

Lars Taimer
Dominika Przychodzen

Praxisleitfaden für eine
erfolgreiche
Unternehmensnachfolge

Südwestdeutscher Verlag für Hochschulschriften

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	I
Abkürzungsverzeichnis.....	IV
Abbildungsverzeichnis.....	VI
Tabellenver/eichnis.....	VII
1 Hinleitung.....	1
1.1 Problemstellung.....	1
1.2 Zielsetzung der Arbeit.....	2
1.3 Aufbau der Arbeit.....	3
2 Planung der Nachfolge.....	5
2.1 Definition der Nachfolgeplanung.....	5
2.2 Ziel einer erfolgreichen Unlernememachfolge.....	5
2.3 Gründe für eine Unlernememachfolge.....	8
2.4 Die Schwierigkeit des Generationswechsels.....	9
2.5 Der Nachfolgeprozess.....	10
2.5.1 Initialzündung.....*	11
2.5.2 Analysephase.....	12
2.5.3 Kon/eptionsphase.....	14
2.5.4 Umset/ungsphase.....	15
2.5.5 Neuanfang.....	16
2.6 Anforderungen an den Nachfolger.....	16
2.7 Anforderungen an den Unlernemer.....	18
2.8 Zeitliche Gestaltung der Nachfolgeplanung.....	20
2.9 Der Berater im Übergabeprozess.....	21
3 Varianten der Nachfolge.....	23
3.1 Familicininterne Nachfolger.....	23
3.2 Familienexterne Nachfolger.....	27
3.2.1 Fremdmanagement.....	27
3.2.1.1 Gründe für ein Fremdmanagement.....	28
3.2.1.2 Die Rekrutierung eines Fremdmanagers.....	29
3.2.2 Management-Buy-Out (MBO).....	30
3.2.2.1 Vorteile des MBO.....	31
3.2.2.2 ProblemfelderdesMBO.....	31
3.2.3 Management-Buy-In(MBI).....	32
3.3 Alternative Varianten.....	33
3.3.1 Unternehmensverkauf.....	33
3.3.1.1 Share-Deal.....	33
3.3.1.2 Assel-Deal.....	35
3.3.1.3 Möglichkeiten der Kaufpreiszahlung.....	37

3.3.2	Betriebs Verpachtung.....*	39
3.3.3	Einbringung in eine Stiftung.....	41
3.3.3.1	Familienstiftung.....	43
3.3.3.1.1	Gründe für eine Familienstiftung.....	44
3.3.3.1.2	Nachteile der Familienstiftung.....	44
3.3.3.2	Gemeinnützige Stiftung.....	46
3.3.3.2.1	Gründe für eine gemeinnützige Stiftung.....	46
3.3.3.2.2	Nachteile einer gemeinnützigen Stiftung.....	47
3.3.3.3	Doppelstiftung.....	48
3.3.4	Liquidation.....	49
4	Modelle der Übertragung.....	50
4.1	Verfügung zu Lebzeiten.....	50
4.1.1	Schenkung.....	50
4.1.2	Vorweggenommene Erbfolge.....	51
4.2	Verfügung von Todes wegen.....	52
4.2.1	Gesetzliche Erbfolge.....	53
4.2.2	Gewillkürte Erbfolge.....	56
4.2.2.1	Unternehmertestament.....	57
4.2.2.2	Brbvertrag.....	60
4.2.2.3	Berliner Testament.....	62
5	Die Unternehmensbewertung.....	64
5.1	Hinze! bewertungs verfahren.....	65
5.1.1	Substanzwertverfahren auf Basis von Reproduktions werten.....	65
5.1.2	Substanz wert verfahren auf Basis von Liquidationswerten...-r.....	67
5.2	Gesamtwert verfahren.....	69
5.2.1	Multiplikatorverfahren.....	69
5.2.2	Ertrags wert verfahren.....	72
5.2.3	Discounted Cash Flow-Verfahren (DCF).....	74
5.2.3.1	Weighted Average Cost of Capital-Ansatz (WACC).....	75
5.2.3.2	Total Cash Flow Ansatz (TFC).....	77
5.2.3.3	Adjusted Present Value-Ansatz (APV).....	78
5.3	Alternative Verfahren.....	80
5.3.1	Mittel wertverfahren.....	80
5.3.2	Stuttgarter Verfahren.....	81
6	Gescheiterte Unternehmensnachfolge.....	83
6.1	Gründe des Unternehmers.....	84
6.2	Familieninterne Gründe.....	85
7	Zusammenfassung.....	87
	Anhang.....	90
A)	Zehn Goldene Regeln für die gelungene Nachfolgeplanung.....	90
B)	Muster eines Beratervertrages.....	91
C)	Muslereines Share-Deals.....	94
D)	Mustereines Assct-Deals.....	99
E)	Musler Stiftung zu Lebzeiten.....	105

Przychodzen/Taimer - Praxisleitfaden für eine erfolgreiche Untemchmcrmachfolge

F) Muster Stiftung von Todes wegen.....*	107
G) Sliftungssat/.ung.....	109
H) Mustereines einfachen eigenhändigen Testaments.....	116
I) Muster eines Krbverlags.....	117
J) Muster eines Erb- und Pflichtteilsverzicht.....	120
K) Mustereines Berliner Testaments.....	122
Literaturverzeichnis.....	127