
Inhaltsübersicht

Teil I Bedeutung, Situation und Formen der Unternehmensnachfolge

- 1 Entwicklung und volkswirtschaftliche Bedeutung der Unternehmensnachfolgen in Deutschland (*Rosemarie Kay und Olga Suprinovič*)
- 2 Empirische Studie: Erwartungen an die Unternehmensnachfolge (*Andreas Wieseahn*)
- 3 Interview: Vertrauen ist der Schmierstoff für den Erfolg (*Norbert Müller*)
- 4 Überblick über die Formen der Unternehmensnachfolge (*Hubert Jung*)

Teil II Familieninterne und – externe Nachfolge

- 5 Familieninterne Lösungen als Nachfolgestrategie (*Wolfgang Lust*)
- 6 Interview: Der Senior muss loslassen können (*Peter Befort und Henner Befort*)
- 7 Interview: Das Erste und Letzte im Leben ist die Familie (*Wilhelm Schmidt*)
- 8 Verkauf als Nachfolgestrategie (*Jürgen Wegmann*)
- 9 Interview: Eine Übergabe mit klar definiertem Zeitplan ist die Grundlage für den Erfolg (*Wolfgang Lust*)
- 10 Wert- und Preisfindung bei einem Unternehmensverkauf (*Hilmar Siebert*)
- 11 Interview: Kinder zahlen immer mehr (*Frank Blesgen*)

Teil III MBO, MBI, Stiftung und Liquidation

- 12 MBO/MBI als Nachfolgestrategie (*Jürgen Wegmann*)
- 13 Interview: Der MBI ist in besonderem Maße vom gegenseitigen Verständnis geprägt (*Helmut Hund*)
- 14 Stiftungen in der Unternehmensnachfolgestaltung (*K. Jan Schiffer*)
- 15 Interview: Eine Stiftung bietet mir die notwendigen Freiräume (*Friedhelm Loh*)
- 16 Liquidation als Strategie (*Benjamin Schäfer*)

Teil IV Finanzierung und Unternehmensnachfolge

- 17 Interview: Ein erfolgreicher Nachfolgeprozess benötigt intensive Vorbereitung (*Frank Daniel und Werner Till*)

- 18 Finanzierung mit Fremdkapital: Gemeinsam mehr erreichen
(*Ralph Beckmann und Karen Krämer*)
- 19 Private Equity und Unternehmensnachfolge (*Oliver Böhm*)
- 20 Interview: Sie kaufen Marktpotential und nicht das Anlagevermögen
(*Hans-Joachim Küstner*)

**Teil V Ausgewählte sachliche und emotionale Aspekte der
Unternehmensnachfolge**

- 21 Nachfolge als betriebswirtschaftliches Problem (*Harald Lutz*)
- 22 Organisation des Nachfolgeprozesses (*Thomas Brass*)
- 23 Rechtliche Grundlagen der Unternehmensnachfolge (*Gabriele Hübner*)
- 24 Besteuerung der Nachfolge (*Egon Schmitz*)
- 25 Psychologische Aspekte der Unternehmensnachfolge
(*Janna Bossek und Michael Letter*)
- 26 Der freiwillige Beirat als Instrument der Unternehmensnachfolge
(*Jens-Michael Wolf*)
- 27 Vor die Nachfolge haben die Götter den Erfolg gesetzt (*Stephan Röthele*)
- 28 Interview: Man schuldet der Gesellschaft die Entfaltung seiner
Talente (*Stephan Röthele*)

Teil VI Unternehmensnachfolge zu Lebzeiten und im Todesfall des Unternehmers

- 29 Unternehmensübertragung zu Lebzeiten (*Jens-Oliver Müller*)
- 30 Unternehmensnachfolge bei Tod des Unternehmers (*Hendrik Zeiss*)
- 31 Interview: Der plötzliche Tod des Unternehmers stellt die Erben vor
große Herausforderungen (*Silvia Schmidt*)
- 32 Die Möglichkeiten der Testamentsvollstreckung in der Unterneh-
mensnachfolge (*Andreas Kögel*)

