

Doppelte Transformation

Entschlossen, aber besonnen handeln. Diese Maxime scheint in vielen Bereichen des öffentlichen Lebens immer mehr in Vergessenheit zu geraten. Unternehmer sollten sich angesichts der großen Zukunftsaufgaben, die vor uns allen liegen, nicht verrückt machen lassen – sondern mit einem klaren Plan und erfahrenen Partnern anpacken. Denn davon wird auch Ihre Nachfolge profitieren. Wir unterstützen Sie dabei gerne.

Ihr KCN – sogehtnachfolge.de

Elite Report 2025

Die DZ PRIVATBANK bestätigt ihren Spitzenplatz aus dem letzten Jahr und gehört wieder zu den besten 10 Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum. Zum nunmehr elften Mal hintereinander wurde sie mit „Summa cum laude“ ausgezeichnet. Auch die Werte Schmiede, das genossenschaftliche Family Office für die Finanzberatung sehr großer und international verzweigter Familienvermögen, erhielt abermals die Höchstnote „Summa cum laude“.

Teil 2 der Nachfolge

Nach rund fünf gemeinsamen Jahren hat VR Equitypartner seine signifikante Minderheitsbeteiligung an der VOTRONIC Elektronik-Systeme GmbH plangemäß an das Management veräußert. Die beiden Geschäftsführer hatten sich gemeinsam mit VREP im Zuge einer Nachfolge an VOTRONIC beteiligt. VREP bleibt mit einer stillen Einlage engagiert.



Mongkol – stock.adobe.com

NACHHALTIGKEIT

„Das Interesse an ESG wächst“

Jennifer Dulgheru, DZ BANK, über die Bedeutung von ESG bei der Kreditvergabe

Frau Dulgheru, wirken sich ESG-Kriterien heute schon auf die Finanzierungsbedingungen einer Bank aus?

Die im September 2022 von der BaFin veröffentlichte 7. Novelle der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) fordert explizit die Berücksichtigung von ESG-Faktoren bei der Kreditvergabe und -überwachung. Die DZ BANK-Gruppe ist sich bewusst, dass der Finanzsektor eine bedeutende Rolle spielt, um die Wirtschaft an den Pariser Klimazielen auszurichten. Sie wird ihr Portfolio deshalb mit dem 1,5-Grad-Ziel und dem Leitbild „Net-Zero-Zukunft“ in Einklang bringen. Zur Umsetzung wurden die für eine Dekarbonisierung besonders relevanten Industriesektoren hinsichtlich ihrer Klimaauswirkungen, Marktchancen und ESG-Risiken analysiert. Auf Basis der Analyse der ESG-Risiken hat sich die DZ BANK konkrete Klimaziele gesetzt. Außerdem haben wir branchenbezogene Ausschlusskriterien festgelegt, anhand derer jedes Engagement vor Kreditvergabe geprüft wird. Damit sollen Geschäfte unterbunden werden, die die Mindestanforderungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nicht erfüllen oder mit einem erhöhten Risiko für unsere Reputation verbunden sind. Dazu gehören unter anderem Geschäfte in Zusammenhang mit Pornografie, Prostitution oder kontroversen Glücksspielen.

Sind alle Finanzierungsbedingungen direkt an Nachhaltigkeit gekoppelt?

Nein, nicht alle Finanzierungsbedingungen sind direkt an Nachhaltigkeit gekoppelt. Die Anpassung der Kreditkonditionen erfolgt spezifisch für Kredite, bei denen Nachhaltigkeitsleistungen des Kreditnehmers eine Rolle spielen. Diese Anpassungen basieren auf den tatsächlich erreichten Nachhaltigkeitsleistungen gemäß vereinbarter Kennzahlen. Sie betreffen insbesondere sogenannte Sustainability-linked Loans. Hierbei wird die Zinsmarge üblicherweise einmal jährlich angepasst, abhängig von der erzielten ESG-Kennzahl. Es gibt jedoch auch andere Finanzierungsprodukte und -prozesse, die nicht notwendigerweise an Nachhaltigkeitskriterien gekoppelt sind, beispielsweise die Finanzierung von Photovoltaikanlagen. →

NACHFOLGE

Branchen im Umbruch

Es ist nicht nur die Automobilbranche. Ob Medien oder Druck, Maschinenbau oder Handel – Digitalisierung, Dekarbonisierung und andere Entwicklungen transformieren Branchen. Wer mithalten will, muss häufig Zeit und Geld in neue Technologien, Märkte, Geschäftsmodelle und Produkte investieren. Doch mancher Unternehmer, der eigentlich schon seine eigene Nachfolge im Visier hat, scheut diese notwendigen Veränderungen und denkt sich: Dann verkaufe ich eben, soll der Nachfolger sich um die Investitionen kümmern. Aber das wird kaum funktionieren.

