

Kvartalsmeddelelse – PFA Holding Koncernen 1. januar - 30. september 2013

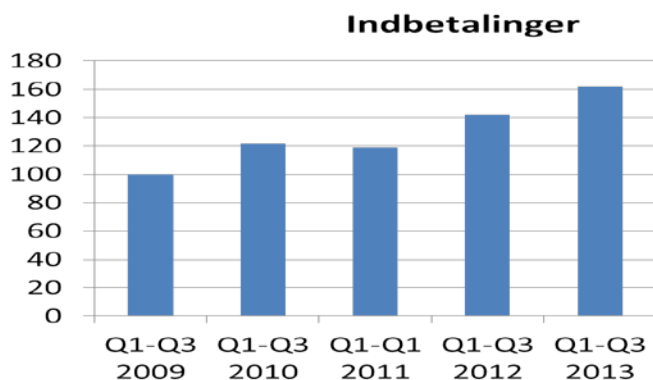
Fortsat høj vækst i PFA

"PFA's markante vækst i kundernes indbetalinger er fortsat i tredje kvartal. Indbetalingerne i årets ni måneder på 19,4 mia. kroner ligger 14 pct. over Q3 sidste år og allerede nu 1 mia. kroner højere end hele årets indbetalinger i 2011. Vi glæder os over, at kunderne viser PFA denne tillid, og vi vil anstrenge os til det yderste for at leve op til det," siger koncernchef og CEO Henrik Heideby.

"2013 har været et godt investeringsår for kunderne med opsparing i PFA Plus. I de første ni måneder af året har kunderne fået betragtelige afkast og dermed stor tilvækst i pensionsopsparingen," siger koncernchef og CEO Henrik Heideby.

Hovedregnskabspunkter fra kvartalet

- Kundernes indbetalinger steg med 14 pct. til 19,4 mia. kr.
- Indbetalingerne til markedsrente udgjorde over to tredjedele af de samlede indbetalinger
- Kunder med markedsrente fik afkast på op til 13 pct. inkl. afkast af KundeKapital.
- Kunder i gennemsnitsrente fik en depotrente på 2,9 pct. p.a. inkl. afkast af KundeKapital
- Kunderne får 20 pct. forrentning på Individuel KundeKapital i 2013
- Omkostningsprocenten af indbetalinger faldt fra 4,0 pct. til 3,4 pct.
- De samlede aktiver udgjorde 373 mia. kr.
- PFA's basiskapital udgjorde 23,5 mia. kr. mod 22,9 mia. kr. ved udgangen af 2012
- PFA's solvensdækning steg med 15 procentpoint til 225 pct.



Indbetalinger til PFA i årets første ni måneder. 2009 sat til indeks 100

Vækst i indbetalinger på 14 pct.

Kundernes indbetalinger udgjorde 19,4 mia. kr. i årets første ni måneder. Det er en stigning på 14 pct. i forhold til samme periode sidste år, som ellers lå på et historisk højest niveau.

Kundernes indbetalinger i alt

År	Mio. kr.
2011	18.418
2012	22.281
Q1-Q3 2013	19.378

Væksten i indbetalingerne afspejler, at flere og flere virksomheder vælger PFA som pensionsleverandør. PFA udbygger dermed positionen som markedsleder i et mættet marked, hvor markedsandele opnås ved både at fastholde kunder og vinde ny forretning.

PFA er lykkedes med at fastholde kunder i endnu højere grad end i 2012. I forhold til nysalg går PFA meget selektivt til værks og har afslået eller trukket sig fra flere pensionsudbud, hvor udbudsmaterialet ikke gav mulighed for en værdiskabende proces eller sikrede et lønsomt kundeforhold.

PFA har indgået en ny 5-årig samarbejdsaftale med pengeinstitutterne bag Letpension. Det er samtidig aftalt, at PFA overtager 49 pct. af ejerskabet i Letpension. Dermed rykker parterne endnu tættere sammen om at levere livrenter og gruppeforsikringer til kunderne i en lang række pengeinstitutter.

PFA oplever en stigende interesse for pension, og rådgivningscentret håndterede i perioden ca. 170.000 opkald og 4.500 e-

mails. I august blev åbningstid udvidet til 8-17 hver dag. Samtidig er der tilført flere medarbejdere, og kompetencerne er blevet opgraderet, så rådgivningscentret i højere grad kan afklare kundernes spørgsmål med det samme.

Stigende kundetilfredshed

Beslutningstagernes loyalitet og tilfredshed med PFA er stigende og lå ved udgangen af Q3 over PFA's målsætning. Samme tendens til stigende tilfredshed ses hos pensionskunderne – medarbejderne hos virksomheder og organisationer med en pensionsaftale med PFA.

Vi har også i 2013 haft fokus på at løfte kvalitet og effektivitet i Kunde- & Pensions-service – PFA's sagsbehandlende enhed. Gennem yderligere brug af teknologi, automatisering af processer og bedre kvalitet øges performance i PFA. Det gør det muligt at levere en endnu bedre kundeoplevelse samtidig med, at vi med en faldende bemanning i Kunde- & Pensions-service betjener et stigende antal kunder.

Dette kan aflæses af, at antallet af igangværende opgaver ved udgangen af tredje kvartal var under en tredjedel af antallet på samme tidspunkt sidste år. Og det på trods af, at det samlede antal kunder – og dermed opgaver – er højere end sidste år.

