

# Fit, Unternehmerin oder Unternehmer zu werden?

Event für zukünftige  
Unternehmenskäuferinnen  
und -käufer

Donnerstag, 31. Oktober 2024,  
12.00 bis 12.45 Uhr



# Agenda

Die BLKB als **Sparring Partner** bei der Unternehmensnachfolge

**Phasen** der Unternehmensnachfolge

**Finanzierungsgrundsätze**

**Praxisbeispiel**

Benötigte **Unterlagen**

**Q & A**

# Die Unternehmensnachfolgeberatung der BLKB



**Nicolas Palma**

Leiter  
Unternehmensnachfolgeberatung



**Melanie Lanfranchi**

Finanzierungsspezialistin  
Unternehmensnachfolgeberatung



**Timo Septinus**

Finanzierungsspezialist  
Unternehmensnachfolgeberatung

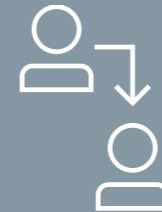
# Die BLKB als Sparring Partner bei der Unternehmensnachfolge



Wir begleiten und **unterstützen laufend über 100 KMU's** in allen Phasen des Nachfolgeprozesses.



Wir stellen **unsere Erfahrung und unser Spezialistenwissen** unseren Kunden zur Verfügung.



Wir setzen uns für **Nachfolgelösungen für die KMUs** in der Region ein und leisten einen Beitrag zur Sicherung der Arbeitsplätze und des Wirtschaftsstandorts Nordwestschweiz.



Wir leisten als **Finanzierungspartner** einen wichtigen Beitrag bei Nachfolgeregelungen.

# Die Käuferberatung der BLKB - Unsere Dienstleistungen



## Strategischer Partner

Wir unterstützen Sie beim Kauf eines Unternehmens.



