



Highlights

Erfolgreiche Veräußerungen,
vielversprechende neue Invest-
ments, bedeutende Ereignisse

Im Geschäftsjahr 2023/2024 und im Rumpf-
geschäftsjahr 2024 haben wir wichtige Meilen-
steine erreicht, die unsere positive Entwicklung
in den kommenden Jahren noch weiter
beschleunigen werden. Deshalb stellen wir
in diesem Kapitel die Highlights von Oktober
2023 bis Dezember 2024 vor.



ProMik Führender Systemanbieter von Programmier- und Testsystemen für die Elektronik-Serienfertigung.

Umsatz 2023 13 Millionen Euro

ProMik deckt mit Mobilität, Konsumgütern, Industrieanwendungen und anderen vielfältige Einsatzfelder ab, die sich durch eine hohe Nachfrage nach elektronischen Komponenten auszeichnen.



NOKERA Produzent von Gebäuden in serieller und nachhaltiger Bauweise.

Umsatz 2023 (pro-forma)
346 Millionen Euro

Die hochautomatisierte Serienfertigung von NOKERA bietet erhebliche Kosten- und Zeitvorteile gegenüber dem konventionellen Wohnungsbau in einem Umfeld, das vom ESG-Trend zu nachhaltigem Bauen getrieben wird.





Auszeichnung des Fachmagazins FINANCE
DBAG ist **Marktführer** im
Private-Equity-Mid-Market.

Januar 2024

Februar 2024

Wertsteigerungspotenzial für Aktionäre
Aktienrückkaufprogramm
über bis zu **20 Millionen Euro**
beschlossen.

Refinanzierung diversifiziert und in
Übereinstimmung mit der üblichen Laufzeit
unserer Investments ausgerichtet.

Erfolgreiche Platzierung von
100 Millionen Euro
Wandelanleihen sowie von
Schuldscheindarlehen, bestehende Kreditlinien
verlängert und leicht erhöht

Juni 2024



in-tech Einer der führenden Dienstleister
für Softwareentwicklung, -tests und -validie-
rung, der damit die Digitalisierung im Schie-
nenverkehr, in der Automobilbranche und der
Industrie 4.0 prägt.

Beteiligungsdauer 2022–2024

Erfolgreiche erste Veräußerung eines Manage-
ment-Buy-outs aus dem Portfolio des DBAG
Fund VIII – ursprüngliche Investition mehr als
verdreifacht.

Juli 2024



Veräußerung



Investment:
Finanzierung

August 2024



Hersteller und Distributor
von Arzneimitteln mit Sitz
in Irland

Finanzierungsvolumen 28 Millionen Euro
(DBAG-Anteil: 50 Prozent)

Erste Transaktion von ELF Capital unter dem Dach
der DBAG. ELF Capital stellt ein vorrangig besich-
ertes Darlehen mit einer Laufzeit von 4 Jahren
zur Refinanzierung bestehender Kredite und zur
Finanzierung von Wachstumsinvestitionen bereit.



UNITY International aufgestelltes und führendes Beratungsunternehmen für Technologieberatung und Digitalisierungsprozesse.

Gesamtleistung 2023 72 Millionen Euro

UNITY befähigt Global Player, mittelständische Unternehmen und Auftraggeber der öffentlichen Hand den digitalen Wandel zukunftsrobust und nachhaltig zu meistern.



November 2024

September 2024

Die DBAG wächst weiter

Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Konzern im Geschäftsjahr 2023/2024: **109** (+18 im Vergleich zum Vorjahr).

73 Millionen Euro Private-Equity-Finanzierungen für vielversprechende mittelständische Unternehmen im Geschäftsjahr 2023/2024 bereitgestellt.

Oktober 2024



Solvares Europäischer Marktführer für algorithmenbasierte Ressourcen- und Tourenplanung.

Umsatz 2023 43 Millionen Euro

Entwicklung und Vertrieb von Software für Planung, Steuerung und Optimierung von Transportlogistik und Außendienst in Service, Instandhaltung und Vertrieb.

