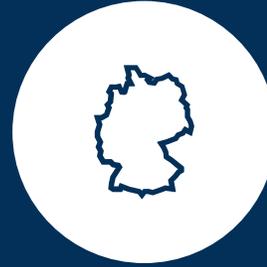


# The Gateway into German Mittelstand Technology Champions

September 2023

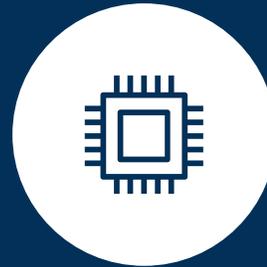
# Elevating Champions



**Wir kennen  
Deutschland.**



**Wir kennen  
Mittelstand.**



**Wir kennen  
Technologie.**



**Wir erwerben  
Champions.**

# Aufbau einer der führenden Technologiegruppen Deutschlands

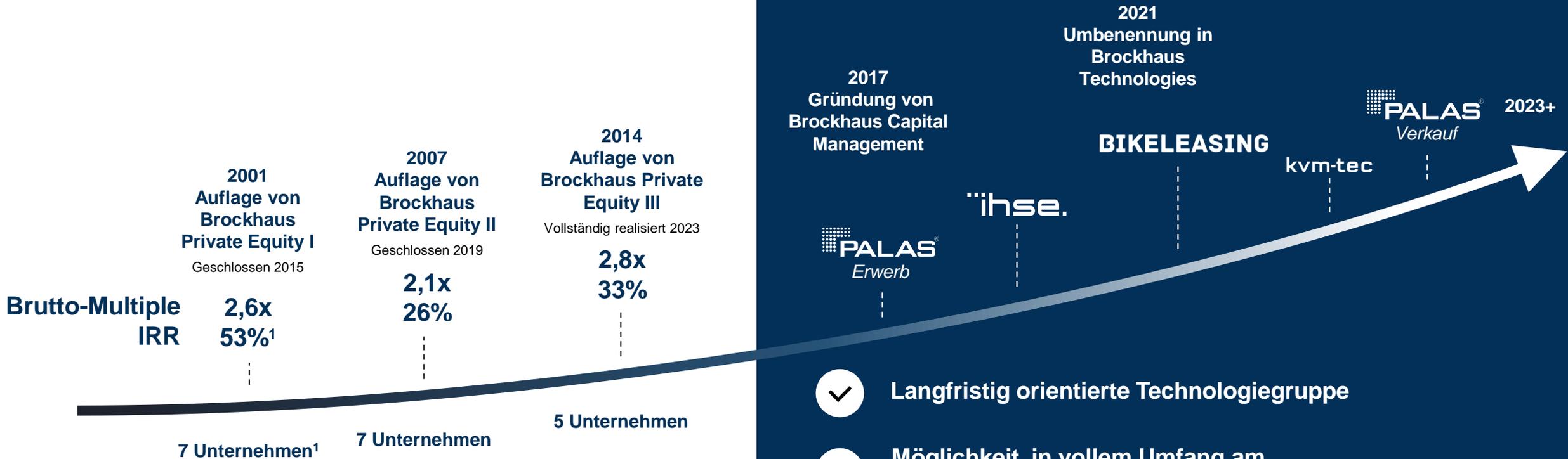


- ✓ Technologie-Champions in Nischenmärkten
- ✓ Hohe Margen und Cash Conversion
- ✓ Langfristiges Wachstumspotential

- ✓ Elevating Champions
- ✓ Strategischer Wissenstransfer
- ✓ Zugang zum Brockhaus Technologies Netzwerk

- ✓ Reinvestition von Cashflows
- ✓ Kontinuierliche strategische Weiterentwicklung
- ✓ Add-on Akquisitionen

# >20 Jahre Erfolgsbilanz mit starken Renditen für Investoren



2017  
Gründung von  
Brockhaus Capital  
Management

2021  
Umbenennung in  
Brockhaus  
Technologies

PALAS®  
Verkauf 2023+

BIKELEASING

kvm-tec

ihse.