## Transaktions-erfahrung

Sie profitieren von unserer Expertise und wir begleiten Sie im Kaufprozess



## Zweitmeinung

Wir beurteilen für Sie den Kaufpreis



## Finanzierungs-beratung

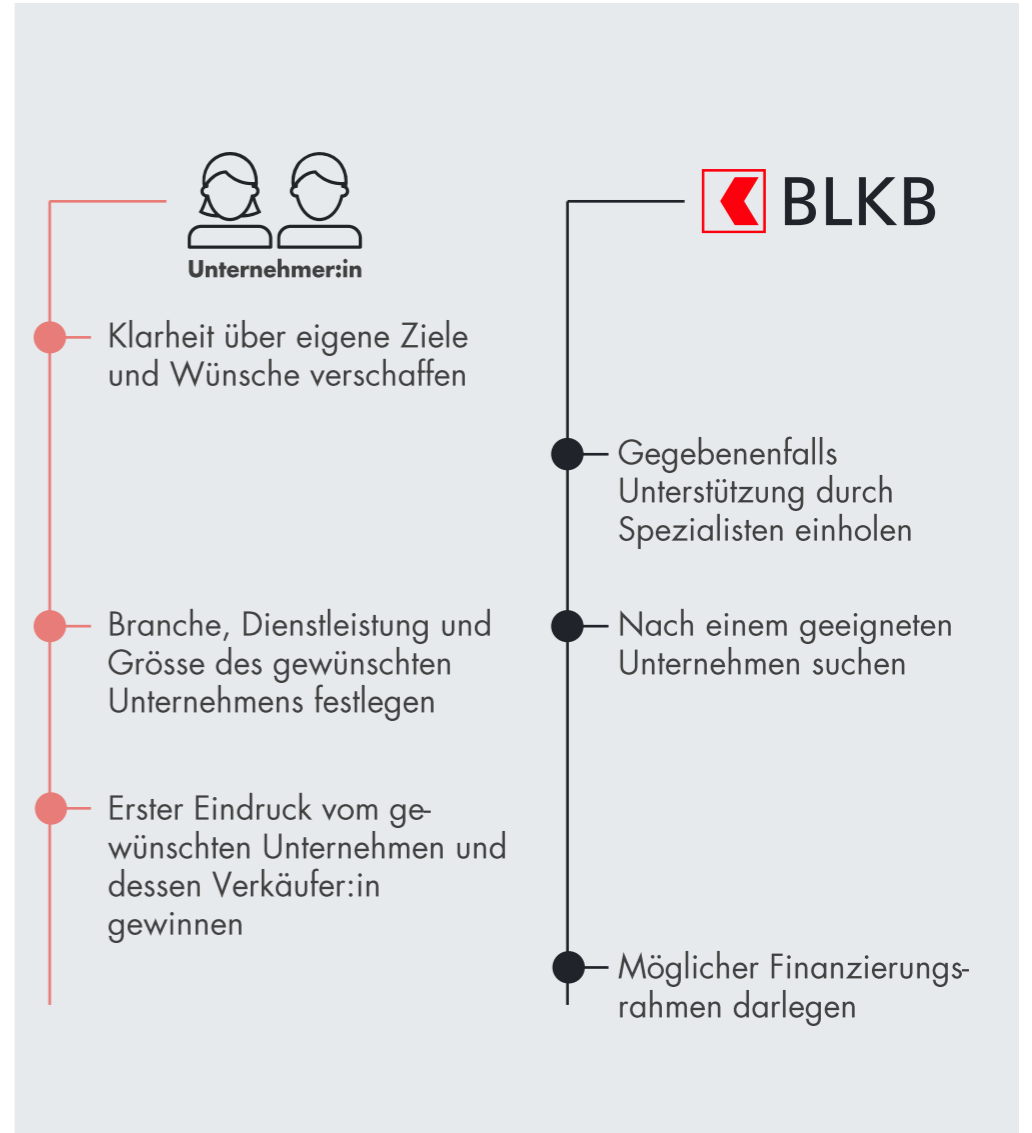
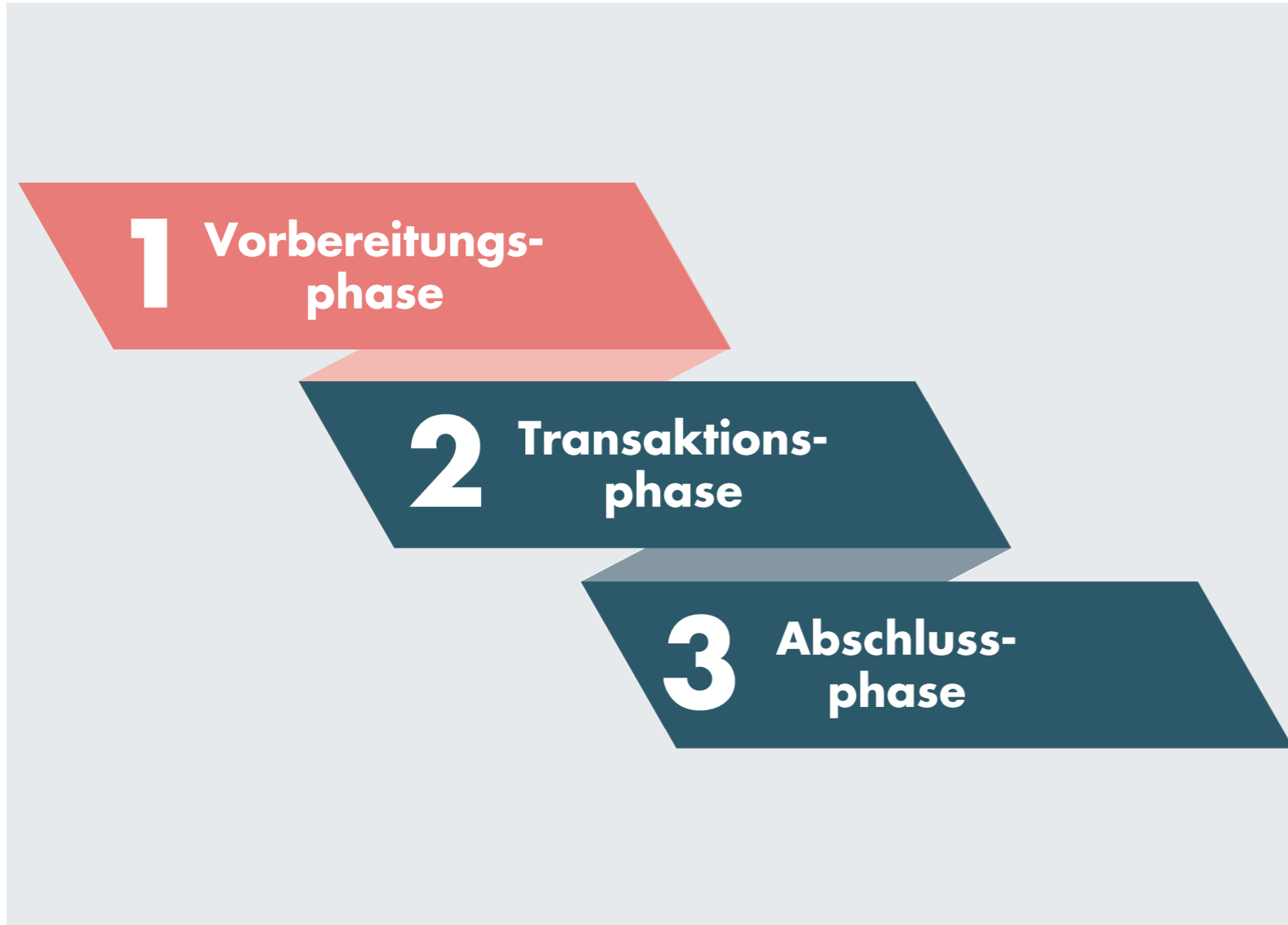
Wir zeigen Ihnen verschiedene Lösungsoptionen als Käufer:in auf.



