

Start-ups

✓ Recht ✓ Bewertung ✓ Steuern

Leitfaden für Ihre Start-up-Beteiligung

Treffen Sie sichere Investitionsentscheidungen

- **Venture Capital in Deutschland:** Finanzierungsformen und Beteiligungsphasen
- **Start-up-Beteiligung:** Auswahlprozess und Auswahlkriterien aus Investorensicht
- **Bewertung:** Wie bewertet man neue Geschäftsmodelle und interpretiert deren Ergebnisse?
- **Due Diligence:** Kritische Erfolgsfaktoren und Deal Breaker bei Start-up-Transaktionen
- **Beteiligungsvertrag:** Vesting, Garantien, Erlös- und Liquidationspräferenz im Fokus
- **Tax Due Diligence:** Steuerliche Risiken bei Patent-, Lizenz- und Know-How-Transfer

Ihr Praxis-Plus

- ✓ Future Energy Ventures: Zugang zu neuen Geschäftsmodellen – strategische Zusammenarbeit mit Start-ups

Ihr Expertenteam



Ines Bergmann-Nolting
**Future Energy Ventures
Management GmbH**



Nadine Fandrich
Rödl & Partner



Marcel Merkle
Deloitte GmbH WPG



Ina von Raven
LPA-GGV legal tax



Dr. Gerhard Schwartz
LPA-GGV legal tax

Wählen Sie Ihren Termin

7. und 8. September 2022 in München

13. und 14. Oktober 2022 in Frankfurt/M.

Online-Seminar am 3. und 4. November 2022

Note
1,677
Teilnehmer

Rechtliche Regelungen der Zusammenarbeit von Investor und Gründer

Empfang mit Kaffee und Tee ab 8.45 Uhr

9.30 Herzlich willkommen

- Begrüßung durch das Seminarteam
- Vorstellungsrunde
- Überblick über Ziele und Inhalte des Seminartages und Abgleich mit Ihren Erwartungen

Venture Capital in Deutschland – Markt im Aufbruch

- Start-up-Finanzierung für jedermann?
- Investmentstrategien der Fonds – Spray & Pray vs. Operational VC
- Fundraising: What's hot, what's not?
- Beteiligungsphasen
- Finanzierungsformen
- Resilienz der Assetklasse in Krisenzeiten

11.00 Kaffee- und Teepause

Grundsteinlegung – Rahmenbedingungen bei der Gründung

- Rechtsformwahl
- Corporate Governance
- Innovationsschutz
- Mitarbeiterbeteiligung

13.00 Business Lunch

14.15 ISHA – der Ehevertrag zwischen Investoren und Foundern

- Beteiligung des Investors
- Verwässerungsschutz
- Garantien
- Vesting
- Andienungspflicht/Vorkaufsrecht
- Tag Along / Drag Along
- Exit
- Erlös-/Liquidationspräferenz

15.45 Kaffee- und Teepause

16.00 Was prüfen? – Due Diligence und Deal-Breaker

- Festlegung des DD-Umfangs je nach Start-up- und Finanzierungsphase
- Prüfung, was da ist: Legal, financial, market & commercial, operational Due Diligence
- Prüfung, was nicht da ist: Forward looking DD
- Team, Team, Team – wie prüfen?

17.30 Gelegenheit für Fragen und Diskussion

Ende des ersten Seminartages und anschließend Get-together **ca. 18.00 Uhr**

Get-together

Ausklang des ersten Tages in informeller Runde. **Management Circle** lädt Sie zu einem kommunikativen Umtrunk ein. Entspannen Sie sich in angenehmer Atmosphäre und vertiefen Sie Ihre Gespräche mit den Referenten und den Teilnehmern!

Ihr Seminarteam



Ina von Raven
Rechtsanwältin,
LPA-GGV legal tax,
Frankfurt/M.