PALAS®  
Erwerb



Langfristig orientierte Technologiegruppe



Möglichkeit, in vollem Umfang am Wachstumspotential der Töchter zu partizipieren



Nachhaltig profitables Wachstum und Reinvestition von Cashflows

# Brockhaus Technologies auf einen Blick

Gegründet

**2017**

Unternehmen

**BIKELEASING.DE**

**ihse.**

Umsatzerlöse (vor PPA) 2022

**€145 Mio.**

Hauptsitz

**Frankfurt**

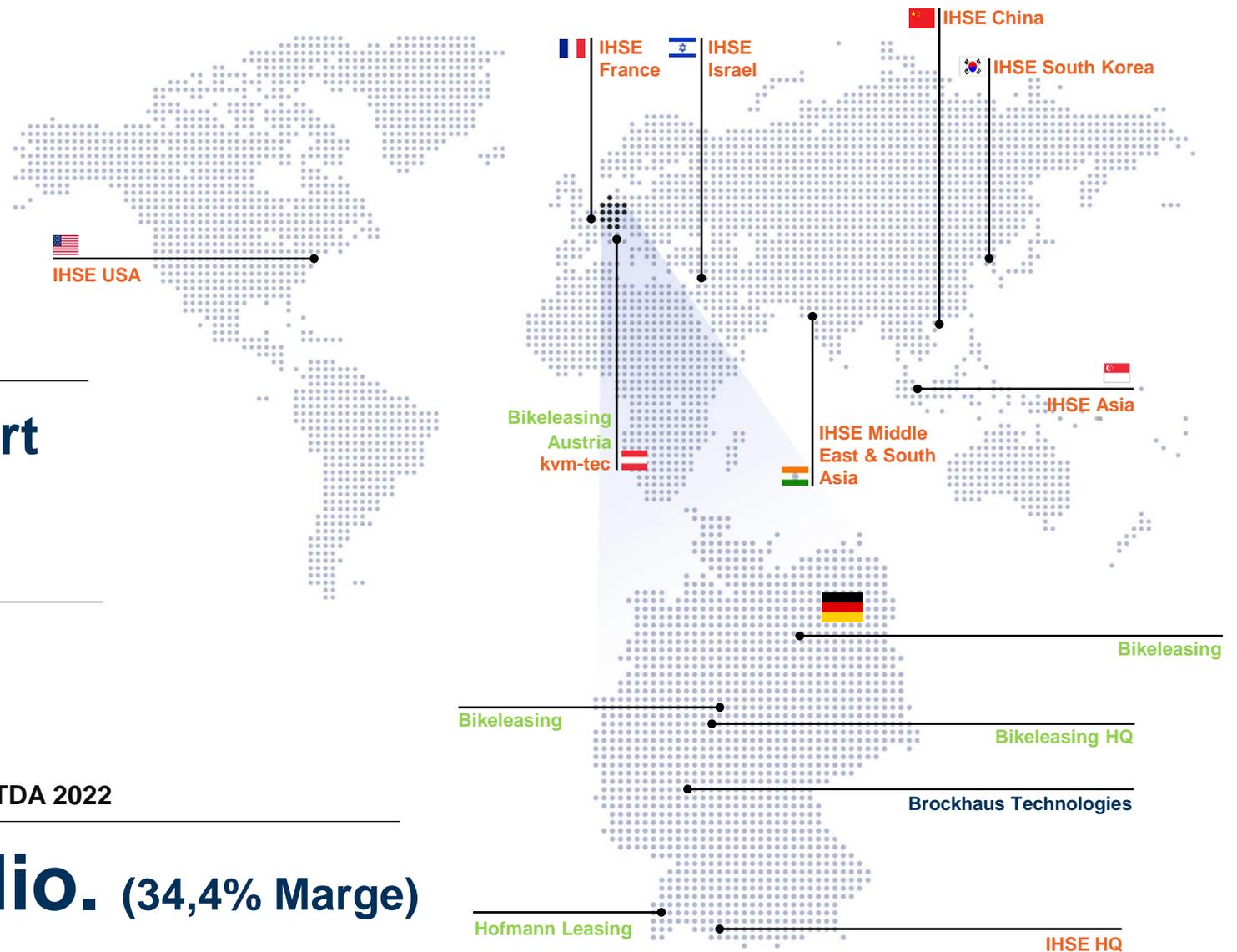
Deutschland

Mitarbeiter

**~370**

Bereinigtes EBITDA 2022

**€50 Mio. (34,4% Marge)**



# Außergewöhnliches Team mit direkter Incentivierung, Shareholder Value nachhaltig zu steigern

## Brockhaus Technologies Team

Besitz von ~23%  
des BKHT  
Grundkapitals



**Marco Brockhaus**  
Gründer / CEO  
Vorstand



**Dr. Marcel Wilhelm**  
COO / Legal Counsel  
Vorstand



**Paul Göhring**  
Acquisitions



**Harald Henning**  
Finance



**Yannick Moyles-Johnson**  
Operations

EXECUTIVE COMMITTEE

## Management der Tochter- unternehmen

Besitz von ~7%  
des BKHT  
Grundkapitals

BIKELEASING.DE



**Bastian Krause**  
Co-CEO



**Paul Sinizin**  
Co-CEO



**Dr. Enno Littmann**  
CEO



**Michael Spatny**  
CSO



**Olaf Trittel**  
CFO

ihse.

## Aufsichtsrat

Besitz von <1%  
des BKHT  
Grundkapitals



**Dr. Othmar Belker**  
Vorsitzender



**Michael Schuster**  
Stellvertretender  
Vorsitzender



**Martin Bestmann**  
Mitglied



**Dr. Nathalie Krebs**  
Mitglied



**Prof. Dr. Christoph  
Hütten**  
Mitglied



**Matthias Memminger**  
Mitglied

# KPIs nach Segmenten per H1 2023

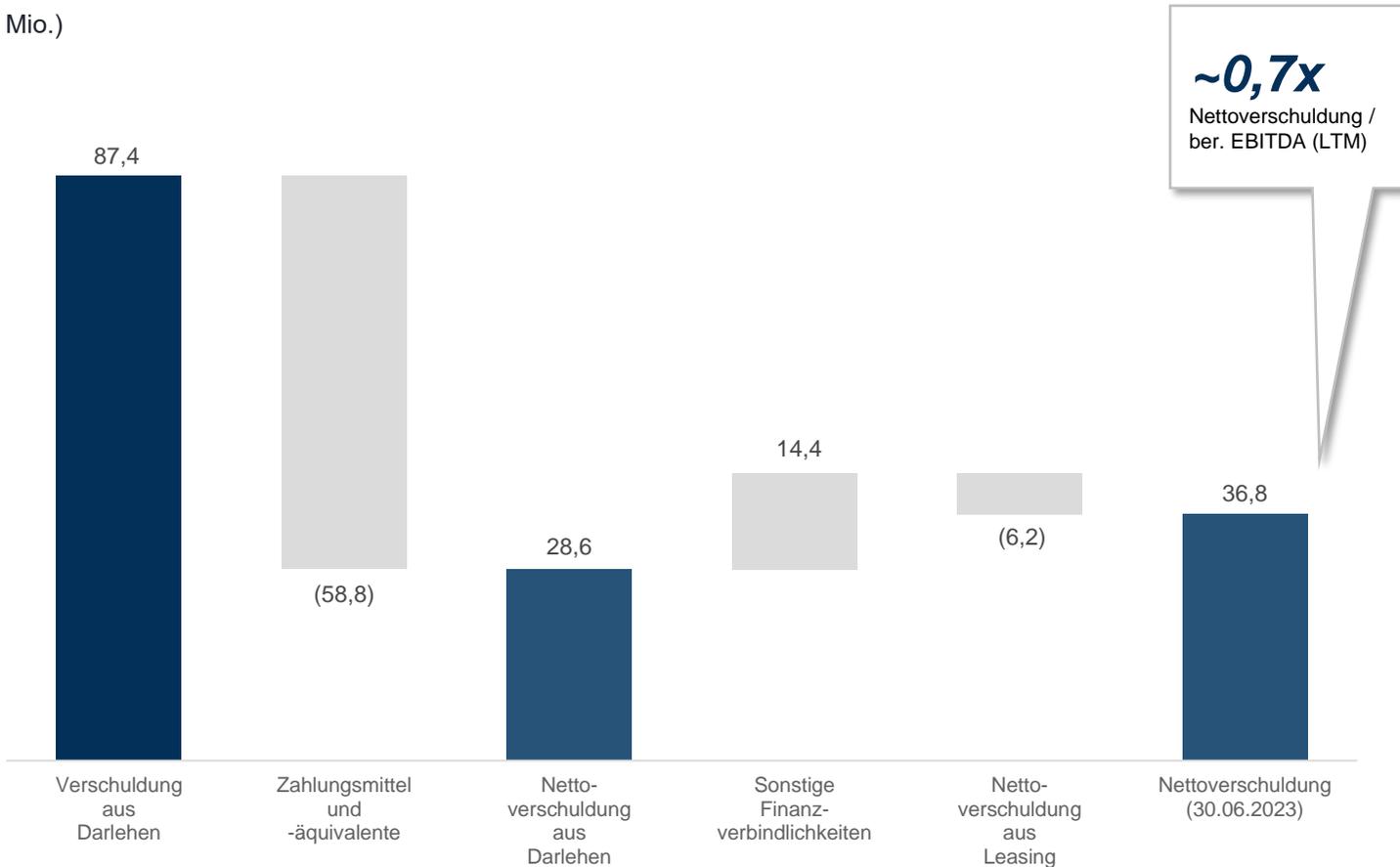
	Financial Technologies		Security Technologies		Total		Central Functions und Konsolidierung		Konzern	
in € Tsd.	Pro-forma H1 2023	H1 2022	Pro-forma H1 2023	H1 2022	Pro-forma H1 2023	H1 2022	Pro-forma H1 2023	H1 2022	Pro-forma H1 2023	H1 2022
Umsatzerlöse	66.355	50.215	17.716	14.884	84.071	65.099	-	1	84.071	65.101
Umsatzwachstum	32,1%		19,0%		29,1%				29,1%	
Rohertrag	41.382	31.648	13.066	11.109	54.448	42.757	177	91	54.625	42.849
Rohertragsmarge	62,4%	63,0%	73,8%	74,6%	64,8%	65,7%			65,0%	65,8%
Bereinigtes EBITDA	29.243	22.740	3.526	2.992	32.768	25.733	(3.205)	(2.564)	29.563	23.169
Bereinigte EBITDA-Marge	44,1%	45,3%	19,9%	20,1%	39,0%	39,5%			35,2%	35,6%
Bereinigtes EBIT	27.920	22.046	2.846	2.435	30.766	24.481	(3.266)	(2.628)	27.500	21.853
Bereinigte EBIT-Marge	42,1%	43,9%	16,1%	16,4%	36,6%	37,6%			32,7%	33,6%

**Zahlungsmittel und -äquivalente in Höhe von € 58,8 Mio. per Ende Juni 2023**

# Sehr solide Zusammensetzung der Bilanz

## Berechnung der Nettoverschuldung

(€ Mio.)