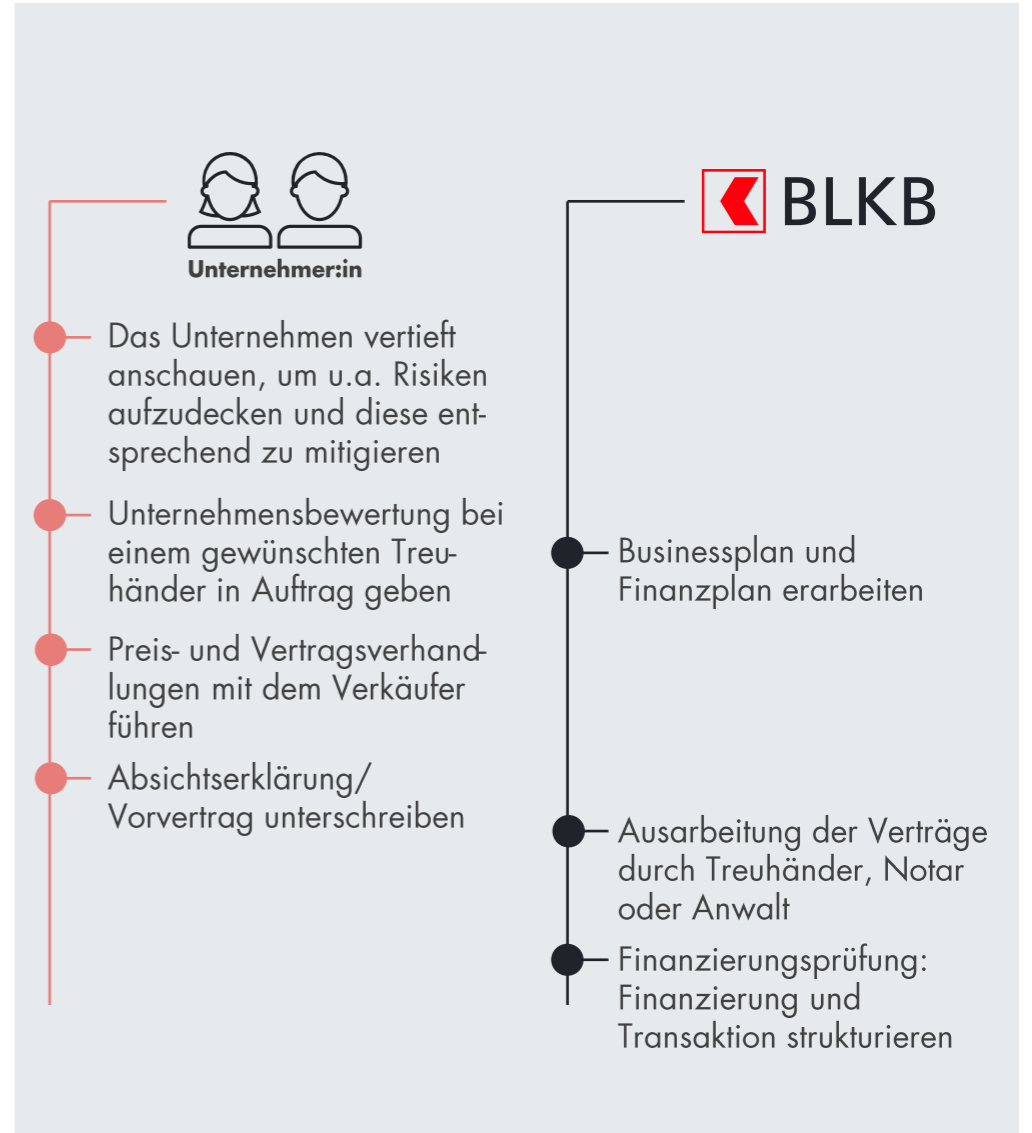
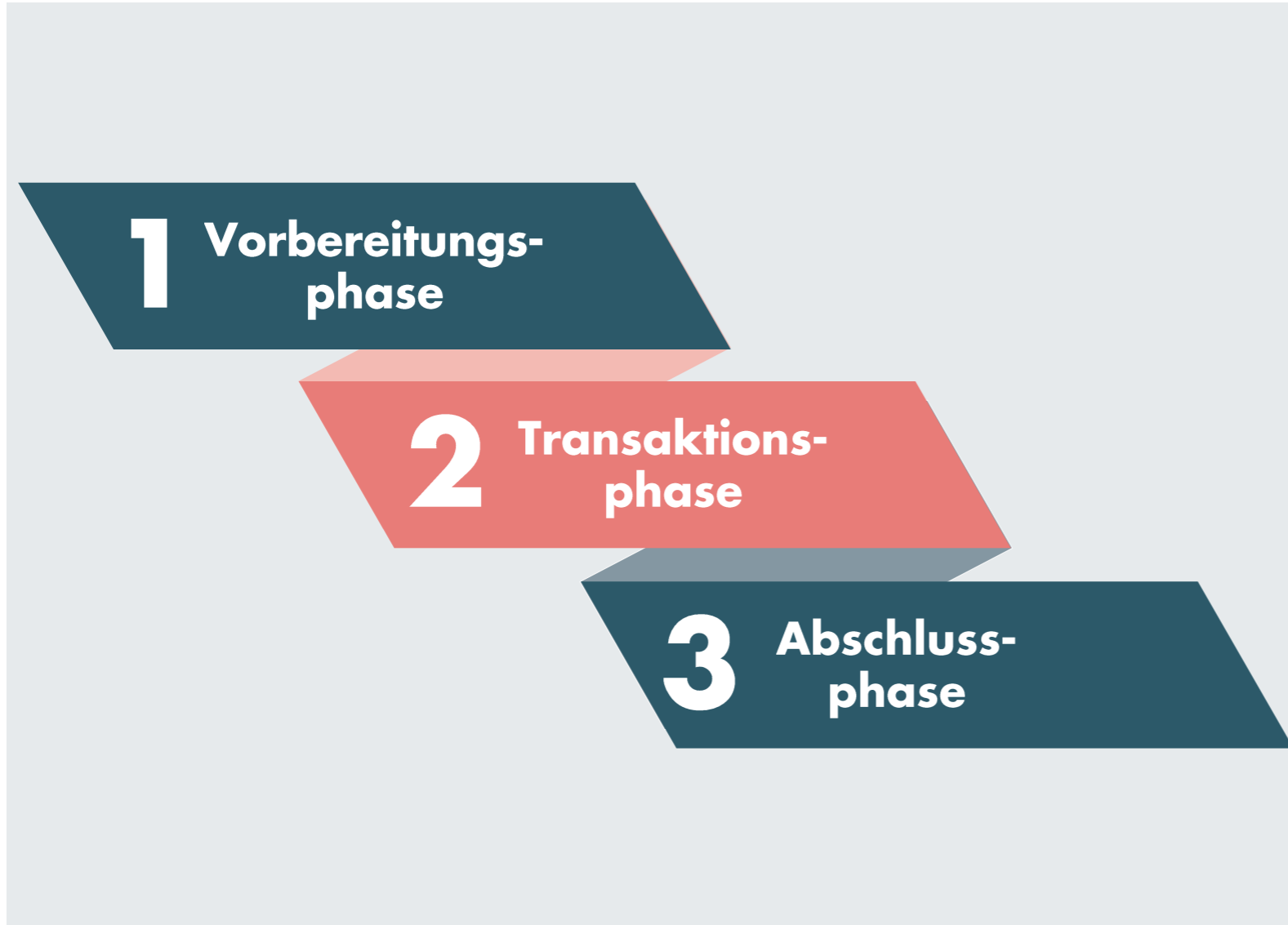
## Firmenbörse

