

20. december 2012

Ref. MMA

J.nr.10122-0002

Orienteringsbrev fra Finanstilsynet om regnskabsaflæggelse for 2012 for kreditinstitutter m.fl.

I dette brev orienteres om forhold kreditinstitutterne skal være opmærksomme på ved aflæggelse af årsrapporten for 2012. Først vil der blive fulgt op på sidste års udmeldinger vedrørende værdiansættelse af landbrugsjord og renter på garantikapital. Endvidere vil der blive orienteret om konstaterede forhold vedrørende: indregning af udskudte skatteaktiver, oplysning om kreditrisiko i ikke-børsnoterede institutters årsrapporter, oplysninger om aflønning, regnskabsmæssig behandling af step up af hybrid kernekapital og præsentation af negative renter. Slutteligt vil Finanstilsynet gøre opmærksom på regelændringer, som institutterne skal være opmærksomme på ved aflæggelse af årsrapporten for 2012.

1. Værdiansættelse af landbrugsjord

Finanstilsynet udsendte i sidste års orienteringsbrev til kreditinstitutterne de hektarpriser på dyrkbar landbrugsjord, som tilsynet ville tage udgangspunkt i ved undersøgelser og andre værdiansættelser, hvor dyrkbar jord værdiansættes ved nedskrivningsberegninger og solvensbehovsreservationer. De udmeldte priser tog udgangspunkt i tilsynets vurderingschefers opgørelse af jordpriser, som baserer sig på regelmæssig kontakt til lokale aktører i forbindelse med inspektioner samt ved deltagelse i ejendomsmæglernes landbrugsseminar. Priserne lå i lejet 120.000-160.000 kr. pr. hektar afhængigt af region.

I april 2012 meldte tilsynet ud, at man fortsat vurderede, at de priser, som var blevet meldt ud var realistiske. Tilsynet fandt dog anledning til at opjustere den udmeldte hektarpris på Lolland/Falster fra 160.000 kr. pr. hektar til 175.000 kr. pr. hektar. Justeringen blev foretaget på baggrund af tilsynets markedsovervågning af de seneste handler.

I forbindelse med årets inspektionsaktiviteter har Finanstilsynet herudover løbende drøftet de udmeldte priser med en række institutter og konkluderer,

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

at de udmeldte priser i al væsentlighed underbygges af de priser, som man har kunnet konstatere lokalt. Der har i 2012 været relativt få handler af dyrkbar jord, hvorfor det på nuværende tidspunkt er vanskeligt at få et mere nuanceret billede af markedet.

På denne baggrund vil Finanstilsynet også i det kommende år ved vurderinger og beregninger af nedskrivninger og solvensbehovsreservation tage udgangspunkt i de værdier, der blev udmeldt i orienteringsbrevet for 2011 og den efterfølgende justering i april 2012.

Område	Kr./ha
Vendsyssel	145.000
Himmerland/Thy/Mors	150.000
Midtjylland	135.000
Østjylland	145.000
Vestjylland	120.000
Nordvestjylland	140.000
Sønderjylland	135.000
Fyn	140.000
Midt- og Vestsjælland	140.000
Sydsjælland/Stevns/Møn	150.000
Lolland/Falster	175.000

2. Opgørelse af værdi på mælkekvoter

Finanstilsynet har på en række inspektioner igennem 2012 drøftet værdiansættelse af mælkekvoter i landbrugsengagementer.

Finanstilsynet værdiansætter i dag koplads ud fra den forudsætning, at der er den nødvendige mælkekvote til antallet af koplads. Det vil sige, at værdien af mælkekvoter indgår i Finanstilsynets værdiansættelse af kopladsene.

Tidligere blev der på pengeinstitutområdet anvendt en anden tilgang, hvor koplads og mælkekvote blev værdiansat separat og efterfølgende adderet. Med Finanstilsynets nye tilgang er tilgangen nu ens på pengeinstitut og realkreditområdet.

