

Finanzierung einer Firmenübernahme

STARTMESSE ▶▶

ZKB Structured Finance

Robin Wicki

Zürich, 29. Oktober 2009



Arten von KMU-Firmenübernahmen

Firmenübernahme

Übernahme von Aktiven und Passiven

- als Einzelfirma/Kollektivgesellschaft
- mit Gründung AG oder GmbH

Übernahme einer AG oder GmbH

- ins Privatvermögen
- in eine (neue) Holding

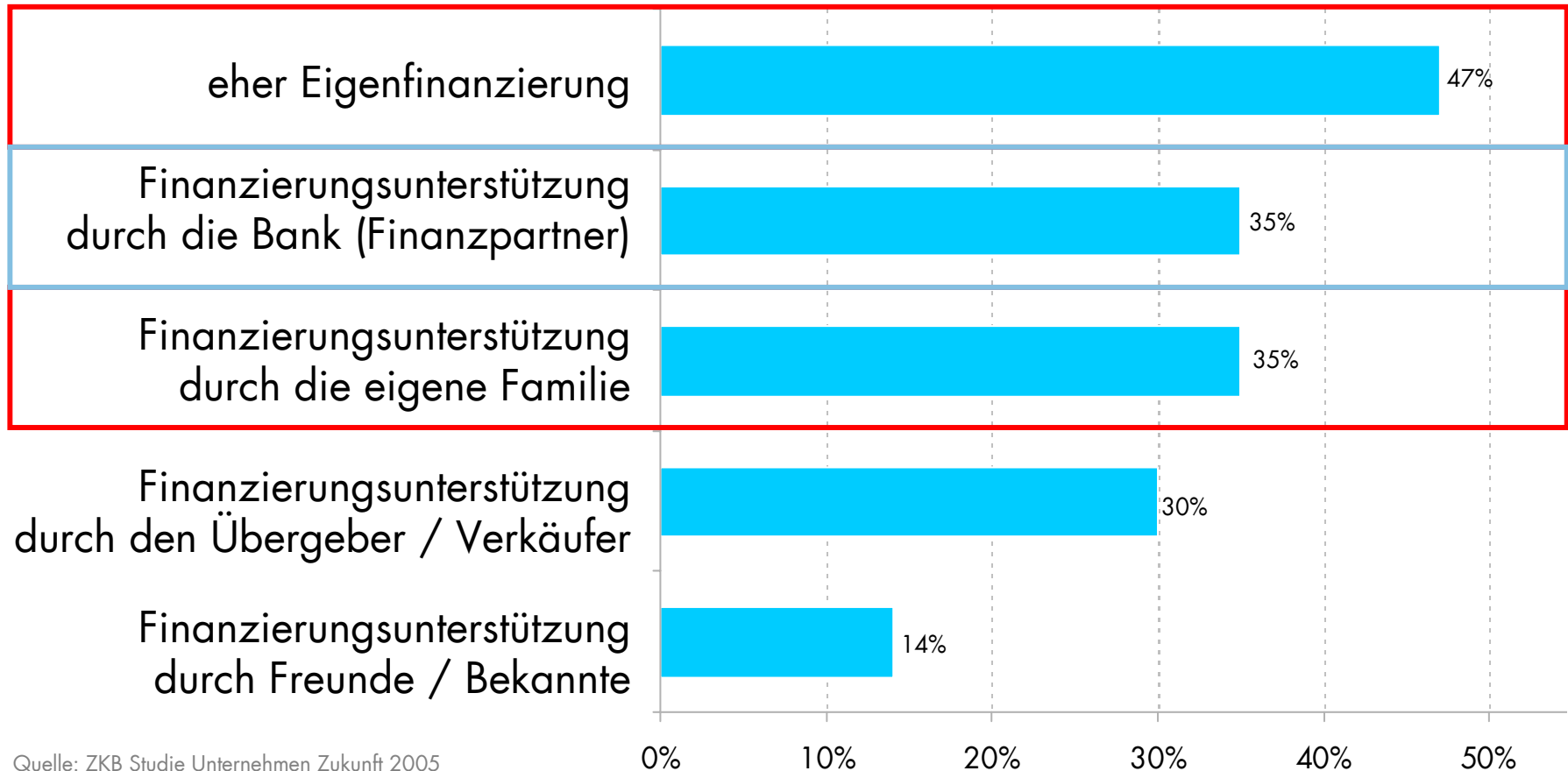
Familieninterne
Übernahme

Familienexterne
Übernahme

Management Buy-out (MBO):
Firmeninterne Käufer

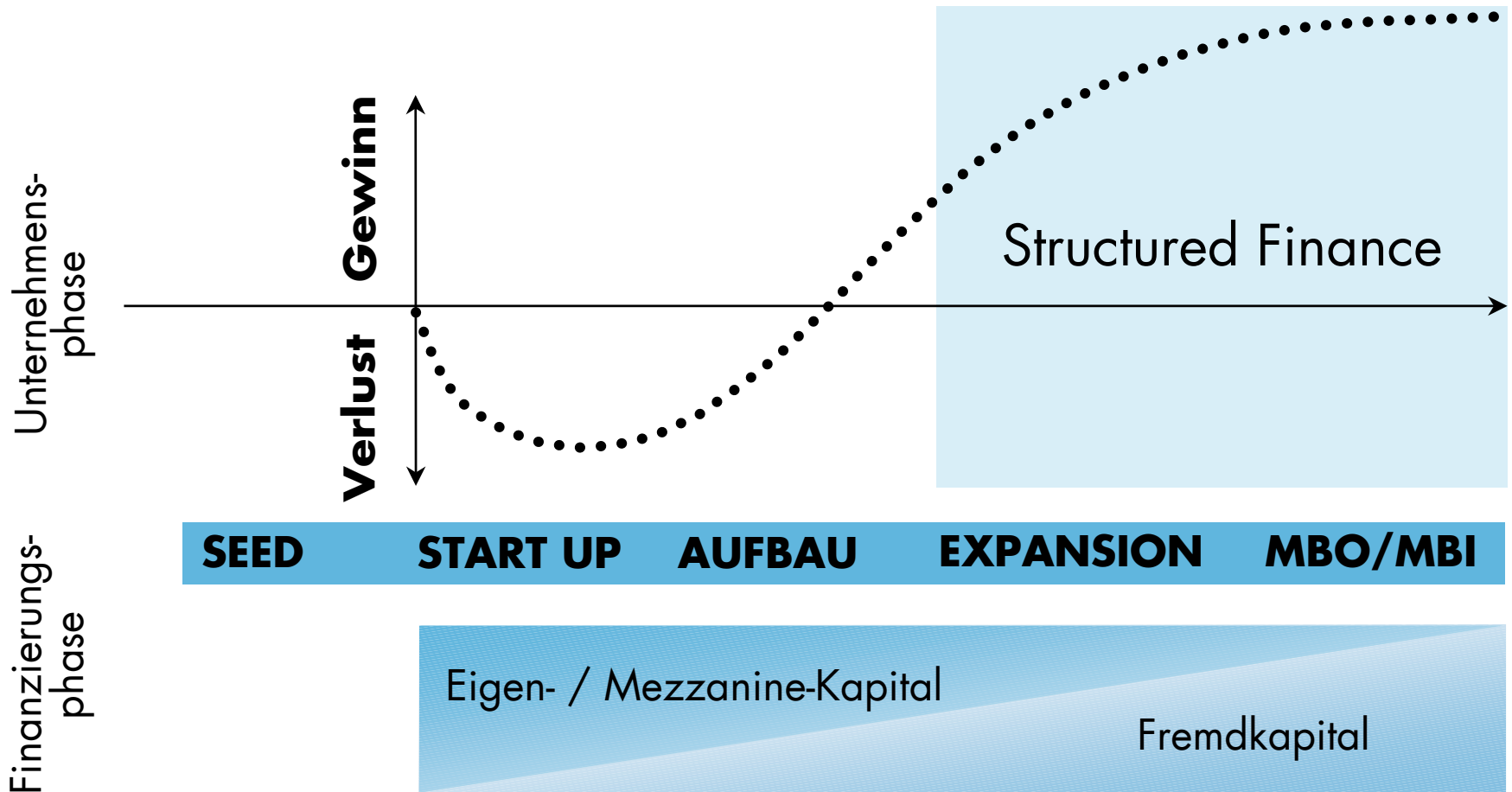
Management Buy-in (MBI):
Firmenexterne Käufer

Was war beziehungsweise ist die Basis Ihrer Finanzierungsstrategie?