Erstmals Auflage eines DBAG Continuation Fund. Veräußerung eines wesentlichen Anteils an Solvares und Übertragung der verbleibenden Beteiligung an den DBAG Solvares Continuation Fund.

Closing des DBAG ECF IV
250 Millionen Euro stehen
 für die Investition in kleine Buy-outs bereit.



Investment:
MBO

Dezember 2024

Die Beteiligung an Great Lengths fügt sich nahtlos in unsere Strategie der Zusammenarbeit mit Gründerfamilien ein, die ehrgeizige Wachstumsziele verfolgen und der Nachhaltigkeit verpflichtet sind. Wir freuen uns, das Unternehmen in seiner nächsten Wachstumsphase begleiten zu dürfen.

Tom Alzin, Sprecher des Vorstands



Great Lengths Renommierter italienischer Hersteller hochwertiger Haar-Extensions

Investment des DBAG Fund VIII: MBO mit erheblicher Minderheitsbeteiligung der Gründerfamilie.

Gesamtleistung 2023: 47 Millionen Euro / 93 Prozent Exportanteil insbesondere in die DACH-Region

Wir freuen uns sehr darauf, unser globales Wachstum gemeinsam mit der DBAG voranzutreiben. Das Know-how und die Ressourcen der DBAG werden uns auf unserem Weg ein ganzes Stück nach vorne bringen.

Fabio Antonino, CEO von Great Lengths

Unternehmensprofil: Renommierter italienischer Hersteller hochwertiger Haar-Extensions

Great Lengths ist ein familiengeführtes Unternehmen, das mittlerweile in der zweiten Generation erfolgreich tätig ist. 1992 in Rom als Hersteller hochwertiger Haar-Extensions gegründet, hat es sich als weltweit führender Anbieter für professionelle Frisöre etabliert. Great Lengths wird nicht nur für die Qualität seiner Produkte als Premium-Luxusmarke geschätzt, sondern gilt auch als einer der vertrauenswürdigsten Anbieter der Branche insbesondere hinsichtlich seiner ethischen Bemühungen, die auf eine vollständige Rückverfolgbarkeit der Produkte über die gesamte Lieferkette abzielen. Es ist das erste und bisher einzige Unternehmen für Haarverlängerungen weltweit, das die Zertifizierung der B Corporation erreichte. Grundlage des Erfolgs und der hohen Reputation ist die vertikal integrierte Produktion, die Great Lengths bei Produktqualität und Bezugskanälen entscheidende Wettbewerbsvorteile eröffnet.

Marktpositionierung: Führender B2B-Anbieter mit globaler Reichweite im Luxussegment

Great Lengths verkauft ausschließlich an professionelle Stylisten, die ihre Endkunden bedienen, sobald sie sich als Wiederverkäufer qualifiziert haben. Endkunden sind meist Frauen mit überdurchschnittlicher Kaufkraft, für die Haarverlängerungen einen wesentlichen Beitrag zu ihrem Wohlbefinden leisten. Sowohl Stylisten als auch Endkunden entwickeln oft eine hohe Loyalität zu der Marke, der sie vertrauen. Great Lengths fördert diese Bindung durch erstklassigen Service und hochgeschätzte Ausbildungs- und Schulungsprogramme für Frisöre. Etwa die Hälfte des Umsatzes erwirtschaftet das Unternehmen in der DACH-Region. Auch die USA und Frankreich bilden wesentliche Absatzmärkte.

Wachstumsperspektiven: Ausschöpfen des Wachstumspotenzials in bereits etablierten Märkten

Der Markt für Haar-Verlängerung in Nordamerika und Europa, der von professionellen Stylisten bedient wird, hat ein Volumen von rund 1,5 Milliarden Dollar. Bis 2028 wird ein jährliches Wachstum von 8 bis 10 Prozent erwartet. Great Lengths hat sich zum Ziel gesetzt, diese Wachstumsraten zu übertreffen und kann dabei seine bereits etablierte Präsenz in regionalen Absatzmärkten nutzen. Mit einer intensivierten Vertriebsstrategie sollen Teilmärkte adressiert werden, in denen das Unternehmen sein Potenzial noch weiter entfalten kann. Zusätzlich kann das Wachstumstempo mit einer Buy-and-build-Strategie, die sowohl Distributoren als auch andere kleinere Marken einbezieht, noch weiter erhöht werden.



