

GEMEINSAMKEIT

MITTELSTAND

PARTNERSCHAFT

EXPANSION

UNTERNEHMENSNACHFOLGE

ZIELE

STRATEGIE

EXPANSION

PERSPEKTIVE

ZUKUNFT

ERFOLG

MEZZANINE

GESELLSCHAFTERWECHSEL

WACHSTUM

Die größte unternehmerische Herausforderung –  
die Nachfolge.

 **VR Equitypartner**

# Viele Erlebnisse - viele Erfahrungen – viele Erkenntnisse



## **Hedwig Holkenbrink**

Investmentdirektorin bei der VR Equitypartner GmbH

- Aufgaben
  - Akquisition von Direktbeteiligungen sowie Mezzaninefinanzierungen
  - Begleitung und Weiterentwicklung von Investitionen und Beteiligungspartnerschaften

# Agenda

---

|   |          |
|---|----------|
| <b>Kurzvorstellung der VR Equitypartner</b>                     | <b>3</b> |
| Sukzessiver Übergang als Alternative zum sofortigen Verkauf     | 9        |
| Praxisbeispiele für die erfolgreiche Realisierung der Nachfolge | 13       |

---

# VR Equitypartner – Eigenkapital für den deutschen Mittelstand



# Das Beteiligungsmodell, das zum deutschen Mittelstand passt ...

## Langfristiger Eigenkapitalpartner



- Investition bankeigener Mittel, keine anonymen Investoren
- Kein Ausstiegsdruck durch auslaufende Fondslaufzeiten
- Verlässlicher Vertrauenspartner auch in schwierigen Phasen

## Individuelle Finanzierungslösungen



- Flexible Strukturierung: Minderheit, Mehrheit, Mezzanine
- Auch: Rückerwerbsoptionen

## Umfangreiche Expertise als institutioneller Investor



- Vorbereitung und Umsetzung von Nachfolgelösungen
- Strategische Unternehmensentwicklung: Buy & Build, Wachstum, Internationalisierung
- Jahrzehntelange Erfahrung mit Familienunternehmen

## Beirat der VREP



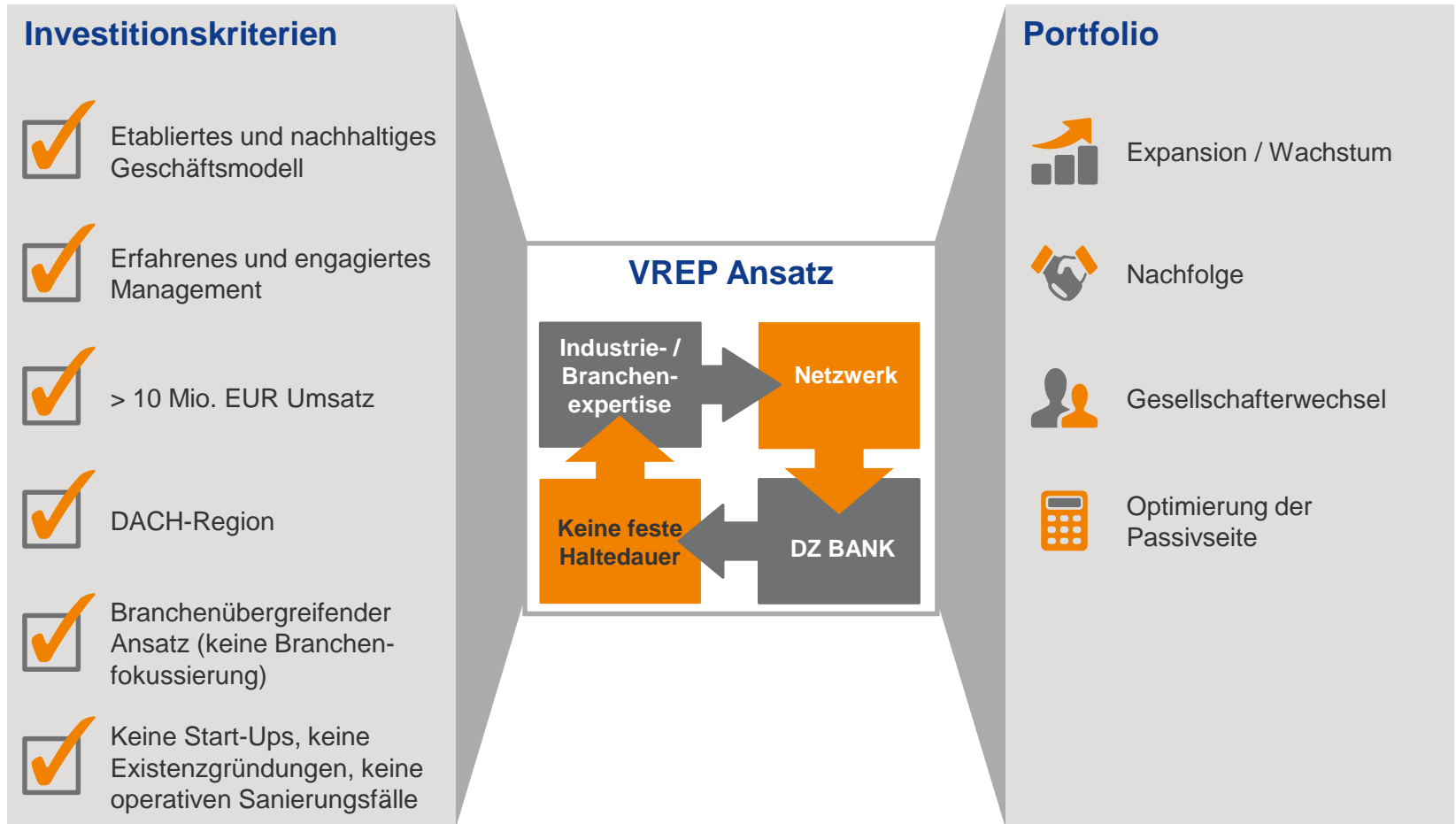
- Ausschließlich Unternehmer aus sechs Kernbranchen
- Teil des Investment-Teams der VREP
- Strategie-/Weiterentwicklung von Portfoliounternehmen