Da værdiansættelsen af mælkekvoten således indgår i værdiansættelsen af kopladsen, foretager Finanstilsynet derfor i sagens natur ikke en selvstændig værdiansættelse af mælkekvoter, når tilsynet gennemgår landbrugsengagementer. Dette er ikke ensbetydende med, at et institut ikke kan værdi-

ansætte de to elementer særskilt, men det kan naturligvis ikke resultere i en højere samlet værdi.

3. Renter på garantkapital

I slutningen af 2011 blev Finanstilsynet ved gennemgang af enkelte garantsparekassers årsrapporter opmærksom på, at sparekasserne posterede garantkapital som en del af egenkapitalen, mens renter udbetalt til garantterne posteredes som en udgift i resultatopgørelsen, hvilket Finanstilsynet ikke fandt, var i overensstemmelse med regnskabsprincipperne.

Imidlertid blev Finanstilsynet gjort opmærksom på, at den pågældende praksis var fælles for alle garantsparekasser og udtryk for en mangeårig praksis. Det var derfor branchens opfattelse, at forholdet burde afklares ved en generel fastlæggelse/præcisering af reglerne på området. Resultatet heraf blev, at Finanstilsynet kort omtalte de verserende drøftelser med branchen i orienteringsbrevet for 2011.

Drøftelserne med branchen er nu afsluttet. Det er Finanstilsynets holdning, at det afgørende er, om garantkapitalen opfylder kriterierne for at være et egenkapitalinstrument og ikke kriterierne for at være en finansiel forpligtelse¹. Efter det oplyste er vilkårene for garantkapitalen i samtlige garantsparekasser udformet, så garantkapitalen opfylder kriterierne for at være et egenkapitalinstrument efter IFRS, og garantkapitalen er i overensstemmelse hermed opført under egenkapitalen i samtlige garantsparekasser.

Det følger heraf, at renterne af garantkapitalen efter IFRS ikke kan indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen, men skal præsenteres i regnskabet som en udlodning af egenkapital (udbytte).

Finanstilsynet vil i forbindelse med opdatering af regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstituttet mv. præcisere de danske regnskabsregler, således at praksis kan bringes i overensstemmelse med IFRS. Det bliver først obligatorisk at anvende ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen på års- og halvårsrapporter for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2013, men institutterne kan vælge at indregne renter af garantkapital som udlodning af egenkapital i årsrapporten for 2012.

4. Udskudte skatteaktiver

Det fremgår af de danske regnskabsregler², at der skal indregnes et udskudt skatteaktiv, såfremt den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi er negativ, og det er sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den

¹Jf. IAS 32, afsnit 11

²Jf. regnskabsbekendtgørelsens § 70, stk. 2

fremtidige skat. I regelsættet henvises endvidere til IFRS, da de danske regnskabsregler svarer til de internationale regler³.

Det fremgår af de internationale regnskabsregler⁴, at et udskudt skatteaktiv hidrørende fra fremførelse af uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag skal indregnes, i det omfang det er sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Imidlertid er forekomsten af uudnyttede skattemæssige underskud et tydeligt tegn på, at der muligvis ikke vil være en fremtidig skattepligtig indkomst. Det fremgår yderligere af reglerne, at når en virksomhed har en historie med nylige tab, kan den kun indregne et udskudt skatteaktiv, hvis der er tilstrækkelige midlertidige forskelle, som det fremførbare underskud kan modregnes i, eller der er overbevisende dokumentation for, at den vil generere tilstrækkelige fremtidige driftsoverskud til at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv⁵.

Når der i standarden tales om overbevisende dokumentation, er det efter Finanstilsynets vurdering ikke tilstrækkeligt, at der er tale om en going-koncern virksomhed, der har budgetter, hvori der regnes med overskud over en årrække. Virksomheden skal også kunne dokumentere, at den har taget initiativer, der vil kunne ændre udviklingen på en sådan måde, at virksomheden i modsætning til tidligere vil kunne generere et overskud, og der skal foreligge realistiske budgetter herfor.

