



Diese Faktoren bestimmen den Unternehmenswert

Unternehmensnachfolge erfolgreich gestalten

Der Prozess



Vorbereitung

Bewertung

Verhandlung

Übergabe

Schieben Sie das Thema nicht auf die lange Bank



Nachfolgelösungen brauchen Zeit.

Die erfolgreiche **Übergabe** braucht eine Vorbereitungszeit von mindestens **zwei bis fünf Jahren**.

Bereiten Sie das Unternehmen auf die Übergabe vor



Machen Sie das Unternehmen für
potentielle Nachfolger möglichst
attraktiv!



Bleiben Sie bei der Bewertung Ihres Unternehmens sachlich!

Sie finden sonst schwer einen Nachfolger, der den Kaufpreis aufbringen kann und will.



Was für einen Fußabdruck
hinterlassen Sie im
Unternehmen?

Was soll davon übrig bleiben?



Prioritäten und klare Voraussetzungen



Mit Ihrer Nachfolgeplanung verfolgen Sie in der Regel mehrere Ziele.

- Fortbestand des Unternehmens
- Maximaler Unternehmenserlös
- Geringe Steuerlast
- Sicherheit für die Mitarbeiter

Wer und wie soll der Nachfolger sein?



Welcher Bewerber passt zu Ihrem Unternehmen? Soll er Ihr Lebenswerk weiterführen. Sollen die Mitarbeiter weiterbeschäftigt werden.

Erstellen Sie ein Anforderungsprofil des
„Idealen Nachfolgers“

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 €

23.000 €

21.000 €

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 €

23.000 €

21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 €

22.000 €

23.000 €

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 € 23.000 € 21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 € 22.000 € 23.000 €

Belege für die Prognose (subjektiv)

- Position des Unternehmens am Markt
- Marktentwicklungen (z. B. zunehmender Preisdruck)
- Unternehmensführung (z. B. personelle Abhängigkeiten)
- Kunden- und Lieferantenstruktur
- Entwicklung von Materialaufwand und Fremdleistungen
- Modernisierungs- und Investitionsbedarf

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 €

23.000 €

21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 €

22.000 €

23.000 €

Mittelwert

$$\frac{129.000\text{€}}{6} = \underline{\underline{21.500 \text{ Euro}}}$$

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 €

23.000 €

21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 €

22.000 €

23.000 €

Mittelwert

$$\frac{129.000\text{€}}{6} = \underline{\underline{21.500 \text{ Euro}}}$$

Basiszinssatz
(10-jährige Bundesanleihen)

0,41%

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 €

23.000 €

21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 €

22.000 €

23.000 €

Mittelwert

$$\frac{129.000\text{€}}{6} = \underline{\underline{21.500 \text{ Euro}}}$$

Basiszinssatz
(10-jährige Bundesanleihen)

0,41%

+

Zuschlag
(unternehmerisches Risiko)

5%,10%,15%

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 € 23.000 € 21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 € 22.000 € 23.000 €

$$\frac{\text{durchschnittliches Betriebsergebnis}}{\text{Kapitalisierungszinssatz (inkl. Risikozuschlag)}} \times 100 = \text{Wert des Unternehmens}$$

Basiszinssatz (10-jährige Bundesanleihen) 0,41%

Zuschlag (unternehmerisches Risiko) 5%, 10%, 15%

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert

Nach der Ertragswertmethode:



Betriebsergebnis* der letzten drei Jahre

19.000 € 23.000 € 21.000 €

+

Prognose der Betriebsergebnisse* für die drei Folgejahre

21.000 € 22.000 € 23.000 €

$$\frac{21.500}{10,41} \times 100 = 206.532 \text{ €}$$

Basiszinssatz
(10-jährige Bundesanleihen) 0,41%

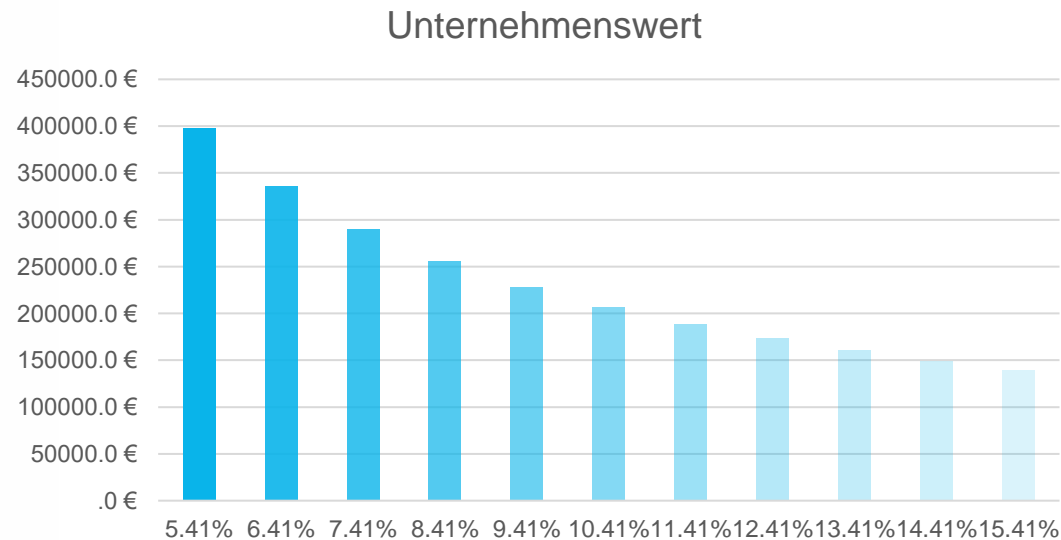
Zuschlag⁺
(unternehmerisches Risiko) 5%,10%,15%

* Vor Steuern, abzüglich betriebsfremden sowie außerordentlichen Aufwendungen und Erträge

Bestimmen Sie den Unternehmenswert



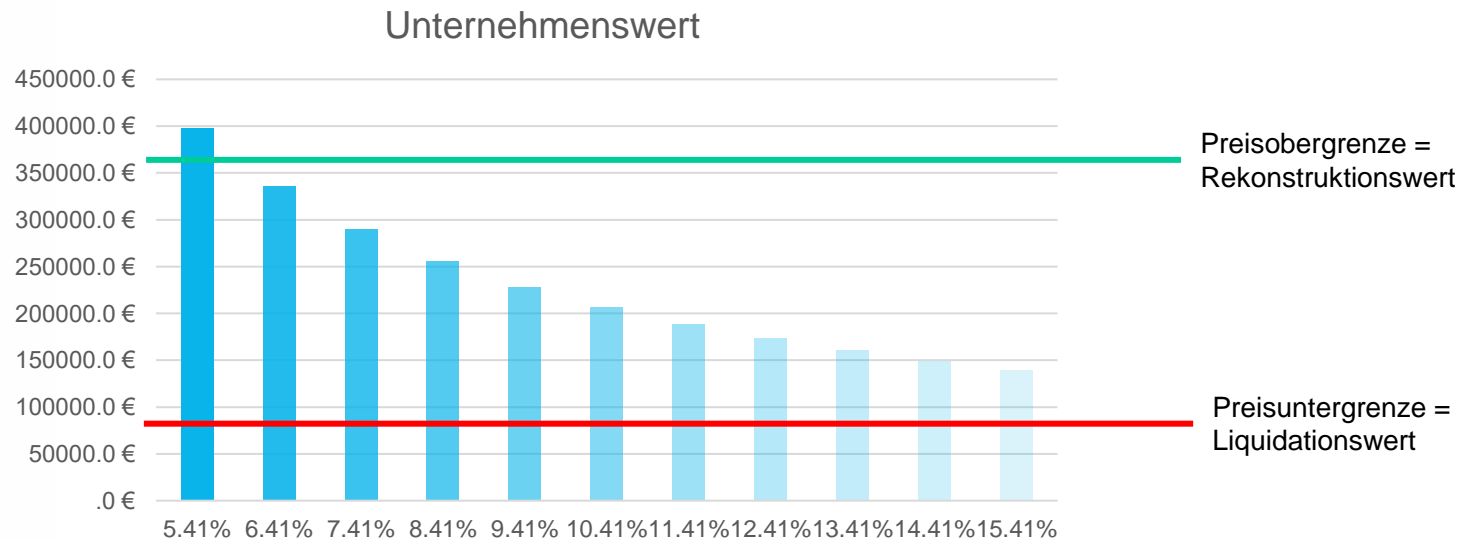
Die Bewertung des Unternehmens hängt sehr stark von der subjektiven Bewertung und Risikoeinschätzung durch Käufer und Verkäufer ab!



Bestimmen Sie den Unternehmenswert



Die Bewertung des Unternehmens hängt sehr stark von der **subjektiven** Bewertung und Risikoeinschätzung durch Käufer und Verkäufer ab!



Bestimmen Sie den Unternehmenswert



Die Bewertung des Unternehmens hängt sehr stark von der Risikoeinschätzung durch Käufer und Verkäufer ab!

Bereiten Sie das Unternehmen auf die Übergabe vor



Machen Sie das Unternehmen für
potentielle Nachfolger möglichst
attraktiv!