydelsen. Leasingtageren behøver i så fald ikke at have ejendomsretten, før leasingforpligtelsen skal indregnes.

Leasingaftalen defineres på baggrund af leasingkontrakten, hvor der bliver vurderet hvorvidt leasingaftalen vedrører finansiel leasing eller operationel leasing i årsrapporten. Jeg har på denne baggrund, indhentet et klassifikationsskema, som kan assistere med at klassificere en leasingaftale. Der henvises til bilag 1, hvor jeg har vedhæftet et billede fra Indsigt i Årsregnskabsloven, som er udarbejdet af EY.

---

<sup>19</sup> Deloitte: IAS 17 — Leases . Udgivet af Deloitte. Internetadresse:  
<https://bilmagasinet.dk/guides/finansiel-eller-operationel-leasing-her-kan-du-se-hvad-du-skal-vaere-opmaerksom-paa> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Overordnet set, fremgår der en række indikationer på, hvornår et leasingaktiv er et finansiel leasing jf. IAS 17, hvilket er oplyst nedenfor:

*Citat: "*

- *Overvejende sandsynligt at leasingtager vil overtage leasingaktivet på udløbstidspunktet for leasingaftalen.*
- *Leasingtager har en fordelagtig købsoption eller lejeoption ved udløb.*
- *Leasingperioden dækker den væsentligste del af aktivets økonomiske levetid (typisk 75 % eller mere af aktivets økonomiske levetid).*
- *Nutidsværdien af minimumsbetalinger til leasinggiver svarer stort set til aktivets kostpris/dagsværdi (typisk hvis nutidsværdien af minimum leasingydelse i aftalen udgør 90 % eller mere af aktivets dagsværdi).*
- *Leasingaktivet er så specialiseret, at kun leasing tager kan anvende det.*
- *Ved ophør af leasingaftalen bæres leasinggivers tab af leasing tager.*<sup>20</sup>

De ovenstående oplyste punkter er blot hovedpunkterne som beskriver et finansielt aktiv, og defineres på baggrund af en subjektiv vurdering af indholdet i leasingaftalen.

---

<sup>20</sup> EY: *Indsigt i årsregnskabsloven*. Side 568-568. 5. udg. 2018. (Bog)

## 2.4.2 Finansiell leasing

I ovenstående afsnit, har jeg kort redegjort for hvad der klassificeres som et finansiell leasing. Når der er tale om et finansiell leasing, bliver leasingforpligtelsen indregnet på leasingtager 's balance.

Ved indgåelse af en ny leasing aftale, vil den første indregning blive målt til kostprisen, hvor der vil være en tilsvarende post i passiverne som gæld til leasinggiver. Kostprisen kan blive opgjort i den laveste værdi af enten dagsværdi eller minimumsydelsen inklusiv eventuelle tillægsomkostninger. Tillægsomkostninger, kan være omkostninger som er forbundet med indgåelsen af leasingkontrakten.

Når leasingtager skal beregne nutidsværdien eller minimumsleasingydelse, bliver der anvendt aftalte rente anvendt til beregningen af diskonteringsfaktoren, såfremt denne er tilgængelig. Såfremt renten ikke er tilgængelig, vil der blive taget udgangspunkt i et alternativ lånerente (Fx et alternativ leasingaftale), som anvendes til beregningen.

Når den finansielle leasede aktiv er indregnet i balancen, skal leasingen indregnes på samme vilkår som de øvrige anlægsaktiver, dog med den forskel, at afskrivningsperioden er tilsvarende den aftalte leasingperiode. Eftersom der er tale om finansiell leasing, og leasingtageren med høj sandsynlighed vil overtage ejendomsretten ved leasingaftalens udløb, kan afskrivningerne foretages i lighed med selskabets anvendte regnskabspraksis (Afskrives over aktivets levetid).

Eftersom selskabet har indregnet leasingforpligtelserne i råbalancen, skal leasingaktiverne opfylde notekravene om finansielle instrumenter jf. IFRS 7. Dette betyder, at leasingtageren har krav om at oplyse den regnskabsmæssige værdi af de leasede værdier. Dette kan gøres i form af medtagelse i anlægsnoten for materielle anlægsaktiver.

Der vil være noteoplysningskrav om virksomhedens leasingforpligtelser, hvor virksomheden skal opdele leasingydelse efter forfaldsdato, hvor de skal inddeles i 3 intervaller. Disse intervaller er forfald under 1 år, mellem 2-5 års forfald, over 5 års forfald. Såfremt leasingtageren har optaget en leasingydelse på 8 år skal denne splittes ud i noterne.<sup>21</sup>

---

<sup>21</sup> EY: *Indsigt i årsregnskabsloven*. Side 570-572. 5. udg, 2018. (Bog)

Herudover skal der i forbindelse med de finansielle leasingomkostninger oplyses en kort beskrivelse af leasingforpligtelserne med både kort beskrivelse samt restforpligtelsen i den resterende periode af leasingaftalen.<sup>22</sup>

### 2.4.3 Operationel leasing

Når der er tale om en operationel leasingaftale, er der tale om et almindeligt lejemål. Ved operationel leasing, bliver alle lejeomkostningerne indregnet direkte i selskabets resultatopgørelse som en form for lejeomkostning. Måden leasingomkostningerne bliver indregnet på, vil typisk være lineært over leasingperioden. Dog med undtagelser, såfremt dette giver det mest retvisende billede. Dette kan variere alt efter leasinggiver og leasingtager aftale.

I enkelte tilfælde vil operationel leasing blive indregnet i balancen som en periodeafgrænsningspost, såfremt leasingaftalen fremgår med en forudbetalt leje over en længere periode, eller hvis der fremgår en gratis måneds leje.

Ved indgåelse af operationel leasing, vil der fremgå notekrav. For operationel leasing, skal der oplyses opdelingen af leasingydelserne efter forfald i lighed med finansiell leasing. (Forfald indenfor 1 år, 2-5 år, og over 5 år).

Herudover, fremgår der krav om noteoplysning om en kort beskrivelse af leasingforpligtelsen samt leasingsummen af den resterende leasingperiode.<sup>23</sup>

### 2.4.4 Forskellen mellem finansiell og operationel leasing

På baggrund af afsnit 2.4.1, 2.4.2 og 2.4.3 har jeg foretaget en kort beskrivelse af finansiell- og operationel leasing, hvor jeg har beskrevet leasingtyperne og hvordan de klassificeres samt indregnes i regnskabet. Jeg vil i dette afsnit, foretage en sammenligning af de 2 leasingtyper.

Sammenholdes de to leasingtyper, fremgår der store forskelle. En af de største forskelle ved operationel og finansiell leasing, er måden leasingaktiverne og passiverne skal indregnes i årsregnskabet.

---

<sup>22</sup> EY: *Indsigt i årsregnskabsloven*. Side 570-572. 5. udg, 2018. (Bog)

<sup>23</sup> EY: *Indsigt i årsregnskabsloven*. Side 572-573. 5. udg, 2018. (Bog)

Ved operationel leasing bliver leasingforpligtelserne set som et almindeligt leje af et aktiv, hvor selskabet får brugsretten, men ikke ejer retten over aktivet. Dette vil derfor blive indregnet som en omkostning i resultatopgørelsen, som nedskrives med en lineær leasingydelse over leasingperioden. Sammenholder man med den finansielle leasingaftale bliver leasingmetoden påset som et alternativ måde at finansiere et aktiv på. I denne forbindelse skal leasingydelserne indregnes på både aktiverne som et anlægsaktiv og en gældsforpligtelse til leasinggiver. Leasingydelsen vil derfor blive modregnet i gældsforpligtelserne til långiver, mens anlægsaktiverne bliver nedskrevet i form af afskrivninger over leasingperioden.

Jeg har på baggrund af de ovenstående afsnit, opstillet en overordnet tabel, hvor jeg har oplyst de primære indregningsmetoder og kendetegn ved finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

Beskrivelse	Operationel leasing	Finansielle leasing
Indregning af leasingydelse i resultatopgørelsen	X	
Indregning af afskrivninger i resultatopgørelsen		X
Indregning af finansieringsomkostninger		X
Indregning af leasingaktiver / forpligtelser i balancen		X
Indregning af periodeafgrænsningsposter	X	
Krav om noteoplysning vedr. regnskabsmæssige værdi		X
Krav om noteoplysning vedr. forfaldstidspunkt og beløbstørrelse	X	X
Krav om noteoplysning vedr. eventuelle forpligtelser	X	X
Kendetegn på leasingtype	Kortvarigt	Langvarigt
Kendetegn på finansiering efter udløb af leasingaftale	Retur til leasinggiver	Køb til restværdi
Egen risiko i forbindelse med reparationer og vedligeholdelse		X

### 2.4.5 Delkonklusion

I forbindelse med vores ovenstående redegørelse for IAS 17 – leases, fremgår der 2 overordnede typer af leasing. Operationel leasing og finansiell leasing. Forskellen på operationel leasing og finansiell leasing fremgår hovedsageligt i leasingkontrakten, hvor der typisk vil fremgå en købsoption. Dette betyder, at ved finansiell leasing, vil leasingtageren typisk have brugsretten for aktivet indtil slutningen af leasingperioden, hvor aktivet vil blive købt til dagsværdien. Dette resulterer i at leasingtageren derfor vil have flere administrative krav ved finansiell leasing, eftersom disse skal oplyses i balancen samt specificeres i noterne.

Ved operationel leasing, bliver leasing påset som en lejeomkostning, og bliver derfor indregnet i resultatopgørelsen som en udgift over leasingperiodens løbetid.

På baggrund af redegørelse, kan det konkluderes at leasingkontrakterne er altafgørende for, hvorvidt leasingydelserne skal klassificeres og indregnes som en finansiell leasing eller operationel leasing.

Fordele ved leasing	Ulemper ved leasing
1) Mindre likviditetsbinding	1) Ingen ejendomsret over aktivet
2) Nem og gode finansieringsmuligheder af aktiver	2) Binding over en længere / aftalt periode
3) Større fleksibilitet i form af udskiftning af aktiver	3) Leasingaftaler er ofte dyrere, end ved køb
4) Større budgetsikkerhed, i form af kendte leasingydelser	4) Du kan blive bundet til en aftale, hvor aktivet ikke bliver benyttet
5) Færre udgifter forbundet til leasing end køb	5) Mere administrativt arbejde
6) Ingen fremmedfinansieringsbehov	



## 2.5 Redegørelse af IFRS 16

For at besvare problemstillingen, som er angivet under punkt 1.2, vil jeg redegøre for leasingstandarden IFRS 16 hvilket vil blive sammenholdt med IAS 17 i afsnit 2.5.5.

Den 17. august 2010 har IASB offentliggjort et udkast til IFRS 16, hvor der løbende er foretaget mindre ændringer til den nye leasingstandard. Den 13. januar 2016 har IASB offentliggjort den nye revisionsstandard IFRS 16, med virkning fra den 1. januar 2019 med mulighed for før tidsimplementering. Formålet med den nye IFRS 16 – leases er at give regnskabsbrugere en mere gennemsigtig og informationsrigt regnskab.<sup>24</sup> Som nævnt i indledningen har IFRS Foundation foretaget en effektanalyse, hvor der samlet fremgik 3 billioner US dollars, hvilket svarer til 19,55 billioner DKK i leasingforpligtelser, som ikke er blevet indregnet på balancen alene på alle de børsnoterede selskaber i verdenen.<sup>25</sup>

### 2.5.1 Klassifikation af IFRS – Leases

I IFRS 16, bliver leasing defineret på samme måde som ved iAS 17 jf. de ovenstående afsnit. Leasing er derved en aftale mellem leasingtager og leasing giver, hvor leasingtageren har mulighed for at overtage brugsretten over aktivet i en given periode mod betaling. I forbindelse med en leasingaftale, vil virksomheden have en mindre likvid binding til aktivet, eftersom ydelsen bliver fordelt i terminer. Med andre ord, fremgår der ikke den store forskel mellem IAS 17 og IFRS 16, andet end indregningsmetoden på leasingen.

Efter IAS 17 kan leasingforpligtelserne blive opdelt i enten finansiel leasing eller operationel leasing, hvilket har betydning for, hvordan leasingtageren skal indregne leasingaftalen i årsregnskabet. Dette kan ske enten ved indregning i balancen (Finansiel leasing) eller i resultatopgørelsen/noteoplysning (Operationel leasing).

---

<sup>24</sup> Deloitte: IFRS 16 - Leases. Udgivet af Deloitte. Internetadresse: <https://www.iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs-16> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

<sup>25</sup> IFRS Foundation: IFRS 16 Leases - New Standard on leases now effective Udgivet af IFRS Foundation. Sidst opdateret: 08.01.2016. Internetadresse: <https://www.ifrs.org/news-and-events/2019/01/ifrs-16-is-now-effective/> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

Som kort nævnt i redegørelsen af IFRS 16 (Punkt 2.5), har IAS 17 muligheden for at indregne operationel leasing i resultatopgørelsen, og blot oplyse restforpligtelsen af leasingperioden med en noteoplysning. Dette har medført en høj kritik af leasingstandarden, eftersom regnskabsbrugere ikke opnår et gennemsigtigt og informationsrigt regnskab.

For at opnå et mere gennemsigtigt, informationsrigt og sammenligneligt regnskab, er IFRS 16 blevet offentliggjort med virkning fra 1. januar 2019. Implementeringen vil i denne forbindelse erstatte den nuværende leasingstandard IAS 17. Dette vil betyde, at alle leasingaftaler, som indeholder et leasingelement fremadrettet skal indregnes i balancen. Dette vurderes på baggrund af leasingaftalen. De leasingelementer som bliver vurderet er hvorvidt leasingtager har brugsretten for aktivet, og om de opnår fremtidige økonomiske fordele ved brugen af aktivet.<sup>26</sup>

Ifølge den nye leasingstandard IFRS 16 vil man på baggrund af leasingkontrakten konstatere om der er tale om en leasingforpligtelse. Der fremgår enkelte tilfælde, hvor det kan drøftes, hvorvidt et leasingaktiv skal indregnes i balancen. Et af undtagelserne er, hvis leasinggiveren har mulighed for at substituere leasingaktivet i leasingperioden, for at opnå økonomiske fordele. Under IFRS 16 vil dette ikke betegnes som et leasingaktiv, og derved ikke skal indregnes i balancen, såfremt der fremgår en sandsynlighed for at leasinggiver IKKE vil gøre brug af dette. Herudover vil kortfristede leasingaftaler, som varer under 12 måneder, eller aktiver med lav værdi ikke blive indregnet i balancen. (Se punkt 2.5.3).

Implementeringen af IFRS 16 vil derfor betyde, at alle leasingtager skal indregne leasingaftalen i balancen, og derved opnå et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab, såfremt regnskabsbrugere har mulighed for at følge og sammenholde selskabets leasingtransaktioner.<sup>27</sup>

---

<sup>26</sup> FSR: Ændrede regnskabsregler på vej: Nye regler om indtægter og leasing. Udgivet af FSR. Internetadresse:

[https://www.fsr.dk/Faglige\\_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Aarsregnskabsloven/IFRS%2015%20og%20IFRS%2016%20i%20AARL](https://www.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Aarsregnskabsloven/IFRS%2015%20og%20IFRS%2016%20i%20AARL) - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

<sup>27</sup> Deloitte: IFRS 16. Udgivet af Deloitte. Rapport:

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/dk/Documents/audit/64344%20Deloitte%20IFRS-bog%202016%20IFRS%2016.pdf> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

## 2.5.2 Implementering af IFRS 16

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16, har leasingtagerne mulighed for at implementere IFRS med enten tilbageværende kraft, eller fremadrettet virkning. Der fremgår samlet 3 metoder til indregning af leasingforpligtelserne, hvilket vil blive beskrevet nedenfor.

Ved model 1 er der tale om implementering med fuld tilbagevirkende kraft, vil det betyde at leasingtager skal indhente informationer tilbage fra leasingperiodens opstart. På baggrund af de indhentede informationer, kan leasingtager beregne nutidsværdien af leasingaktiverne, hvilket skal opgøres i regnskabet. Dette vil betyde, at der vil komme ændringer til regnskabsaflæggers sammenligningstal. Implementering med fuld tilbagevirkende kraft vil være en mere omkostningstung metode for leasingtager grundet de større administrative krav. Dog vil dette resultere i en mere gennemsigtig og informationsrigt regnskab, som regnskabsbrugerne kan få nytteværdi af.<sup>28</sup>

Ved model 2 vil leasingaktivet og leasingforpligtelsen udgøre samme værdi. Dette foretages ved at indregne den tidligere leasingaftale. Det vil sige at den tidligere leasingaftale (Uanset om det er finansiel eller operationel leasing), skal indregnes i balancen. Indregningen af den resterende leasingperiode skal udgøre dagsværdien af leasingaftalen. Dette foretages ved at benytte den lånerenten pr. 1. januar 2019. Sammenligningstallene vil i denne model ikke blive ændret, hvorfor der ikke vil fremgå et sammenligningstal i regnskabsåret.

Ved model 3 opgøres leasingaftalen på samme måde som model 2, med den forskel at leasingaktiverne skal opgøres med tilbagevirkende kraft. Ved brug af diskonteringsrenten. Dette vil typisk resultere, i at leasingaktivet fremgår lavere end leasingforpligtelserne eftersom der foretages afskrivninger på aktivet med tilbagevirkende kraft. Ved brug af model 3, vil sammenligningstallene

---

<sup>28</sup> Henrik Steffensen: Mini undersøgelse. Thomas Ryttersgaard, 28.05.2018 s. 4:

Internet link: <https://www.pwc.dk/da/nyt/2018/leasing-survey-280518.pdf>

ikke blive ændret, hvorfor der ikke vil fremgå et sammenligningstal i regnskabsåret. Dog vil man have mulighed for at sammenholde med øvrige virksomheders regnskab.<sup>29</sup>

### 2.5.3 Lempelser og undladelser

Ved implementeringen af IFRS 16, vil der fremgå leasingaftaler som er undtaget, og derved ikke skal indregnes. Disse lempelser og undtagelser vil blive oplistet i nedenstående afsnit. De overordnede undtagelser vil såfremt bestå af småanskaffelser samt korte leasingaftaler.

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16 har IASB og udarbejdet en undtagelse for leasingforpligtelser som fremgår med en leasingaftale under 12 måneder med start fra 1. januar 2019. Dette er uanset, leasingperiodens længde. De korte leasingaftale under 12 måneder, kan derfor ses som en lejeaftale mellem leasingtager og leasing giver, og derved blot indregnes kan omkostningsføres, og bogføres i resultatopgørelsen. Dette kan udelukkende foretages, såfremt leasingaftalen er indregnet som en operationel leasing. Leasingaftaler hvor der indgår en køboption skal indres på balancen.

