

# Netfonds AG

## Equity Forum - Winter Summit

20-21. November 2023

*“Als moderne, zukunftsorientierte Finanzberaterplattform Deutschlands ermöglichen wir qualifizierten Partnern eine einfache, hochwertige, persönliche und rechtssichere 360° Beratung - stets basierend auf hanseatischen Grundsätzen.”*

# EINE Plattform - auf der sich Kunde und Produkt treffen



**Unsere Lieferanten**  
Banken, Versicherungen,  
Fondsgesellschaften etc.









**Unsere Kunden**  
Berater, Vermittler,  
Organisationen



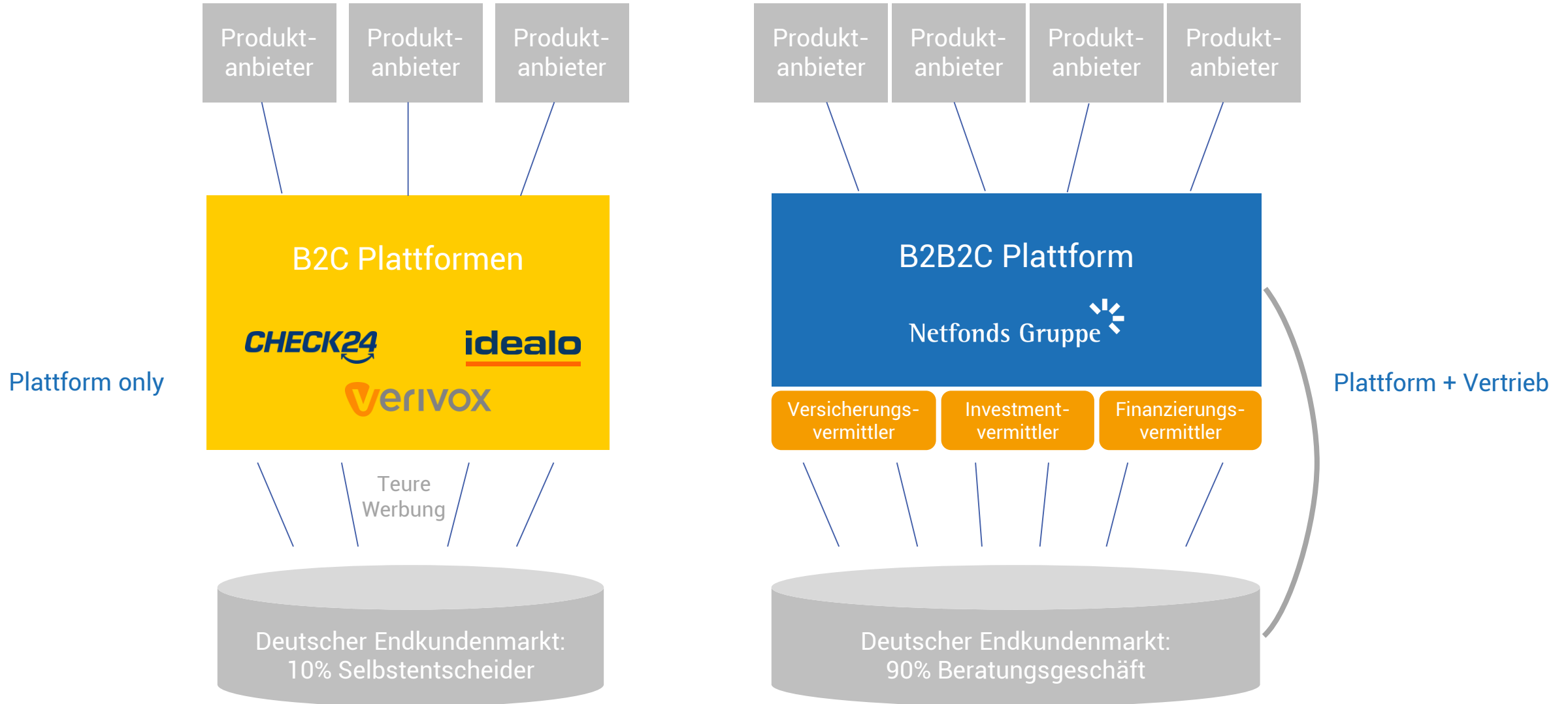
...bringen als Multiplikatoren  
die Endkunden mit

# Die Stärken der Netfonds Gruppe

---

-  Deutschlands führendes, konzernunabhängiges Haftungsdach
-  Einer der marktführenden Maklerpools im Investment-, Fondsvermittlungs- (34f) und Versicherungsbereich (34d) und in der Baufinanzierung (§34i)
-  Marktführend in der Bereitstellung hochwertiger Konzeptbausteine im Plattformmodell (Vermögensverwaltung, Fondsadvisory, Immobilien)
-  Der unabhängige, relevante Partner für qualifizierte Berater und Beratergruppen, die eine langfristige, zukunftsorientierte Lösung suchen
-  **finfire** die führende B2B-Technologieplattform für Investment- und Versicherungsvermittler
-  DAS Financial Home (360 Grad) für Berater und Kunden

# Geschäftsmodell Plattform b2c vs. b2b



## B2C Plattformen

---

- Hohe Produktvielfalt: Versicherungen, Finanzprodukte, Preisvergleiche, etc.
- Abschluss: Volldigitales Kunden-Onboarding
- Zielgruppe: Selbstentscheider
- Marketing/Vertrieb: mittels Werbung

## B2B2C Plattformen

---

- Hohe Produktvielfalt: Versicherungen, Finanzprodukte, Preisvergleiche etc.
- Abschluss: Volldigitales Kunden-Onboarding als Unterstützung für b2b Partner & Kunden
- Zielgruppe: 50 Mio. Beratungskunden
- Marketing/Vertrieb: über b2b Kunden (Finanzberater, Vermittler, Banken & Vertriebe)



> 5.000

Berater und  
Beratungsfirmen



> 440

Tied Agents unter dem  
Haftungsdach (davon  
90+ Fond Advisor)



