NewCap
Holding A/S

Transparens sætter agendaen

Investorpræsentation
København, den 24. august 2017

Disclaimer

Denne præsentation indeholder udsagn om fremtiden ("forward-looking statements"), som afspejler ledelsens nuværende forventninger til den forretningsmæssige udvikling og de økonomiske resultater.

Udsagn om fremtiden er i sagens natur forbundet med risici, usikkerhedsfaktorer og unøjagtige antagelser, som kan medføre, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra de offentliggjorte forventninger.

Faktorer, der kan påvirke de fremtidige resultater, er blandt andet konjunkturudviklingen, den igangværende integration af de tilkøbte virksomheder, tilgangen af nye kunder samt evnen til at skabe et attraktivt afkast på den forvaltede kapital.

Derfor bør fremadrettede udsagn ikke påberåbes som en forudsigelse af de faktiske resultater.

Agenda

1. H1 2017 kort fortalt
2. NewCap kort fortalt
3. Opdatering på strategi 2017-2019
   - Monyx
   - iZave
4. NewCap i tal
5. Forventninger på kort og langt sigt
6. NewCap aktien

H1 2017 kort fortalt

NewCap Holding A/S

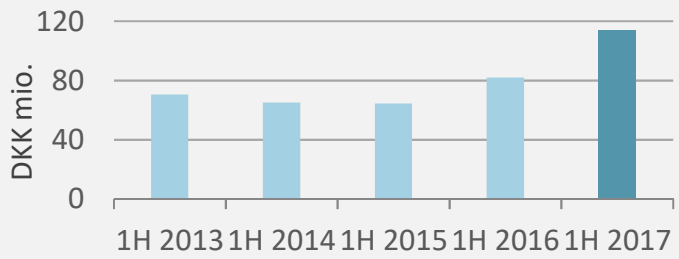
Det finansielle resultat var skuffende

- Nettoindtægter DKK 113,4 mio. (81,9)
- Driftsresultat DKK -4,1 mio. (9,2)
- Driftsresultat Monyx DKK 19,7 mio. (14,1)
- Driftsresultat iZave DKK -19,8 mio.

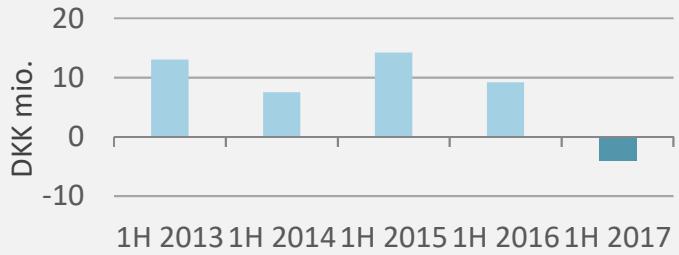
De operationelle resultater i tråd med forventningerne

- Udvidelse af produktpaletten
- Udvikling af nye digitale tilbud
- Udvidelse af direktionen
- Etablering af ny selskabsstruktur under Monyx

Nettoindtægter



Driftsresultat



NewCap kort fortalt

- NewCap Holding A/S er en dansk børsnoteret virksomhed med svenske aktiviteter.

  Koncernen tilbyder rådgivning og forsikringsformidling til privatpersoner og virksomheder lokalt i Sverige, og har ligeledes en stærk produktportefølje i forhold til opsparing og kapitalforvaltning.

- **Organisering:** Aktiviteterne er nu samlet under to overordnede brands
  - **iZave,** som primært rådgiver og forvalter private midler.
  - **Monyx,** som dækker hele værdikæden inkl. forsikringsrådgivning.
  - 215 medarbejdere ultimo 30. juni 2017.

Koncernstrukturen tilpasset og forenklet

NewCap Holding A/S

NewCap Holding A/S
Danmark

100% | 100% | 100% | 100%

Monyx AB
Sverige

Johan Wagman

Nordic Fund Service S.A.
Luxembourg

Lars Erik Høgh

Monyx Asset Management AB
Sverige

Johan Wagman

iZave AB
Sverige

Alexander Strömstedt

Bestyrelse og direktion

NewCap Holding A/S

Mogens de Linde
Bestyrelsesmedlem og formand

Stifter af og bestyrelsesformand i de Linde Holding A/S.

Michael Vinther
Bestyrelsesmedlem og næstformand

Advokat med speciale inden for erhvervs- og selskabsret samt virksomhedsoverdragelser.

Peter Reedtz
Bestyrelsesmedlem

Indehaver af Asset Allocation Instituttet.

