

# KONTOPLANER FOR REGNSKAB MED VÆRDIPAPIRER I BANKER

Af *K. Holm*, H. D.

I Studiekredsen til Diplomprøve i Regnskabsvæsen 1937 var det ofte diskuteret Spørgsmaal om Behandling af den ikke-realliserede Vinding og tilsvarende Tab paa Beholdning af Værdipapirer under Bankernes Aarsopgørelse gjort til Genstand for Behandling, og Bankassistent *K. Holm* udarbejdede da et Forslag til en Kontoplan med Løsning af dette Problem for Øje, hvilket Forslag gengives nedenfor i saa godt som uforandret Skikkelse.

*Hans Chr. Riis.*

Ved Aarsafslutningen maa man ved Opgørelsen af Beholdningen af Værdipapirer skelne mellem Papirernes Art og Formaalet med Anskaffelsen, og som Hovedregel maa det fastslaas, at disse — som alle andre Aktiver — bør optages i Status til den formentlige Værdi, men dog aldrig til mere end Anskaffelsesværdien.

For Bankernes Vedkommende giver Bankloven bestemte Regler, der skal følges ved Statusopgørelsen.

Unoterede Papirer skal i Henhold til denne Lov optages i Statusopgørelsen til den formentlige Værdi paa Afslutningsdagen, dog aldrig uden Bankinspektørens Samtykke til mere end Anskaffelsesværdien, saa i denne Henseende følger vi det givne regnskabsmæssige Synspunkt.

Saaframt der med Bankinspektørens Samtykke foretages en Opskrivning, bør man forlange, at det indvundne Beløb, der herved fremkommer, under ingen Omstændighed tages til Indtægt paa Driftsregnskabet, men overføres til en Reservekonto til Imødegaaelse af Kursnedgang paa de saaledes opskrevne Papirer.

Med Hensyn til de noterede Papirer stiller Sagen sig paa en noget anden Maade. Her bestemmer Banklovens Paragraf 13, Stk. 2:

»Værdipapirer, der er Genstand for offentlig Kursnotering maa ikke opføres i Regnskabet til højere Kurs end den ved Regnskabsaarets Afslutning senest noterede Køberkurs.«

Da det ikke af Loven fremgaar, at den eventuelle Kursvinding skal overføres til en Reservekonto til Imødegaaelse af Kursnedgang paa de opskrevne Papirer, tillader denne Lov tilsyneladende, at der regnes med en ikke realiseret Fortjeneste, hvilket kan være uheldigt.

Indgaar det ved Opskrivningen indvundne Beløb i Driftsregnskabet, maa man vel ogsaa sige, at dette formentlig er stridende mod Aktieselskabslovens Paragraf 42, Stk. 1:

»Aarsregnskabet skal under omhyggelig Hensyntagen til tilstedeværende Værdier og Forpligtelser samt under Foretagelse af nødvendige Afskrivninger opgøres, saaledes som ordentlig og forsigtig Forretningsbrug tilsiger.«

Dette maa vel medføre, at en ikke realiseret Vinding ved Opskrivning af Fondsbeholdningen under ingen Omstændighed maa paavirke Driftsregnskabet.

Det vilde dog være at ønske, om Lovgivningen — som f. Eks. i Tyskland — forlangte, at Værdipapirer, der noteres paa Børsen, i Status højest maa optages til Kurserne paa Afslutningsdagen, men aldrig over Anskaffelsesprisen. Eller saafremt man tillod en Opskrivning til Ultimokurser, saa forlangte, at Værdistigningen skulde overføres til en Kursreguleringskonto, der kun maatte benyttes til Dækning af Kurstab.

Der gøres ofte opmærksom paa, at en Konstatering af Anskaffelsesprisen for Bankernes Fondsbeholdning vilde være umulig. At dette skulde forholde sig saaledes, kan vel ikke have sin Rigtighed, men man maa naturligvis gøre sig klart, at en Konstatering nok vilde medføre forøget Arbejde og noget forøgede Omkostninger.

