

11. maj 2009

ÅRSBERETNING

2008

45 medlemmer ultimo 2008 med et samlet aktivitetsniveau på kr. 111.812 mio.

Stigning i nye leasingkontrakter med 13 % til i alt kr. 40.084 mio.

Fald i den samlede omsætning i factoring med 11 % til kr. 56.044 mio.

Stigning i udlån mod sikkerhed med 9 % til i alt kr. 10.591 mio.

Stigning i blanko- og kortudlån med 2 % til i alt kr. 5.093 mio.

ÅRETS BERETNING

Alle foreningens sektorer på nær factoring havde en stigning i aktiviteten i 2008:

Stigning i nye leasingkontrakter med 13% til i alt kr. 40.084 mio.

Fald i den samlede omsætning i factoring med 11% til kr. 56.044 mio.

Stigning i udlån mod sikkerhed med 9% til i alt kr. 10.591 mio.

Stigning i blanko- og kortudlån med 2% til i alt kr. 5.093 mio.

45 medlemmer ultimo 2008 med en samlet aktivitet på kr. 111.812 mio. i forhold til året før på kr. 113.335 mio.

FORENINGENS STRUKTUR OG VIRKE

Finans og Leasing er en interesseorganisation, der har til formål at varetage fælles interesser og fremme samarbejdet mellem medlemmerne, bistå med oplysninger og rådgivning samt følge lovgivningsarbejdet og repræsentere medlemmerne i nationale og internationale sammenhænge.

De daglige arbejdsopgaver løses af foreningens sekretariat.

Internt er foreningen struktureret med fire sektorer, som medlemmerne er tilknyttet ud fra deres aktivitet. Opdelingen er bl.a. gennemført for at forbedre den aktivitetsspecifikke information og vejledning og derigennem kunne servicere medlemmerne på bedst mulig måde.

Sektorerne ledes af en sektorformand, som er medlem af foreningens bestyrelse. Foreningens direktør er bindeleddet mellem sektorerne og foreningen. I samarbejde mellem foreningens direktør og sektorformanden koordineres det sektorspecifikke arbejde i den enkelte sektor, ligesom det afstemmes med foreningens generelle arbejde.

Foreningens internationale virke sker hovedsageligt gennem medlemskab af Leaseurope. Leaseurope, der har hovedsæde i Bruxelles, er en paneuropæisk interesseorganisation, der omfatter de enkelte medlemslandes interesseorganisationer indenfor leasing.

AKTIVITETSOMFANG

Foreningen havde 45 medlemmer ultimo 2008 mod 43 ultimo 2007.