Peter Steen Christensen
Bestyrelsesmedlem og adm. direktør

Statsaut. revisor med omfattende erfaring inden for økonomi, regnskab og investering,

Ole Rosholm Pedersen
Udviklingsdirektør

Mangeårig ledelseserfaring fra den finansielle sektor.

Fra afvikling til udvikling

NewCap Holding A/S

Afvikling

2010

Navneskifte til **NewCap Holding**

Krisehåndtering, fyring af ledelse

2011-14

Vurdering af forretningsgrundlag **(afvikling)**

Okt13: afslutter retssag med Finansiel Stabilitet

Udvikling

2015-16

Ny strategi. Fokus på **udvikling** og strategiske erhvervelser

Dec15: Etablering af finansielt beredskab ift. opkøb

Jan16: erhvervelse af NorrFinans Gruppen (58%)

Sep16: erhvervelse af AlphaCore Fonder (45%)

Nov26: erhvervelse af Cerberus (100%)

2017

Vækst. Konkurrencekraft og distributionskraft styrket

Eksekvering af samlet forretningsmodel

April17: udvidelse af direktionen; Ole Rosholm Pedersen, udviklingsdirektør

Equity story - hovedbudskaber

NewCap Holding A/S

- Stærk position på det svenske marked for forsikringsformidling og kapitalforvaltning
- Konkurrencekraft og styrket distribution gennem tilkøbte virksomheder i 2016
- Ny fokuseret strategi - værdiskabelse i hele værdikæden
- Monyx: Vækst gennem kundetilgang og forvaltet kapital (AUM)
- iZave: Turnaround potentiale gennem effektivisering og redefineret produkt- og serviceudbud
- Solid kapitalstruktur med en egenkapitalandel på 59%
- Langsigtede finansielle mål: Driftsresultat i 2020 DKK +75 mio.

Vækst og værdiskabelse – organisk og tilkøbt

Vækstfundamentet styrket i 2016/2017

NewCap Holding A/S

- NewCap koncernen har styrket sin position på det svenske marked
  - Samlet kapital under rådgivning SEK 45,4 mia. og kapital under direkte forvaltning på SEK 32,9 mia., svarende til en vækst på 24%
- NewCap dækker nu hele værdikæden
  - Etablering af forvaltningsvirksomhed i Luxembourg (juni 2016)
  - 58% af NorrFinans Gruppen (januar 2016)
  - 45% af AlphaCore Fonder AB (september 2016)
  - 100% af Cerberus AB (november 2016) – **Nu iZave**
  - Udvidet ejerskab og deltagelse i Nordic Broker Association AB - **Hjerta samarbejdet**
- NewCap organisationen er blevet strømlinet og ledelsen styrket
  - Ny selskabsstruktur hvor koncernen kan vokse, udvikle og forenkle koncernens brands og positionering
  - Koncernens aktiviteter er nu samlet og kan integreres i en fælles forretningsmodel
  - Direktionen i moderselskabet er blevet udvidet med ansættelse af Ole Rosholm

Strategi i 2017 - 2019

Bestyrelsen vedtog i 2015 en udviklingsstrategi med fokus på at styrke koncernens markedsposition og konkurrencekraft gennem en tilstedeværelse i hele værdikæden og drevet af opkøb.

Det overordnede mål er er at realisere en betydelig vækst, hvilket kræver opbygning af den rette leveranceorganisation, udvikling af egne produkter og løsninger, samt styrkelse af distribution.

Ny fokuseret vækststrategi 2017-2019

NewCap Holding A/S

Målsætning:

Styrke og fremtidssikre koncernens markedsposition som en af de 3 store integrerede aktører på det svenske marked

Kundetilgang og dermed vækst i forretningsgrundlaget gennem

- videreudvikling af den eksisterende produkt- og serviceportefølje, herunder udvælgelsen af eksterne produkter og produktleverandører
- tydeliggørelse af koncernens nye identitet (rebranding) og værdiskabelse
- udnyttelse af den øgede distributionskraft (egne og eksterne samarbejdspartnere)
- fortsat monitorere og vurdere opkøbsmuligheder, der understøtter de strategiske mål

Omkostningseffektivitet og dermed forbedring af rentabiliteten gennem

- hurtig og effektiv integration af de tilkøbte aktiviteter i en samlet forretningsmodel for koncernen med tilstedeværelse i hele værdikæden.

