

BankM



Das Hausbankprinzip für den Kapitalmarkt.

# Das Hausbankprinzip für den Kapitalmarkt.



Eine stabile, von Vertrauen und Transparenz geprägte Partnerschaft ist für uns entscheidend, um nachhaltig Werte für Emittenten, Investoren und Intermediäre zu schaffen und als Bank einen dauerhaften Erfolg am Kapitalmarkt zu erzielen:

- Gegenentwurf zum angloamerikanisch geprägten Investmentbanking
- Konfliktfreie Gestaltung der Dreiecksbeziehung Investor-Unternehmen-Bank
- Beziehungsgeschäft statt Transaktionsgeschäft
- Bündelung sämtlicher Kompetenzen in einem integrierten Prozess

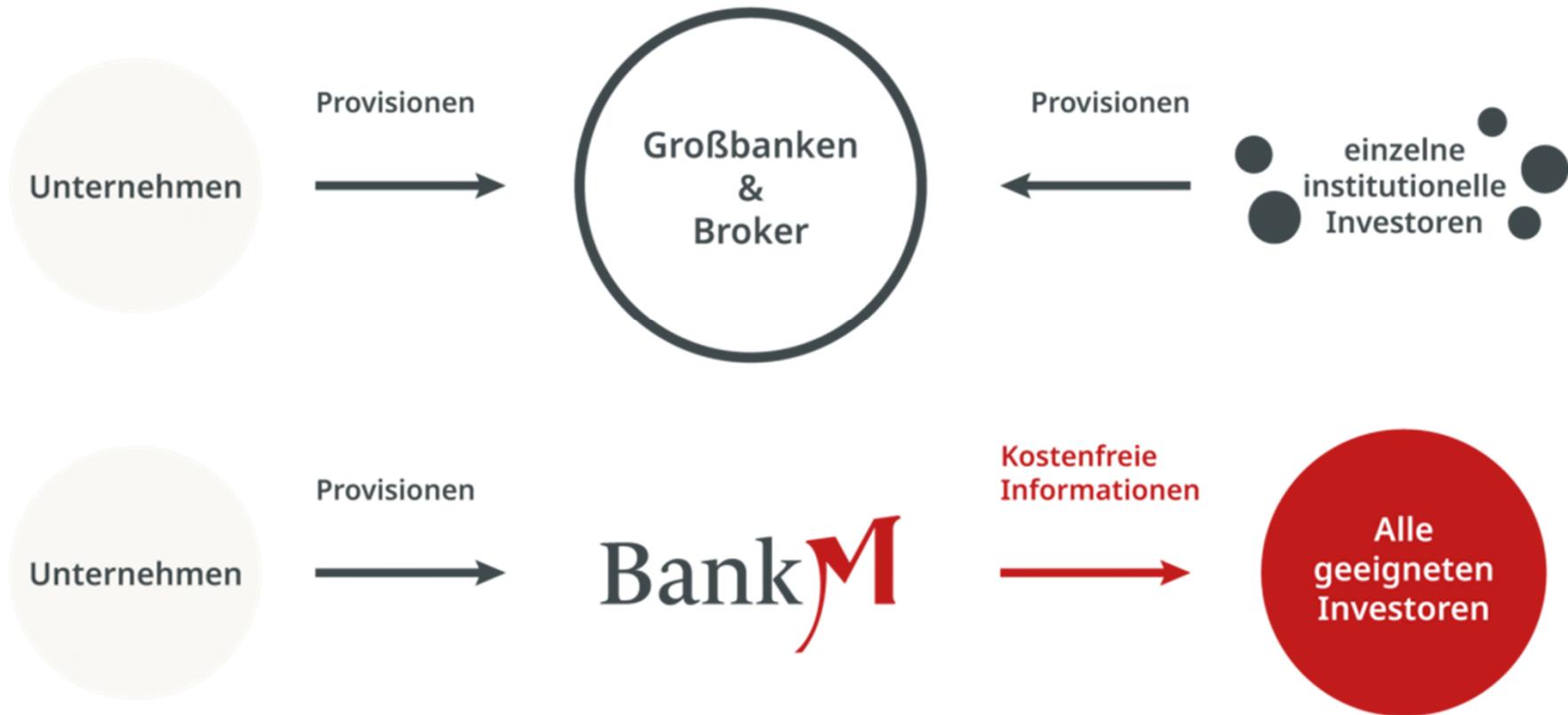
**Für BankM ist die Definition von Erfolg die langfristig positive Entwicklung ihrer Kunden.**