## Netzwerk Genossenschaftliche FinanzGruppe



- Deutschlandweit rund 900 Genossenschaftsbanken
- DZ BANK AG und deren Tochterunternehmen
- DZ PRIVATBANK

# Wir machen die Finanzierungslösung für den Unternehmer

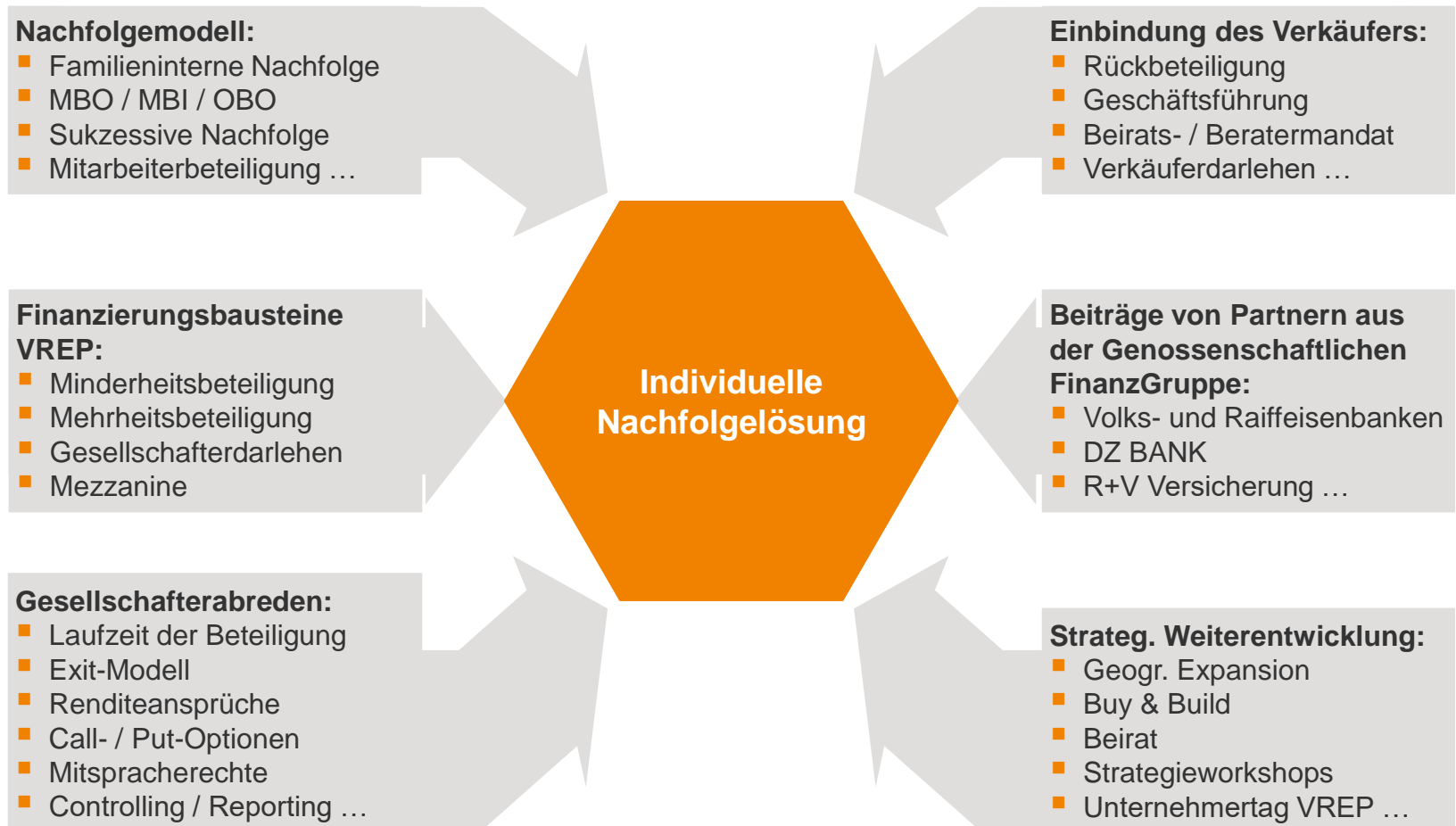


# Produktpalette: Maßgeschneiderte Eigenkapitalfinanzierungen

## VR Equitypartner

|           | Direktbeteiligungen  |  | Mezzanine   |   |   |
|-----------|--|--|---|---|---|
|           | Minderheitsbeteiligungen   | Mehrheitsbeteiligungen (mit Co-Investor)   | Genussschein  | Typische stille Beteiligung   | Zusatzangebote für VR-Bank-Kunden   |
| Volumen   | <ul style="list-style-type: none"> <li>1,5 Mio. bis 20 Mio. EUR</li> <li>Bei höheren Volumina Syndizierung mit anderen Finanzinvestoren</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>1,5 Mio. bis 20 Mio. EUR</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>1,5 Mio. bis 20 Mio. EUR</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>1,5 Mio. bis 20 Mio. EUR</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>0,5 Mio. bis 1,5 Mio. EUR</li> </ul>             |
| Charakter |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>z.B. im Zusammenhang mit Buy-out-Transaktionen</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bilanzielles Eigenkapital</li> <li>Individuelle Laufzeit</li> <li>Individuelle Rückzahlungsvereinbarung</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Wirtschaftliches Eigenkapital</li> <li>Individuelle Laufzeit</li> <li>Individuelle Rückzahlungsvereinbarung</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Standardisierte Prozesse und Verträge</li> </ul> |

