



Frühstück mit Wissensinput für  
KMU im Landkreis Meißen  
*informieren* ▫ *vernetzen* ▫ *austauschen*

# Den Staffelstab übergeben



# So gelingt die Unternehmensnachfolge



Die Maßnahme wird mitfinanziert mit  
Steuermitteln auf Grundlage des von den  
Abgeordneten des Sächsischen Landtags  
beschlossenen Haushaltes.



# Ihre Ansprechpartnerin

**Fragen, Anregungen, Wünsche oder Kritik?**

**Ich bin für Sie da:**

**Conny Berger**

**Tel.: 0351 47371-96**

**Mail: [fachkraefteallianz-meissen@faw.de](mailto:fachkraefteallianz-meissen@faw.de)**



Die Maßnahme wird mitfinanziert mit  
Steuermitteln auf Grundlage des von den  
Abgeordneten des Sächsischen Landtags  
beschlossenen Haushaltes.



# Hinweis - Fotoerlaubnis

Bei dieser Veranstaltung werden Fotos erstellt. Diese dienen der Zusammenfassung der Veranstaltung auf der Webseite und der Facebook-Seite der FAW gGmbH – Akademie Dresden.

Die Bilder dienen ausschließlich diesem Verwendungszweck und werden nicht an Dritte weitergegeben.

Sollten Sie das nicht wünschen, sprechen Sie uns bitte an.

Vielen Dank.

Ihr Projektteam der FAW gGmbH





# Über das Projekt

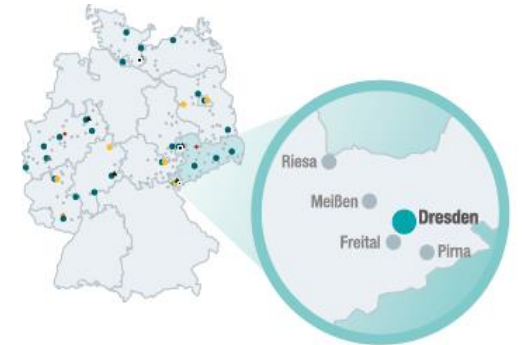
- Die Beratungsinitiative wird unterstützt durch die Fachkräfteallianz Meißen
- Wer? - Führungskräfte, Personalverantwortliche und Marketingverantwortliche klein- und mittelständischer Unternehmen (KMU) im Landkreis Meißen
- Ziel: Information, Vernetzung, Austausch
- Schwerpunkt liegt auf Information und Beratung zu Themen, die Personalverantwortliche, Führungskräfte und Marketingverantwortliche bewegen
- Was zeichnet uns aus? - Branchenvielfalt: branchenoffene Ausgestaltung der Veranstaltungen
- Unternehmen stärken – Fachkräfte sichern





# Die FAW gGmbH

- Bildungsdienstleister
- Qualifizierungen und Weiterbildungsangebote für Fach- und Führungskräfte
- Leistungen im Rahmen des Betrieblichen Gesundheitsmanagements
- Berufliche Rehabilitation
- Qualifizierung für Arbeitssuchende
- Jugendbildung und –förderung
- Passgenaue Vermittlung





# Die Fachkräfteallianz Meißen



Bildquelle: Wirtschaftsförderung Region Meißen GmbH: Handlungskonzept der regionalen Fachkräfteallianz im Landkreis Meißen, Stand 10. Juni 2016



Die Maßnahme wird mitfinanziert mit Steuermitteln auf Grundlage des von den Abgeordneten des Sächsischen Landtags beschlossenen Haushaltes.

# Ein guter Start

---

*Vorstellungsrunde...*

START

# Unternehmensnachfolge

Phasen der Unternehmensnachfolge.  
Was ist mein Unternehmen wert?  
Fallstricke!