~23 Mrd.€

17,1 Mrd. € AuA in der VV  
+ 6,0 Mrd. € im Fonds-  
advisory & -management



~ 500.000

Versicherungspolice  
mit 150 Versicherern

> 300 Mitarbeiter

| 3 Standorte

| > 20 Jahre Erfahrung

# Vertrauensvolles Management & lot of skin in the game

---



Martin Steinmeyer  
CEO und  
Gründungsmitglied  
23 Jahre an Bord



Dietgar Völzke  
Vorstand IT  
(CIO)  
4 Jahre an Bord



Peer Reichelt  
CFO  
22 Jahre an Bord



Oliver Kieper  
Vorstand  
Versicherungsgeschäft  
19 Jahre an Bord

Management und Familien kontrollieren >50% des Aktienkapitals

# Strategie, Umfeld und Entwicklung von Netfonds

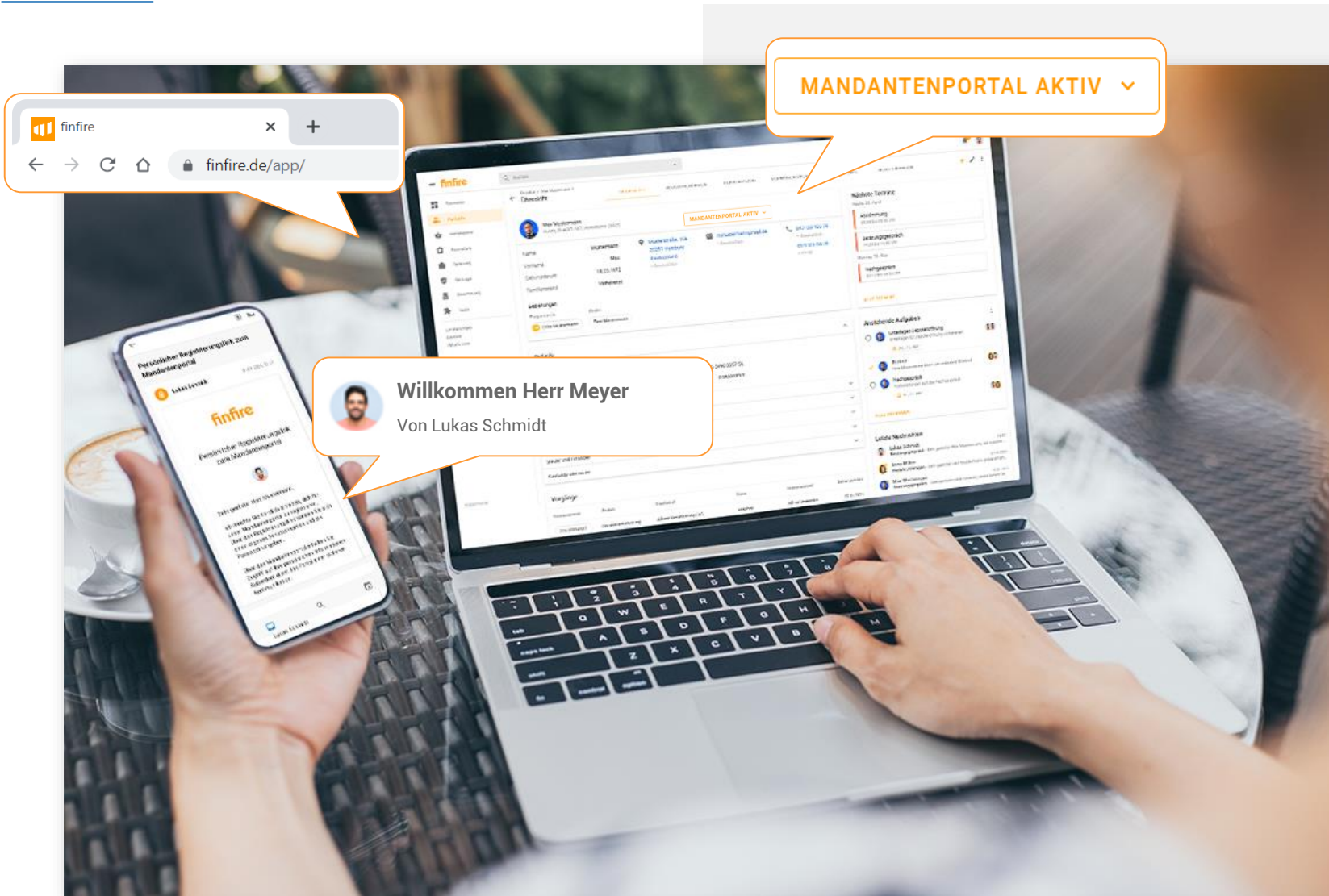


Bild: 45 der 72 Kolleginnen und Kollegen aus der IT. 100% Made in Hamburg.

## Technological Experts

- **#NetfondsTech** > 70 angestellte Kolleginnen und Kollegen in der IT
- **Geringe Abhängigkeiten**  
Diverse Legacy Systeme ersetzt
- **API-first Ansatz** sorgt für Zukunftsfähigkeit
- **Größtes IT Budget** unter den Wettbewerbern