Forretningsudvikling 2004 – 2008

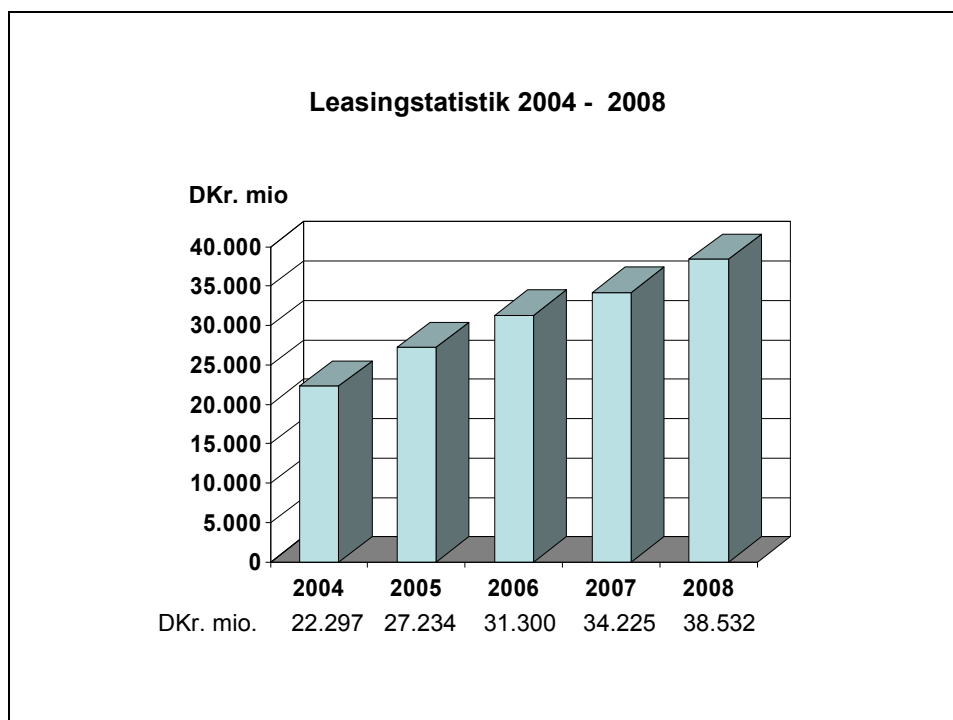
Tilgang

Mio. kr.	2004	2005	2006	2007	2008
Leasing, total	22.949	28.151	31.916	35.423	40.084
Factoring omsætning	50.467	57.486	56.131	63.204	56.044
Lån mod sikkerhed	7.805	9.069	9.351	9.706	10.591
Blanko- & kortudlån	3.222	4.028	4.446	5.002	5.093

1. LEASING

Foreningens medlemmer med leasingaktivitet udgjorde ved udgangen af 2008 34 af foreningens medlemmer (i 2007 var det 32). Det skønnes med nogen usikkerhed, at foreningens medlemmer tegner sig for 85-90% af leasingmarkedet.

Sammenlagt for 2008 blev tegnet nye aftaler for en værdi på kr. 40.084 mio. kr., svarende til en stigning i forhold til 2007 på 13% (i 2007 var værdien kr. 35.423 mio.).



Figur 1: Nysalg af leasing til anskaffelsesværdi uden ejendomme, skibe, fly og jernbanemateriel.

1.1 NYSALG FORDELT PÅ AKTIVTYPE (Leasing)

Som det fremgår af nedenstående tabel over nysalg af leasing pr. aktivtype, har der i 2008 været fremgang på de fleste områder.

Nysalg af leasing til anskaffelsesværdi (mio. kr.) pr. type af aktiv 2004 - 2008					
	2004	2005	2006	2007	2008
Industriudstyr m.m.	4.993	5.342	6.581	8.041	9.836
IT, kontormaskiner m.m.	2.884	4.307	3.805	3.465	3.907
Last- og varevogne	7.350	9.321	11.347	12.840	12.194
Personvogne	5.909	7.010	8.465	8.811	11.205
Andet udstyr	1.161	1.254	1.102	1.068	1.390
Subtotal	22.297	27.234	31.300	34.225	38.532
Skibe, fly og jernbanemateriel	16	196	19	40	210
Ejendomme	636	721	597	1.158	1.342
Total	22.949	28.151	31.916	35.423	40.084

1.3 MARKEDSANDEL MÅLT PÅ DE SAMLEDE INVESTERINGER (leasing)

De faste bruttoinvesteringer i Danmark for år 2008 er pt. estimeret til kr. 477 mia., hvorfor leasing som finansieringsinstrument vurderes at udgøre ca. 8,5% af de samlede investeringer.