## Highlights



Verfügbare Finanzierungskapazität durch signifikante Entschuldung ermöglicht weiteres Wachstum durch neue Akquisitionen

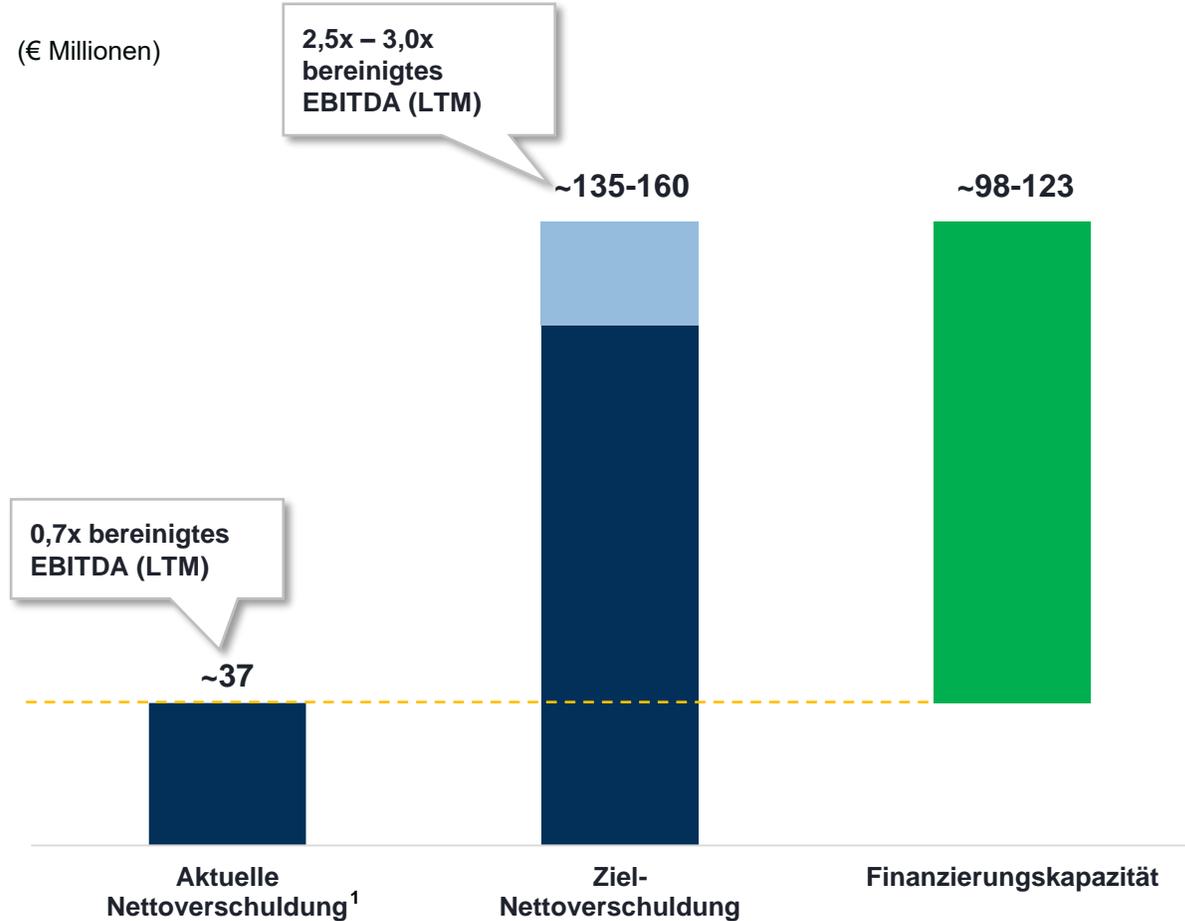


Sehr konservative Nettoverschuldung von ~0,7x ber. EBITDA (LTM) (Zielwert von ~2,5x)



Hohe Bilanzqualität unterstreicht die Resilienz unseres Unternehmens

# Indikative Beispielrechnung der verfügbaren, nicht-verwässernden Finanzierungskapazität



# Prognose 2023 der Gruppe

*Auf Kurs beim Aufbau einer der  
führenden Technologiegruppen  
Deutschlands*

Umsatzerlöse

**€ 165 - 175 Mio.**

(2022: € 143 Mio. | +16 bis +23%)

Bereinigte  
EBITDA-Marge

**35%**

(2022: 33,2%)

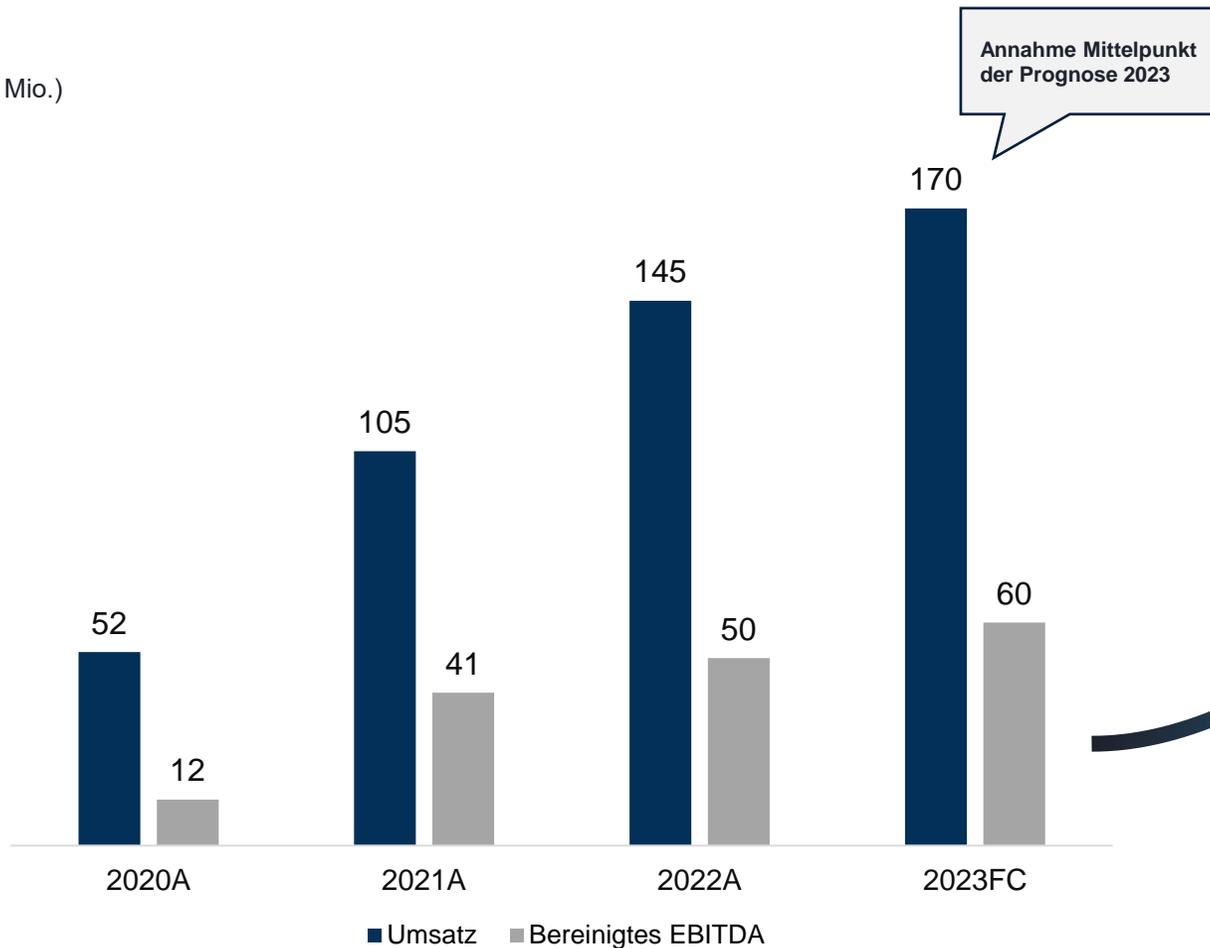
Resultierendes  
ber. EBITDA

**€ 58 - 61 Mio.**

(2022: € 50 Mio. | +16 bis +23%)

# Mittelfristausblick 2025

(€ Mio.)



