Unternehmensnachfolge finanzieren: den Kaufpreis aus dem Unternehmen tilgen.

Externe Nachfolge, Management-Buy-out oder Übergabe in der Familie: Wir setzen den Kaufpreis aus mehreren Bausteinen zusammen und beziehen Programme von KfW, Landesförderbanken und Bürgschaftsbanken ein. Bundesweit.

Stand 17.11.2026 ·

Auf einen Blick

Anlass	**extern, MBO, Familie**
Förderung	**KfW, Landesförderbanken**
Bürgschaften	**Bürgschaftsbanken**
Vermittlung	**bundesweit**

01

Bausteine kombiniert

Der Kaufpreis wird aus mehreren Quellen zusammengesetzt.

02

Aus den Überschüssen getilgt

Die Finanzierung richtet sich nach dem, was das Unternehmen erwirtschaftet.

03

Förderung eingebunden

Programme und Bürgschaften, wo sie passen.

04

Schnelle Einschätzung

In der Regel binnen eines Werktags, das Erstgespräch ist kostenlos.

Wann eine Nachfolgefinanzierung zu Ihrem Vorhaben passt

Ob Ihr Vorhaben zu uns passt, klären wir im Erstgespräch.

PASST

- **Externe Nachfolge:** Sie übernehmen einen Betrieb, dessen Inhaber keinen Nachfolger in der Familie hat.
- **Management-Buy-out:** Sie arbeiten bereits in verantwortlicher Position im Unternehmen und kaufen es vom bisherigen Inhaber.
- **Management-Buy-in:** Sie kommen von außen, bringen Branchenerfahrung mit und übernehmen Anteile und Geschäftsführung.
- **Anteilserwerb:** Sie kaufen einen Mitgesellschafter heraus oder stocken Ihre Beteiligung auf.
- **Familieninterne Übergabe mit Kaufpreis:** Kinder oder andere Angehörige übernehmen den Betrieb gegen Zahlung.

PASST EHER NICHT

- Das Zielunternehmen erwirtschaftet heute keine Überschüsse. Die Planung beruht allein auf einer künftigen Wende.
- Sie wollen Anteile nur als Kapitalanlage erwerben, ohne selbst in der Geschäftsführung tätig zu sein. Nach den Merkblättern der ERP-Förderkredite der KfW ist die alleinige Übernahme von Unternehmensanteilen im Sinne von Finanzinvestitionen nicht förderfähig.
- Der Kaufvertrag ist bereits unterschrieben und der Kaufpreis bezahlt. Förderkredite der KfW werden vor Beginn des Vorhabens beantragt, Umschuldungen und Nachfinanzierungen bereits begonnener oder abgeschlossener Vorhaben sind nach den Merkblättern ausgeschlossen.
- Der Betrieb soll zwischen Ehegatten oder Lebenspartnern übertragen werden. Solche Vermögensübertragungen schließen die Merkblätter der ERP-Förderkredite der KfW aus.

Weitere Hinweise

Nach der Schätzung des IfM Bonn steht von 2026 bis 2030 bei rund 186.000 Familienunternehmen die Übergabe an.

So wird ein Kaufpreis aus dem Unternehmen heraus finanziert

Der Grundgedanke einer Übernahmefinanzierung: Der Kaufpreis soll über die Jahre aus den Überschüssen des übernommenen Unternehmens getilgt werden. Ein Finanzierungsgeber fragt deshalb, was nach Steuern, Ersatzinvestitionen, Ihrem Lebensunterhalt und bestehendem Kapitaldienst übrig bleibt.

Alle Einzelheiten −

Die Bausteine einer Kaufpreisfinanzierung

Eine Nachfolgefinanzierung kann sich aus mehreren Bausteinen zusammensetzen: Eigenkapital der Erwerbsseite, einem Verkäuferdarlehen und Darlehen von Finanzierungsgebern, ergänzt um Förderdarlehen, Bürgschaften oder Beteiligungskapital.

Eigenkapital des Käufers

WER GIBT IHN
Sie selbst, gegebenenfalls Mitinvestoren

WAS ER BEWIRKT
Senkt den Teil, der über Kredite laufen muss.

Verkäuferdarlehen

WER GIBT IHN
Der bisherige Inhaber

WAS ER BEWIRKT
Ein Teil des Kaufpreises wird gestundet. Ob ein Finanzierungsgeber es wie Eigenkapital ansetzt, hängt von Laufzeit, Rang und Besicherung ab und entscheidet er selbst.