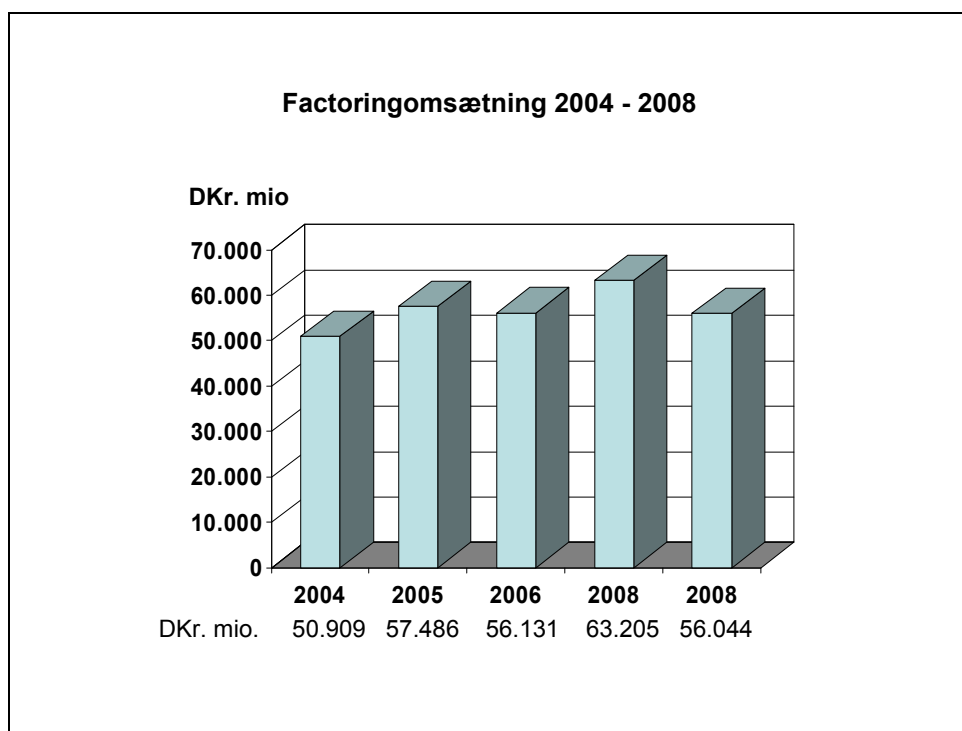
1.4 LEASING AF EJENDOMME

Den samlede tilgang af leasingaktivitet indenfor bygninger var kr. 1.342 mio. (2007: 1.155 mio. kr.).

2. FACTORING

Foreningen havde i 2008 syv medlemmer, der tilbød factoring. Disse selskaber udgør de væsentligste aktører i factoringsektoren, der primært tilbyder leverandører administration af deres debitorbogholderi, kreditrisikodækning af deres debitorrisici og finansiering af deres debitortilgodehavender.

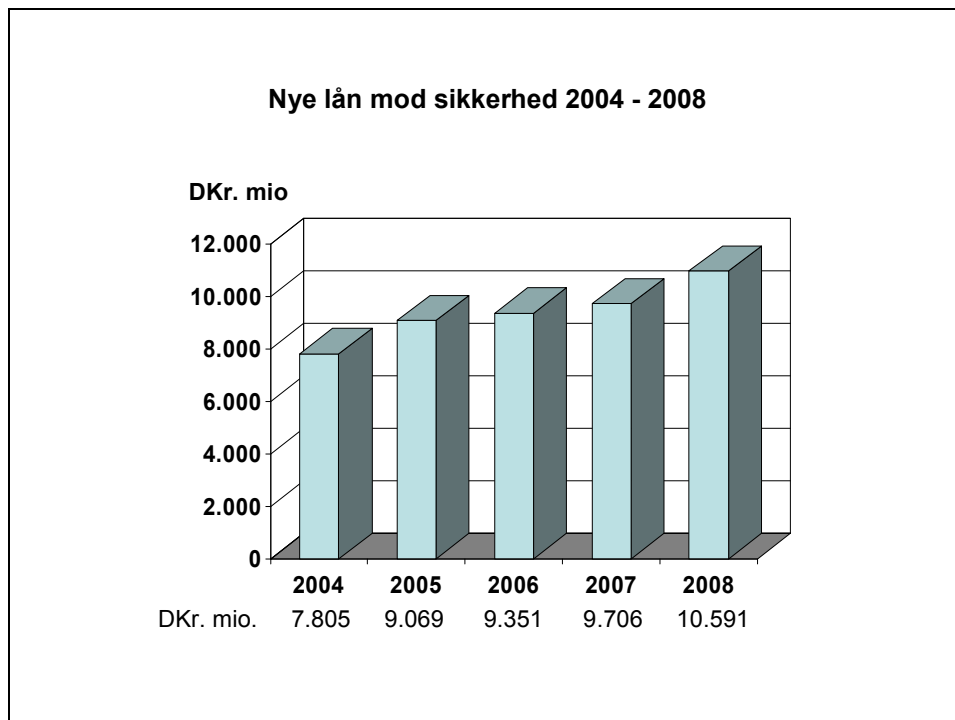
Sektorens hjemmeside - www.altomfactoring.dk - er løbende blevet opdateret, bl.a. med cases og relevante artikler. Hjemmesiden henvender sig primært til erhvervsrådgivere, erhvervsvirksomheder og andre med interesse for factoring.



Efter en stigning i omsætningen i 2007 med 12,6% målt i forhold til året før til kr. 63.205 mio. har 2008 budt på tilbagegang i factoringaktiviteten på 11% til kr. 56.044 mio.