Med Hensyn til Anskaffelsesprisen maa man for hver Papirart kunne regne med en Gennemsnitskurs — udregnet ved at sætte den samlede Anskaffelsespris i Forhold til Beholdningen — idet man gaar ud fra den Betragtning, at f. Eks. Obligationer indenfor samme Kreditforening og Serie og med samme Rentefod har ganske den samme Værdi, hvad enten de er udstedt eller erhvervet paa et tidligere eller senere Tidspunkt, thi i Modsætning til, hvad der gælder for de fleste andre Aktiver, forringes Værdipapirer jo ikke af Slid, Ælde eller Modeændringer.

Den eneste Forskel er Papirernes Numre, der i denne Forbindelse intet har at betyde, og Fungibiliteten<sup>1)</sup> maa her siges at være saa fuldkommen, som man overhovedet kan ønske sig.

Anlægger man det Synspunkt, at Bankernes Fondsbeholdning er anskaffet med Salg for Øje, maa denne Beholdning sidestilles og behandles som Varelageret i en almindelig Handelsvirksomhed, saavel ved de daglige Posteringer som ved Statusopgørelsen,

<sup>1)</sup> En Vares Evne til i lige Kvanta at træde i Stedet for hverandre.

Man opretter en Beholdningskonto for hver Papirart, hvorpaa de indkøbte Papirer debiteres til Anskaffelsesprisen.

Efter hvert Køb udregnes en Gennemsnitskurs. Solgte Papirer krediteres Beholdningskontoen efter den udregnede Gennemsnitskurs, og en Omsætningskonto debiteres, hvorfra de afregnes til Kunden.

Ved Aarsafslutningen opgøres Beholdningen efter de almindelige Regler for Varer, det vil sige til den laveste Indkøbspris, det være sig enten den paa Afslutningsdagen noterede Køberkurs eller den udregnede Gennemsnitskurs.

De Papirer, hvis Ultimokurs ligger lavere end den paa Kontoen noterede Gennemsnitskurs, nedskrives til Ultimokursen, og Værdiforringelsen overføres til Omsætningskontoen.

Denne Fremgangsmaade kan anvendes i mindre Banker, hvor Beholdningen af Værdipapirer ikke er særlig stor, og hvor Anskaffelsen i det store og hele er foretaget med Videresalg for Øje.

*Eksempel:*

<sup>3</sup> / <sub>1</sub> 1936	Købt	Kr. 10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	à 94
<sup>2</sup> / <sub>5</sub> „	„	20.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. ....	90
<sup>4</sup> / <sub>5</sub> „	„	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	93
<sup>4</sup> / <sub>6</sub> „	Solgt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. ....	92
<sup>9</sup> / <sub>9</sub> „	Købt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	92
<sup>10</sup> / <sub>10</sub> „	Solgt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	95

ULTIMOKURSER:

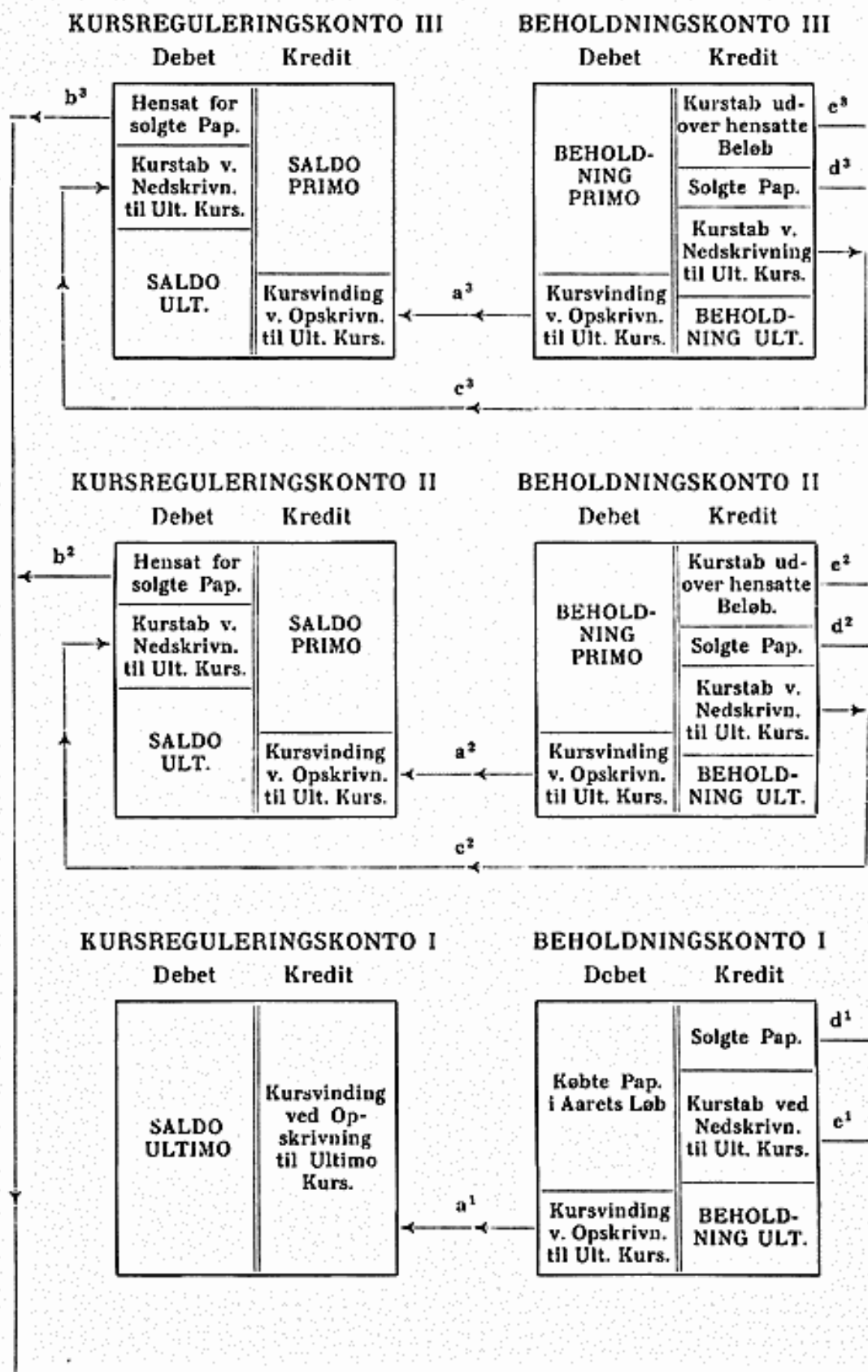
4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	94
4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. ....	87

BEHOLDNINGSKONTO

for

4<sup>1</sup>/<sub>2</sub> % Østifternes Kreditforening, 11. Serie.

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Be- holdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1936									
<sup>3</sup> / <sub>1</sub>	Købt .....	10.000		94	10.000	94	9.400		9.400
<sup>4</sup> / <sub>6</sub>	„ .....	10.000		93	20.000	93 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	9.300		18.700
<sup>9</sup> / <sub>9</sub>	„ .....	10.000		92	30.000	93	9.200		27.900
<sup>10</sup> / <sub>10</sub>	Pr. Omsætningskonto solgt .....		10.000	93	20.000	93		9.300	18.600
ult.	Pr. Balance Konto ....		20.000	93	0			18.600	0
1937									
<sup>1</sup> / <sub>1</sub>	Saldo .....				20.000	93			18.600



## KURSTAB PAA BEHOLDNING

Debet      Kredit

Kurstab paa Beholdning	SALDO maa dækkes af Netto- overskudet eller af et dertil egnet Reservefond
------------------------	--