# Ihre individuelle Nachfolgelösung durch gute Beratung





# Agenda

---

Kurzvorstellung der VR Equitypartner

3

---

**Sukzessiver Übergang als Alternative zum sofortigen Verkauf**

**9**

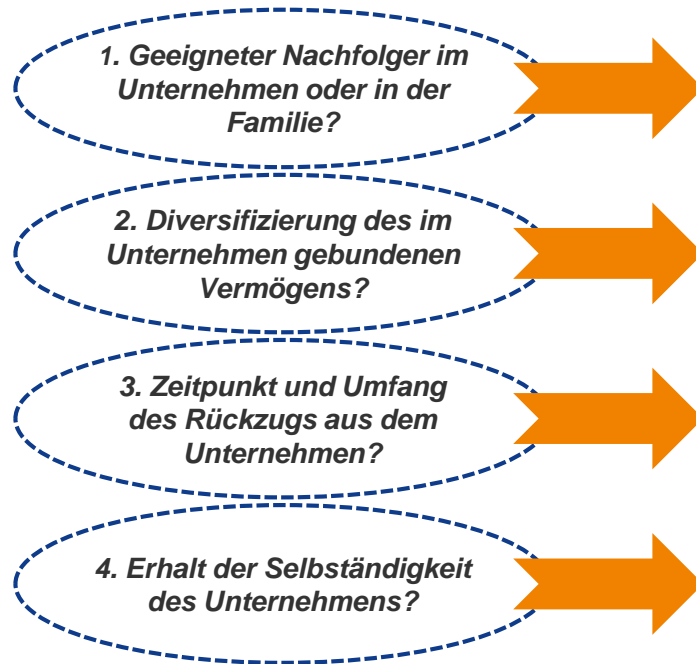
---

Praxisbeispiele für die erfolgreiche Realisierung der Nachfolge

13

---

# Individuelle Nachfolgekonzepte auf Basis persönlicher und grundlegender Entscheidungen des Unternehmers



Glatter **Schnitt?**



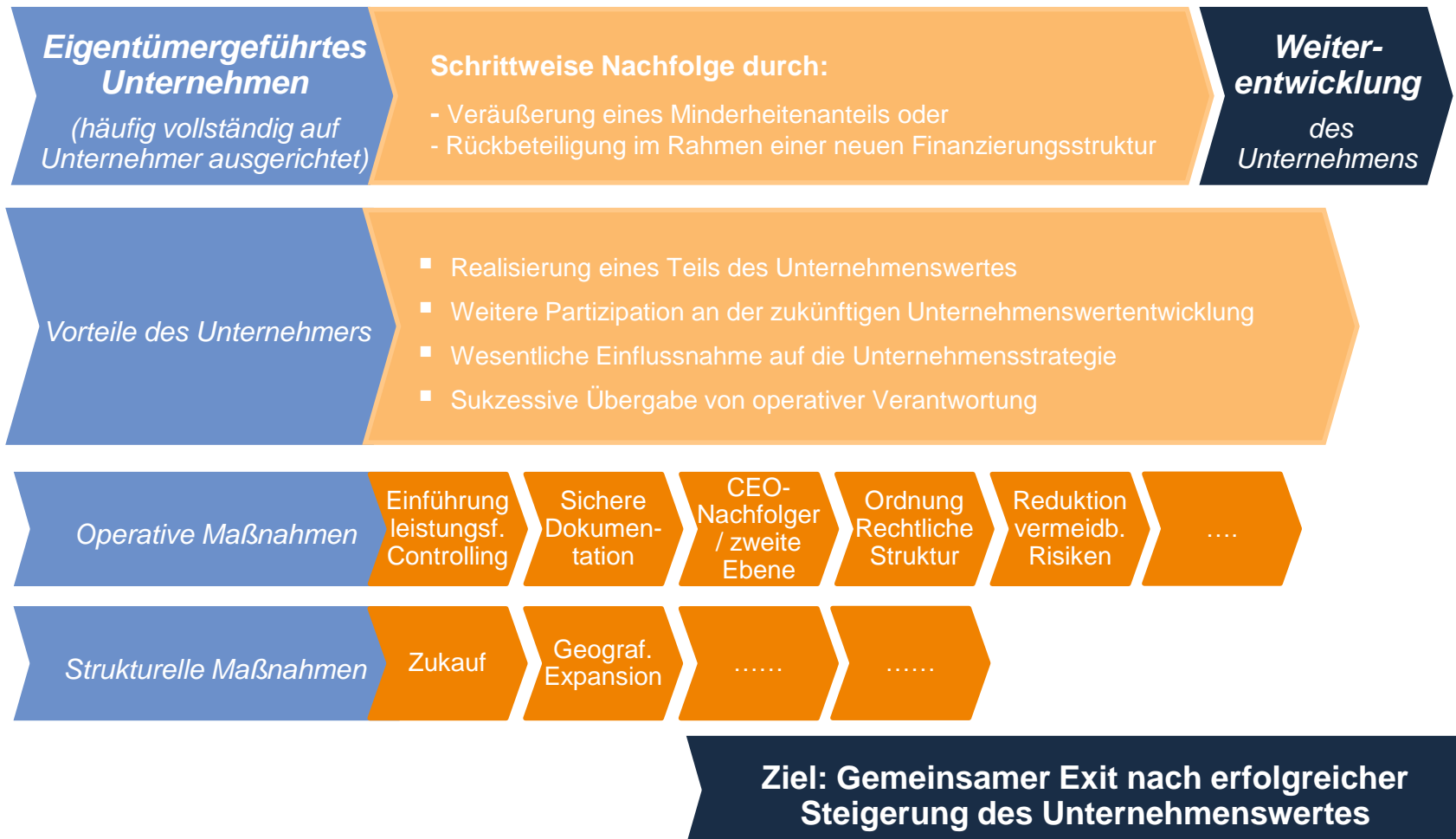
Schritt für **Schritt?**

- Nachfolger in der Familie
- Strategischer Investor
- Finanzinvestor

# Individuelles Nachfolgekonzept auf Basis der persönlichen Entscheidungen

| Entscheidungskriterien                      | Handlungsalternativen                           |  |  |   |                            |                               |
|---|---|--|--|---|----------------------------|-------------------------------|