2025  
**€ 290-320 Mio.**  
Umsatzziel

**40%**  
bereinigte EBITDA-  
Marge

2024E

2025E

# BIKELEASING.DE B2B-FinTech für Mitarbeiter-Benefits

## KPIs FY2022

€109 Mio.

Umsatzerlöse<sup>1</sup>

€47 Mio.

Bereinigtes EBITDA<sup>1</sup>

43%

Ber. EBITDA-Marge<sup>1</sup>

~200

Mitarbeiter

## Unternehmensüberblick

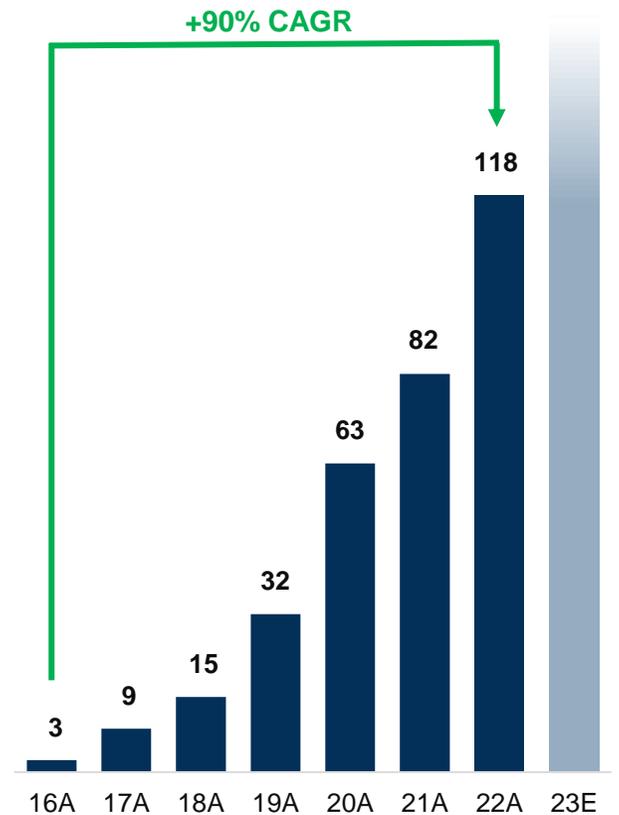
- Bikeleasing als FinTech bietet B2B-Kunden eine führende digitale Plattform für das Leasing von Mitarbeiter-Benefits (aktuell Fahrräder)
- Die Plattform ermöglicht die hochautomatisierte Verbindung zwischen Einzelhändler, Arbeitnehmer, Arbeitgeber, Finanzierungsanbieter und Versicherer
- Hauptsächlich transaktionsbasiertes Geschäftsmodell mit Einnahmen pro vermitteltem Leasingobjekt
- Brockhaus Technologies Anteil: 52%