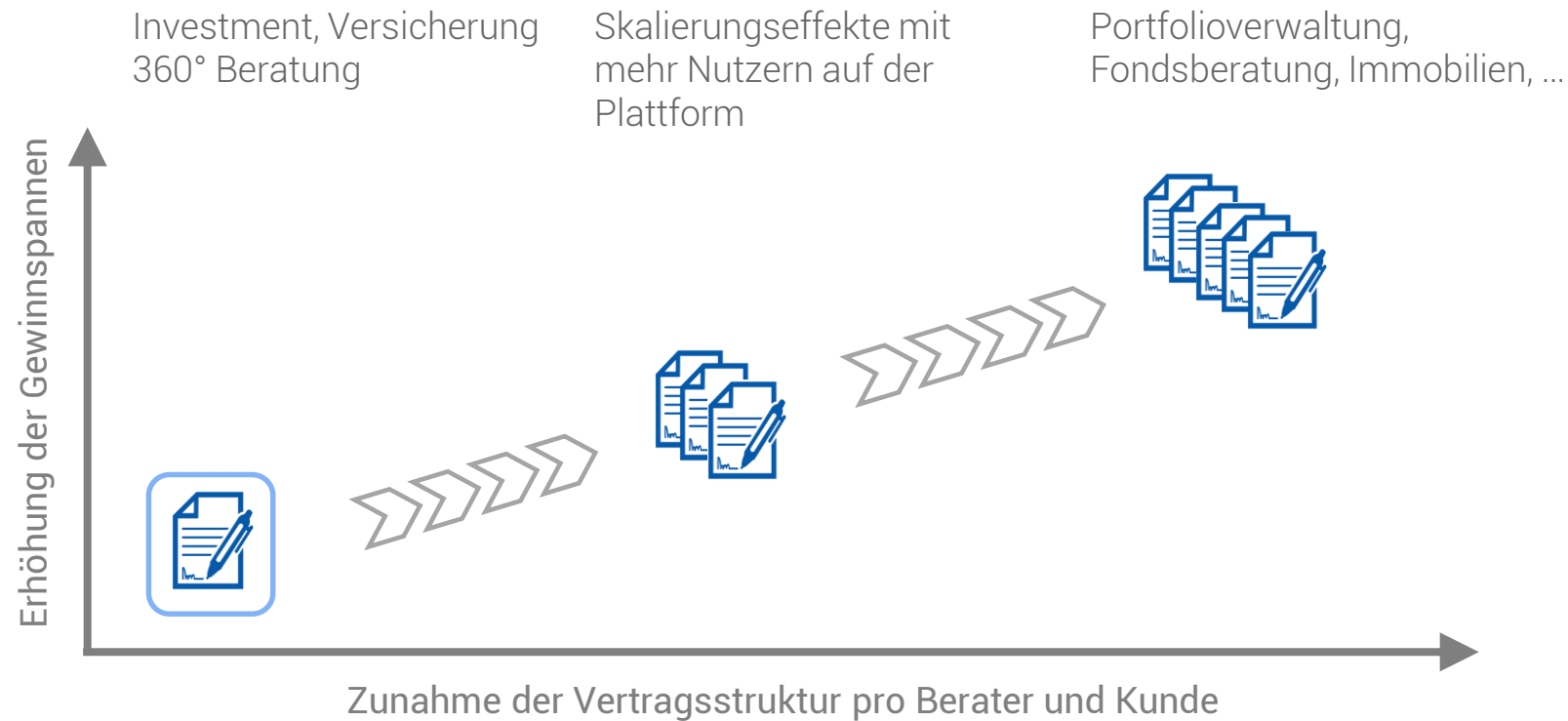
> 7 Mio. EUR Budget p.a.



- Deutschlands **führende und moderne B2B-Beraterplattform**
- **Eine Plattform für Berater und Privatkunden**
- **Financial Home** (360 Grad) auf alle Finanzen
- Plattformtechnik mit **Compliance-Know-How** verbunden
- **Relevanz** der Netfonds Gruppe sorgt für effiziente Prozesse

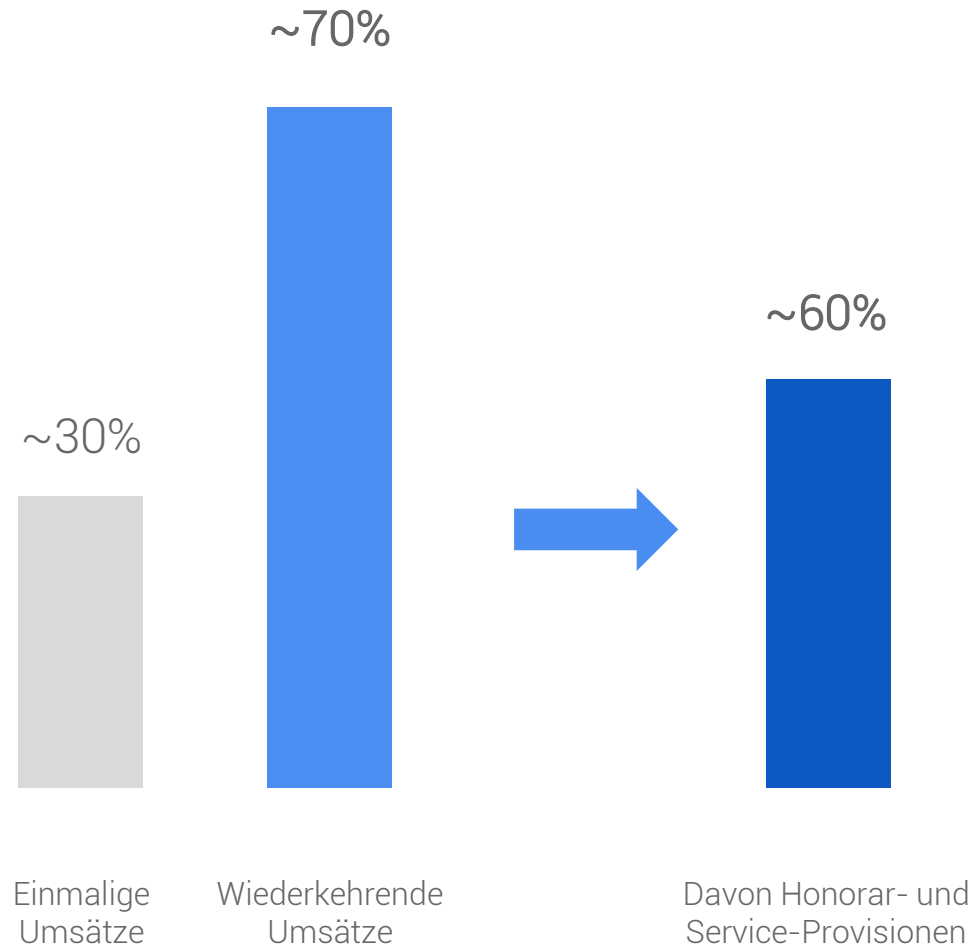
Mehr als eine Technik – eine Lösung

## Gesteigerte Wertschöpfung pro Berater und Kunde



- **Internes Wachstum** durch Konsolidierung ALLER Geschäfte bei einer Plattform mit skalierten Prozessen
- **Margenstarke Lösungsbausteine** optimieren die Finanzberatung für Kunden und Berater (z.B. Vermögensverwaltung, Spezialkonzepte)
- **Kostengünstiges Kundenwachstum**, da Berater die Endkundenakquise selbst verantworten

