

Bestyrelsen og direktionen for
Basisbank A/S
Teglholm Allé 15
2400 København SV

18. november 2015

Fastsættelse af kapitalgrundlagskrav og frist til opfyldelse heraf samt fastsættelse af solvenskrav

Finanstilsynets afgørelse og klagevejledning

Finanstilsynet er aktuelt på inspektion i Basisbank. Inspektionen har vist et betydeligt mernedskrivningsbehov på 224,5 mio. kr., hvorved banken ikke lever op til kapitalgrundlagskravet, jf. artikel 92, stk. 1, litra a-c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR).

Basisbank blev i februar 2012 overtaget af ejerne af en række finansieringsselskaber efter, at banken gennem længere tid havde haft betydelige udfordringer afledt af en stor portefølje af nødlidende erhvervs- og ejendoms-eksponeringer. Ved overtagelsen indskød de nye ejere en større portefølje af forbrugslån i banken som apportindsud. Banken ændrede samtidig forretningsmodel, således at fokus blev koncentreret på at yde forbrugslån.

Basisbank har været i genopretning siden februar 2013, idet banken fortsat ikke lever op til det individuelle solvenskrav.

Som følge af blandt andet de fortsatte udfordringer med de nødlidende erhvervs- og ejendoms-eksponeringer måtte banken i juni 2013 konvertere statslig hybridkapital til aktier og derudover få tilført yderligere aktiekapital fra private investorer, hvorved banken fik sin nuværende ejerkreds.

Finanstilsynet har siden slutningen af 2012 været på tre inspektioner i Basisbank. Finanstilsynet har således, udover den igangværende inspektion, gennemført inspektioner i banken i efteråret 2012 og i december 2013 – januar 2014, og stillede i forbindelse med disse inspektioner bl.a. krav om, at banken skulle øge nedskrivningerne.

I forbindelse med den aktuelle inspektion har Finanstilsynet gennemgået 19 erhvervs-eksponeringer, der alle er større end 2 pct. af kapitalgrundlaget, 20 øvrige erhvervs-eksponeringer samt udvalgte eksponeringer blandt bankens privatkunder og 90 stikprøver i bankens svenske datterselskab Selene

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

Finans AB. Herudover har tilsynet gennemgået 210 stikprøver i bankens forbrugslånsportefølje.

Inspektionen har godtgjort, at porteføljen af forbrugslån, hvor der var konstateret OIV (objektiv indikation for værdiforringelse), ikke er værdiansat korrekt. En del af forretningsmodellen består i, at selv om en ikke ubetydelig del af kunderne på et tidspunkt ikke kan betale, så er beløbsstørrelserne sådan, at kunderne godt på et senere tidspunkt kan betale det lånte beløb tilbage. Der er derfor indregnet (reducerede) forventede fremtidige indbetalinger for de dele af porteføljen, hvor kunderne ikke aktuelt betaler det fulde aftalte beløb. Banken deler denne OIV-portefølje op i ældre lån og nyere lån.

Porteføljen af ældre OIV-markerede forbrugslån (OIV konstateret før 24. februar 2012) udgjorde 314 mio. kr. pr. 30. september 2015, hvoraf banken havde nedskrevet 88 mio. kr. Den bogførte værdi af porteføljen er dermed 226 mio. kr. Undersøgelsen har imidlertid godtgjort, at der mangler nedskrivninger på 160,1 mio. kr. på disse lån. Det har vist sig, at disse kunder ikke betalte i samme omfang som forventet i nedskrivningsberegningerne. Banken tilskrev i første omgang dette et for lille fokus på opfølgingsaktivitet overfor kunderne. Selv efter en intensivering af opfølgning på tilbagebetalingen af disse lån må det nu konstateres, at tilbagebetalingerne på disse lån grundlæggende set er lavere end lånet på andre tidspunkter.

Udover mernedskrivningen på denne portefølje er det nødvendigt at foretage en nedjustering af værdiansættelsen af bankens nyere OIV-markerede forbrugslån, hvor der er konstateret misligholdelse efter den 24. februar 2012. Dette skyldes primært, at banken i sine nedskrivningsberegninger ikke har opgjort den anvendte tilbageiskonteringsrente i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens § 52, stk. 4, § 27 og § 43. Denne portefølje udgør 195 mio. kr. pr. 30. september 2015, hvoraf banken har nedskrevet 61 mio. kr. Den bogførte værdi af porteføljen er dermed 134 mio. kr. Finanstilsynets konstaterede mernedskrivninger på denne portefølje udgør 53,0 mio. kr.