Kompetenceopbygning ved at styrke den samlede organisations kompetencer og ledelseskraft, særligt indenfor rådgivning, distribution og forvaltning

Value drivers:

- Kapital under direkte forvaltning (AUM)
- Virksomhedens omkostningseffektivitet
- Forsikringsmægleres evne til at yde kvalificeret rådgivning, der resulterer i kundetilgang og vækst
- Assets managements evne til at levere en forvaltning, der opfylder kundernes forventninger
- Koncernens evne til at skabe værdifulde relationer til samarbejdspartnere (mæglere, forsikringsselskaber m.v.)

Stærk markedsposition og styrket distribution

NewCap Holding A/S

NewCap dækker hele værdikæden

NewCap Holding A/S

Kunder	Distributions-kanaler	Produkter
• Privatpersoner • Virksomheder og deres ansatte	• Egen distribution • Hjerta samarbejdet • Andre forsikringsmæglere • PPM-systemet • Børs- og fondsplatforme	• Pension • Opsparing/Investering • Gruppelivsforsikring • Skadesforsikring

NewCap Holding ønsker at være en stærk aktør, som skaber værdi i hele værdikæden fra kapitalforvaltning til slutkunder – og med tilhørende forsikringsløsninger.

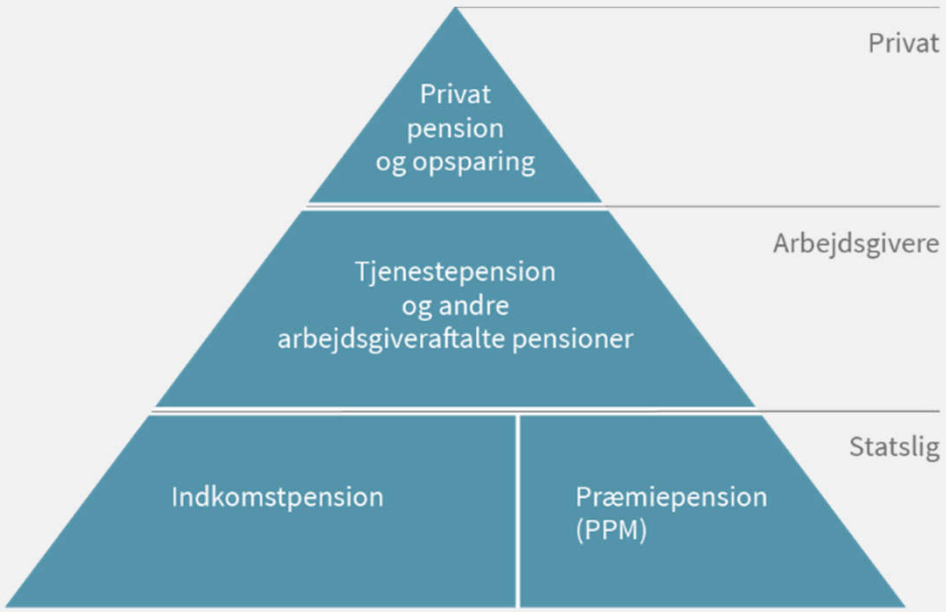
Platforme og Distribution

Platforme
- Egen platform
- Forsikringsselskaber
- Pensionsmyndigheden (præmiepension)
- Børser og fondsplatforme

Distribution
- +100 egne forsikringsmæglere og rådgivere
- Monyx samarbejder med +500 forsikrings-mæglere, hvor en betydeligdel del er tilknyttet samarbejdsorganisationen Hjerta.

Opsparing og produkter - privatpersoner

NewCap Holding A/S



Produkter

Pension
- Privatpension
- Firmapension
- Præmiepension

Opsparing/investering
- Kapitalforsikring
- Egne depotløsninger
- Diskretionær mandat
- Rådgivningsporteføljer
- Balancerede fonde
- Enkelt-strategi fonde

Forsikring
- Gruppeliv

Monyx: Kundetilgang og vækst i AUM

Monyx varetager koncernens aktiviteter indenfor forsikrings-mægling og kapitalforvaltning, og er omdrejningspunkt for den samlede udvikling af de svenske forretningsområder

www.monyx.se

2017 fokus

- Optimering af infrastruktur og systemer
- Investering i markedsledende platform for forsikringsmæglere
- Håndtering af regulative ændringer (Mifid2, IDD m.fl.)
- Udvikling af produkt- og serviceporteføljen
- Aktiviteter rettet mod og gennem forsikringsmæglere