Wir stellen Ihnen unser Netzwerk zur Verfügung.

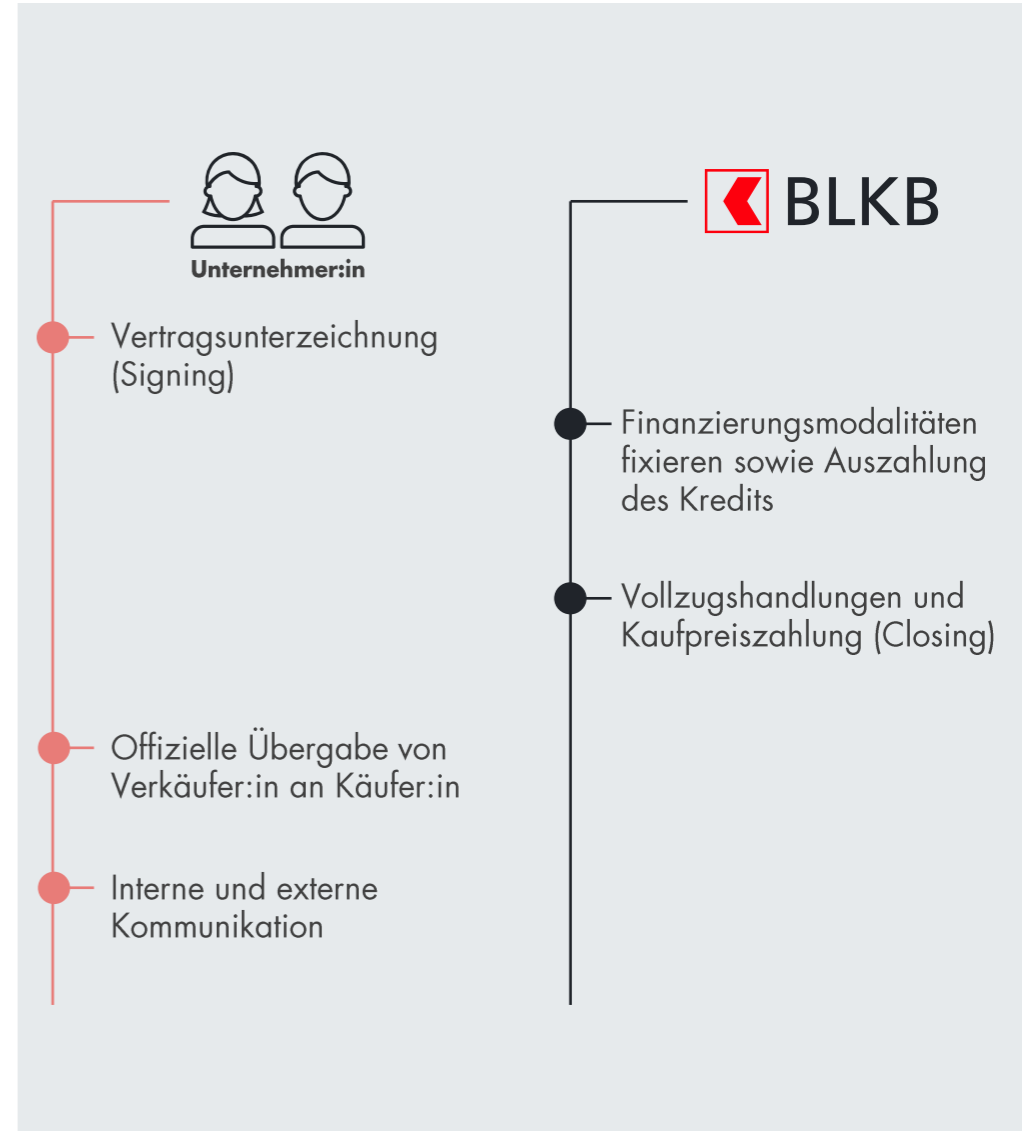
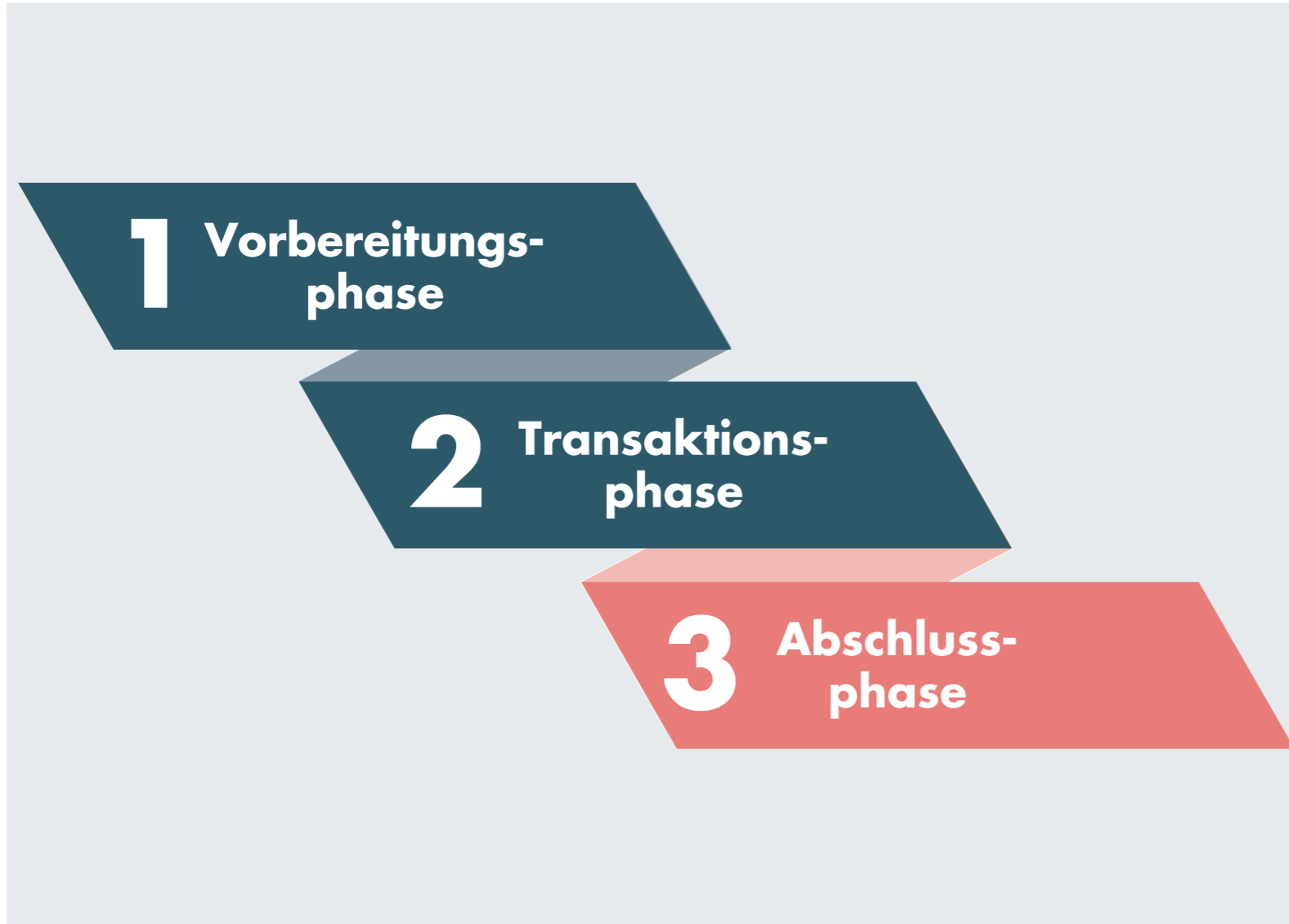
# Phasen der Unternehmensnachfolge



# Phasen der Unternehmensnachfolge



# Phasen der Unternehmensnachfolge





# Finanzierungsgrundsätze

- Nachfolgefinanzierung in der Regel bei **Mehrheitsbeteiligung**
- Finanzierungsmöglichkeiten: **optimaler Finanzierungsmix** aus Eigenmitteln, Darlehen und Bankfinanzierung
- **Nachfolgefinanzierung 50-70%** eines plausiblen Kaufpreises
- **Tragbarkeit** muss auf Basis einer **plausiblen** Finanzplanung aufgezeigt werden können
- Rückführung muss vollständig **aus selbst erwirtschafteten Mitteln** finanziert werden können
- **Rückführungsdauer** grundsätzlich **5 Jahre** mit linearer Amortisation