3. UDLÅN MOD SIKKERHED (OBJEKTFINANSIERING)

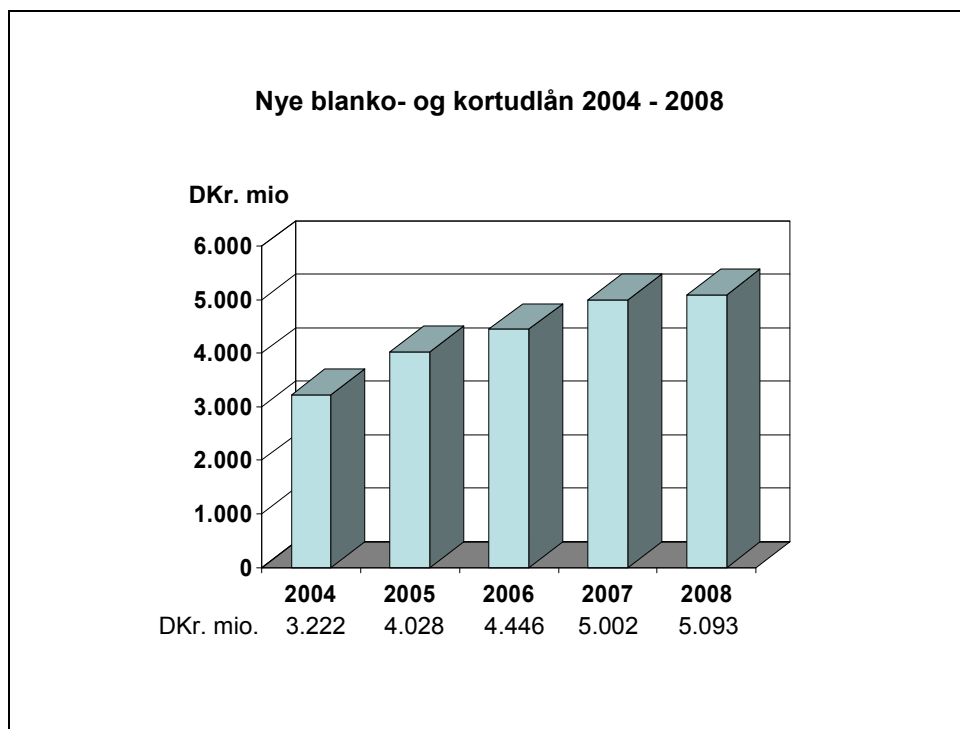
Af foreningens medlemmer tilbyder 17 selskaber udlån mod sikkerhed; heraf tilbyder 17 billån og 3 tilbyder båd lån. I 2008 beløb det samlede nyudlån sig til kr. 10.591 mio. eller 9% mere end i 2007.



Den helt overvejende del af finansiering mod sikkerhed sker indenfor bilområdet og med hovedvægten (ca. 75%) på personvogne.

4. BLANKO- OG KORTUDLÅN

Af foreningens medlemmer tilbyder 9 selskaber blanko- og kortlån. Virksomhederne med blanko- og kortudlån havde ved årets udgang gennemført et bruttoudlån på kr. 5.093 mio. mod kr. 5.002 mio. i 2007 svarende til en beskeden stigning på 2% (det skal i den forbindelse tages i betragtning, at denne sektor i 2008 voksede med 2 medlemmer).



Finans og Leasing har tidligere (i 2006) på brancheniveau gennemført en kortlægning af kundesammensætningen indenfor forretningsområdet blanko- og kortudlån. Analysen viste klart, at kundemassen er meget bredt sammensat og generelt afspejler sammensætningen i samfundet. Hovedkonklusionerne fra undersøgelsen var:

- Fordelingen på køn i undersøgelsen matcher den generelle fordeling i Danmark. Således udgør andelen af kvinder i undersøgelsen 0,52, hvilket svarer til fordelingen i Danmark (0,51)
- Aldersmæssigt er de oprettede kunder overrepræsenteret i intervallet 30-59 år.
- I forhold til det generelle Danmarksbillede, er andelen af kunder i alderen 18-19 år underrepræsenteret i undersøgelsen.
- Andelen af beskæftigede personer over 18 år kan ifølge Danmarks Statistik opgøres til 0,62. Den tilsvarende andel i undersøgelsen er 0,74.

SAGER OG PROBLEMSTILLINGER

Nedenfor gengives kort de vigtigste af de sager og problemstillinger, som foreningen har arbejdet med og afsluttet i 2008. Endvidere nævnes også væsentlige problemstillinger, som endnu ikke er løst.