# Stabiles Geschäftsmodell – unsere DNA



~70%

Zielquote für wiederkehrende Umsätze im Jahr 2023

- Das Geschäftsmodell zeigt ein **kontinuierliches Wachstum der wiederkehrenden Erträge**
- Schon mehr als 42% aller Umsätze sind keine Provisionen. **Wir sind marktführend bei den qualitativen, laufenden Erträgen aus Honoraren.**

## Veränderte Beratungssysteme



### Beraternetzwerk

Gemeinsames Marketing,  
Vertretung, Team,  
Nachfolge u.v.m.

In 2023 ertragsrelevant

## Abrundung Vollsortiment



### Baufinanzierungen

Das fehlende Puzzleteil für  
unterschiedlichste  
Dienstleistungstiefen.

Aufbau des Geschäfts

## Digitale Prozesse



### Vergleichsrechner

Unser Ziel: dauerhaft  
belastbare und technisch  
optimal integrierbare  
Prozesse.

Minderheitsbeteiligung

## Digitale Prozesse



### Daten und Konto

PSD2 und „open finance“  
Wissen und Strategie.  
B2C Strategie

Minderheitsbeteiligung

## Banken

- Getrieben von Regulatorik mit geringer Innovationskraft

- Nr. 1 Haftungsdach
- Positionierung als Qualitätsanbieter

## Vertriebe

- steigende regulatorische Anforderungen sorgen für Nachfrage nach Plattformlösung

- Bonnfinanz, Finakom + weitere Großkunden
- Unabhängigkeit als Wettbewerbsvorteil

## Financial Home

- Eine ganzheitliche Finanzplanung bedarf der technischen und beraterseitigen Struktur.

- finfire = Financial Home für Kunden und Berater
- Basis für hochwertige & arbeitsteilige Finanzberatung

„open finance“ Initiative mit großem Potential

464 Mio.

- Anzahl der Versicherungsverträge in Deutschland

- **Ø +10 Verträge/Haushalt**
- 41,5 Mio. deutsche Haushalte
- >350 EUR Jahresprovision pro Haushalt

221 Mrd. EUR

- Gezahlte Prämien an Versicherer im Jahr 2020

- >500 Versicherer
- Regulierung und Bürokratie treiben Kosten
- Zukünftig keine Beratung ohne eigene Plattform

190.000

- Angestellte bei deutschen Versicherern

- Kleine und mittelgroße Versicherer: Trennung von großer Anzahl ihrer gebundenen Vertreter und Vertriebsorganisationen
- Beste Plattform wird meiste Vertreter aufsammeln

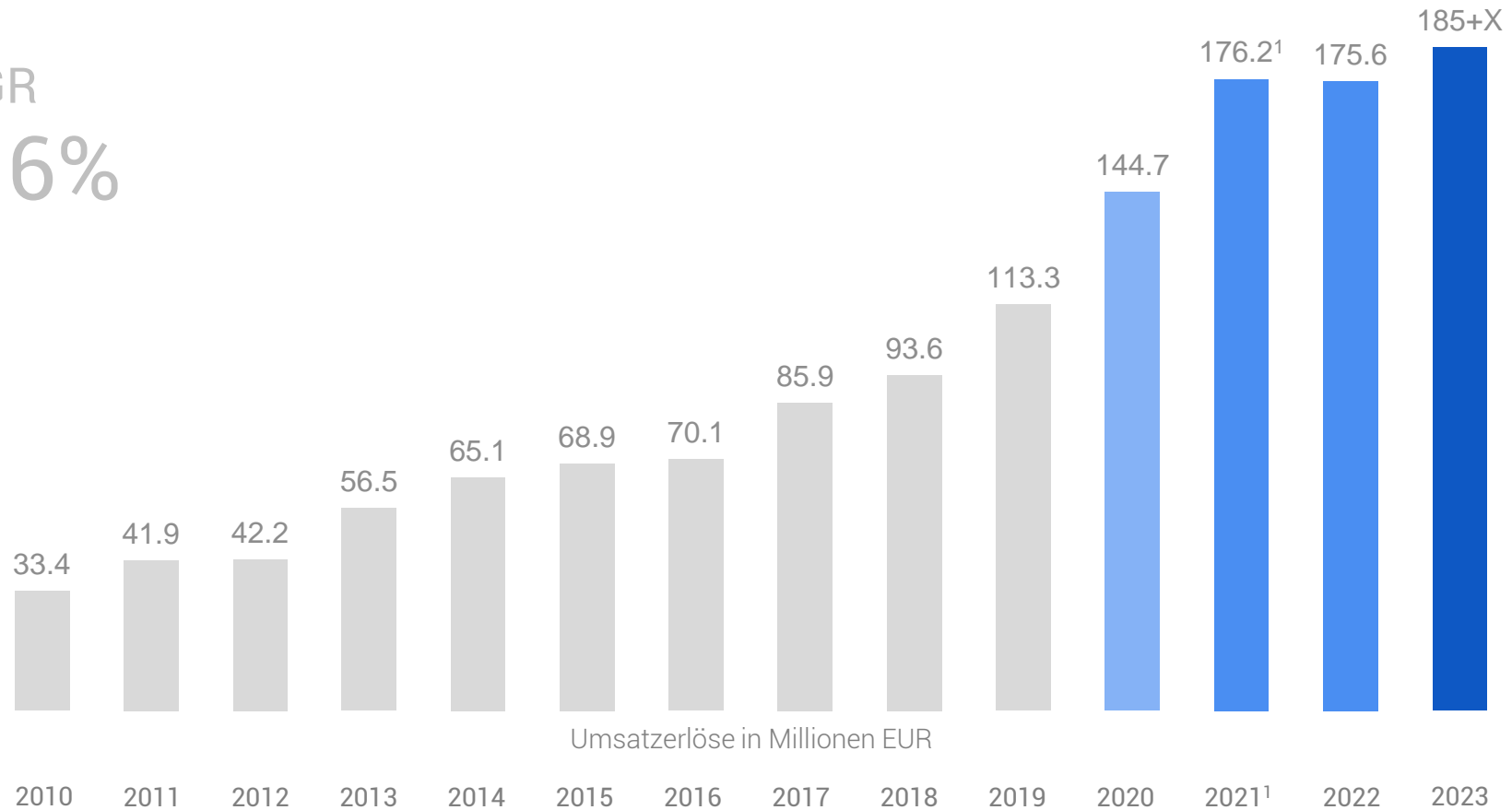
**finfire: nahezu vollständige Digitalisierung der Prozesse im Versicherungsgeschäft Ende 2023**