|   | teilweise Übergabe an Nachfolger in der Familie | vollständige Übergabe an Nachfolger in der Familie | teilweiser Verkauf an strategischen Investor | vollständiger Verkauf an strategischen Investor | teilweiser Verkauf an VREP | vollständiger Verkauf an VREP |
| Fortbestand der Familientradition           | ✓   | ✓  | ?  | ✗   | ✓                          | ✗                             |
| Diversifizierung des Vermögens              | ✓   | ✗  | ✓  | ✓   | ✓                          | ✓                             |
| Rückzug aus operativer Tätigkeit            | ✓   | ✓  | ✓  | ✓   | ✓                          | ✓                             |
| Erhalt der Selbständigkeit des Unternehmens | ✓   | ✓  | ?  | ?   | ✓                          | ✓                             |

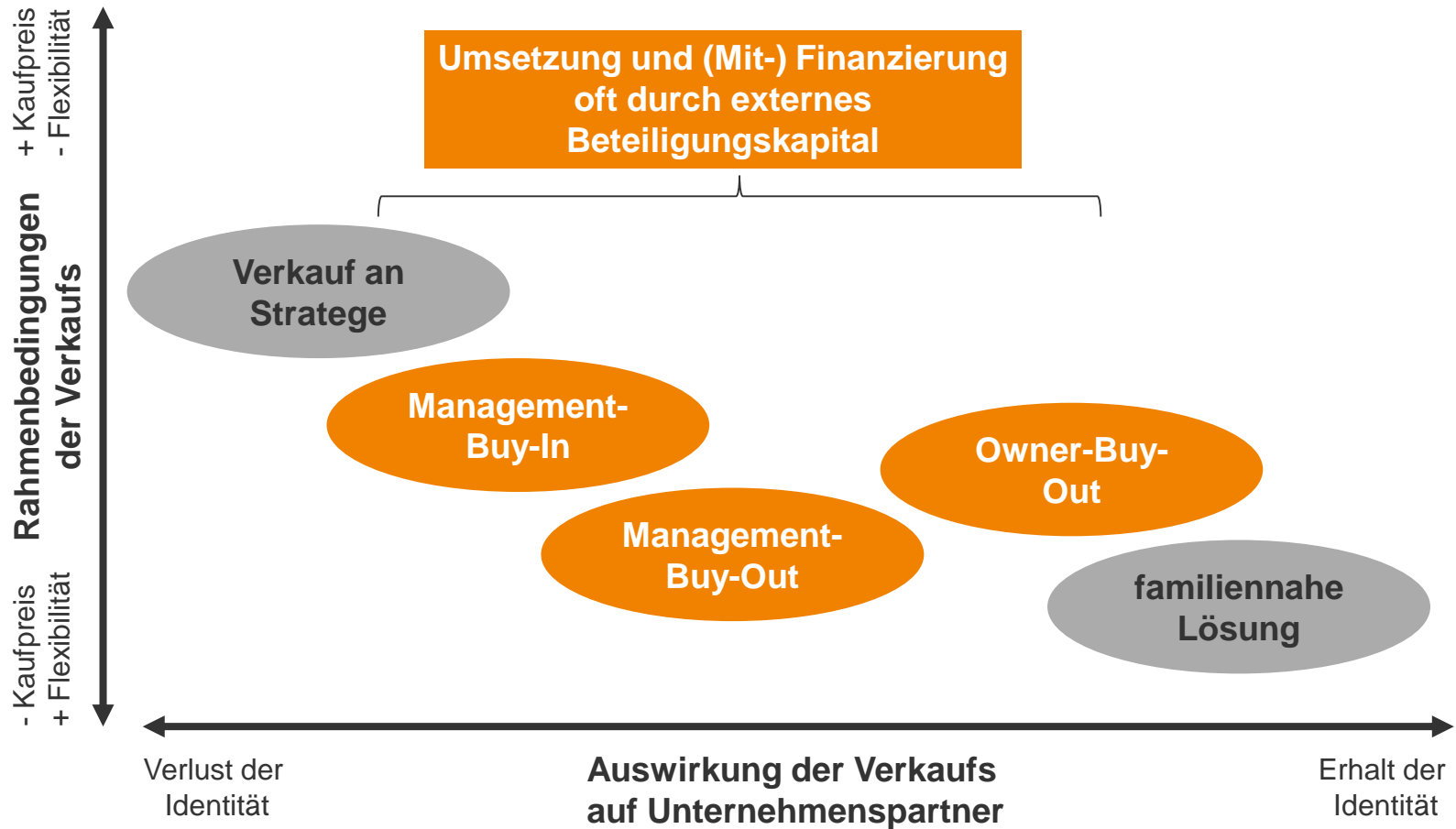
# Schrittweise Nachfolge umsetzen - die attraktive Option einer Minderheitsbeteiligung der VREP