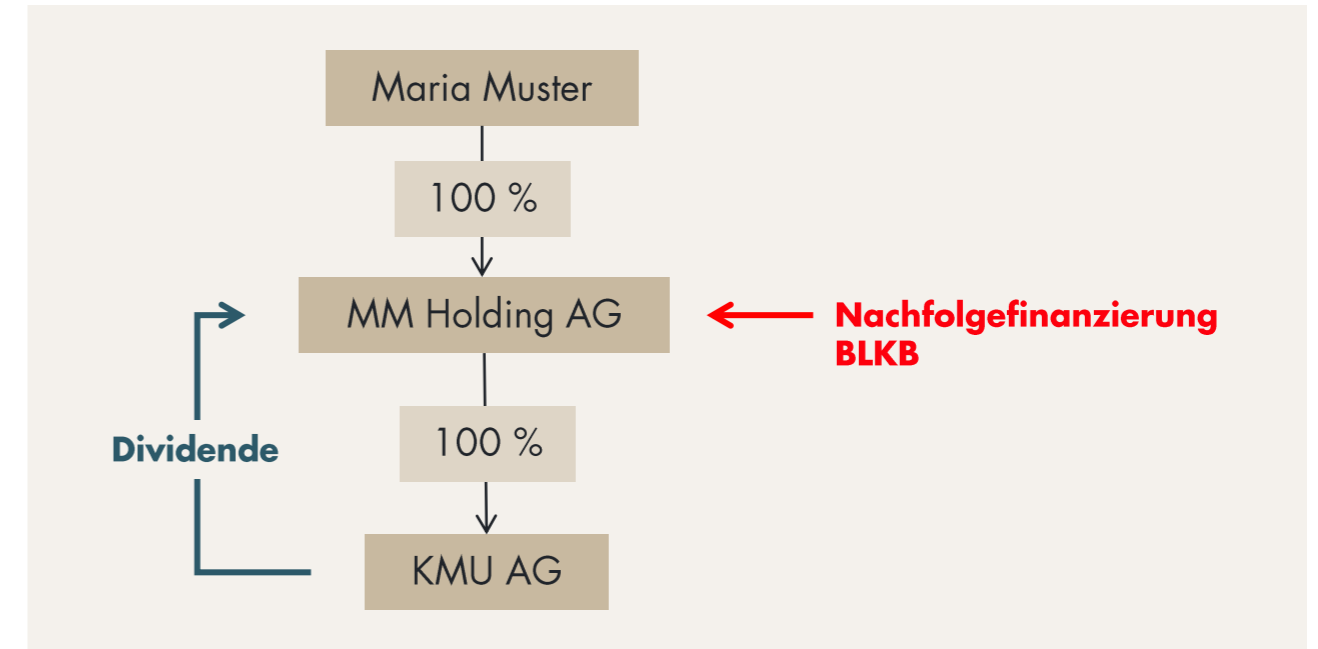
# Praxisbeispiel

## Ausgangslage

Die KMU AG ist ein etabliertes Gipsergeschäft in der Region und der aktuelle Besitzer, Konrad Verkäufer, möchte seine Nachfolge regeln.

Seine langjährige Mitarbeiterin, Maria Muster, möchte Unternehmerin werden und die Aktiengesellschaft kaufen. Die Übernahme soll über die neu zu gründende MM Holding AG abgewickelt werden.

## Zielstruktur inkl. Bankfinanzierung



# Bereinigung der Jahresrechnung 1/3

## Welche Positionen einer Jahresrechnungen sollten kritisch hinterfragt werden?

- Flüssige Mittel
- Vorräte, Sachanlagen, Immobilien, usw. (Stille Reserven)
- Aktionärsdarlehen auf der Aktiv- oder Passivseite
- Gewinnvortrag
- Aufwendungen in der Erfolgsrechnung

# Bereinigung der Jahresrechnung 2/3

## Bilanz (in CHF 1'000)

	Buchwert per 31.12.2023	Bereinigungen	Bereinigte Zahlen per 31.12.2023	
<b>AKTIVEN</b>				
Flüssige Mittel	1000	-800	200	300 Rückzahlung Aktionärsdarlehen + 500 Ausschüttung nicht betriebsnotwendige Substanz
Debitoren	750	0	750	
Vorräte	50	25	75	Die Vorräte sind zu einem Drittel unterbewertet
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>1800</b>	<b>-775</b>	<b>1025</b>	
Sachanlagen	200	100	300	Der ermittelte Wert der Sachanlagen Stand heute ist 100 höher.
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>300</b>	
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>2000</b>	<b>-675</b>	<b>1325</b>	
<b>PASSIVEN</b>				
Kreditoren	550	0	550	
Aktionärsdarlehen	300	-300	0	Rückzahlung Aktionärsdarlehen
<b>Total kurz. Fremdkapital</b>	<b>850</b>	<b>-300</b>	<b>550</b>	
Garantierückstellung	50	-15	35	Effektive nötige Garantierückstellungen sind 15 tiefer
<b>Total langfr. Fremdkapital</b>	<b>50</b>	<b>-15</b>	<b>35</b>	
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>900</b>	<b>-315</b>	<b>585</b>	
Aktienkapital	200		200	
Gewinnreserven	100		100	
Gewinnvortrag	800	-500	300	Ausschüttung nicht betriebsnotwendige Substanz als Dividende
Stille Reserven		140	140	
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>1100</b>	<b>-360</b>	<b>740</b>	
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>2000</b>	<b>-675</b>	<b>1325</b>	