# Finanzplanung

## Status Quo und Ausblick

# Langfristiges, kontinuierliches Wachstum

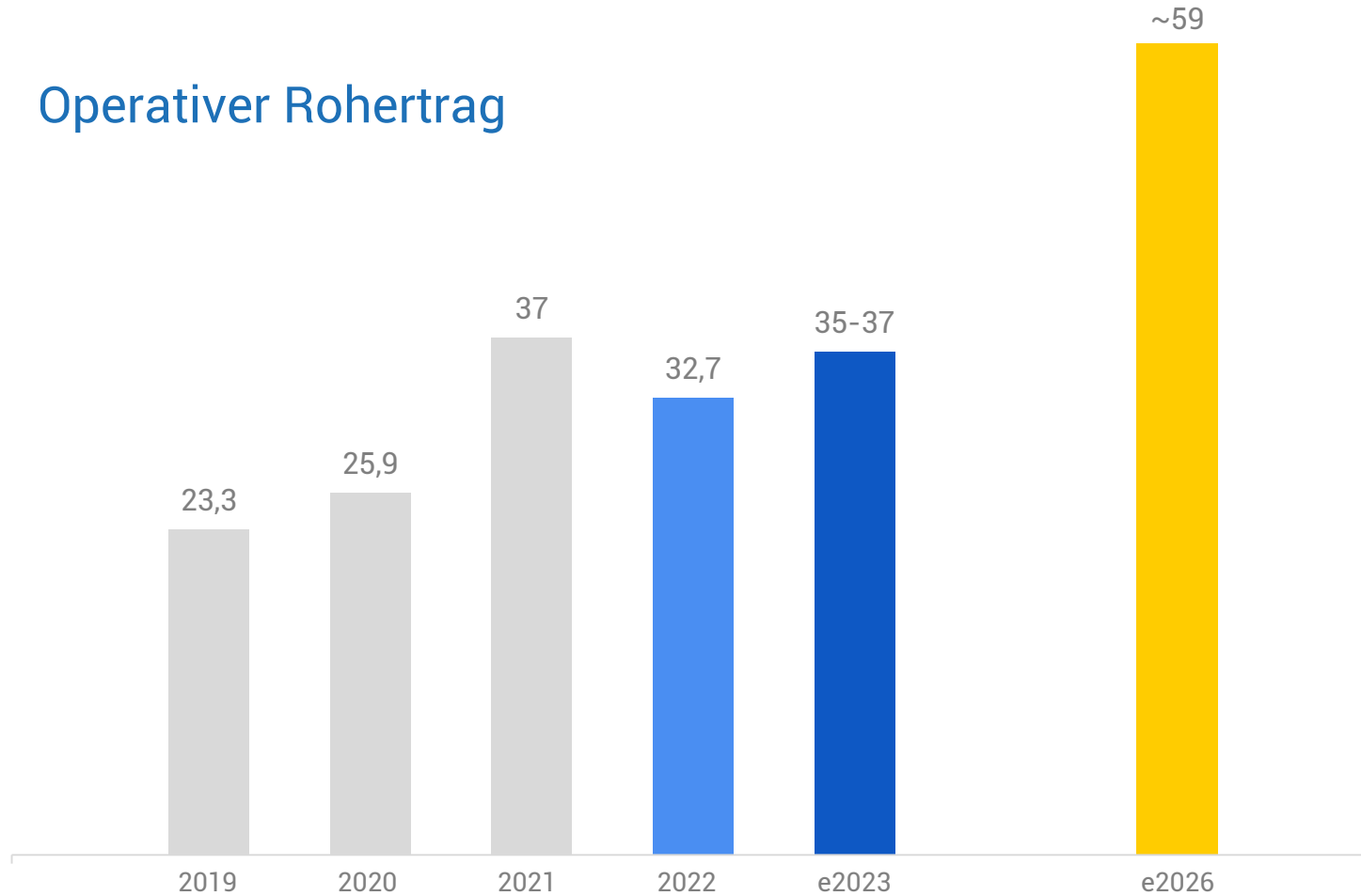
CAGR  
>16%



Kennzahl	in Millionen EUR
<b>Operativer Rohertrag</b>	<b>35,0 – 37,0</b>
EBITDA	~ 7,5
EBITDA / Rohertrag	16,0% - 20,0%