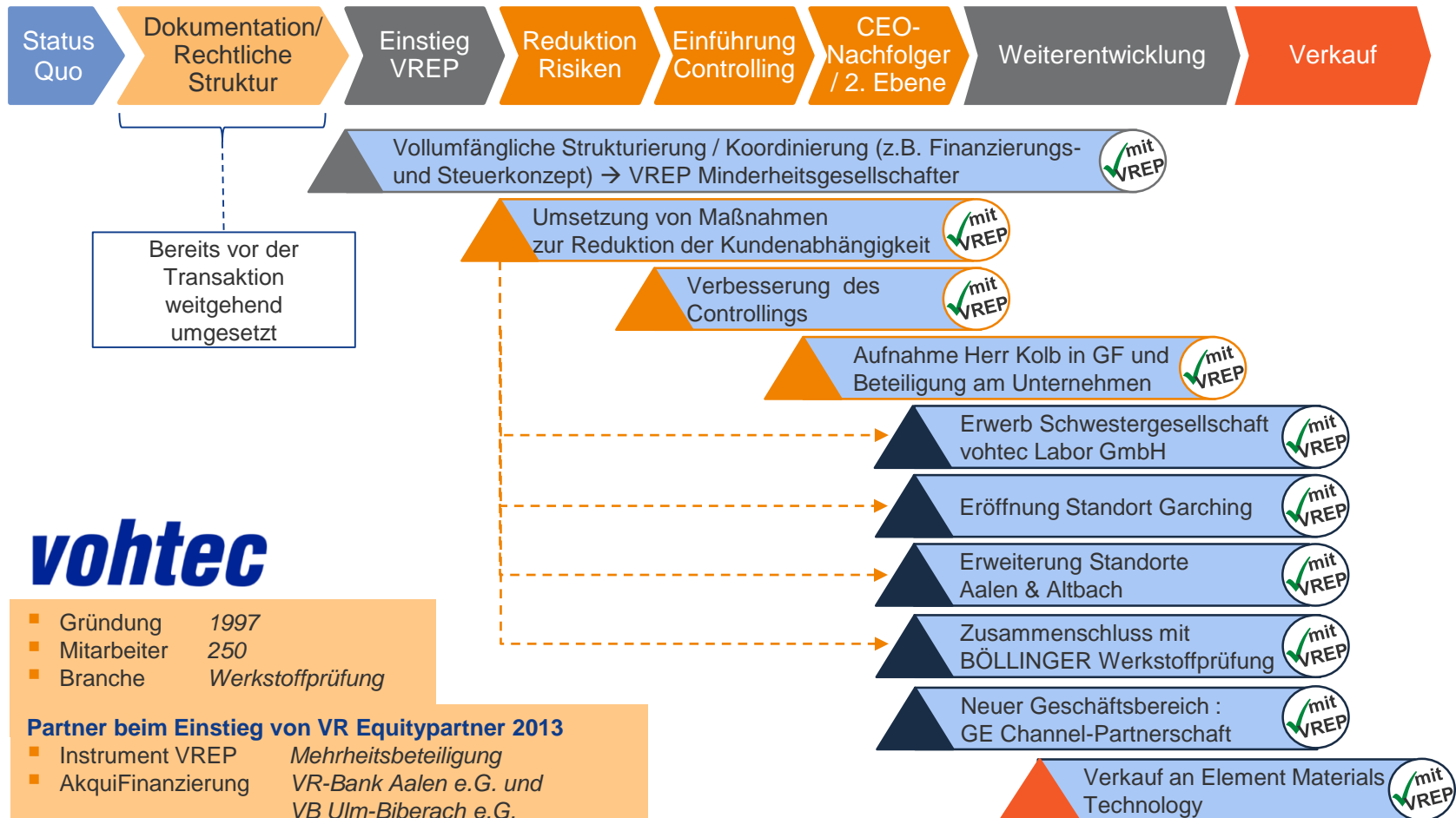
# Agenda

|  |           |
|--|-----------|
| Kurzvorstellung der VR Equitypartner                                   | 3         |
| Sukzessiver Übergang als Alternative zum sofortigen Verkauf            | 9         |
| <b>Praxisbeispiele für die erfolgreiche Realisierung der Nachfolge</b> | <b>13</b> |