Dr. Gerhard Schwartz,
Rechtsanwalt und Partner,
LPA-GGV legal tax,
München

Die strategische Zusammenarbeit mit Start-ups

9.00 Es geht weiter

Zugang zu neuen Lösungen und Geschäftsmodellen: Strategische Zusammenarbeit mit Start-ups



- Vorteile der Zusammenarbeit aus Investorensicht
- Vorteile der Zusammenarbeit aus Start-up-Sicht
- Auswahlprozess und Auswahlkriterien
- Ausgestaltung der Zusammenarbeit
- Aufbau einer Co-Investment-Tätigkeit im Unternehmen

Ines Bergmann-Nolting

10.30 Kaffee- und Teepause

10.45 Bewertung von Start-ups



- Unternehmensbewertung im Überblick
- Trends im Bereich Start-ups
- Bewertung von Start-ups vs. bereits etablierter Unternehmen
- Ableitung von Kapitalkosten in Abhängigkeit von Venture Capital Phasen
- Case Study Bewertung von Start-ups:
 - Methodenanwendungen und Darstellung der Ergebnisse im „Football Field“
- Pre- vs. Post-Money Bewertung

Stefan Brauchle
oder
Marcel Merkle

12.15 Business Lunch

13.45 Steuerliche Brennpunkte und Tax Due Diligence

- Was findet der Kaufinteressent beim Start-up vor?
- Was kann die „Papieranalyse“ abdecken?
- Was muss durch Interviews abgefragt werden?
- Haftungs-/Lohnsteuerrisiken, insbesondere durch Anteilstransaktionen an Schlüsselmitarbeiter, ESOPs
- Sozialversicherungsrisiken, insbesondere durch Anteilstransaktionen an Schlüsselmitarbeiter, ESOPs
- Statusanalyse letzte Betriebsprüfung, verbindliche Auskünfte u. a.
- Wegfall von Verlustvorträgen und Abhilfe-Gestaltungen
- Umsatzsteuerliche Risiken
- Start-ups und GoBD

Nadine Fandrich

15.00 Kaffee- und Teepause

15.15 Steuerrisiken aus Einbringungen und Kapitalveränderungsvorgängen

- Im Fokus: Patent-/Lizenz-/Know-how-Überföhrungen
- Einbringungen nach UmWStG oder anderen Steuergesetzen
- Bewertung der Anteile und steuerliche Validität, Kaufpreisangemessenheit
- Wandeldarlehenverträge, Erlös- und Liquidationspräferenzen aus Steuersicht
- Disquotale Kapitalveränderungen aus Steuersicht
- Steuerliche Patent-/Lizenzbewertung

Nadine Fandrich

16.15 Gelegenheit für abschließende Fragen

Ende des Seminars **ca. 16.30 Uhr**

Ihr Seminarteam



Ines Bergmann-Nolting
Managing Partner,
Future Energy Ventures Management GmbH,
Essen



Nadine Fandrich
Steuerberaterin, LL.M.,
Rödl & Partner,
Köln



Stefan Brauchle
Partner,
Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Stuttgart

oder



Marcel Merkle
Director Financial Advisory,
Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Stuttgart

Ihr Expertenteam

Ines Bergmann-Nolting

ist Managing Director der **Future Energy Ventures GmbH**, die Start-up Investment- und Kollaborationsplattform der E.ON SE. Seit 2013 hat sie E.ON's Corporate Venture Capital Aktivitäten in unterschiedlichen Rollen geformt und einen wesentlichen Beitrag zum Aufbau E.ON's globalen Portfolio im Bereich Zukunft der Energie, Energiewende und Climate Tech geleistet. Ihr spezifischer Investmentfokus liegt auf Energieprodukten für den Endkunden sowie digitalen Services. Zuvor war sie mehrere Jahre bei der internen Management Beratung des E.ON Konzerns tätig.

Stefan Brauchle

ist Partner Financial Advisory im Bereich Valuation & Modelling bei der **Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** in Stuttgart. Die Schwerpunkte seiner Tätigkeit sind Bewertungen von ganzen Unternehmen und von einzelnen Vermögenswerten sowie Business Modelling. Diese Arbeiten werden häufig im Rahmen von Unternehmenstransaktionen oder für Rechnungslegungszwecke durchgeführt. Stefan Brauchle verfügt über eine mehr als 15-jährige Berufserfahrung in diesem Bereich und betreute eine Vielzahl an Start-up-Bewertungen.