Investoren sind sehr zurückhaltend beim Kauf von Unternehmen mit Investitionsstau, die nicht fit für die Zukunft sind. Was also tun?

Auch in der schwierigen Automobilbranche gibt es zahlreiche Erfolgsgeschichten: von Unternehmen, die offensiv in Zukunftstechnologie investieren, in ganz andere Branchen und Märkte diversifiziert oder neue Geschäftsmodelle entwickelt haben. So haben sie beispielsweise Know-how-Lücken durch gezielte Kooperationen oder Übernahmen geschlossen, haben neue Geschäftsansätze in einer eigenen

Tochtergesellschaft ausgelagert oder die eigene Forschung und Entwicklung gestärkt.

Damit das funktioniert, braucht es meist einen starken Finanzierungspartner. Ein Eigenkapitalinvestor könnte bei einer Minderheitsbeteiligung das notwendige Kapital für Investitionen plus Erfahrungen mit Zukäufen und im Idealfall sogar ein Netzwerk von Transformationspezialisten mitbringen. Dann könnte innerhalb weniger Jahre das Unternehmen wieder eine Zukunftsperspektive erhalten.

FORTSETZUNG VON SEITE 1

„Das Interesse an ESG wächst“

Worauf müssen sich Unternehmen einstellen?

Die DZ BANK erhebt verschiedene Daten von ihren Kunden im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit, beispielsweise im Zusammenhang mit der EU-Taxonomie-Klassifizierung. Dabei erfolgt die Klassifizierung bei Geschäftskunden überwiegend anhand von Kunden-KPIs, die über externe Datenanbieter bezogen werden. In einigen Fällen werden auch Daten aus Veröffentlichungen von den Kunden genutzt. Ist bekannt, wofür die finanziellen Mittel verwendet werden sollen, wird die Information zur EU-Taxonomie-Klassifizierung direkt beim Kunden eingeholt. Um unsere Kunden auf dem Weg zu nachhaltigerem Wirtschaften optimal zu unterstützen, bieten wir ihnen ein individuelles „Sustainable Finance

Advisory“ an. Punktuell unterstützen wir die Unternehmen auch direkt bei der nachhaltigen Ausrichtung.

Wie ist denn der aktuelle Stand der Vorbereitungen?

In der DZ BANK werden aktuell Kreditanfragen im Rahmen des Kreditprüfungsprozesses systematisch auf relevante Nachhaltigkeitsaspekte geprüft. Anhand der eigens erstellten ESG-Checkliste „RepRisk“ DZ BANK, die sich an den zehn Prinzipien des UN Global Compact orientiert, werden für die jeweilige Finanzierung relevante Einflussfaktoren im Hinblick auf soziale und ethische sowie ökologische Risiken beurteilt. In unserem „ESG-Kreditrisiko-Score“ werden ESG-Kreditrisiken quantifiziert. Dieser ergänzt das Bonitätsrating der Unternehmenskunden um eine zusätzliche relative Boni-

tätsaussage hinsichtlich der ESG-Risiken. Grundsätzlich misst der ESG-Score die Wahrscheinlichkeit und den Umfang einer potenziellen zukünftigen Verschlechterung einer Bonitätsratingnote. Der ESG-Score berücksichtigt entsprechend Informationen zu physischen Umwelt Risiken, sozialen Unternehmensführungsrisiken und transitorischen Risiken. Die genannten Teil-Scores werden gewichtet und in einem finalen ESG-Score zusammengefasst.

→ [Fortsetzung lesen](#)

Jennifer Dulgheru, DZ BANK in Berlin

Jennifer Dulgheru ist die für die Region Nord-Ost zuständige ESG-Koordinatorin für den Mittelstand. Sie ist zudem Expert Corporate Banking.

IMPRESSUM

Redaktionell
Verantwortliche:

Thomas Gabbert, DZ BANK AG | Alexander Roßbach, VR Equitypartner GmbH | Mathias Semar, DZ PRIVATBANK S.A.
Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 7447 94215, E-Mail: KompetenzCenterNachfolge@vrep.de
Das vollständige Impressum finden Sie hier: www.sogehtnachfolge.de/impressum