DKK mio.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	(12 mdr.) 2016
Nettoindtægter	84,2	83,6	180,1
Personale- og eksterne omkostninger	-68,9	-70,2	-137,5
Driftsresultat	19,7	14,1	44,7
Aktiver i alt	493,1	509,5	497,9
Forpligtelser i alt	166,3	163,0	149,9

Monyx strategifonde: Afkast- og risikomål

Strategifond	Realiseret afkast siden start 1) (p.a.)	Oprindelig afkastmål (p.a.)	Risikomål (standardafv.)
Försiktig	3,8%	3,0%	4,0%
Balanserad	6,9%	4,2%	7,5%
Världen	8,2%	5,4%	11,0%
Sverige/Världen	8,3%	5,4%	11,0%
Offensiv	10,8%	7,3%	15,0%

1) For perioden 30.09.2011 – 30.06.2017

iZave: Turnaround potentiale

iZave

iZave (tidligere Cerberus) tilbyder investeringsrådgivning, forsikringsformidling og diskretionær porteføljeforvaltning overfor primært privatpersoner

www.izave.se

2017 fokus

- Gennemførelse af turnaround
- Redefinering af produkt- og serviceporteføljen til i højere grad at indeholde egne løsninger
- Udvikling af tilbud til privatpersoner

DKK mio.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	(2 mdr.) 2016
Nettoindtægter	29,2	N/A	9,6
Personale- og eksterne omkostninger	-49,7	N/A	-15,6
Driftsresultat	-19,8	N/A	-7,0
Aktiver i alt	74,5	N/A	66,6
Forpligtelser i alt	32,6	N/A	28,2

Halvårsudvikling 2016 – 2017 samt forventninger til fremtiden

1. Halvår 2017 i hovedtal

NewCap Holding A/S

Nettoindtægter
DKK 113,4 mio. (+38%)

Kapital under direkte forvaltning
SEK 32,9 mia. (+24%)

Periodens resultat før skat
DKK -17,8 mio. (-5,4 mio.)

Egenkapital
DKK 346,9 mio. (-2%)

Driftsresultat
DKK - 4,1mio. (9,2 mio.)

215 medarbejdere
medio 2017 (+75%)

Resultatopgørelsen

NewCap Holding A/S

t.DKK	1.Halvår 2017	1. Halvår 2016	2016
Nettoindtægter	113.397	81.883	188.176
Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-122.043	-75.228	-159.973
Resultat før afskrivninger	-8.646	6.655	28.203
DRIFTSRESULTAT	**-4.116**	**9.224**	**32.191**
Resultat før skat	-17.752	-5.430	1.160
Periodens resultat	-14.299	-6.034	-5.051

- Netto rente- og gebyrindtægter på DKK 113,4 mio.(+38%)
- Driftsresultat på DKK -4,1 mio. (DKK 9,2 mio.)

Driftsresultat

NewCap Holding A/S

1. Halvår 2017 - t.DKK	Monyx	iZave	Ej fordelt	Eliminering	Koncern
Resultat før afskrivninger	15.292	-20.525	-5.633	2.220	-8.646
Andre driftsindtægter	1.263	74	1.655	-2.220	772
Resultatandele i associerede virksomheder	1.501	624	0	0	2.125
Udbytte af aktier	1.633	0	0	0	1.633
Driftsresultat	**19.689**	**-19.827**	**-3.978**	**0**	**-4.116**

Driftsresultat omfatter resultat før afskrivninger, finansiering og skat, som omfatter det mål for indtjeningen, hvori koncernens driftsaktiviteter indgår.

Balancen

NewCap Holding A/S

t.DKK	30.06.2017	30.06.2016	2016
Langfristede aktiver	347.164	326.207	354.626
Kortfristede aktiver	237.826	195.650	232.364
Aktiver i alt	**584.990**	**521.857**	**586.990**
Aktiekapital	62.999	59.445	62.999
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	346.923	354.184	365.437
Langfristede forpligtelser	70.836	24.196	72.212
Kortfristede forpligtelser	167.231	143.477	149.341
Passiver i alt	**584.990**	**521.857**	**586.990**

- Egenkapital 30. juni 2017, DKK 346,9 mio. (-2%)
- Rentebærende gæld 30. juni 2017, DKK 40 mio.