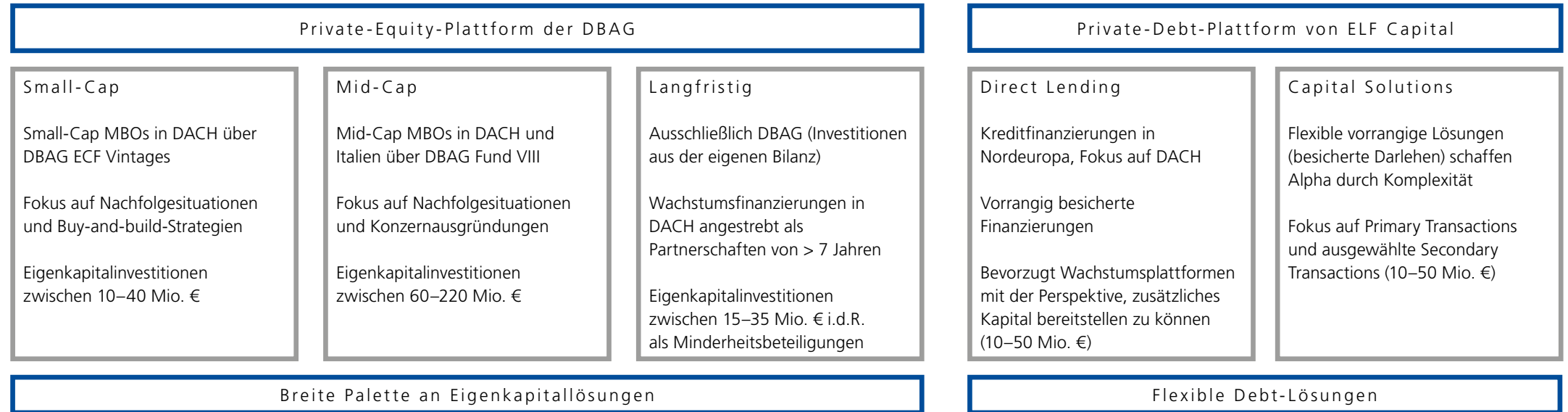
B Lab ist ein gemeinnütziges Netzwerk, dessen Vision ein integratives, gerechtes und regeneratives Wirtschaftssystem ist, das die Interessen und den Wohlstand aller Stakeholder berücksichtigt. Zertifizierte B Corporations, sind von B Lab geprüfte Unternehmen, die hohe Standards für die soziale und ökologische Leistung von der Lieferkette und den eingesetzten Materialien bis hin zu gemeinnützigem Engagement und den Benefits für Mitarbeitende erfüllen und sich zu verantwortungsvollem Handeln und Transparenz verpflichtet haben. Wesentlicher Bestandteil des Zertifizierungsprozesses ist der „Mission Lock“ also die Verankerung der auf alle Stakeholder ausgerichteten Denkweise in der Unternehmenssatzung. Weltweit gibt es bereits mehr als 9.000 zertifizierte B Corps, davon mehr als 4.000 in der Europäischen Union und Großbritannien.

Portrait der DBAG

Die Deutsche Beteiligungs AG ist eines der renommiertesten Private-Equity-Unternehmen in der DACH-Region. Wir begleiten gut positionierte mittelständische Unternehmen vorrangig in der DACH-Region und in Italien dabei, neue Perspektiven zu erschließen und so noch wertvoller zu werden. Damit generieren wir zugleich eine attraktive Rendite für die DBAG, unsere Aktionäre und unsere Fondsinvestoren. Als Investor und Fondsberater stellen wir flexible Finanzierungslösungen sowohl für Private Equity als auch für Private Debt bereit. Bereits seit 1985 sind wir börsennotiert.



