

**Gesellschafterwechsel  
Unternehmensnachfolge  
MBO / MBI / Spin-off**

Der BayBG-Geschäftsbereich Unternehmensnachfolge/Gesellschafterwechsel ermöglicht mittelständischen Unternehmen aller Branchen den reibungslosen Übergang in neue Hände, auch wenn keine familieninterne Nachfolgeregelung möglich ist. Dies kann in Form eines Management-Buy-outs (MBO), eines Management-Buy-ins (MBI) oder der Ablösung eines Gesellschafters erfolgen.

Zu den Portfoliounternehmen zählen national und international hoch angesehene und renommierte Erfolgsunternehmen.

Eine kleine Auswahl:



**Chrosziel GmbH**  
Präzisionstechnik für den OSCAR

Hersteller von hochwertigem optischen Zubehör wie Matteboxen, Schärfzeieneinrichtungen und Prüfgeräten. Chrosziel-Produkte sorgen bei Film- und Fernsehproduktionen weltweit für optimale Schärfe und Brillanz. Bei zahlreichen Produkten ist Chrosziel Weltmarktführer.

*Branche:* Film-/Fernsehtechnik  
*Unternehmenssitz:* Heimstetten  
*Beteiligungsanlass:* Externe Unternehmensnachfolge (Management-Buy-in)  
*Beteiligungsart:* still und offen (Minderheitsbeteiligung)  
*Jahr des BayBG-Engagements:* 2006  
*Beschäftigte:* 30  
*Umsatz:* 7 Mio. Euro  
*Homepage:* [www.chrosziel.de](http://www.chrosziel.de)



**Esterer Giesserei GmbH**  
Oberbayerische Traditionsgießerei

Die Spezialitätengießerei steht insbesondere für Simultaneous Engineering, Prototypen, Klein- und Mittelserien mit ungewöhnlich kurzen Lieferfristen, Prozesssicherheit und Zuverlässigkeit.

*Branche:* Gießerei  
*Unternehmenssitz:* Altötting  
*Beteiligungsanlass:* Unternehmensnachfolge (Management-Buy-out), Gesellschafterwechsel, Spin-off  
*Beteiligungsart:* still und offen (Minderheitsbeteiligung)  
*Jahr des BayBG-Engagements:* 2008  
*Beschäftigte:* 150  
*Umsatz:* 22 Mio. Euro  
*Homepage:* [www.esterer-giesserei.de](http://www.esterer-giesserei.de)

## **GMF Bädermanagement**

### **Wie Schwimmbäder das »Laufen« lernen**

Das oberbayerische Unternehmen ist der deutsche Marktführer für Bäderplanung und Bädermanagement. Die 20 von GMF bewirtschafteten Bäder werden jährlich von 5 Millionen Badegästen besucht.

*Branche:* Planung und Management von Bädern und Freizeitanlagen

*Unternehmenssitz:* Neuried

*Beteiligungsanlass:* Übernahme eines Gesellschafteranteils

*Beteiligungsart:* still und offen (Minderheitsbeteiligung)

*Jahr des BayBG-Engagements:* 2005

*Beschäftigte:* 750

*Umsatz:* 30 Mio. Euro

*Homepage:* [www.gmfneuried.de](http://www.gmfneuried.de)

## **Heinz Holding GmbH**

### **Guter Riecher für die Verpackung edler Düfte**

Das 1622 gegründete, in der 14. Generation von der Familie Heinz geführte Unternehmen zählt weltweit zu den großen Drei unter den Herstellern von edlen Parfüm-Flakons.

*Branche:* Glas- und Kunststoffverpackungsmittel

*Unternehmenssitz:* Kleintettau

*Beteiligungsanlass:* Übernahme eines Gesellschafteranteils

*Beteiligungsart:* still

*Jahr des BayBG-Engagements:* 2004

*Beschäftigte:* 2.000

*Umsatz:* 200 Mio. Euro

*Homepage:* [www.heinz-glas.com](http://www.heinz-glas.com)

## **ZS Verlag**

### **Hier schreiben Schuhbeck, Grönemeyer und die Maus**

Der Verlag Zabert Sandmann gehört mit seinen Programmen Kochen, Wein, Gesundheit, Kochen für Kinder zu den führenden Verlagen in Deutschland.

