

## **NOTAT**

**Finanstilsynet**

3. april 2019

J.nr. 560-0144/560-0145

# **Mere detaljeret beskrivelse af regnskabsmæssig analyse til afklaring af eventuelle generationsomfordelinger**

Dette notat indeholder følgende:

- Detaljeret beskrivelse af analysen.
- Vejledning til udfyldelse af indberetningsskema.

## **1. Regnskabsmæssig analyse rentescenarie nr. 1 – første beregning med anvendelse af rentekurven til årsregnskabet**

På basis af årsregnskabet skal alle livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (herefter selskaber) udføre følgende regnskabsanalyse på forsikringsbestanden bestående af forsikringer med bonusret på opsparingsdelen. Analysen skal gennemføres uanset om selskabets regler for fordeling af realiserede resultater er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet eller aftalemæssigt afviger fra bekendtgørelsen.

Hvis forsikringsbestanden er opdelt på flere rentegrupper, skal analysen udføres separat for hver rentegruppe.

Regnskabsanalysen beskrives nedenfor. På basis af de fremkomne resultater skal selskabet udarbejde en selvstændig redegørelse til Finanstilsynet. Redegørelsens indhold beskrives nærmere nedenfor.

Inden for hver rentegruppe skal forsikringerne inddeles i undergrupper.

Undergrupperne inddeler forsikringerne i generationer ud fra hovedforsikredes beregningsmæssige alder målt ved udgangen af regnskabsåret 2018. Generationsgrupperne er defineret i vejledningen til indberetningsskemaet, placeret sidst i denne beskrivelse. Nogle grupper kan være uden personer.

Samme person kan have en forsikring i to forskellige rentegrupper, fordi personen har to uafhængige forsikringer eller forsikringsdele. I det tilfælde vil personen indgå i mindst to forskellige rentegrupper underopdeling.

Følgende gøres inden for hver rentegruppe:

De til regnskabet opgjorte ufordelte midler - bestående af rentegruppens kollektive bonuspotentiale (efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen) og rentegruppens akkumulerede værdiregulering herunder fortjenstmargen, der ikke er indeholdt i retrospektive hensættelser hørende til rentegruppen – fordeles på rentegruppens generationsgrupper. Den enkelte generationsgruppes andel af de ufordelte midler i rentegruppen fastsættes ud fra en vægt, der er bestemt af selskabet. Der skal i den selvstændige redegørelse argumenteres for valget af fordelingsnøgle ud fra en rimelighedsbetragtning, herunder fordele og ulemper ved den valgte fordelingsnøgle. Alle størrelser skal angives i nominelle tal.

Selskabet skal løbende kontrollere, at der ikke sker omfordeling mellem generationsgrupperne. Såfremt selskabets kontrol giver anledning til særlige bemærkninger, skal selskabet underrette Finanstilsynet herom.

De ufordelte midler skal være identiske med det til årsregnskabet opgjorte for den pågældende rentegruppe og være regnet ved hjælp af den til regnskabet anvendte diskonteringsrentekurve justeret for PAL-skat.

Hvis de forsikringsmæssige hensættelser i en rentegruppe er mindre end den retrospektive hensættelse på grund af regnskabsmæssig nedskrivning af individuelt bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen, kan dette betyde, at de beregnede ufordelte midler målt som forskellen imellem de forsikringsmæssige hensættelser og den retrospektive hensættelse er negativ.

I dette tilfælde skal de negative ufordelte midler i rentegruppen fordeles på generationsgrupperne efter samme principper, som gælder for positive ufordelte midler.

Hvis selskabet reducerer de forsikringsmæssige hensættelser med værdien af et fremtidigt administrationsresultat, skal dette oplyses, og værdien af det fremtidige administrationsresultat skal fordeles på generationsgrupperne ud fra en rimelighedsbetragtning. Selskabet skal i redegørelsen oplyse om dette og om den enkelte generationsgruppes andel af det samlede administrationsresultat.