15.09.2020



ADVA BERATER

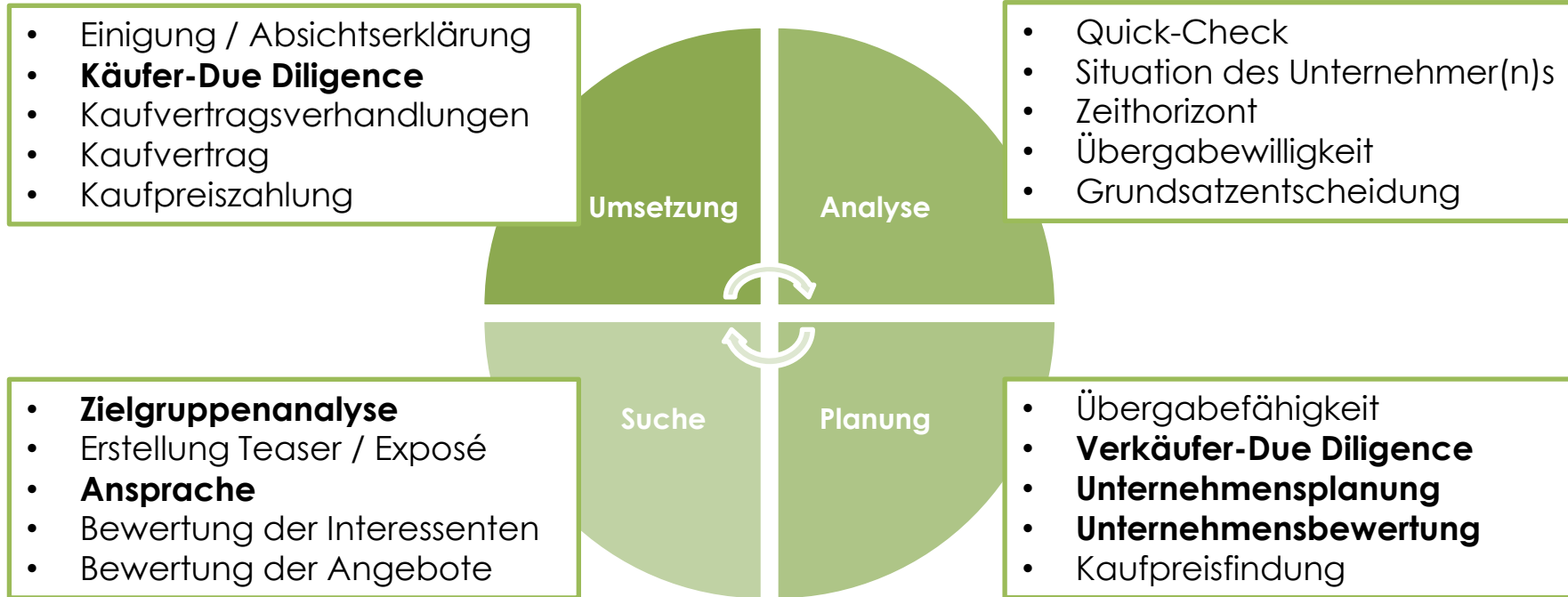


Steuerberatung  
Unternehmensberatung  
Unternehmensfinanzierung

### **Schwerpunkte**

Unternehmensnachfolge  
Unternehmensbewertung  
Unternehmensmakler  
(Eigen-)kapitalbeschaffung

## Nachfolgeprozess aus Verkäufersicht



## Was will ein Nachfolger über mein Unternehmen wissen?

- **Due Diligence** = mit „gebotener Sorgfalt“
- Komplette Überprüfung des Unternehmens in allen rechtlichen Belangen zur Risikofeststellung, Optimierung der Abläufe und Prüfung der rechtlichen Gestaltungen
  - Formen (beispielhaft) – Finanzprüfung, Steuerprüfung, Personal, IT- Prüfung, Patentrechtliche Prüfung, Zertifikatnachweise
- Zusammenstellung der notwendigen Dokumente, bestenfalls in einem Datenraum (online)
- Checklistenabarbeitung – Anforderung konkreter Auskünfte und Unterlagen → Achtung: von besonderer Relevanz derzeit **DSGVO**

## Was will ein Nachfolger über mein Unternehmen wissen?

- Prüfung ob Rechtsstreitigkeiten bestehen oder drohen
- Prüfung der Arbeitsverträge und entsprechende Risikobewertung
- Prüfung der Personalstruktur und -bindung soweit möglich
- Prüfung der Vertragswerk (z.B. Lieferung per Handschlag)
- Prüfung der Gesellschafterbeschlüsse der letzten Jahre
- Prüfung der Bilanzen und Bescheide (Bsp. Steuerbescheide – Betriebsaufspaltung)
- Prüfung der GF-Verträge (bspw. Angemessenheit der Vergütung)

## Die Suche nach einem Nachfolger

- **Zielgruppendefinition** [Kunden, Lieferanten, ähnliche Unternehmen, Führungskräfte, Gründer]
- **Aufbereitung** aller Unterlagen aus Analyse des Unternehmens und Bewertung
- **Erstellung Kurzexposé - Langexposé**
- **Ansprache:** je nach Zielgruppe: Mail, Post, Telefon, direkt-indirekt, eigene oder befreundete Netzwerke, Unternehmensbörsen, Family Office, Beteiligungsgesellschaften [mit anonymen Kurzexposé]
- **Filtern** der Interessenten
- **Vertraulichkeitsvereinbarung**
- **Übergabe** Langexposé