## OMSÆTNINGSKONTO

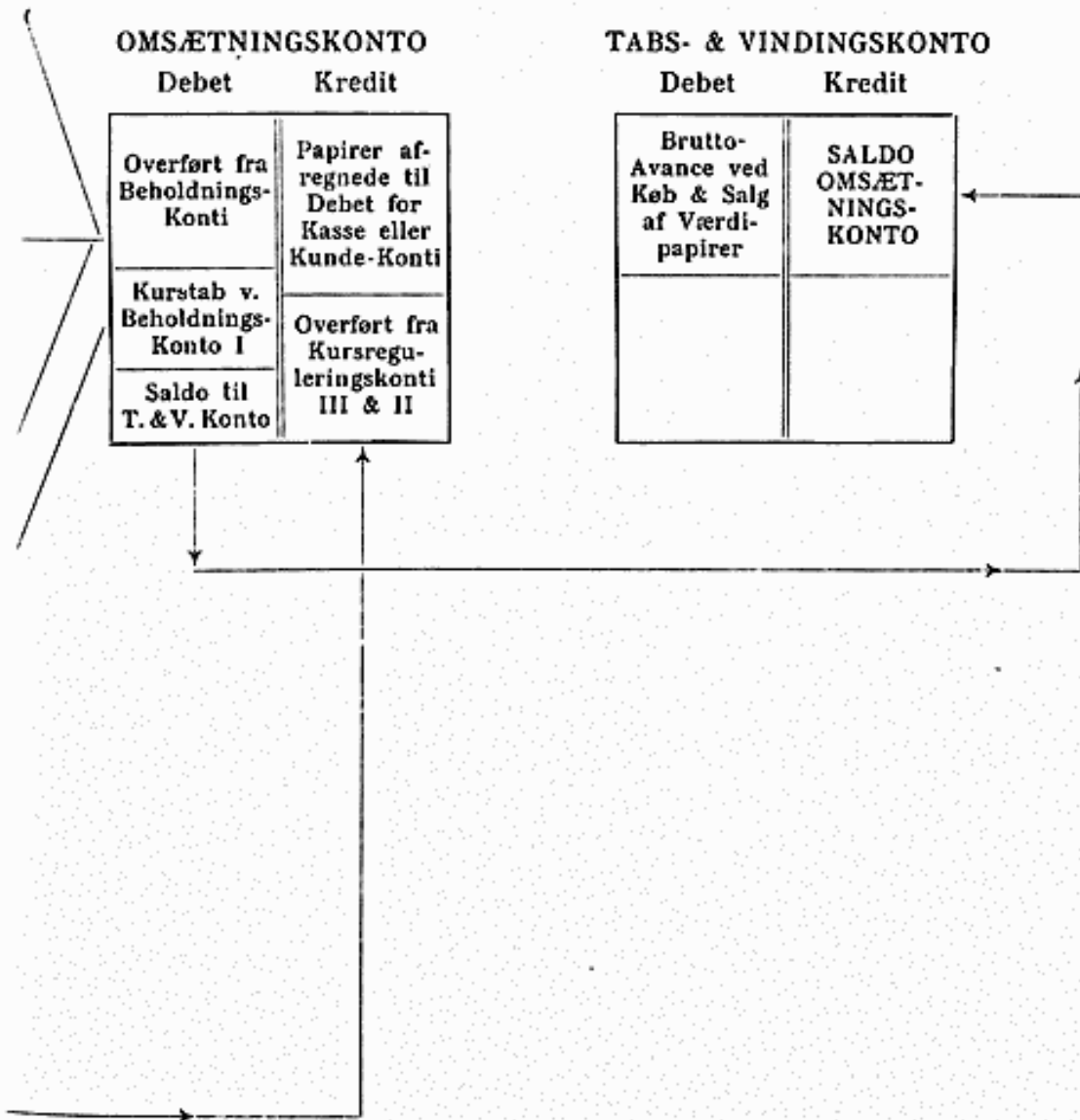
Debet      Kredit

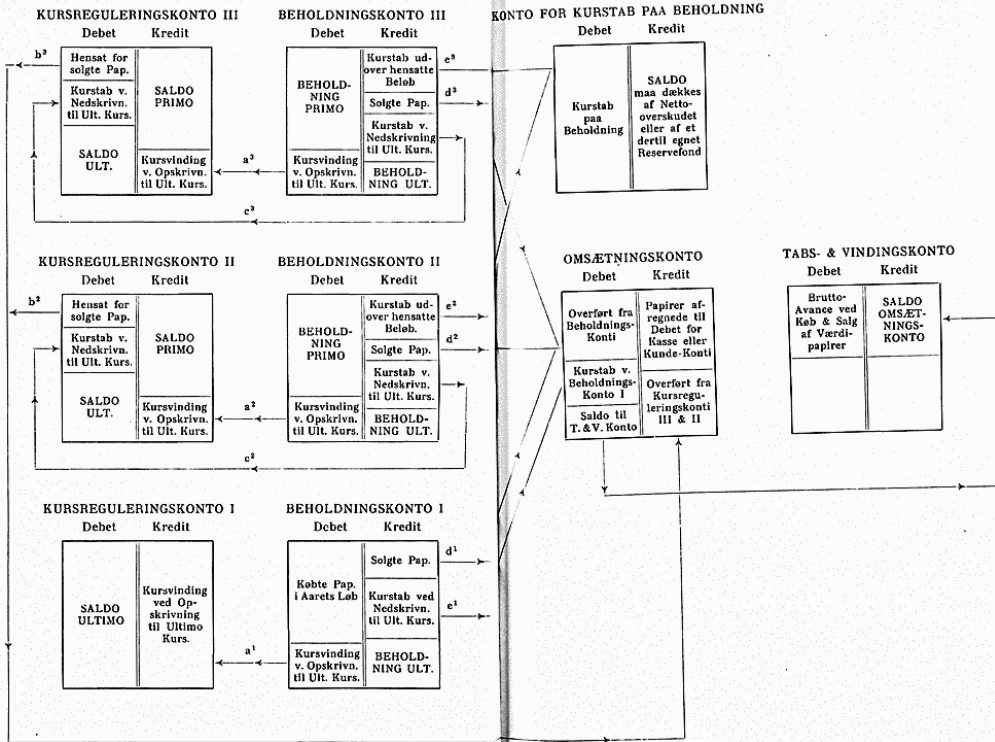
Overført fra Beholdnings-Konti	Papirer af-regnede til Debet for Kasse eller Kunde-Konti
Kurstab v. Beholdnings-Konto I	Overført fra Kursregu-leringskonti III & II
Saldo til T. & V. Konto	

## TABS- &amp; VINDINGSKONTO

Debet      Kredit

Brutto-Avance ved Køb & Salg af Værdi-papirer	SALDO OMSÆT- NINGS- KONTO





## BEHOLDNINGSKONTO

for

4½ % Jydsk Husmands Kreditforening, 3. Serie.

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Be- holdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1936									
2/6	Købt .....	20.000		90	20.000	90	18.000		18.000
4/6	Pr. Omsætningskonto solgt.....		10.000	90	10.000	90		9.000	9.000
ult.	Pr. Omsætningskonto Kurstab .....					87		300	8.700
—	Pr. Balance Konto....		10.000	87	0			8.700	0
1937									
1/1	Saldo .....				10.000	87			8.700

## OMSÆTNINGSKONTO

Dato		Kurs	Debet	Dato		Kurs	Kredit
1936				1936			
4/6	An Beholdningskonto 10.000— 4½ % J. Husm. 3.....	90	9.000	4/6	Solgt 10.000— 4½ % J. Husm. 3. ....	92	9.200
10/10	An Beholdningskonto 10.000— 4½ % Østift. Krf. 11. ...	93	9.300	10/10	Solgt 10.000— 4½ % Østift. Krf. 11....	95	9.500