Lavere omkostninger

Det markant højere aktivitetsniveau i PFA har ikke medført højere omkostninger.

Omkostningsprocenten i forhold til indbetalingerne faldt til 3,4 pct. fra 4,0 pct. i hele 2012. De lave omkostninger sikrer, at

PFA's kunder får maksimal andel i værdiskabelsen.

Kunderne vælger markedsrente

Indbetalingerne til PFA's markedsrente-produkt PFA Plus steg med 48 pct. før interne overførsler og udgjorde ved udgangen af perioden 66 pct. af de samlede indbetalinger.

PFA har som eneste pensionsselskab siden 2009 tilbudt alle kunder med ydelsesgaranti, der flyttede fra gennemsnitsrente til markedsrente, en andel af reserverne med. De stående tilbud har været en stor fordel for kunderne og følger PFA's forretningsmodel om først og fremmest at skabe værdi til kunderne.

Beregningen af overførselstillægget er sket efter gældende regler og i tæt dialog med Finanstilsynet for at sikre, at det er rimeligt både for kunder, der forlader, og kunder, der bliver i gennemsnitsrente.

Erhvervs- og vækstministeren ønsker nu at skabe ensartede vilkår om, hvordan overførselstillæg beregnes hos de aktører, der tilbyder det til kunderne. Det fremgår af et lovforslag, der er sendt i høring i oktober. PFA er enige i, at det er godt for forbrugeren, at selskaberne regner på samme måde, så pensionskunderne også i andre selskaber får adgang til deres reserver.

Attraktive afkast i markedsrente

Kunderne i PFA Plus fik forrentet deres opsparing med mellem 2,0 og 13,0 pct. før skat. Afkastet var højest i de Plus-profiler, som har flest risikofyldte aktiver. Det samlede afkast i markedsrente (N1M) var 5,2 pct.

PFA Plus afkast

Afkast i pct.	År til pension		
1/1-30/9 2013	30	15	5
Profil D – høj risiko	13,0	8,4	6,1
Profil C – middel risiko	9,8	6,6	4,7
Profil B - lav risiko	6,7	4,7	3,3
Profil A – ekstra lav risiko	3,6	2,9	2,0

Afkastene i PFA Plus er markant højere end afkastene i gennemsnitsrente. I markedsrente kan kundernes opsparing investeres mere frit med mulighed for større afkast.

Afkast i PFA Plus er blandt de allerbedste i sektoren i år. På tre års sigt plus de tre kvartaler i år er afkastet det næsthøjeste blandt de aktører, PFA møder i markedet. Og går vi fem og syv år tilbage, er det akkumulerede afkast det bedste.

Højt afkast med KundeKapital

KundeKapital sikrer kunderne maksimal andel i værdiskabelsen. Typisk placeres 5 pct. af den enkelte kundes pensionsindbetaling i KundeKapital. PFA har sikret, at kunderne i 2013 får 20 pct. i rente af Individuel KundeKapital. Det gælder både kunder i PFA Plus og i gennemsnitsrente.

Afkast i gennemsnitsrente

Kunderne fik en depotrente på 2,0 pct. p.a. Hertil kom den ekstra rente af KundeKapital. Dermed fik kunder med 5 pct. af opsparingen i KundeKapital en depotrente på i alt 2,9 pct. p.a.

Det samlede afkast af kundemidler (N1F) var på -2,0 pct. i årets første ni måneder. Investeringsafkast i rentegruppe 1, hvor nye kunder kommer ind, lå på -1,1 pct.

Rentestigningen tidligere på året har slået hårdt igennem på afkastet i gennemsnitsrentemiljøet, fordi PFA som følge af ydelsesgarantierne har placeret en stor del af kundernes opsparing i obligationer.

Det har ikke været muligt at afregne driftsherretillæg til basiskapitalen fra rentegrupperne. Ved udgangen af tredje kvartal udgjorde skyggekontoen således 1,1 mia. kr.

Styrket solvensdækning

Basiskapitalen voksede med 0,6 mia. kr. til 23,5 mia. kr. Da solvenskravet var 0,5 mia. kr. lavere ved udgangen af tredje kvartal end ved årets begyndelse, voksede den overskydende basiskapital med 1,1 mia. kr. til 13,1 mia. kr. KundeKapital blev øget til 19,1 mia. kroner i perioden.

Udvalgte hovedtal – PFA Holding Koncernen

Mio. kr. eller pct.	1. jan.-30. sept. 2013	1. jan.-30. sept. 2012	2012
Indbetalinger i alt	19.378	17.006	22.281
Investeringsafkast, markedsrente*	5,2 %	7,8 %	12,6 %
Investeringsafkast, gennemsnitsrente*	-2,0 %	8,3 %	10,6 %
Investeringsafkast, gennemsnitsrente inkl. ændring i markedsværdiregulering*	0,1 %	5,4 %	6,3 %
Aktiver i alt	373.021	351.546	369.832
KundeKapital	19.136	17.840	18.282
Basiskapital	23.482	22.378	22.908
Solvensdækning	225 %	205 %	210 %
Bonusgrad	4,3 %	5,1 %	5,2 %
KundeKapitalgrad	9,9 %	8,8 %	9,1 %

*Før PAL.