Nadine Fandrich

ist Steuerberaterin, LL.M., bei **Rödl & Partner** in Köln und u. a. für die steuerliche Beratung von Start-up-Unternehmen zuständig. Hierbei begleitet sie die jungen Unternehmen während der Gründungs- und Anfangsphase, insbesondere wenn es um die Kapitalbeschaffung und den damit einhergehenden steuerlichen Fragen geht. Sie ist studierte Medienrechtlerin und ehemalige Betriebsprüferin bei der Finanzverwaltung.

Marcel Merkle

ist Director Financial Advisory im Bereich Valuation & Modelling bei der **Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** in Stuttgart. Er hat über zehn Jahre Berufserfahrung im Bereich Unternehmensbewertung (Kaufpreisallokation, Impairment Test, Unternehmensbewertung nach IDW S 1, Fairness Opinion). Für Deloitte Stuttgart ist Marcel Merkle seit Oktober 2014 tätig und betreute eine Vielzahl an Start-up-Bewertungen. Zuvor war er bei der KPMG AG Frankfurt/Main und bei der FAS AG in Stuttgart tätig.

Ina von Raven

LL.M. (Cornell), Rechtsanwältin, Attorney-at-Law (New York) ist Counsel bei **LPA-GGV legal tax** in Frankfurt/M. Sie verfügt über langjährige Erfahrung im Bereich Corporate/M&A und berät Unternehmen, Investoren und Unternehmer in komplexen Fragen des Gesellschaftsrechts, insbesondere auch im Private Equity/VC Umfeld. Ihre Expertise umfasst sowohl die Beratung internationaler PE Fonds beim Erwerb und der Veräußerung von Beteiligungen als auch die Begleitung von Investoren und Business Angels bei deren Start-up-Beteiligungen.

Dr. Gerhard Schwartz

Rechtsanwalt, ist Partner bei **LPA-GGV legal tax** in München. Neben seiner anwaltlichen Tätigkeit war Gerhard Schwartz u.a. Managing Partner eines Early Stage VC mit einem Portfolio von über 20 Start-ups. Zuvor co-gründete er mehrere Renewable Energy Fonds und investierte in großvolumige Projekte für institutionelle Investoren. Im Venture Capital Bereich berät Gerhard Schwartz vor allem VC Fonds und Business Angels bei Kapitalrunden. Darüber hinaus zählen renommierte Fondsgesellschaften aus dem Renewable Energy und Real Estate Bereich zu seinen Mandanten.

So individuell wie Ihre Ansprüche – Inhouse Trainings nach Maß!

Zu diesen und allen anderen Themen bieten wir auch **firmeninterne** Schulungen an. Ihre Vorteile: Kein Reiseaufwand – passgenau für Ihren Bedarf – optimales Preis-Leistungsverhältnis!



Malena Palinski

Tel.: +49 6196 4722-932

malena.palinski@managementcircle.de

www.managementcircle.de/inhouse



Die Systemanforderungen für das Online-Seminar

- ✓ Internetzugang, aktueller Browser
- ✓ Headset bzw. Lautsprecher und Mikrofon
- ✓ Webcam
- ✓ Wir nutzen das Meeting-Tool Zoom. Bitte überprüfen Sie mit diesem Link die Systemkompatibilität: <https://zoom.us/test>
- ✓ Sie erhalten vorab die digitalen Seminarunterlagen

Warum dieses Seminar wichtig ist?

Die Beteiligung an Start-ups ist längst nicht mehr alleine „schick“, sie wird zur Überlebensstrategie in einer zunehmend digitalisierten Welt:

Sowohl als Kapitalgeber als auch mithilfe eigener Inkubatoren und Acceleratoren an innovativen Geschäftsmodellen zu partizipieren, macht das Engagement in der Start-up-Szene zunehmend attraktiv für etablierte Industrie- und Dienstleistungsunternehmen.

Ziel dieses Seminars ist es, Ihnen einen Leitfaden für die Zusammenarbeit mit Start-ups an die Hand zu geben. So treffen Sie bessere und risikominimierte Investitionsentscheidungen.

