



**PFA Holding Koncernen**

# REGNSKABSMEDDELELSE

1. januar – 31. marts 2013

7. maj 2013

## PFA fortsat på vækstkurs

*"Vi er glade for PFA's fortsatte vækst. Ikke mindst da den sker på ryggen af en kraftig stigning i indbetalingerne i 2012. Kunderne har indbetalt 6,3 mia. kroner i første kvartal i år, hvilket er et historisk højt niveau og hele 1 mia. mere end i samme periode sidste år. Denne vækst på knap 19 pct. skyldes, at meget få kunder forlader PFA i kombination med en pæn tilgang af nye kunder," siger CEO og koncernchef Henrik Heideby.*

*"Langt de fleste kunder har en stor fordel ved at spare op i markedsrente. De har et bedre og mere forståeligt produkt, som giver en meget attraktiv forrentning af deres opsparing. Kunderne med PFA Plus har således fået afkast på op til 7,1 pct. i årets første tre måneder," siger Henrik Heideby.*

## Hovedpunkter fra regnskabsmeddelelsen

- Indbetalingerne steg 18,5 pct. til 6,3 mia. kr.
- PFA vandt EU-udbud om pension og forsikringer til medarbejderne hos DONG Energy
- Indbetalingerne til markedsrente udgjorde 59 pct. af de samlede indbetalinger
- Kunder med markedsrente fik afkast på op til 7,1 pct. i 1. kvartal
- Kunderne får mindst 20 pct. forrentning på Individuel KundeKapital i hele 2013
- KundeKapital voksede i 1. kvartal med 0,5 mia. kr. til 18,8 mia. kr.
- PFA's kapitalstyrke er siden årsskiftet øget med knap 1 mia. kr. til over 23 mia. kr.
- Kollektivt bonuspotentiale steg med 0,1 mia. til 10,5 mia. kr.
- Solvensdækningen steg til 217 pct.
- Resultat før skat var 127 mio. kr. mod 189 mio. kr. i 1 kvartal 2012.

## Kundernes indbetalinger steg med 1 mia.

PFA oplevede stigende aktivitet i 1. kvartal 2013. Aktivitetsstigningen skyldte tilgangen af nye kunder i 2012, som fortsat overførte opsparede depoter fra andre pensionselskaber til PFA i 2013. Hertil kom nysalg til mindre og mellemstore virksomheder, der har valgt PFA i første kvartal, samt mersalg til eksisterende kunder. Samtidig var afgang af eksisterende kunder meget lille.

I alt indbetalte kunderne 6,3 mia. kr. – næsten 1 mia. kr. mere end i samme periode året før. Periodens vækst udgjorde således 18,5 pct. Indskud og overførsler steg med 45 pct., mens løbende indbetalinger steg med 6 pct.

## Kundernes indbetalinger

År	Mio. kr.
2011	17.684
2012	21.464
Q1 2013	6.261

I april vandt PFA også EU-udbuddet om pensionsordning til medarbejderne hos DONG Energy. PFA vil ud over pensionsordningerne også håndtere al rådgivning samt gruppelevs-forsikringer, kritisk sygdom, tab af erhvervs-evne og sundhedsforsikringen.

## Kunderne vælger markedsrente

Aktivitetsstigningen i PFA skyldtes også en stor efterspørgsel efter rådgivning, når mange virksomheder og organisationer valgte at omlægge deres pensionsordning, så indbetalingerne sker i markedsrentemiljøet. Det lave renteniveau og PFA's tilbud til kunderne om at få deres andel af reserveerne i gennemsnitsrente med i form af et overførselstillæg, gør det attraktivt at flytte opsparingen til PFA Plus.

Indbetalingerne til markedsrente inkl. overførsler fra gennemsnitsrente steg med 75 pct. til 5,6 mia. kr. eller hele 89 pct. af de samlede indbetalinger. Ses der bort fra overførslerne udgjorde indbetalingerne til markedsrente 59 pct. af de samlede indbetalinger mod 45 pct. i samme periode sidste år.

Det er alene kundernes ønske om større afkastmuligheder og et bedre opsparingsprodukt, der styrer overgangen til markedsrente. PFA har ikke behov for at øge hastigheden, hvormed kunderne vælger PFA Plus.

Den stigende aktivitet og PFA's fokus på kundetilfredshed betyder også, at PFA ansætter medarbejdere. I kvartalet er antallet af medarbejdere steget med 27.