# Unser Prinzip



Vermeidung von Zielkonflikten aufgrund gegenläufiger Kundeninteressen



# Dienstleistungsangebot



## **Eigenkapital**

- Börsengänge (IPOs), Kapitalmaßnahmen, Aktienplatzierungen
- Designated Sponsoring
- Venture Capital & Private Equity
- M&A / Strategische Betreuung bei Asienexpansion

## **Fremdkapital**

- Kreditvermittlung
- Unternehmens- und Wandelanleihen
- Schuldscheindarlehen
- Mezzanine-Kapital

## **Bereichsübergreifende Dienstleistungen**

- Research
- Investorenbetreuung
- Kapitalmarktberatung
- Wertpapierabwicklung, Zahlstellendienst

# Eigenkapital

## Börsengänge (IPOs), Kapitalmaßnahmen, Aktienplatzierungen

**Mit unserem reichhaltigen Erfahrungsschatz sind wir der richtige Partner in allen Fragen und Aufgaben rund um Aktie und Eigenkapitalfinanzierung über die Börse.**

- Vermittlung von Pre-IPO-Investments / Co-Investments
- Durchführung von Börsengängen (IPOs/Listings) und Kapitalerhöhungen in allen Marktsegmenten
- Börsliche und außerbörsliche Platzierungen
- Privatplatzierungen und öffentliche Angebote
- Umplatzierungen und Block-Trades
- Unterstützung bei der organisatorischen und gesellschaftsrechtlichen Vorbereitung
- Erstellung eines umfassenden Wertpapierprospektes / Haftungsübernahme
- Kommunikation und Koordination mit den relevanten Behörden (BaFin, Börse)
- Zusammenarbeit mit marktführenden Online-Banken im Retailbereich
- Aktive Vermarktung durch qualifizierte Multiplikatoren

# Eigenkapital

## Designated Sponsoring

**Als einer der größten Designated Sponsors an der Frankfurter Wertpapierbörse gewährleisten wir durch die Stellung verbindlicher An- und Verkaufskurse einen liquiden Aktienhandel der von uns betreuten Unternehmen. Unsere zusätzlichen Serviceleistungen darüber hinaus bieten jedem Unternehmen einen wahren Mehrwert - unabhängig von der Unternehmensgröße oder Branchenzugehörigkeit.**

- Permanente Präsenz im Orderbuch
- Reduzierung der vorgegebenen Spreads
- AA-Rating
- Keine Quotemachine
- Aktive, persönliche Betreuung
- Feste Ansprechpartner
- Keine Orderexecution & Kommissionsgeschäft
- Keine Risikoabwälzung auf Emittenten
- Eingang von Overnight-Positionen
- Ausgleich von Marktungleichgewichten
- Erweiterte Liquiditätsstellung (Regionalbörsen)
- Liquiditätsunterstützung bei „Fast Market“-Situationen und bei Aussetzung der Performance-Messung
- Zusatzleistungen (Analystenkonferenzen, Kapitalmarktkonferenzen, etc.)

The logo for XETRA, with the letter "X" in green and "ETRA" in blue, all in a bold, sans-serif font.