Herudover fremgår der en undtagelse for småanskaffelser, hvilket man kan undlade at indregne i balancen med ikrafttrædelse pr. 1. januar 2019. Der fremgår ingen beløbsmæssige grænser omkring hvornår et aktiv fremgår som en småanskaffelse. Dog foreslås der en grænse omkring 5.000 USD, tilsvarende 32.597 kr. Hovedreglen for denne undladelse er primært tiltænkt småaktiver såsom telefoner, bærbar, stationære computere, skærme og diverse kontorinventar.<sup>30</sup>

---

<sup>29</sup> Henrik Steffensen: Mini undersøgelse. Thomas Ryttersgaard, 28.05.2018 s. 6:

Internet link: <https://www.pwc.dk/da/nyt/2018/leasing-survey-280518.pdf>

<sup>30</sup> Henrik Steffensen: Mini undersøgelse. Thomas Ryttersgaard, 28.05.2018 s. 7:

Internet link: <https://www.pwc.dk/da/nyt/2018/leasing-survey-280518.pdf>

#### 2.5.4 Effekten af IFRS 16

Ved implementeringen af IFRS 16, forventes der at komme store ændringer på leasingtagernes regnskaber. Dette vil især påvirke måden virksomhederne skal indregne leasingforpligtelserne efter den nye leasingstandard. Sammenholdes den nye leasingstandard, fremgår der ingen "operationel leasing", som der gjorde ved IAS 17. Dette betyder at alle leasingforpligtelserne (På nær ovenstående undtagelser i afsnit 2.5.3) skal indregnes i balancen, hvilket vil medføre en øget EBITDA og EBIT samt aktiver og passiver. Dette betyder således at de tidligere operationelle leasingaftale skal indregnes som et leasingaktiv med en tilsvarende modpost på gældsforpligtelserne. Når leasingaktiver bliver indregnet som et anlægsaktiv, skal aktivet behandles i lighed med selskabets øvrige anlægsaktiver, hvor der bliver afskrevet over leasingaftalens leasingperiode. Leasingforpligtelserne vil i lighed med leasingaktiverne blive behandlet som en gæld til leasinggiver. Leasingforpligtelserne vil derfor blive indregnet til amortiseret kostpris, hvor der løbende bliver nedskrevet på gælden.

Ved indregning gennem IFRS, skal resten af leasingperioden indregnes til nutidsværdi, hvilket foretages ved at beregne diskonteringsfaktoren af den fremtidige leasing forpligtelse, hvilket svarer til den lånerente man har benyttet ved låneaftalens indgåelse.

#### 2.5.5 IAS 17 vs IFRS 16

Ved sammenholdelse af IAS 17 med IFRS 16, er der foretaget en del ændringer på måden leasingaftaler skal behandles på.

Sammenholder man definitionen for en leasingaftale jf. IAS 17, indregnes en leasingaftale, når leasingtager opnår brugsretten over et aktiv, hvorimod ved IFRS 16, indregnes en leasingaftale først, når leasingtager modtager kontrollen af aktivet.

Som jeg har forklaret under afsnit 2.4.4, fremgår der 2 typer af leasing under IAS 17. Nemlig den operationelle og den finansielle leasingmetode. Disse to typer leasingformer bliver indregnet på forskellige måder, hvor finansiell leasing bliver indregnet i balancen, mens operationel leasing bliver oplyst i noterne. Ved implementeringen af IFRS 16 bliver der ikke skelnet mellem Finansiell og operationel leasing. Alle leasingaftaler vil i denne forbindelse blive indregnet som en finansiell leasingaftale, med undtagelser for småanskaffelser samt kortfristede leasingaftaler. (Se punkt 2.5.3).

Dette betyder, at leasingtager skal indregne alle leasingforpligtelserne i balancen fremadrettet, hvilket vil have en stor effekt på regnskabsaflæggerne grundet de større ændringer i resultatopgørelsen og balancen. (Se punkt 2.5.4) Ved implementeringen af IFRS 16, vil der fremgå 3 muligheder for implementeringen af den nye leasingstandard. De 3 modeller er kort beskrevet i afsnit 2.5.2.

Ved sammenholdelse af IAS 17 og IFRS 16, fremgår der en stor forskel ved indregningsmetoden for de 2 leasingstandarder. Generelt ved IAS 17 bliver selskabets leasingydelser indregnet som en omkostning i resultatopgørelsen, som er lineært fordelt over leasingperioden. I den nye leasingstandard IFRS 16, bliver leasingaftalerne indregnet på balancen, hvor der både bliver indregnet et leasingaktiv og et gældsforpligtelse. I denne forbindelse med leasingaktivet blive nedskrevet i lighed med selskabets øvrige anlægsaktiver, mens leasingforpligtelserne blive modregnet i leasinggælden. Herudover skal leasingtageren driftsføre ekstraomkostninger og renter relateret til leasingaftalen.

Grundet ændringerne i indregningsmetoderne vil ændringer mellem IAS 17 til IFRS 16 resultere i en forøgelse af selskabets, resultat, aktiver samt passiver, hvilket vil påvirke selskabets nøgletal såsom EBITDA og EBIT. Årsagen til resultatet øges, skyldes at leasingydelserne nu vil blive modregnet i balancen, frem for driftsføring i resultatomkostninger. Dette betyder at selskabets omkostninger i så fald vil reduceres. Herudover bliver leasingaftalen indregnet på balancen som et leasingaktiv og en gæld til leasinggiver, hvilket vil øge balancemassen, samt den eksterne finansiering.

Formålet med denne ændring i revisionsstandard, skyldes at IAS 17 har haft en stor kritik omkring manglende gennemsigtighed og informationer omkring leasingtransaktionerne i regnskabet. Dette vil blive tilgodeset og oplyst i forbindelse med implementeringen af IFRS 16.

### 2.5.6 Delkonklusion IFRS 16

Jeg har på baggrund af den redegørende del, konkludere at IASB har modtaget en del kritik af den gældende leasingstandard IAS 17, hvor regnskabsbrugerne har manglet gennemsigtighed og informationer i leasingtagers regnskaber. I denne forbindelse har IASB udarbejdet en ny leasingstandard, som vil tilgodese regnskabsbrugernes behov.

Denne nye leasingstandard er IFRS 16, hvilket er blevet udgivet i januar 2016, og vil træde i kraft d. 1. januar 2019. I forbindelse med implementeringen, findes der overordnet 3 forskellige måder at indregne leasingaftalen på. Den første metode, består af fuld tilbagevirkende kraft, hvor leasingerne skal beregnes leasingaftalen, og redigeres i sammenligningstallene. Ved at benytte model 1, vil leasingtager opnå et regnskab hvor sammenligningstallene i regnskabet kan sammenlignes. Herudover vil leasingtageren (regnskabsaflæggeren) opnå et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab. Ulempen ved implementeringen af model 1, er at omkostningerne til implementeringen kan være høj, eftersom der fremgår en del administrativt arbejde forbundet hermed.

Den anden og tredje metode minder meget om hinanden og består af en mere simpel model, hvor leasingtageren har mulighed for at indregne leasingaftalen i råbalancen fra d.1. januar 2019. Med den simple model, vil der ikke blive korrigeret i sammenligningstallene, og vil derfor ikke blive sammenligneligt med sidste år. Ved brug af model 2 og model 3 skal leasingtageren opgøre leasingforpligtelsen ved leasingaftalens indgåelse, samt udarbejdelse af en afstemning af leasingforpligtelserne som er foretaget under den tidligere leasingstandard IAS 17.

Ved den nye implementerede IFRS 16 bliver leasingaftalerne indregnet som et leasingaktiv og en leasingforpligtelse. Leasingaktiverne bliver indregnet i lighed med selskabets øvrige aktiver, og afskrives løbende over leasingperioden. Leasingforpligtelserne bliver løbende modregnet af leasingydelsen, såfremt leasinggælden nedbringes.

### 3.0 IASB – Høringssvar

Den 28. marts 2006, har IASB og FASB haft et bestyrelsesmøde omkring implementeringen af IFRS 16, hvor de har drøftet hvordan, og hvorledes de skal klargøre et udkast af implementeringen. På dette møde, blev der fremlagt 3 muligheder, hvor mulighed 1 blev valgt.

Mulighed 1: At IASB og FASB sammensætter en gruppe af leasingeksperter, regnskabsaflæggere og regnskabsbrugere, som fælles indsamler data, samt forbedringsforslag til starten af regnskabsåret 2017.<sup>31</sup>

På baggrund af ovenstående bestyrelsesmøde, har IASB i samarbejde med FASB udarbejdet et eksponeringsudkast af den 17. august 2010, hvor forslag til ændringerne i leasingstandard er blevet oplyst. I denne forbindelse har alle de berørte af leasingstandard mulighed for at kommentere og stille spørgsmål til den nye leasingstandard. Høringssvarene har været åbne fra august 2010 til december 2010.

I forbindelse med offentliggørelsen af udkastet d. 17. august 2010, har IASB og FASB foretaget en interviews, møder, workshop, webcasts og lignende events, hvor alle de berørte, herunder regnskabsbrugere, regnskabsaflæggere, revisorer og øvrige har mulighed for at deltage og stille spørgsmål, hvor IASB og FASB samlet har modtaget feedback og spørgsmål fra over flere tusinde høringssvar.<sup>32</sup>

På baggrund af den modtagne feedback, som IASB har modtaget, har de analyseret den feedback de har modtaget, samt foretaget videre undersøgelser omkring diverse emner. I Maj 2013, har IASB udstedt endnu et udkast, som de berørte har mulighed for at kommentere.

---

<sup>31</sup> Leases - A Discussion of Options available to the boards. Udgivet af Financial Accounting Standard Boards. Sidst opdateret: 28.04.2006. Internetadresse: <http://archive.ifrs.org/Meetings/MeetingDocs/IASB/Archive/Leases/Leases0604job04.pdf> - Besøgt d. 23.04.2019 (Internet)

<sup>32</sup> Leases - Exposure Draft. Udgivet af IASB. Internetadresse: <http://archive.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Leases/ed10/Documents/EDLeasesStandard0810.pdf> - Besøgt d. 07.05.2019 (Internet)



På baggrund af de kommentarer som IASB har modtaget, med indblik fra alle aspekter, har IASB formået at udarbejde den nye leasingstandard IFRS 16, som blev indført i januar 2016, med ikrafttrædelse den 1. januar 2019.

IASB har siden 28. marts 2006 foretaget en masse analyser, høringer, webcasts, interviews og lignende tiltag, for at få udarbejdet revisionsstandard IFRS 16 leases. Disse høringssvar vil jeg analysere i det kommende afsnit, for at besvare vores problemstilling, hvor jeg vil udvælge enkelte høringssvar.

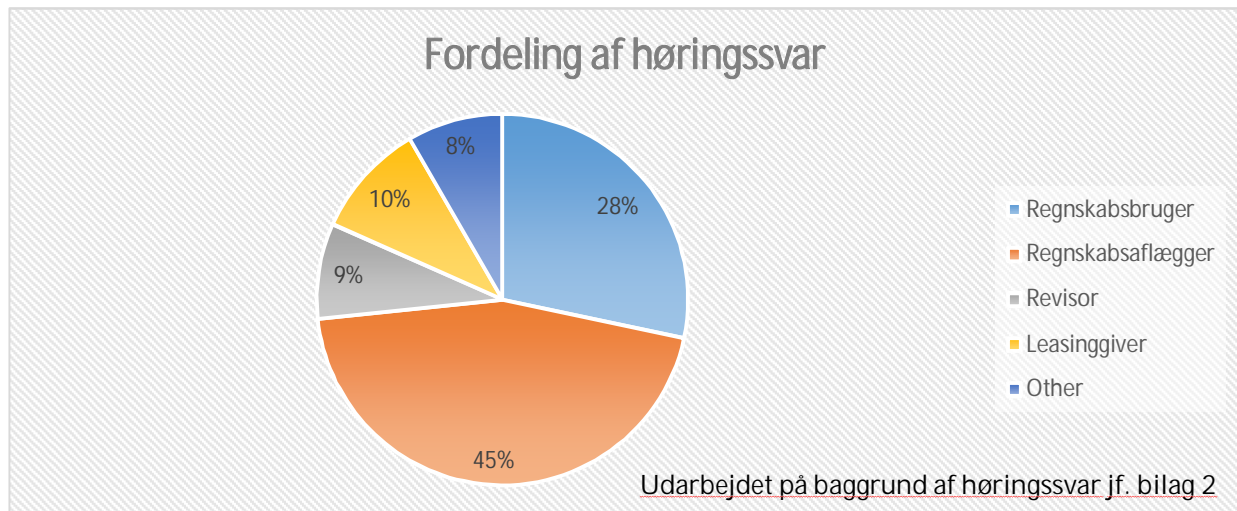
### 3.1 Høringssvar

Ved offentliggørelsen af IASB's første udkast i 2010 har IASB offentliggjort over 300 høringssvar, hvor der ved offentliggørelsen af 2. udkast er blevet offentliggjort over 800 høringssvar. Høringssvarene har været kommenteret fra en blandet målgruppe. De berørte har i denne forbindelse haft mulighed for kommenteret på baggrund af egne meninger om implementeringen af den nye leasingstandard. Alle de udvalgte høringssvar er kommentarer, som er blevet kommenteret i høringsperioden fra den 13. september 2013. Heraf, har der været en masse høringssvar, som er modtaget efterfølgende.

Jeg har på baggrund af de tusinde høringssvar, udvalgt de første 60 høringssvar som er blevet kommenteret på IFRS hjemmeside. Disse høringssvar er fordelt ud på regnskabsaflæggere, regnskabsbrugere, revisorer, leasinggivere samt øvrige eksperter / organisationer.

På baggrund af de 60 udvalgte stikprøver, har jeg opnået en blandet målgruppe, hvor jeg har indhentet svar fra 5 forskellige målgrupper. Jeg har på baggrund af de udvalgte høringssvar, udarbejdet en oversigt over de udvalgte stikprøver. Heraf, består størstedelen af de udvalgte stikprøver regnskabsaflæggeren samt regnskabsbrugeren, som tilsammen udgør 73%, hvilket svarer til 44 ud af 60 høringssvar. Årsagen til at disse 2 grupper udgør størstedelen af udvælgelsen, skyldes at implementeringen af IFRS 16 primært påvirker regnskabsaflæggeren og regnskabsbrugeren. De sidste tre målgrupper vedrører leasinggiver, revisorer samt øvrige høringssvar, hvilket udgør den resterende del af populationen.

Jeg har på baggrund af de udvalgte hørings svar, udarbejdet en figur, som illustrerer opdelingen af de udvalgte målgrupper, hvilket ses på figur 1, som kan ses nedenfor. .



Figur 1: Fordeling af hørings svar

Jeg vil på baggrund af ovenstående hørings svar, udarbejde en mere dybdegående analyse af de ovenstående segmenter.<sup>33</sup>

### 3.2 Hørings svar fra regnskabsbrugerne

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16, har IASB og FASB udarbejdet et udkast til den nye leasingstandard IFRS 16, hvor jeg har indhentet 17 hørings svar fra regnskabsbrugerne. Definitionen for en regnskabsbruger, er de interessenter som har interesse i regnskabsaflæggerens regnskab. Dette kan både være regnskabsaflæggerens interne interessenter, eller eksterne interessenter, herunder regnskabsaflæggerens medarbejdere, leverandører, eksterne investorer, banker mv.

På baggrund af regnskabsbrugernes høringsbreve, har der været en del blandede meninger omkring implementeringen af IFRS 16, herunder både positive og negative holdninger.

<sup>33</sup> Exposure Draft and Comment letters. Udgivet af IFRS og IASB. Internetadresse: <http://archive.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Leases/Exposure-Draft-May-2013/Pages/ED-and-comment-letters.aspx> - Besøgt d. 25.04.2019 (Internet)

### 3.2.1 Positive hørings svar fra regnskabsbrugerne

Som beskrevet i ovenstående afsnit, fremgår der mange delte meninger. Herunder, fremgår der en masse positive reaktioner og kommentarer fra regnskabsbrugerne.

Jeg har i denne forbindelse, indhentet et par eksempler, hvor regnskabsbruger 19, Chris Barnard forklarer følgende "

*"I agree that the objective of the disclosure requirements is to enable users of financial statements to understand the amount, timing and uncertainty of cash flow arising from leases. I also strongly agree that an entity should consider the level of detail necessary to satisfy the disclosure objective and how much emphasis to place on each of the various requirements. I support this principles-based approach to disclosure, coupled with minimum disclosure requirements for completeness, consistency and comparability, above and detailed disclosure requirements."*<sup>34</sup>

Dette bekræfter, at regnskabsbruger Chris Barnard, er glad for implementeringen af IFRS 16, og at det er med til at give regnskabsbrugerne den gennemsigtighed og informationsrige regnskab, som flere regnskabsbrugere har efterspurgt. Dette er understøtte af øvrige regnskabsbrugere som er enige hertil. Herudover, har regnskabsbruger 46, REIS erklæret sig enig, i måden leasing skal indregnes på, og har kommenteret følgende:

*"Yes, I agree with the definition of a lease and the proposed requirements in paragraphs 6-19 for how an entity would determine whether a contract contains a lease. The ability to control the use of the asset is a key criterion distinguishing a lease from a service contract. Therefore I support this approach"*<sup>35</sup>

---

<sup>34</sup> Hørings svar 19. Udgivet af Chris Barnard. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

<sup>35</sup> Hørings svar 46. Udgivet af REIS. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Herudover, har regnskabsanvenderen "REIS" (Real estate informations standard), kommenteret, at de er enige for, hvornår en leasingaftale skal defineres og klassificeres som en leasingkontrakt på balancen, og at de støtter den nye implementering af IFRS 16. Overordnet set, fremgår der en masse tilfreds regnskabsbrugere, som er tilfredse md den nye implementering af IFRS 16.

### 3.2.2 Negative hørings svar fra regnskabsbrugerne

I forlængelse af afsnit 3.2.1, har implementeringen af IFRS 16 fået en masse positive reaktioner. Hertil, fremgik der en masse negative kommentarer samt forbedringsforslag til de IFRS 16 udkastet.

I denne forbindelse, har hørings svar nr. 57 (CNB Bank) kommenteret følgende:

*"We believe that the complexity of lease accounting proposed in the ED does not correlate to the benefit derived by the majority of financial statement users, especially community financial institutions that lend to small businesses. The requirements of the ED would terminate most off-balance sheet financing opportunities that are currently utilized by companies in various industries"*<sup>36</sup>

Herudover har hørings svar nr. 18 (David Roszak) kommenteret følgende *"In many cases the proposed rules would distort the true economic effect for both the lessor and lessee. There is far too much of a liability being capitalized, asking lessors and lessees to make estimates provides a lack of comparability between leases and the complexity in monthly events as estimates are made, and then adjusted the following month would create more complexity than the current rules provide and cost much more to implement without providing better information."*<sup>37</sup>

Selvom der fremgår mange forskellige holdninger til implementeringen af IFRS, hvor mange af regnskabsbrugerne ikke er enige i måden IFRS 16. skal håndteres på. Dette skyldes især, at

---

<sup>36</sup> Hørings svar 57. Udgivet af CNB Bank. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

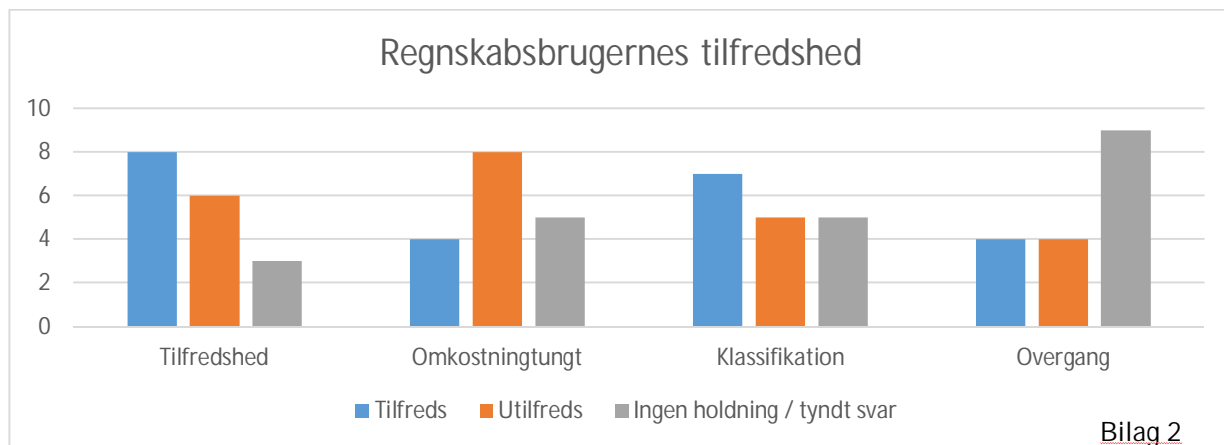
<sup>37</sup> Hørings svar 18. Udgivet af David Roszak. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

regnskabsbrugerne mener, at det vil blive for omkostningstungt for regnskabsaflegerne, på baggrund af den information man får ud af implementeringen.