Ihr Nutzen aus diesem Seminar

Erfahren Sie,

- ✓ wie Sie geeignete Start-ups auswählen und die Zusammenarbeit erfolgreich gestalten.
- ✓ wie Sie Start-ups mit Blick auf hohe Dynamik und schnelles Wachstum korrekt bewerten.
- ✓ wie Sie kritische Erfolgsfaktoren der Due Diligence und Deal Breaker identifizieren.
- ✓ welche rechtlichen Eckpunkte zu berücksichtigen sind und welche Kernpunkte der Beteiligungsvertrag beinhaltet.
- ✓ wie Sie steuerliche Risiken aus Patent-, Lizenz- und Know-how-Transfers minimieren.
- ✓ welche alternativen Finanzierungsformen aktuell sind.
- ✓ wie Sie eine strategische Zusammenarbeit zwischen Start-up und Investor gestalten.

Begeisterte Teilnehmerstimmen

- ✓ „Hochinteressant, auch für öffentlichen Dienst, da sehr strukturiert Entwicklungen im wirtschaftlichen Gesamtzusammenhang vom Start-up über wichtige Fragen der Due Diligence bis hin zur KI dargestellt und vernetzt werden.“
- ✓ „Ein guter Überblick für einen Gründer über die Essentials.“
- ✓ „Gute Referenten. Guter Praxisbezug. Alle Fragen konnten fachlich sehr kompetent beantwortet werden.“

Ihre Vorteile auf einen Blick

Ausgewiesene Experten

Sie werden von anerkannten und erfahrenen Referenten aus der Beratung und Unternehmenspraxis, die sich als ausgezeichnete Wissensvermittler bereits erfolgreich in Management Circle-Seminaren bewährt haben, trainiert und begleitet. Umfangreiches Wissen über rechtliche und steuerliche Einordnung von Beteiligungen an Start-ups sowie deren Bewertung wird direkt an Sie weitergegeben.

Hohe Praxisrelevanz

Die Seminarinhalte werden durch zahlreiche Beispiele und Erfahrungsberichte aus der Praxis ergänzt. In jedem Seminar ist ausreichend Zeit für Ihre persönlichen Fragestellungen.

Exklusiver Praxisbericht

Profitieren Sie von den Erfahrungen der Future Energy Ventures rund um die strategische Zusammenarbeit mit Start-ups.

Intensives Networking

Nutzen Sie den branchenübergreifenden Erfahrungsaustausch mit Experten und Fachkollegen und knüpfen Sie wertvolle Kontakte! Bauen Sie so Ihr Experten-Netzwerk aus.

Kompakte Seminarunterlagen

Nutzen Sie die aktuell erstellten Seminarunterlagen zur Nachbereitung und als hilfreiches Nachschlagewerk in Ihrem Tagesgeschäft.

Ihre Fragen vorab

Damit sich unsere Experten noch gezielter auf Ihre Fragen vorbereiten können, erhalten Sie ca. zwei Wochen vor Seminarbeginn einen Fragebogen, in dem Sie uns Ihre spezifischen Schwerpunkte übermitteln können. Wir leiten diese dann an die Experten weiter. So stellen wir sicher, dass die für Sie relevanten Themen intensiv behandelt werden.

Sie haben noch Fragen? Gerne!

Rufen Sie mich an oder schreiben Sie mir eine E-Mail.



Heike Munker

Bereichsleiterin

Tel.: +49 6196 4722-604

heike.muenker@managementcircle.de

■ Wen Sie auf dieser Veranstaltung treffen

Dieses Seminar richtet sich an **Leiter** und **leitende Mitarbeiter** aus den Bereichen **Mergers & Acquisitions, Unternehmensplanung, Business Development Management, Beteiligungen, Corporate Finance, Finanz und Rechnungswesen, Recht und Steuern** sowie an **Geschäftsführer** und **Mitglieder des Vorstandes**. Weiterhin angesprochen sind **Venture Capital- und Private Equity-Unternehmen** sowie **Business Angels, Inkubatoren, Innovation Scouts** und **Company Builder**.