For at man kan fæste lid til et instituts budgetter, skal følgende efter tilsynets opfattelse gøre sig gældende:

- At instituttet via sin budgetopfølgning kan dokumentere, at det tidligere har været i stand til at lave pålidelige budgetter. Såfremt at der er konstateret væsentlige afvigelser imellem det budgetterede og det realiserede, skal instituttet være i stand til at dokumentere, at man fremadrettet har taget højde for de forhold, som har afstedkommet afvigelserne.
- At såfremt instituttet i sine budgetter indregner forbedringer af driften eksempelvis i form af forhøjede renteindtægter eller reducerede omkostninger, så skal instituttet kunne dokumentere, at disse forbedringer er underbygget i form af gennemførte initiativer.
- At såfremt instituttet regner med væsentligt lavere nedskrivninger på udlån fremover, så skal instituttet kunne dokumentere, at der er taget initiativer, der underbygger dette.

³Jf. IFRS, IAS 12 vedrørende "Income Tax".

⁴Jf. IAS 12, afsnit 34

⁵Jf. IAS 12, afsnit 35

- At instituttet anvender rimelige og underbyggede forudsætninger i sine budgetter.
- At der ikke anvendes en for lang tidshorizont ved budgetlægningen, da der alt andet lige vil knytte sig en betydelig større usikkerhed til meget langsigtede budgetter, hvilket vil medføre større krav til institutternes dokumentation af evne til budgetlægning.

Fondbrådet har i to tilfælde taget stilling til indregning af udskudte skatteaktiver. Der er foretaget offentliggørelse heraf på Fondbrådets hjemmeside:

<http://www.fondsraadet.dk/da/FR-Afgoerelser/Vaesentlige-og-eller-principielle-afgoerelser/IFRS-IAS/Regnskabskontrol-af-aarsrapport-2011-Spar-Lolland.aspx>

<http://www.fondsraadet.dk/da/FR-Afgoerelser/Vaesentlige-og-eller-principielle-afgoerelser/IFRS-IAS/Indregning-af-skatteaktiver.aspx>

5. Oplysninger om kreditrisiko i de ikke-børsnoterede pengeinstitutters regnskaber

Finanstilsynet er i forbindelse med regnskabskontrollen blevet opmærksom på, at nogle ikke-børsnoterede pengeinstitutter giver meget få og temmelig summariske oplysninger om finansielle risici. Finansielle risici inkluderer kreditrisiko, markedsrisiko og andre risici, der knytter sig til et instituts finansielle instrumenter herunder udlån.

De ikke-børsnoterede pengeinstitutter er ikke omfattet af de bestemmelser i de danske regnskabsregler⁶, som kræver en række specifikke oplysninger om kreditrisiko, herunder en beskrivelse af sikkerhedsstillelse, kreditkvalitet og de faktorer instituttet har taget i betragtning ved fastsættelse af nedskrivningsbehovet på individuelt værdiforringede udlån.

Dette betyder imidlertid ikke, at ikke-børsnoterede pengeinstitutter er fritaget for at beskrive sine finansielle risici herunder sine kreditrisici.

I de danske regnskabsregler⁷ stilles der således krav om, at alle institutter beskriver deres finansielle risici samt politikker og mål for styringen heraf.

Der er modsat de børsnoterede ikke stillet eksplicite oplysningskrav, men oplysningerne skal gøre regnskabsbruger i stand til at vurdere:

- betydningen af finansielle instrumenter, herunder udlån, for instituttets balance og resultat,
- karakteren og omfanget af instituttets finansielle risici samt
- hvordan instituttet styrer de finansielle risici.

⁶Jf. regnskabsbekendtgørelsens § 93a

⁷Jf. regnskabsbekendtgørelsens § 88a

Da omfanget af finansielle risici vil afhænge af kompleksiteten af instituttets forretningsmodel, er der metodefrihed, for så vidt angår, hvordan de ikke-børsnoterede institutter vil leve op til dette krav.