Inhaltsverzeichnis

Teil I Bedeutung, Situation und Formen der Unternehmensnachfolge

1 Entwicklung und volkswirtschaftliche Bedeutung der Unternehmensnachfolgen in Deutschland	3
Rosemarie Kay und Olga Suprinovič	
1.1 Einleitung	3
1.2 Zentrale Begriffe und methodisches Vorgehen bei den Schätzungen	4
1.3 Entwicklung der Unternehmensnachfolgen	5
1.4 Volkswirtschaftliche Bedeutung	11
1.5 Resümee	12
Literatur	13
2 Empirische Studie: Erwartungen an die Unternehmensnachfolge	15
Andreas Wieseahn	
2.1 Einleitung	15
2.2 Begriffliche Grundlagen	17
2.3 Zielsetzung und methodisches Vorgehen	19
2.4 Ausgewählte Ergebnisse der Untersuchung	23
2.5 Zusammenfassung und weiterer Forschungsbedarf	41
Literatur	44
3 Interview: Vertrauen ist der Schmierstoff für den Erfolg	47
Norbert Müller	
4 Überblick über die Formen der Unternehmensnachfolge	53
Hubert Jung	
4.1 Das Gestaltungsfeld der Unternehmensnachfolge	53
4.2 Formen nach der Gegenleistung	54
4.3 Formen nach dem Übertragenden	56
4.4 Formen nach dem Übernehmenden	56
4.5 Formen nach zu übertragenden Unternehmen	58

4.6	Formen nach dem Umfang der Übertragung	60
4.7	Formen nach den dominierenden Einflussfaktoren	61
4.8	Formen nach den Strategien der Übertragung	61
4.9	Zusammenfassung der Ergebnisse	62

Teil II Familieninterne und – externe Nachfolge

5	Familieninterne Lösungen als Nachfolgestrategie	67
	Wolfgang Lust	
5.1	Einleitung	67
5.2	Nachfolgealternativen außerhalb der familieninternen Lösung	68
5.3	Der idealtypische familieninterne Nachfolgeprozess	69
5.4	Der realistische familieninterne Nachfolgeprozess	71
5.5	Empfehlungen für einen erfolgreichen familieninternen Nachfolgeprozess	78
6	Interview: Der Senior muss los lassen können	79
	Peter Befort und Henner Befort	
7	Interview: Das Erste und das Letzte im Leben ist die Familie	85
	Wilhelm Schmidt	
8	Verkauf als Nachfolgestrategie	89
	Jürgen Wegmann	
8.1	Problematik des Unternehmensverkaufs im Nachfolgefall	89
8.2	Anlässe für einen Verkauf im Nachfolgefall	89
8.3	Unterschiedliche Unternehmenskulturen	92
8.4	Der Ablauf eines Verkaufsprozesses	94
	Literatur	102
9	Interview: Eine Übergabe mit klar definiertem Zeitplan ist die Grundlage für den Erfolg	103
	Wolfgang Lust	
10	Wert- und Preisfindung bei einem Unternehmensverkauf	107
	Hilmar Siebert	
10.1	Aktualität, praktischer und theoretischer Hintergrund	107
10.2	Unterschied von Wert und Preis: Was eine Unternehmensbewertung leistet	108
10.3	Wert und Preisfindung beim Unternehmensverkauf aus Sicht der praktischen und theoretischen Betriebswirtschaftslehre	109
10.4	Historische Entwicklung der Unternehmensbewertung und die Abkehr vom Mythos eines objektiven Unternehmenswertes	109

10.5	Bewertungsanlässe und Bewertungszeck	111
10.6	Systematisierung der Verfahren der Wert- und Preisfindung	111
10.7	Gesamtbewertungsverfahren	113
10.8	Zusammenfassung und Fazit	118
	Literatur	119
11	Interview: Kinder zahlen immer mehr	121
	Frank Blesgen	
 Teil III MBO, MBI, Stiftung und Liquidation		
12	MBO/ MBI als Nachfolgestrategie	127
	Jürgen Wegmann	
12.1	Einordnung der potentiellen Käufer	127
12.2	Merkmale eines MBO/MBI	128
12.3	Ausprägungen eines MBO/MBI	130
12.4	Ablauf eines MBO/MBI	135
	Literatur	136
13	Interview: Der MBI ist in besonderem Maße vom gegenseitigen Verständnis geprägt	137
	Helmut Hund	
14	Stiftungen in der Unternehmensnachfolgestaltung	141
	K. Jan Schiffer	
14.1	Grundsätzliches	141
14.2	Stiftungen als Gestaltungsinstrument bei der Unternehmensnachfolge ...	142
14.3	Generelle Aspekte einer erfolgreichen Stiftungserrichtung bei der Nachfolgestaltung im Unternehmensbereich	147
14.4	Fazit	151
	Literatur	153
15	Interview: Eine Stiftung bietet mir die notwendigen Freiräume	155
	Friedhelm Loh	
16	Liquidation als Strategie	159
	Benjamin Schäfer	
16.1	Einleitung	159
16.2	Ablauf der Liquidation	160
16.3	Wann ist eine Liquidation sinnvoll?	163
16.4	Welche Alternativen existieren?	166
16.5	Zusammenfassung	167