*Branche:* Verlagswesen

*Unternehmenssitz:* München

*Beteiligungsanlass:* Management-Buy-out / Owner's Buy-back

*Beteiligungsart:* still

*Jahr des BayBG-Engagements:* 2003

*Beschäftigte:* 15

*Umsatz:* 10 Mio. Euro

*Homepage:* [www.zsverlag.de](http://www.zsverlag.de)

**GMF**

GMF Gesellschaft für  
Entwicklung und Management von  
Freizeitsystemen mbH & Co. KG



**HEINZGLAS**

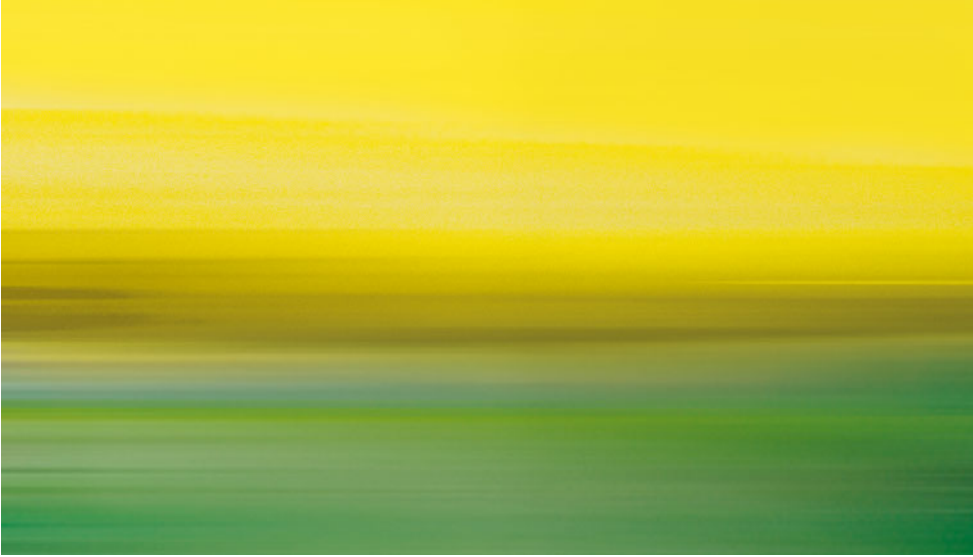
16



22

**ZS**  
**ZABERT**  
**SANDMANN**

Weitere Partnerunternehmen unter [www.baybg.de](http://www.baybg.de)



**Den Fortbestand sichern**, die Nachfolge regeln: Für den mittelständischen Unternehmer bringt jeder Tag neue Herausforderungen. Und irgendwann ist es soweit. Dann muss die Nachfolgefrage geklärt und für alle Beteiligten verlässlich geregelt werden. Vielleicht stehen Sie auch auf der anderen Seite: Nämlich vor der Frage, ob Sie selbst unternehmerische Verantwortung übernehmen möchten.

## Wenn Sie

- › Ihr Unternehmen abgeben und zugleich den Fortbestand sichern wollen oder
  - › eine Gesellschaftersituation verändern möchten oder
  - › erwägen, ein Unternehmen zu erwerben,
- dann sollten Sie mit uns sprechen. Wir können Sie mit Know-how, Kapital und mittelstandsfreundlichen Konzepten unterstützen.

## Zwei Beispiele zu dem, was wir Ihnen bieten können:

**Beispiel eins:** Sie haben erfolgreich ein Unternehmen aufgebaut und möchten die Führung und Verantwortung an einen Nachfolger abgeben. Innerhalb der Familie gibt es niemanden.