Earn-out

WER GIBT IHN
Vereinbarung im Kaufvertrag

WAS ER BEWIRKT
Ein Teil des Kaufpreises hängt vom späteren Erfolg ab. Planen Sie die möglichen Zahlungen in Ihrer Liquiditätsrechnung ein.

Nachrangkapital und stille Beteiligung

WER GIBT IHN
Beteiligungsgesellschaften, zum Beispiel die Kapitalbeteiligungsgesellschaft NRW

WAS ER BEWIRKT
Stärkt nach Angabe der Kapitalbeteiligungsgesellschaft NRW das wirtschaftliche Eigenkapital, ohne Sachsicherheiten, die Anteile bleiben bei Ihnen. Als Eigenkapital des Betriebsnachfolgers gelten die Mittel nach ihrer Angabe nicht.

Förderdarlehen

WER GIBT IHN
KfW und NRW.BANK über Ihre Hausbank oder ein anderes Institut

WAS ER BEWIRKT
Laufzeiten bis 20 Jahre mit tilgungsfreien Anlaufjahren je nach Programm, teils Haftungsfreistellung für das durchleitende Institut.

Ausfallbürgschaft

WER GIBT IHN
Bürgschaftsbank NRW

WAS ER BEWIRKT
Ersetzt fehlende Sicherheiten gegenüber dem Kreditinstitut.

Share Deal oder Asset Deal: was das für die Finanzierung bedeutet

Beim **Share Deal** kaufen Sie Geschäftsanteile. Die Gesellschaft bleibt mit ihren Verträgen und Verbindlichkeiten bestehen, der Gesellschafter wechselt. Nach § 15 Abs. 3 und 4 GmbHG bedürfen sowohl die Abtretung von GmbH-Anteilen als auch die Vereinbarung, durch die die Pflicht zur Abtretung begründet wird, der notariellen Form. Das Kaufpreisdarlehen nehmen Sie oder Ihre Erwerbergesellschaft auf, nicht das Zielunternehmen. Der Kapitaldienst wird deshalb aus Ausschüttungen oder Ihrer Vergütung bedient. Als Sicherheit kommen die erworbenen Anteile in Betracht. Das zur Erhaltung des Stammkapitals erforderliche Vermögen einer GmbH darf nach § 30 Abs. 1 GmbHG nicht an die Gesellschafter ausgezahlt werden. Ob und wie Vermögen des Zielunternehmens für Ihren Kaufpreiskredit einstehen darf, klären Sie deshalb mit Ihrem Rechtsberater.

Beim **Asset Deal** kaufen Sie die einzelnen Wirtschaftsgüter: Maschinen, Warenlager, Kundenstamm, gegebenenfalls die Immobilie. Die Finanzierung kann direkt an diesen Gegenständen besichert werden. Geht der Betrieb durch Rechtsgeschäft auf Sie über, treten Sie nach § 613a Abs. 1 BGB in die Rechte und Pflichten aus den im Zeitpunkt des Übergangs bestehenden Arbeitsverhältnissen ein. Die Beschäftigten können dem Übergang nach § 613a Abs. 6 BGB innerhalb eines Monats nach Zugang der

Unterrichtung schriftlich widersprechen. Führen Sie ein Handelsgeschäft unter der bisherigen Firma fort, haften Sie nach § 25 Abs. 1 HGB für alle im Betrieb begründeten Verbindlichkeiten des früheren Inhabers. Eine abweichende Vereinbarung wirkt gegenüber Dritten nach § 25 Abs. 2 HGB nur, wenn sie in das Handelsregister eingetragen und bekanntgemacht oder dem Dritten mitgeteilt worden ist. Wird ein Unternehmen im Ganzen übereignet, haftet der Erwerber nach § 75 Abs. 1 AO für betriebliche Steuern und Steuerabzugsbeträge, die seit Beginn des letzten Kalenderjahrs vor der Übereignung entstanden sind und bis zum Ablauf eines Jahres nach Anmeldung des Betriebs festgesetzt oder angemeldet werden. Die Haftung beschränkt sich auf den Bestand des übernommenen Vermögens. Die steuerlichen Folgen beider Wege klären Sie mit Ihrem Steuerberater.