# Ausblick: Deutliche Wachstumssteigerung erwartet

## Operativer Rohertrag



12,0%

CAGR 2019-2022

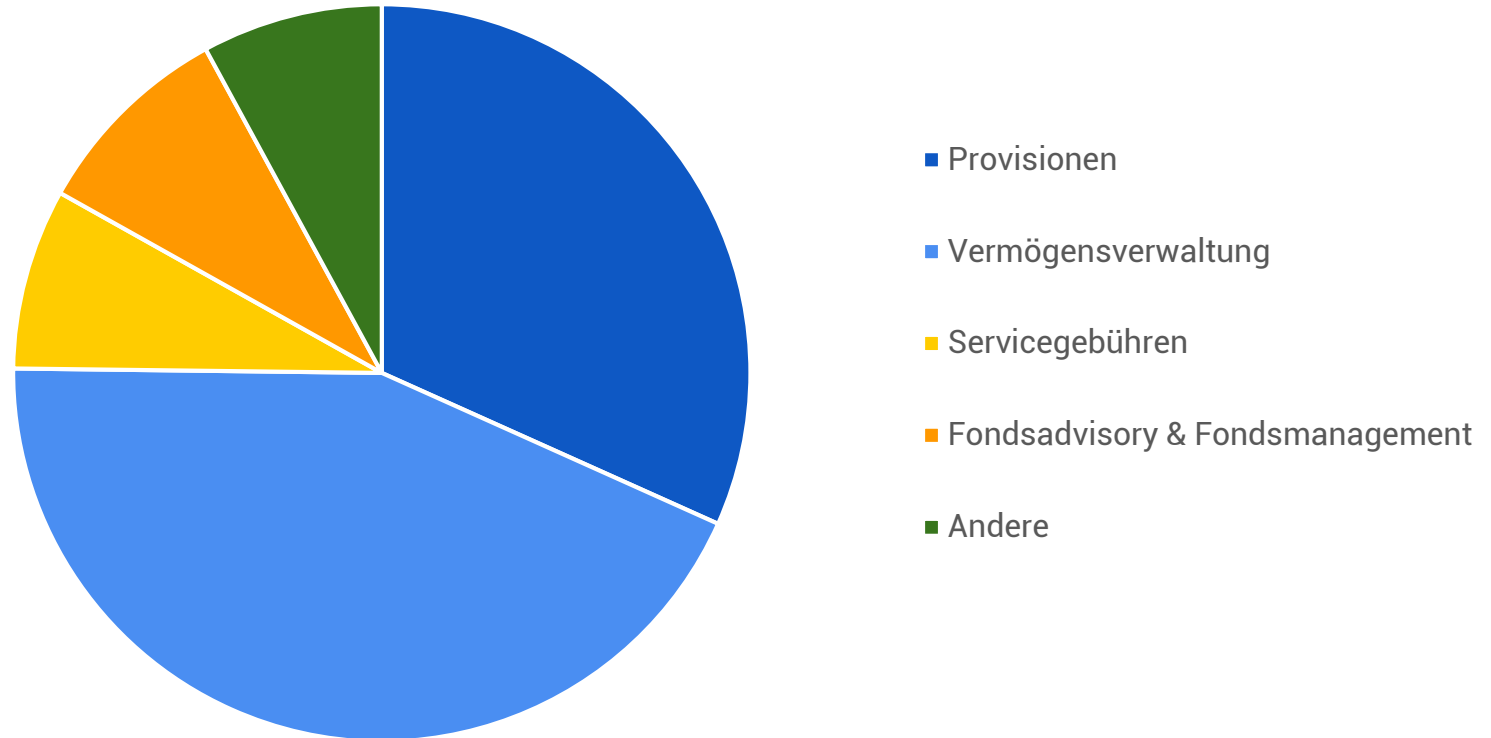
15,6%

CAGR 2023-2026

# Investment: Zusammensetzung des Rohertrags

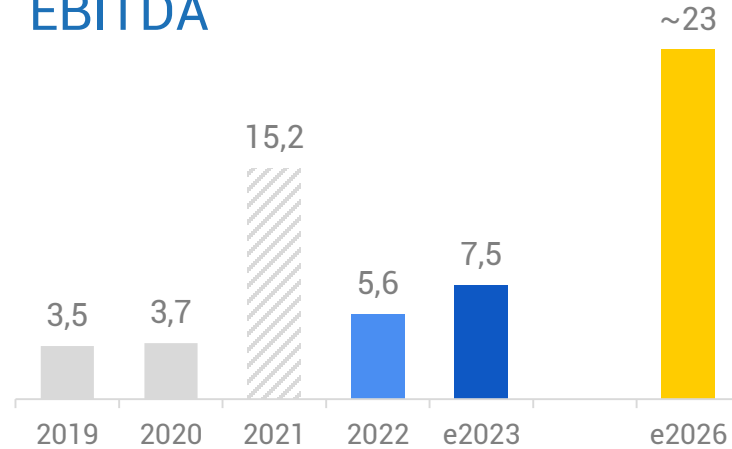
Bereich	2019	2020	2021	2022	e2023	e2026
Operativer Rohertrag	23,3	25,9	37,0	32,7	35-37	~59
Investment	14,3	16,9	22,6	24,2	~27,0	~39