## Die Suche nach einem Nachfolger

- **Anforderung** einer unverbindlichen Kaufpreisindikation
- **Bewertung** Interessent – erstes Kennenlernen
- **Vergleich** der Angebote
- **Erste Einigung - Absichtserklärung (LOI) - Exklusivität ...**

## Umsetzung der Unternehmensnachfolge

- LOI dient als Absicherung/Beruhigung für Verkäufer und Käufer
- auf Käuferseite:
  - Durchführung Due Diligence
  - Sicherstellung Kaufpreisfinanzierung
- auf Verkäuferseite:
  - Zuarbeit zur Due Diligence
- nach Due Diligence Kaufvertragsverhandlungen
- häufige Knackpunkte neben dem Kaufpreis sind
  - betriebsnotwendige Liquidität
  - Garantien des Verkäufers

## Was ist mein Unternehmen Wert? - Bewertungsverfahren

- Substanzwertverfahren
- Multiplikatorenmethode
- Steuerliches vereinfachtes Ertragswertverfahren
- Ertragswertverfahren / Discounted Cash-Flow Verfahren (DCF) (IDW S1)
  
- „Unternehmerverfahren = Was brauche ich für meinen Lebensabend?“



## Multiplikatorenmethode

EBIT: 150 T€  
x 6,3 = 945 T€

Ggf. Finanzierungsschulden  
abziehen

Umsatz: 1,2 Mio. €  
x 0,635 = 762 T€

## EBIT- und Umsatzmultiplikatoren für den Unternehmenswert, März 2019

BRANCHE	BÖRSEN-MULTIPLES		EXPERTEN-MULTIPLES SMALL-CAP*			
	EBIT-Multiple	Umsatz-Multiple	EBIT-Multiple		Umsatz-Multiple	
			von	bis	von	bis
Beratende Dienstleistungen	-	-	6,4	8,4 ↓	0,71	1,00
Software	10,6 ↓	1,89 ↑	7,7	10,1 ↑	1,34 ↑	1,81 ↑
Telekommunikation	8,5 ↓	0,90 ↑	7,2 ↓	9,1	0,89 ↓	1,20 ↓
Medien	8,5 ↓	1,14 ↓	6,8 ↑	8,9 ↓	0,93 ↑	1,48 ↓
Handel und E-Commerce	8,5 ↓	0,87 ↓	6,7 ↑	8,7 ↑	0,61 ↑	0,89 ↓
Transport, Logistik und Touristik	9,3 ↑	0,90 ↑	6,0	7,9 ↓	0,50	0,74 ↓
Elektrotechnik und Elektronik	15,3 ↑	2,78 ↑	6,6	8,6	0,69 ↑	1,00
Fahrzeugbau und -zubehör	8,4	0,78	6,0	7,9	0,57 ↓	0,89 ↑
Maschinen- und Anlagenbau	14,1 ↓	1,04 ↓	6,8	8,0 ↓	0,69 ↓	0,97 ↓
Chemie und Kosmetik	9,1 ↑	1,02 ↑	7,5 ↓	9,5	0,93 ↓	1,29 ↓
Pharma	7,7 ↑	1,34 ↑	8,0 ↓	10,1 ↓	1,38 ↓	1,93 ↓
Textil und Bekleidung	7,6	1,05 ↑	6,1 ↓	7,8 ↓	0,66 ↓	0,92 ↓
Nahrungs- und Genussmittel	7,0 ↑	0,44 ↑	7,6 ↑	9,7 ↑	0,92 ↓	1,31 ↓
Gas, Strom, Wasser	6,1 ↑	0,64 ↑	6,0	7,8	0,70	1,00
Umwelttechnik und erneuerbare Energien	6,7 ↓	0,91 ↓	6,7	8,1	0,72 ↑	1,00
Bau und Handwerk	10,4 ↑	0,76 ↑	5,5 ↑	7,1 ↑	0,51 ↑	0,76 ↓

\* Small-Cap: Unternehmensumsatz unter 50 Mio. Euro; Mid-Cap: 50-250 Mio. Euro;  
Large-Cap: über 250 Mio. Euro; Pfeile zeigen niedrigeren/gestiegenen Wert gegenüber vorherigem Wert.