Da flere ikke-børsnoterede pengeinstitutter ikke har været opmærksomme på kravet om at give disse oplysninger, har tilsynet valgt at præcisere reglerne i regnskabsbekendtgørelsen og vil give vejledning hertil i bemærkningerne til regnskabsbekendtgørelsen. I regnskabsbekendtgørelsen vil det blive præciseret, at virksomheden i beskrivelsen af finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici skal give oplysning om kreditrisici ved udstedelsen af udlån og om sin håndtering af nødlidende udlån.

6. Oplysninger om aflønning i årsrapporten

Finanstilsynet har foretaget en stikprøveundersøgelse af de finansielle virksomheders offentliggørelse af oplysninger i årsrapporterne for 2011 om aflønning af ledelsen og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (de såkaldte væsentlige risikotagere).

Finanstilsynet skal i den forbindelse henlede opmærksomheden på oplysningskravene om aflønning. I henhold til regnskabsbekendtgørelsen skal kreditinstitutter mv. give noteoplysninger om vederlag fordelt på direktion, bestyrelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil⁸. Virksomhederne skal tillige oplyse om det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af direktionen og bestyrelsen⁹. Virksomheder, der er børsnoterede og/eller de seneste to år har en balancesum på over 500 mio. kr., skal herudover give oplysninger om sin aflønningspolitik og –praksis i forhold til direktion, bestyrelse og andre væsentlige risikotagere¹⁰. Sidstnævnte oplysninger kan gives uden for årsrapporten, men det skal i årsrapporten oplyses, hvor oplysningerne kan findes.

Undersøgelsen har omfattet pengeinstitutter, forsikringsselskaber, realkreditinstitutter mv., fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber og finansielle holdingvirksomheder.

Tendensen i undersøgelsen er, at der fremadrettet er plads til forbedringer på flere områder, idet nogle virksomheder ikke i alle tilfælde offentliggør fyldestgørende oplysninger. Dette gælder særligt på følgende områder:

- Oplysninger om ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (væsentlige risikotagere), idet det f.eks. kan

⁸ Jf. regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter mv. § 121, stk. 2.

⁹ Jf. lov om finansiell virksomhed § 77 d, stk. 3.

¹⁰ Jf. bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder (BEK 1665/2010 og BEK 122/2012) § 15, stk. 1

fremgå, at virksomheden har udpeget væsentlige risikotagere, uden at der er oplyst om samlede lønninger mv. for denne gruppe¹¹.

- Oplysning om beslutningsprocessen i forbindelse med fastlæggelse af lønpolitikken¹²,
- Oplysning om det samlede beløb vedrørende aflønning fordelt på forretningsområder¹³, samt
- Oplysninger om fratrædelsesgodtgørelser, herunder det samlede beløb for fratrædelsesgodtgørelse tildelt i regnskabsåret, antallet af modtagere af fratrædelsesgodtgørelser og det højeste beløb tildelt i fratrædelsesgodtgørelser for en enkelt person¹⁴.

7. Regnskabsmæssig behandling step up af hybrid kernekapital

Finanstilsynet har i løbet af 2012 ved flere lejligheder drøftet den regnskabsmæssige og solvensmæssige behandling af statslig hybrid kapital med en step-up klausul i tilfælde, hvor institutterne har måttet ændre deres forventninger til indfrielsen af kapitalen. Institutterne har eksempelvis tidligere forventet, at indfrielsen ville ske inden år 2015, hvor den hybride kapital kunne indfries til kurs 100. Denne forudsætning er i nogle tilfælde bristet, og institutterne forventer nu at indfri den statslige hybride kapital til en højere kurs på et senere tidspunkt (kurs step-up).

Hvis forventningen om indfrielse inden step-up brister, skal værdien af den statslige hybride kapital opskrives, så snart forventningerne om indfrielsesmønstret ændres. Det vil således som udgangspunkt ikke være korrekt at anvende den nominelle rente som rente og opskrive den regnskabsmæssige værdi af instrumentet, når step-up indtræder.