Führender Private-Capital-Anbieter für den Mittelstand



Was wir Unternehmen anbieten

Wir sind der Partner der Wahl für mittelständische Unternehmen in jeder ihrer Entwicklungsphasen: Gleich ob sie mit Eigen- oder Fremdkapital besser wachsen können – wir haben die passgenaue Lösung. Unabhängig davon, ob das Management einen kleineren oder größeren Finanzierungshebel einsetzen möchten – wir unterstützen es mit Engagement und Flexibilität. Dabei investieren wir sowohl zusammen mit unseren Fonds als auch direkt aus unserer eigenen Bilanz. Deshalb können wir Unternehmen über unterschiedlich lange Zeiträume auf ihren Wegen begleiten. Besondere Meilensteine in ihrer Entwicklung wie die Übergabe an die nächste Generation oder ein möglicher weiterer Wachstumsschub sind nicht nur Finanzierungsanlässe, sondern auch Chancen, gemeinsam Erfolg weiterzuschreiben.

Wie wir Transaktionsmöglichkeiten generieren

Die DBAG – das ist ein engagiertes und erfahrenes Team, das sich durch Effizienz und Stärke auszeichnet. Von der Lead-Generierung im Business Development, über die Unterstützung zum Beispiel durch eigene Rechts- und Finanzexperten bis hin zur maßgeschneiderten Strukturierung von Transaktionen seitens der spezialisierten Mitglieder unserer Investment Advisory Teams. Besonders wichtig ist uns der persönliche Austausch: Über unseren Executive Circle und andere Netzwerke pflegen wir kontinuierlich den Kontakt zu Gründern und Unternehmensinhabern beispielsweise in regelmäßigen Roundtables und auf fokussierten Events. So erfahren wir oft frühzeitig von Finanzierungsanlässen. Regelmäßig sind es unsere langjährige Erfahrung und Reputation bei Nachfolgelösungen, die Türen öffnen. Immer ist es unser breites und individuelles Finanzierungsangebot, das den Weg zu einem Investment bahnt.

Starkes Deal Sourcing

35

Mitarbeiter
im DBAG Investment
Advisory Team

6

Mitarbeiter
im ELF Investment
Advisory Team

70

Mitarbeiter
in den
Corporate Functions

80

Mehr als
(ex) C-level
Unternehmer
im Executive Circle

> 500 Finanzierungsmöglichkeiten
generiert

> 100 Finanzierungsmöglichkeiten
aktiv geprüft

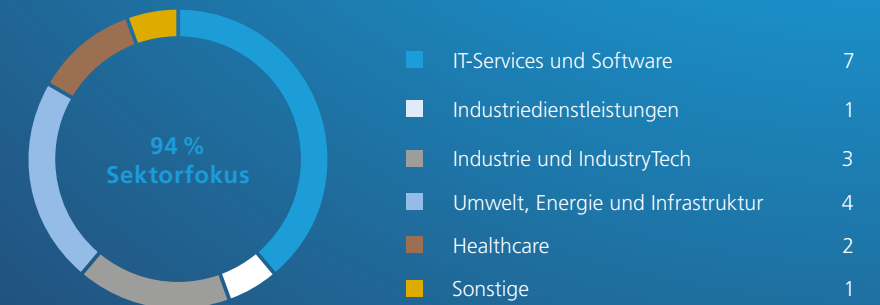
5 neue Investments
in den letzten 5 Quartalen

Welche Sektoren wir im Blick haben

Wir investieren in etablierte, gut positionierte Unternehmen mit einem bewährten, skalierbaren Geschäftsmodell und einem dynamischen Management. Unser Fokus liegt auf konjunkturunabhängigen Märkten, in denen zentrale Zukunftsthemen unserer Gesellschaft und Wirtschaft verhandelt werden. So wird die Digitalisierung über die Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen entscheiden. IT-Services- und Software-Unternehmen treiben die Digitalisierung voran. IndustryTech-Unternehmen schaffen mit innovativen Lösungen, beispielsweise in der Automatisierung oder Robotik, überhaupt erst die Basis für die digitale Transformation. Mit der Nutzung von Industriedienstleistungen profitieren Unternehmen von zusätzlichen Skalierungsmöglichkeiten und werden auf diese Weise stärker. Im Bereich Healthcare sehen wir das Potenzial, einen wichtigen Beitrag zur Lebensqualität einer älter werdenden Gesellschaft zu leisten. In der DACH-Region und in Italien gibt es viele Unternehmen, deren Geschäftszweck es ist, in diesem Sinne unsere gemeinsame Zukunft zu gestalten.