## Diversifizierter Kundenstamm (ausgewählt)



## Starke Plattform-Performance

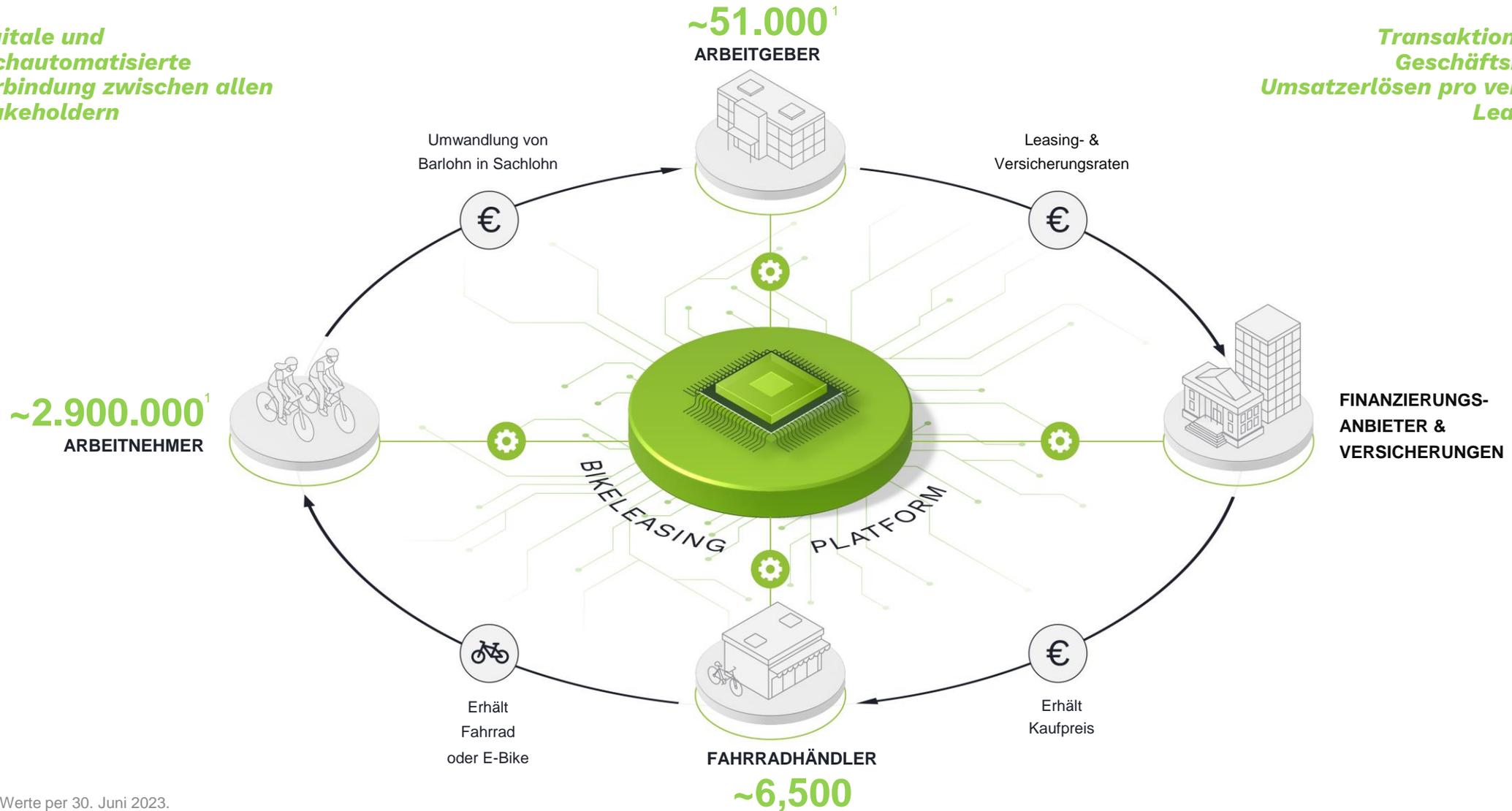
in tausend neuen Leasing-Objekten



# Geschäftsmodell Visualisierung

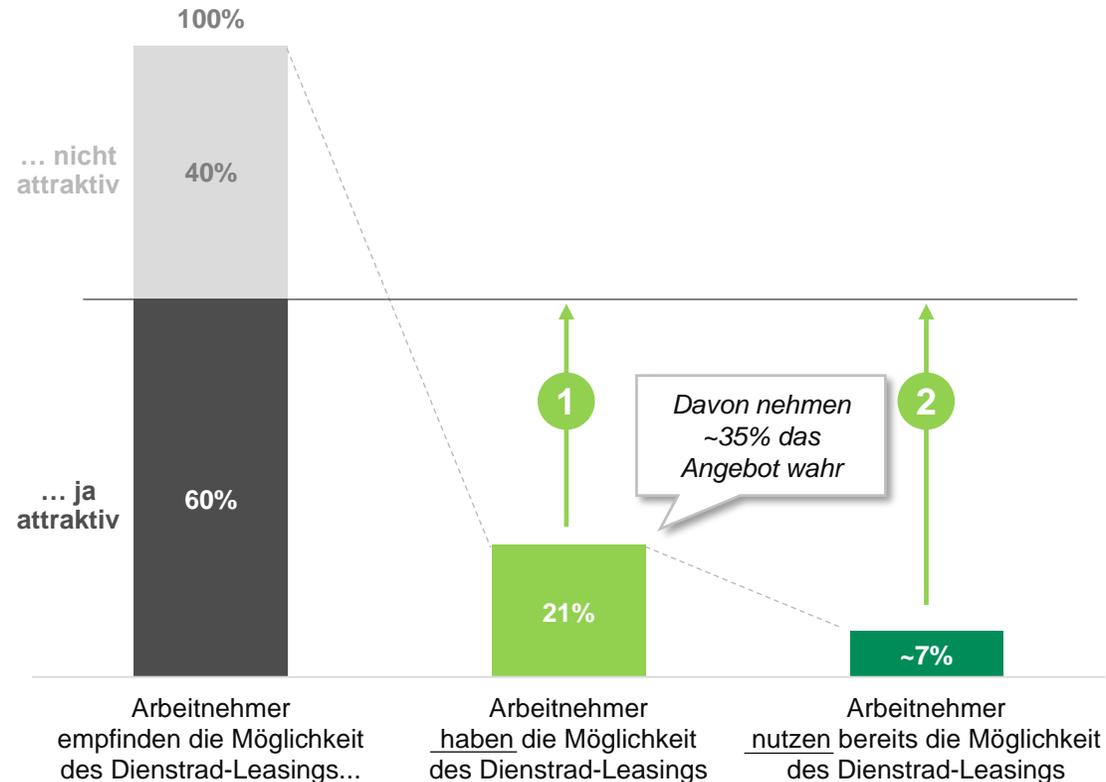
*Digitale und hochautomatisierte Verbindung zwischen allen Stakeholdern*

*Transaktionsbasiertes Geschäftsmodell mit Umsatzerlösen pro vermitteltem Leasingobjekt*



1. Werte per 30. Juni 2023.

# Signifikantes Potenzial im deutschen Markt



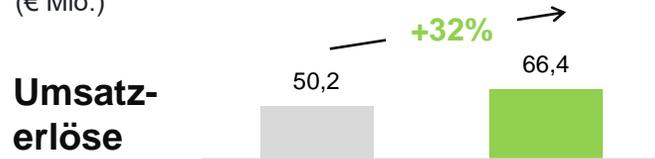
## Strategischer Fokus gestützt durch Marktdaten

- 1 **Marktdurchdringung**  
Erhöhung der Unternehmen auf der Bikeleasing-Plattform
- 2 **Steigerung der Nutzungsraten**  
Erhöhung des prozentualen Anteils an Mitarbeitern pro Unternehmen, die die Bikeleasing-Lösung nutzen

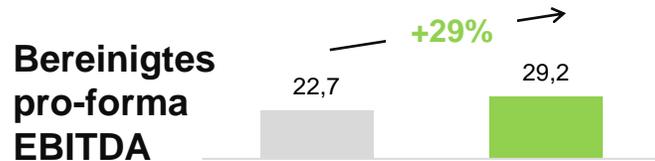
# Auf weiterhin starkem Wachstumskurs

## Finanzkennzahlen H1 2023

(€ Mio.)



**+31% auf ~80.000**  
vermittelte Fahrräder in H1 2023



**~51.000**  
Unternehmenskunden mit insgesamt  
**~2,9 Millionen**  
angeschlossenen Mitarbeitern



**Konstante Liquidität**  
trotz des Erwerbs zweier  
Handelsagenturen (€ 8,5 Mio.) und einem  
saisonal hohen Refinanzierungs-Backlog  
(€ 27,8 Mio.) in Q2 2023

## Operatives Update

## Zukünftige Wachstumstreiber



Ausweitung der Marktdurchdringung durch die kontinuierliche Gewinnung weiterer Unternehmenskunden



Steigerung der Nutzungsrate bei bereits angeschlossenen Unternehmen



Erweiterung der Plattform um zusätzliche Mitarbeiter-Benefits neben Fahrrädern



Kontinuierliche Internationalisierung

## KPIs FY2022

**€36 Mio.**

Umsatzerlöse

**€9 Mio.**

Bereinigtes EBITDA

**24%**

Ber. EBITDA-Marge

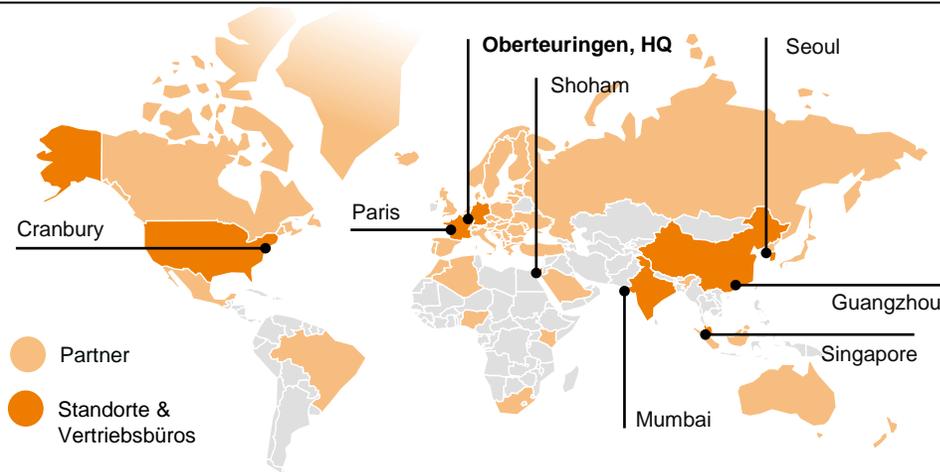
**~160**

Mitarbeiter

## Unternehmensüberblick

- KVM-Technologie (Tastatur, Video und Maus) für hochsichere Datenübertragung mit geringer Latenz in einsatzkritischen Anwendungen
- Strategische Akquisition des KVM-over-IP Herstellers kvm-tec etabliert IHSE als One-Stop-Shop für KVM-Lösungen
- Querschnittstechnologie mit Kunden aus den Bereichen Luftverkehr, Behörden, Gesundheitswesen, Transport, Unterhaltung, Industrie, Automobil, Finanzen und Bildung
- Brockhaus Technologies Anteil: 100%