Moms af registreringsafgift ved udenlandsk leasing af biler ind i Danmark

Der foregår leasing af biler fra udlandet ind i Danmark, hvor den danske registreringsafgift ikke indgår i grundlaget for beregning af leasingydelsen men i stedet dækkes af via et lån. På den måde undgås det at betale moms af den del af bilens pris, som udgøres af registreringsafgiften, og der opnås herved en betydelig konkurrenceulempe for danske leasingselskaber. Dette gør sig selvsagt særligt gældende på området for privatleasing, hvor registreringsafgiften udgør en særligt stor del af bilens pris.

Det var derfor glædeligt, at Skatteministeren i efteråret 2008 efter ønske fra Finans og Leasing fremlagde lovforslag om ændring af registreringsafgiftsloven (lovforslag nr. L 64), således at den nævnte trafik blev kendt ugyldig.

Samtidig fik danske leasingselskaber mulighed for at afregne registreringsafgiften forholdsmæssigt. Denne mulighed var tidligere forbeholdt udenlandske leasingselskaber.

Lovændringen trådte i kraft kort før jul 2008.

Leasing af biler til private

I maj 2007 kom Finans og Leasing med et koncept for privat billeasing, efter at såvel FDM som Forbrugerombudsmanden havde haft lejlighed til at kommentere på det. Der har således været lagt vægt på at opnå et resultat, der giver en rimelig balance mellem rettigheder og forpligtelser for henholdsvis leasingselskabet og den private leasingtager.

Forbrugerombudsmanden tilkendegav på foreningens forespørgsel i januar 2008, at der efter hans opfattelse ikke gælder fortrydelsesret. Konceptet er blevet tilrettet i overensstemmelse hermed jf. cirkulæreskrivelse nr. 2/2008. Det er en vigtig lettelse for såvel leasinggiver som leasingtager at undgå fortrydelsesretten, som indebar, at det i praksis ikke var muligt at udlevere den ønskede bil til kunden før udløb af fortrydelsesfristen på 14 dage.

Justitsministeren fremsatte i efteråret 2008 lovforslag nr. L 97 om ændring af forbrugeraftaleloven. Lovforslaget tager sigte på, at forbrugere skal have mulighed for at træde ud af løbende aftaler med max. 6 mdr.'s varsel. På baggrund af Finans og Leasings henvendelse til Justitsministeriet forud for fremsættelsen var der indarbejdet en undtagelse hertil i § 25, stk. 4, hvorefter der i aftaler af større betydning (fx leasing af biler med en årlig leasingydelse over 20.000 kr. og forskellige andre krav) kan ske en binding af forbrugeren i 12-13 mdr. Dette svarer stort set til, hvad der gælder ifølge Finans og Leasing's standardkontrakt. Lovforslaget er endnu ikke vedtaget.

I 2008 sås i øvrigt en meget stor stigning i leasing af biler til private på over 300% i forhold til året før.

EU-momsharmonisering

Kort før jul 2007 vedtog EU en ny momspakke, som betyder, at der skal betales moms i det land, hvor aktivet (fx en bil) bruges og ikke i det land, hvor aktivet leases. Reglerne træder i kraft på forskellige tidspunkter afhængig af kunderelationen og aktivtypen. For B2B er det 1. jan. 2010. Skæringsdatoen har også virkning i forhold til leasingaftaler, som er indgået før. Det betyder, at danske virksomheder allerede nu skal tage højde for de nye regler, når der indgås nye leasingaftaler, som rækker ind over skæringsdatoen.

EU-momspakken er en god nyhed for markedet, idet konkurrencen nu kan ske på lige vilkår og ikke er afhængig af, om man som leasingselskab er beliggende i et land med en lav momssats. For leasingkunderne gør det valget mere enkelt, da man undgår at skulle lade forskellige momssatser være regulerende for valg af leasingselskab.

Skatteministeriet har i foråret 2009 udsendt udkast til lovforslag, hvor de nye regler implementeres. Det forventes at lovforslaget bliver fremsat efteråret 2009.

SKAT skal tjekke Bilbogen ved godtgørelse af registreringsafgift ved eksport af biler

Finans og Leasing har igennem lang tid presset på over for Skatteministeriet med henblik på at opnå et system svarende til det, der snart bliver indført for forsikringsselskaber med en pligt til at efterse Bilbogen for rettighedshavere forud for udbetaling af registreringsafgift ved eksport af biler til udlandet. Særligt ved hvidpladebiler udgør registreringsafgiften en meget væsentlig del af bilens værdi, og der er set flere tilfælde af kriminel aktivitet, hvor långiver har lidt betydelige tab. En tendens som er stigende. Systemet skal sikre långiver imod tab ved godtgørelse af registreringsafgift og på denne måde også virke præventivt.