# Nachfolgeoptionen – Identitätswahrung - Flexibilität - Kaufpreis



# Unternehmensnachfolge am Beispiel **vohtec**



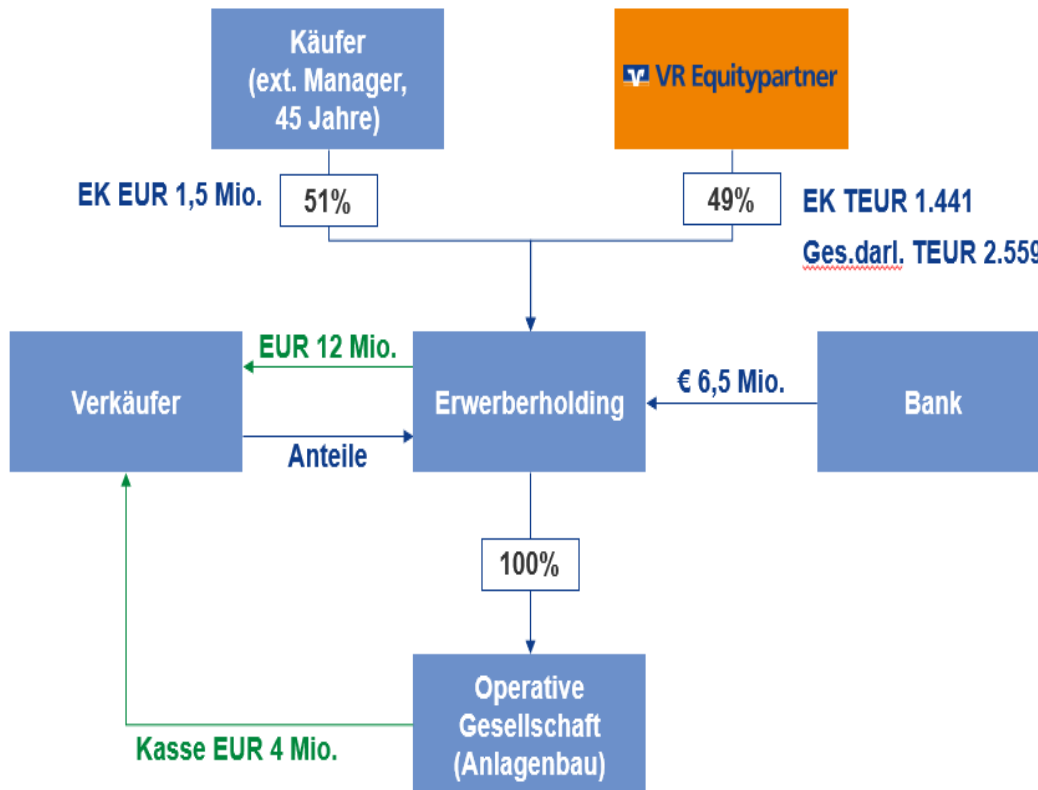
## vohtec

- Gründung 1997
- Mitarbeiter 250
- Branche Werkstoffprüfung

### Partner beim Einstieg von VR Equitypartner 2013

- Instrument VREP *Mehrheitsbeteiligung*
- AkquiFinanzierung *VR-Bank Aalen e.G. und VB Ulm-Biberach e.G.*
- Beratung Verkäufer *VR Corporate Finance GmbH*
- Zinssicherung *DZ BANK*
- Anlage Exit-Erlös *VR-Bank Aalen, DZ Privatbank*

## Aktuelles Beispiel eines mitfinanzierten Management-Buy-In



### ▪ Ziele:

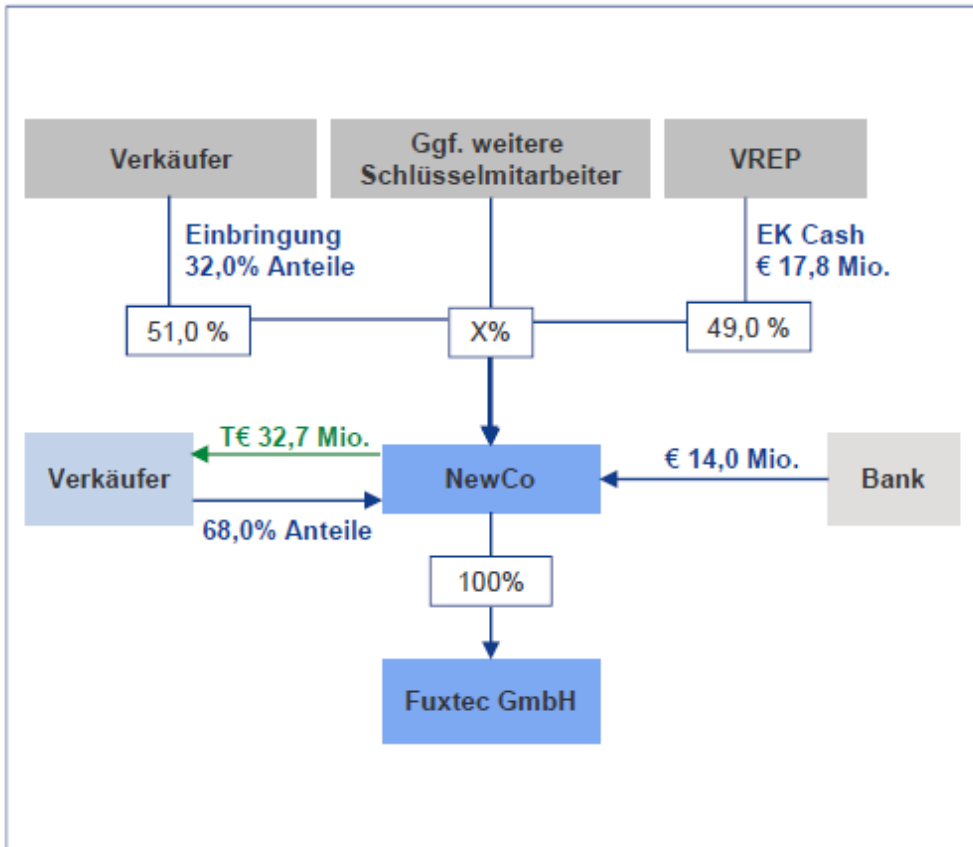
- Glatter Schnitt aus gesundheitlichen Problemen
- Vermögensrealisierung für die Kinder