## Globale Präsenz direkt und über Partner



## Produkte (ausgewählt)

Extender



Switche



Konverter & Zubehör



# Geschäftsmodell Visualisierung

## Die perfekte Ergänzung

Proprietäre KVM-Technologie ermöglicht eine hochperformante und hochsichere Trennung von Arbeitsplätzen und deren jeweiligen Rechnern

**KVM-Switch**  
Ermöglicht den Zugriff von jedem Arbeitsplatz auf jeden Computer, wobei jedes Signal seinen dedizierten Pfad mit immer garantierter Bandbreite, Performance und Sicherheit hat

**Video und Tastatur**  
Video- und Eingabesignale sind mit der Konsoleneinheit verbunden

**Extender Konsoleneinheit**  
Dekodiert Video-, Audio- und Datensignale und macht diese dem Nutzer sichtbar

**Extender Rechneinheit**  
Kodiert und sendet Video-, Audio- und Datensignale der Quelle über Netzwerkverkabelung zum Arbeitsplatz

**IP-Extender Rechneinheit**  
Kodiert und sendet Video-, Audio- und Datensignale der Quelle über IP-Netzwerkprotokoll zum Arbeitsplatz

**IP-Netzwerk Switch**  
Ermöglicht den Zugriff über IP-Netzwerk von jedem Arbeitsplatz auf jeden Computer

**Video und Tastatur**  
Video- und Eingabesignale sind mit der Konsoleneinheit verbunden

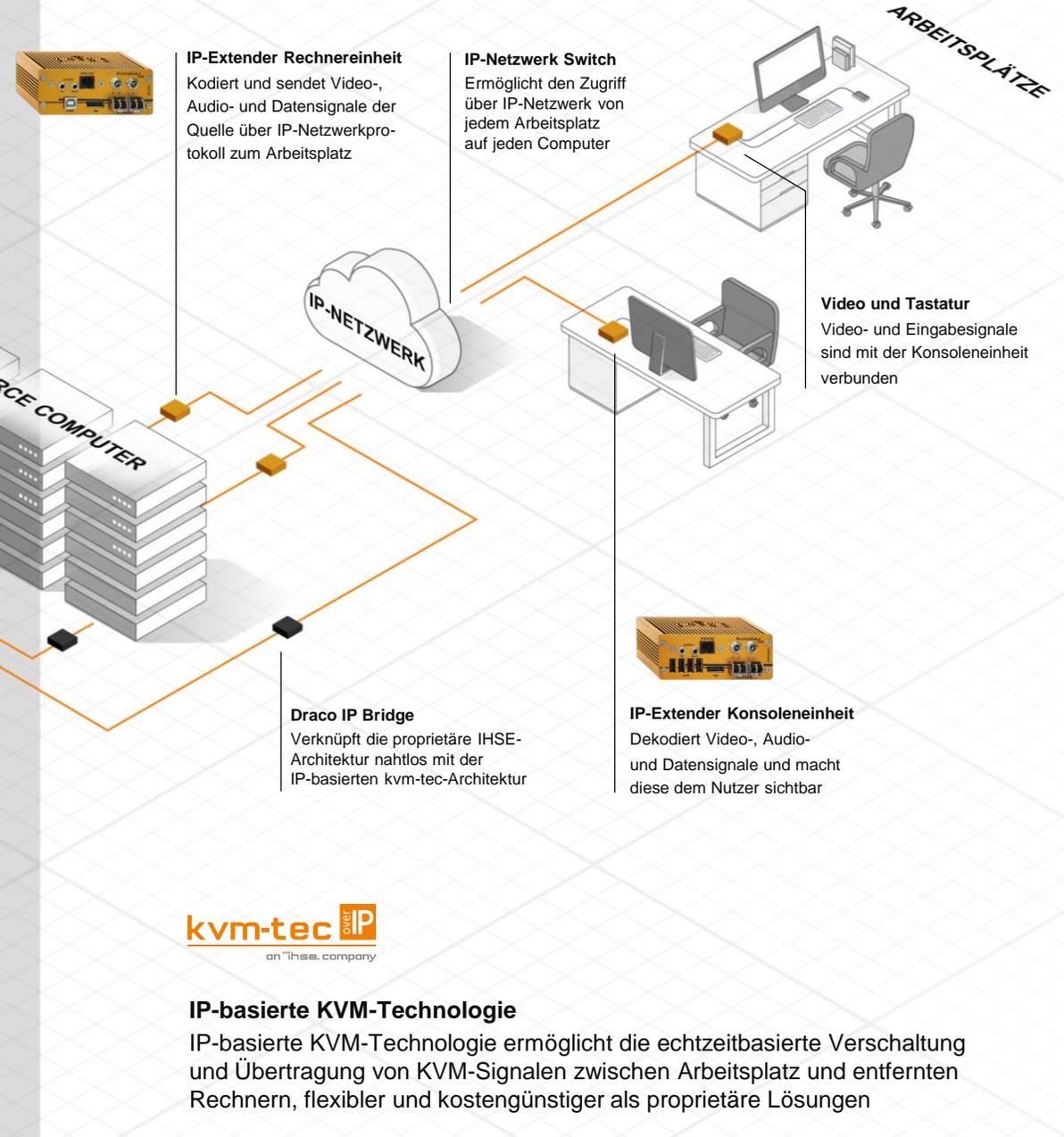
**Draco IP Bridge**  
Verknüpft die proprietäre IHSE-Architektur nahtlos mit der IP-basierten kvm-tec-Architektur

**IP-Extender Konsoleneinheit**  
Dekodiert Video-, Audio- und Datensignale und macht diese dem Nutzer sichtbar

**kvm-tec** over IP  
an ihse. company

## IP-basierte KVM-Technologie

IP-basierte KVM-Technologie ermöglicht die echtzeitbasierte Verschaltung und Übertragung von KVM-Signalen zwischen Arbeitsplatz und entfernten Rechnern, flexibler und kostengünstiger als proprietäre Lösungen



# Starke Position im attraktiven Markt für leistungsstarke Datenübertragung

## Marktsegmentierung



## Eintrittsbarrieren



### Zertifizierungen und Sicherheitsstandards

bieten Zugang zu wichtigen Endmärkten, die für andere Akteure unzugänglich sind



### Hohe Wechselkosten

Hohe anfängliche Einrichtungskosten erhöhen die Kundenbindung und das Cross-/Upselling-Potenzial



### Geistiges Eigentum als zentraler Erfolgsfaktor im Premium-KVM-Markt

Die lange Forschungs- und Entwicklungsgeschichte von IHSE verschafft dem Unternehmen einen erheblichen Wettbewerbsvorteil

## Wesentliche Sicherheitszertifizierungen von IHSE

### National Information Assurance Partnership – NIAP PP4



- US-Sicherheitszertifizierung, die für Projekte mit höchster Sicherheitsanforderung erforderlich ist

### Common Criteria Evaluation Assurance Level – CC EAL 4+

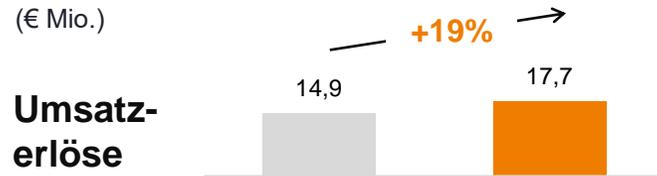


- Europäischer Sicherheitsstandard, relevant für Projekte mit höchster Sicherheitsanforderung

# Rebound-Wachstum nach Covid intakt

## Finanzkennzahlen H1 2023

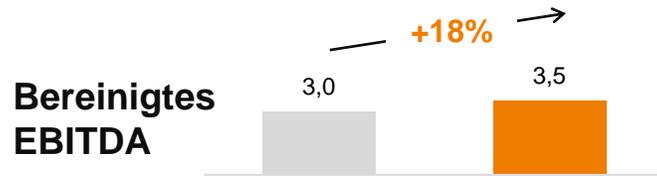
(€ Mio.)



