
essentials

Essentials liefern aktuelles Wissen in konzentrierter Form. Die Essenz dessen, worauf es als „State-of-the-Art“ in der gegenwärtigen Fachdiskussion oder in der Praxis ankommt. Essentials informieren schnell, unkompliziert und verständlich.

- als Einführung in ein aktuelles Thema aus Ihrem Fachgebiet
- als Einstieg in ein für Sie noch unbekanntes Themenfeld
- als Einblick, um zum Thema mitreden zu können.

Die Bücher in elektronischer und gedruckter Form bringen das Expertenwissen von Springer-Fachautoren kompakt zur Darstellung. Sie sind besonders für die Nutzung als eBook auf Tablet-PCs, eBook-Readern und Smartphones geeignet.

Essentials: Wissensbausteine aus Wirtschaft und Gesellschaft, Medizin, Psychologie und Gesundheitsberufen, Technik und Naturwissenschaften. Von renommierten Autoren der Verlagsmarken Springer Gabler, Springer VS, Springer Medizin, Springer Spektrum, Springer Vieweg und Springer Psychologie.

Christopher Hahn

Der Beteiligungsvertrag

Ein Überblick für Start-ups
und Investoren



Springer Gabler

Dr. Christopher Hahn
HahnLegal
Berlin
Deutschland

ISSN 2197-6708

ISSN 2197-6716 (electronic)

essentials

ISBN 978-3-658-08915-3

ISBN 978-3-658-08916-0 (eBook)

DOI 10.1007/978-3-658-08916-0

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Springer Gabler

© Springer Fachmedien Wiesbaden 2015

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlags. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Der Verlag, die Autoren und die Herausgeber gehen davon aus, dass die Angaben und Informationen in diesem Werk zum Zeitpunkt der Veröffentlichung vollständig und korrekt sind. Weder der Verlag noch die Autoren oder die Herausgeber übernehmen, ausdrücklich oder implizit, Gewähr für den Inhalt des Werkes, etwaige Fehler oder Äußerungen.

Gedruckt auf säurefreiem und chlorfrei gebleichtem Papier

Springer Fachmedien Wiesbaden ist Teil der Fachverlagsgruppe Springer Science+Business Media (www.springer.com)

Was Sie in diesem Essential finden können

- Einen Einblick in Funktionsweise und typische Regelungen eines Beteiligungsvertrages
- Einen Überblick über Ablauf und Inhalt einer Finanzierungsrunde
- Eine Übersicht über Durchführung und Struktur der Kapitalerhöhung zur Aufnahme neuer Gesellschafter (Investoren)
- Einen Überblick über Zweck und Inhalt einer Gesellschaftervereinbarung sowie relevante Nebenvereinbarungen
- Zahlreiche Übersichten zum illustrativen Verständnis

Vorwort

Der Beteiligungsvertrag ist das Herzstück der Finanzierungsrunde zur Aufnahme eines Investors. Er regelt dabei nicht nur die Höhe und den Ablauf des Investments selbst, sondern enthält darüber hinaus regelmäßig zahlreiche Bestimmungen für das weitere Miteinander zwischen den Gründungsgesellschaftern und dem Investor als Neugesellschafter.

Die vorliegende Darstellung ist in ihren Grundzügen dem Hauptwerk „Finanzierung und Besteuerung von Start-up-Unternehmen – Praxisbuch für erfolgreiche Gründer“, dessen Herausgeber der Autor ist, entnommen. Dieser Beitrag wurde für das vorliegende Springer Essential vollständig überarbeitet sowie an vielen Stellen ergänzt. Wie schon im Ursprungswerk liegt auch hier ein besonderes Augenmerk bei den zahlreichen illustrativen Übersichten, die den Gründern sowie auch dem potentiellen Investor das Verständnis des Beteiligungsvertrages sowie seiner relevanten Nebenvereinbarungen erleichtern sollen. Besonderer Dank gilt hierfür Herrn Ref. iur. Daniel Naumann, Leipzig. Über Fragen oder Anmerkungen freut sich der Autor unter [Facebook.com/finanzierungstartup](https://www.facebook.com/finanzierungstartup) oder ch@hahnlegal.de.

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
1.1	Letter of Intent/ Term Sheet	2
1.2	Vertraulichkeitsvereinbarung	3
1.3	Due Diligence	4
2	Beteiligungsvertrag	5
2.1	Vertragsschluss/Vertragsänderung/Vertragsdauer	7
2.2	Form	8
2.3	Verhältnis zum Gesellschaftsvertrag und sonstigem Recht	9
2.4	AGB-Inhaltskontrolle?	10
2.5	Kombination mit anderen Vereinbarungen	11
3	Kapitalerhöhung	13
3.1	Vollzug der Kapitalerhöhung	14
3.2	Beispiel: Investment in Höhe von € 500k	16
4	Vertragliche Regelungen zur Beteiligung des Investors	19
4.1	Investition und Beteiligung	20
4.2	Verwässerungsschutz (Anti-Dilution)	23
4.3	Zusicherungen und Garantien	24
4.4	Sonstiges (Pay to Play, Kosten u. a.)	27
5	Gesellschaftervereinbarung	29
5.1	Einrichtung und Zusammensetzung von Organen und Gremien	31
5.2	Kontrolle des Gesellschafterbestandes	32
5.3	Ausscheiden von (Alt-)Gesellschaftern (Drag Along/ Tag Along)	33

5.4	Informations- und Kontrollrechte	33
5.5	Exit-Regelungen und Liquidationspräferenzen	34
5.6	Founder-Vesting	36
6	Weitere Regelungen des Beteiligungsvertrages (im weiteren Sinne)	37
6.1	Geschäftsordnung der Geschäftsführung	37
6.2	Anstellungsverträge der Gründer/Geschäftsführer	38
6.3	Sonstige Beteiligung von key persons/Mitarbeitern	39
6.4	Schutzrechte	42
7	Anpassung des Gesellschaftsvertrages/der Satzung	43
8	Zusammenhänge zwischen den einzelnen Vereinbarungen	45
	Was Sie aus diesem Essential mitnehmen können	47
	Literatur	49