### 3.2.3 Samlede kommentarer fra regnskabsbrugerne

På baggrund af de udvalgte høringssvar fra regnskabsbrugerne, har jeg udarbejdet en graf, som illustrer tilfredsheden for regnskabsbrugerne. Der henvises til nedenstående figur.



Overordnet set, er regnskabsbrugerne tilfredse med ideen, om implementeringen af den nye leasingstandard IFRS 16, i håb om at regnskabsbrugerne opnår et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab. På trods af at størstedelen er tilfredse med ideen om at implementere IFRS 16, fremgår der en del punkter, som regnskabsbrugerne er utilfredse med, fx omkostningerne relateret hertil.

På baggrund af regnskabsbrugernes forespørgsler til implementeringen af IFRS 16, har IASB udarbejdet et udkast som udkast til IFRS, som regnskabsbrugerne har kommenteret på. Heraf udgør 17 ud af 60 regnskabsbrugere, som har kommenteret. Ud af de 17 respondenter, har 3 af svarene været relative korte og ikke særlig velformuleret, hvorfor disse ikke er medtaget i analysen. Ud af de resterende 14 respondenter, har 57% af regnskabsbrugerne positive overfor IFRS 16's udkast. Mens de resterende 43% er utilfredse med forslaget, og mener det kan forbedres.

Selvom 57% af respondenterne er tilfredse med IFRS udkastet, har de stadig forbedringsforslag til de enkelte områder af IFRS 16. I denne forbindelse har jeg opdelt tilfredsheden over følgende punkter:

- 1) Tilfredshed af udkastet (Generelt)
- 2) Holdning til omkostningerne
- 3) Holdning til klassifikationen
- 4) Holdning til overgangen / præsentationen

Kigger man på punkt 2 "Omkostningstungt", er regnskabsbrugerne overordnet utilfredse med denne del af forslaget. Dette skyldes, at regnskabsbrugerne hovedsageligt tænker på regnskabsaflæggerne, og de ikke mener at den information og gennemsigtighed regnskabsbrugerne modtager fra den nye leasingstandard, kan holdes op til den omkostning som regnskabsaflæggeren skal betale. Heraf, udgør 67% af populationen utilfredse med omkostningerne relateret til implementeringen af IFRS 16, såfremt de ubrugbare svar ikke tages med, hvilket udgør 5 ud af de 17 respondenter.

Kigger man på "klassifikationen" af den nye leasingstandard, fremgår der blandede meninger omkring, hvordan leasingforpligtelserne skal præsenteres. Heraf står 58% af populationen, som er tilfredse med den nye klassifikation af leasingtransaktionerne, mens 42% er utilfredse med klassifikationen. Heraf, fremgår der især større drøftelser omkring klassifikationen af operationel leasing og finansiel leasing. Ud af de 17 udvalgte respondenter, er 4 af respondenter banker. Bankerne mener heriblandt, at implementeringen af den nye IFRS 16, vil påvirke selskabernes balance, og dermed give et "forkert" billede af virksomhedens finansielle stilling, og derved ikke mener at alle leasingkontrakter skal klassificeres på balancen (Respondent 25, 44, 57 og 58 i bilag 2). Ved overgangen fra IAS 17 til IFRS 16, har størstedelen af regnskabsbrugerne ingen meninger, hvoraf 9 af alle respondenterne ikke har kommentere dybdegående på denne del. Eftersom regnskabsbrugernes fokus ikke ligger på overgangen fra IAS 17 til IFRS 16, vil der ikke blive kigget dybere herpå.<sup>38</sup>

---

<sup>38</sup> Bilag 2

### 3.2.4 Delkonklusion

Baseret på den ovenstående analyse, af selskabets regnskabsbrugere, kan det konkluderes at der fremgår meget forskellige holdninger på regnskabsbrugerne. Overordnet set, er størstedelen af regnskabsbrugerne generelt tilfredse med implementeringen af IFRS. Heraf har regnskabsbrugerne flere forslag og kommentarer til implementeringen –både med ændringer, samt forbedringsforslag. Den utilfredse andel af implementeringen vedrører hovedsageligt behandlingen af implementeringen, heraf hvor omkostningstungt dette vil være for regnskabsbruger, samt hvordan det skal præsenteres i årsrapporten.

## 3.3 Høringssvar fra regnskabsaflæggerne

I lighed med afsnit 3.2, vil dette afsnit udelukkende vedrører regnskabsaflæggernes holdninger til implementeringen af IFRS 16, hvor jeg vil analysere de udvalgte høringssvar. I forbindelse med udvælgelsen, har jeg udvalgt 27 høringssvar vedrørende regnskabsaflæggerne. Definitionen for regnskabsaflæggerne i denne rapport, er de virksomheder som skal præsentere leasingaftalen i regnskabet. Der vil i dette afsnit, ikke blive kontrolleret leasinggivers holdning, eftersom disse bliver gennemgået separat.

### 3.3.1 Positive høringssvar fra regnskabsaflægger

Kigger man på regnskabsaflæggernes høringssvar, fremgår der en begrænset antal positive holdninger til implementeringen af IFRS 16. Jeg har i denne forbindelse, indhentet enkelte kommentarer fra regnskabsaflæggerne.

En af regnskabsaflæggerne er enige med IASB omkring indregningen af leasingforpligtelserne i balance, hvor "Flowserve" har kommenteret følgende: (Respondent 29):<sup>39</sup>

*"We agree with the definition of a lease and the proposed requirements for how an entity would determine whether a contract contains a lease. We also think that the exceptions make sense, conceptually."*

---

<sup>39</sup> Høringssvar 29. Udgivet af Flowserve. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Som nævnt ovenfor, er Flowserve enig i IASB og regnskabsbrugerne om at måden leasing klassificeres på, og at det skal fremgå på balancen, såfremt levetiden varer over en længere periode. Dette er regnskabsbruger 39 (PetroChina) enig i. PetroChina har svaret følgende:

*"We agree with the classification of leases based on the economic life of the underlying assets, which differ depending on whether the underlying asset is property. It will effectively avoid the lessee classify the lease as a type A while the remaining economic life of the underlying asset, which is not property, is very short, therefore it is consistent with economic substance"*<sup>40</sup>

Generelt set, er regnskabsaflæggerne enige med IASB omkring hvordan leasing skal defineres, og hvornår det skal præsenteres på balancen. Regnskabsaflæggerne er villige til at acceptere implementeringen af IFRS 16, såfremt der ikke fremgår større konsekvenser for virksomheden. De negative høringssvar vil blive beskrevet i næste afsnit "3.3.2 Negative høringssvar fra regnskabsaflægger"

### 3.3.2 Negative høringssvar fra regnskabsaflægger

I forlængelse af ovenstående afsnit, har regnskabsaflæggerne begrænsede positive tilbagemeldinger på implementeringen af IFRS 16. Dog har der været en masse høringssvar hvor regnskabsaflæggerne har haft mulighed for at ytre sig, og give forbedringsforslag til den nye leasingstandard.

I denne forbindelse har jeg indhentet diverse kommentarer fra de udvalgte respondenter. Starter jeg med kommentaren fra respondent 13 (Historical Hotels) synes de at den nye leasingstandard er for kompleks, og har kommenteret følgende:

*" I think that the lease accounting needs further simplification to the real world. To make it far easier to manage, and better reflect how a lessee thinks of a lease, would be to eliminate the use of PV*

---

<sup>40</sup> Høringssvar 39. Udgivet af Petrochina. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)



*concepts unless the lease term is greater than 5-years. A shorter-term lease, especially less than 3-years, is so short in nature that the concept of interest is irrelevant to management and investors*<sup>41</sup>

Heraf er Christina Care Health Service enige, i at den nye leasingstandard er for omkostningstungt, sammenholdt med den nytte som regnskabsbrugerne får ud af informationen. Regnskabsbruger 23 har kommenteret følgende:

*"The proposed requirements within the exposure draft will result in increased compliance costs that will provide little, if any value to the users of the financial statement.... Unfortunately the compliance costs resulting from the implementation of the exposure draft will not provide any real value but instead increase out expenses"*<sup>42</sup>

Herudover fortsætter respondent 40, University of Technology, Sidney:

*"If there is a word that could be used to describe this proposed standard, it is Complexity, and this applies along a number of dimensions"*<sup>43</sup>

Overordnet set, fremgår der altså en stor utilfredshed blandt regnskabsaflæggerne, som generelt mener at den nye leasingstandard er for kompleks og omkostningstungt. Regnskabsaflæggerne mener at implementeringen af IFRS 16 ikke vil give regnskabsbrugerne mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab, sammenholdt med de ressource og omkostninger som er forbundet hertil.

---

<sup>41</sup> Høringssvar 13. Udgivet af Historical Hotels. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

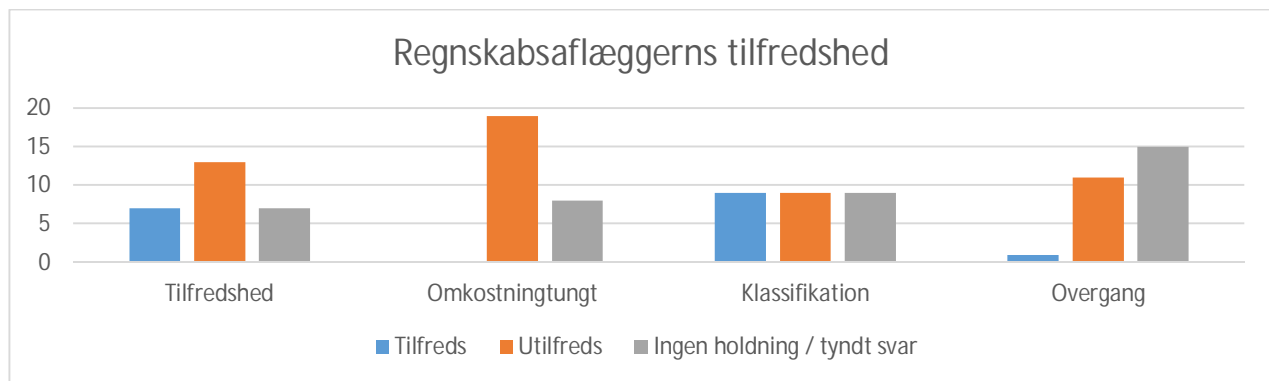
<sup>42</sup> Høringssvar 23. Udgivet af Christina Care Health Service. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

<sup>43</sup> Høringssvar 40. Udgivet af University of technology. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

### 3.3.3 Samlede kommentarer fra regnskabsaflæggerne:



Jeg har på baggrund af de 27 høringsvar fra regnskabsaflæggerne udarbejdet en overordnet statistik på baggrund af de modtagne svar. Høringsvarene er blevet vurderet på baggrund af 4 forhold, hvilket er de samme forhold som nævnt under punkt 3.2.3, hvor der henvises til.

Kigger man på "Tilfredsheden" for regnskabsaflæggerne, er der generelt en stor utilfredshed med implementeringen af IFRS 16. Heraf fremgår der 13 høringsvar som er utilfredse ud af 20 (20 brugbare svar). De 13 respondenter mener generelt ikke at den nye leasingstandard vil bidrage til både regnskabsbrugerne eller regnskabs giverne. De resterende 7 regnskabsaflæggere er generelt forstående med implementeringen af IFRS 16. Selvom de er tilfredse med implementeringen af den nye leasingstandard, har de nogle forbedringsforslag hertil, hvilket fører os til punktet "omkostningstungt".

Kigger man på posten "omkostningstungt", fremgår 19 brugbare respondenter negative hertil. Dette skyldes at regnskabsaflæggerne generelt mener at implementeringen af IFRS 16 vil blive administrativt tungt for selskabet, uden at dette vil give nogen væsentlige nytteværdi for regnskabsbrugerne. Heraf har de resterende 8 regnskabsaflæggere ikke nævnt omkostningerne, hvorfor disse svar vurderes irrelevant til dette punkt.

Ved klassifikationen i regnskabet af leasingaftalerne, fremgår der meget blandede meninger omkring måden man klassificerer leasingaftalerne på. Heraf fremgår der en lige fordeling af både positive og negative høringsvar. De tilfredse tilbagemeldinger er generelt enige omkring indregningen og klassifikationen af leasingaktiverne og passiverne i balancen, såfremt det er en leasingaftale, som varer over en længere periode.

De negative kommentarer skyldes hovedsageligt indregning af de såkaldte operationelle leasing, hvor de er uenige i måden dette skal indregnes på, samt hvordan dette vil påvirke selskabets nøgletal og finansieringsmuligheder.

Punktet "overgang", er der har været begrænset kommentarer omkring. De negative høringsvar omkring "Overgang" ses primært med punktet "omkostningstungt", eftersom der i forbindelse med overgangen er forbundet en masse omkostninger til. Der henvises til punktet "omkostningstungt" ovenfor.<sup>44</sup>

### 3.3.4 Delkonklusion

På baggrund af de indhentede høringsvar, kan det konkluderes at regnskabsaflæggerne overordnet set er utilfredse med implementeringen af IFRS 16 – leases. Enkelte regnskabsaflæggere er enige i den nye leasingstandard mht. indregning og klassifikation, for at tilgodese regnskabsbrugernes behov om et mere gennemsigtigt og retvisende regnskab. Heraf, fremkommer der store omkostninger og administrativt arbejde forbundet hertil, hvilket har skabt stor utilfredshed ved regnskabsaflæggerne, som mener at implementeringen ikke vil give regnskabsbrugere tilstrækkeligt informationer, sammenholdt med de omkostningerne som er relateret hertil.

#### 3.4.1 Leasinggiver

Jeg har i forbindelse med de udvalgte høringsvar, indhentet kommentarer fra leasinggiverne. Ud af de 60 udvalgte respondenter, er 7 af kommentarerne modtaget af leasinggiver. Definitionen på en leasinggiver, er det selskab, som udlejer leasingaktivet ud til eksterne kunder.

Jeg vil i de kommende afsnit præsentere både de positive og de negative kommentarer fra leasinggiverne.

#### 3.4.2 Positive kommentarer fra leasinggiver

På baggrund af implementeringen af IFRS 16, er enkelte leasinggivere enige med IASB omkring implementeringen af IFRS 16, og bekræfter at et leasingkontrakt skal klassificeres på balancen. Dette er bekræftet af respondent 26 (CCA Financial).

---

<sup>44</sup> Bilag 2

*"The boards have been trying to make certain that all of a lessee's borrowings and obligations are on the balance sheet, capitalized in some manner. The leasing industry recognizes this and does not have an issue with it"*<sup>45</sup>

På baggrund af ovenstående, kan CCA Financial godt forstå årsagen for implementeringen af IFRS 16, og støtter op omkring IASB's forslag omkring leasingaftalerne skal indregnes på balancen.

### 3.4.3 Negativ kommentarer fra leasinggiver

Størstedelen af leasinggiverne er utilfredse med implementeringen af IFRS 16, eftersom de ikke mener at denne revisionsstandard for leasing vil gavne nogen parter. I denne forbindelse, har jeg indhentet enkelte høringssvar fra leasinggiverne, som forklarer følgende:

Respondent nr. 41 (Textainer Group Holdings Limited) svarer følgende: "We believe the proposed standard will only add confusion to readers of the financial statement. Many of the requirements involve arbitrary judgements, such as estimates of future. Residual values and fair values, which are difficult to estimate, because of the unpredictable direction of prices" og fortsætter med følgende "The administrative burden this will place on Textainer and out lessees is disproportionate to any perceived benefit and we therefor reiterate that we object to the changes proposed in the exposure draft"<sup>46</sup>

Respondent nr. 47. (First Financial Corporate services) bekræfter ovenstående, og kommenterer følgende: "We feel that the proposed lease standard are a significant negative for both lessors and lessees, and do not provide a meaningful improvement in the ability of the financial analysts to

---

<sup>45</sup> Høringssvar 26. Udgivet af CCA Financial. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

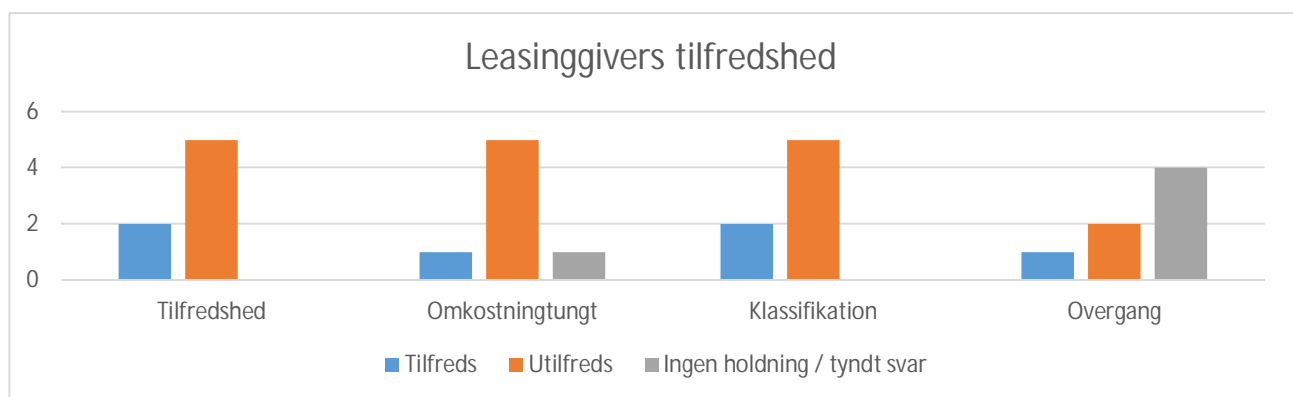
<sup>46</sup> Høringssvar 41. Udgivet af Textainer. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

evaluate corporate financial strength and will add significant costs for both lessees and lessors as the standard are put into effect in terms of man hours and software requirements"<sup>47</sup>

Som det fremgår af både Textainer Group Holding Limited og First Financial Corporate Services, fremgår leasinggiverne med stor negativitet omkring implementeringen af IFRS 16, eftersom dette vil have en stor påvirkning for både leasinggiveren og leasingtageren. Heraf nævner begge leasingsselskaber at deres største kunder (Shipping for Textainer, Hospitaler for First Financial) primært forespørger operationel leasing, eftersom dette medfører at de kan finansiere nyt udstyr og dermed blive mere konkurrencedygtige.