For hver generationsgruppe skal selskabet oplyse de i gruppen beregnede garanterede ydelser (GY), individuelle bonuspotentialer efter finansiering af

fortjenstmargen og risikomargen (IB efter finansiering) før eventuel regnskabsmæssig nedskrivning, kollektive bonuspotentialer efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen (KB efter finansiering), fortjenstmargen (FM) og risikomargen (RM). Såfremt IB efter finansiering er nedskrevet til årsregnskabet, skal nedskrivningens størrelse i generationsgruppen oplyses. Finanstilsynet anmoder selskaberne om i den selvstændige redegørelse at argumentere for, hvordan de fordeler FM og RM ud fra en rimelighedsbetragtning, herunder fordele og ulemper ved fordelingen.

Herudover skal selskabet beregne og oplyse størrelsen af den enkelte generationsgruppes eventuelle skyggekonto og udlæg for så vidt angår renteelementet. Selskabet skal oplyse, efter hvilket princip en rentegruppes samlede skyggekonto samt udlæg er fordelt ud på generationsgrupperne og begrunde fordelingen ud fra rimelighedsbetragtninger. Disse rimelighedsbetragtninger skal indeholde en beskrivelse af tidligere års realiserede resultater i rentegruppen og oplysning om, hvilke delbestande, der har bidraget med hvilke tab, der er akkumuleret på rentegruppens skyggekonto.

Såfremt det ikke er muligt at foretage underopdelingen af skyggekontoen samt udlæg efter helt detaljerede og præcise fordelingsprincipper, skal underopdelingen alligevel foretages ud fra selskabets bedste skøn. Skønnet skal beskrives og begrundes i redegørelsen.

I selskaber, hvor fordelingen af realiseret resultat i regnskabet sker efter principper, der afviger fra bekendtgørelse om kontributionsprincippet, og hvor selskabet ikke fører regnskab med ufordelte midler opdelt på de tre elementer rente, risiko og omkostninger, skal selskabet desuagtet efter bedste skøn fordele ufordelte midler og skyggekonto ud på generationsgrupperne inden for hver kontributionsgruppe i selskabet som ovenfor beskrevet.

Hvis selskabets aftalegrundlag fastsætter, at ufordelte midler hidrørende fra risikoresultat eller omkostningsresultat indgår i selskabets samlede ufordelte midler og over tid på rimelig vis udloddes til forsikringerne sammen med ufordelte midler optjent på renteelementet, kan selskabet i sådanne tilfælde undlade at adskille de tre elementer ved underopdelingen på generationsgrupper inden for hver kontributionsgruppe i selskabet. Tilsvarende gælder for så vidt angår skyggekontoen samt udlæg. En sådan fremgangsmåde skal fremgå af den indsendte redegørelse.

For hver generationsgruppe inden for hver kontributionsgruppe er nu beregnet GY, IB før eventuel regnskabsmæssig nedskrivning (efter finansiering af FM og RM), KB efter finansiering af FM og RM, FM og RM.

Herudover er der inden for hver kontributionsgruppe beregnet generationsgruppens ufordelte midler og skyggekonto samt udlæg.

Alle disse regnskabsstørrelser skal oplyses i indberetningen til Finanstilsynet.

For hver generationsgruppe inden for hver kontributionsgruppe skal nu gøres følgende:

Hvis generationsgruppens aktiver svarende til summen af generationsgruppens retrospektive hensættelse og ufordelte midler - sidstnævnte kan være negative – målt ultimo regnskabsåret er mindre end de for generationsgruppen beregnede forsikringsmæssige hensættelser, svarende til summen af GY, IB før eventuel regnskabsmæssig nedskrivning efter finansiering af FM og RM, KB efter finansiering af FM og RM, FM og RM, skal IB efter finansiering af FM og RM nedskrives så meget det er muligt i henhold til det gældende aftalegrundlag. Denne nedskrivning af IB efter finansiering af FM og RM er en del af analysen og nedskrivningen kan godt afvige fra den nedskrivning, der er foretaget til årsregnskabet. Hvis der er regnet en værdi af fremtidigt administrationsresultat for generationsgruppen, skal dette fratrækkes i de forsikringsmæssige hensættelser.