## Steuerliches Ertragswertverfahren

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Gewinn	150.000 €	120.000 €	180.000 €	
zzgl. a.o. Aufwand	20.000 €	20.000 €	20.000 €	
ber. Gewinn v. St.	170.000 €	140.000 €	200.000 €	
abzgl. 30% Ertragssteuern	-51.000 €	-42.000 €	-60.000 €	
Gewinn n. Steuern	119.000 €	98.000 €	140.000 €	357.000 €
durchschnittl. Gewinn				119.000 €

### seit 2016:

§ 203 BewG Kapitalisierungsfaktor: 13,75 **Unternehmenswert: 1.636.250 €**

## Ertragswertverfahren nach IDW S1

### Vereinfachte Bewertung nach IDW S1 - ohne Wachstumsabschlag

Basiszins IDW:	1,250%	Risikoprämie:	8,00%
Steuersatz:	30,00%	Kapitalisierungszins:	6,48%

	1	2	3	4	5	unendliche Rente
	2019	2020	2021	2022	2023	
ber. Gewinn v. St.	170.000 €	170.000 €	170.000 €	170.000 €	170.000 €	170.000 €
KSt/Soli/GewSt	-51.000 €	-51.000 €	-51.000 €	-51.000 €	-51.000 €	-51.000 €
Gewinn n. St.	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €
persönl. Ertragssteuer	-31.392 €	-31.392 €	-31.392 €	-31.392 €	-31.392 €	-31.392 €
Nettoeinnahmen Anteilseigner	87.608 €	87.608 €	87.608 €	87.608 €	87.608 €	87.608 €
Diskontierungsfaktor	0,9392	0,8821	0,8284	0,7781	0,7307	11,28553
Barwert der Nettoeinkünfte	82.280 €	77.277 €	72.577 €	68.164 €	64.018 €	988.701 €
<b>Unternehmenswert</b>	<b>1.353.016 €</b>					

## Stellschrauben bei der Bewertung

- Prognosezeitraum
- Übertragbarer Umsatz
- Übertragbare Kosten
- Zinssatz / Risikoeinschätzung
- Steuerliche Vorteile vom Erwerber
- Kalkulatorischer Unternehmerlohn

## Besondere Bewertungsaspekte bei mittelständischen Unternehmen

- Den unternehmerischen Fähigkeiten des Eigentümers kommt große Bedeutung zu.
- Schwierige Abgrenzung des Bewertungsobjektes (betrieblich/privat)
- Unzureichende Informationsquellen (veraltete Unterlagen, keine Unternehmensplanung)
- Steuerlich motivierte Jahresabschlüsse
- Einschränkungen der übertragbaren Ertragskraft
- Keine marktgerechten Konditionen (Familie/Eigentümer)
- Begrenzte Finanzierungsmöglichkeiten (Bürgschaften/Gesellschafterdarlehen)

## Unternehmensbewertung

- Gäbe es einen „objektiven“ Wert, dann könnten weder Verkäufer noch Käufer einen Vorteil erzielen!
- Ein Unternehmen weist aus individueller Sicht von Käufer und Verkäufer Wertunterschiede aus!
- Käufer: Reproduktionskosten = Wertobergrenze
- Verkäufer: Liquidationswert = Wertuntergrenze
- Kaufpreis: Was ist ein Käufer bereit, für das Unternehmen zu zahlen!

## Unternehmenswert $\neq$ Preis

# Unternehmensnachfolge

**ADVA I CON GmbH**  
**Unternehmensberatungsgesellschaft**

**ADVA GmbH**  
**Steuerberatungsgesellschaft**

Maxstraße 8  
01067 Dresden  
Telefon: 0351.8212960  
[www.adva-berater.de](http://www.adva-berater.de)



**Ihre Fragen?**





Frühstück mit Wissensinput für  
KMU im Landkreis Meißen  
*informieren ▫ vernetzen ▫ austauschen*

Wir freuen uns, Sie am

12.11.2020

in Riesa

begrüßen zu dürfen!

Thema:

**Generation X,Y,Z – Wie sich die  
Anforderungen an das Arbeitsleben mit  
den Generationen verändert.**

Christiane Breu (Intersyst GmbH)

Vielen Dank für Ihr Interesse  
und den Austausch!



Die Maßnahme wird mitfinanziert mit  
Steuermitteln auf Grundlage des von den  
Abgeordneten des Sächsischen Landtags  
beschlossenen Haushaltes.



# Quellen

[www.pixabay.com](http://www.pixabay.com)



Die Maßnahme wird mitfinanziert mit Steuermitteln auf Grundlage des von den Abgeordneten des Sächsischen Landtags beschlossenen Haushaltes.