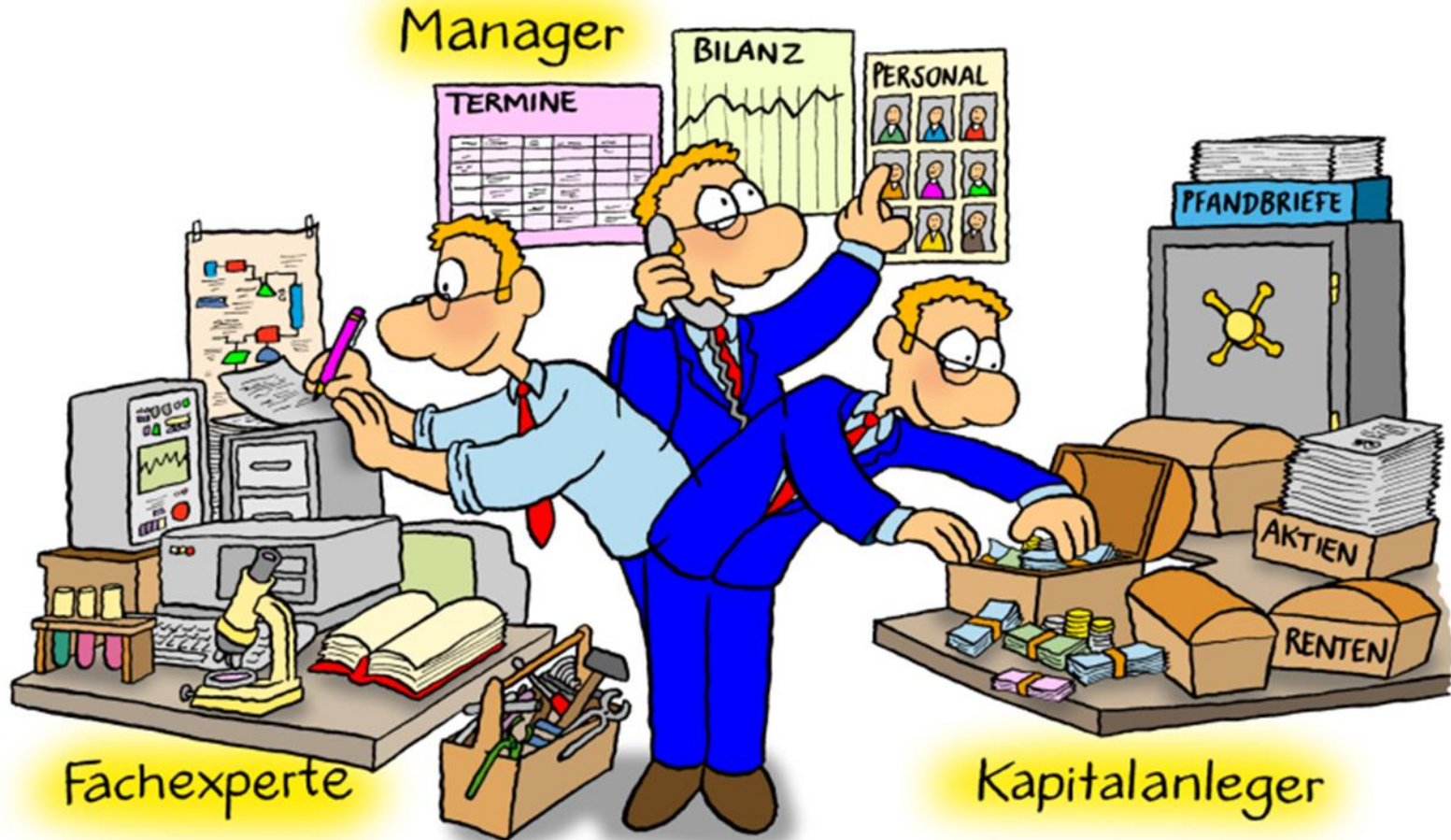


Gestaltungsoptionen einer Mitarbeiterkapitalbeteiligung für eine planbare Unternehmensnachfolge

Berlin, 20.06.2017

Dieter Lachenmaier



Die drei Elemente der Unternehmensnachfolge

Exit-Möglichkeiten:

- Verkauf an Fremde (an wen?)
- Weitergabe innerhalb der Familie (geschenkt – wirklich geschenkt?)
- Liquidation mit Verkauf der Assets
- MbO/MbI
- Stiftung
- Verkauf an Mitarbeiter

Nachfolge durch Mitarbeiterbeteiligung

- Mezzanine Beteiligung (Stille Beteiligung/ Genussrecht) reicht nicht – allenfalls flankierend
- Gesellschafterstruktur der Zukunft
 - Unternehmerische Beteiligung (direkt)
 - Führungskräfte (direkt)
 - Mitarbeiter (indirekt über Mitarbeiterkapitalgesellschaft oder mezzanine)
- Thema: persönliche Haftung

Was ist das Unternehmen Wert?



Unternehmensbewertung

- Kein Börsenwert
- Bewertung nach Bewertungsgesetz (vereinfachtes Ertragswertverfahren Multiplikator 13,75)
- Wirtschaftsprüfergutachten (führen häufig zu sehr hohen Werten)
- Zeitnahe Anteilsverkäufe
- Achtung: Geldwerter Vorteil!

Finanzierung

- (versteuerte) Eigenmittel
- „Ansparen“ über mezzanine Beteiligung
- Steuer- und sozialversicherungsfreier Arbeitgeberzuschuss (360 €/a.)
- Arbeitgeberdarlehen
- Kollegendarlehen
- Existenzgründungsdarlehen (für unternehmerische Beteiligung)
- Beteiligungsgesellschaften (u.a. MBGs)
- Möglichkeiten von Entnahmen durch Altgesellschafter ggfs. in Verbindung mit Sale-and-lease-back oder Factoring)