## Rohertrag Investment



# Einsetzende Skalierung steigert die Ertragskraft nachhaltig

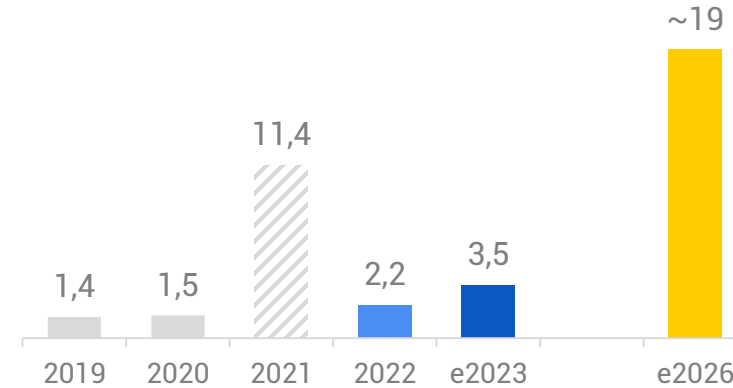
## EBITDA



**17,1%**  
CAGR 2019-2022

**41,5%**  
CAGR 2023-2026

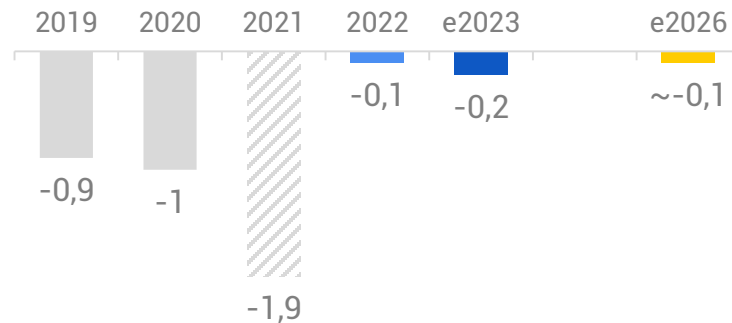
## EBIT



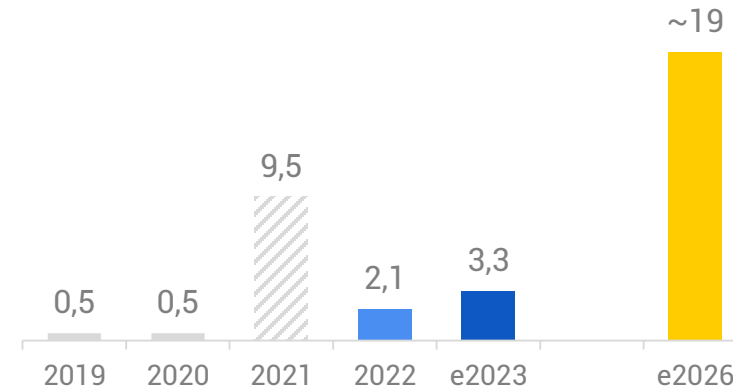
**16,6%**  
CAGR 2019-2022

**71,2%**  
CAGR 2023-2026

## Zinsergebnis



## EBT



**62,2%**  
CAGR 2019-2022

**73%**  
CAGR 2023-2026

# Mittelfristige Prognose im Überblick

In Mio. €	2019	2020	2021	2022	e2023	e2026
<b>Operativer Rohertrag</b>	<b>23,3</b>	<b>25,9</b>	<b>37,0</b>	<b>32,7</b>	<b>35-37</b>	<b>~59</b>
Investment	14,3	16,9	22,6	24,2	~27,0	~39
Versicherungen	5,5	5,6	6,6	6,7	~7,6	~16
Sonst. + Kons. Beteiligungen	3,5	3,4	7,8	1,8	~2,8	~4
Personalaufwand	-12,7	-15,4	-18,4	-18,9	~ -21,0	~-25
sbA	-9,1	-10,8	-13,5	-9,8	~ -11,0	~-12
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>3,7</b>	<b>15,2</b>	<b>5,6</b>	<b>~7,5</b>	<b>~23</b>
EBIT	1,4	1,5	11,4	2,2	~3,5	~19
Zinsergebnis	-0,9	-1,0	-1,9	-0,1	~ -0,2	~-0,1
EBT	0,5	0,5	9,5	2,1	~3,3	~19

# AI@Netfonds

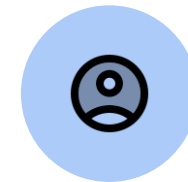
## Vertex.ai



## GitHub Copilot X



## Security Command Center



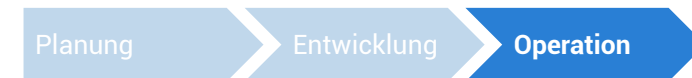
## Entdeckung von Anomalien



## (Chat-)GPT



## Intelligent Document Processing





- Tochter von Microsoft
- \$1 Mrd Umsatz (2022)
- über 90% der Fortune 100 Firmen nutzen GitHub