## Mergers & Acquisitions (M&A)

**Wir beraten unsere Kunden als unabhängiger und unternehmerisch denkender Partner mit der Erfahrung von mehr als 50 Transaktionen in allen Fragen der Strukturierung und Durchführung von Unternehmenskäufen und -verkäufen sowie in strategischen Fragen bei der Asienexpansion.**

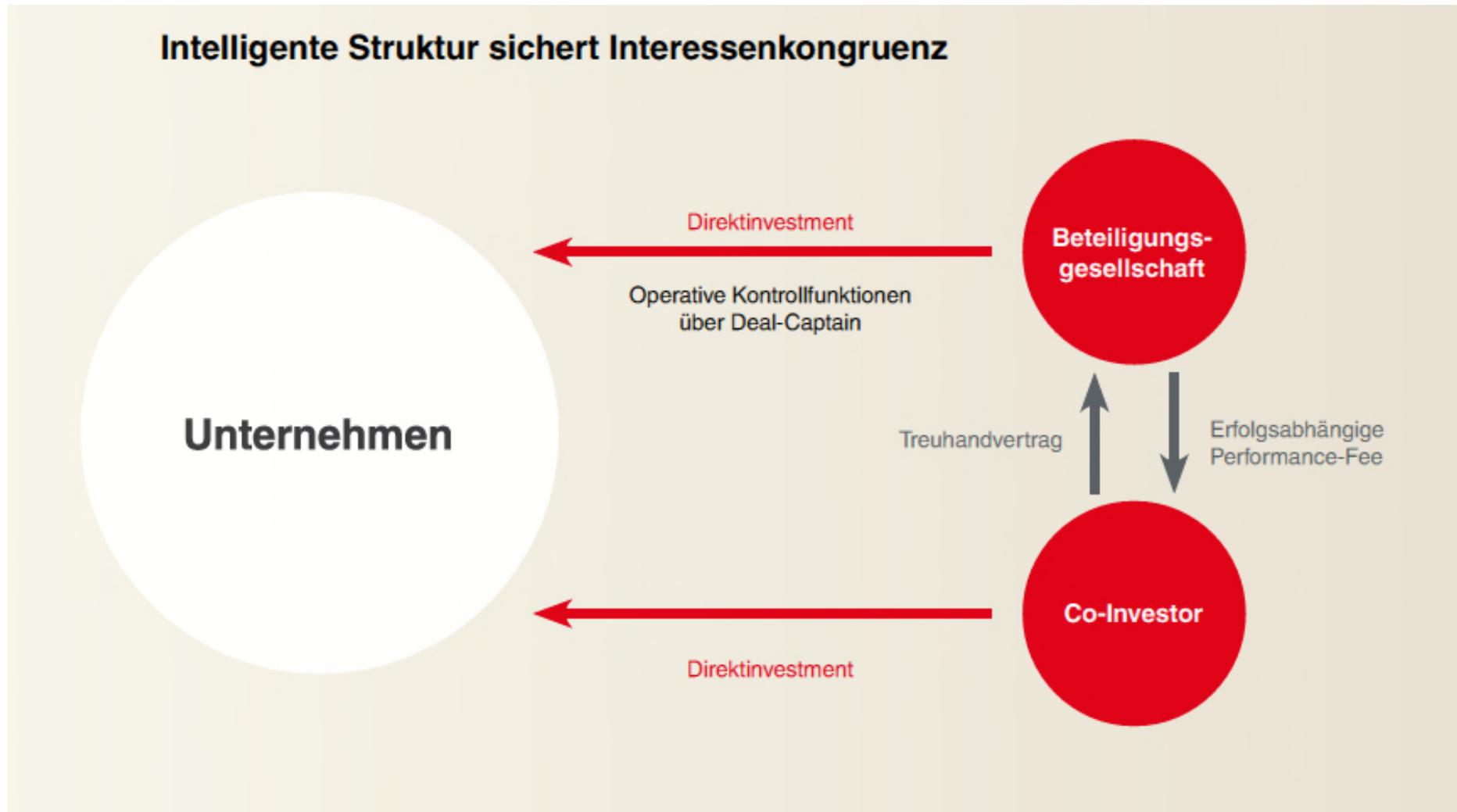
- Beratung bei Fusionen, Übernahmen und Unternehmensverkäufen im Rahmen von Wachstumsstrategien, Nachfolgeregelungen oder Umstrukturierungen
- Begleitung während des gesamten Prozesses von der Strategieentwicklung über die Target-Suche und die Verhandlungen bis zur Vertragsunterzeichnung und darüber hinaus
- Integriertes Angebot aus Partnersuche, Finanzierungsvermittlung und Kapitalmarktzugang
- Belastbares Netzwerk aus Industrieexperten und externen Dienstleistern
- Ausgeprägte Mittelstandsexpertise und langjährige Kontakte zu einer Vielzahl von Unternehmen und deren Management im DACH-Raum
- Fünfköpfiges China-Desk unterstützt bei der Expansion nach Asien und der Suche nach strategischen Partnern; belastbares Netzwerk zu Unternehmen, Investoren und politischen Entscheidungsträgern erhöht Transaktions-sicherheit und operative Erfolgchancen
- Kooperation mit einem der weltweit führenden Netzwerke rechtlich unabhängiger Wirtschaftsprüfer, Steuer- und Unternehmensberater mit 440 Standorten in 150 Ländern und umfangreichem Know-how aus einer Vielzahl internationaler Cross-Border-Transaktionen