ult.	An Beholdningskonto Kurstab 4½ % J. Husm. 3. ....		300				
—	An Tabs- & Vindings Konto .....		100				
			18.700				18.700

I de store Banker andrager Beholdningerne som Regel meget betydelige Beløb — til Tider ca. 20 % af de samlede Aktiver — og her er det vel tvivlsomt, om man kan betragte denne Aktivmasse som Varelager.

En betydelig Del maa være fast Kapitalanbringelse, og Følgen heraf maa naturligvis blive, at Bogføringen bliver betydelig mere kompliceret.

En af de store Vanskeligheder vil ligge i at spalte Beholdningen ud i den Del, der hører til »Varelageret«, og den Del, der maa betragtes som Anlæg.

En saadan Udskillelse kan ikke gennemføres med Nøjagtighed, men man maa vel kunne fastslaa, at Erhvervelsen — for at kunne betragtes som Varelager — maa sælges indenfor et nærmere afgrænset Tidsrum, der i nedenstaaende Kontoplan er fastsat til mindst 1 og højst 2 Aar.

Ønsker man at optage Beholdningen til Ultimokurser, kan dette godt praktiseres.

Nedenstaaende Kontoplan er anlagt ud fra dette Synspunkt; optager man derimod Papirerne til laveste Indkøbspris, kan hele Komplekset af Kursreguleringskonti bortskæres og saaledes gøre Planen mindre omfattende.

