

# AkquiVest Debt Fund

Akquisitionsfinanzierungen für den  
deutschen Mittelstand

ein Unternehmen der



---

Thema:  
„Eine Idee, die Private Equity weiterbringt!“

Wir sind natürlich mehr als eine Idee

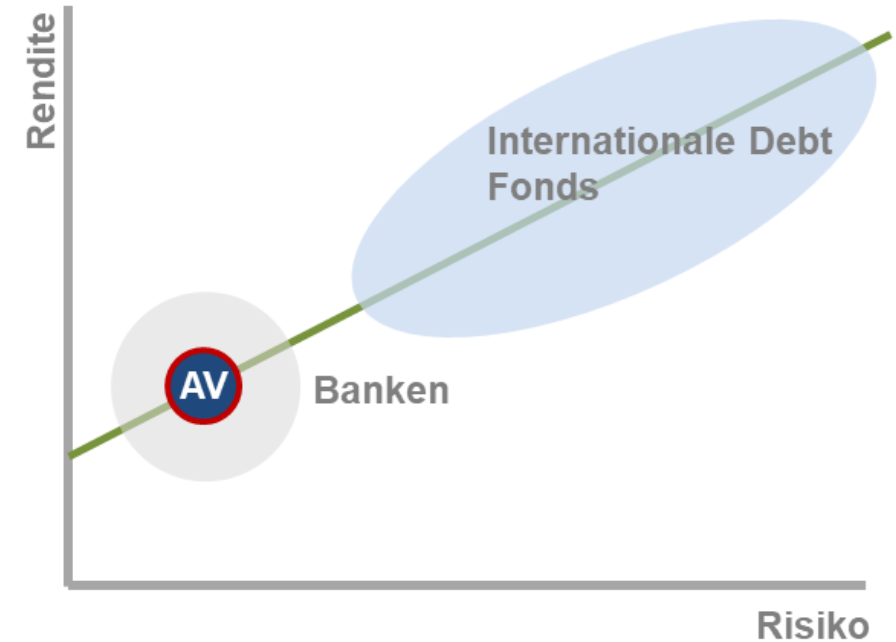
Aber was sind wir?

### **„Debt Fund Offering Senior Structure“**

- **Aktiv seit 1,5 Jahren**
- **7 Finanzierungen**
- **€ 300 Mio. Debt Fund**
- **Bereits € 180 Mio. investiert**
- **Erhöhungsoption auf € 500 Mio.**
- **R&V Versicherung**

# Was machen wir anders?

- **Evergreen-Fund**
- **Risiko-/Renditeprofil vergleichbar mit Banken**
- **Keine Unitranches, sondern A-/B-Strukturen**
- **€ 10 – 40 Mio. (oder auch mehr)**



## Ein paar Kleinigkeiten besser!

---

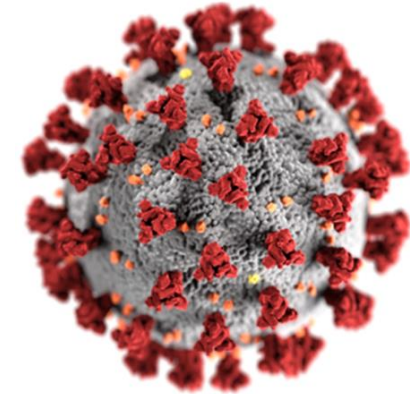
- **Unkompliziert**
- **Schneller ...**
- **Flexibler....**
- **.... passgenauer als die Banken**



Was bedeutet das für uns und unsere Partner in der Krise?