### 3.4.4 Samlede kommentarer fra leasinggiver



Jeg har udvalgt 7 høringsvar fra leasinggiverne ud af vores samlede population på 60 respondenter. Ud af de 7 høringsvar, fremgår størstedelen af dem utilfredse med den nye leasingstandard, hvor 5 ud af er utilfredse, hvilket udgør 71% af populationen. Dette skyldes at leasinggiverne generelt set er tilfredse med hvordan den nuværende leasingstandard foregår på, hvor leasingaftalerne er opdelt på operationel leasing og finansiell leasing. Ved implementeringen af leasingforpligtelserne, vil dette ændre hele regnskabet for både leasing tager og leasinggiver.

En af de faktorer, som leasinggiverne mener vil spille en stor rolle, er den omkostning som er forbundet med implementeringen. Leasinggiverne mener generelt at omkostningerne forbundet hertil vil blive ekstremt høje, eftersom alle de operationelle leasingaftaler skal omdannes til

<sup>47</sup> Høringsvar 47. Udgivet af First Financial Corporate services. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

finansielle leasingforpligtelser, hvilket vil kræve en masse administrations timer, samt implementering af nye systemer til håndtering af leasingaftalerne. Som nævnt i afsnit under afsnit 2.4 Redegørelse af leasing, er finansieringsformen leasing en af de mest anvendte metoder til at anskaffe brugsretten over et aktiv, hvilket vil resultere i flere milliarder leasingaftaler skal ændres. Som det fremgår af ovenstående figur, fremgår 5 ud af 7 respondenter utilfredse med de omkostninger som er forbundet med implementeringen, hvilket udgør 83% af de udvalgte respondenter, såfremt man ser bort fra de "ugyldige" svar.

I forlængelse af ovenstående, fremgår størstedelen af leasinggivernes leasingaftaler i operationel leasing, efter kundens ønske, da denne leasingtype ikke skal indregnes på balancen. Ved implementeringen af IFRS 16, vil det betyde at alle de leasingaftalerne fremadrettet skal indregnes og klassificeres på balancen, hvilket efter leasinggivernes mening vil "oppuste" balancen. Leasinggiverne mener herudover, at definitionen for leasingaftalerne i den nye leasingstandard ikke er tilstrækkeligt uddybende vedr. undtagelserne. I følge den nye leasingstandard fremgår der 2 undtagelser, for indregning af leasingaftalerne i balancen, hvilket er småanskaffelser, samt kortvarige leasingaftaler. Disse undtagelser er blevet uddybet under punkt 2.5.3 - Lempelser og undladelser. Heraf har regnskabsbruger 1 (Patricia, CGMA) spurgt følgende: "I see where a lease under one year is exempt from these rules, so what do you do about a month-to-month lease that has been in effect for year? Technically, it is under one year, so it is exempt. Realistically this lease covers several years since the lease continues to lease the asset" Regnskabsbruger 1, mener således at selve klassifikationen af den nye leasingstandard ikke er specific nok, og mener at dette vil komplicere regnskabet for både regnskabsbruger og regnskabsaflægger. Regnskabsbruger 1 afslutter med en kommentar, som forklarer at man ikke skal fikse noget som ikke er i stykker.<sup>48</sup> Ud fra ovenstående figur, fremgår 5 af leasinggiverne utilfredse med klassifikationen af den nye leasingstandard, hvilket udgør 71% af populationen. Leasinggiverne har ikke kommenteret så meget på overgangen fra IAS 17 til IFRS 16, hvorfor der ikke vil blive analyseret yderligere herpå.<sup>49</sup>

---

<sup>48</sup> Høringssvar 1. Udgivet af Patricia CGMA. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

<sup>49</sup> Bilag 2

### 3.4.5 Delkonklusion

På baggrund af de udvalgte høringsvar, kan det konkluderes at leasinggiverne overordnet set er utilfredse med implementeringen af den nye leasingstandard. Leasing giverne mener heriblandt, at der ikke er behov for den leasingstandard, eftersom dette vil påvirke regnskabet negativt, og give et forkert billede af selskabernes finansielle stilling, eftersom indregningen vil blive baseret på et skøn. Herudover kommenterer leasinggiverne at implementeringen vil resultere i en masse omkostninger forbundet med administration og håndtering af de nye leasingaftaler, hvilket vil blive meget omkostningstungt.

Overordnet set, mener leasinggiverne ikke at der er behov for ændringer til den eksisterende leasingstandard.

### 3.5.1 Revisor

Jeg har på baggrund af den nye leasingstandard udvalgt samlet 60 høringsvar, hvoraf 5 høringsvar stammer fra revisorerne. Revisorerne er blevet udvalgt eftersom disse har en anden tilgang og holdninger til implementeringen af IFRS 16 end regnskabsbrugerne og regnskabsaf læggerne vil have. Jeg vil i de kommende afsnit både komme med positive og negative kommentarer omkring implementeringen.

### 3.5.2 Positive kommentarer fra revisor

Jeg har i forbindelse med de positive høringsvar fra revisorerne indhentet underliggende citater fra de udvalgte respondenter, hvor de har kommenteret følgende:

Regnskabsbruger 31, AEROSPACE Industries association har kommenteret følgende "Conceptually, we agree with the Board's proposed model for leases to recognize a right-of-use asset and corresponding lease payment liability on the balance sheet"<sup>50</sup>

Regnskabsbruger 50 (ICAEW – The institute of Chartered Accountants in England and Wales) supplerer med følgende kommentar: "We agree that there was a need to develop a new approach to

---

<sup>50</sup> Høringsvar 31. Udgivet af Aerospace. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

*lessee accounting. We went on to explain that while we agreed with the proposal's underlying principles, we nonetheless felt that further work was needed in order for them to be operational in practice."*<sup>51</sup>

På baggrund af de udvalgte høringssvar, er revisorerne overordnet set enige med IASB omkring at implementeringen af IFRS 16 er nødvendig, såfremt jeg opnår en mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab.

### 3.5.3 Negative kommentarer fra revisorer

I forbindelse med de negative kommentarer, har jeg benyttet de udvalgte høringssvar fra revisorerne. De negative kommentarer vedrører hovedsageligt manglende uddybning og specifikation af leasingstandard. Heraf, har respondent 8, Obi Gadzikwa (Chartered accountant, Afrika) kommenteret følgende:

*"I believe that the costs of implementing the ED far exceed the benefits. The ED includes some perceived benefits of implementing the proposals and seems to ignore the costs."*<sup>52</sup>

Obi Gadzikwa, som er revisor i Afrika, mener således at den nye leasingstandard omkostninger er væsentligt højere, end hvad regnskabsaflæggeren og regnskabsbrugerne får ud af implementeringen af IFRS 16. Herunder forventer Obi at der vil fremgå en masse omkostninger relateret til ekstra tidsforbrug i forbindelse med opsætningen af regnskabet samt omkostninger forbundet med oplæring og forståelse. Herudover mener Obi at en øget kompleksitet i den nye lovgivning vil resultere i en øget risiko for at kunne manipulere med regnskabet, eftersom det vil resultere i en reduceret forståelse af leasingtransaktionerne for regnskabsbrugerne. Dette

---

<sup>51</sup> Høringssvar 50. Udgivet af The Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

<sup>52</sup> Høringssvar 8. Udgivet af Obi Gadzikwa, Chartered accountant. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)



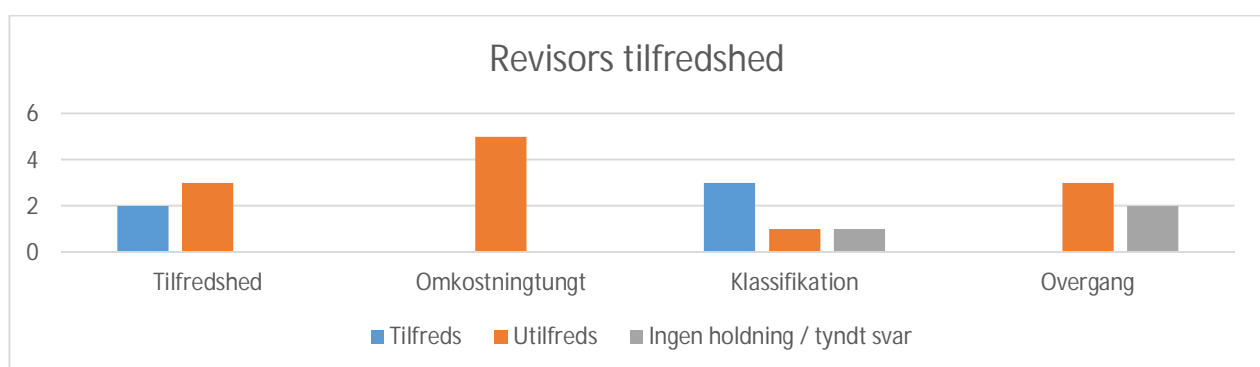
bekræfter ICAEW, som forklarer at ændringen af leasingaftalerne kan medføre en signifikant udfordring.

Udover de negative kommentarer vedrørende implementeringen af IFRS 16, har regnskabsbruger 50 (ICAEW ICAEW – The institute of Chartered Accountants in England and Wales) kommenteret følgende "We appreciate that the boards do not want to retain the terms 'finance lease' and 'operating lease' as they are attempting to draw a line under the old model and start afresh. However, we do not think that referring to Type A leases and Type B leases is a satisfactory conclusion as it will only serve to confuse both preparers and users alike.

Moreover, if the boards do not provide a more meaningful name for the two types of leases, preparers may be inclined to make up their own, which may result in different entities adopting different terminology for the same type of arrangement."<sup>53</sup>

På baggrund af den nye leasingstandard IFRS 16, er revisorerne tilfredse med at opdelingen mellem operationel leasing og finansiel leasing bliver bortskaffet, såfremt leasingaftalerne fremadrettet bliver indregnet mere ensformigt. På denne baggrund af den nye IFRS 16 2 typer af leasing, hvilket er type A og type B, hvilket er med til at komplicere regnskabet, da regnskabsbrugerne først skal kategorisere leasingaftalen, og herefter "overføre" dem til den nye leasingstandard. Overordnet set, mener revisorerne at der generelt er plads til forbedringer i IASBs leasingudkast.

### 3.5.4 Samlede kommentarer fra revisorer



<sup>53</sup> Høringssvar. Udgivet af FASB. Internetadresse:

<https://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobkey=id&blobnocache=true&blobwhere=1175827561454&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername2=Content-Length&blobheadername1=Content-> - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Jeg har i forbindelse med analysen udvalgt 60 høringssvar, hvoraf 5 af høringssvarene vedrører revisorerne. På baggrund af de 5 høringssvar, fremgår der en meget blandet holdning til implementeringen af den nye leasingstandard, hvilket vil blive beskrevet nedenfor.

Generelt fremgår der en meget blandet tilfredshed omkring implementeringen af IFRS 16. Overordnet set, støtter revisorerne op omkring implementeringen, eftersom der fremgår begrænsede regnskabsinformationer i regnskabet, hvilket kan uddybes. På baggrund af IASB's udkast til IFRS 16 – Leases, har 3 ud 5 revisorer været utilfredse med det nye forslag. Dette skyldes hovedsageligt de 3 øvrige punkter.

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16, mener revisorerne at implementeringen vil være meget omkostningstungt, eftersom der er en masse forhold som skal tilgodeses. Sammenholder man omkostningerne som er påkrævet for implementeringen, og sammenholder med de fordele som regnskabsafslæggeren modtager vil omkostningerne være ekstremt høje, eftersom det vil kræve en masse timer at forstå og implementere. Dette bekræftes med at alle revisionshusene mener at omkostningerne er for omkostningstungt. Kigger man på tabellen ovenfor, har 100% af de udvalgte respondenter bekræftet, at omkostningerne hertil er for høje, sammenholdt med den værdi der genereres.

På baggrund af de modtagne høringssvar, har revisorerne generelt været tilfredse med at leasingforpligtelserne skal indregnes og klassificeres i balancen. Dog fremgår der mindre bekymringer omkring definitionen for en leasingaktiv, og hvornår disse skal indregnes. Revisorerne mener generelt, at der skal fremgå nogle mere klare linjer for definitionen for leasingtype A og leasing type B, samt en mere dybdegående beskrivelse af undtagelserne. (Kortfristede leasingaftaler, som uvæsentlige anskaffelser). Der henvises til afsnit 2.5.3, hvor jeg har beskrevet lempelserne. I lighed med de øvrige revisorer, har de større revisionshuse såsom Deloitte, PWC og KPMG indsendt høringssvar til IASB, hvor de forklarer at IFRS 16 ikke er færdigudviklet, og at den nye leasingstandard ikke skal klassificere leasingaftalerne i leasingtype 1 og 2, eftersom dette vil resultere blive for kompliceret, og at leasingaftalerne skal behandles ens. (Som single model, frem for dual model). I forbindelse med udarbejdelsen af IFRS i regnskabsåret 2015/16 har IFRS i denne forbindelse taget højde for revisorernes bemærkninger, og ændret leasingaftaler til en single-model.

### 3.5.5 Delkonklusion

På baggrund af ovenstående analyse kan jeg konkludere at der fremgår meget blandede holdninger omkring implementeringen af IFRS 16. Overordnet set, er revisorerne enige med at den nye leasingstandard skal opdateres, og præsenteres på en anden måde for at opnå den mest retvisende billede. Dog har revisorerne stadig en del forbedringsforslag til den nye leasingstandard som omhandler omkostningerne forbundet til implementeringen, samt klassifikationen og præsentationen af leasingaftalerne.<sup>54</sup>

### 3.6 Samlet konklusion på høringssvar

I forbindelse med udkastet af IFRS 16 – Leases den maj 2013, har IASB offentliggjort den nye revisionsstandard til kommentering. Jeg har i forbindelse med udkastet fra IASB, indhentet de 60 første høringssvar som IASB har modtaget på deres hjemmeside til analysen, hvor alle har haft mulighed for at kommentere på udkastet.

Jeg har ud fra egen vurdering af de enkelte høringssvar kategoriseret regnskabsbrugerne i 4 overordnede kategorier.

- 1) Generel tilfredshed – Er de enige i IASB's forslag?
- 2) Omkostninger – Hvordan vurderes omkostningerne forbundet med implementeringen sammenholdt med værdien?
- 3) Klassifikation – Er der enighed omkring klassifikationen som IASB foreslår?
- 4) Overgang – Er de tilfredse med overgangen fra IAS 17 til IFRS 16

Eftersom det ikke er alle høringssvar som er lige dybdegående, eller har fulgt IASB's høringsbrev, har jeg kategoriseret høringssvarene på baggrund af egen vurdering. Der er i denne forbindelse, blevet kategoriseret høringssvarene i overordnede kategorier som "Tilfreds, utilfreds, og hverken eller". Punktet "hverken eller", kan være, hvis høringssvaret ikke har relevante beskrivelser omkring punktet, eller hvis svaret ikke er dybdegående nok.

På baggrund af de ovenstående forhold, har jeg foretaget en overordnet analyse, hvor jeg har analyseret høringssvarene. Generelt set, fremgår der en meget blandet holdning til implementeringen af IFRS 16. Samlet fremgår der ca. 42% af respondenterne som er tilfreds med

---

<sup>54</sup> Bilag 2

implementeringen af den nye leasingstandard, dog med forbedringsforslag til den endelige version af IFRS 16. De resterende 58% er således utilfreds med implementeringen.

Kigger man på regnskabsbrugerne generelt, fremgår der en meget blandet holdning til implementeringen, hvoraf størstedelen af regnskabsbrugerne er tilfredse, såfremt der foretages enkelte justeringer. Denne andel udgør 58% tilfredshed.

Den del som har vægtet mest negativ, er at implementeringen af leasingstandard, er at omkostningerne relateret hertil er relative høje, hvilket regnskabsbrugerne har vurderet ikke er noget regnskabsaflæggeren skal bruge for mange ressourcer på. Enkelte regnskabsbrugere mener, at der ingen behov for forbedringer, når det gamle system fungerer.

Sammenholder man med regnskabsaflæggerne fremgår der generelt en større utilfredshed omkring implementeringen af IFRS 16, hvoraf 65% af respondenter er utilfredse med implementeringen. Dette skyldes at regnskabsaflæggerne har en anden synsvinkel end regnskabsbrugerne, hvor regnskabsaflæggerne hovedsageligt er bange for at den nye leasingstandard bliver for omkostningstungt, sammenholdt med den nytte, som informationerne vil give.

Ved den tredje respondentgruppe, har jeg analyseret leasinggivernes svar. Leasinggiverne er i lighed med regnskabsaflæggerne utilfredse med implementeringen af IFRS 16, hvor 71% af de udvalgte stikprøver er utilfredse med den nye leasingstandard. Dette skyldes hovedsageligt 2 overordnede punkter, hvilket er at implementeringen af den nye leasingstandard vil blive for omkostningstungt. Herudover er leasinggiverne generelt utilfredse med at operationel leasing bliver bortskaffet, da det både kommer til at påvirke regnskabsbruger, regnskabsaflægger leasinggiver, samt øvrige regnskabsbrugere.

Den sidste gruppe jeg har analyseret, består af revisorer. Overordnet set fremgår der meget blandede holdninger omkring implementeringen af IFRS 16, hvor revisorerne generelt set er enige med IASB omkring et mere informationsrigt regnskab. Dog har revisorerne i lighed med de øvrige respondentgrupper enige omkring at omkostningerne forbundet med implementeringen af IFRS 16 er for høj, sammenholdt med den værdi som IFRS 16 tilbringer.

Overordnet set, er holdningen for implementeringen således:

- 1) Regnskabsbrugere: Tilfredse - dog med forbedringsforslag
- 2) Regnskabsaflæggere: Utilfredse med implementeringen grundet forhøjede omkostninger og administrativt arbejde
- 3) Leasinggivere: Utilfredse med implementeringen grundet forhøjede omkostninger, samt indregning og klassifikationen af leasingaftaler
- 4) Revisorer: Tilfredse – dog med forbedringsforslag

På baggrund af de modtagne høringssvar fra ovenstående berørte respondenter, har IASB taget stilling til forslagene omkring IFRS 16, hvor de har ændret leasingmodellerne, såfremt der ikke skælnes mellem leasingtype A og B, men at alle leasingaftaler behandles ensformigt. Dog fremgår de udarbejdede undtagelser vedr. kortvarige leasingaftaler samt småanskaffelser stadig, og bliver behandlet separat.

Ændringerne som IASB har modtaget ved høringssvarene fra 2013, er blevet taget med i overvejelserne, og bliver viderearbejdet herfra. Korrektionerne fremgår således mere beskrivende, såfremt regnskaberne bliver mere gennemsigtige og informationsrige sammenholdt med den gældende IAS 17.