Klarer Sektorfokus

18 strategiekonforme Transaktionen in den vergangenen 4 Jahren



Wie wir investieren

Direkte Investments in familien- und gründergeführte Unternehmen bevorzugt in Nachfolgesituationen – das streben wir an und hier können wir auf eine langjährige Erfolgsbilanz verweisen. Solche Situationen bieten besondere Chancen, sich an attraktiven Unternehmen zu beteiligen. Oft haben Gründer ihr Unternehmen so weit entwickelt, dass es bereit für eine neue Wachstumsphase ist. An diesem Punkt können wir als partnerschaftlicher Investor mit Kapital, mit Erfahrung und mit den richtigen Netzwerken besonders gut unterstützen, gemeinsam größer zu denken und neue Perspektiven in einen konkreten Value Creation Plan zu übersetzen. Deshalb ist es uns jede Mühe wert, solche Konstellationen zu finden und das Vertrauen der Unternehmensinhaber zu gewinnen.

Wir verstehen uns als Partner familien- und gründergeführter Unternehmen, wenn es darum geht, ein Lebenswerk an die nächste Generation weiterzugeben und auf diese Weise in die Zukunft zu führen.

Einzigartige Marktpositionierung

18 strategiekonforme Transaktionen in den vergangenen 4 Jahren



■ Familien und Gründer	13
■ Spin-offs	1
■ Finanzinvestoren	4

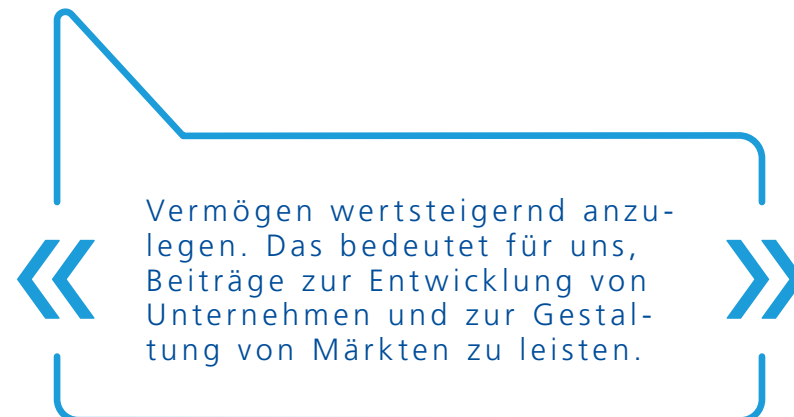


■ Vollständig vertraulich	12
■ Begrenzter Wettbewerb	3
■ Auktionen	3

Welche Mittel uns zur Verfügung stehen

2,8 Milliarden Euro Vermögen werden von uns verwaltet oder beraten. Eine enorme Summe, wenn es darum geht, gefragte Produkte und Dienstleistungen zu entwickeln, regional und international zu wachsen, attraktive Arbeitsplätze zu schaffen – kurz: Managements dabei zu begleiten, ihre Unternehmen noch wertvoller zu machen und damit zugleich eine attraktive Rendite für die DBAG, ihre Aktionäre und ihre Fondsinvestoren zu generieren.

Für zusätzliche Investments haben wir derzeit verfügbare Mittel in Höhe von rund 250 Millionen Euro in unserer eigenen Bilanz. Hinzu kommen rund 490 Millionen Euro offene Kapitalzusagen für die DBAG- und die ELF-Fonds von Fremdinvestoren. Unser kompetentes und dynamisches Team ist gerade dabei, mit diesen Mitteln einen neuen Zyklus aus „Investieren – Begleiten – Realisieren“ anzustoßen. Daran arbeiten wir alle in der DBAG mit höchster Konzentration.



2,8

Milliarden Euro

**Verwaltetes oder
beratenes Vermögen**

252,8

Millionen Euro

Verfügbare Mittel