Herudover har Finanstilsynet konstateret, at banken ikke i alle tilfælde konstaterer OIV rettidigt, idet banken som udgangspunkt først har konstateret OIV efter 90 dages restance. Bankens egne beregninger viser imidlertid, at den forventede tilbagebetaling på lånene ændrer sig markant allerede ved 30 dages restance. Det er derfor Finanstilsynets vurdering, at banken skal fremrykke tidspunktet for konstatering af OIV, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 52. Banken har beregnet, at denne fremrykning medfører en forøgelse af nedskrivningerne med 8,2 mio. kr.

På den resterende udlånsportefølje, herunder erhvervseksponeringerne, er der konstateret mernedskrivninger, som banken for størstedelens vedkommende har udgiftsført pr. 30. september 2015. Banken skal dog foretage en mernedskrivning på 3,2 mio. kr. pr. 30. september 2015.

Det samlede nedskrivningsbehov udgør dermed 224,5 mio. kr.

Bankens kapitalgrundlag er pr. 30. september opgjort til 173,7 mio. kr., svarende til en solvens på 11,6 pct. Af de 173,7 mio. kr. er 92,1 mio. kr. egentlig kernekapital. Banken har således en negativ egenkapital efter udgiftsførsel af de påbudte nedskrivninger.

Krav om opfyldelse af kapitalgrundlag

Banken opfylder således ikke kapitalgrundlagskravet efter artikel 92, stk. 1, litra a-c, i CRR om, at et pengeinstitut til enhver tid skal opfylde følgende kapitalgrundlagskrav:

- a) En egentlig kernekapitalprocent på 4,5 %, svarende til 67,7 mio.kr.
- b) En kernekapitalprocent på 6 %, svarende til 90,3 mio. kr.
- c) En samlet kapitalprocent på 8 %, svarende til 120,4 mio. kr.

Finanstilsynet skal derfor i medfør af artikel 92, stk. 1, litra a-c, i CRR og § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed meddele en frist **til 23. november 2015 kl. 12.00** til at opfylde kapitalgrundlagskravet.

Finanstilsynet kan endvidere dermed konstatere, at banken er forventeligt nødlidende, jf. § 224 a, stk. 3, jf. § 224 a, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Banken har præsenteret Finanstilsynet for de igangværende forhandlinger om en løsning på bankens kapitaludfordringer. Forhandlingerne er fremskredne og seriøse, og det er sandsynliggjort, at de potentielle løsninger har tilstrækkelig kapital og vil sikre fuld dækning af såvel simple som efterstillede kreditorer. Det skal i den forbindelse erindres, at der ikke solvensmæssigt indregnes merværdier af gode kunder og varemærker mv., der jo omvendt har en værdi for en køber. Hvis banken inden fristens udløb har godtgjort, at der i relevant omfang er sket fremskridt i disse forhandlinger, vil fristen kunne forlænges.

Finanstilsynet vil tage stilling til en eventuel anden eller yderligere fristforlængelse, såfremt banken anmoder herom.

Bankens solvensbehov kan opgøres til 12,4 pct. pr. 30. september 2015 svarende til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på 186,6 mio. kr.. I de 12,4 pct.

er indeholdt 24 mio. kr. i solvensreservation på forbrugslåne som søjle II tillæg. Banken er på nuværende tidspunkt i genopretning og dermed underlagt dispositionsbegrænsende påbud, jf. Finanstilsynets afgørelse af 26. februar 2013. Det indebærer, at banken ikke må udbetale udbytter eller renter på allerede udstedte kapitalinstrumenter, og at banken ikke må påtage sig nye risici opgjort ved de risikovægtede poster. Disse dispositionsbegrænsende påbud gælder frem til, at banken opfylder sit solvensbehov.

Finanstilsynets afgørelse efter artikel 92, stk. 1, litra a-c, i CRR kan, jf. § 372, stk. 2, jf. § 246, i lov om finansiel virksomhed, senest 24 timer efter, at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf. 41 72 71 45.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævnet, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises, jf. § 8, stk. 2.

Det retlige grundlag for Finanstilsynets afgørelser fremgår af bilag 1.