# Eigenkapital

## Venture Capital & Private Equity

**Die Nachfrage nach direkten Beteiligungsmöglichkeiten an jungen Unternehmen außerhalb der Börse steigt stetig, doch standardisierte Angebote von Banken und Vermögensberatern gehen am Bedarf vorbei. BankM bietet intelligente Beteiligungsmodelle und erprobte Netzwerke.**

- Direktinvestments an interessanten Wachstumsunternehmen auf Basis attraktiver Bewertungen
- Co-Investments innerhalb verlässlicher Netzwerke mit branchenerfahrenen Deal-Captains
- Zusammenarbeit mit Beteiligungsgesellschaften, Universitäten und vermögenden Privatinvestoren
- Durchdachte Strukturen stellen die Interessenkongruenz aller Parteien sicher
- Faire Performance-Fee anstelle teurer erfolgsunabhängiger Gebühren wie bei standardisierten Produkten
- Branchenfokus auf Deep-Tech-Bereichen wie ICT, IoT, Smart Grids, Sensors, Semiconductor, MEMS, Mechatronics, Robotics und Material Science sowie MedTech, Life Science und Pharma



# Fremdkapital



**Es ist entscheidend, Chancen und Risiken mit den richtigen Instrumenten zu finanzieren. Im Rahmen des BankM-Hausbankprinzips bieten wir Unternehmen auch bei der Aufnahme von Fremdkapital ganzheitliche Lösungen. Dabei setzen wir auf ein flexibles, produktunabhängiges Angebot, das den zeitlichen und finanziellen Aufwand auf Unternehmensseite minimiert. Unser Anspruch ist es, anlassbezogen, die für Ihr Unternehmen strategisch beste Finanzierungslösung zu finden.**

- Vermittlung von Krediten oder Darlehen (erstrangig/nachrangig) durch in- und ausländische Banken sowie bankenunabhängige institutionelle Investoren
- Strukturierung und Platzierung von Unternehmens- und Wandelanleihen
- Spezialfonds zur Bereitstellung von Mezzanine-Kapital für Sachwerte
- 3-stufiger Prozess aus Pre-Sounding, Strukturierung/Dokumentation und Vermittlung des Fremdkapitals, um den Prozess so schlank und kostengünstig wie möglich zu halten
- Übernahme der technischen Abwicklung (Zahlstellenfunktion, Verbriefung, Koordination des Zeichnungsprozesses, Börseneinführung).
- Nachhaltige Investorenkontakte sowie moderne IT- und Datentechnik
- Rund 275.000 kapitalmarktaffine Kunden der flatex Bank AG sorgen für erhöhte Platzierungskraft und Handelbarkeit
- Zielgruppe sind Mittelständler mit einem Fremdfinanzierungsbedarf zwischen EUR 10-100 Mio. und einer positiven Entwicklungsperspektive (Investment-Grade-Rating nicht bindend)