## 4.0 - Analyse af EFRAG

I dette afsnit vil jeg analysere EFRAG's (European Financial Reporting Advisory Group) høringsvar vedrørende implementeringen af den nye leasingstandard IFRS 16.

I de kommende afsnit, vil der blot blive benyttet "EFRAG" fremfor European Financial Reporting Advisory Group". Der vil i hele analysen af ERFAG blive benyttet følgende reference (ERFRAG, Summary of comment letters received in response)<sup>55</sup>

### 4.1 – Kort om EFRAG

EFRAG er en privat forening, som er blevet etableret tilbage i regnskabsåret 2001. Foreningen er blevet etableret på baggrund af en opfordring, som de har modtaget af Europa kommissionen, hvor EFRAGS opgave er at tjene de offentlighedens interesse.

Måden EFRAG tjener offentlighedens interesse, er ved at foretaget en offentlige høringer omkring diverse processer de foretager sig vedrørende IFRS. Dette foretages ved at arbejde gennem offentlige møder, som bliver foretaget af en ekspertgruppe i EFRAG. EFRAG offentliggøre hvert år en overigt over alle de drøftelser og aktiviteter som de har haft årligt.<sup>56</sup>

Den 13. januar 2016 har IASB offentliggjort den nye leasingstandard IFRS 16, som skal erstatte den eksisterende leasingstandard IAS 17.

---

<sup>55</sup> EFRAG - Summary of letter. Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FMeeting%20Documents%2F1606211124385546%2F09-02%20Analysis%20of%20feedback%20received%20from%20the%20consultations%20-%20For%20background%20-%20EFRAG%20Board%202017-01-12.pdf> - Besøgt d. 26.05.2019

(Internet)

<sup>56</sup> EFRAG - About us. Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FMeeting%20Documents%2F1606211124385546%2F09-02%20Analysis%20of%20feedback%20received%20from%20the%20consultations%20-%20For%20background%20-%20EFRAG%20Board%202017-01-12.pdf> - Besøgt d. 26.05.2019

(Internet)

På baggrund af den nye leasingstandard, har EFRAG udarbejdet et høringsbrev. Formålet med det udarbejdede høringsbrev, er at opnå en bedre forståelse af effekten som implementeringen af IFRS 16 har. Der vil i de kommende afsnit blive analyseret høringssvaret.

#### 4.2 – Analyse fra EFRAG vedrørende IFRS 16

På baggrund af offentliggørelsen af IFRS 16 Udkast 2 (ED 2013), har EFRAG foretaget løbende møder og undersøgelser omkring implementeringen. Disse er oplyst i punktform nedenfor.

- September 2013 blev udstedt høringsbrev til 30 respondenter omkring den nye leasingstandard.
- I Februar 2014, har ERFAG foretaget en spørgeundersøgelse omkring en simplificering af klassifikationen af leasingaftalerne
- I juli til august 2014 er der foretaget en offentlig høring omkring anvendelsesområderne samt præferencerne.
- September 2014 er der foretaget et event i Brussel, hvor der er drøftet yderligere præferencer med IASB og FASB
- December 2015 er der foretaget en offentlig spørgeundersøgelse vedrørende de forventede effekt, som IFRS 16 vil have
- Juni til oktober 2016 har der været foretaget en revurdering af definitionen leasing
- I Juli 2016 har der været bestyrelsesmøde omkring IFRS 16

På baggrund af de ovenstående foretagne analyser, møder og spørgeundersøgelser, har EFRAG indsamlet tilstrækkelige informationer, hvor de i oktober 2016 har udstedt høringsbreve ud til 33 udvalgte respondenter til regnskabsaflæggere, og i november 2016 har EFRAG udsendt 25 høringsbreve til regnskabsbrugere.<sup>57</sup>

---

<sup>57</sup> EFRAG - Letter to the European Commission Regarding Endorsement of IFRS 16 Leases.

Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FSiteAssets%2FEFRAG%2527s%2520Final%2520Endorsement%2520Advice%2520on%2520IFRS%252016.pdf> - Besøgt d. 26.05.2019 (Internet)

På baggrund af de udstedte høringssvar, har EFRAG udarbejdet en overordnet analyse, hvilket jeg vil kigge nærmere på i det kommende afsnit.

De udvalgte respondenter fra EFRAG består derved af en blandet målgruppe. Ved regnskabsaflæggerne, har EFRAG primært modtaget svar fra firmaer samt organisationer. Herunder fremgår der enkelte leasinggivere, samt "standard setters". For regnskabsbrugerne er den primære målgruppe analytikere og og investorer. Herudover fremgår der enkelte kreditinstitutter.

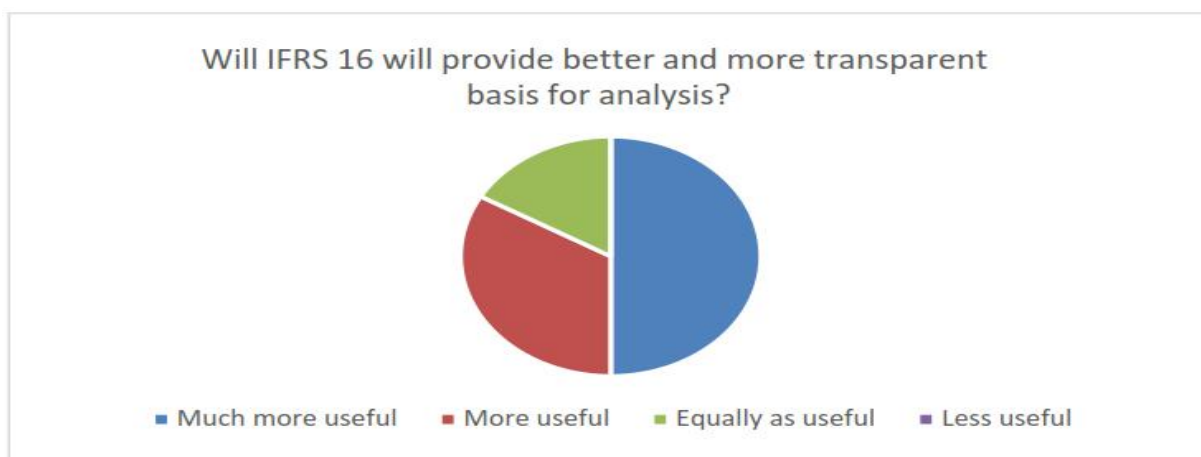
#### 4.2.1 - Feedback fra regnskabsbrugere

##### Omkostning

I forbindelse med de indsamlede høringssvar fra EFRAG, har regnskabsbrugerne overordnet set stadig svært ved at vurdere hvorledes omkostningerne relateret til implementeringen af IFRS hænger sammen med fordele ved implementeringen. I denne forbindelse har regnskabsbrugerne foretaget forbedringsforslag, som EFRAG vil tage til videre overvejelser.

##### Gennemsigtighed

Herudover mener regnskabsbrugerne at implementeringen af IFRS 16 vil resultere i at årsregnskaberne får en større gennemsigtighed. EFRAG har på baggrund af respondenterne, udarbejdet en graf, som illustrerer forventningerne omkring gennemsigtigheden, hvilket ses nedenfor.





### Sammenlignelighed (13 respondenter svaret)

På baggrund af de modtagne svar fra regnskabsbrugerne vurderer regnskabsbrugerne at indregningen af leasingaftalerne i balancen vil styrke gennemsigtigheden samt sammenligningstallene for regnskabet. Dette vil resultere i at regnskabsbrugerne har ulighed for at "overvåge" virksomheden og reducere risikoen for fejlinvesteringer.

Dog bemærker enkelte regnskabsbrugere, at det ikke vil være på alle brancher at gennemsigtigheden vil finde sted. Dog forventer de, at den generelle mulighed for at sammenligne regnskaberne på tværs af brancherne vil blive større.<sup>58</sup>

### Brugbare informationer:

På baggrund af regnskabsaflæggers regnskab, forventer regnskabsbrugerne stadig at der løbende kommer justeringer til IFRS 16. Dog forventes de fremtidige justeringer til IFRS 16, at være væsentligt lavere end de justeringer der foretages i IAS 17. Dette er bekræftet af 18 ud af 24 respondenter.

Herudover har flere regnskabsbrugere forventninger omkring, at de ved implementeringen af IFRS 16, ikke kommer til at justere for undtagelserne for leasingaftalerne på de aftaler som fremgår med en lav værdi, eller leasingaftale som varer under 365 dage. Gennemsnittet udgør 72,5% af respondenter, som ikke forventer at regnskabsaflæggersen justerer for disse undtagelser i regnskabet, såfremt man ser bort fra de respondenter som ikke har besvaret denne del. Se grafen nedenfor.

<b>Do you expect to adjust for</b>	<b>Yes</b>	<b>No</b>	<b>No answer</b>
a) Low-value assets	4	16	5
b) Short-term leases	7	13	5

59

---

<sup>58</sup> Se footnote 56

<sup>59</sup> Se footnote 56

#### 4.2.2 Feedback fra regnskabsaflæggere og organisationer

På baggrund af de modtagne høringssvar fra regnskabsaflæggerne, vil der i denne afhandling udelukkende blive fokuseret på følgende punkter:

- 1) Overgang til IFRS 16 i regnskabet
- 2) Forbedringerne i IFRS 16 sammenholdt med IAS 17
- 3) Omkostninger for IFRS 16
- 4) Effekten på långivere

##### Overgang til IFRS 16

I forbindelse med de modtagne høringssvar fra EFRAG, har regnskabsaflæggerne blandede holdninger omkring implementeringen af IFRS 16. Flere regnskabsaflæggere vil gerne aflægge regnskabet, såfremt de opnår højst sammenlignelighed, inden for en acceptabelt prisniveau.

Enkelte regnskabsbrugere har haft tanken omkring at førtids implementere IFRS 16, med fuldtilbagevirkende kraft. Dette vil resultere i at regnskabsaflæggerens tal på regnskabet er sammenlignelige.<sup>60</sup>

##### Forbedringer i IFRS 16 sammenholdt md IAS 17

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16, fremgår regnskabsbrugerne med meget blandede vurderinger omkring den nye leasingstandard, og om dette er en forbedring sammenholdt med IAS 17.

Flere regnskabsaflæggere har i denne forbindelse sat spørgsmålstejn omkring fordelene ved at alle leasingforpligtelser skal indregnes på regnskabsaflæggerens balance. Ved implementeringen af IFRS 16, er der ikke taget højde for forskelligheden på de forskellige brancher, hvilket gør at regnskabet ikke vil give det retvisende billede i nogle brancher. Heraf fremgik der en del kritik omkring reglen om at et leasingaktiv skal indregnes på balancen, såfremt brugsretten fremgår til leasingtageren. En af de øvrige kritiske punkter, er at regnskabsbrugerne opnår unormale høje omkostninger forbundet med implementeringen, uden dette giver nogle fordele til regnskabsaflæggeren.

---

<sup>60</sup> Se footnote 56

De øvrige høringssvar gik på positiv feedback, hvor regnskabsaflæggeren vil opnå en forbedring af sammenhæng, sammenlignelighed og gennemsigtighed, hvilket vil resultere i at regnskabsbrugerne vil opnå et mere informationsrigt regnskab.<sup>61</sup>

### Omkostninger for IFRS 16

I forbindelse med omkostningerne ved implementeringen af IFRS 16 har regnskabsaflæggerne svært ved at udarbejde et skøn på implementeringen, eftersom overgangen endnu ikke er foretaget. Dog fremgår der meget blandede vurderinger omkring størrelsesomfanget af omkostningerne forbundet hertil.

En regnskabsbruger som har startet overgangsprojektet i januar 2016, har beregnet sig frem til en omkostning på ca. 2-2,5 mio. euro, mens en anden regnskabsaflægger forventer at de løbende omkostningerne vil hobe sig op. Dog vil beløbet stadig max udgøre et etcifret millionbeløb.

En del af regnskabsaflæggerne, er bange for at man har undervurderet de omkostningerne som man budgetterer med, eftersom implementeringen af IFRS 16 vil resultere i øgede revisionsomkostninger og kontroller, tilføjelser af regnskabssystemer samt løbende vedligeholdelse og forbedringer til software hertil. I forlængelse heraf, har enkelte regnskabsaflæggere bekræftet at de ikke har systemer som kan håndtere de krav som den nye IFRS 16 påkræver, hvilket vil resultere i at regnskabsaflæggerne skal investere i nyt software.

Store dele af de udvalgte respondenter bekræfter at de vil forsøge at formindske omkostningerne relateret til implementeringen af IFRS 16. Dette vil de gøre ved at benytte sig af de undtagelsesmuligheder og lempelser som loven tillader. Herunder undladelsen i form af leasingaftaler med kort varighed eller lav værdi. Der henvises til punkt 2.5.3 hvor jeg har beskrevet disse lempelser yderligere.<sup>62</sup>

---

<sup>61</sup> Se footnote 56

<sup>62</sup> Se footnote 56

## Effekten på långivere

Der fremgår blandede holdninger til, hvordan implementeringen af IFRS 16 vil påvirke långiverene, eftersom størstedelen af de udvalgte respondenter endnu ikke har implementeret den nye leasingstandard, og derved ikke ved hvordan omkostningerne kommer til at påvirke regnskabet.

Heraf, fremgår der enkelte regnskabsafleggere, som har foretaget førtids implementering af den nye leasingstandard. Denne regnskabsbruger kommenterer følgende at implementeringen af IFRS ikke nødvendigvis kommer til at påvirke selskabets omkostninger, og at långivere som har adgang til selskabets finansieringer allerede har justeret herfor.

Øvrige regnskabsbrugere som forbereder sig til implementeringen af IFRS 16, er bange for at implementeringen vil påvirke selskabets kapital og likviditetsforhold (Ændring i nøgletal), hvilket vil have mulighed for at påvirke mulige långivere.<sup>63</sup>

### 4.2.3 Feedback fra leasinggivere

I forbindelse med ERFAG's høringsbrev har ERFAG modtaget svar fra 5 leasinggivere. På baggrund af det udstedte høringsbrev, har ERFAG modtaget et hørings svar, hvor de ikke var enige med ERFAGS opfattelse af IFRS 16. Denne respondent vurderer at IFRS 16 ikke overholder de kvalitative karakteristika som relevans, troværdighed, sammenlignelighed og sammenhæng, og at leasingstandarden ikke vil præsentere et retvisende billede af regnskabet. Denne respondent forklarer at han forventer at IAS 17 giver et klarere billede af regnskabsafleggeres pengestrømme.

En af de øvrige respondenter forklarer at implementeringen af IFRS 16, vil have en negativ indflydelse for leasinggiverne på visse brancher såsom / forretningsområder såsom udlejning af lejemål. Dette vil påvirke udlejningerne, eftersom udlejningen af disse lejemål skal opdeles i leje, service og renter. Ved opdelingen af denne leasingforpligtelse, vil dette resultere i en forringelse af leasingfinansieringsmarkedet. Dette bekræfter en leasinggiver inden for bilindustrien, og forklarer at indregning af leasingaktiverne og forpligtelserne i balancen ikke vil tilføje nogen værdi for både regnskabet eller regnskabsbrugere.

---

<sup>63</sup> Se footnote 56

Der forklares at ved udlejning af leasingbiler, bliver der oftes foretaget en samlet leasingforpligtelser, hvor service er inkluderet, hvilket er bilindustriens hovedprodukt, da dette leveres som en samlepakke.

Dette vil betyder at leasinggiverne vil få en øget omkostning relateret til implementeringen af IFRS 16, eftersom informationsbehovet øges. Dette vil resultere i at leasinggiver skal investere i diverse regnskabssystemer, som kan give informationer til leasingtagerne.

Overordnet set, er leasinggiverne ikke tilfredse med implementeringen af IFRS 16, og de forventer at implementeringen vil have en negativ effekt på det europæiske marked.

Leasinggiverne har samlet udarbejdet nogle forbedringsforslag som gør på følgende punkter:

- 1) Anmode om af IFRS 16 ikke bør gælde for SMV (Små og mellemstore virksomheder)
- 2) Ændre kravene til udskiftningsrettighederne (Se afsnit 2.5.2)
- 3) Øge grænsen for undtagelser med småanskaffelser
- 4) Mindske oplysningskravet
- 5) Øge deadline med implementeringen til 2020, såfremt virksomhederne har mere tid til at forberede<sup>64</sup>

#### 4.2.4 Feedback fra regnskabsorganisationer

I forbindelse med de udvalgte respondenter, har EFRAG modtaget svar fra 7 respondenter. På baggrund af de modtagne hørings svar fra regnskabsorganisationerne, har EFRAG generelt modtaget positiv feedback omkring det udsendte høringsbrev, hvor de er enige med EFRAG, og mener at den nye leasingstandard opfylder EU kravene. Overordnet set, men regnskabsorganisationerne at IFRS 16 er en klar forbedring af IAS 17, hvilket understøtter de ændringer som var tiltænkt såsom en gennemsigtighed og informationsrigt regnskab.

Selvom regnskabsorganisationerne er bekendte med at implementeringen af IFRS 16 godt kan medføre høje omkostninger, er de overbeviste om at fordelene ved den nye leasingstandard nok skal opveje de omkostninger som er benyttet.

---

<sup>64</sup> Se footnote 56

En af regnskabsorganisationerne fremgår meget positiv overfor IFRS 16, og mener at implementeringen af IFRS 16 ville kunne sikre en finansiel stabilitet for regnskabsaflæggerens interessenter. Dette vil resultere i at interessenterne har mulighed for at opnå et fuld gennemsligt og sammenligneligt marked. Regnskabsorganisationen fortsætter, og forklarer, at dette kræver at ALLE regnskabsaflæggere (Ligeledes SMV) skal anvende IFRS 16, før dette kan skabe den langsigtede stabilitet på markedet.

Respondenten forklarer at ved implementeringen af IFRS 16, vil alle de nødvendige informationer blive fremlagt, hvilket skaber stabilitet. Ved IAS 17 har regnskabsbrugerne foretaget justeringer og beregninger for at estimere forpligtelserne på baggrund af regnskabsnoten, hvilket kan give unøjagtige informationer.

Heraf fremgår der en enkelt regnskabsorganisation, som ikke er enige omkring af IFRS 16 er en bedre leasingstandard end IAS 17, hvilket skyldes at regnskabsorganisationen mener at opdelingen mellem operationel leasing og finansiell leasing giver et mere retvisende billede af de indgåede leasingaftaler.<sup>65</sup>

### 4.3 – Konklusion

På baggrund af ovenstående analyse af høringssvarene fra ERFAG, kan det konkluderes at de udvalgte respondenter generelt er tilfredse med implementeringen af IFRS 16, og de tror på at den nye leasingstandard vil give de informationer som regnskabsbrugerne har efterspurgt – Herunder gennemsligtighed, sammenhæng, sammenlignelighed samt et mere informationsrigt regnskab.

For regnskabsbrugerne har der generelt været positive tilbagevendelser omkring implementeringen af IFRS 16. Regnskabsbrugerne forventer således at de på baggrund af regnskabsaflæggerens regnskaber kan identificere og analysere selskabets leasingtransaktioner, såfremt regnskabsbrugerne opnår den gennemsligtighed de skal bruge ved investeringer.