Under alle omstændigheder skal selskabet oplyse den enkelte generationsgruppes nedskrevne forsikringsmæssige hensættelser, aktiver og forskellen imellem de to. Generationsgruppens forsikringsmæssige hensættelser før nedskrivning skal også oplyses.

Hvis en generationsgruppes forsikringsmæssige hensættelser inden for en kontributionsgruppe efter nedskrivning herefter er større end generationsgruppens aktiver, skal dette oplyses i redegørelsen til Finanstilsynet. Selskabet skal redegøre for, hvorfor underskuddet er opstået.

Selskabet skal redegøre for de økonomiske forhold, der gør sig gældende. Herunder om der er erhvervet derivater eller andre særlige aktiver til hel eller delvis afdækning af renterisikoen i generationsgruppen.

Hvis selskabet ikke kan redegøre for, hvorfor generationsgruppen rimeligt kontributionsmæssigt har underskud, skal selskabet oplyse herom og om, hvilke forholdsregler selskabet har tænkt sig at tage i den forbindelse.

## **2. Regnskabsmæssig analyse rentescenarie nr. 2 – anden beregning med anvendelse af alternativ rentekurve nr. 2**

Analyse nr. 2 skal kun udføres af selskaber, som anvender volatilitetsjustering (VA) til diskonteringsrentekurven. Analyse nr. 2 benytter en alternativ rentekurve, der følger regnskabets rentekurve i de første tyve år for herefter at fortsætte på et lavere niveau end forudsat i rentekurven til årsregnskabet. Den alternative rentekurve kaldes rentekurve nr. 2. Denne analyse giver mulighed for en "early warning" i forhold til "worst case scenario", hvis renten forbliver lav.

Ved hjælp af rentekurve nr. 2 opgøres på ny de forsikringsmæssige hensættelser for hver generationsgruppe, og disse måles på ny op imod generationsgruppens aktiver. Generationsgruppens aktiver er de samme, som blev opgjort under analyse nr. 1. Hvis der herved opstår generationsgrupper, hvor aktiverne ikke kan dække forpligtelserne, anmodes selskaberne om at redegøre for årsagen hertil i den selvstændige redegørelse. Da de forsikringsmæssige hensættelser opgjort under rentescenariet kurve nr. 2 under alle omstændigheder er mindst lige så store, som beregnet under analyse nr. 1 på rentekurven til årsregnskabet, vil der i analyse nr. 2 ofte forekomme situationer, hvor generationsgrupper mangler aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser i gruppen.

Selskabet skal i redegørelsen forholde sig til udviklingen og analysens resultater i forhold til tidligere år.

### **3. Regnskabsmæssig analyse rentescenarie nr. 3 – tredje beregning med anvendelse af alternativ rentekurve nr. 3**

Analyse nr. 3 anvender en alternativ rentekurve, som svarer til rentekurven tilhørende analyse nr. 2 fratrukket VA. Denne alternative rentekurve kaldes rentekurve nr. 3. Denne analyse giver mulighed for at belyse "worst case scenario" i forhold til den samlede regulatoriske risiko.

Ved hjælp af rentekurve nr. 3 opgøres på ny de forsikringsmæssige hensættelser for hver generationsgruppe, og disse måles på ny op imod generationsgruppens aktiver. Generationsgruppens aktiver er de samme, som blev opgjort under analyse nr. 1. Hvis der herved opstår generationsgrupper, hvor aktiverne ikke kan dække forpligtelserne, anmodes selskaberne om at redegøre for årsagen hertil i den selvstændige redegørelse. Da de forsikringsmæssige hensættelser opgjort under rentescenariet kurve nr. 3 under alle omstændigheder er mindst lige så store, som beregnet under analyse nr. 1 på rentekurven til årsregnskabet, vil der i analyse nr. 3 ofte forekomme situationer, hvor generationsgrupper mangler aktiver til at dække de forsikringsmæssige hensættelser i gruppen.