Sie möchten aber, dass Ihr Unternehmen selbstständig und mittelständisch bleibt. Name und Arbeitsplätze sollen erhalten bleiben. Sie möchten den Übergang mitgestalten. Und natürlich wollen Sie einen angemessenen Wert realisieren.

Ähnlich wie Ihnen geht es den Inhabern von zahlreichen deutschen Unternehmen, die innerhalb der nächsten Jahre die Nachfolge regeln müssen. Bei 43 % wird die nächste Familiengeneration in die Fußstapfen treten. 10 % haben noch keinen Nachfolger, 20 % verkaufen an Dritte. 27 % entscheiden sich für ein Management-Buy-out (MBO) oder ein Management-Buy-in (MBI).

Beim Management-Buy-out tritt ein leitender Angestellter die Nachfolge an. Er kennt das Unternehmen und das Umfeld: So bleibt die Kontinuität gewahrt. Der bisherige Hauptgesellschafter weiß, in wessen Hände er sein Unternehmen legt.

Gibt es innerhalb der Firma keinen geeigneten Nachfolger, kann das Unternehmen auch an einen externen Manager verkauft wer-



den (Management-Buy-in). Auch eine Kombination aus MBI und MBO kann sinnvoll sein.

Mit Ihnen zusammen analysieren wir das Projekt. Wir entwickeln das richtige Finanzierungskonzept und begleiten Sie über den gesamten Prozess der Transaktion. Der Erwerber erhält von uns Kapital, um die Übernahme zu finanzieren: zu fairen Konditionen, langfristig berechenbar, mit definiertem Ausstieg. So wird der Übergang Ihres Unternehmens ermöglicht und sein Fortbestand gesichert.

**Beispiel zwei:** Sie möchten Unternehmer werden, wollen ein Unternehmen erwerben. Sie können den Betrieb übernehmen, in dem Sie in leitender Funktion tätig sind. Auch dann sind wir für Sie die richtige Adresse.

Sie sind Angestellter und verfügen nicht über das notwendige Kapital, um ein Unternehmen zu erwerben. Auch nicht über die Sicherheiten, die Sie brauchen, um den Kaufpreis vollständig über Bankdarlehen zu finanzieren. Wir zeigen Ihnen, wie Sie auch mit relativ wenig Eigenkapital Ihr Ziel erreichen: mit öffentlichen Finanzierungshilfen und Eigenkapital der BayBG. Selbstverständlich stehen wir Ihnen im gesamten Transaktionsprozess zur Seite und moderieren bei der rechtlichen und steuerlichen Gestaltung. Was für Sie die einmalige Gelegenheit sein könnte, ist unser tägliches Geschäft.

Herr V. hat vor vielen Jahren einen Gewerbebetrieb gegründet und ein erfolgreiches Unternehmen daraus gemacht. Nun ist er über 60 und sucht einen Nachfolger. Der Geschäftsführer K. kommt in Betracht – ein Mann, der sich um das Unternehmen verdient gemacht hat. Den Kaufpreis hat der Unternehmer V. auf 3 Mio € kalkuliert. Wie soll K. das finanzieren? Er hat ein Eigenheim gebaut, vermögend ist er nicht.

Die Lösung könnte so aussehen: Zur Finanzierung werden das Vermögen des Betriebs, öffentliche Finanzierungshilfen und Eigenkapital der BayBG eingesetzt. Das Konzept wird von Experten der BayBG zusammen mit der Hausbank entwickelt.