## Operatives Update

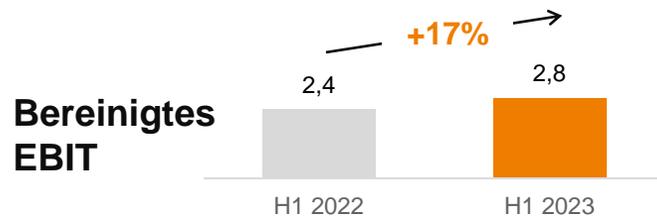
### Post-Covid Erholung mit +19% Umsatzwachstum

aufgrund Aufhebung der Reise- und Kontaktbeschränkungen und einer starken Entwicklung insb. in Americas



### Kontinuierlich starke EBITDA-Marge in H1

auf dem Niveau des Vorjahrs aufgrund von erhöhten Messe- und Reisekosten sowie eines gruppenweiten IT-Projekts



### Größter Auftrag der Unternehmensgeschichte

durch eine nationale Flugsicherheitsbehörde im April erhalten

## Zukünftige Wachstumstreiber



Fortsetzung der Marktdurchdringung mit proprietären, neuen IP- oder hybriden sowie zertifizierten „secure KVM“ Lösungen



Wachstum in derzeit noch nicht erschlossenen Endmärkten (z. B. Government, Gesundheitswesen, Industrie oder E-Sport)



Entwicklung von völlig neuen Anwendungen (z. B. Kontrollräume für autonomes Fahren)

# Hohe Wertrealisierung durch Verkauf nach erfolgreicher Weiterentwicklung unter dem Dach von Brockhaus Technologies

## Weiterentwicklung seit Erwerb durch BKHT im Dez' 2018



**Nahezu Verdopplung von Umsatzerlösen (~ € 12 Mio. auf ~ € 21 Mio.), EBITDA (~ € 3 Mio. auf ~ € 7 Mio.) und EBIT (~ € 3 Mio. auf ~ € 6 Mio.) von 2018 bis 2021**



**Erfolgreiche internationale Expansion mit Markteintritt und starker Expansion in Asien**

Gründung von Tochterunternehmen in Hongkong und Shanghai sowie Aufbau eines ~ 10-köpfigen, lokalen Teams



**Aufbau wachstumsfähiger und skalierbarer Strukturen bspw. durch die Erweiterung der Geschäftsleitung**

darunter die Anstellung eines CSOs und CFOs sowie Etablierung eines Beirats bestehend aus Industrieexperten des BKHT-Netzwerks

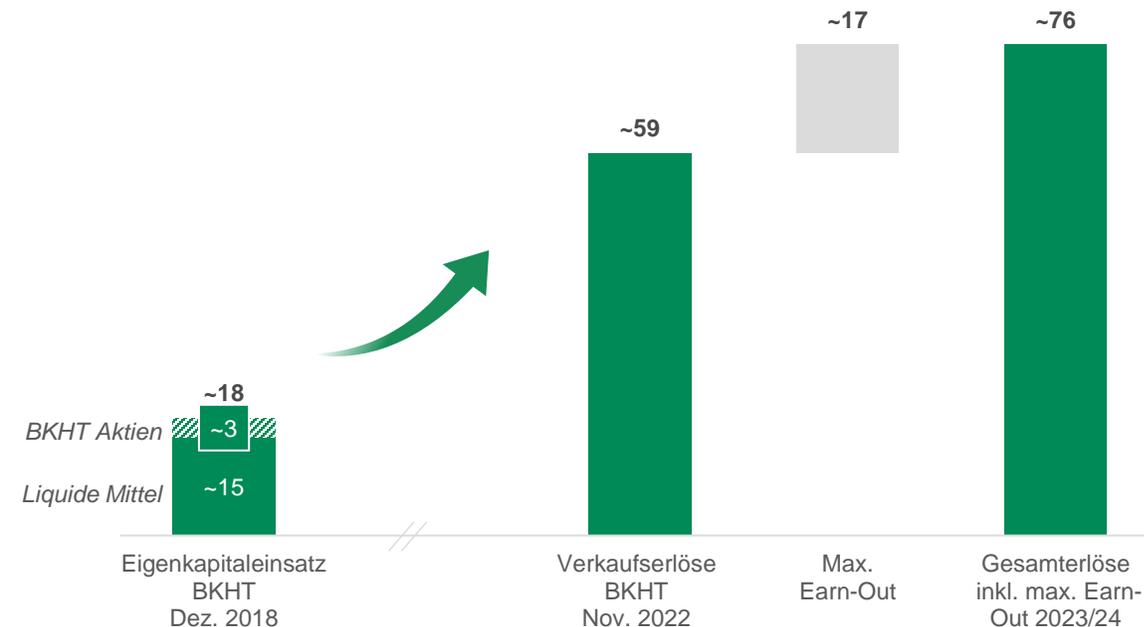


**Umsetzung einer gezielten Wachstumsstrategie in neuen Märkten und Anwendungsbereichen**

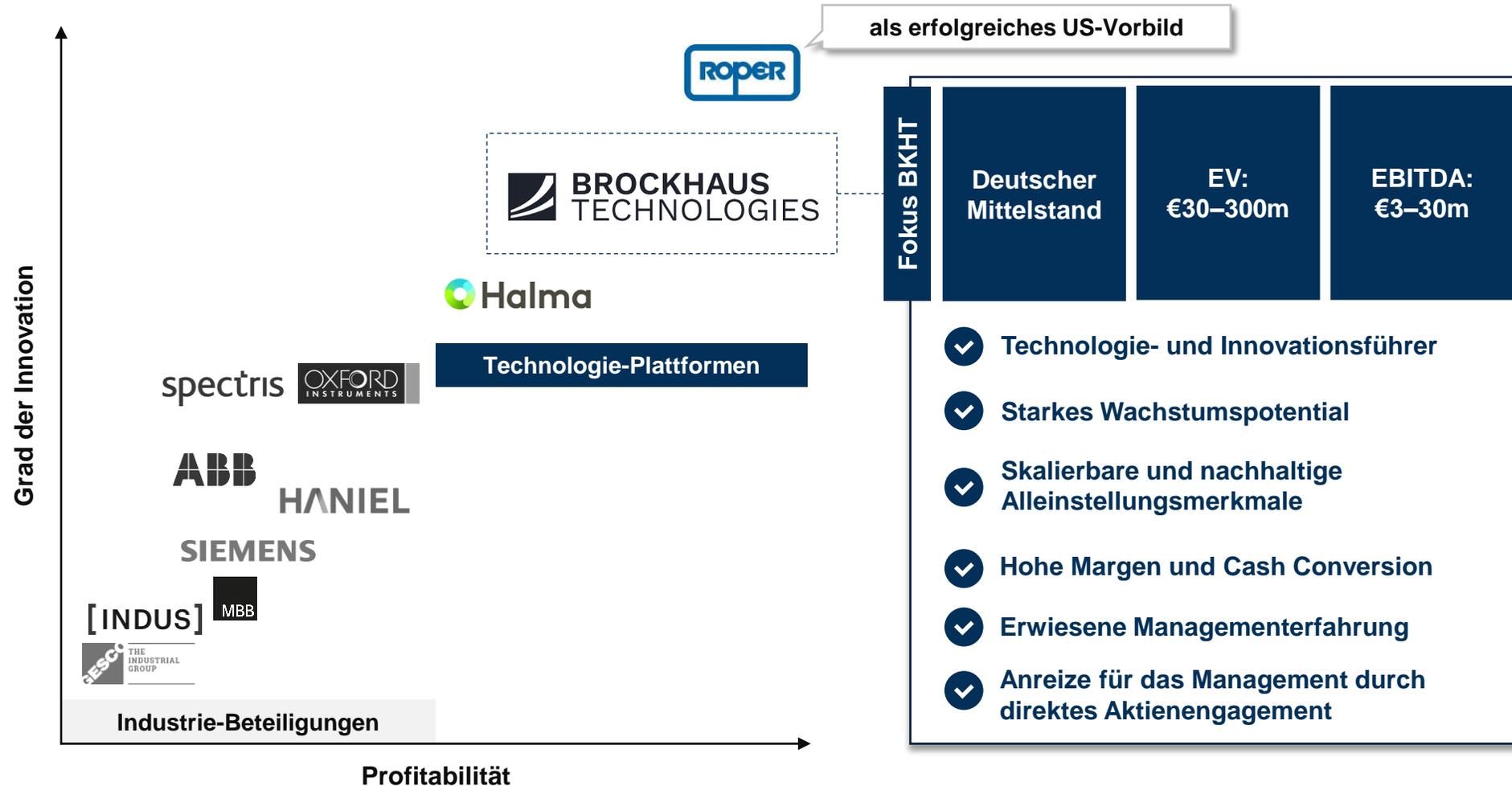
z.B. im unregulierten Markt oder durch die eigens entwickelte Datenplattform für Luftqualität my-atmosphere.net