**Thesen:**

1. **Konservative Finanzierungsstrukturen**
2. **Cash is King**
3. **Interessenskongruenz**
4. **Kommunikation**



# Hoher Leverage = Hoher Equity-Return! So viel wie geht - Wirklich?

---

**These 1:**      **Konservative Finanzierungsstrukturen können den Einschlag verzögern oder verhindern**

**Empfehlung:**

**Überzogene Leverage-Strukturen halten  
Krise nur schwer aus**



**Erhöhung Ausfallrisiko**

**Rendite Maximierung mittels Leverage**



**Gleicht Ausfallkosten regelmäßig nicht aus  
(EK-Verlust, Reputation, Fundraising)**

# Hoher Leverage = Hoher Equity-Return! So viel wie geht - Wirklich?

---

**These 1:**            **Konservative Finanzierungsstrukturen können den Einschlag verzögern oder verhindern**

**AkquiVest:**        **Moderate initiale Leverages erlauben:**

- **Flexibilität**
- **Freiheitsgrade & Handlungsoptionen**
- **Smarte Returns**



# Mit Liquiditätsreserven kann man immer gut schlafen!

---

**These 2:**            **Cash is King – der alte Spruch gilt vor allem in der Krise**

**Empfehlung:**

- **Flexibler Tilgungsplan**
- **Aufbau Kasse durch Lockerung Cash Sweep**
- **Verbleib von Excess Cash im Unternehmen**



**Überdurchschnittlicher  
Aufbau der Kasse**

# Mit Liquiditätsreserven kann man immer gut schlafen!

---

**These 2:**            **Cash is King – der alte Spruch gilt vor allem in der Krise**

**AkquiVest:**        **Der Liquiditätsaufbau kann flexibel genutzt werden**

- **Sondertilgungen ohne Vorfälligkeitsentschädigung**
- **Buy & Build**
- **Zins- und Tilgungsleistungen der Gesellschafterdarlehen**

# Wir sitzen in einem Boot – also bitte gemeinsam rudern!

---

**These 3:** Gleichgerichtete Interessen von Equity- und Debt-Investoren

**Empfehlung:** Partnerschaftlich agieren

- **Gemeinsame Problemlösung**
- **Kein Verkauf**
- **Vertrauen**

# Wir sitzen in einem Boot – also bitte gemeinsam rudern!

---

**These 3:** Gleichgerichtete Interessen von Equity- und Debt-Investoren

- AkquiVest:**
- Unsere Aufgabe ist am Ende unser Geld plus Verzinsung zu erhalten
  - Für uns nicht zielführend mit Abschlag zu verkaufen
  - Können problemlos ein paar Jahre länger in einer Finanzierung bleiben

# „Schweigen bis die Bombe platzt“ sollten wir den Kindern überlassen!

---

**These 4:** Proaktive Kommunikation ist essenziell und fördert Verständnis

**Empfehlung:** Vertrauen schaffen durch...

- Erhöhung der Update-Intervalle
- Engen Austausch
- Vermeidung von Überraschungen
- Enge Einbindung in Lösungsüberlegungen

# „Schweigen bis die Bombe platzt“ sollten wir den Kindern überlassen!

---

**These 4:** Proaktive Kommunikation ist essenziell und fördert Verständnis

**AkquiVest:**

**Finanzierungsmarkt:**

- Hohe Wettbewerbsintensität
- Stark ausdifferenziert
- Overbanked



**Commodity**

**Wir....**

.... treffen unsere Entscheidungen

- sehr schnell,
- verbindlich &
- partnerschaftlich

# Geld ist am Ende ein beliebiges Gut – wir müssen mehr liefern!

---

## **AkquiVest:**

**Wir machen ein paar Kleinigkeiten anders...**

**...und wir leben Finanzierungen auch anders**



## **Unser Selbstverständnis:**

**Dienstleister und Partner**

- **In guten Zeiten erhöhen wir damit gemeinsam die EK-Rendite**
- **In schlechten Zeiten helfen wir einen Einschlag zu verzögern bzw. zu verhindern**

# Referenzen? Fragen Sie unsere Partner.





---

**Frank Gerhold**  
**f.gerhold@gerholdinvest.com**  
**+49 173 6710805**



**AkquiVest GmbH**  
**www.gerholdinvest.com**  
**Widenmayerstraße 5**  
**80538 München**

**Matthias Eisfeld**  
**m.eisfeld@gerholdinvest.com**  
**+49 172 5196795**