Det er derfor glædeligt, at Skatteministeren i efteråret 2008 fremsatte lovforslag nr. L 24 om, at SKAT skal tjekke Bilbogen forud for udbetaling af registreringsafgift ved eksport af biler. Ændringen trådte i kraft kort før jul 2008.

Adgang til at virke som nummerpladeoperatør for leasingselskaber

Samtidig fik leasingselskaber (som foretager operationel leasing) efter pres fra Finans og Leasing adgang til at virke som nummerpladeoperatør på linie med bilforhandlere.

Fælles pjece med IT-brancheforeningen om gode råd ved leasing af kopi- og printløsninger

Finans og Leasing deltog i sommeren 2008 sammen med IT-brancheforeningen i en ny 6. udgave af en pjece henvendt til leasingtagere med gode råd ved leasing af kopi- og printmaskiner. Der sendes som noget nyt bl.a. et klart signal om, at overfinansiering (top op) bør undgås. Tidligere råd bl.a. om at leasingaftalen ikke bør være længere end den typiske levetid for kopi- og printmaskiner (normalt 5 år) er blevet gentaget.

De af Finans og Leasings medlemmer, som er aktive indenfor området, har hver især gjort et stort stykke arbejde for at udbrede kendskabet til pjecen hos producenter, leverandører og ikke mindst kunder (leasingtagere).

Etableringskontoordningen skal åbnes for leasing

Finans og Leasing arbejder for, at etableringskontoordningen bliver ændret, således at iværksætteren kan få frigivet opsparingen til leasing af aktiver. I dag er det alene muligt at få frigivet opsparingen, hvis aktiver købes kontant. Hvis iværksættere også kunne anvende leasing som finansieringsform, vil iværksætteren kunne få en langt større forretningsmæssig volumen ud af sin opsparing til gavn for iværksætteri i Danmark.

Forslaget nyder støtte fra DI, Dansk Erhverv og Håndværksrådet. Skatteministerens har også tilkendegivet at han er positiv over for forslaget, som dog efter Skatteministeriets opfattelse kræver finansiering i størrelsesordenen 10 mio. kr. Finans og Leasing vil derfor arbejde på, at forslaget bliver gennemført senest i forbindelse med finanslovsforhandlingerne i 2009.

Nye regnskabsregler for leasing

IASB (International Accounting Standardising Board) har i marts 2009 fremlagt forslag til nye regnskabsregler for leasingtager. Finans og Leasing vil følge forslaget tæt i 2009.

Foranstaltninger imod hvidvask og terrorisme

I sommeren 2008 blev hvidvaskloven endnu engang strammet. Væsentligst er kravet pr. 1. januar 2009 om at man skal legitimere den reelle ejer af en virksomhed. Kravet giver mange praktiske vanskeligheder i dagligdagen. Finans og Leasing er derfor i dialog med Finanstilsynet om en beskrivelse i tilsynets vejledning til hvidvaskloven om, hvordan kravet rent praktisk håndteres. Finans og Leasing arbejder også på, at de erfaringer foreningens medlemmer har med området kan indgå i Finanstilsynets kommende nye vejledning til hvidvaskloven.

I efteråret 2008 udarbejdede Finans og Leasing artikler om, hvilke krav der stilles til 3. mænd, som samarbejder med leasing- eller finansieringsselskaber om afsætning af finansieringsløsninger i relation til at opfyldelse hvidvasklovens krav til legitimation af kunden m.v. Artiklerne er blevet bragt videre af flere foreninger for bl.a. bilforhandlere og producenter af kopi- og printløsninger.

Virksomhedspant

Virksomhedspanteordningen trådte i kraft 1. jan. 2006 og blev evalueret af Justitsministeriet ved udgangen af 2008. Finans og Leasing afgav i den forbindelse et meget gennearbejdet og konstruktivt høringssvar, hvor der blev stillet forskellige konkrete ændringsforslag med henblik på at rette op nogle uensartigheder i samspillet mellem virksomhedspant og andre finansieringsformer såsom leasing, individuel belåning af maskiner og factoring. Fx foreslog Finans og Leasing, at fordringer omfattet af virksomhedspantet også skal kunne udskilles som følge af regelmæssig drift på linje med andre aktiver omfattet af virksomhedspantet. Endvidere foreslås det, at ordningen udbredes til at omfatte brugte biler af hensyn til den bedst mulige finansiering af bilforhandlere.

