

Christian Topp

# Mittelständische Unternehmen erfolgreich übertragen

Gestaltungsproblematik  
und Zukunftschancen bei der  
Unternehmensnachfolge

# Inhaltsverzeichnis

1. Einleitung .....	13
1.1. Aktualität und Notwendigkeit der Unternehmensnachfolge .....	13
1.2. Zielsetzung und Vorgehensweise .....	14
2. Definition und Abgrenzung des Begriffs der Unternehmensnachfolge .....	16
3. Definition der kleinen und mittleren Unternehmen .....	18
3.1. Qualitativer Mittelstand .....	18
3.2. Quantitativer Mittelstand .....	19
3.3. Volkswirtschaftliche Bedeutung des Mittelstandes .....	22
4. Motive der Unternehmensnachfolge .....	24
4.1. Motive aus Sicht des Übergebers .....	24
4.2. Motive aus Sicht des Übernehmers .....	27
5. Nachfolgeformen .....	31
5.1. Bedeutung der Nachfolgeform .....	31
5.2. Entgeltliche Übertragung des Unternehmens .....	34
5.2.1. Allgemeines zu entgeltlichen Übertragungen .....	34
5.2.2. Die Unternehmensbewertung .....	46
5.2.2.1. Allgemeines zur Unternehmensbewertung .....	46
5.2.2.2. Die ertragswertorientierten Verfahren .....	49
5.2.2.3. Die substanzwertorientierten Verfahren .....	50
5.2.2.4. Die Mischverfahren .....	53
5.2.2.5. Vergleichs-/Multiplikatorverfahren .....	53
5.2.2.6. Besonderheiten der Unternehmensbewertung bei kleinen und mittleren Unternehmen .....	54
5.2.3. Der Ablauf der Unternehmensveräußerung .....	55
5.2.4. Verkäuferkreis .....	57
5.2.4.1. Der „fremde“ Unternehmer .....	57
5.2.4.2. Management Buy-Out / Management Buy-In .....	59
5.2.4.3. Börsengang .....	62
5.3. Unentgeltliche Übertragung des Unternehmens .....	63
5.3.1. Vererbung .....	63
5.3.1.1. Gesetzliche Erbfolge .....	63

5.3.1.2. Gewillkürte Erbfolge .....	65
5.3.2. Schenkung .....	78
5.3.3. Stiftung .....	81
5.3.3.1. Gemeinnützige Stiftung .....	81
5.3.3.2. Privatnützige Stiftung .....	83
5.3.3.3. Doppelstiftung .....	86
6. Mögliche Wege zur Finanzierung der Unternehmensnachfolge .....	87
7. Aktuelle Trends .....	90
7.1. Unternehmensnachfolgen in Zeiten der Wirtschaftskrise .....	90
7.2. Besteht in Deutschland eine Nachfolgelücke? Was sind mögliche Lösungen? .....	93
8. Zukunftschancen der Unternehmensnachfolge unabhängig von der Gestaltungsform .....	97
8.1. Zukunftschancen durch die Person des Nachfolgers .....	97
8.2. Zukunftschancen aus den Verbundeffekten verschiedener Unternehmen .....	99
9. Schlussbetrachtung .....	101