### **4. Regnskabsmæssig analyse scenarie nr. 4 – fjerde beregning med anvendelse af rentekurve nr. 1 samt aktivstress**

Analyse nr. 4 anvender rentekurve nr. 1, den til årsregnskabet anvendte rentekurve.

Ved hjælp af rentekurve nr. 1 og et stress på aktiverne, hvor der antages et pludseligt fald i aktivernes værdi på 15 %, opgøres på ny de forsikringsmæssige hensættelser for hver generationsgruppe, og disse måles på ny op imod

generationsgruppens aktiver. Generationsgruppens aktiver vil alt andet lige være lavere end de aktiver, som blev opgjort under analyse nr. 1. Hvis der herved opstår generationsgrupper, hvor aktiverne ikke kan dække forpligtelserne, anmodes selskaberne om at redegøre for årsagen hertil i den selvstændige redegørelse.

Selskabet skal i den selvstændige redegørelse vurdere, hvor realistisk det fastsatte aktivstress er for selskabet set i forhold til selskabets aktivallokering. Endvidere anmoder Finanstilsynet om, at selskabet i den selvstændige redegørelse beskriver, hvordan de forskellige regnskabsstørrelser hørende til de forsikringsmæssige hensættelser håndteres ved et fald i aktivernes værdi.

## **5. Vedrørende små bestande**

Den administrative indsats ved udarbejdelsen af den ovenfor beskrevne analyse for et selskabs bonusberettigede forsikringsbestande vurderes ikke at afhænge af, om der forekommer flere eller færre forsikringer i de bestande, der regnes på, ligesom indsatsen ikke vurderes at afhænge af, om der forekommer flere eller færre forsikringer i de i analysen indgående generationsgrupper.

På den baggrund konkluderer Finanstilsynet, at alle selskaber skal foretage den beskrevne analyse på sine bonusberettigede bestande uanset bestandenes størrelse.

Det skal her nævnes, at det væsentlige i en contributionsmæssig korrekt og rimelig fordeling af de realiserede resultater ikke afhænger af, om en delbestand er stor eller lille. Rimeligheden er under alle omstændigheder et krav.

Undtaget for analysen er bonusberettigede gruppelivsbestande, hvor karakteren af forsikringsforretningen ikke gør analysen relevant.

## **6. Vedrørende forsikringer med dele friholdt fra pensionsafkastskat**

For så vidt angår forsikringer med dele af reserven friholdt for pensionsafkastbeskatning – det såkaldte ultimo 1982-fradrag – forventer Finanstilsynet, at selskaberne tager højde for skattebesparelsen ved på passende vis at foretage justering af den til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser anvendte rentekurve.

Herefter skal forsikringerne indgå i den beskrevne analyse ligesom de øvrige forsikringer.

## **7. Vedrørende udviklingen henover tid i de kontributionsbestande og generationsgrupper, som bliver omfattet af de årlige analyser**

Af mange grunde vil forsikringerne i de kontributionsbestande, der regnes på i de årlige analyser til Finanstilsynet, udvikle sig på forskellig måde.

For eksempel kan nogle kontributionsgrupper være åbne for nytegning, mens andre er lukkede for nytegning.

Ændring i en forsikrings garantiniveau kan betyde flytning af forsikringen fra en kontributionsbestand til en anden, ligesom flytning af forsikringer fra bonusberettigede produkter til markedsrenteprodukter kan udtynde en kontributionsgruppe.

Andre forhold kan gøre sig gældende.

Forandringer i kontributionsgrupperne og de afledte forandringer i generationsgrupperne inden for kontributionsgrupperne vil gøre, at kontinuiteten i visse af de i analyserne forekommende økonomiske oplysninger vil ændre sig henover tid og, at visse tal 'vil kunne hoppe'.

