

Überlegungen zur Finanzierung der Unternehmensnachfolge



Agenda

- Der Startpunkt: Eine gründliche Situationsanalyse
- Die Arbeit: So beurteilen wir eine Unternehmenskauffinanzierung
- Das Fallbeispiel: Ein Blick in die Praxis
- Die Zusammenfassung: So gelingt's!

Situationsanalyse

Überblick über die **aktuelle Unternehmenslage** sowie die **Ziele der Unternehmerin bzw. des Unternehmers und der Nachfolgerin, des Nachfolgers**.



- **Unternehmen**
 - Funktionierendes Geschäftsmodell und Nachfolgewürdigkeit
 - Struktur und Ertragslage
- **Unternehmer*in**
 - Persönliche und familiäre Situation
 - Vermögensanalyse und Vorsorge
- **Nachfolger*in**
 - Fachliche und persönliche Eignung als Chef*in und Unternehmer*in
 - Finanzierung des Unternehmenskaufes

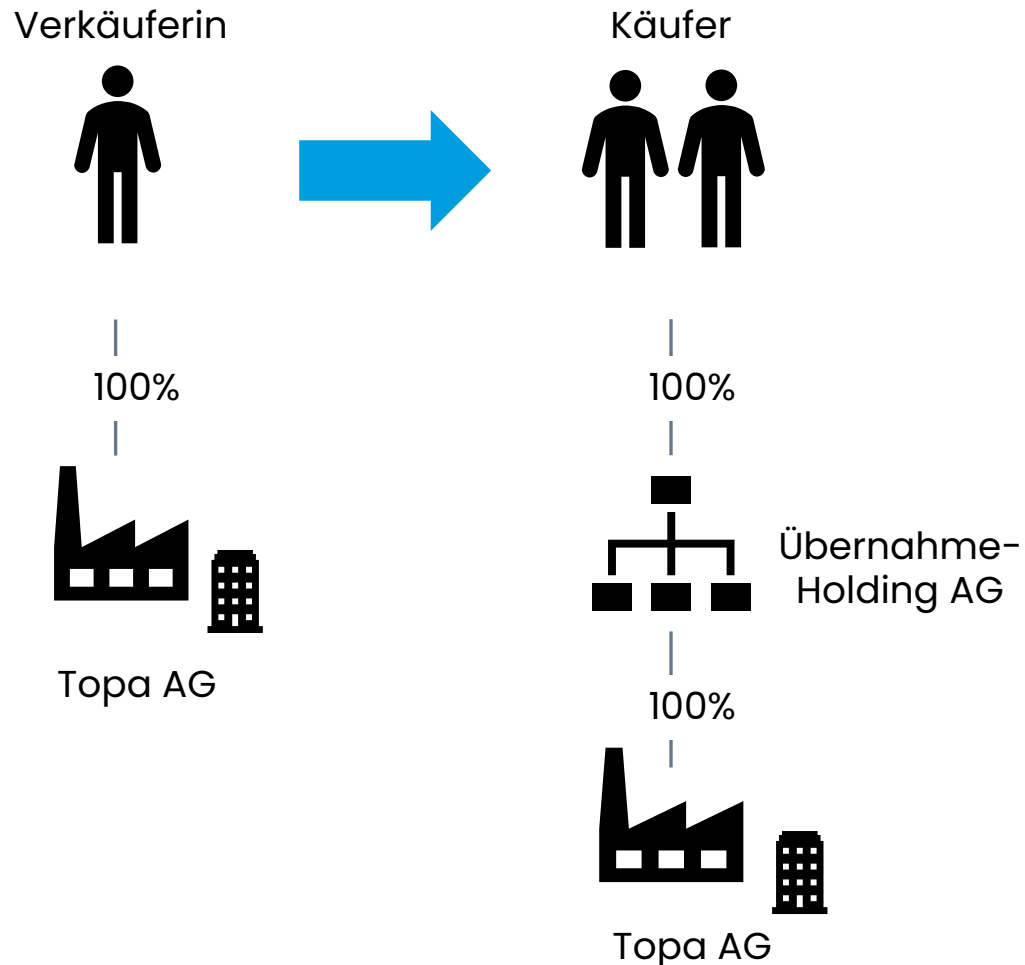
Beurteilungskriterien Unternehmenskauffinanzierung

Aus Sicht der Bank



Finanzierungsbeispiel

Eckwerte der Transaktion «Topa AG»*



Die «Topa AG» soll rückwirkend per 01.01.2026 an zwei langjährige Mitarbeiter verkauft werden.