Justitsministeriet har desværre i januar 2009 i evalueringsrapport til Folketingets Retsudvalg - og til stor skuffelse og overraskelse - afvist at færdiggøre evalueringen på det foreliggende grundlag med den begrundelse, at virksomhedspantet endnu ikke er så udbredt, som man før loven blev vedtaget, havde forestillet sig det ville blive. Ministeriet vil derfor heller ikke tage stilling til Finans og Leasings konkrete forslag.

Finans og Leasing har henvendt sig til ministeriet og anført, at begrundelsen for at udskyde evalueringen er forkert, idet de problemer der allerede i dag kan konstateres, blot vil vokse sig større i takt med at virksomhedspantet bliver mere og mere udbredt. Finans og Leasing vil arbejde for, at virksomhedspanteordningen bliver revideret snarest muligt også i lyset af, at der er et påtrængende behov for at ordningen kommer til at omfatte brugte biler af hensyn til en hensigtsmæssig finansiering af bilforhandlere.

Digitalt tinglysningssystem (Bilbogen)

Digitaliseringen af tinglysningssystemet blev i 2008 udsat endnu engang. Det forventes, at Tingbogen digitaliseres i det tidlige efterår 2009, og at Bilbogen følger hurtigt derefter.

Særligt Bilbogen har foreningens interesse, da foreningens medlemmer står for en meget stor del af tinglysningerne af pant/ejendomsforbehold i biler i forbindelse med finansiering af disse.

Finans og Leasing har bl.a. været optaget af dialog med Justitsministeriet om de regler om en anmelderordning og en fuldmagtsordning, som skal udstedes. Bekendtgørelse herom forventes udstedt i foråret 2009. Digitaliseringen af Bilbogen forventes derimod ikke at ske før foråret 2010.

Forbrugerkreditdirektivet

Under det tyske EU formandskab i efteråret 2007 blev der opnået politisk enighed om et nyt forbrugerkreditdirektiv. Direktivet blev vedtaget i foråret 2008 med ikrafttræden 12. maj 2010. Finans & Leasing har igennem hele processen været repræsenteret på møder i Juridisk Specialudvalg, der har været afholdt i Justitsministeriet regi.

Direktivet indeholder en mængde nye oplysningskrav både før og i forbindelse med kontraktindgåelsen, regler om fortrydelsesret og krav om at kreditvurdere kunden. Uanset at direktivet i sin grundform er totalharmonisering, er det på en række centraler områder overladt til medlemslandene at afgøre, hvorledes direktivet skal implementeres.

Finans og Leasing er medlem af en lovforberedende arbejdsgruppe i Justitsministeriet, som i januar 2009 begyndte arbejdet med at diskutere, hvorledes direktivet skal implementeres i dansk ret. Det sigtes mod, at dette arbejde kan afsluttes efteråret 2009 med henblik på fremsættelse af lovforslag inden jul 2009. Da direktivet vil stille store krav til tilretning af IT-systemer og ændring af administrative rutiner, markedsføring og prisoplysning hos finansieringsselskaberne, er det vigtigt med klarhed over den danske implementering i god tid før nye regler træder i kraft.

Kampagne om ÅOP

Finans & Leasing har i juni 2008 sammen med blandt andre Forbrugerstyrelsen deltaget som sponsor på en oplysningskampagne om ÅOP arrangeret af Forbrugerstyrelsen (<http://www.aaop.dk/>). Kampagnen havde til formål at fremme kendskabet til ÅOP som ”kiloprisen for lån” dvs. et godt sammenligningsredskab. Kampagnen fremmede endnu en gang kendskabet til ÅOP blandt den udvalgte målgruppe bestående af unge mennesker.

Forbrugerombudsmandens retningslinier om SMS- og andre mindre forbrugslån

På baggrund af beslutningsforslag fremsat i efter 2007) af Socialdemokratiet om loft over ÅOP for SMS-lån besluttede Forbrugerombudsmanden i sommeren 2008 at indgå i forhandlinger med relevante organisationer om SMS-lån og andre forbrugslån (de mindre lån, som ikke er omfattet af kreditaftaleloven).