Disse forhold er Finanstilsynet opmærksom på, og de vurderes ikke i sig selv at reducere nødvendigheden eller informationsværdien i analyserne henover tid.

Hvis selskabet i denne forbindelse har kommentarer i forhold til analysen, er der mulighed for at medtage disse i den selvstændige redegørelse.

## **8. Vejledning til udfyldelse af indberetningsskema**

### Generelt

Denne vejledning beskriver udfyldelsen af indberetningsskema til afdækning af eventuel generationsomfordeling for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Alle tal skal angives i nominelle størrelser. Der må altså ikke foretages afrundinger eller indberettes i t.kr. i indberetningsarket. I nedenstående betegner analysen den del, der skal indskrives i Excel-arket, mens redegørelsen er den forklarende tekst, som selskabet udfører som supplement til Excel-arket.

Finanstilsynet anmoder om, at der fra selskabets side ikke ændres i fanerne i indberetningsarket. Det gælder for såvel navngivningen som fanernes setup. I indberetningsarket indgår der grå celler. Disse skal ikke udfyldes af selskabet, da de henter de relevante tal automatisk.

Redegørelsen bedes indeholde information om, hvorvidt selskabet har ændret ting, som har betydning for regnskabstallene, så de dermed ikke længere stemmer med årsregnskabet.

### Indberetning

Hvert år efter årsregnskabets afslutning skal hvert livsforsikrings-selskab og tværgående pensionskasse indsende et Excel-ark indeholdende en oversigt over garanterede ydelser, bonuspotentialer, fortjenstmargen, risikomargen, akkumuleret værdiregulering, skyggekonto og udlæg, retrospektive hensættelser og ufordelte midler. Disse opdeles på generationsgrupperne, som er defineret i afsnittet *Basisoplysninger (fanen "Rentegruppe X – Egen fordeling")* og udføres for tre af Finanstilsynet definerede rentekurver samt i et scenarie med et aktivstress. Dette gøres for hver af selskabets rentegrupper.

Excel-arket indeholder fra start i alt 11 faner. Første fane er til brug for de opsummerende oplysninger. De sidste ti er indsat til brug for indberetning af beregninger baseret på selskabets fordelingsnøgle. Ved indberetninger, der omfatter mere end ti rentegrupper, indsættes faner i regnearket efter behov.

### Basisoplysninger (fanen "Resume")

Øverst angives selskabets navn.

Fanen er herunder delt i to "områder"; "Årsregnskab 2018" og "Selskabets egen fordelingsnøgle".

Første del er et udpluk af tal fra årsregnskabet 2018, som udfyldes af selskabet:

- *Egenkapital*: Selskabets egenkapital.
- *Kapitalgrundlag*: Kapitalgrundlaget hørende til det gældende solvenskapitalkrav.
- *Kapitalkrav*: Selskabets gældende kapitalkrav udgør det største af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.
- *Overdækning*: Overdækningen er defineret ved forskellen mellem kapitalgrundlaget og kapitalkravet. Overdækningen skal ikke udfyldes, da cellen udfyldes automatisk.

Anden del er et resume af indberetningerne baseret på selskabets fordelingsnøgle. Disse felter skal ikke udfyldes, da data hentes fra de øvrige faner i regnearket.



Der gælder for skemaerne i anden del, at der kan indsættes yderligere rækker ved indberetning af mere end ti rentegrupper.

#### Basisoplysninger (fanen "Rentegruppe X – Egen fordeling")

I nedenstående henvises til, at visse tal skal stemme med regnskabstallene for 2018. I tilfælde, hvor tallene eventuelt ikke stemmer med årsregnskabet, skal der gives en begrundelse for dette. Alle tal skal angives i nominelle størrelser.

1. *Selskab*: Selskabets navn hentes automatisk fra fanen "Resume".
2. *Generationsgrupper*: Angiver de generationsgrupper, som Finanstilsynet har defineret.