For regnskabsaflæggerne, fremgår der blandede holdninger omkring implementeringen af IFRS 16, hvor de primære bekymringer går op omkostningerne som er relateret til implementeringen, samt hvilke påvirkninger dette vil have på eventuelle långivere.

---

<sup>65</sup> Se footnote 56

En enkelt respondent har foretaget en førtids implementering, hvor det ca. vil koste 2 – 2,5 mio. euro, hvilket vil svare til 14,9 – 18,6 mio. kr. Eftersom implementeringen endnu ikke er fundet sted, har regnskabsafslæggerne ikke kunne uddybe yderligere.

For leasinggiverne har der generelt set været negative tilbagemeldinger, eftersom de mener at implementeringen af IFRS 16 ikke vil medføre et retvisende billede af den finansielle stilling. De mener at implementeringen af IFRS 16 vil resultere i at leasinggivere vedrørende husleje, billeje og lignende forhold vil blive påvirket eftersom alle leasingforpligtelserne skal indregnes på balancen. Herudover vil den nye leasingstandard resultere i at leasinggiverne får mere administrativt arbejde. Overordnet set, synes leasinggiverne at IAS 17 med enkelte tilføjelser vil være en bedre løsning, og har i denne forbindelse oplyst 5 forbedringsforslag til IFRS 16, hvilket er oplyst ovenfor.

Regnskabsorganisationerne har generelt set haft en positiv tilgang til implementeringen af IFRS 16, og mener at IFRS 16 – leases helt klar vil være en forbedring sammenholdt med IAS 17, eftersom dette vil give regnskabsbrugerne den gennemsigtighed og informationsrige regnskab som er kritiseret under leasingstandarden IAS 17. Regnskabsorganisationerne mener at implementeringen af IFRS 16 vil resultere i en langsigtet stabilitet for regnskabsbrugerne. For at opsummere ovenstående punkter, har jeg oplyst de enkelte vurderinger nedenfor:

- 1) Regnskabsbrugerne – Tilfredse med implementeringen af IFRS 16
- 2) Regnskabsafslæggerne – Blandet tilfredshed. Primært bekymringer omkring omkostninger relateret til implementeringen.
- 3) Leasinggiver – Utilfredse med implementeringen, og mener ikke IFRS 16 giver et retvisende billede
- 4) Regnskabsorganisationer – Tilfredse med implementeringen af IFRS 16

## 5.0 Analyse af interviews

### 5.1 Indledning

Jeg har i forbindelse med foretaget interviews med både regnskabsbruger (Interview 1) og regnskabsaflægger (Interview 2), for at opnå en et indblik i deres holdninger til overgangen fra IAS 17 til IFRS 16. Årsagen til jeg har udvalgt en respondent for hver målgruppe, er at jeg i denne forbindelse vil opnå et indblik fra både regnskabsaflæggers og regnskabsbrugers side.

#### 5.2.1– Interview 1: Regnskabsbruger

På baggrund af vores første udvalgte interview, er interviewet foretaget af en regnskabsbruger. Denne regnskabsbruger er en aktieanalytiker. En aktieanalytiker er en person, som analyserer de finansielle data samt udviklingstendenser for en given virksomhed.

I denne forbindelse har jeg forespurgt respondenterne omkring deres holdninger til IAS 17, og hvad de synes om denne leasingstandard, og om de informationerne som IAS 17 giver er tilstrækkelige til brug for de analyser som foretages. Respondenten svarer således

*"Ved den gamle leasingstandard, har regnskaberne ikke været fuldtransparente, hvilket betyder at leasingoplysningerne ikke har været til nogen nytte. Til vores analyser har jeg derfor været nødsaget til at foretage justeringer selv"<sup>66</sup>.*

Med den gamle leasingstandard har respondenterne, ikke mulighed for at identificere alle leasingforpligtelserne og skal derfor selv foretage justeringer af selskabets finansielle og operationelle leasing, før der kan foretages en sammenligning til konkurrenternes regnskab. Respondenten forklarer, at justeringerne bliver foretaget på baggrund af selskabets regnskaber, hvor de sammenholder selskabets balance inklusiv og eksklusiv leasingforpligtelser, hvor de beregner nøgletallene ud fra. Dette foretages for de konkurrerende selskaber og derved opnår et mere sammenligneligt grundlag.

---

<sup>66</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 1, 05.01.2019 – Spørgsmål 2



Respondenten forklarer at dette ikke altid vil give et retvisende billede, eftersom mange selskaber har leasingforpligtelser som ikke fremgår på balancen, hvilket kan skabe støj i analysen.

Respondenten tilføjer følgende:

*"Ofte modtager jeg koncernregnskaber på flere hundrede sider, hvor jeg ikke har tid eller mulighed for at gennemlæse regnskabet. Her foretager jeg blot en overordnet gennemgang af regnskabet og sammenholder med de forudsætninger og forventninger jeg har. Selve analysen og sammenligningen må derfor blive udskudt, indtil tiden tillader dybere analyser."*<sup>67</sup>

På baggrund af ovenstående kommentar, er aktieanalytikerne under hårdt tidspres, hvor de ikke har mulighed for at gå i dybden med regnskaberne, eftersom dette tager længere tid. Det vil derfor være vigtigt for aktieanalytikerne at modtage et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab, som de kan benytte til sammenligningen, uden at skulle foretage en masse undersøgelser og justeringer først.

På baggrund af ovenstående, har jeg drøftet implementeringen af IFRS 16 med respondenterne. Respondenten forklarer at han har været opmærksom på den nye leasingstandard, og han har været inde og læse omkring den. Respondenten forklarer følgende:

*"Som jeg forstår implementeringen bliver operationel leasing rykket op som et finansiel leasing, hvilket bliver indregnet på både aktiverne og passiverne. Leasingydelsen bliver også opdelt på afskrivninger og renter. Umiddelbart vil dette give os et mere transparent regnskab, hvilket i princippet vil spare os for en smule arbejde. For at dette skal give mening, vil det dog stadig afhænge af de øvrige selskaber kommer til at foretage lignende tilpasninger, for så vil det helt klart give os et bedre grundlag at analysere ud fra"*.<sup>68</sup>

---

<sup>67</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 1, 05.01.2019 – Spørgsmål 1

<sup>68</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 1, 05.01.2019 – Spørgsmål 3

Respondent forklarer, at implementeringen af den nye leasingstandard vil resultere i at leasingaftalerne vil blive kategoriseret på samme måde, hvilket i princippet vil give aktieanalytikerne et mere sammenligneligt billede. Dog forklarer respondenteren, at dette først vil give mening, når den nye leasingstandard er fuld implementeret, og at alle virksomheder følger den samme lovgivning.

Ved implementeringen af den nye leasingstandard, vil det hjælpe vores overordnede analyse, men det vil såfremt skabe andre bekymringer, eftersom indregningsmetoden vil øge balancen, samt ændre selskabets nøgletal. Respondenten kommenterer følgende:

”Implementeringen af IFRS 16 vil helt klart give os nogle flere informationer jeg kan arbejde med, hvilket er positivt. Dog vækker det nogle bekymringer, eftersom ændringerne ændrer nøgletallene, hvilket kan resultere i en overtrædelse af bl.a. covenants<sup>69</sup>”.

I forbindelse med implementeringen af den nye leasingstandard, forklarer respondenteren at implementeringen både kan have positive og negative effekter for regnskabsbrugerne. Respondenten forklarer at implementeringen vil give regnskabsbrugerne et mere gennemsigtigt regnskab, men det vil også skabe nye udfordringer, hvor ændringerne i selskabets nøgletal kan resultere i en overtrædelse af covenants. Respondenten forklarer at implementeringen vil lette en del af opgaverne, men at dette blot vil medføre nogle nye analyser de skal foretaget, hvorfor det overordnet set ikke vil have den store effekt.

### 5.2.2 Delkonklusion interview 1

På baggrund af ovenstående analyse af interviewet 1, kan det konkluderes at implementeringen af IFRS 16 generelt set har en positiv indvirkning på respondenteren, eftersom dette vil resultere i et øget gennemsigtighed og informationsrigt regnskab. Respondenten forklarer at implementeringen kan hjælpe med at gøre nogle af analyser lettere, men at der altid vil komme andre problemstillinger, som herefter skal analyseres.

Selvom respondenteren er tilfreds med implementeringen af årsregnskab har dette dog ingen påvirkning på udvalgte respondent.

---

<sup>69</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 1, 05.01.2019 – Spørgsmål 2

### 5.3.1 – Interview 2 (Regnskabsaflægger)

På baggrund af vores anden udvalgte interview, er interviewet foretaget af en regnskabsaflægger. Denne regnskabsaflægger arbejder i en bank.

I denne forbindelse, har jeg forespurgt respondent 2 omkring implementeringen af IFRS 16, og hvordan det vil påvirke respondenten, hvor han forklarer følgende:

*"Vores rolle som leasingtager er primært leasingforpligtelser vedrørende leje af lokaler, software og biler, hvilket jeg oplyst i noterne (...) Ved implementeringen af den nye leasingstandard skal leasingforpligtelserne indregnes på balancen. Dette vil have en effekt på vores soliditetsgrad, hvilket jeg har høj fokus på i banksektoren. Men eftersom jeg har tale om et lille procentdel af vores samlede balancesum, vil dette have en begrænset påvirkning".<sup>70</sup>*

Respondent 2 har i denne forbindelse forklaret at bankens primære leasingforpligtelser vedrører leje af lokaler, software og biler og at disse blot er behandlet som en operationel leasingforpligtelse ved IAS 17. Ved overgangen fra IAS 17 til IFRS 16, skal dette indregnes på balancen, hvilket vil øge både selskabets aktiver, passiver samt ændre præsentationen på resultatopgørelsen. Respondent 2 forklarer at implementeringen af IFRS 16 kan påvirke selskabets soliditetsgrad negativt, hvilket er et vigtigt nøgletal inden for bankbranchen. Men eftersom banken har en balancesum på over sekshundrede mia. kr. Vil dette påvirke nøgletallene minimalt. Respondenten tilføjer "Jeg er selvfølgelig opmærksomme på, at dette vil påvirke præsentationen i resultatopgørelsen".<sup>71</sup>

Respondenten forklarer: *"Som bank er vi udmærket klar over at implementeringen af den nye leasingstandard, kan resultere i større udsving i både regnskabet. Dette påvirker ikke os særlig meget, men vi er udmærket klar over at det kan have en stor effekt på vores kunder, hvilket jeg håber de er opmærksomme på"*<sup>72</sup>

Respondenten forklarer at implementeringen af IFRS 16, kan have en stor indflydelse på visse brancher, og til dels også en større del af bankens kunder.

---

<sup>70</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 2

<sup>71</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 2

<sup>72</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 3

Respondenter forklarer at de ved udlån til kunderne har stor fokus på reviderede regnskaber samt noteoplysningerne såfremt de også er opmærksomme på off-balance poster. Ved nogle regnskaber er regnskaberne meget lange, og det er ikke altid at regnskabsbrugerne når at kigge hele regnskabet igennem – herunder de operationelle leasingforpligtelser som er oplyst i en af de sidste noter. Respondenten forklarer således:

*"Ved den nye leasingstandard bliver leasingforpligtelserne ikke længere opdelt i finansiel og operationel leasingforpligtelser, hvorfor alle leasingaftalerne skal indregnes på balancen. Dette er helt klart en positiv ændring"*<sup>73</sup>

Eftersom alle leasingaftalerne bliver indregnet på balancen, vil det ikke være muligt for regnskabsbrugerne at overse noteoplysningen, og derved også give et mere retvisende billede af regnskabet. Jeg har i denne forbindelse forespurgt respondenterne omkring implementeringen af IFRS 16 for respondentens selskab, hvor respondenterne forklarer følgende:

*"Vores leasingforpligtelser udgør en meget lille del af vores samlede balance, hvilket udgør en uvæsentlig del. Jeg har på denne baggrund blot oplyst dette som en note, og at det udgør ca. 0,15% af den samlede balancesum. Eftersom vores leasingaftaler blot udgør en meget lille procentdel, vil vi benytte os af den simple model"*.<sup>74</sup>

Respondenten forklarer at implementeringen af IFRS 16 ikke vil have den store påvirkning på banken, eftersom den samlede leasingforpligtelse udgør en meget lille del af balancesummen. Eftersom leasingforpligtelserne udgør så lille en andel, vil selskabet blot udarbejde en note hertil, hvor de beskriver hvor stor en andel leasingaktiverne udgør af de materielle anlægsaktiver. Respondenten forklarer, at han ikke forventer at implementeringen af IFRS 16 vil blive særlig omkostningstung, eftersom Banken har tænkt sig at benytte sig af den simple leasing model<sup>75</sup>. Der henvises til afsnit 2.5.2, hvor jeg har beskrevet hvad model 3 – den simple model.

---

<sup>73</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 3

<sup>74</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 4

<sup>75</sup> Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019 – Spørgsmål 6

### 5.3.2 – Delkonklusion Interview 2

På baggrund af ovenstående analyse af interview 2, kan det konkluderes at regnskabsaflæggeren (Banken) er positive over for implementeringen af den nye leasingstandard. Dette skyldes at regnskabsaflæggeren mener at implementeringen af IFRS 16 vil resultere i at selskabet opnår et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab. Respondenten forklarer at implementeringen af IFRS 16 kun påvirker banken i begrænset omfang, eftersom selskabets leasingforpligtelser blot udgør 0,15% af bankens balancesum. Eftersom banken ikke udgør en større andel, vil banken blot anvende den simple model, til implementering af IFRS 16.

### 5.4 – Konklusion (Interview 1 og 2)

Overordnet set er både respondent 1 og respondent 2 positive omkring implementeringen af IFRS 16, eftersom de mener at den nye leasingstandard kan bidrage med et mere gennemsigtigt og informationsrigt regnskab.

Regnskabsbrugeren (Interview 1), som er aktieanalytiker mener at implementeringen af IFRS 16, kan skabe en større gennemsigtighed og sammenligneligt regnskab, hvilket kan lette arbejdet, når de foretager den overordnede analyse. Dog vil implementeringen skabe nye udfordring, som skal undersøges, hvilket der altid vil være, forklarer respondent 1.

Regnskabsaflæggeren (Interview 2), som er banken er positiv over for implementeringen med IFRS 16. Banken har i denne forbindelse indblik fra både regnskabsbruger og regnskabsaflæggers side, eftersom de både er regnskabsbruger og regnskabs giver. Vi har i denne forbindelse primært fokus på regnskabsaflæggerens side, hvor respondent 2 forklarer at implementeringen af IFRS 16 ikke har den store indflydelse på banken, eftersom leasingaftalerne udgør en meget lille del af bankens balancesum.

## 6.0 – Diskussion

I det afsnit, vil jeg diskutere hvilket betydning implementeringen af IFRS 16 har på, sammenholdt med den nuværende leasingstandard las 17. I denne forbindelse vil jeg tage uddrag fra analyserne jeg har foretaget under kapitel 3 til kapital 5.

I forbindelse med den nye leasingstandard, har IASB udarbejdet et udkast til IFRS 16, hvilket er blevet sendt til høring i 2013, hvor de berørte målgrupper (Regnskabsbruger, regnskabsaflægger, leasing giver, revisorer og regnskabs organisationer) har haft mulighed for at kommentere på den nye leasingstandard. Overordnet set, har der været meget blandede holdninger omkring implementeringen af den nye leasingstandard, hvor der er blevet indsendt en masse høringssvar samt forbedringsforslag til implementeringen af leasingstandard. Disse forbedringsforslag er blevet taget til vurdering hos IASB hvor de i januar 2016 har udarbejdet det endelige version af IFRS 16.

I denne forbindelse har EFRAG indhentet høringssvar fra de ovennævnte målgrupper, hvor der generelt fremgår en positiv tilbagemelding.

Regnskabsbrugerne og regnskabsorganisationerne har i denne forbindelse været tilfredse med implementeringen af IFRS 16 på baggrund af EFRAGS høringsbrev. Regnskabsbrugerne og regnskabsorganisationerne er overbeviste om, at den nye leasingstandard vil resultere i et forbedret regnskab, hvor de har mulighed for at følge leasingtransaktionerne i regnskabet. Sagt med andre ord, vil regnskabet blive mere transparent og informationsrigt, hvilket har været IASB årsag til implementeringen.

Kigger man på regnskabsaflæggerne har der derimod været blandede tilbagemeldinger omkring implementeringen af IFRS 16. De primære bekymringer vedrører omkostningerne som er relateret til den nye leasingstandard, hvor regnskabsaflæggerne er i tvivl om omkostningerne vil hænge sammen med de fordele som bliver genereret på baggrund af den nye leasingstandard. Ser man regnskabsaflæggenes bekymringer omkring omkostningerne, er regnskabsaflæggerne overordnet set tilfredse.

Leasinggiverne har generelt været utilfredse med den nye leasingstandard, eftersom de mener at IFRS 16 ikke vil give det retvisende billede af regnskabet, ligesom IAS 17. Leasinggiverne udlejer til en masse forskellige brancher, hvor de har forskellige forespørgsler på leasingaftalerne. Heraf, udgør en stor del af leasingaftalerne operationel leasing, hvilket vil blive bortskaffet i den nye leasingstandard IFRS 16. På denne baggrund har leasinggiverne udarbejdet en række forbedringsforslag til EFRAG og IASB. Disse 5 punkter er oplyst i afsnit 4.2.3.

## 7.0 Konklusion

Leasing er en finansieringsform som er hyppigt anvendt inden for de sidste årtier. Den gældende lovgivning for leasing er på nuværende tidspunkt leasingstandard IAS 17. Leasingstandarden IAS 17 – Leases. I IAS 17 fremgår der 2 typer af leasing, nemlig den operationelle leasing, og den finansielle leasing. Ved operationel leasing er lejeperioden ofte over en kortere periode, hvor man påser leasingaftalen som en leje af et aktiv i en given periode. Ved operationel leasing bliver omkostningerne ført direkte på i resultatopgørelsen som en lejeomkostning. Ved finansiell leasing er leasingperioden ofte over en længere periode, hvor man lejer aktivet til slutningen af aktivets levetid. Der vil typisk fremgå en købsoption på finansiell leasing, hvor leasingtageren har mulighed for at købe aktivet, når leasingperioden slutter. Ved finansiell leasing indregnes leasingforpligtelsen i balancen, hvor leasingaktivet indregnes som et anlægsaktiv og behandles på samme regnskabspraksis som de øvrige aktiver. Leasingtypen vil typisk fremgå på leasingaftalen.

Den tidligere leasingstandard IAS 17 (Beskrevet ovenfor) har modtaget en masse kritik, eftersom regnskabsbrugerne mener at IAS 17 mangler gennemsigtighed over leasingtransaktionerne. På denne baggrund har IASB udarbejdet en ny leasingstandard IFRS 16. Denne leasingstandard er blevet udgivet i januar 2016, med ikrafttrædelse d. 1. januar 2019. Ved IFRS 16, IASB bortskaffet operationel leasing, hvor alle leasingkontrakterne skal indregnes som finansiell leasing, hvilket betyder at alle leasingaftalerne skal indregnes på balancen. (Se ovenstående forklaring, af finansiell leasing).