Quelle: ZKB Studie Unternehmen Zukunft 2005
(Mehrfachnennungen möglich)

Zeitpunkt von Firmenübernahmen

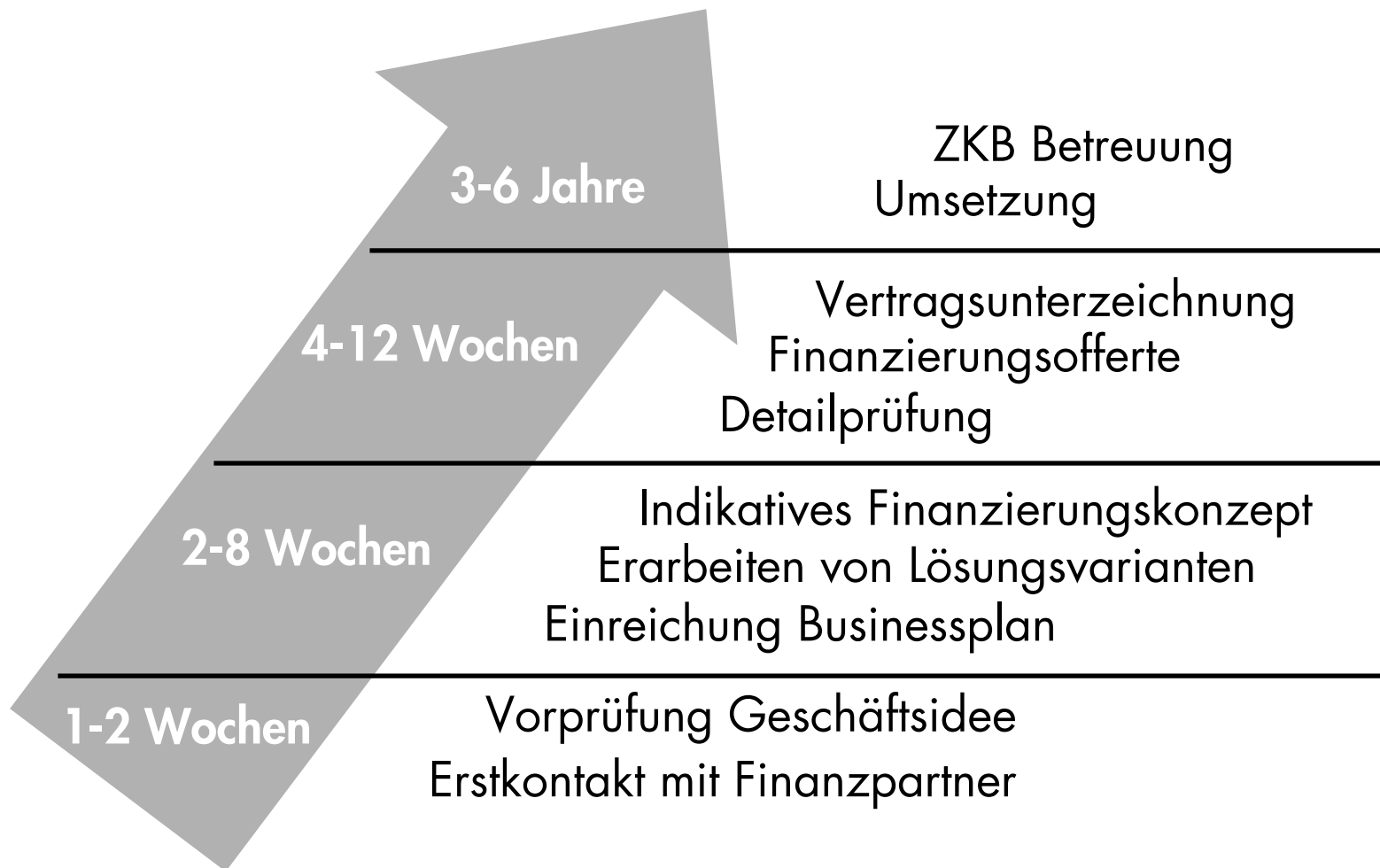


Dokumentation für die Bank

- **Eckdaten zur Übernahme:** Konzept (wer, wie, was, ...), Kaufpreis, Eigenmittel, Finanzierungsbedarf, Zeitplan
- **Zahlen:** Testierte Jahresrechnungen der letzten drei Jahre inklusive betriebswirtschaftliche Zahlen sowie Planrechnungen über die nächsten fünf Jahre
- **Businessplan:** Strategie, Management, Produkte/Dienstleistungen, Kunden/Markt, Chancen/Risiken etc.
- **Persönliche Unterlagen:** Lebenslauf, Steuererklärung, ev. Unterlagen über Liegenschaft, Wertschriften etc.