Der inddeles i otte generationsgrupper, som følger årstallene for, hvornår de forsikrede er født. Herved forstås, at de forsikrede forbliver i den gruppe af forsikrede, de er blevet defineret sammen med.

Gruppe	Årgang	Generationsgruppe, målt ultimo 2018	Generationsgruppe, målt ultimo 2017
8	1983-	<36	<35
7	1973-1982	[36;46[	[35;45[
6	1963-1972	[46;56[	[45;55[
5	1953-1962	[56;66[	[55;65[
4	1943-1952	[66;76[	[65;75[
3	1933-1942	[76;86[	[75;85[
2	1923-1932	[86;96[	[85;95[
1	-1922	≥96	≥95

For at kende forskel på generationsgrupperne ud fra de forskellige rentekurver og aktivstresset defineres følgende:

Ved brug af rentekurve 1 tilføjes *\_rentekurve1*, dvs. scenariet med generationsgruppe 1 under rentekurve 1 skrives som *1\_rentekurve1*. Scenariet med generationsgruppe 2 under rentekurve 1 skrives *2\_rentekurve1* osv.

Ligeledes tilføjes ved brug af rentekurve 2 *\_rentekurve2*, dvs. scenariet med generationsgruppe 1 under rentekurve 2 skrives som *1\_rentekurve2*. Scenariet med generationsgruppe 2 under rentekurve 2 skrives som *2\_rentekurve2* osv.

Tilsvarende tilføjes ved brug af rentekurve 3 *\_rentekurve3*, dvs. scenariet med generationsgruppe 1 under rentekurve 3 skrives som *1\_rentekurve3*. Scenariet med generationsgruppe 2 under rentekurve 3 skrives som *2\_rentekurve3* osv.

Endelig tilføjes ved brug af scenarie 4 med rentekurve 1 og aktivstress *\_rentekurve1\_aktivstress*, dvs. scenariet med generationsgruppe 1 under rentekurve 4 skrives som *1\_rentekurve1\_aktivstress*. Scenariet med generationsgruppe 2 under rentekurve 1 med aktivstress skrives som *2\_rentekurve1\_aktivstress* osv.

På den måde bliver hver variabel opgjort pr. generationsgruppe for hvert scenarie indeholdende forskellige rentekurver og aktivstress. Derudover skal de også opgives for hver rentegruppe og hver rentegruppe har sin egen fane i Excel-arket.

3. *GY: (Garanterede ydelser)* Betegner størrelsen af de garanterede ydelser regnet på scenariets rentekurve. De garanterede ydelser ændres, når rentekurven skifter, men ikke når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet. Her skal celle C26 til celle C33 ikke udfyldes, da cellerne udfyldes automatisk.
4. *KB efter finansiering: (Kollektivt bonuspotentiale efter finansiering)* Betegner størrelsen af det kollektive bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen regnet på scenariets rentekurve. Denne vil ændres, når rentekurven skifter eller aktiverne falder i værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet.
5. *IB efter finansiering: (Individuelt bonuspotentiale efter finansiering)* Betegner størrelsen af det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen regnet på scenariets rentekurve og før eventuel nedskrivning. Også denne vil være forskellig for de tre rentekurver, og den kan ændres, når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet.
6. *Fortjenstmargen:* Betegner størrelsen af fortjenstmargen regnet på scenariets rentekurve. Denne vil ligeledes ændre sig, når rentekurven skifter, og den kan ændres, når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet.
7. *Risikomargen:* Betegner størrelsen af risikomargen regnet på scenariets rentekurve. Denne vil ændre sig, når rentekurven skifter, men ikke ved et fald i aktivernes værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet. Her skal celle G26 til celle G33 ikke udfyldes, da cellerne udfyldes automatisk.