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynet som en uopsættelig sag efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345 i lov om finansiel virksomhed. Sagen er behandlet efter hasteproceduren i forretningsordenen for bestyrelsen for Finanstilsynet, jf. § 16 i bekendtgørelse om forretningsordenen for Finanstilsynets bestyrelse.

Det er i henhold til § 354 a i lov om finansiel virksomhed udgangspunktet, at afgørelsen skal offentliggøres. Offentliggørelse kan dog udskydes, hvis offentliggørelsen vil medføre uforholdsmæssig stor skade for banken, jf. § 354 a, stk. 3. Finanstilsynets offentliggørelse vil som udgangspunkt afvente bankens egen offentliggørelse.

Dette brev sendes i kopi til bankens eksterne revision samt Finansiell Stabilitet A/S.

Høring

Banken fik den 17. november 2015 afgørelsen i høring med frist til den 18. november 2015 kl. 10.00. Banken har taget afgørelsen til efterretning og har ikke yderligere bemærkninger.

Banken har anmodet om, at offentliggørelse af afgørelsen udskydes til fristen for opfyldelse af kapitalkravet er udløbet (efter en eventuel forlængelse) eller efter, at banken er blevet tilført den krævede kapital. Finanstilsynet har efterkommet bankens anmodning, dog skal offentliggørelse af afgørelsen ske på et tidspunkt før dette, hvis det ikke længere vil medføre uforholdsmæssig stor skade for de igangværende forhandlinger om en løsning på bankens kapitaludfordringer.

Jesper Berg
Direktør

Bilag 1

Retligt grundlag

CRR artikel 92 (kapitalgrundlagskrav)

1. Med forbehold af artikel 93 og 94 skal institutterne til enhver tid opfylde følgende kapitalgrundlagskrav:

- a) en egentlig kernekapitalprocent på 4,5 %
- b) en kernekapitalprocent på 6 %
- c) en samlet kapitalprocent på 8 %.

2. Institutterne beregner deres kapitalprocenter som følger:

- a) Den egentlige kernekapitalprocent er instituttets egentlige kernekapital udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering.
- b) Kernekapitalprocenten er instituttets kernekapital udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering.
- c) Den samlede kapitalprocent er instituttets kapitalgrundlag udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering.

Det fremgår af § 124, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at pengeinstitutters bestyrelse og direktion skal sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af et kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække instituttets risici. Disse procedurer skal underkastes regelmæssig intern kontrol for at sikre, at de vedbliver at være fyldestgørende og stå i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af instituttets virksomhed.

Af § 225, stk. 1, fremgår bl.a., at såfremt et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravene i art. 92, stk. 1, og art. 93 i CRR samt § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, og instituttet ikke inden for en af Finanstilsynet fastsat frist har tilvejebragt den foreskrevne kapital, skal Finanstilsynet inddrage pengeinstituttets tilladelse.

Finanstilsynet fastsætter fristen under hensyntagen til sagens karakter og konkrete omstændigheder, og Finanstilsynet har mulighed for at forlænge fristen, hvis tilsynet skønner dette nødvendigt. Hertil kommer, at Finanstilsynet kan undlade at inddrage tilladelsen, hvis hensynet til en hensigtsmæssig krisehåndtering eller afvikling taler herfor.

Det fremgår af § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet kan individuelt fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et tillæg til kapitalgrundlagskravet, der fremgår af artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber. Dette indi-

viduelle solvenskrav er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering. Finanstilsynet kan endvidere stille krav til, hvilken type kapital der kan anvendes til opfyldelse af det individuelle solvenskrav.