Hilfsmittel unter www.zkb.ch → Firmenkunden → ServiceCenter

Finanzierungsprozess

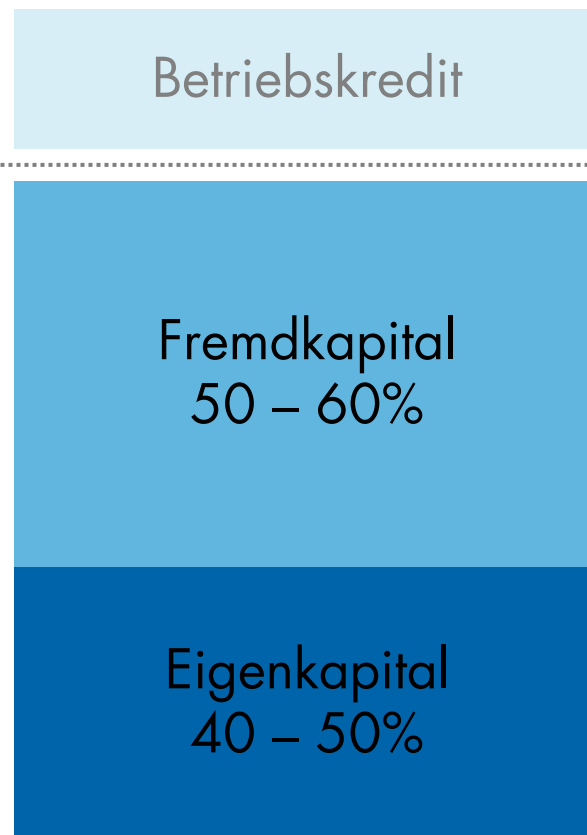


Finanzierungskonzept

Finanzierungsbedarf



Finanzierungsquellen



Kapitalgeber

- ZKB
- Lieferanten
- ZKB
- Verkäufer
- Familie
- Dritte
- Käufer
- Verkäufer, Familie
- Management, Dritte