# Bereichsübergreifende Dienstleistungen



## Research

**Erstellung einer fairen und transparenten Unternehmensanalyse zur Wertermittlung im Rahmen von Börsengängen, M&A-Transaktionen sowie Investment-Studien zu von uns begleiteten Unternehmen.**

- Informationsmemoranden, Basisstudien, Updates und Kurzanalysen
- Kommentierung von Unternehmensereignissen
- Freie Verfügbarkeit für den Emittenten und Veröffentlichung auf der BankM-Website
- Versand der Studien über BankM-Presse- und Investorenverteiler
- Verbreitung über Börseninformationsdienste und Onlineportale
- Ausgeprägte Expertise in den Sektoren Life Sciences, E-Commerce, Software & IT sowie Immobilien

### Frequentis AG

19. März 2020

**Kurzanalyse**

Analysten:  
Daniel Großschorn  
Dr. Rigo Becker, CFA  
+49 89 71 91 834-42, -46  
daniel.groschorn@bankm.de, rigo.becker@bankm.de

Bewertungsergebnis

**KAUFEN**

(formale Kaufempfehlung)

Fairen Wert

**€ 22,52**

(formale € 22,73)

Find BankM Research on Bloomberg, CapitalIQ, Factset, Thomson Reuters, vwd and www.BankM.de

---

#### Behörden-Kunden sind eine Stärke in der Krise

Die Frequentis AG dürfte von der Covid-19-Krise deutlich geringer betroffen sein, als die erste Kursreaktion impliziert. Das Unternehmen blickt auf **einen guten Start in das Jahr 2020** zurück; die Kunden der Frequentis sind [im zivilen ATM (Air Traffic Management)] nicht etwa Fluggesellschaften und Flughafenbetreiber, die jüngst Sparprogramme ausriefen, sondern Behörden (wie z.B. die Flugsicherung). Bei Politikern und Virensankern besteht Einigkeit, dass die Covid-19-Krise **flakalt** gelöst werden sollte – Auftragsstörungen von staatlichen Organisationen erscheinen uns daher sehr unwahrscheinlich. Das Unternehmen ist operativ breiter aufgestellt als bei 9/11 und erlebt gegenwärtig **zunehmende Ausschreibungen von Baulichtbehörden** (Rettungsdienste, Polizei) und aus der militärischen Luftfahrt. Auch wenn Lieferkettschwierigkeiten gegenwärtig nicht bestehen und das Unternehmen die Lage intensiv beobachtet, könnten diese jedoch – wie in anderen Branchen auch – noch auftreten. Zudem könnten Reisebeschränkungen zu Verzögerungen in der Umsatzrealisierung führen, was wir in unserem Forecast abgebildet haben. Unsere **aktualisierten Schätzungen** und die **niedrigeren Peer-Multiples** führen zu einem niedrigeren Kursziel.

Operative Entwicklung: Frequentis hatte dem Vernehmen nach ein gutes Q4 2019. Auch zahlreiche Projekte in China wurden Ende 2019 abgeschlossen und sind größtenteils bereits abgenommen. Bei (wegen COVID-19) noch nicht abgenommenen Projekten, könnte die Abnahme durch Dritte erfolgen, so dass die Umsatzrealisierung auch hier erfolgen kann. Die aktuelle Krise wirkt sich (temporär) stark auf Touristik und die **zivile Luftfahrt** aus – die Umsätze der Frequentis sind aber nicht an kurzfristige Fluggastzahlen gekoppelt und die Kunden in diesem Bereich sind die (staatlichen) Flugsicherungen. Zudem ist Frequentis deutlich breiter aufgestellt als noch vor rd. 20 Jahren, als 9/11 die Branche verunsicherte. Im Segment PST (Public Safety & Transport) entsteht der Eindruck, dass mit Aufkommen der COVID-19-Krise mehr (für Frequentis) relevante Projekte von **Polizei** und **Rettungsdiensten** ausgeschrieben werden – solange keine **Lieferkettenthemen** (im Zuge von Reisebeschränkungen und Werksstilllegungen) entstehen, könnten sich hier also sogar Umsatzimpulse ergeben.