Bankdarlehen	600 T€
BayBG	1.000 T€
Existenzgründungsprogramme	400 T€
KfW: ERP-Kapital für Gründer	450 T€
Verkäuferdarlehen	300 T€
Eigenmittel des Herrn K.	250 T€
Summe	<u>3.000 T€</u>

Öffentliche Finanzierungshilfen bieten günstige Konditionen. Allerdings reichen die vorhandenen Sicherheiten nicht aus, um den gesamten Kaufpreis über Bankdarlehen und öffentliche Programme zu finanzieren. Die Lücke schließt BayBG-Eigenkapital. Geschäftsführer K., der MBO-Manager, kann die Anteile der BayBG später erwerben. Der Zeitpunkt und der Preis werden von Anfang an fest vereinbart. So ist sichergestellt, dass K. zu einem bestimmten Zeitpunkt alle Gesellschaftsanteile halten und Alleininhaber seines Unternehmens sein wird.

# Unternehmensnachfolge

## Zielgruppen:

- › solide mittelständische Unternehmen aller Branchen,
  - die ihre Nachfolge regeln wollen
  - die Betriebsteile ausgliedern wollen
- › Führungskräfte, die ein Unternehmen oder Teile hiervon übernehmen wollen

## Einsatzmöglichkeiten:

- › Ablösung von Gesellschaftern
- › Ausgliederung von Unternehmensteilen (Spin-off)
- › Regelung der familienunabhängigen Unternehmensnachfolge
  - Management-Buy-out (MBO): Firmenübernahmen durch betriebsinterne Manager
  - Management-Buy-in (MBI): Firmenübernahmen durch betriebsexterne Manager

## Beteiligungsform:

- › direkte Beteiligung
- › stille Beteiligung (Mezzanine)
- › kombinierte (direkte/stille) Beteiligung

## Beteiligungshöhe:

250.000 € – 1 Mio €  
In Einzelfällen bis 5 Mio €

**Konditionen :** je nach Risiko; Mischung aus fester Vergütung und variabler Komponente

**Laufzeit :** in der Regel 6 – 8 Jahre

**Dienstleistungen:**

- › kontinuierliche Begleitung des gesamten Transaktionsprozesses
- › Beratung in Finanzierungs- und betriebswirtschaftlichen Fragen

**Zusätzliche Leistungen:**

- › Diskussionspartner in Strategiefragen
- › breites Netzwerk von Dienstleistern, Banken und öffentlichen Institutionen

**Zur ersten Beurteilung benötigen wir:** aussagekräftige Unternehmensunterlagen u. a. mit Informationen über

- › Produkt
- › Markt
- › aktuelle Jahresabschlüsse
- › Planzahlen

**Kontaktaufnahme:** Ansprechpartner siehe nächste Seite



BayBG Bayerische Beteiligungsgesellschaft.  
Wir beteiligen uns an der Finanzierung des  
bayerischen Mittelstands.

### **Übrigens...**

Unter [www.baybg.de](http://www.baybg.de) finden Sie weitere Informationen  
zu unseren Produkten und unserem Beteiligungsportfolio.



**Ihre Ansprechpartner für  
Unternehmensnachfolge**

**Joachim.Schroeder@baybg.de**

**Tel 089 12 22 80-132**

**Johannes.Burbach@baybg.de**

**Tel 089 12 22 80-142**

**Erwin.Haegler@baybg.de**

**Tel 089 12 22 80-134**

**Kurt.Herbst@baybg.de**

**Tel 089 12 22 80-136**

**Christian.Krause@baybg.de**

**Tel 089 12 22 80-138**

**Fax 089 12 22 80-130**

Eigenkapital für den breiten Mittelstand | Existenzgründung | Innovation | Venture Capital  
Wachstum | Turn-around | Unternehmensnachfolge | Gesellschafterwechsel

**BayBG Bayerische  
Beteiligungs-  
gesellschaft mbH**

info@baybg.de

www.baybg.de

**Sitz München**

Königinstraße 23

80539 München

Telefon 089 122280-100

Telefax 089 122280-101

**Geschäftsführung**

Dr. Sonnfried Weber (Sprecher)

Günther Henrich

Peter Pauli

**Repräsentanz Nürnberg**

Gewerbemuseumsplatz 2

90403 Nürnberg

Telefon 0911 2358-605