### ▪ Besonderheit:

- Mehrheitsbeteiligung des Externen Managers
- Für Gesamtfinanzierung erforderliches Eigenkapital über alleiniges Gesellschafterdarlehen der VREP dargestellt.



## Beispiel einer sukzessiven Nachfolgelösung mit Rückbeteiligung des Verkäufers (Owner Buy Out)



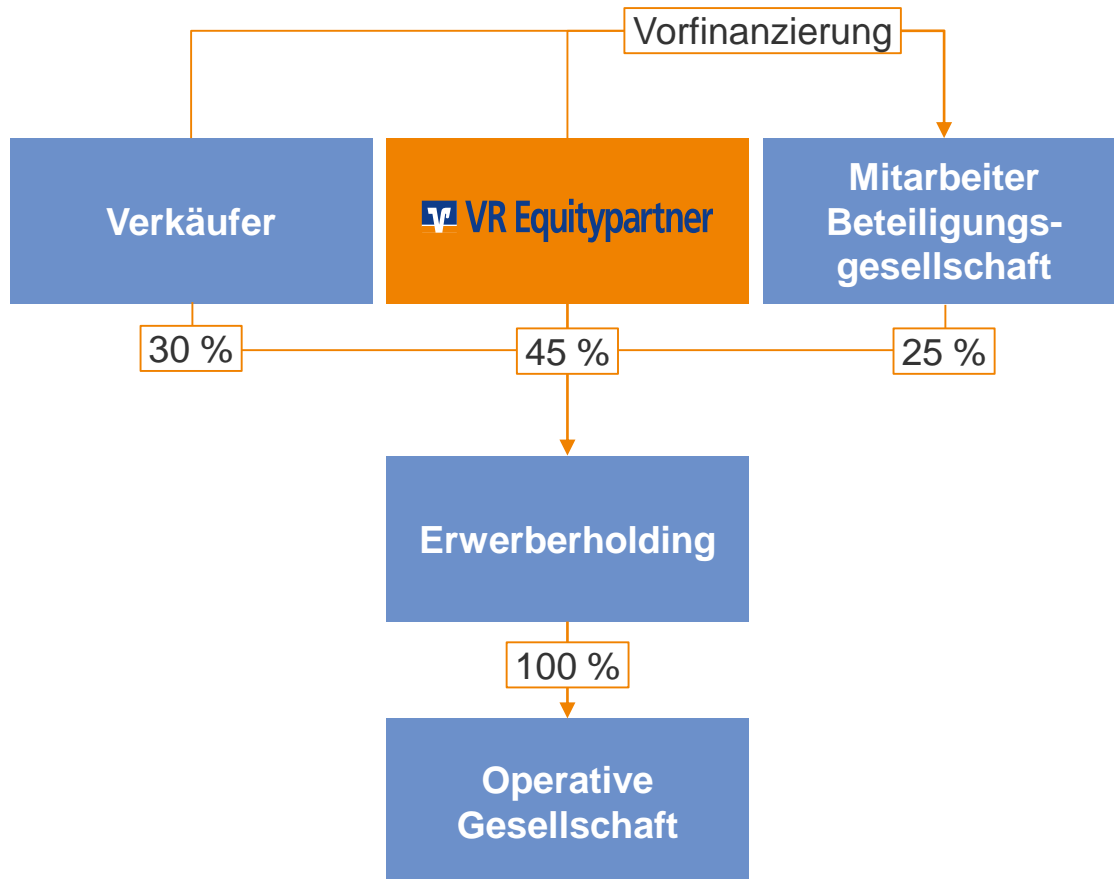
### ▪ Ziele:

- Vermögensdiversifikation
- Flexibilität für die weiteren Schritte in der Unternehmensnachfolgeunter Einbindung einer Ruckerwerbsoption

### ▪ Besonderheit:

- Einbringung von lediglich 32 % des verkauften Unternehmens und Beibehalt der Mehrheitsbeteiligung (51%) an der Holding
- Mehrheitliche Partizipation an der Unternehmenswertsteigerung