Staatliche Maßnahmen: Die staatlichen Maßnahmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Krise im Rahmen zu halten, dürften letztlich auch ein (staatliches) Investitionsprogramm enthalten. Keinesfalls wird der Staat in einem solchen Umfeld Ausschreibungen zurückziehen. Die Krise kann auch ein Signal sein, vorhandene Schwächen bei Notdiensten und dem Katastrophenschutz zu beseitigen und zu modernisieren.

Jahr	Netto-Umsatz	EBITDA	EBIT	EBT	EPS (€)	DPS (€)	EBIT-Marge	Netto-Marge
2017a	289,9	20,0	14,5	14,4	0,9	0,82	1,34	5,7%
2018a	285,8	21,8	15,8	15,9	11,5	0,24	0,10	5,5%
2019a	308,8	28,9	19,9	19,2	12,1	0,22	0,18	5,2%
2020a	321,0	29,1	19,8	19,1	12,0	0,21	0,18	4,9%
2021e	365,0	35,9	21,9	22,1	12,4	1,24	0,85	6,1%
2022e	388,8	38,8	25,1	25,4	12,9	1,45	0,99	6,5%

Quelle: Frequentis AG (a), BankM Research (a)

Quelle: Bloomberg

BITTE BEACHTEN SIE DIE HINWEISE, RISIKEN UND DEN SOLANER AN DERSEIT DERSEIT DERSEIT

DISCLAIMER: Diese Studie wurde auf Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung im Auftrag des Emittenten erstellt und von diesem vergütet. Die Studie wurde gleichzeitig einer interessierten Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Der Inhalt dieser Studie gilt somit als vollständiger und abschließender Bericht im Sinne des § 8a Abs. 7 Satz 2 Nr. 1 und 2 des WpStG. BankM AG ist Designated Sponsor der Anlage und hält in dieser Zusammenfassung regelmäßig Wertpapierpositionen in der Anlage des Emittenten. Aktienanfragen sind generell mit hohem Risiko verbunden und die Kurse der Wertpapiere können steigen oder fallen. Ein Totalverlust des investierten Kapitals kann nicht ausgeschlossen werden. Anleger handeln auf eigenes Risiko. Das für die Erstellung dieses Dokuments benutzte öffentliche Unternehmen ist die BankM AG, Frankfurt.

# Bereichsübergreifende Dienstleistungen



## Investorenbetreuung

**Unser Corporate Markets-Team verfügt über Kontakte zu nahezu allen relevanten internationalen Investorengruppen und unterstützt Sie bei der Ansprache neuer sowie der Betreuung bestehender Aktionäre.**

- Belastbare Kontakte zu allen relevanten Investorengruppen (Investmentfonds, Vermögensverwalter, Asset Manager, Versicherungen, Family Offices)
- Organisation individueller Roadshows in Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Großbritannien, Luxemburg und Asien
- Nachbereitung von Investorenterminen im Rahmen regelmäßiger Feedback-Gespräche
- Regelmäßiges Update interessierter und investierter Investoren
- Begleitung auf Kapitalmarktkonferenzen oder anderweitigen Investorenterminen
- BankM-Zoom Veranstaltungen beim Emittenten zur Investorenbindung

# Bereichsübergreifende Dienstleistungen



## Kapitalmarktberatung

Die Anforderungen am Kapitalmarkt sind in den vergangenen Jahren immer komplexer geworden. Damit Sie keine Fehler machen, stehen wir Ihnen gerne mit unserem Fach-Know-how für alle Fragen rund um den Kapitalmarkt zur Verfügung.