Ved implementeringen af IFRS 16 fremgår der overordnet 3 modeller som regnskabsaflæggerne kan benytte sig af. Disse 3 er oplyst nedenfor:

- 1) Model 1 – Implementering med fuld tilbagevirkende kraft
- 2) Model 2 – Sempel model af resterende leasingperiode
- 3) Model 3 – Sempel model med tilbagevirkende kraft

Den primære forskel mellem IAS 17 og IFRS 16 er indregningsmetoderne, eftersom operationel leasing er bortskaffet, og leasingkontrakterne derfor skal indregnes på balancen, hvilket vil påvirke regnskabsbrugernes nøgletal.



I forbindelse med implementeringen af IFRS 16, har IASB udarbejdet et høringsbrev i 2013, hvor jeg har indhentet kommentarer fra de forskellige regnskabsbrugere og regnskabsaflæggere.

For regnskabsbrugerne fremgår der en meget blandet vurdering omkring implementeringen af IFRS 16, hvor regnskabsbrugerne generelt er tilfredse med IASB's forslag til den nye leasingstandard. Dog har enkelte regnskabsbrugere forbedringsforslag.

I modsætning til regnskabsbrugerne, har regnskabsaflæggerne generelt været utilfredse med IASB's forslag til den nye leasingstandard. Regnskabsaflæggerne mener generelt at den nye leasingstandard vil være for omkostningstungt sammenholdt med den værdi som implementeringen af IFRS 16 vil give. Enkelte regnskabsbrugere er utilfredse med indregningsmetoderne i den nye leasingstandard, eftersom operationel leasing bliver bortskaffet, og derved giver regnskabet ikke et korrekt billede af selskabets finansielle stilling i regnskabet, når leasingforpligtelserne indregnes på balancen.

I lighed med regnskabsaflæggerne er leasinggiver utilfredse med implementeringen af den nye leasingstandard, hvor leasinggiverens primære fokus er på indregningen og klassifikationen, eftersom de mener at den nye leasingstandard ikke giver et retvisende billede. Herudover er leasinggiverne bange for, at overgangen til IFRS 16 vil blive meget omkostningstungt.

Revisorerne er overordnet set tilfredse med implementeringen af den nye leasingstandard, såfremt regnskabet bliver mere gennemsigtigt og informationsrigt. Heraf er revisorerne enige med de øvrige, omkring implementeringen af IFRS 16 er for kompliceret og vil resultere i store omkostninger, hvorfor de har udarbejdet nogle forbedringsforslag til IASB.

Samlet set, fremgår der meget blandede forslag til IASB udkast af 2013. På baggrund af de modtagne feedback, har IASB offentliggjort den nye leasingstandard i januar 2016, hvor EFRAG har udsendt høringsbrev til ca. 45 respondenter, som er en blandet gruppe af regnskabsaflæggere, regnskabsbrugere, regnskabsorganisationer og leasinggivere.

I EFRAGS høringsbrev, har de udvalgte respondenter generelt været positive over for implementeringen af den nye leasingstandard. Generelt set, har både regnskabsbrugerne og regnskabsorganisationerne været tilfredse med implementeringen af IFRS 16, og de forventer at den nye leasingstandard vil give dem den gennemsigtighed, sammenlignelighed og information som de skal bruge.

Heraf fremgår der stadig blandede holdninger fra regnskabsaflæggerne. Deres primære bekymringer omkring implementeringen af IFRS 16 vedrører omkostningerne som er relateret til implementeringen.

Leasinggiverne fremgår stadig utilfredse med implementeringen, eftersom de ikke mener at den nye leasingstandard giver et retvisende billede med den nye måde indregningerne og klassifikationer skal foretages på.

I forbindelse med implementeringen, har jeg foretaget et interview af en regnskabsbruger og en regnskabsaflægger. Disse respondenter ønsker at fremgår anonymt, hvorfor de omtales som "Respondenter". Respondent 1 (Regnskabsbruger - Aktieanalytiker), har forklaret at han overordnet set er tilfreds med implementeringen af IFRS 16, og forklarer at et gennemsigtigt og informationsrigt regnskab altid er positivt. Dog forklarer respondenteren at implementeringen af IFRS 16 ikke vil have den store påvirkninger for aktieanalytikerne. Det vil hjælpe dem med at opnå et hurtigt og sammenligneligt regnskab til øvrige selskabet i branchen, men de vil altid opstå et nyt problem, som aktieanalytikerne så skal analysere.

Respondent 2 (Regnskabsaflægger – Bank), har forklaret at implementeringen af den nye leasingstandard ikke vil have nogen påvirkninger på banken, eftersom selskabets leasingkontrakter udgør en meget lille del af den samlede balancesum, og derfor ikke vil være væsentligt i regnskabet. Dog forklarer respondent 2, at de er positive over for den nye implementering, eftersom selskabet også fungerer som leasinggiver, og derved opnår et mere gennemsigtigt regnskab, når de tidligere operationelle leasingforpligtelser bliver indregnet i balance, hvilket er vigtigt til kreditvurderingen af selskabets kunder.

## 8.0 Perspektivering

Jeg har i forbindelse med min hverdag som revisor ofte stødt på leasing – både i kundernes regnskaber, men også i dagligdagen når jeg snakker med venner og kollegaer. I denne forbindelse synes jeg det kunne være spændende at analysere udviklingen på leasing, samt hvordan implementeringen af IFRS 16 vil påvirke de enkelte regnskabsbrugere og regnskabsaflæggere.

Gennem denne rapport, har jeg opnået en større forståelse omkring hvad leasing er, hvilket har givet mig en masse at tænke over. I denne forbindelse, vil jeg udpege enkelte områder, som jeg i min opgave kunne have gjort anderledes, for at lette processen.

Der er i den udarbejdede opgave foretaget analytiske handlinger af høringsvar fra IASB, høringsvar fra EFRAG samt 2 interviews omkring implementeringen af den nye leasingstandard IFRS 16. Der har generelt set været meget blandede meninger omkring implementeringen af den nye leasingstandard.

På baggrund af de 3 analyser nævnt ovenfor, har der generelt været en tilfredshed hos både regnskabsbrugere, regnskabsaflæggere, revisorer samt regnskabsorganisationer. Heraf er det kun leasinggiverne som generelt har været negative omkring implementeringen. I denne forbindelse kunne det være spændende, hvis jeg fik foretaget flere interviews for leasinggiverne, såfremt jeg fik en bedre forståelse for, hvorfor leasinggiverne generelt er negative over denne implementering. Når dette er sagt, havde både undertegnede og respondenter travlt, og det var svært at få planlagt en dato for interviews. På baggrund af ovenstående metodevalg, har jeg tænkt om det ville være muligt at indhente primær data fra flere respondenter, såfremt jeg ændrede tilgangen fra interview til spørgeundersøgelser.

Overordnet set, har udarbejdelsen af denne rapport givet mig en bedre forståelse af hvad det kræver at implementere en ny revisionsstandard, og hvor meget arbejde der ligger til grund. Dette har givet mig et indblik i, hvor svært det er at gøre størstedelen af de berørte tilfredse, og uanset hvor mange ændringer du foretager, vil der altid være negative kommentarer. Der kræver derfor at finde, at man kan finde et midtpunkt, hvor regnskabsbrugerne vil være tilfredse med de informationer de får, mens regnskabsaflæggerne ikke skal ligge for mange ressourcer heri. Overordnet set, har dette været en meget spændende og lærerig proces.

## 9.0 - Litteraturliste:

### 9.1 Internetsider:

Forumadvokater: Operationel og finansiell leasing. Udgivet af Forumadvokater. Sidst opdateret: 22.4.2019. Internetadresse: <http://www.forumadvokater.dk/content/operationel-og-finansiell-leasing> - Besøgt d. 22.4.2019 (Internet)

BDO: Depechen-artikel: Regnskabsmæssig behandling af leasingaftaler hos leasingtager. Udgivet af Ditte Mosegaard Jørgensen. Sidst opdateret: 01.11.2017. Internetadresse: <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2017/regnskabsmaessig-behandling-af-leasingaftaler-hos-leasingtager> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

Finans og Leasing: Omsætningstal. Udgivet af Finans og Leasing. Sidst opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: [http://www.finansogleasing.dk/statistik\\_omsaetning.aspx](http://www.finansogleasing.dk/statistik_omsaetning.aspx) - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

TFAGeeks: Accounting for Leases IFRS 16 vs IAS 17. Udgivet af TFAGeeks. Sidst opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: <http://tfageeks.com/accounting-leases-ifs-16-vs-ias-17/> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

FSR: Finanstilsynets ændringer til regnskabsbekendtgørelser for finansielle virksomheder. Udgivet af FSR. Sidst opdateret: 21.01.2019. Internetadresse: [http://m.fsr.dk/Faglige\\_informationer/Regnskaber/love%20og%20bekendtgørelser/Finansielle%20virksomheder/Finanstilsynet%20med%20ændringer%20til%20regnskabsbekendtgørelsen](http://m.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/love%20og%20bekendtgørelser/Finansielle%20virksomheder/Finanstilsynet%20med%20ændringer%20til%20regnskabsbekendtgørelsen) - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

PwC: IFRS 16 – A new era of lease accounting: PwC In depth INT2016-01 Udgivet af Jessica Taurae. Sidst opdateret: 21.01.2018. Internetadresse: <https://inform.pwc.com/inform2/show?action=informContent&id=1647022702109561> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

IFRS Foundation: IFRS 16 Leases - Effect Analysis. Udgivet af IFRS Foundation. Sidst opdateret: 08.01.2016. Internetadresse: <https://www.ifrs.org/-/media/project/leases/ifrs/published-documents/ifrs16-effects-analysis.pdf> Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

IFRS Foundation: IFRS 16 Leases - New Standard on leases now effective Udgivet af IFRS Foundation. Sidst opdateret: 08.01.2016. Internetadresse: <https://www.ifrs.org/news-and-events/2019/01/ifrs-16-is-now-effective/> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

PWC: Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16, for din virksomhed?. Udgivet af Kim Tang Lassen. Sidst opdateret: 22.04.2019. Internetadresse: <https://www.pwc.dk/da/nyt/2016/leasingstandard-ifrs-16.pdf> - Besøgt d. 22.04.2019 (Internet)

E-Conomic: Leasing - Hvad er leasing. Udgivet af E-Conomic. Sidst opdateret: 22.02.2019. Internetadresse: <https://www.e-conomic.dk/regnskabsprogram/ordbog/leasing> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

IVÆKST: Fordele og ulemper ved køb. Udgivet af IVÆKST. Sidst opdateret: 05.06.2011. Internetadresse: <https://ivaekst.dk/vaekst/0/5/3/4/fordele-og-ulemper-ved-koeb?arrow=left> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

IVÆKST: Fordele og ulemper ved leasing. Udgivet af IVÆKST. Sidst opdateret: 05.06.2011. Internetadresse: <https://ivaekst.dk/vaekst/0/5/3/5/fordele-og-ulemper-ved-leasing?arrow=right> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Bilmagasinet: Finansiell eller operationel leasing?. Udgivet af Bilmagasinet. Sidst opdateret: 07.04.2017. Internetadresse: <https://bilmagasinet.dk/guides/finansiell-eller-operationel-leasing-her-kan-du-se-hvad-du-skal-vaere-opmaerksom-paa> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Deloitte: IAS 17 — Leases . Udgivet af Deloitte. Internetadresse: <https://bilmagasinet.dk/guides/finansiell-eller-operationel-leasing-her-kan-du-se-hvad-du-skal-vaere-opmaerksom-paa> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Deloitte: IFRS 16 - Leases. Udgivet af Deloitte. Internetadresse: <https://www.iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs-16> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

FSR: Ændrede regnskabsregler på vej: Nye regler om indtægter og leasing. Udgivet af FSR. Internetadresse: [https://www.fsr.dk/Faglige\\_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Aarsregnskabsloven/IFRS%2015%20og%20IFRS%2016%20i%20AARL](https://www.fsr.dk/Faglige_informationer/Regnskaber/Love%20og%20bekendtgørelser/Aarsregnskabsloven/IFRS%2015%20og%20IFRS%2016%20i%20AARL) - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

Exposure Draft and Comment letters. Udgivet af IFRS og IASB. Internetadresse:

<http://archive.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Leases/Exposure-Draft-May-2013/Pages/ED-and-comment-letters.aspx> - Besøgt d. 25.04.2019 (Internet)

Høringssvar. Udgivet af FASB. Internetadresse:

<https://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobkey=id&blobnocache=true&blobwhere=1175827561454&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername2=Content-Length&blobheadername1=Content-> - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

EFRAG - About us. Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FMeeting%20Documents%2F1606211124385546%2F09-02%20Analysis%20of%20feedback%20received%20from%20the%20consultations%20-%20For%20background%20-%20EFRAG%20Board%2017-01-12.pdf> - Besøgt d. 26.05.2019

(Internet)

## 9.2 Bøger:

*Overblik, Inspiration, Viden - Regnskabshåndbogen*, 2018. Side 550-552. Redigeret af: Henrik Steffensen. 1. udg. ., 2018. Internetadresse:

<https://www.pwc.dk/da/publikationer/2018/regnskabshaandbogen-2018-web.pdf> - Besøgt d. 22.01.2018 (Bog)

Andersen, Ib: *Den skrinbarlige virkelighed*. 5. udg. Samfundslitteratur, 2013. (Bog)

EY: *Indsigt i årsregnskabsloven*. 5. udg. 2018. (Bog)

## 9.3 Rapporter:

Deloitte: IFRS 16. Udgivet af Deloitte. Rapport:

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/dk/Documents/audit/64344%20Deloitte%20IFRS-bog%202016%20IFRS%2016.pdf> - Besøgt d. 22.02.2019 (Internet)

EFRAG - Letter to the European Commission Regarding Endorsement of IFRS 16 Leases. Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FSiteAssets%2FEFRAG%2527s%2520Final%2520Endorsement%2520Advice%2520on%2520IFRS%252016.pdf> -

Besøgt d. 26.05.2019 (Internet)

#### 9.4 Høringssvar:

Høringssvar 19. Udgivet af Chris Barnard. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 46. Udgivet af REIS. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 57. Udgivet af CNB Bank. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 18. Udgivet af David Roszak. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 29. Udgivet af Flowserve. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 39. Udgivet af Petrochina. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 13. Udgivet af Historical Hotels. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 23. Udgivet af Chrstina Care Health Service. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&project_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)



Høringssvar 40. Udgivet af University of technology. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 26. Udgivet af CCA Financial. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 41. Udgivet af Textainer. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 47. Udgivet af First Financial Corporate services. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 1. Udgivet af Patricia CGMA. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 31. Udgivet af Aerospace. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 50. Udgivet af The institute of Chartered accountants in England and Wales.

Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

Høringssvar 8. Udgivet af Obi Gadzikwa, Chartered accountant. Internetadresse:

[https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter\\_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr\\_oject\\_id=2013-270](https://www.fasb.org/jsp/FASB/CommentLetter_C/CommentLetterPage&cid=1218220137090&pr_oject_id=2013-270) - Besøgt d. 25.05.2019 (Internet)

EFRAG - Summary of letter. Udgivet af EFRAG. Internetadresse:

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FMeeting%20Do>

[cuments%2F1606211124385546%2F09-02%20Analysis%20of%20feedback%20received%20from%20the%20consultations%20-%20For%20background%20-%20EFRAG%20Board%2017-01-12.pdf](#) - Besøgt d. 26.05.2019  
(Internet)

## 9.5 Anden:

Henrik Steffensen: Mini undersøgelse. Thomas Ryttersgaard, 28.05.2018 s. 4: Internet link:  
<https://www.pwc.dk/da/nyt/2018/leasing-survey-280518.pdf>

Leases - A Discussion of Options available to the boards. Udgivet af Financial Accounting Standard Boards. Sidst opdateret: 28.04.2006. Internetadresse:  
<http://archive.ifrs.org/Meetings/MeetingDocs/IASB/Archive/Leases/Leases0604job04.pdf> - Besøgt d. 23.04.2019 (Internet)

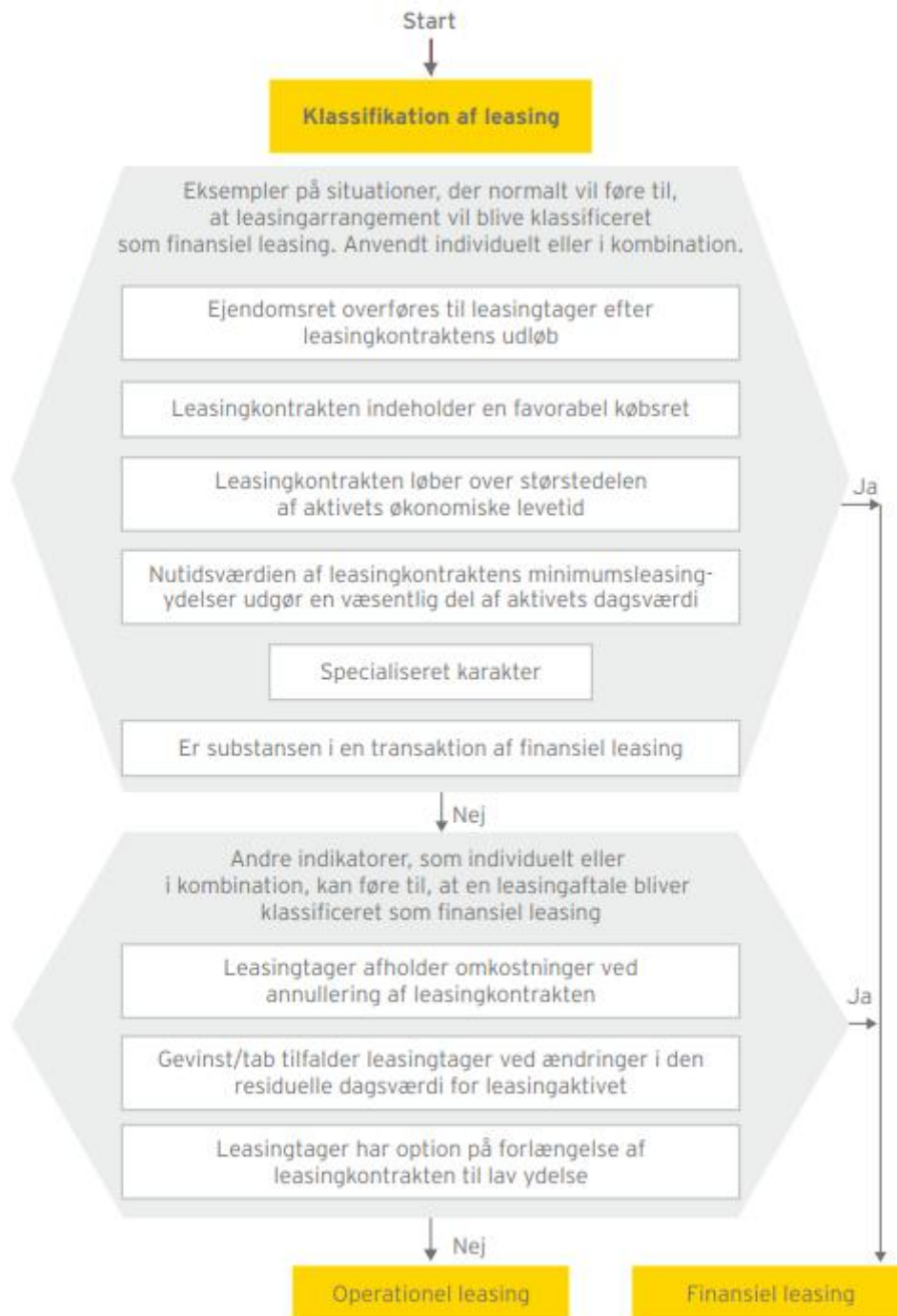
Leases - Exposure Draft. Udgivet af IASB. Internetadresse: <http://archive.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Leases/ed10/Documents/EDLeasesStandard0810.pdf> - Besøgt d. 07.05.2019 (Internet)

