

❖ [Unternehmensfinanzierung](#)

❖ [Mergers & Acquisitions](#)

❖ [ARTEMIS Group](#)

Beachten Sie auch die aktuellen
Downloads auf unserer Website:

- [Finanzierungsbarometer
Mittelstand](#)
- [Finanzierungsmärkte im Überblick](#)
- [ARTEMIS Corporate Finance News](#)

Büro München

Seidlstr. 18

80335 München

Telefon: +49 (0) 89 / 74 50 17-0

Telefax: +49 (0) 89 / 74 50 17-10

Um diesen Newsletter abzubestellen,
klicken Sie bitte auf den unten stehenden
Button.

Newsletter abbestellen

Unternehmensnachfolge durch strukturierte Finanzierung

Die Unternehmensnachfolge stellt – genau wie andere Anlässe eines Gesellschafterwechsels – gerade familiengeführte, mittelständische Unternehmen vor eine enorme Herausforderung. Dabei geht die Suche nach einer Nachfolgeregelung meist mit der Frage nach einer tragfähigen Finanzierungslösung einher.

Eine individuelle Finanzierung sollte passgenau an die jeweilige Unternehmenssituation und die Anforderungen des Gesellschafterwechsels angepasst werden. Eine strukturierte Kombination aus Eigen-, Mezzanine- und Fremdkapitalkomponenten kann erhebliche Vorteile bieten. Wir zeigen Ihnen zwei interessante Wege einer Nachfolgefiananzierung.

Szenario 1 :

Der Unternehmensgründer überträgt sein Unternehmen an seine Kinder. Der Verkauf an einen strategischen Investor wird vom ausscheidenden Altgesellschafter abgelehnt, um den Familieneinfluss beizubehalten. Da sich jedoch eines der Kinder auszahlen lassen will, wird zusätzliches Kapital benötigt. Die Wahrung eines strategischen Einflusses auf die Unternehmensführung lässt sich durch die Finanzierung mit Hilfe einer stillen Beteiligung erreichen. Diese Lösung verspricht gleichzeitig eine faire Bewertung sowie einen langfristigen Anlagehorizont des stillen Gesellschafters.

Szenario 2:

Beim Ausscheiden eines Gesellschafters übernehmen die übrigen Gesellschafter seine Anteile. In diesem Szenario kann die Kombination aus Bankdarlehen und nachrangigem Gesellschafterdarlehen des Altgesellschafters eine geeignete Finanzierungslösung darstellen. Da die Rückführung der Kaufpreisfinanzierung aus den operativen Cash Flows erfolgt, hat in diesem Fall die Verschuldungssituation und die Kapitaldienstfähigkeit des Unternehmens zentrale Bedeutung. Besonders gut geeignet ist dieses Modell daher für ertragsstarke Unternehmen in weniger zyklischen Branchen.

Natürlich gibt es viele alternative Szenarien, eine Unternehmensnachfolge zu finanzieren. Wenn Sie mehr über dieses Thema erfahren möchten, sprechen Sie uns an.

ARTEMIS berät Sie kompetent und umfassend entlang des gesamten Finanzierungsprozesses, auch und gerade im Zuge einer geplanten Unternehmensnachfolge.

Als Ansprechpartner stehen Ihnen gerne zur Verfügung:



Carsten Wick

Geschäftsführer

Tel.: +49 (0)89 74 50 17 -11

cwick@artemis-group.com

Uwe Kaiser

Manager

Tel.: +49 (0)89 74 50 17 -0

ukaiser@artemis-group.com

In eigener Sache

Wir wollen mit Ad-hoc Mitteilungen wie dieser über neueste Entwicklungen am Markt, realisierte Transaktionen und aktuelle Dienstleistungen der ARTEMIS Group informieren.

Bitte leiten Sie die Informationen, je nach Aktualität und Relevanz, auch an interessierte Kollegen aus der Geschäftsleitung bzw. dem Finanzbereich weiter.

ARTEMIS Advisory Services GmbH | Seidlstr. 18 | 80335 München | Deutschland

Telefon: +49 (0) 89 / 74 50 17-0 | Telefax: +49 (0) 89 / 74 50 17-10 | www.artemis-group.com

Geschäftsführung & inhaltlich Verantwortlich i.S.d. §6 MDSStV: Dipl.-Volksw. Torsten Adam, Dipl.-Kfm. Carsten Wick und Dipl.-Kfm. Stephan Groß
Amtsgericht München - HRB 141091 | USt-IdNr. DE 221015895