Teil IV Finanzierung und Unternehmensnachfolge

17 Interview: Ein erfolgreicher Nachfolgeprozess benötigt intensive Vorbereitung	171
Frank Daniel und Werner Till	
18 Finanzierung mit Fremdkapital: Gemeinsam mehr erreichen	177
Ralph Beckmann und Karen Krämer	
18.1 Grundsätzliches zu Restriktionen und Anforderungen und deren Verbindung	177
18.2 Restriktionen und Anforderungen	178
18.3 Individuelle Lösungen sind erste Wahl	188
Literatur	189
19 Private Equity und Unternehmensnachfolge	191
Oliver Böhm	
19.1 Einführung	191
19.2 Private Equity – Ein Überblick	192
19.3 Unternehmensnachfolge mit Private Equity umsetzen	196
19.4 Fazit	200
Literatur	201
20 Interview: Sie kaufen Marktpotential und nicht das Anlagevermögen	203
Hans-Joachim Küstner	

Teil V Ausgewählte sachliche und emotionale Aspekte der Unternehmensnachfolge

21 Nachfolge als betriebswirtschaftliches Problem	209
Harald Lutz	
21.1 Einführung	209
21.2 Auf die Problemlösung der Unternehmensnachfolge ausgerichtete Unternehmensanalyse	211
21.3 Entwicklung von Alternativen der Unternehmensnachfolge und ihre Beurteilung	214
21.4 Vergleich Unternehmensnachfolge im Rahmen einer familieninternen Nachfolgestrategie mit dem Verkauf unter finanziellen Gesichtspunkten	217
21.5 Schlussbemerkung	218
Literatur	219

22	Organisation des Nachfolgeprozesses	221
	Thomas Brass	
22.1	Vorbereitungsphase	222
22.2	Entscheidungsphase	228
22.3	Umsetzungsphase	228
22.4	Abwicklungsphase	228
23	Rechtliche Grundlagen der Unternehmensnachfolge	231
	Gabriele Hübner	
23.1	Vorwort	231
23.2	Personengesellschaften	233
23.3	Kapitalgesellschaften	238
	Literatur	243
24	Besteuerung der Nachfolge	245
	Egon Schmitz	
24.1	Einführung	245
24.2	Unternehmensnachfolge zu Lebzeiten	246
24.3	Unternehmensnachfolge von Todes wegen	255
24.4	Zusammenfassung	258
	Literatur	258
25	Psychologische Aspekte der Unternehmensnachfolge	261
	Janna Bossek und Michael Letter	
25.1	Einführung	261
25.2	Der Übergebende	262
25.3	Der Übernehmende	264
25.4	Die Mitarbeiter	266
25.5	Die Unternehmenskultur	269
25.6	Fazit	271
	Literatur	272
26	Der freiwillige Beirat als Instrument der Unternehmensnachfolge	273
	Jens-Michael Wolf	
26.1	Einleitung	273
26.2	Begriffsdefinition und Abgrenzung	274
26.3	Errichtung des Beirats	277
26.4	Besondere Probleme der Beiratstätigkeit	281
	Literatur	283

27 Vor die Nachfolge haben die Götter den Erfolg gesetzt	285
Stephan Röthele	
27.1 Prolog	285
27.2 Die Anfänge des start-up	286
27.3 Die Konsolidierung: Fliegen lernen im freien Fall	292
27.4 Der Management-Buy-Out	293
27.5 Epilog	296
28 Interview: Man schuldet der Gesellschaft die Entfaltung seiner Talente	299
Stephan Röthele	
Teil VI Unternehmensnachfolge zu Lebzeiten und im Todesfall des Unternehmers	
29 Unternehmensübertragung zu Lebzeiten	309
Jens-Oliver Müller	
29.1 Einleitung	309
29.2 Übertragung innerhalb der Familie	310
29.3 Übertragung an Dritte	316
29.4 Übergangslösungen	320
29.5 Fazit	322
30 Unternehmensnachfolge bei Tod des Unternehmers	323
Hendrik Zeiss	
30.1 Ungeregelter Fall: Gesetzliche Erbfolge	324
30.2 Unternehmertestament	326
31 Interview: Der plötzliche Tod des Unternehmers stellt die Erben vor große Herausforderungen	337
Silvia Schmidt	
32 Die Möglichkeiten der Testamentsvollstreckung in der Unternehmensnachfolge	343
Andreas Kögel	
32.1 Einleitung und Problemstellung	343
32.2 Testamentsvollstreckung bei Einzelunternehmen	346
32.3 Testamentsvollstreckung in Personenhandelsgesellschaften	351
32.4 Testamentsvollstreckung in Kapitalgesellschaften	356
32.5 Fazit	357
Literatur	358
Sachverzeichnis	361