Hvis et institut eksempelvis måler den statslige hybride kapital til amortiseret kostpris, så vil instituttet ved første indregning have regnet med en indfrielse, inden kurs step-up indtræder. Den effektive rente vil derfor være fastsat med udgangspunkt i denne forventning. Når forventningerne til indfrielse ændrer sig, vil den forventede betalingsstrøm vedrørende instrumentet blive ændret, således at afviklingen af forpligtelsen nu reflekterer de nye forventninger, hvor forpligtelsen opskrives. Når opskrivningen indregnes i resultatopgørelsen, skal den oprindeligt fastsatte effektive rente fastholdes.

Solvensmæssigt skal hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Ved en ny forventning til kurs-step up, hvor den hybride kernekapital opskrives, vil instituttets egenkapital blive reduceret. Basiskapitalen påvirkes således

¹¹ Jf. regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter mv. § 121 og tilsvarende bestemmelser for andre virksomhedstyper end kreditinstitutter m.v.

¹² Jf. aflønningsbekendtgørelsens § 15, stk. 1, nr. 1

¹³ Jf. aflønningsbekendtgørelsens § 15, stk. 1, nr. 6

¹⁴ Jf. Aflønningsbekendtgørelsen § 15, stk. 1 nr. 7f

af både reduktionen af egenkapitalen og opskrivningen af den hybride kernekapital.

På denne baggrund kan opskrivningen af den hybride kernekapital ved et kurs step-up indgå i opgørelsen af basiskapital.

8. Præsentation af negative renter

I løbet af 2012 har renten på indskudsbeviser i Nationalbanken været negativ. Forholdet rejser spørgsmålet om, hvorledes negative renter skal præsenteres i resultatopgørelsen. I betragtning af udgiftens karakter er det Finanstilsynet opfattelse, at negative renter, uanset det generelle modregningsforbud, kan modregnes i renteindtægter, hvis beløbet er uvæsentligt. Hvis beløbet er væsentligt, skal den negative rente præsenteres på en særskilt linje mellem renteindtægter og renteudgifter. Negative renter må ikke præsenteres som en del af renteudgifter.

9. Regelændringer som institutterne skal være opmærksomme på ved aflæggelse af årsrapport 2012

9.1 Ændringer til regnskabsreglerne

I det følgende vil de regnskabsregler der træder i kraft ved aflæggelsen af årsrapporten for 2012 blive beskrevet. Det skal bemærkes, at der i regnskabsbekendtgørelsen tillige påtænkes en række ændringer, der først træder i kraft for regnskabsåret, der starter 1. januar 2013, og som derfor ikke er omtalt her.

Anvendelse af internationale regnskabsstandarder (IFRS)

I foråret 2012 ændredes lov om finansiel virksomhed¹⁵, således at finansielle virksomheder med virkning for regnskabsåret 2012, ikke længere kan vælge at anvende de internationale regnskabsstandarder (IFRS) på deres selskabsregnskaber¹⁶.

Koncernregnskabet kan dog fortsat aflægges efter IFRS som godkendt af EU. Virksomheder, der er børsnoterede, har endvidere fortsat pligt til at aflægge koncernregnskab efter IFRS som godkendt af EU, jf. EU-forordning 1606/2002.

Ændring af reglerne for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

I marts 2012 indførtes nye regler for individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris¹⁷. Ændringen af regnskabsbekendtgørelsen består væsentligst i skærpede regler for nedskriv-

¹⁵Jf. bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012

¹⁶Jf. lov om finansiel virksomhed § 183, stk. 3 og 4.

¹⁷Bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012

ninger på nødlidende ejendomsengagementer samt en præcisering af, hvornår der indtræder objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) på engagementer.