## Wertrealisierung durch Verkauf von Palas

(€ Mio.)



# Einzigartige Positionierung mit einem bewährten und erfolgreichen Geschäftsmodell



**BROCKHAUS TECHNOLOGIES AG**

Thurn-und-Taxis-Platz 6  
60313 Frankfurt am Main, Germany

Tel.: +49 69 20 43 40 90  
Fax: +49 69 20 43 40 971  
E-Mail: [ir@brockhaus-technologies.com](mailto:ir@brockhaus-technologies.com)  
Web: [www.brockhaus-technologies.com](http://www.brockhaus-technologies.com)

[IR Verteiler](#) | [Newsletter](#) | Folgen Sie uns auf



Vorstand: Marco Brockhaus (Vors.), Dr. Marcel Wilhelm  
Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Othmar Belker  
Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main  
Registernummer: HRB 109637  
USt-Identifikationsnummer: DE315485096

# Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen. Es stellt weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren der Brockhaus Technologies AG ("BKHT") dar und ist auch nicht als solches auszulegen. Es ist nicht als alleinige Grundlage für eine Analyse oder sonstige Bewertung gedacht (und sollte auch nicht als solche verwendet werden). Alle hierin enthaltenen Bewertungen oder Einschätzungen geben unsere persönliche Meinung wieder. Wir weisen Sie darauf hin, dass einige der Informationen auf Aussagen von Dritten beruhen und dass keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Informationen oder der hierin enthaltenen Meinungen gegeben wird und kein Vertrauen darauf gesetzt werden sollte.

Diese Präsentation enthält bestimmte zukunftsgerichtete Aussagen, die sich auf das Geschäft, die finanzielle Leistung und die Ergebnisse von BKHT und seinen (zukünftigen) Tochtergesellschaften (zusammen die "Brockhaus Technologies") und/oder die Branchen, in denen Brockhaus Technologies tätig ist, beziehen. Zukunftsgerichtete Aussagen beziehen sich auf zukünftige Umstände und Ergebnisse und andere Aussagen, die keine historischen Tatsachen darstellen und manchmal durch die Worte "glaubt", "erwartet", "sagt voraus", "beabsichtigt", "projiziert", "plant", "schätzt", "strebt an", "sieht voraus", "antizipiert", "zielt ab" und ähnliche Ausdrücke gekennzeichnet sind. Bei den in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen, einschließlich potenzieller Transaktionen, Annahmen, Meinungen und Ansichten von Brockhaus Technologies oder aus Drittquellen zitiert, handelt es sich ausschließlich um Meinungen und Prognosen, die unsicher sind und Risiken unterliegen. Die tatsächlichen Ereignisse können aufgrund einer Reihe von Faktoren erheblich von der erwarteten Entwicklung abweichen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Änderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen, insbesondere der wirtschaftlichen Bedingungen in den Märkten, in denen Brockhaus Technologies tätig ist, Änderungen des Zinsniveaus, Änderungen des Wettbewerbsniveaus, Änderungen von Gesetzen und Vorschriften, Umweltschäden, die möglichen Auswirkungen von Gerichtsverfahren und Klagen sowie die Fähigkeit von Brockhaus Technologies, Synergien aus Akquisitionen zu erzielen. Generell sind die möglichen Auswirkungen des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine, der anhaltenden Lieferengpässe, der andauernden Energiekrise, der Turbulenzen im Bankensektor, der steigenden Inflation oder der signifikant gestiegenen Zinsen auf das Geschäft von Brockhaus Technologies ungewiss. Brockhaus Technologies übernimmt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die den zukunftsgerichteten Aussagen in dieser Präsentation zugrunde liegen, fehlerfrei sind. Brockhaus Technologies übernimmt auch keine Verantwortung für die zukünftige Richtigkeit der in dieser Präsentation geäußerten Meinungen und keine Verpflichtung, die Aussagen in dieser Präsentation zu aktualisieren, um sie an spätere Ereignisse anzupassen. Die

zukunftsgerichteten Aussagen in dieser Präsentation beziehen sich ausschließlich auf das Datum dieser Präsentation. Weder die Aushändigung dieser Präsentation noch weitere Erörterungen von Brockhaus Technologies mit den Empfängern dieser Präsentation dürfen unter keinen Umständen zu der Annahme führen, dass sich seit diesem Datum keine Änderungen in den Angelegenheiten von Brockhaus Technologies ergeben haben. Folglich ist Brockhaus Technologies nicht verpflichtet, die Erwartungen oder Einschätzungen der Empfänger zu überprüfen, zu aktualisieren oder zu bestätigen oder Revisionen von zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, um Ereignisse oder Umstände widerzuspiegeln, die im Zusammenhang mit dem Inhalt der Präsentation eintreten.

Für Informationen zu Leistungskennzahlen wird auf Anhangsangabe 6 im Konzernabschluss 2022 der BKHT verwiesen.

Weder Brockhaus Technologies noch seine jeweiligen Vorstandsmitglieder, Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, verbundenen Unternehmen, Vertreter oder Berater noch irgendeine andere Person übernehmen irgendeine Haftung (durch Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Präsentation oder der darin enthaltenen Aussagen in Bezug auf nicht überprüfte Aussagen Dritter, Aussagen über Zukunftserwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen oder die Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Aussagen ergeben oder anderweitig in Verbindung mit dieser Präsentation entstehen.

Diese Präsentation wird unter der ausdrücklichen Voraussetzung zur Verfügung gestellt, dass sie nicht alle Informationen enthält, die für die Beurteilung des Kaufs von oder der Investition in Wertpapiere von BKHT erforderlich sein könnten. Diese Präsentation ist daher nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung gedacht und stellt keine (ausdrückliche oder stillschweigende) Empfehlung dar, dies zu tun.