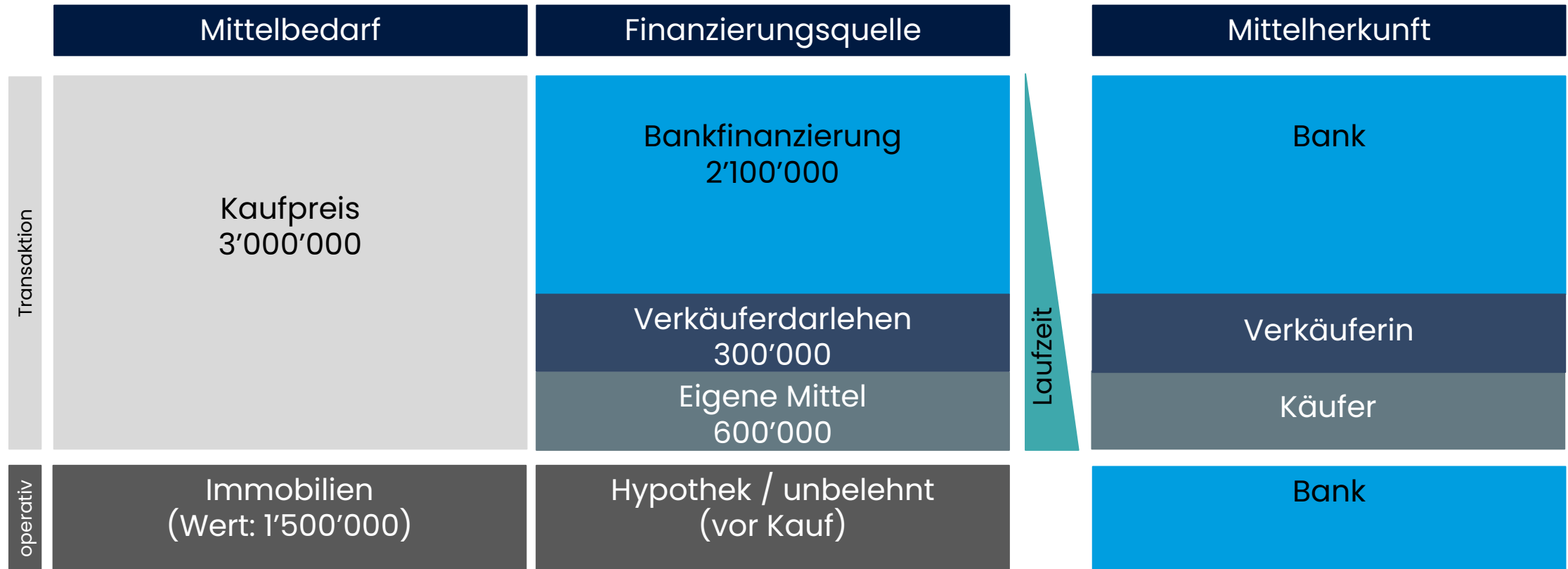
Kaufpreis 3'000'000

– Eigene Mittel 600'000

Budgetierte Dividende 400'000
(pro Jahr, 2026 steht Käufer zu)

Wert Liegenschaft 1'500'000
(unbelehnt)