Förderprogramme für Übernahmen in NRW

- **KfW ERP-Förderkredit KMU (365, 366):** für kleine und mittlere Unternehmen, Übernahme und Beteiligung sind förderfähig, bis 25 Mio. Euro je Vorhaben. Beantragt eine natürliche Person, muss sie unter anderem zur Geschäftsführung und Vertretung befugt, im Handelsregister eingetragen und aktiv in der Unternehmensleitung tätig sein. In der Variante 366 stellt die KfW den Finanzierungspartner zu 50 Prozent von der Haftung frei; das Unternehmen muss dort seit mindestens zwei Jahren am Markt aktiv sein. Nach dem Merkblatt 366 (Stand 01.09.2026) sind bei einer Übernahme auch qualifizierte Mitarbeitende antragsberechtigt, die seit mindestens drei Jahren in verantwortlicher Position im Unternehmen tätig sind und die Nachfolge aus dem Unternehmen heraus übernehmen.
- **KfW ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge (077):** für natürliche Personen, die weniger als fünf Jahre geschäftstätig sind, bis 500.000 Euro je Antragsteller und bis zu 35 Prozent der förderfähigen Kosten. Eine Bürgschaftsbank entlastet den Finanzierungspartner mit einer Garantie vollständig vom Kreditrisiko, der Antrag läuft über Ihren Finanzierungspartner zunächst zur Bürgschaftsbank. Voraussetzung ist Ihre persönliche Haftung; darüber hinaus sind nach dem Merkblatt keine Sicherheiten zu stellen.
- **NRW.BANK.Gründung und Wachstum:** Förderdarlehen der NRW.BANK für Gründung, Übernahme und Festigung, ausdrücklich auch für die Übernahme eines Unternehmens oder einer Beteiligung, bis 10 Mio. Euro, optional mit 50 Prozent Haftungsfreistellung für die Hausbank. Voraussetzung ist unter anderem, dass die Gesamtfinanzierung gesichert ist und der Investitionsort in Nordrhein-Westfalen liegt.

- **Bürgschaftsbank NRW, Nachfolge-Bürgschaft:** für die Übernahme eines bestehenden Unternehmens oder die Beteiligung daran, Verbürgungsquote in der Regel bis 80 Prozent, Bürgschaftsvolumen bis 2,0 Mio. Euro. Ist eine Kapitalgesellschaft Finanzmittelnehmerin, verlangt die Bürgschaftsbank eine persönliche Haftungsübernahme von 20 Prozent der verbürgten Kreditsumme. Den Antrag stellt Ihre Hausbank.
- **Kapitalbeteiligungsgesellschaft NRW, stille Beteiligung:** 50.000 Euro bis 1,5 Mio. Euro Beteiligungskapital, unter anderem für den Kaufpreis bei Betriebsübernahmen. Sie läuft nach Angabe der Gesellschaft ohne Sachsicherheiten, mit persönlicher (Teil-)Garantie der Gesellschafter.

Weitere Programme: Förderprogramme.

AKTUELLE KONDITIONEN DER FÖRDERKREDITE

- **ERP-Förderkredit KMU (365)**: Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/, je nach Preisklasse Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/
- **ERP-Förderkredit KMU mit Haftungsfreistellung (366)**: Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/, je nach Preisklasse Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/
- **ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge (077)**: Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/, je nach Preisklasse Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/
- **NRW.BANK.Gründung und Wachstum**: Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/, je nach Preisklasse Zins tagesaktuell auf sperling-gewerbefinanzierung.de/foerdermittel/

Quelle KfW-Konditionenanzeiger (Stand tagesaktuell) und Konditionenübersicht der NRW.BANK, mehrmals täglich abgerufen. Die Spanne reicht von Preisklasse A bis I. Ihre Bank ordnet Sie nach Bonität und Sicherheiten ein und legt den Zins höchstens auf dem Wert Ihrer Preisklasse fest. Ihre Preisklasse berechnet der Zinsrechner.

Wovon die Kosten einer Übernahmefinanzierung abhängen

Jeder Kostenbestandteil hat eigene Stellschrauben.

Alle Einzelheiten

- **Zins der Darlehen:** Bei den Förderkrediten der KfW ordnet das Institut den Kredit über die Kombination aus Bonitäts- und Besicherungsklasse einer von der KfW vorgegebenen Preisklasse zu. Die Bonitätsklasse richtet sich nach Ihren wirtschaftlichen Verhältnissen, die Besicherungsklasse nach der Werthaltigkeit der Sicherheiten.
- **Bürgschaft:** Die Bürgschaftsbank NRW berechnet nach ihrem Preis- und Konditionenverzeichnis ein einmaliges Bearbeitungsentgelt und eine jährliche Bürgschaftsprovision.
- **Stille Beteiligung und Nachrangkapital:** Nach Angabe der Kapitalbeteiligungsgesellschaft NRW setzt sich das Entgelt aus einem festen und einem gewinnabhängigen Teil zusammen, dazu kommen eine Abschlussgebühr und die Kosten der Beteiligungsgarantie der Bürgschaftsbank NRW.
- **Verkäuferdarlehen und Earn-out:** Verzinsung und Bedingungen verhandeln Sie mit dem Übergeber.
- **Nebenkosten:** Bewertung, Notar, Rechts- und Steuerberatung.
- **Vermittlung:** Unsere Vergütung ist entweder eine Provision des Finanzierungsgebers oder ein vorab mit Ihnen vereinbartes Erfolgshonorar. Beides zusammen berechnen wir für dasselbe Vorhaben nicht. Bezahlt werden wir nur im Erfolgsfall. Das besprechen wir im Einzelfall.