■ Präsenz oder online – Sie haben die Wahl!

Wir bieten Ihnen das Seminar entweder als Präsenz- oder alternativ als reines Online-Seminar an. Weitere Informationen erhalten Sie von:



Stephan Wolf
Teamleiter Kundenservice
+49 6196 4722-800

■ Termine und Veranstaltungsorte

7. und 8. September 2022 in München 09-91326
Platzl Hotel
Sparkassenstraße 10, 80331 München
Tel.: +49 89 23703-722
E-Mail: reservation@platzl.de

13. und 14. Oktober 2022 in Frankfurt/M. 10-91310
Le Meridien Frankfurt
Wiesenhüttenplatz 28-38, 60329 Frankfurt/M.
Tel.: +49 69 2697-834
E-Mail: reservations@lemeridienfrankfurt.com

3. und 4. November 2022 als Online-Seminar 11-91311
ortsunabhängig
Tel.: +49 6196 4722-700
E-Mail: kundenservice@managementcircle.de

Für unsere Seminarteilnehmer steht im jeweiligen Tagungshotel ein begrenztes Zimmerkontingent zum Vorzugspreis zur Verfügung. Nehmen Sie die **Reservierung bitte rechtzeitig selbst direkt im Hotel** unter Berufung auf Management Circle vor.

Begrenzte Teilnehmerplätze – jetzt anmelden!

Online-Anmeldung: www.managementcircle.de/M10069
PDF zum Ausdrucken: www.managementcircle.de/form
E-Mail: anmeldung@managementcircle.de
Telefonisch: **+49 6196 4722-700**
per Post: **Management Circle AG, Postfach 56 29, 65731 Eschborn/Ts.**

★★★★★
**KOSTENLOSE
RÜCKTRITTSGARANTIE**

Die kostenlose Stornierung ist bis zu
4 Wochen vor Beginn des Seminars möglich

Begrenzte Teilnehmerplätze – jetzt anmelden!

Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und eine Rechnung. Die Teilnahmegebühr für das zweitägige Seminar beträgt inkl. Business Lunch, Erfrischungsgetränken, Get-together und der Dokumentation € 2.195,-. Die Gebühr für die Online-Teilnahme beträgt inkl. der Dokumentation € 1.995,-. Sollten mehr als zwei Vertreter desselben Unternehmens an der Veranstaltung teilnehmen, bieten wir **ab dem dritten Teilnehmer 10% Preisnachlass**. **Buchen ohne Risiko: Bis zu vier Wochen vor dem Veranstaltungstermin können Sie kostenlos stornieren.** Danach oder bei Nichterscheinen des Teilnehmers berechnen wir die gesamte Teilnahmegebühr. Die Stornierung bedarf der Schriftform. Selbstverständlich ist eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers möglich. Alle genannten Preise verstehen sich zzgl. der gesetzlichen MwSt.

Werbewiderspruch

Sie können der Verwendung Ihrer Daten für Werbezwecke durch die Management Circle AG selbstverständlich jederzeit widersprechen oder eine erteilte Einwilligung widerrufen. Hierfür genügt eine kurze Nachricht an unseren Datenschutzbeauftragten per Mail an datenschutz@managementcircle.de oder per Post an Management Circle AG, Datenschutz, an die oben genannte Adresse. Weitere Informationen zum Datenschutz erhalten Sie unter www.managementcircle.de/datenschutz.

■ Über Management Circle

Seit über 30 Jahren bieten wir berufliche Weiterbildung auf höchstem Niveau. Unter dem Motto **Bildung für die Besten** wollen wir Ihnen genau den Wissensvorsprung verschaffen, den Sie für Ihre Karriere benötigen. Mit über 8.000 Experten aus Wirtschaft, Politik und Wissenschaft sind wir deshalb immer auf der Suche nach aktuellen Themen, Trends und Tipps für Ihren Arbeitsalltag.
Infos unter: www.managementcircle.de



 **Reisen Sie mit der Deutschen Bahn zu attraktiven Sonderkonditionen zum Veranstaltungsort.**
Infos unter: www.managementcircle.de/bahn