Det fremgår blandt andet af bemærkningerne til § 124, stk. 3, i lov nr. 268 af 25. marts 2014 (L 133), at *"På baggrund af forslaget om at opretholde kravet om at institutterne skal opføre et individuelt solvensbehov foreslås det endvidere i stk. 3, at opretholde Finanstilsynets mulighed for individuelt at fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et solvenskrav end det kapitalgrundlagskrav, der fremgår af artikel 92, stk. 1, litra c, i CRR. Kravet, der fortsat benævnes »solvenskrav«, er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering. Når Finanstilsynet fastsætter et individuelt solvenskrav fastsættes en procentsats. Det foreslås samtidig, at bevare Finanstilsynets mulighed for at stille krav til hvilken type kapital, der kan anvendes til opfyldelse af solvenskravet. Det betyder, at Finanstilsynet som hidtil foretager en konkret og individuel vurdering af det enkelte instituts forhold. Udgangspunktet vil være, at Finanstilsynet vil stille krav om, at den del af solvenskravet, der overstiger kravene i artikel 92, stk. 1, skal opfyldes med egentlig kernekapital (CET1), dvs. aktiekapital, andelskapital eller garantkapital (»going concern«-kapital), idet formålet med kravet er at sikre, at instituttet bedre kan fortsætte sine aktiviteter på trods af yderligere tab. Anden ansvarlig kapital, som enten automatisk konverteres til egenkapital eller nedskrives (permanent eller midlertidigt) ved brud på solvensbehovet eller ved brud på et passende niveau af egentlig kernekapital, vil også kunne komme i betragtning. Med forslaget til § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, gennemføres artikel 104, stk. 1, litra a, i GRO IV. Det indebærer, at direktivets mulighed for at stille større kapitalgrundlagskrav gennemføres i stk. 3. I fastsættelsen af kapitalkravet skal bl.a. indgå risiko for overdreven gearing, jf. bemærkningerne til § 124, stk. 1."*

Konsekvenserne af en overtrædelse af det individuelle solvensbehov, hvor instituttet dog fortsat opfylder kapitalgrundlagskravet, fremgår af § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. I henhold til § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed skal et pengeinstitut, der opfylder kapitalgrundlagskravet efter artikel 92, stk. 1, og minimumskapitalkravet i artikel 93 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, men ikke opfylder det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller artikel 500 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, iværksætte de nødvendige foranstaltninger for at overholde dette solvenskrav. Finanstilsynet kan påbyde instituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet

fastsat frist, som kan forlænges. Finanstilsynet kan løbende fastsætte yderligere foranstaltninger, såfremt det findes påkrævet. Finanstilsynet kan fastsætte en frist efter stk. 1 til opfyldelse af det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller artikel 500 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, hvorefter tilladelsen inddrages efter stk. 1, hvis instituttet ikke foretager de nødvendige foranstaltninger efter 2. og 3. pkt.

Det fremgår af bemærkningerne til lov nr. 1287 af 19. december 2012 (L 87), at "Finanstilsynet i de tilfælde, hvor instituttet opfylder kapitalgrundlagskravet (solvenskravet i § 124, stk. 2, nr. 1, og minimumskapitalkravet i § 124, stk. 2, nr. 2, jf. stk. 3), men Finanstilsynet har fastsat et højere solvenskrav i medfør af § 124, stk. 3 (§ 124, stk. 5), kan påbyde instituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist. Fristen fastsættes blandt andet med henblik på at opretholde en tilstrækkelig fremdrift i instituttets proces. Finanstilsynet vil ved fastsættelse af fristen tage hensyn til sagens karakter og de konkrete omstændigheder, herunder de foranstaltninger som instituttet skal iværksætte. Ved fastsættelse af tidsfristen er det afgørende, at fastsættelsen sker under hensyntagen til den finansielle stabilitet, herunder risikoen for indskydere og investorer m.v. Fristen kan forlænges, hvis Finanstilsynet finder det forsvarligt under hensyntagen til de nævnte kriterier. Ved meddelelse af påbud om at instituttet skal foretage sådanne foranstaltninger, kan Finanstilsynet iværksætte en række tilsynsprocesser og begrænsninger på instituttets dispositionsfrihed med henblik på at tilvejebringe den nødvendige eller den korrekte bufferkapacitet. Disse tilsynsprocesser kan f.eks. være, at instituttet skal indsende og iværksætte en genoprettelsesplan. En genoprettelsesplan kan blandt andet indeholde elementer såsom tegning af ny kapital, salg af filialer, salg af udlån eller fusion med et stærkere institut eller lignende. Instituttet kan ligeledes blandt andet modtage et forbud mod dividendebetalinger og forbud mod betaling af renter på hybrid kernekapital eller modtage et forbud mod indfrielse af basiskapital (såvel kernekapitalelementer som supplerende lånekapital). Finanstilsynet kan i den forbindelse f.eks. vælge at indhente en erklæring fra ledelsen, som ikke er tidsbegrænset, hvoraf det fremgår, at ledelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der ikke skal ske udbyttebetaling. Samtidig kan Finanstilsynet kræve, at instituttet foretager de nødvendige organisatoriske og ledelsesmæssige ændringer m.v.