*Bemærkninger til omstaaende Kontoplan.*

Ved hvert Aars Begyndelse oprettes en Beholdningskonto, der — som alle andre Konti i foranstaaende Plan — kan benævnes med det Aar, den vedrører. — I Kontoplanen kaldes den Konto I.

*Eksempel (se omstaaende skematiske Oversigt):*

<sup>2</sup> / <sub>1</sub> 1936	Købt	Kr. 10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11 S. ....	à 94
<sup>2</sup> / <sub>4</sub> „	„	20.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Vest- og Sdrj. Krf. 8. S. . .	86
<sup>2</sup> / <sub>6</sub> „	„	20.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. . .	89
<sup>4</sup> / <sub>6</sub> „	„	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	93
<sup>4</sup> / <sub>6</sub> „	Solgt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. . .	92
<sup>9</sup> / <sub>9</sub> „	Købt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11 S. ....	92
<sup>10</sup> / <sub>10</sub> „	Solgt	10.000—	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	95

ULTIMOKURSER:

4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Østift. Krf. 11. S. ....	94
4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Jydsk Husm. Krf. 3. S. ....	87
4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Vest- og Sdrj. Krf. 8. S. ....	88

BEHOLDNINGSKONTO 1936

for

4<sup>1</sup>/<sub>2</sub> % Østifternes Kreditforening, 11. Serie.

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Be- holdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1936									
<sup>2</sup> / <sub>1</sub>	Købt . . . . .	10.000		94	10.000	94	9.400		9.400
<sup>4</sup> / <sub>6</sub>	„ . . . . .	10.000		93	20.000	93 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	9.300		18.700
<sup>9</sup> / <sub>9</sub>	„ . . . . .	10.000		92	30.000	93	9.200		27.900
<sup>10</sup> / <sub>10</sub>	Pr. Omsætningskonto . .		10.000	93	20.000	93		9.300	18.600
ult.	An Kursreguleringskto. Kursvinding paa Beh. Pr. Balance Konto . . . .					94	200		18.800
			20.000	94	0			18.800	0
1937									
<sup>1</sup> / <sub>1</sub>	Saldo . . . . .				20.000	94			18.800



1936 Hensat 1%  
 1937 „  
 1938 „

**KURSREGULERINGSKONTO 1936**  
 for  
 4½ % Østifternes Kreditforening 11. Serie.

Dato		Debet	Dato		Kredit
1936 ult.	An Balance Konto . . . . .	200	1936 ult.	Pr. Beholdningskonto . . . Kursvinding paa Beholdning . . . . .	200
1937			1937 1/1	Saldo . . . . .	200

**BEHOLDNINGSKONTO 1936**  
 for  
 4½ % Vest- og Sønderjydske Kreditforening 8. Serie.

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Beholdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1936 3/4 ult.	Købt . . . . .	20.000		86	20.000	86	17.200		17.200
	An Kursreguleringskto. Kursvinding paa Beholdning . . . . .					88	400		17.600
—	Pr. Balance Konto . . . . .		20.000	88	0			17.600	0
1937 1/1	Saldo . . . . .				20.000	88			17.600

1936 Hensat 2%  
 1937 „  
 1938 „

**KURSREGULERINGSKONTO 1936**  
 for  
 4½ % Vest- og Sønderjydske Kreditforening 8. Serie.

Dato		Debet	Dato		Kredit
1936 ult.	An Balance Konto . . . . .	400	1936 ult.	Pr. Beholdnings Konto . . Kursvinding paa Beholdning . . . . .	400
			1937 1/1	Saldo . . . . .	400

BEHOLDNINGSKONTO 1936  
for  
4½ % Jydsk Husmands Kreditforening 3. Serie.