Was Sie für die Übernahme vorbereiten müssen

Für die Aufbereitung Ihrer Anfrage fragen wir diese Unterlagen an. Welche Unterlagen ein Finanzierungsgeber zusätzlich verlangt, legt er selbst fest. Sie betreffen Sie als Käufer und das Zielunternehmen. Nutzen Sie dafür auch den Unterlagen-Check.

- Businessplan für die Übernahme mit Planung von Ertrag und Liquidität für die ersten Jahre
- Kaufvertragsentwurf oder Absichtserklärung mit Kaufpreis, Zahlungsweise, Verkäuferdarlehen und Earn-out
- Unternehmensbewertung oder Herleitung des Kaufpreises
- Übersicht über Übergabezeit, Schlüsselpersonal und größte Kunden

Weitere Unterlagen je nach Fall

Zum Vorhaben

Nach Rechtsform

Sie kaufen als natürliche Person

UNTERLAGEN

Lebenslauf mit Branchen- und Führungserfahrung, Vermögens- und Schuldenaufstellung, Einkommensteuerbescheide, Nachweis des Eigenkapitals

Sie kaufen über eine Erwerbergesellschaft

UNTERLAGEN

Gesellschaftsvertrag, Handelsregisterauszug, Gesellschafterliste, bei neuer Gesellschaft Gründungsunterlagen und Nachweis der Einlagen, dazu die Unterlagen der Gesellschafter

Zielunternehmen ist Einzelunternehmen oder Personengesellschaft

UNTERLAGEN

Jahresabschlüsse oder Einnahmen-Überschuss-Rechnungen der letzten Jahre, aktuelle betriebswirtschaftliche Auswertung mit Summen- und Saldenliste, Aufstellung der Wirtschaftsgüter für den Asset Deal

Zielunternehmen ist GmbH oder GmbH und Co. KG

UNTERLAGEN

Jahresabschlüsse der letzten Jahre, aktuelle betriebswirtschaftliche Auswertung, Handelsregisterauszug, Gesellschaftsvertrag, Übersicht bestehender Kredite und Sicherheiten

Für die Variante 366 des ERP-Förderkredits KMU setzt die KfW eine Unternehmenshistorie mit aussagefähigen Jahresabschlussunterlagen von zwei vollständigen Geschäftsjahren voraus.

In fünf Schritten zur finanzierten Übernahme

01 **Anfrage und Ersteinschätzung**

Sie schildern das Vorhaben über das Formular. In der Regel erhalten Sie binnen eines Werktags eine erste Einschätzung per E-Mail mit Link zum Erstgespräch (am Telefon oder per Video, kostenlos).

02 **Unterlagen**

Sie erhalten eine genaue Liste für Käufer und Zielunternehmen und stellen die Unterlagen zusammen. Wir bereiten die Anfrage so auf, dass ein Finanzierungsgeber entscheiden kann, einschließlich passender Förderprogramme und Bürgschaften. Förderanträge stellen Sie vor Beginn des Vorhabens.

03 **Gezielte Auswahl der Häuser**

Wir wählen die Häuser, die strukturell zu Ihrer Übernahme passen. Wir stellen eine vorbereitete Anfrage. Auf Wunsch gehört Ihre Hausbank dazu. Förderkredite der KfW und der NRW.BANK sowie Bürgschaften der Bürgschaftsbank NRW beantragt in der Regel ein Kreditinstitut für Sie.

04 **Verhandlung und Begleitung**

Wir führen die Gespräche mit den Finanzierungsgebern, beantworten Rückfragen, koordinieren die Beteiligten und erläutern Ihnen die Angebote. Sie entscheiden.

05 **Abschluss und Auszahlung**

Wir begleiten Sie bis das Geld ausgezahlt ist, auch nach der Zusage. Wir begleiten Übernahmen mit Sitz in Rheinberg bundesweit.