Pengestrømme

t.DKK -	30.06.2017	30.06.2016	2016
Pengestrømme fra drift	-19.744	11.836	46.557
Pengestrømme fra investeringer	-2.637	-18.126	-33.673
Pengestrømme fra finansiering	-815	-3.969	37.632
I alt	**-23.196**	**-10.259**	**50.516**

- Stærk pengestrøm fra driften fra de eksisterende aktiviteter (Monyx)
- Pengebindingen i arbejdskapital er begrænset i den kommende vækstfase

Forventninger til 2017

NewCap Holding A/S

Forventet driftsresultat for 2017

DKK mio.	Oprindelige forventninger ifm. Årsrapport 2016	Realiseret 1. halvår 2017	Forventet 2. halvår 2017	Forventet 2017	Realiseret 2016
Monyx	52-58	20	21-25	41-45	46
iZave	-19 til -25	-20	-11 til -15	-31 til -35	-6
Ej fordelt*	-9 til -11	-4	0 til -2	-4 til -6	-15
I alt	**16-30**	**-4**	**4-14**	**0-10**	**25**

* I den oprindelige forventning for ej fordelt indgik koncernens nettofinansiering

Forventningerne bygger bl.a. på:

- En stabil udvikling i den svenske økonomi
- Et gennemsnitligt nettoafkast i fonde på 3% p.a., omregnet til halvår
- SEK på niveau med ultimo 2016, SEK/DKK 0,77

Langsigtede målsætninger

NewCap Holding A/S

NewCaps målsætning for 2020 er et driftsresultat på DKK +75 mio.

Forventningerne bygger bl.a. på:

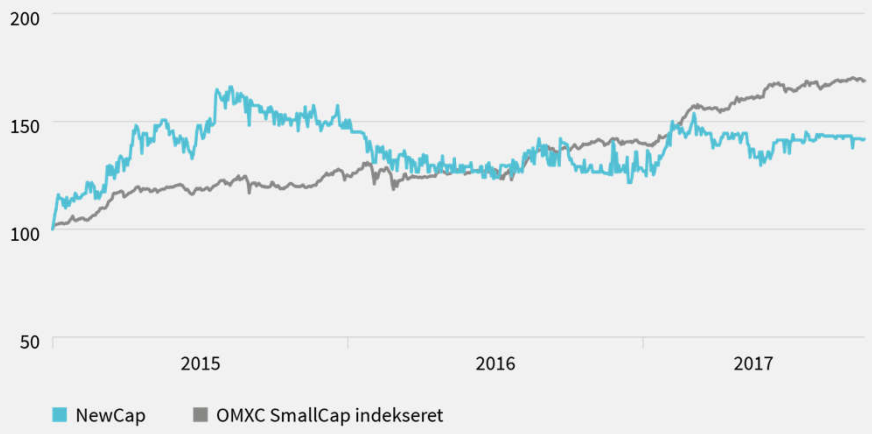
- At strategiplanen for 2017 – 2019 kan gennemføres
- En gennemsnitlig årlig vækst i kapital under forvaltning på 10%
- En omkostningsprocent på 70%

NewCap-aktien

NewCap Holding A/S

En investering i NewCap er en investering i den fortsatte vækst på det svenske marked for opsparing og kapitalforvaltning

Aktiekursudvikling i DKK



- Kursudviklingen i 2017 har været sidelæns
- YTD er kursen steget 2% til DKK 2,30 (pr. 21. august 2017) til sammenligning er SmallCap indekset steget med 17%
- Antallet af aktionærer er ca. 1700, hvor de tre største aktionærer ejer 43%
- Der har være stigende interesse fra potentielle investorer og flere 1:1 møder
- Investment casen skal tydeliggøres, og der er planer om at deltage på en række IR event i H2 2017

Derfor er NewCap-aktien interessant

NewCap Holding A/S

- Stærk position på det svenske marked for forsikringsformidling og kapitalforvaltning
- Konkurrencekraft og styrket distribution gennem tilkøbte virksomheder i 2016
- Ny fokuseret strategi - værdiskabelse i hele værdikæden
- Monyx: Vækst gennem kundetilgang og forvaltet kapital (AUM)
- iZave: Turnaround potentiale gennem effektivisering og redefineret produkt- og serviceudbud
- Solid kapitalstruktur med en egenkapitalandel på 59%
- Langsigtede finansielle mål med et driftsresultat i 2020 på DKK 75 mio.

NewCap
Holding A/S

Spørgsmål

Investor Relations kontakt

Peter Steen Christensen
CEO

Telefon: +45 88163000 (reception)
Mobil: +45 23705885
Mail: peter.steen.christensen@newcap.dk

Følg os på: www.newcap.dk

NewCap A/S
Bredgade 30
1260 København
Danmark