Det er i bekendtgørelsen præciseret, at sikkerheder skal indgå i nedskrivningsberegningerne til deres dagsværdi, og at betalingsstrømme, der indgår ved vurderingen af sikkerheders dagsværdi, ikke samtidig kan behandles som forventede betalinger fra låntager¹⁸.

Herudover indførtes en ny regel, hvorefter der kan foretages en statistisk nedskrivningsberegning på en gruppe af udlån, hvorpå der er konstateret individuel OIV, når de statistiske forudsætninger er til stede, dvs. når udlånene udgør en større gruppe af ensartede udlån¹⁹.

Endelig fik bekendtgørelsen et nyt bilag 10, der indeholder uddybende retningslinjer for bekendtgørelsens regler om individuelle nedskrivninger og hensættelser.

Ejendomme – måling til dagsværdi

Med den nye regnskabsbekendtgørelse stadfæstedes Finanstilsynets mangeårige praksis i forbindelse med måling af ejendomme til dagsværdi, hvorefter målingen skal resultere i en salgspris, der forventes at kunne opnås efter en markedsføringsperiode af højst 6 måneders varighed²⁰.

Krav om offentliggørelse af tilsynsdiamanten i ledelsesberetningen

Finanstilsynet agter at gennemføre en ændring af regnskabsbekendtgørelsen i januar 2013, som vil være gældende allerede for årsrapporten for 2012. Efter ændringen skal pengeinstitutterne i årsrapportens ledelsesberetning give en samlet præsentation af de nøgletal, der indgår i tilsynsdiamanten, således at virksomhedens nøgletal sammenholdes med de grænseværdier for de enkelte nøgletal, som Finanstilsynet har fastsat. Oplysningskravet, der ikke finder anvendelse på koncernniveau, kan eventuelt opfyldes i form af et diagram.

Hvis pengeinstituttet for en eller flere af nøgletallene overskrider grænseværdierne, skal årsagen hertil forklares, og det skal beskrives, hvorledes instituttet håndterer overskridelsen.

Oplysningskravet skal ses i sammenhæng med, at det som udmeldt til pengeinstitutterne i juni 2010 forventes, at pengeinstitutterne ligger inden for tilsynsdiamantens grænseværdier ultimo 2012. Finanstilsynet vil i en vejled-

¹⁸Jf. regnskabsbekendtgørelsen § 52, stk. 5

¹⁹Jf. regnskabsbekendtgørelsen § 52, stk. 6

²⁰Præciseringen fremgår af regnskabsbekendtgørelsens bilag 9, pkt. 2.

ning til indberetningsskemaerne fastlægge principperne for opgørelse af de pågældende nøgletal og de tilknyttede grænseværdier.

9.2 Ændringer til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital

Finanstilsynet har over sommeren 2012 indført nye bestemmelser i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, som blev offentliggjort i september 2012.

Med den nye bekendtgørelse indføres regler om indløsning af aktie-, garant- og andelskapital²¹. Formålet er at implementere Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds retningslinjer på området. Efter de nye bestemmelser kan indløsning ske med henblik på ændring i instituttets kapitalforhold eller med henblik på videresalg.

Indløsning er betinget af forudgående tilladelse fra Finanstilsynet, og reglerne for tilladelse til indløsning træder i kraft 1. januar 2013. De nye bestemmelser angiver kriterierne for tilladelse til indløsning herunder dokumentationskrav, som skal vedlægges ansøgning.

Undtaget fra kravet om forudgående tilladelse er dog instituttets erhvervelse af egne aktier med henblik på videresalg (såkaldt market-making), forudsat at beholdningen efter erhvervelsen ikke overstiger 3 pct. af den samlede aktiekapital.

Endvidere er der med den nye bekendtgørelse indført en ny form for ansvarlig lånekapital med en oprindelig løbetid på mindst fem år og nedvægtning over fem år, der maksimalt kan udgøre 50 pct. af kernekapitalen²². Disse regler, og den resterende del af bekendtgørelsen, trådte i kraft den 1. oktober 2012.

²¹Jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital §§ 8-10

²²Jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital §§ 28-29