- Entwicklung einer allgemeinen Kommunikationslinie und Formulierung belastbarer Zielvorstellungen
- Ausarbeitung einer langfristigen Kapitalmarktstrategie und Abstimmung der Equity-Story
- Erstellung eines Kapitalmarktkalenders und Unterstützung bei Kapitalmarktkonferenzen
- Beratung und Unterstützung bei der Erfüllung von Folgepflichten
- Unterstützung bei der Anwendung von Gesetzen und Regularien der Wertpapierbörsen
- Unterstützung bei der Erstellung von Investorenpräsentationen
- Feedback zum IR-Auftritt des Unternehmens im Internet
- Unterstützung bei der Beantwortung von Aktionärs- und/oder Presseanfragen
- Capital Market Partner für Aktien und Unternehmensanleihen im Mittelstandssegment Scale der Frankfurter Wertpapierbörse
- Emissionsexperte der Bayerischen Börse München im Mittelstandssegment m:access



Perspektiven für den Mittelstand.  
**m:access**

KAPITALMARKT | Primärmarkt  
PARTNER | Börse Düsseldorf

# Bereichsübergreifende Dienstleistungen



## Wertpapierabwicklung

**Die Einbindung in die bank- und aufsichtsrechtlichen Strukturen der flatex Bank AG erlaubt eine effiziente und kundenorientierte technische Abwicklung in nahezu allen Bereichen.**

- Einführung in den Börsenhandel
- Kapitalerhöhungen & Kapitalherabsetzungen
- Aktienplatzierungen & Aktienrückkauf
- Verbriefungen von Aktien, Anleihen, Genussscheinen oder Wandelschuldverschreibungen in Deutschland und der Schweiz
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramme
- Übernahmeangebote und Squeeze-outs
- Übernahme der Zahlstellenfunktion in Deutschland und der Schweiz

# Direkter Ansprechpartner



## **Dirk Blumhoff**

Dirk Blumhoff ist Gründungspartner von BankM und verantwortlich für das Projektgeschäft.

Zuvor war er über acht Jahre für eine deutsche börsennotierte Wertpapierhandelsbank mit Fokus auf kleine und mittlere Unternehmen tätig, bei der er als Partner und Direktor eine leitende Funktion im Bereich Corporate Finance bekleidete. Dort begleitete er eine Vielzahl von erfolgreich durchgeführten Eigenkapitaltransaktionen, hauptsächlich in den Bereichen Technologie und Health Care. Vor dieser Tätigkeit war er als Prüfungsleiter einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für die Durchführung von Financial Due Diligence Prüfungen im Vorfeld von Börsengängen zuständig. Zudem war er verantwortlich für die Erstellung von Sondergutachten im Rahmen der Prüfung von Ausgleichsansprüchen für Reprivatisierungsunternehmen in den neuen Bundesländern und die Beurteilung von deren Sanierungsfähigkeit.

# Ansprechpartner - Kontaktdaten



## BankM AG

Baseler Straße 10

60329 Frankfurt am Main - Germany

Dirk Blumhoff, [dirk.blumhoff@bankm.de](mailto:dirk.blumhoff@bankm.de), +49 69 71 91 838-21

[www.bankm.de](http://www.bankm.de)



# Impressum

**Name und Anschrift der Bank:**

BankM AG, Baseler Straße 10, 60329 Frankfurt, Telefon: +49 69 7191 838-0, Telefax: +49 69 7191 838-50, E-Mail: [info@bankm.de](mailto:info@bankm.de), Internet: [www.bankm.de](http://www.bankm.de)

**Vorstand:** Markus Brosowski, Peter Sang, Thomas Stewens

**Aufsichtsratsvorsitzender:** Dr. Gerhard Grebe

**Zuständige Aufsichtsbehörde:** Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Internet: [www.bafin.de](http://www.bafin.de)

**Bereich Bankenaufsicht & Versicherungsaufsicht,** Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Postfach 1308, 53003 Bonn,

Telefon: +49 228 41 08-0, Fax: +49 228 41 08-15 50, E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)

**Bereich Wertpapieraufsicht/Asset-Management,** Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt, Postfach 50 01 54, 60391 Frankfurt,