## Afkast i markedsrente

Kunderne med opsparing i PFA Plus fik afkast på mellem 1,6 og 7,1 pct. før skat i årets første kvartal. Det samlede afkast for markedsrente (N1M) var 3,7 pct. inkl. afkast fra Individuel KundeKapital.

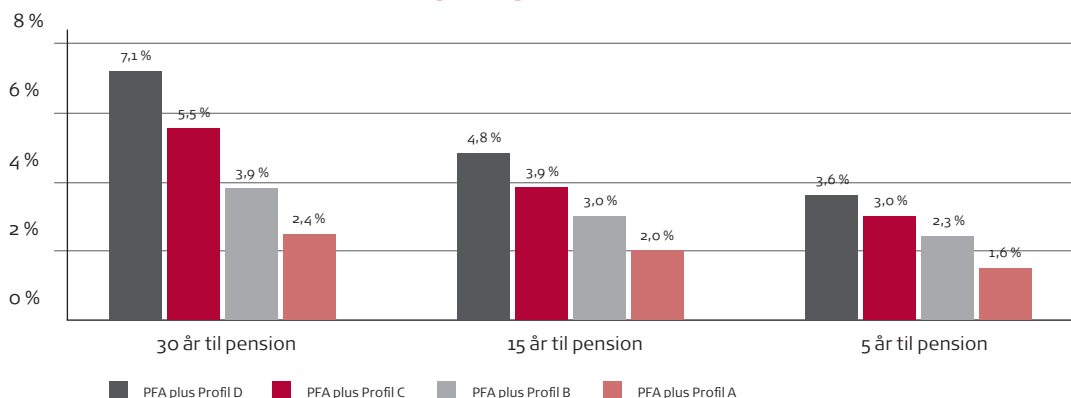
## Højt afkast med KundeKapital

KundeKapital er helt central i PFA's forretningsmodel. KundeKapital er unik for PFA og sikrer kunderne maksimal andel i værdiskabelsen. Typisk placeres 5 pct. af den enkelte kundes pensionsindbetaling i KundeKapital. Kunderne får mindst 20 pct. p.a i rente af Individuel KundeKapital i 2013.

## Afkast i gennemsnitsrente

Det samlede afkast af kundemidler (N1F) var på 0,6 pct. i 1. kvartal. Kunder med gennemsnitsrente fik en depotrente på 2,9 pct. p.a. inkl. afkast af Individuel KundeKapital.

## Afkast i markedsrente på op til 7,1 %



## Styrket kapitalbase

PFA's kapitalstyrke blev øget siden årsskiftet. De samlede reserver voksede med 0,8 mia. kr. i 1. kvartal og udgjorde 23,1 mia. kr. Kollektivt bonuspotentiale voksede med 0,1 mia. kr. til 10,5 mia. kr. Basiskapitalen steg med 0,6 mia. kr. til 23,5 mia. kr. Solvensdækningen steg til 217 pct.

KundeKapital voksede i 1. kvartal 2013 med 0,5 mia. kr. til 18,8 mia. kr. Egenkapitalen blev forøget med 0,2 mia. kr. til 6,8 mia. kr.

Den solide kapitalstyrke betyder, at PFA kan investere mere hensigtsmæssigt og tage mere risiko for at skaffe et højt afkast til fordel for kunderne. Det giver bl.a. mulighed for at vælge at placere en større andel af investeringerne i aktiver som aktier og kreditobligationer.

Resultat før skat udgjorde 127 mio. kr. mod 189 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

## 1/1 – 31/3 2013

Mio. kr.	31/3 2013	31/12 2012
Basiskapital*	23.503	22.908
Overskydende basiskapital	12.670	12.008
Kollektivt bonuspotentiale	10.450	10.358
Bonuspotentiale på fripolicydelser	2.507	2.472
Solvensdækning	217 %	210 %

\*Basiskapitalen er opgjort ved konsolidering, og solvenskravet er opgjort som summen af selskabernes solvenskrav.

## Udvalgte hovedtal – PFA-koncernen

Mio.	1/1 – 31/3 2013	1/1 – 31/3 2012	2012
<b>Resultatopgørelse</b>			
Indbetalinger	6.261	5.284	21.464
Investeringsafkast	3.103	6.165	31.059
Resultat før skat	127	189	922
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	368.560	334.836	369.832
Egenkapital	6.829	5.827	6.616
KundeKapital	18.781	16.069	18.282
Samlede reserver*	23.120	16.932	22.366
Gennemsnitlig bonusgrad	5,3 %	3,4 %	5,2 %
KundeKapitalgrad	9,5 %	7,9 %	9,1 %

\*Overskydende basiskapital og kollektivt bonuspotentiale