Herkunft einer Unternehmenskauffinanzierung

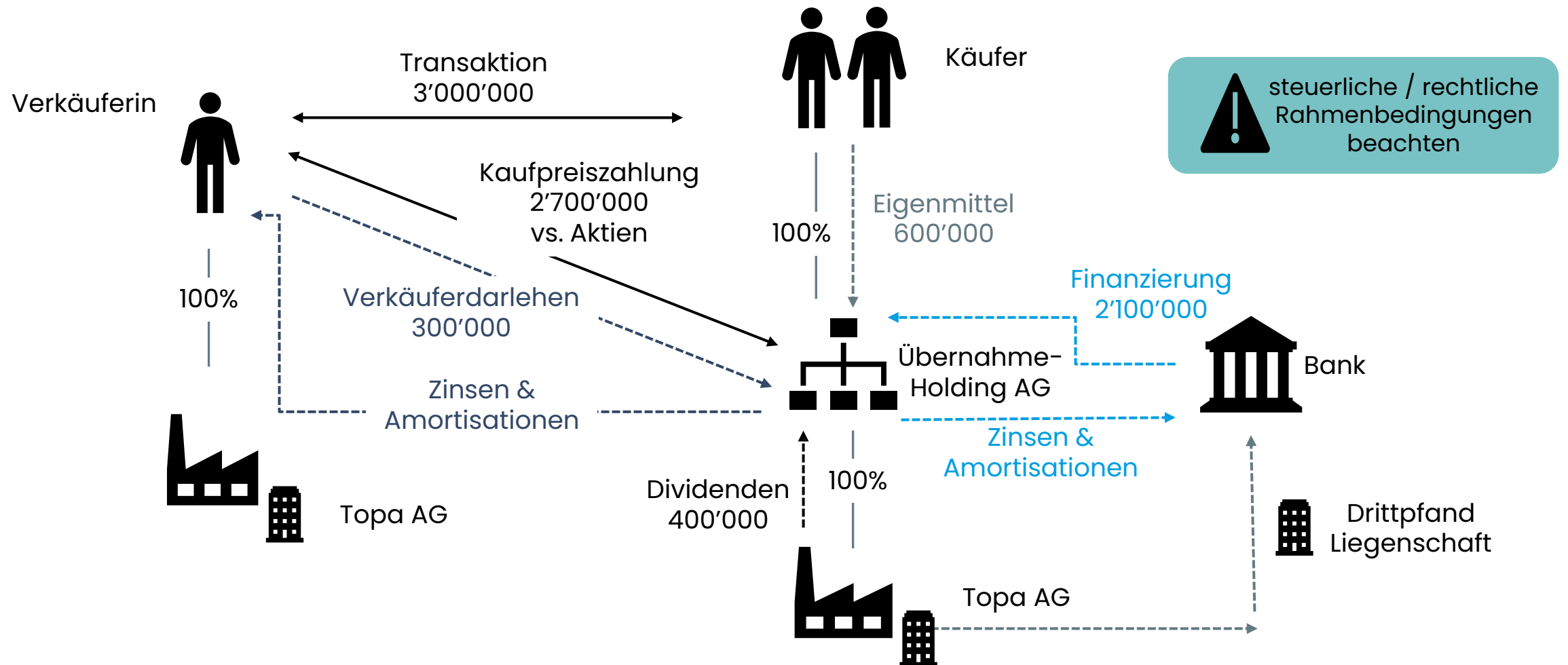


Schematische Darstellung.
Das Verhältnis der verschiedenen Finanzierungsquellen wird pro Transaktion beurteilt.

Berechnung der Tragbarkeit

Angaben in tCHF	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Bankfinanzierung	2'100	1'860	1'620	1'380	1'140	900
Verkäuferdarlehen (VD)	300	300	300	300	200	100
Kalk. Zins (5%) Bank	105	93	81	69	57	45
Kalk. Zins (5%) VD	15	15	15	15	10	5
Amortisation Bank	240	240	240	240	240	
Amortisation VD	-	-	-	100	100	100
Total Kosten	360	348	336	424	407	150
Budgetierte Dividenden	400	400	400	400	400	400
Über-/Unterdeckung (-)	40	52	64	-24	-7	250

Finanzierungsstruktur mit Übernahmeholding



Die Erfolgsfaktoren

Eine tragfähige Finanzierung ist keine abstrakte Mathematik – sondern das Ergebnis klarer Strategie, sauberer Planung, überzeugender Persönlichkeiten und eines ausgewogenen Finanzierungsmix.



**Strategie und
Geschäftsmodell**



**Eignung
Nachfolger*in
und Team**



**Ausgewogener
Finanzierungsmix**





Aargauische
Kantonalbank