Häufige Fragen zu Unternehmensnachfolge

Wie viel Eigenkapital brauche ich für eine Unternehmensübernahme?

Eine feste Quote nennen wir nicht, weil sie vom Vorhaben und vom Finanzierungsgeber abhängt. Den Teil, der nicht aus den Überschüssen tragbar ist, können Eigenkapital, ein Verkäuferdarlehen oder eine stille Beteiligung decken. Beim ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge sind fehlende Eigenmittel nach Angabe der Bürgschaftsbanken kein Förderausschluss.

Was ist ein Verkäuferdarlehen und warum hilft es?

Der bisherige Inhaber stundet einen Teil des Kaufpreises und erhält ihn über die Jahre zurück. Es bindet den Übergeber an den Erfolg der Übergabe. Ob ein Finanzierungsgeber das Verkäuferdarlehen wie Eigenkapital ansetzt, hängt von Laufzeit, Rang und Besicherung ab und entscheidet er selbst.

Kann ich als Mitarbeiter mein Unternehmen mit Förderung übernehmen?

Ja, das ist möglich. Nach dem Merkblatt zum ERP-Förderkredit KMU mit Haftungsfreistellung (366), Stand 01.09.2026, sind bei einer Übernahme auch qualifizierte Mitarbeitende antragsberechtigt, die seit mindestens drei Jahren in verantwortlicher Position im Unternehmen tätig sind. Sie müssen dabei Gesellschafter und eingetragener, im Unternehmen tätiger Geschäftsführer werden.

Gibt es das ERP-Kapital für Gründung noch?

Nein. Das ERP-Kapital für Gründung (058) kann nach Angabe der KfW nicht mehr beantragt werden. Für Gründer und Nachfolger in den ersten fünf Jahren der Geschäftstätigkeit gibt es den ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge (077).

Wann muss ich den Förderantrag stellen?

Vor Beginn des Vorhabens, bei einem Finanzierungspartner. Was bei einer Übernahme als Beginn gilt, klären Sie vorab mit ihm; wir empfehlen, den Antrag vor Unterzeichnung des Kaufvertrags zu stellen. Umschuldungen und Nachfinanzierungen bereits begonnener oder abgeschlossener Vorhaben schließen die genannten ERP-Programme aus.

Hilft die Bürgschaftsbank NRW auch bei einer Übergabe in der Familie?

In den ERP-Programmen der KfW ausgeschlossen sind Vermögensübertragungen zwischen Ehegatten und Lebenspartnern. Die Nachfolge-Bürgschaft der Bürgschaftsbank NRW richtet sich an die Übernahme eines bestehenden Unternehmens oder die Beteiligung daran. Ob Ihre Übergabe in der Familie in ein Programm passt, klären wir vor der Anfrage mit dem jeweiligen Förderinstitut.

QUELLEN UND STAND 17.11.2026 –

- KfW, Merkblatt Kredit Nr. 365 ERP-Förderkredit KMU, Stand 10.12.2025
- KfW, Merkblatt Kredit Nr. 366 ERP-Förderkredit KMU mit Haftungsfreistellung, Stand 01.09.2026
- KfW, Merkblatt Kredit Nr. 077 ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge, Stand 10.12.2025
- KfW, Kredit Nr. 058 ERP-Kapital für Gründung (nicht mehr beantragbar)
- Bürgschaftsbanken, Häufig gestellte Fragen zum ERP-Förderkredit Gründung und Nachfolge
- NRW.BANK, NRW.BANK.Gründung und Wachstum
- NRW.BANK, Förderung für Nachfolgeregelungen
- Bürgschaftsbank Nordrhein-Westfalen, Nachfolge-Bürgschaft
- Bürgschaftsbank Nordrhein-Westfalen, Preis- und Konditionenverzeichnis (Anlage 1 der ABB-Kredit)
- Kapitalbeteiligungsgesellschaft für die mittelständische Wirtschaft in Nordrhein-Westfalen mbH, Stille Beteiligung
- § 15 GmbHG, Übertragung von Geschäftsanteilen
- § 30 GmbHG, Kapitalerhaltung
- § 613a BGB, Rechte und Pflichten bei Betriebsübergang

- § 25 HGB, Haftung des Erwerbers bei Firmenfortführung
- § 75 AO, Haftung des Betriebsübernehmers
- IfM Bonn, Daten und Fakten Nr. 37: Unternehmensnachfolgen in Deutschland 2026 bis 2030 (eigene Schätzung)

Keine Rechts- oder Steuerberatung.