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Beholdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1936									
2/6	Købt . . . . .	20.000		89	20.000	89	17.800		17.800
4/6	Pr. Omsætningskonto .		10.000	89	10.000	89		8.900	8.900
ult.	Pr. Omsætningskonto								
	Kurstab paa Beholdn.					87		200	8.700
—	Pr. Balance Konto . . . .		10.000	87	0			8.700	0
1937									
1/1	Saldo . . . . .				10.000	87			8.700

OMSÆTNINGSKONTO 1936

Dato		Kurs	Debet	Dato		Kurs	Kredit
1936				1936			
4/6	10.000— 4½ % J. H. K. 3. S. . . . .	89	8.900	4/6	10.000— 4½ % J. H. K. 3. S. . . . .	92	9.200
10/10	10.000— 4½ % Øst. Krf. 11. S. . . .	93	9.300	10/10	10.000— 4½ % Øst. Krf. 11. S. . . .	95	9.500
ult.	An Beholdningskonto						
	Kurstab paa Beh. af 4½ % J. Husm. Krf. 3. S. . . . .		200				
	An Tabs- og Vindings- konto . . . . .		300				
			18.700				18.700

Kontoen maa udspaltes i Underkonti for hver enkelt Papirart, og herpaa debiteres alle indkøbte Papirer til Anskaffelsesprisen. En Gennemsnitskurs udregnes efter hvert Køb.

Solgte Papirer krediteres de respektive Underkonti efter Gennemsnitskursen og debiteres Omsætningskontoen, hvorfra de afregnes; se Planen Pil d<sup>1</sup>.

De Papirer, der henstaar paa Beholdningskonto I, maa — indtil endelig Rubricering kan ske — betragtes som Varelager.

Ved Aarsafslutningen maa de Papirer, hvis Ultimokurs ligger lavere end den paa Kontoen noterede Gennemsnitskurs, nedskrives til denne, og Værdiforringelsen overføres til Omsætningskontoen eller en Underkonto af denne; se Planen, Pil e<sup>1</sup>.

For de Papirers Vedkommende, hvis Ultimokurs ligger højere end Anskaffelsesprisen, foretages der en Opskrivning, og Værdiforøgelsen overføres til Kredit for Kursreguleringskonto I. Denne Konto udspaltes i Lighed med Beholdningskontoen i Underkonti efter de forskellige Papirers Art; se Planen, Pil a<sup>1</sup>.

Paa hver Kursreguleringskonto noteres, med hvormange Procent Opskrivning har fundet Sted.

I det nye Aar rykker ovennævnte Konti op og bliver efter Planen benævnt Beholdningskonto II og Kursreguleringskonto II.

En stor Del af de paa Beholdningskonto II posterede Papirer vil dog efter al Sandsynlighed være bestemt til Viderealg. Saafremt det solgte Materiale ikke findes paa Beholdningskonto I, men derimod findes paa Beholdningskonto II, maa Papirerne krediteres denne Konto efter Gennemsnitskursen paa denne og debiteres Omsætningskontoen; se Planen, Pil d<sup>2</sup>.

Er der for de solgte Papirer foretaget en Hensættelse paa Kursreguleringskonto, overføres det hensatte Beløb ultimo December til Omsætningskonto; se Planen b<sup>2</sup>.

Ligger Ultimokursen for den resterende Beholdning højere end den paa Kontoen noterede Gennemsnitskurs, opskrives Papirerne til førstnævnte, og Værdiforøgelsen overføres til Kursreguleringskonto, hvorefter der udregnes en Gennemsnitsprocent for det samlede hensatte Beløb i Forhold til Beholdningen, se Planen, Pil a<sup>2</sup>.

Er Ultimokursen derimod lavere, maa der foretages en Nedskrivning, der maa dækkes af de paa Kursreguleringskontoen hensatte Beløb; se Planen c<sup>2</sup>. — Nedskrivning udover det hensatte Beløb maa dækkes af Nettooverskudet eller af et dertil egnet Reservefond, idet Beholdningen ved nu at have været i Bankens Besiddelse i indtil 2 Aar har faaet Karakter af Anlæg; se Planen, Pil e<sup>2</sup>.

Ved det nye Aars Begyndelse rykker alle Konti II op og faar i Henhold til Kontoplanen Benævnelsen III.

Værdipapirerne paa Beholdningskonto III maa nu betragtes som Anlægsformue; sælges der imidlertid af denne Beholdning, fordi det solgte Materiale ikke findes paa Beholdningskonti I og II, maa Bogføringen foretages paa samme Maade som ovenfor anført for Konto II.

*Eksempel:*

1/2 1937 Solgt Kr. 10.000— 4 1/2 % Østift. Krf. 11. S.