Telefon: +49 228 41 08-0, Fax: +49 228 41 08-123, E-Mail: [poststelle-ffm@bafin.de](mailto:poststelle-ffm@bafin.de)

**Eintragung im Handelsregister:** Sitz: Frankfurt am Main, HRB 79542, Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Heiligkreuzgasse 34, 60313 Frankfurt, E-Mail: [registergericht@ag-frankfurt.justiz.hessen.de](mailto:registergericht@ag-frankfurt.justiz.hessen.de)

Steuernummer: 045 233 18157, USt-IdNr.: DE254290210, LEI: 5299001H21LR9DLCC127

**Satzungsmäßiger Gegenstand der BankM AG:**

1. die Erbringung von folgenden Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen:

- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im eigenen Namen für fremde Rechnung (Finanzkommissionsgeschäft) gemäß § 1 Absatz 1 Nr. 4 KWG;
- die Übernahme von Finanzinstrumenten für eigenes Risiko zur Platzierung oder die Übernahme gleichwertiger Garantien (Emissionsgeschäft, gemäß § 1 Absatz 1 Nr. 10 KWG);
  
- die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten (Anlagevermittlung) gemäß § 1 Absatz 1 a Nr. 1 KWG;
- das Platzieren von Finanzinstrumenten ohne feste Übernahmeverpflichtung (Platzierungsgeschäft) gemäß § 1 Absatz 1 a Nr. 1 c KWG;
- die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im fremden Namen für fremde Rechnung (Abschlussvermittlung) gemäß § 1 Absatz 1 a Nr. 2 KWG;
- Eigenhandel durch das kontinuierliche Anbieten des An- und Verkaufs von Finanzinstrumenten zu selbst gestellten Preisen für eigene Rechnung unter Einsatz des eigenen Kapitals (§ 1 Absatz 1 a Nr. 4 a) sowie durch das Anschaffen oder Veräußern von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung als Dienstleistung für andere (§ 1 Absatz 1 a Nr. 4 c);
- Eigengeschäft gemäß § 32 Absatz 1 a Satz 1 KWG in Form der Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung, die nicht Eigenhandel im Sinne des § 1 Absatz 1a Satz 2 Nummer 4 KWG ist.

2. Gegenstand des Unternehmens ist außerdem das Erbringen von Nebendienstleistungen gemäß § 2 Absatz 9 WpHG:

- die Beratung von Unternehmen über die Kapitalstruktur, die industrielle Strategie sowie die Beratung und das Angebot von Dienstleistungen bei Unternehmenskäufen und Unternehmenszusammenschlüssen;
- das Erstellen oder Verbreiten von Empfehlungen oder Vorschlägen von Anlagestrategien im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung EU Nr. 596/2014 (Anlagestrategieempfehlung) oder von Anlageempfehlungen im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nr. 35 dieser Verordnung (Anlageempfehlung);
- Dienstleistungen, die im Zusammenhang mit dem Emissionsgeschäft stehen;
- sowie sonstige Tätigkeiten im Zusammenhang mit den oben stehenden Dienstleistungen, soweit diese keine Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz erfordern.

3. Gegenstand des Unternehmens ist des Weiteren die Erbringung von Managementdienstleistungen, die strategische Unternehmens- und Kapitalmarktberatung sowie die Verwaltung eigenen Vermögens.

4. Die Gesellschaft ist zu allen Maßnahmen und Geschäften berechtigt, die geeignet sind, den Gesellschaftszweck zu fördern. Hierzu gehören auch die Errichtung von Zweigniederlassungen und anderen Unternehmen sowie die Beteiligung an solchen im In- und Ausland.

**Bildrechte/Copyright:** Deutsche Börse AG, © Stephanie Hofschlaeger / pixelio.de; © freefly, industrieblick, linous, lebanmax, lassedesignen, Maridav, Nataliya Hora, sunt, - [www.stock.adobe.com](http://www.stock.adobe.com), iStockPhoto