Ausarbeiten  
Kundenbedürfnissen

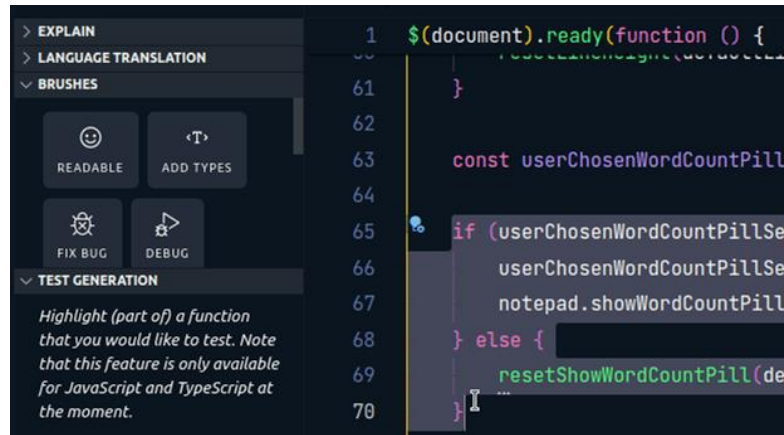
Feature Coding &  
Implementierung

Maintenance &  
Weiterentwicklung

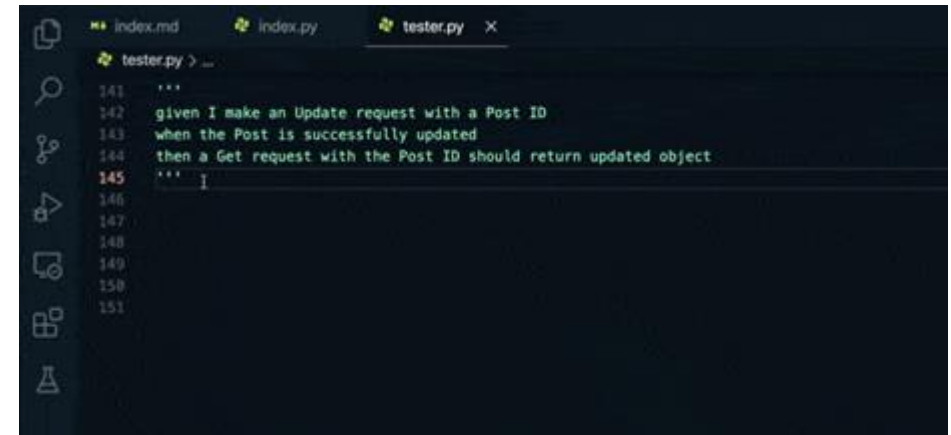


Unterstützung des  
gesamten  
Entwicklungsprozesses

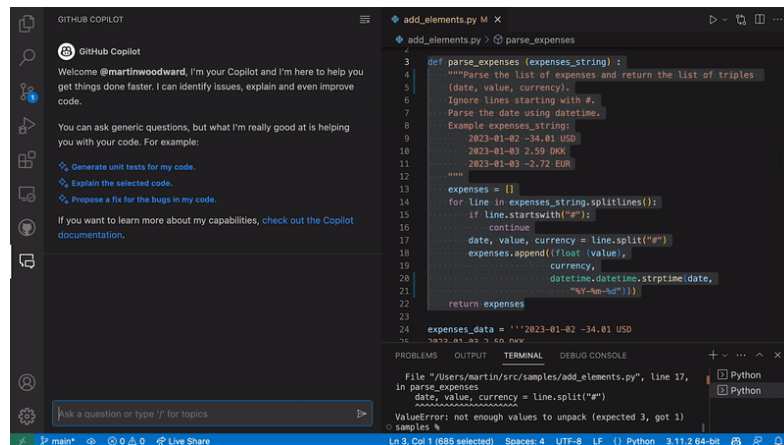
## Den Code besser lesbar machen!



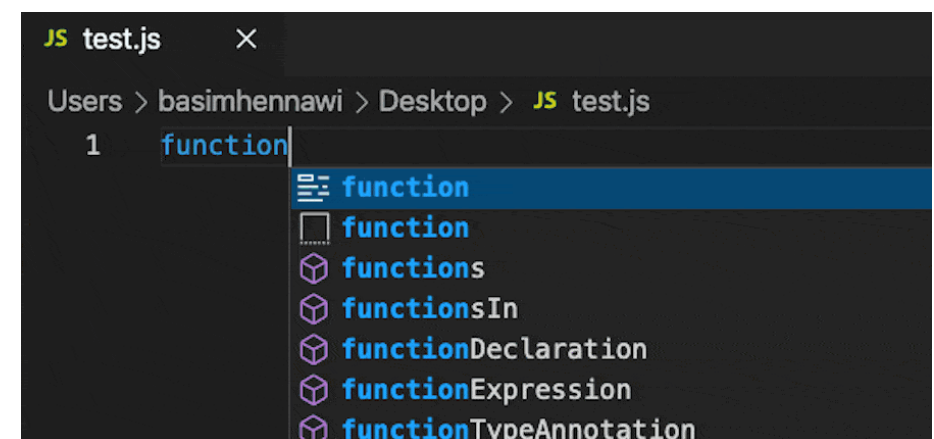
## Neuen Code schreiben!



## Fehler im Code finden und beheben!



## Neue Tests schreiben!



**~15 - 30%**

Steigerung der Coding-Geschwindigkeit  
(je nach Entwickler)

**~50%**

mehr Kapazität für komplexe und  
wertschöpfungsintensive Aufgaben

- Minimierung des Aufwands für sich wiederholende Aufgaben
- Schnellere Fehlerbehebung und Problemfindung
- Effizientere Recherche
- ... und das Tool befindet sich noch im Anfangsstadium

# Entwicklung der Aktie

## Performance-Chart

03. Sep 2018 bis 17. Nov 2023 – München Closing



## Stammdaten

ISIN:	DE000A1MME74
WKN:	A1MME7
Aktiengattung:	Stammaktien
Anteile:	2.329.310
Free Float:	~ 46%
Marktkapitalisierung:	~ EUR 90 Mio.
Börsensegment	m:access
Listings:	Xetra, München, Stuttgart, Tradegate, etc.

## Konferenzen

MKK München	03. Mai 2023
Hamburger Investorentage:	23-24. August 2023
m:access Conference:	11. Oktober 2023
EF 1on1 Winter-Summit:	20-21. November 2023

Mehr Informationen finden Sie unter  
[netfonds.de/investor-relations](https://netfonds.de/investor-relations)

The provided presentation of Netfonds AG is free of charge. It contains content from external third parties over whose content Netfonds AG has no influence. The content of the information collected here is collected and interpreted with great care. However, Netfonds AG assumes no liability for the completeness and correctness of the data maintained here, its legally compliant scope and its presentation. The information presented here does not constitute a decision-making aid for economic, legal, tax or other advisory matters, nor should investment or other decisions be made solely on the basis of this information. In particular, they do not constitute a recommendation, an offer, a solicitation to buy / sell investment instruments or to engage in transactions or even to enter into any legal transaction.

The acquisition of the securities described herein can and should be based solely on the information contained in the relevant prospectus, if applicable. The acquisition of securities involves certain risks, including market risks, credit risks and liquidity risks. Investors should ensure that they understand all of these risks before deciding to invest in the securities described herein. In particular, investors should carefully assess whether the securities are individually suitable for them, taking into account their experience, objectives, financial, tax and legal situation. If in doubt, investors should seek professional advice before investing.

Netfonds AG may have its own economic interests in the securities or other financial instruments described in this document or in financial instruments related to them.

The publisher is Netfonds AG, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg, represented by the Management Board members Martin Steinmeyer, Peer Reichelt, Oliver Kieper, Dietgar Völzke. The competent register court is the Hamburg District Court, where Netfonds AG is registered under HRB No. 92074.