# Mitarbeiterbeteiligung am Beispiel „Softwareunternehmen (SaaS)“



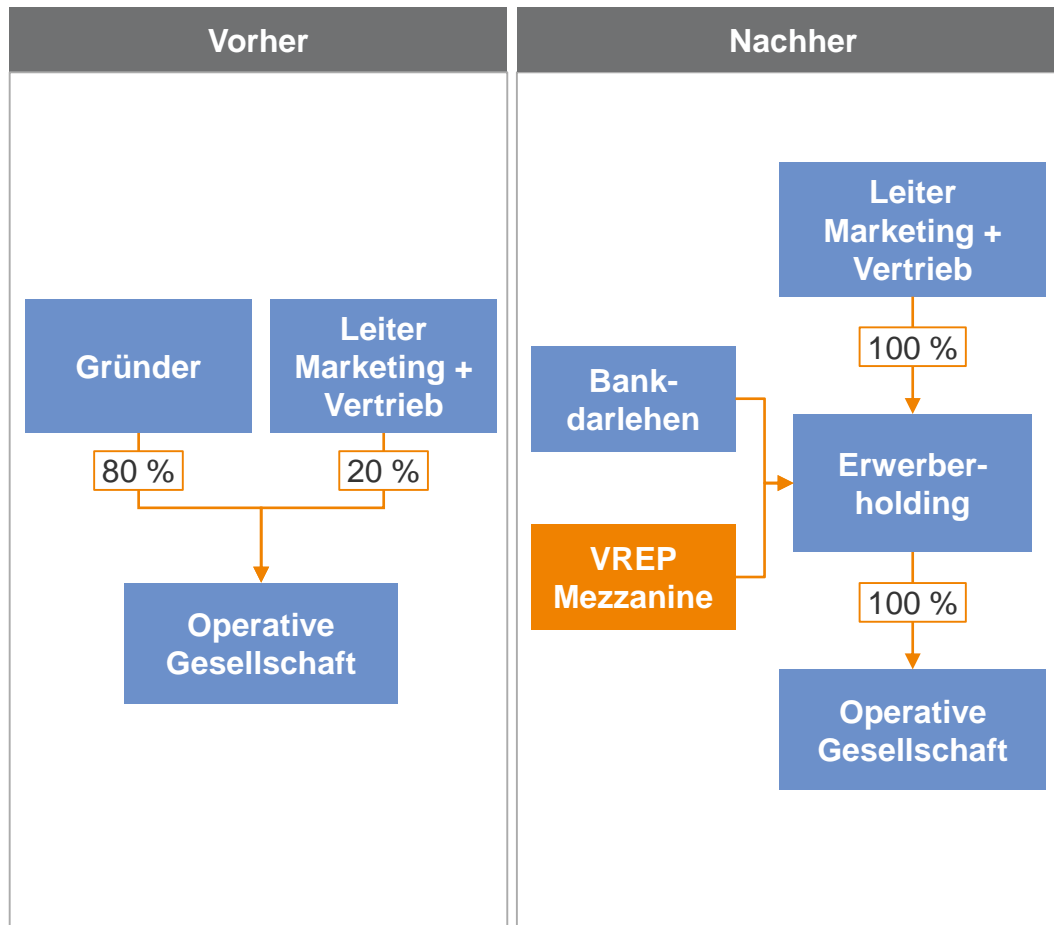
## ▪ Ziele:

- Sicherung von Standort / Arbeitsplätzen
- Fortführung als mittelständisches Unternehmen
- Perspektive: Mehrheitliche Übernahme durch Management und Mitarbeiter

## ▪ Besonderheit:

- Gründung einer Beteiligungsgesellschaft für Management und Mitarbeiter
- Sukzessive Beteiligung von Management und zweiter Führungsebene über Sonderbonus-Programm

# Nachfolge unter Einbindung einer stillen Beteiligung (Mezzanine)



## ▪ Ziele:

- Sicherung von Standort / Arbeitsplätzen
- Fortführung als Familienunternehmen
- Weitgehende unternehmerische Freiheiten für den Übernehmer

## ▪ Vorteile von Mezzanine gegenüber Minderheitsbeteiligung seitens VREP:

- Deutlich weniger Mitspracherechte
- Geringere Renditeerwartung
- Mezzaninfinanzierung ermöglicht 100%-Eigentum ohne Aufnahme neuer Gesellschafter
- Flexible Kaufpreisfinanzierung durch feste langfristige Laufzeit mit früh einsetzenden Sondertilgungsrechten

GEMEINSAMKEIT

MITTELSTAND

PARTNERSCHAFT

EXPANSION

UNTERNEHMENSNACHFOLGE

ZIELE

STRATEGIE

EXPANSION

PERSPEKTIVE

ZUKUNFT

ERFOLG

MEZZANINE

GESELLSCHAFTERWECHSEL

WACHSTUM

## Frankfurt

VR Equitypartner GmbH  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt

Telefon: +49 69 710 476 - 0  
Telefax: +49 69 710 476 - 161  
E-Mail: [mail@vrep.de](mailto:mail@vrep.de)

## Münster

VR Equitypartner GmbH  
Sentmaringer Weg 21  
48151 Münster

Telefon: +49 251 788 789 - 0  
Telefax: +49 251 788 789 - 26  
E-Mail: [mail@vrep.de](mailto:mail@vrep.de)

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!