# Bereinigung der Jahresrechnung 3/3

## Erfolgsrechnung (in CHF 1'000)

	Externe Zahlen per 31.12.2023	Bereinigungen	Bereinigte Zahlen per 31.12.2023
Erlös	5000	0	5000
Materialaufwand	-2400	0	-2400
<b>Bruttogewinn</b>	<b>2600</b>	<b>0</b>	<b>2600</b>
Personal	-1750	86	-1664
übriger Aufwand	-350	10	-340
<b>EBITDA</b>	<b>500</b>	<b>96</b>	<b>596</b>
Abschreibungen	-50	0	-50
<b>EBIT</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>546</b>
Finanzerfolg	-10	0	-10
<b>EBT</b>	<b>440</b>	<b>0</b>	<b>536</b>
Steuern 25%	-110	0	-134
<b>Reingewinn</b>	<b>330</b>	<b>96</b>	<b>402</b>

Unternehmerlohn 50 höher als marktüblich + Familienangehörige die 36 Löhne bezogen haben ohne Arbeitsleistung  
Private Fahrzeugkosten, Versicherungen und Reisespesen über total 10 wurden über AG abgerechnet

# Herleitung Unternehmenswert

## Wertermittlung (in CHF 1'000)

### Substanzwertermittlung

Total Aktiven	1325
- total Fremdkapital	585
Zwischentotal	740
- 20% lat. Steuern auf Stille Reserven	28
<b>Substanzwert</b>	<b>712</b>

### Ertragswertermittlung

Bereinigter Reingewinn	402
Kapitalisierungszinsfuss	14%
<b>Ertragswert</b>	<b>2871</b>

### Herleitung Unternehmenswert mit Praktiker-Methode

Ertragswert	2871
+ Ertragswert	2871
+ Substanzwert	712
Zwischentotal	6455
Dividert durch 3	:3
<b>Unternehmenswert</b>	<b>2152</b>



### Unternehmenswert $\neq$ Kaufpreis

Der Kaufpreis wird von Konrad Verkäufer und Maria Muster bei CHF 2000 festgesetzt.

# Rechenbeispiel mit Bankfinanzierung (in CHF 1'000)

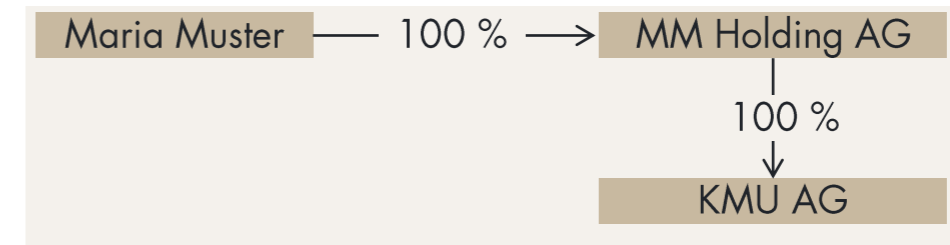
## Beteiligungsstruktur

1. Frau Muster gründet mit CHF 100 Aktienkapital die MM Holding AG.
2. Die MM Holding AG kauft 100% der Aktienanteile der KMU AG zu einem Kaufpreis von CHF 2'000.

## Finanzierungsstruktur

- CHF 100 Aktienkapital/Eigenmittel (5%)
- CHF 300 Aktionärsdarlehen (15%)
- CHF 400 Verkäufendarlehen (20%)
- CHF 1'200 Bankfinanzierung (60%)
- CHF 2'000 Kaufpreis total

## Grafik Beteiligungsstruktur



## Tragbarkeitsüberlegung

- CHF 60 Zinsaufwand 5%
- CHF 240 Amortisation über 5 Jahre
- CHF 10 Steuern u. Verwaltungskosten
- CHF 310 Kosten total

→ Benötigter nachhaltiger Reingewinn von mindestens CHF 310 p.a.

### Aus Sicht Verkäufer

- Verkäufer bleibt mit Darlehen über längere Zeit Kapitalgeber
- Verkäufendarlehen sind gegenüber Bankfinanzierung nachrangig zu stellen und Zinsen zu thesaurieren

### Aus Sicht Käufer

- Aktionärsdarlehen sind gegenüber Bankfinanzierung nachrangig zu stellen und Zinsen zu thesaurieren

### Aus Sicht BLKB

- Sicherheiten (nicht abschliessend)
- Verpfändung 100% Aktienanteile der KMU AG
- Verpfändung einer Todesfallrisikopolice
- Solidarbürgschaft

# Welche Informationen und Unterlagen werden seitens Bank benötigt?

## Für eine indikative Offerte (1)

- Businessplan (Strategie, Produkte/Dienstleistungen, Markt, Konkurrenz, Organisation, usw.)
- Jahresabschlüsse der letzten drei Jahre
- Budget des laufenden Jahres
- Planzahlen (Bilanz, Erfolgsrechnung, Liquiditätsplan, usw.) der nächsten drei bis fünf Jahre
- Aufstellung des Anlagevermögens mit Abschreibungen
- Lebenslauf
- Betreuungsauszug
- Private Steuererklärung

