

11. februar 2010

Til

Justitsministeriet  
Att.: Ketilbjørn Hertz

## Supplerende høringssvar til betænkning nr. 1512

I forlængelse af Finans og Leasings høringssvar af 25. januar 2010 fremsendes nedenfor bemærkninger til det regneeksempel, som fremgår af betænkningen på side 423. Det er vores opfattelse, at eksemplet i betænkningen ikke er udtryk for gængs praksis men et ekstremt yderpunkt, hvor rentemarginalen er urealistisk høj. Det giver derfor et helt forkert indtryk dels af bevæggrunden for forslaget om at efterstille leasingsselskabets rentemarginal dels af virkningen af forslaget.

Som det fremgår nedenfor, vil der i tilfælde af, at man i stedet regner med en normal rentemarginal - i dette tilfælde sat til 3%, hvilket formentligt er i den øvre ende – ikke blive tale om noget efterstillet beløb, da beløbet kan inddækkes af depositum/salgsprovenu.

Det underbygger med andre ord vores tidligere fremførte synspunkt om, at forslaget i de allerfleste tilfælde vil betyde øgede administrative byrder for såvel leasinggiver som kurator og Skifteretten uden at boet tilføres yderligere midler. Tværtimod vil det belaste boet med yderligere omkostninger.

Det er derfor fortsat Finans og Leasings opfattelse, at forslaget bør udgå.

--- 000 ---

Her følger de nærmere beregninger, som ligger til grund for ovennævnte synspunkter:

I betænkningen er regneeksemplet ændret en del i forhold til det udkast til regneeksempel, som Finans og Leasing tidligere har haft adgang til – primært ved, at væsentlige dele af forudsætningerne er taget ud. Nu anføres alene nutidsværdierne af resterende ydelser og af restværdien ved udløb. Den månedlige ydelses størrelse er ikke anført, hvorfor man ikke kan udregne leasingaftalens kalkulationsrente.

Vi er derfor blevet nødt til at tage udgangspunkt i det oprindelige taleksempel.

Her var forudsætningerne følgende:

Ydelse = pmt = 16.000

Løbetid = n = 120

# Finans og Leasing

Interesseorganisation for danske finansieringsselskaber

Bernhard Bangs Allé 39  
2000 Frederiksberg C  
Telefon: +45 36 72 55 80  
post@finansogleasing.dk  
www.finansogleasing.dk  
CVR nr. 75 36 12 11

Scrapværdi = restværdi ved udløb = FV = 125.000

Købspris = hovedstol = PV = 900.000

⇒ Den indbyggede rente, kalkulationsrenten =  $i = 18,68\%$  p.a.

Efter 48 md's løbetid misligholdes leasingaftalen. Hvad kan leasingelskabet anmelde i konkursboet?

Det tidligere eksempel sagde 648.000 kr. efter modregning af salgsprovenu fra objektet på 400.000 kr. I det ny eksempel ændres beløbet til 800.000 kr. efter modregning af salgsprovenu, som nu er faldet til 200.000 kr. Det vil sige, at forskellen reelt er 50.000 kr., som må være renteeffekten af tilbagediskonteringen (der er også en lille forskel på 2 tkr. mellem restancerne, som oprindeligt var 48.000 kr. (3 ydelser), men nu er 50.000 kr., hvilket givetvis er morarenter, som betænkningen direkte anfører er i orden at beregne af restancer).

Hvis vi skulle etablere en leasingaftale i dag på de anførte forudsætninger (løbetid på 10 år er dog givetvis noget for lang til det omtalte udstyr – med mere realistiske, kortere løbetider vil det alt andet lige give færre efterstillede renter) ville en variabel kalkulationsrente på 5% p.a. nok være realistisk om end i den øvre ende. Det forudsættes, at der kan findes til 2% p.a. – altså en rentemarginal på 3%.

Benyttes disse renteforudsætninger, vil den månedlige ydelse falde, og vi får følgende:

PV 900.000  
FV 125.000  
N 120  
I 5%

⇒ 8.705 (altså næsten en halvering!!)

Ved misligholdelse efter 48 måneder med 72 måneders resterende ydelser, vil opgørelse af leasingaftalen se således ud:

N 72  
PMT 8.705  
FV 125.000  
I 2%

⇒ PV = nutidsværdi af resterende betalinger og restværdi ved udløb = 702.012  
(eksemplet anfører 940.000, hvilket er urealistisk højt)

Ved beregning uden indregning af erstatning for tabt dækningsbidrag (rentemarginal) skal diskonteringsfaktoren være 5% i stedet for 2%, hvorved følgende fås:

# Finans og Leasing

Interesseorganisation for danske finansieringsselskaber

Bernhard Bangs Allé 39  
2000 Frederiksberg C  
Telefon: +45 36 72 55 80  
post@finansogleasing.dk  
www.finansogleasing.dk  
CVR nr. 75 36 12 11

N 72  
PMT 8.705  
FV 125.000  
I 5%

⇒  $PV = 635.430$  = matematisk restgæld = 'afdragsdelen' af resterende ydelser

Forskellen ( $702.012 - 635.430$ ) = 66.582 udgør nutidsværdien af tabt dækningsbidrag (erstatning for mistet dækningsbidrag).

Dette beløb kan forlods inddækkes via stillet depositum og salgsprovenu i alt 300.000 kr. – altså bliver der intet beløb af efterstille – uanset, at vi her har regnet med 3% i rentemarginal, der som nævnt er i den øvre ende.

Hertil kommer de tre restance på 8.705 (+ moms) (eksemplerne fra ministeriet ser øjensynligt bort fra moms, hvilket vi også gør af sammenligningsmæssige årsager) + morarenter = ca. 27.160.

Med venlig hilsen

Christian Brandt  
Direktør for Finans og Leasing