8. *AKV: (Akkumuleret værdiregulering)* Betegner størrelsen af den akkumulerede værdiregulering regnet på scenariets rentekurve. Denne vil ændre sig, når rentekurven ændres, og den kan ændres, når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1 skal tallene stemme med årsregnskabet.
9. *Skyggekonto + udlæg:* Betegner selskabets skyggekonto og udlæg som opgjort til årsregnskabet. For en given generationsgruppe vil skyggekontoen være uændret for de tre rentekurver og aktivstresset, dvs. cellerne vil parvis være ens i søjle I, således at celle I2 er lig celle I10, I18 og I26, celle I3 er lig celle I11, I19 og I27 osv. Kun celle I2 til celle I9 udfyldes, da celle I10 til celle I33 udfyldes automatisk.
10. *Retrosp. Hensættelser. (Retrospektive hensættelser)* Betegner de retrospektive hensættelser, dvs. depotet. Disse vil, ligesom for skyggekontoen, ikke ændre sig under de tre rentekurver. Dog vil de ændre sig, når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1, 2 og 3 skal tallene stemme med årsregnskabet. Her skal kun celle J2 til celle J9 og celle J26 til celle J33 udfyldes.
11. *Ufordelte midler:* Betegner de ufordelte midler fremkommet af regnskabet. Disse fordeles efter en af selskabet valgt fordelingsnøgle. De ufordelte midler forbliver de samme, selvom rentekurven ændres. De vil dog ændre sig, når aktiverne falder i værdi. I scenarie 1, 2 og 3 skal tallene stemme med årsregnskabet. Her skal kun celle K2 til celle K9 og celle K26 til celle K33 udfyldes.
12. *Sum af 10 og 11:* Betegner summen af de retrospektive hensættelser og de ufordelte midler, altså summen af de to foregående felter. Da ingen af de to elementer, som indgår, ændres med rentekurven, vil summen heller ikke ændres, når rentekurven ændres. Summen vil dog ændre sig, når aktiverne falder i værdi. Der skal ikke indtastes i søjle 12, da værdierne automatisk hentes.
13. *Nedskrevet IB (efter finansiering): (Nedskrevet individuelt bonuspotentiale efter finansiering)* Betegner nedskrivningen af generationsgruppens individuelle bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen foretaget for at skabe balance i forhold til generationsgruppens aktiver som en del af analysen og er givet ved størrelsen af IB efter finansiering efter nedskrivning. Værdien af denne vil normalt ikke være ens for de tre rentekurver, og den kan tilsvarende ændres, når aktiverne falder i værdi.

Hvis generationsgruppens aktiver svarende til summen af generationsgruppens retrospektive hensættelse og ufordelte midler - sidstnævnte kan være negative – målt ultimo regnskabsåret er mindre end de for generationsgruppen beregnede forsikringsmæssige hensættelser, svarende til summen af de garanterede ydelser (GY), kollektivt bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen (KB efter finansiering), individuelt bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen (IB efter finansiering) før eventuel regnskabsmæssig nedskrivning, fortjenstmargen og risikomargen, skal det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af fortjenstmargen og risikomargen (IB efter finansiering) nedskrives så meget, det er muligt i henhold til det gældende aftalegrundlag. Hvis der er regnet en værdi af fremtidigt administrationsresultat for generationsgruppen, skal dette fratrækkes i de forsikringsmæssige hensættelser.

14. *Differens mellem (3+4+13+7+8) og 12:* Betegner forskellen mellem de forsikringsmæssige hensættelser og summen af de retrospektive hensættelser og de ufordelte midler. Dvs.  $(\text{Differens mellem } (3+4+13+7+8) \text{ og } 12) = (GY + KB \text{ efter finansiering} + \text{Nedskrevet IB (efter finansiering)} + FM + RM) - (\text{Retrosp. hensættelser} + \text{Ufordelte midler})$ . Et underskud angives med positivt fortegn. Der skal ikke indtastes i søjle 14, da værdien hentes automatisk.
15. *Eventuel nedskrivning af IB efter finansiering foretaget i årsregnskabet for generationsgruppen.* Denne oplysning er ikke noget, der skal anvendes i analysen. Den er kun medtaget for at kunne give et bedre overblik.