**ULTIMOKURSER:**

4 1/2 % Østift. Krf. 11. S. .... 92  
4 1/2 % Vest- og Sønderj. Krf. 8. S. .... 89

**BEHOLDNINGSKONTO 1936**  
for  
**4 1/2 % Østifternes Kreditforening 11. Serie.**

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Be- holdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1937									
1/1	Saldo .....				20.000	94			18.800
1/2	Pr. Omsætningskonto..		10.000	94	10.000	94			9.400
ult.	Pr. Kursreguleringskto.					93		100	9.300
—	Pr. Konto for Kurstab paa Værdipapirer ..					92		100	9.200
—	Pr. Balancekonto .....		10.000	92	0			9.200	0
1938									
1/1	Saldo .....				10.000	92			9.200

1936 Hensat 1 %  
1937 > 0 %  
1938 >

**KURSREGULERINGSKONTO 1936**

for  
**4 1/2 % Østifternes Kreditforening 11. Serie.**

Dato		Debet	Dato		Kredit
1937			1937		
ult.	An Omsætningskonto		1/1	Saldo .....	200
	Kursvinding ved solgte				
	4 1/2 % Østift. Krf. 11. S.	100			
—	An Beholdningskonto				
	til Dækning af Kurstab				
	paa Beholdn. af 4 1/2 %				
	Østift. Krf. 11. S. ....	100			
		200			200

**BEHOLDNINGSKONTO 1936**

for  
**4 1/2 % Vest- og Sønderjydske Kreditforening 8. Serie.**

Dato		Debet	Kredit	Kurs	Be- holdn.	G/K	Debet	Kredit	Saldo
1937									
1/1	Saldo .....				20.000	88			17.600
ult.	An Kursreguleringskto..					89	200		17.800
—	Pr. Balancekonto .....		20.000	89	0			17.800	0
1938									
1/1	Saldo .....				20.000	89			17.800

1936 Hensat 2%      KURSREGULERINGSKONTO 1936  
 1937    "    3%  
 1938    "    4 1/2 % Vest- og Sønderjydske Kreditforening 8. Serie.

Dato		Debet	Dato		Kredit
1937			1937		
ult.	An Balancekonto . . . . .	600	1/1	Saldo . . . . .	400
			ult.	Pr. Beholdningskonto . . .	200
		600			600
1938			1938		
			1/1	Saldo . . . . .	600

Saa vel Beholdningskonto som Kursreguleringskonto afsluttes ved Aarets Udgang paa ganske samme Maade som Konti II. Disse to Kontogrupper kan nu slaas sammen, idet man gaar ud fra den Betragtning, at Værdipapirerne paa de to Beholdningskonti har faaet Karakter af Anlægsformue.

Efter Sammensmeltningen af de to Kursreguleringskonti udregnes der en Gennemsnitsprocent for det samlede hensatte Beløb i Forhold til Beholdningen.

Man vil saaledes stadig have 3 Beholdningskonti med tilhørende Kursreguleringskonti.

Beholdningskonto I maa betragtes som Varelager, Konto II som en Blanding af Varelager og Kapitalanlæg og endelig Konto III som Anlæg.

Udviser Omsætningskontoen ved Aarsafslutningen en Debetsaldo, repræsenterer denne Underskudet ved Køb og Salg af Værdipapirer.

I omstaaende Kontoplan er ikke medtaget Postering af Rente, Kurtage eller Provision, da dette vilde medføre, at Planen blev noget uoverskuelig, men disse Beløb kan bogføres paa en speciel Konto, eller man kan indrette Omsætningskontoen med Kolonner til disse Beløb.

Ønsker man, at Aarets Omsætning saavel som Vinding eller Tab for hver Papirart skal kunne konstateres, kan Omsætningskontoen indrettes og udspaltes i Overensstemmelse hermed.

Iøvrigt kan Kontoplanen naturligvis tillempes efter hver enkelt Banks Behov.

Denne teoretiske Behandling af Emnet maa kunne overføres i Praxis og vil sikkert ikke, saafremt man benytter sig af Nutidens mekaniske Hjælpemidler, volde større Vanskeligheder eller afføde alt for store Omkostninger.