Bilag 3: Interview. Respondent 1, 05.01.2019

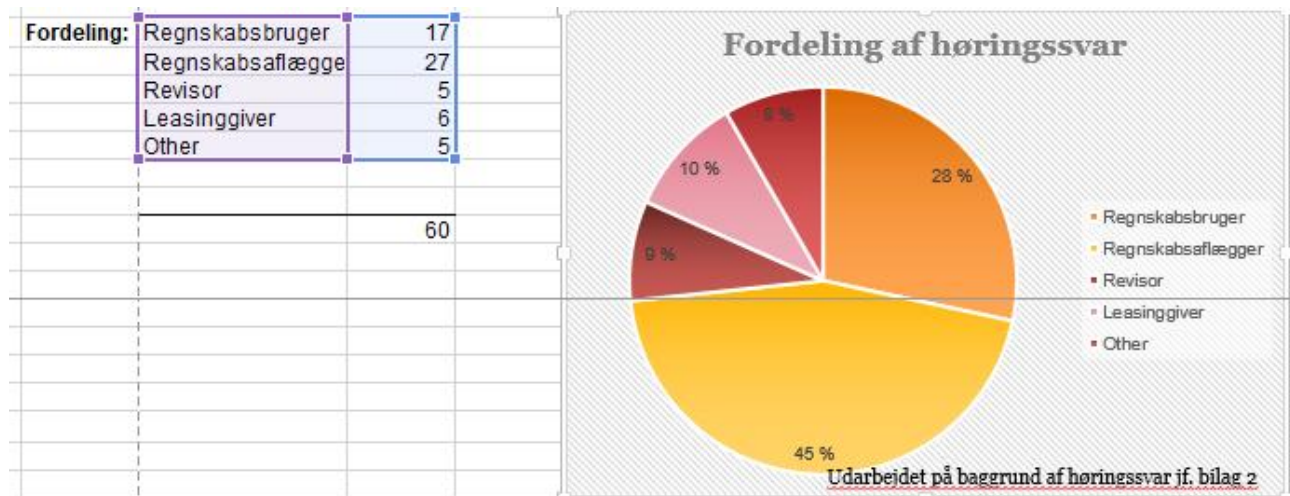
Bilag 3: Interview. Respondent 2, 12.01.2019

## 10 Bilagsliste:

### 10. 1 - Bilag 1: Klassifikation af leasing



## 10.2 - Bilag 2: Analyse og statistikker over hørings svar IASB 2013



	A	B	C	D	E	F	G
1	<b>BILAG 2</b>						
2							
3							
4				Tilfredshed	Omkostning	Klassifikation	Overgang
5	1	Tilfreds		30	17	23	19
6	2	Utilfreds		16	24	18	17
7	3	Ingen holdning / tyndt svar		14	19	19	24
8		IALT		60	60	60	60
9							
10		Brugbar population		46	41	41	36
11		Tilfredshed		65 %	41 %	56 %	53 %
12							
13	Høringsb	Bruger	Navn	Tilfredst	Omkostningtu	Klassifikat	Overga
14	1	Regnskabsbruger	Pat Galley	2	2	2	3
15	2	Regnskabsaflægger	Financial Executive International	2	2	2	2
16	3	Regnskabsaflægger	Cover Rositter	2	2	3	3
17	4	Regnskabsaflægger	J&J Snack Food Corp	3	3	3	3
18	5	Regnskabsbruger	Robert Moulton-Ely	1	1	3	3
19	6	Revisor	Lyles & McCarthy LLP	2	2	2	2
20	7	Revisor	Steve Rabin CPA	2	2	2	2
21	8	Revisor	Obi Gadzikwa	2	2	2	2
22	9	Regnskabsbruger	Arthur Kurland	1	1	1	1
23	10	Regnskabsaflægger	Chambers of Commerce	2	2	1	3
24	11	Regnskabsbruger	Stefan M Faust	2	2	3	3
25	12	Regnskabsaflægger	MARVIN F. POER AND COMPANY	1	1	1	3
26	13	Regnskabsaflægger	Historic Hotels	1	1	1	1
27	14	Regnskabsaflægger	RICE UNIVERSITY	3	3	3	3
28	15	Regnskabsbruger	Fan Xiaohu	1	1	1	1
29	16	Leasinggiver	Leasing 101	1	1	1	1
30	17	Regnskabsaflægger	Tec	1	1	1	1
31	18	Regnskabsbruger	David Roszak	3	3	3	3
32	19	Regnskabsbruger	Chris Barnad	3	2	1	1
33	20	Regnskabsbruger	Paul Adams	3	3	3	3
34	21	Other	FICPA (Accounting standard Committee)	1	1	1	1
35	22	Other	Department of treasury and finance	1	1	1	1
36	23	Regnskabsaflægger	Christina Care Health Services	1	3	1	1
37	24	Regnskabsaflægger	Dane Mott Research	1	2	1	3
38	25	Regnskabsbruger	Iberia Bank	2	2	2	2
39	26	Leasinggiver	CCA Financial	1	1	1	1
40	27	Regnskabsaflægger	Strategic Risk Solution	3	3	3	3
41	28	Regnskabsbruger	Edward W Trott	3	3	3	3
42	29	Regnskabsaflægger	Flowserve	1	2	1	2
43	30	Regnskabsaflægger	Engine & Aircraft Strategies	3	3	3	3

13	Høringsb	Bruger	Navn	Tilfredsh	Omkostningtu	Klassifikat	Overga
44	31	Revisor	AEROSPACE Industries association	1	2	1	2
45	32	Regnskabsaflygger	Donald Smith & Co	3	3	3	3
46	33	Regnskabsaflygger	Diamond Offshore	3	3	3	3
47	34	Regnskabsaflygger	Coldspring	2	3	3	3
48	35	Regnskabsaflygger	China Telecom	1	1	1	1
49	36	Regnskabsbruger	CA. K SIVASANKER	1	3	2	1
50	37	Regnskabsaflygger	AFRICA EXPRESS LINE LTD	3	3	3	3
51	38	Regnskabsaflygger	CPA AUSTRALIA/ICA AUSTRALIA	1	2	3	3
52	39	Regnskabsaflygger	PETROCHINA COMPANY LIMITED	1	1	1	1
53	40	Regnskabsaflygger	UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY	1	2	2	3
54	41	Leasinggiver	TEXTAINER GROUP HOLDINGS LIMITED	2	2	2	2
55	42	Regnskabsaflygger	JOHNSON & JOHNSON	1	1	1	1
56	43	Regnskabsbruger	SUSAN CAROL ASSOCIATES	3	3	3	3
57	44	Regnskabsbruger	AMERICAN BANKERS ASSOCIATION	1	2	3	2
58	45	Leasinggiver	PACIFIC RIM CAPITAL INC.	1	3	2	1
59	46	Regnskabsbruger	REIS	1	1	1	1
60	47	Leasinggiver	FIRST FINANCIAL CORPORATE LEASING INC.	2	2	2	2
61	48	Other	COMMODORE FUNDING CORPORATION	3	3	3	3
62	49	Regnskabsaflygger	GENEVA CAPITAL LLC	1	1	1	1
63	50	Revisor	ICAEW	1	2	1	2
64	51	Regnskabsaflygger	PADDY POWER PLC	1	1	1	1
65	52	Regnskabsbruger	MED ONE CAPITAL FUNDING	1	3	2	2
66	53	Regnskabsaflygger	RESIDCO	2	2	2	2
67	54	Regnskabsaflygger	INVIGORS EMEA LLP	1	2	2	2
68	55	Other	THE CREDIT FINANCE ASSOCIATION OF KORE	3	3	3	3
69	56	Regnskabsaflygger	UK CHAMBER OF SHIPPING	2	2	2	2
70	57	Regnskabsbruger	CNB BANK	2	2	2	2
71	58	Regnskabsbruger	MORTGAGE BANKERS ASSOCIATION	2	2	2	2
72	59	Other	MIND THE GAAP LLC	1	1	1	1
73	60	Leasinggiver	NOBLE CORPORATION	1	3	2	3

### 10.3 – Bilag 3: Referat af interview 1 (Regnskabsbruger)

1) Hvad er din nuværende stilling og hvad er det du primært arbejder med?

Jeg er 32 år, og har studeret HA Almen, efterfulgt af Cand. Merc. Fir. Jeg har siden jeg var 22 år arbejdet som aktieanalytiker, mens jeg har studeret sideløbende. Gennem de seneste 10 år, har jeg arbejdet for diverse virksomheder, hvor jeg i dag er den head of research and Development.

Min primære arbejdsopgave er at foretage aktieanalyser på 9 selskaber. Herudover er min primære opgave at være afdelingslederen, hvor jeg assisterer de øvrige aktieanalytikere og studentermedarbejder under i min afdeling.

Når jeg udarbejder en aktieanalyse, bliver der taget højde for en masse forskellige ting. Heriblandt tager jeg højde for relevante informationer i nyhederne inden for branchen, informationer til møder, samtaler med kunderne, spørgeundersøgelser, internetsøgninger osv.

Overordnet set, samlet jeg en masse informationer. Heraf udgør årsregnskaberne en stor del, hvilket er det jeg primært benytter. Dog betyder dette ikke at jeg analyserer hele regnskabet fra start til slut, men at jeg overordnet gennemgår årsrapporten og samler informationer på baggrund af ledelsesberetningen, balancen samt noterne. Ofte modtager jeg store koncernregnskaber på flere hundrede sider, hvor jeg ikke har tid eller mulighed for at gennemlæse regnskabet. Her foretager jeg blot en overordnet gennemgang af regnskabet og sammenholder med de forudsætninger og forventninger jeg har. Selve analysen og sammenligningen må derfor blive udskudt, indtil tiden tillader dybere analyser.

Ved gennemlæsningen af regnskabet leder jeg konstant efter nye emner og interessante områder at analysere – det kunne fx være den stigende oliepriser – hvor jeg vil analysere på hvordan udviklingen har været og hvordan det vil påvirke de forskellige selskaber jeg analyserer.

- 2) Spiller leasing nogen rolle i jeres branche, og hvor stor en del udgør dette? Forklar ligeledes med et eksempel hvor leasing spiller en større rolle.

Leasing har i de seneste par år ikke udgjort den største del af vores analyser. Analyse af leasing foretages primært som en supplerende handlinger på baggrund af de anmodede analyser. Vi har før foretaget analyser af blandt andet ISS, hvor leasing har været et relevant emne, eftersom de leaser ejendomme og biler.

Gennem de seneste har der været større fokus på leasing. Ved den gamle leasingstandard har regnskaberne ikke givet fuld transparent, hvilket betyder at leasingoplysningerne ikke har været til nogen nytte. Dette betyder at jeg bliver nød til at foretage justeringer selv, og derved regulere for diverse forhold.

Måden dette foregår på, er at jeg foretager en overordnet analyse af selskabets balance inklusiv. Og eksklusiv selskabets leasingforpligtelser, hvorefter jeg beregner nøgletal på baggrund heraf. Dette foretages med konkurrerende selskaber, hvor jeg sammenholder nøgletallene. Men eftersom ISS både indgår med finansielle leasing og operationel leasing, har selskabet en del Off-balance aktiver og forpligtelser. Disse informationer er efterhånden ikke så vigtige og regnskabsaflæggerne plejer ikke at have noget imod at fremsende de informationer man har behov for.

- 3) Har du hørt omkring implementeringen af IFRS 16, og vil dette have nogen effekt for jer?

Jeg har været opmærksom på implementeringen af IFRS 16, eftersom dette vil have en påvirkning på regnskaberne, hvorfor jeg har været inde og læse omkring IFRS 16.

Når IFRS 16 bliver implementeret vil dette resultere i at alle leasingforpligtelserne bliver behandlet på samme vilkår. Dette vil for os betyde, at jeg ikke længere er nødsaget til at udarbejde justeringerne samt anmode om underliggende regnskabstal for at forstå leasingaktiverne og leasingforpligtelserne.

Overordnet set bliver operationel leasing rykket op som et finansiel leasing, hvor der bliver indregnet en tilsvarende post for aktiver og passiver, hvor afskrivninger og renter bliver opdelt på baggrund af leasingforpligtelserne? Umiddelbart vil dette give et mere transparent regnskab, hvilket vil spare os for en smule arbejde. For at dette giver mening, vil det dog stadig afhænge af om de

Øvrige selskaber kommer til at foretage lignende justeringer, for så vil det helt klart give os et bedre grundlag at analysere ud fra.

- 4) Hvad er dine tanker omkring implementeringen af IFRS 16, efter vores ovenstående drøftelser?

Implementeringen af IFRS 16 vil helt klart give os nogle flere informationer jeg kan arbejde med, hvilket er positivt. Dog vækker det nogle bekymringer, eftersom ændringerne ændrer nøgletallene. Mange selskaber har indgået en bank pagt, hvor de ikke må overskride et en EBITDA på fx 2, hvilket ikræfttrædelsen af IFRS 16 kan medføre. Man skal derfor tænke sig om inden man foretager denne omlæggelse.

Dog vil jeg helt sikkert mene, at IFRS 16 vil bidrage positivt til vores analyser, eftersom dette giver et mere informationsrigt regnskab, hvor leasingaktiverne bliver indregnet på anlægsaktiverne, hvilket gør det muligt for os at sammenligne virksomheder i teorien. Dette vil hjælpe os, ved de hurtige overordnede gennemgang af regnskaberne, såfremt jeg ikke skal foretage ligeså meget gætteværk vedrørende leasingomkostningerne.



#### 10.4 – Bilag 4: Referat af interview 2 (Regnskabsaflægger)

1) Hvad er din nuværende stilling og hvad er det du primært arbejder med?

Jeg har gennem min tid været revisor hos Deloitte, hvor jeg har læst til statsautoriseret revisor. Jeg er skiftet hertil for knap 25 år siden, hvor jeg arbejder som en del af økonomifunktionen. Den primære fokus er på de eksterne rapporteringer. (Arbejde i bank)

Ud over arbejdet i økonomifunktionen er jeg en del af Finans Danmark, hvor jeg både er med i regnskabsudvalget samt skatteudvalget.

2) Har du hørt omkring implementeringen af IFRS 16, og vil dette have nogen effekt for jer?

Jeg er godt opmærksom på den nye leasingstandard. Herudover har jeg Deloitte som er vores eksterne revisorer, hvilket jeg løbende er i dialog med.

Her i virksomheden har jeg stor fokus på den nye leasingstandarder, eftersom jeg selv benytter os af leasing. Som bank fungerer jeg både som leasinggiver og leasingtager. Vores rolle som leasingtager er primært leasingforpligtelser vedrører leje af lokaler, software samt biler. Disse har jeg førhen blot oplyst i noterne.

Ved implementeringen af den nye leasingstandard vil leje af lokaler skulle indregnes på balancen, som en post på aktiverne og passiverne. Dette vil have en effekt hos os, eftersom jeg har stor fokus på vores soliditetsgrad. Dog udgør leasingdelen et lille beløb ud af vores samlede balancesum, som udgør over sekshundrede mia. kr. og vil derfor have en meget lille påvirkning. Vi er dog opmærksomme på at det vil ændre præsentationen i resultatopgørelsen.

3) Vil implementeringen af IFRS 16 have nogen effekt på jer som långiver?

Som bank er jeg udmærket klar over at implementeringen af den nye leasingstandard, kan resultere i større udsving i både regnskabet. Dette påvirker ikke os, men jeg er udmærket klar over at det kan have en stor effekt på vores kunder, hvilket jeg håber de er opmærksomme på.

Når jeg som bank, skal foretage et lån til en virksomhed, er det vigtigt for os at analysere selskabets regnskab, og kontrollere deres finansielle status. Heraf, går jeg hovedsageligt efter de reviderede regnskaber. Heraf, er jeg selvfølgelig ekstremt opmærksomme off-balance posteringer som operationel leasing, hvilket jeg har taget stilling til ved udlånet.

Ved den nye leasingstandard bliver leasingforpligtelserne ikke længere opdelt i finansiel og operationel leasingforpligtelser, hvorfor alle leasingaftalerne skal indregnes på balancen. Dette er helt klart en positiv ændring. Det er meget relevant for os at vide hvor lang tid en virksomhed har forpligtet sig til en leasingforpligtelse fx om det er en bil i over 3 år, eller leje af lokaler over 5 år. Især hvis virksomhedens økonomiske forhold er faldende.

Den nye leasingstandard har været længe undervejes, og der har løbende været foretaget ændringer hertil. Vi er fuld opmærksomme på at det ikke er alle brancher, som bliver ramt lige hårdt af denne nye leasingstandard.

- 4) Indregner i leasingaftalen i balancen? Vil i ligeledes foretage implementere IFRS 16 med fuld tilbagevirkende kraft?

Vores primære leasing, vedrører leje af diverse lejemål samt leasing af biler. Dette udgør en meget lille del af vores samlede balance, hvilket udgør en uvæsentlig del. Vi har på denne baggrund blot oplyst dette som en note og udgør ca. 0.15% af den samlede balance.

Eftersom vores leasingaftaler blot udgør en procentdel af balancesummen, vil det ikke give nogen mening, at implementere leasingforpligtelserne med fuld tilbagevirkende kraft. Vi vil derfor blot anvende den simple model. Dette regner jeg også med at de øvrige banker kommer til, eftersom leasingdelen udgør en så lille andel for branchen.

5) Hvad er din holdning til den nye leasingstandard?

Jeg står inde for den nye leasingstandard, eftersom det er med til at give regnskabsbrugerne et mere transparent regnskab, med flere informationer omkring leasingtransaktionerne, sammenholdt med de tidligere leasingstandard, hvor operationel leasing blot blev oplyst i noterne.

Spørgsmålet er udelukkende en om rokering af omkostningerne, hvor de før i tiden blev indregnet som en samlet omkostning. Med den nye standard bliver omkostningen fordelt ud op afskrivning, service samt renter.

Overordnet set, er jeg bestemt enig i at den nye leasingstandard vil gavne regnskabsbrugerne, eftersom regnskabsoplysningerne bliver tydeligere.

Eftersom jeg endnu ikke har foretaget implementeringen af den nye leasingstandard, har jeg ikke nogen meninger om det i øjeblikket, som jeg kan komme i tanke om.

6) Forventer du at implementeringen af den nye leasingstandard vil blive ressourcekrævende?

Nej, jeg forventer ikke at implementeringen af den nye standard vil blive særlig ressourcekrævende. Dog er min primære bekymringer omkring indregningen af den interne rente, såfremt det ikke kan identificeres på baggrund af leasingaftalen.