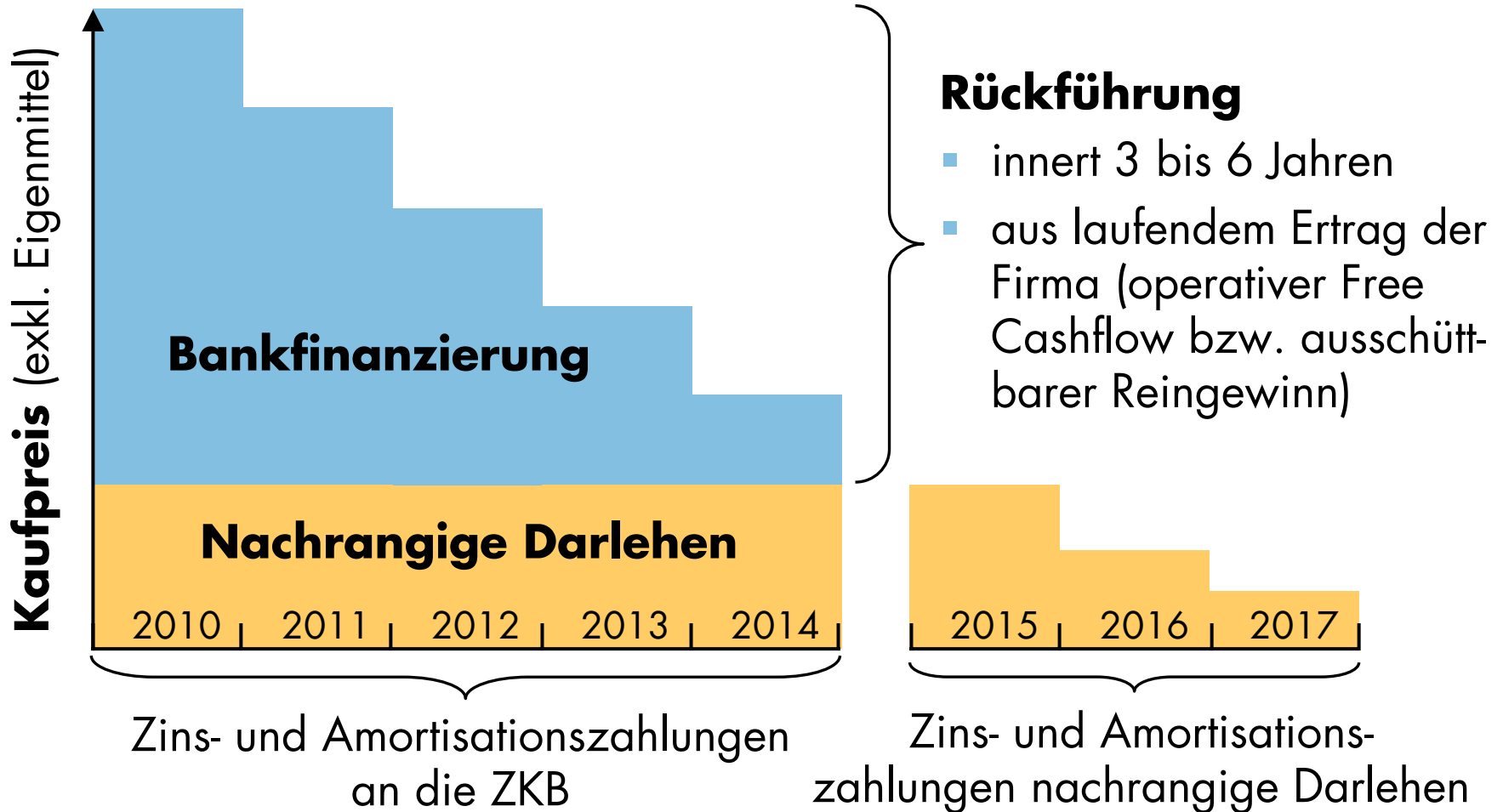
Sicherstellung Bankfinanzierung

- Aktien der übernommenen AG sowie der Holding
- Nachrangigkeit auf Aktionärs- bzw. Verkäuferdarlehen
- Solidarbürgschaft(en)
- Verpfändung Todesfallrisikoversicherung

Zusätzliche Sicherheiten des Käufers oder von Dritten haben einen positiven Einfluss auf die Konditionengestaltung:

- Schuldbrief auf Privatliegenschaft
- Verpfändung von Wertschriften

Rückführung Bankfinanzierung



Qualitative Beurteilungskriterien

- Wettbewerbssituation des Unternehmens
- Strategie, zukünftige Entwicklung und Umsetzung
- Management, erfahrenes und engagiertes Unternehmer-Team
- Identifikation mit Unternehmen / Finanzkraft Eigentümer
- Unternehmensstruktur / Organisation
- Abhängigkeiten von Kunden und Lieferanten
- Rechnungswesen / Finanzielle Planung
- Sorgfältige Planung und Durchführung der Übernahme

Quantitative Beurteilungskriterien

- Preisvorstellungen Verkäufer und Finanzierbarkeit Kaufpreis
- Substanz- vs. Ertragswert-Betrachtung
- Übernahme von nichtbetriebsnotwendiger Substanz
- Verhältnis von Fremd- und Eigenfinanzierung
- Entwicklung der Bilanz und Erfolgsrechnung (Szenarien)
- Tragbarkeit: Verzinsung und Rückführung der Übernahmefinanzierung aus zukünftigen Free Cashflows

Feedback unserer Kunden



Mario Oble und Armin Klinger waren von der professionellen MBO Beratung ihrer ZKB Firmenkundenbetreuer begeistert. Und deshalb haben sie ihre gleich nach die Vorstandsgeber ihres Unternehmens ebenfalls. Sprechen auch Sie mit unseren Spezialisten im Firmenkundengeschäft. Telefon 0900 151 010, E-Mail partner@zkb.ch. Willkommen bei der ZKB.

www.zkb.ch/firmen

Die nahe Bank  **Zürcher
Kantonalbank**



Mario Oble und Armin Klinger waren von der aktiven Begleitung ihrer ZKB Corporate Finance Spezialisten bei der Firmübernahme begeistert. Die beiden Unternehmen schätzen das langjährige Engagement der ZKB im MKG. Sprechen auch Sie mit unseren Spezialisten im Corporate Finance. Tel. 044 272 21 21, E-Mail corporate@zkb.ch. Willkommen bei der ZKB.

www.zkb.ch/firmen

Die nahe Bank  **Zürcher
Kantonalbank**