## Für die Ausstellung der Kreditverträge (3)

- Gründung der Holding
- Kopie Statuten
- Kopie Aktienregister/-zertifikate
- Kopie Aktionärsbindungsvertrag
- Kopie Aktionärsdarlehensvertrag
- Kopie Verkäuferdarlehensvertrag
- Eigenmittelnachweis
- Kopie neuer Mietvertrag (Laufzeit > Kreditlaufzeit)

## Für den Kreditantrag (2)

- Kaufvertragsentwurf
- Unternehmensbewertung

## Für die Auszahlung des Kredits (4)

- Definitiver Kaufvertrag
- Sicherheiten zugunsten der Bank
- Eigenmittel



**Q & A**



## Ihre Ansprechpartner



### Nicolas Palma

Leiter  
Unternehmensnachfolgeberatung

Basellandschaftliche Kantonalbank  
Hauptsitz Liestal  
Rheinstrasse 7, 4410 Liestal  
+41 61 925 80 78  
nicolas.palma@blkb.ch



### Melanie Lanfranchi

Finanzierungsspezialistin  
Unternehmensnachfolgeberatung

Basellandschaftliche Kantonalbank  
Hauptsitz Liestal  
Rheinstrasse 7, 4410 Liestal  
+41 61 925 86 14  
melanie.lanfranchi@blkb.ch



### Timo Septinus

Finanzierungsspezialist  
Unternehmensnachfolgeberatung

Basellandschaftliche Kantonalbank  
Hauptsitz Liestal  
Rheinstrasse 7, 4410 Liestal  
+41 61 925 81 63  
timo.septinus@blkb.ch

# Disclaimer

## Dieses Dokument enthält Werbung.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Werbe- und Informationszwecken, ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich explizit nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Gemäss Definition umfasst der Begriff «US Person» jede natürliche US-Person oder jede nach amerikanischem Recht gegründete juristische Person, Unternehmung, Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieses Dokuments, auch auszugsweise, ist ohne vorgängige schriftliche Einwilligung der Basellandschaftlichen Kantonalbank (BLKB) nicht gestattet. Die Ausführungen und Angaben in diesem Dokument wurden von der BLKB - teilweise aus externen Quellen, welche die BLKB nach bestem Wissen als zuverlässig beurteilt - mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Die BLKB bietet keinerlei Gewähr für deren Inhalt, Vollständigkeit und Richtigkeit. Sie lehnt jede Haftung für Schäden oder Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Die gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen in diesem Dokument stellen weder ein Angebot, noch eine Aufforderung, noch eine Empfehlung oder Einladung zur Zeichnung, zum Erwerb oder zum Verkauf irgendwelcher Finanzinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen dar, noch bilden sie eine Grundlage für einen entsprechende Vertrag oder eine entsprechende Verpflichtung jedwelcher Art. Dementsprechend entbinden sie den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Die gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen in diesem Dokument stellen keine Beratung dar. Dem Empfänger wird empfohlen, bei Bedarf unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, insbesondere auf rechtliche, steuerliche, regulatorische und andere Konsequenzen zu prüfen.

Sämtliche Informationen und geäusserten Einschätzungen sind nur im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell, können sich jederzeit ändern und sind als Entscheidungsgrundlage ungeeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen basieren auf den Annahmen und Erwartungen, welche die BLKB zum heutigen Zeitpunkt für realistisch hält, die sich aber als falsch herausstellen können. Entsprechend besteht das Risiko, dass Aussichten, Vorhersagen, Prognosen, Projektionen und andere in zukunftsbezogenen Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht erreicht werden. Zudem stellt eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die BLKB schliesst die Haftung für diese Fälle vollumfänglich aus.

Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 35 ff. des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG und wurde auch nicht von einer Schweizer Prüfstelle gemäss Artikel 51 FIDLEG geprüft und/oder genehmigt. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für Finanzinstrumente können kostenlos bei der Fondsleitung, der Depotbank, den zuständigen Vertriebsstellen oder online unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) bezogen werden.

In Ausnahmefällen, insbesondere wenn keine interessenwahrenden nachhaltigen Anlageinstrumente zur Verfügung stehen, kann die BLKB zwecks Einhaltung ihrer Anlagepolitik und Sicherstellung der Diversifikation auf passive Anlageprodukte zurückgreifen.

Falls in diesem Dokument Daten der SIX Swiss Exchange verwendet wurden, gilt der Disclaimer der Swiss Index AG: SIX Index AG ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Index AG ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Index AG übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Index AG zur Verfügung gestellten Indizes oder deren Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Index AG stammenden Informationen ist untersagt.

Falls Daten der MSCI Inc. verwendet wurden, gilt der Disclaimer der MSCI Inc.: Dieser Bericht enthält Informationen (die "Informationen"), die von MSCI Inc., seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die "MSCI-Parteien") stammen und zur Berechnung von Bewertungen, Ratings oder anderen Indikatoren verwendet werden. Die Informationen sind nur für den persönlichen Gebrauch bestimmt und dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden oder als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr für Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der enthaltenen Daten oder Informationen und lehnen ausdrücklich alle expliziten oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und dürfen nicht als solche verstanden werden, noch dürfen sie als Hinweis oder Garantie für eine künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Daten oder Informationen oder für direkte oder indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.



[blkb.ch](https://blkb.ch) | [LinkedIn](#) | [Instagram](#) | [TikTok](#)