Det er formålet med forslaget, at Finanstilsynet kan følge de institutter, som ikke opfylder det »bløde« kapitalkrav, tæt. Det er dermed en forudsætning, at institutterne ikke får lov til at fortsætte for længe uden at iværksætte genopretning til større skade og tab for indskydere og kreditorer m.v. Hvis instituttet ikke får rettet op på kapital situationen, vil Finanstilsynets reaktion gradvist blive hårdere således, at tilsynsreaktionerne eskaleres, eksempel-

vis i form af påbud eller ved i sidste ende at inddrage tilladelsen. Finanstilsynet har i den forbindelse mulighed for løbende under processen at påbyde instituttet at iværksætte andre eller yderligere foranstaltninger samt at justere på allerede meddelte foranstaltninger, hvis den konkrete situation og instituttets forhold kræver det. Finanstilsynet kan således tilbagekalde tilladelsen, selvom B pct.-kravet er opfyldt, hvis der ikke er fremdrift i kapitalgenopretningen m.v., nødvendige tiltag ikke iværksættes eller genopretningsplaner ikke vurderes realistiske at gennemføre.

Det fremgår af det foreslåede stk. 2, 4. pkt., at Finanstilsynet kan fastsætte en frist efter stk. 1 til opfyldelse af det i § 124, stk. 3 (§ 124, stk. 5), nævnte solvenskrav, hvis instituttet ikke foretager de nødvendige foranstaltninger, herunder hvis de nødvendige foranstaltninger ikke opfyldes inden for en af Finanstilsynet fastsat frist. Fastsættelse af en frist efter stk. 1 sker i overensstemmelse med kriterierne i § 225, stk. 4 og 5, som bliver stk. 5 og 6. Fristen fastsættes blandt andet med henblik på at opretholde en tilstrækkelig fremdrift i instituttets proces. Finanstilsynet vil ved fastsættelse af fristen tage hensyn til sagens karakter og de konkrete omstændigheder. Ved fastsættelse af tidsfristen er det afgørende, at fastsættelsen sker under hensyntagen til den finansielle stabilitet, herunder risikoen for indskydere og investorer m.v. Fristen kan forlænges, hvis Finanstilsynet finder det forsvarligt under hensyntagen til de nævnte kriterier."

Vedrørende opgørelse af diskonteringsrente

Såfremt der efter første indregning af et udlån skal foretages beregning af nedskrivning for udlånet, beregnes denne som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. Det fremgår af § 52, stk. 4, i regnskabsbekendtgørelsen,¹ at ved beregning af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger skal for fast forrentede udlån anvendes den oprindeligt fastsatte effektive rentesats som tilbagediskonteringsrente. For variabelt forrentede udlån skal anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet som tilbagediskonteringsrente.

Dette indebærer, at for variabelt forrentede udlån, hvor der indtræder objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), skal som tilbagediskonteringsrente anvendes den effektive rente, der var gældende på det tidspunkt, hvor der indtrådte OIV.

Såfremt der efterfølgende skal foretages en ny nedskrivningsberegning, skal banken fortsat som tilbagediskonteringsrente anvende den effektive rente, som var gældende på OIV-tidspunktet.

¹ Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Herudover sker beregningen af den effektive rentesats på et udlån, som efterfølgende måles til amortiseret kostpris, i øvrigt i overensstemmelse med de almindelige bestemmelser i regnskabsbekendtgørelsens §§ 27 og 43.

Overtagne udlån, som er væsentligt værdiforringede ved første indregning:

Overtagne udlån skal indregnes til dagsværdi, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 43. Dagsværdien vil som udgangspunkt være det beløb, som udlånet er købt for, og som vil afspejle den forringede værdi i sammenligning med udlånets kontraktmæssige værdi.

Den effektive rente er den rente, der sætter nutidsværdien på erhvervestidspunktet af de forventede betalinger fra udlånet lig med det beløb, som udlånet er erhvervet for.

Ved første indregning af overtagne udlån, som er væsentligt værdiforringede, skal der derfor opstilles forventede pengestrømme for lånet, som tager højde for indtrufne tab, og beregnes den rente, som tilbagediskonteret giver dagsværdien/overtagelsesprisen for det overtagne udlån. Denne rente anvendes herefter som den effektive rente.

Såfremt der ved efterfølgende målinger af det overtagne udlån er ændrede forventninger til de fremtidige pengestrømme, skal banken anvende den således fastsatte oprindelige effektive rentesats som tilbagediskonteringsrente.