Uanset at Finans og Leasings medlemmer ikke udbyder SMS-lån har foreningen deltaget i forhandlingerne i bestræbelse på at få ordnede forhold på området.

Retningslinierne fastslår, hvorledes markedsføringsloven, hvidvaskloven, fjersalgsreglerne m.v. skal forstås i forhold til SMS-lån. Der blev gennemført en særlig let adgang til fortrydelse ved betaling af max 50 kr., og der blev for første gang i dansk ret indsat bestemmelse om, at kreditgiver skal foretage en kreditvurdering af kunden (her foregribes implementering af art. 8 i forbrugerkreditdirektivet).

Det er bemærkelsesværdigt, at retningslinierne blev til, uanset at der ikke forelå en eneste klage over SMS-lån fra danske forbrugere i ønsket om at forebygge problemer. Som del af aftalen vil Forbrugerombudsmanden følge SMS-lånene.

Beslutningsforslag om renteloft for forbrugslån

Socialdemokratiet fremsatte i efteråret 2008 (igen) beslutningsforslag B 33 om loft over ÅOP for forbrugslån på 15% over diskontoen. Forslaget tager sigte på at undgå, at forbrugere overgældssætter sig.

Finans og Leasing er imod forslaget af en række årsager. Der er allerede en meget høj grad af forbrugerbeskyttelse på området i form af prisoplysningsregler, kreditaftalelov og fortrydelsesret. Regler som på grund af forbrugerkreditdirektivet nu er til revision og vil komme i en ny og endnu mere forbrugerbeskyttende form i løbet af 2010 (bl.a. bliver fortrydelsesretten forbedret, ligesom der kommer krav til kreditvurderingen). Man skal også huske på, at små/korte lån vil naturligvis vil have en højere ÅOP end større/længerevarende lån, hvor stiftelsesomkostningerne kan bredes mere ud. Et renteloft vil ikke beskytte imod overgældssætning men vil i stedet kunne svække konkurrencen og tvinge folk ud på det grå lånemarked.

Ved førstebehandlingen af forslaget i februar 2009 var der ikke flertal for forslaget. Økonomi- og erhvervsminister Lene Espersen tilkendegav, at hun ville nedsætte en arbejdsgruppe med det formål at se på forbrugerbeskyttelsen på området. Finans og Leasing vil følge dette arbejde i den kommende tid.

Kreditoversigt til brug for kreditvurderingen

Forbrugslåneselskaberne i Finans og Leasing har igennem længere ønsket en oversigt over, hvilke lån forbrugeren allerede har hos fx andre forbrugslåneselskaber. En sådan oversigt vil være et egnet værktøj til at undgå, at en person optager flere forbrugslån hos forskellige selskaber, end vedkommende har råd til. I dag er det i praksis umuligt at stoppe personer, som inden for kort tid (samme år) shopper rundt hos mange finansieringsselskaber og ikke oplyser korrekt om allerede eksisterende gæld i låneansøgningen. Låneoversigten er et godt bud på, hvorledes man undgår at personer overgældssætter sig. Finans og Leasing arbejder derfor for, at en låneoversigt kan dannes med respekt af persondatalovens regler til brug for de krav til kreditvurderingen, som vil komme til at gælde medio 2010 i en revideret kreditaftalelov.

Lovforslag om betalingstjenester

Finans og Leasing deltog i 2008 i en lovforberedende arbejdsgruppe ledet af Finanstilsynet med det formål at implementere betalingstjenestedirektivet. Arbejdet har været meget omfangsrigt og er mundet ud i lovforslag L 119 om en helt ny betalingstjenestelov (afløser for den nuværende betalingsformidlingslov).

Da direktivet hovedsagligt er udtryk for totalharmoniseringen har diskussionerne særligt drejet sig om, hvorledes direktivet skulle forstås med henblik på en korrekt implementering. Finans og Leasing har dog sat væsentlige fodaftryk på flere områder. Særligt kan fremhæves §21, hvor der i forhold til betalingstjenesteudbydere stilles krav om indfrielse af en tilknyttet kredit inden 12 mdr. Dette krav gælder ifølge direktivet ikke for banker, hvilket er klart diskriminerende. Men det er vel tolkning af direktivet lykkedes at opnå, at kravet om indfrielse inden 12 mdr. kun gælder i helt særlige tilfælde.