

Leitfaden für Ihre Start-up-Beteiligung

Start-ups

► Recht ► Bewertung ► Steuern

Treffen Sie sichere Investitionsentscheidungen

- **Start-up-Beteiligung:** Auswahlprozess und Auswahlkriterien aus Investorensicht
- **Bewertung:** Mit welchen Verfahren sind neue Geschäftsmodelle zu bewerten?
- **Due Diligence:** Kritische Erfolgsfaktoren und Deal Breaker bei Start-up-Transaktionen
- **Beteiligungsvertrag:** Vesting, Milestones, Erlös- und Liquidationspräferenz im Fokus
- **Tax Due Diligence:** Steuerliche Risiken bei Patent-/Lizenz- und Know how-Transfer
- **Finanzierungsformen:** Venture Capital, Crowdfunding oder Initial Coin Offering?

Exklusiv aus der Praxis

- E.ON SE: Zugang zu neuen Geschäftsmodellen – strategische Zusammenarbeit mit Start-ups
- Firamis GmbH: Investorenwahl und Finanzierungsentscheidungen aus Gründersicht

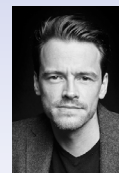
Ihre Experten:



Alexander Deierling
Firamis GmbH



Nadine Fandrich
Rödl & Partner



Dr. Christopher Hahn
trustberg LLP
Rechtsanwälte



Dr. Philipp Ulbrich
E.ON SE

Bitte wählen Sie Ihren Termin:

3. und 4. April 2019 in München

8. und 9. Mai 2019 in Köln

3. und 4. Juni 2019 in Frankfurt/M.

Hoher Lernerfolg durch
begrenzte Teilnehmerzahl!

30 Jahre

MANAGEMENTCIRCLE®

BILDUNG FÜR DIE BESTEN

Melden Sie sich jetzt an! Telefon-Hotline: +49 6196 4722-700

Die wichtigsten aktuellen Herausforderungen und Rahmenbedingungen



Ihr Seminarleiter:

Dr. Christopher Hahn, Rechtsanwalt, **trustberg LLP Rechtsanwälte**, Berlin

Empfang mit Kaffee und Tee, Ausgabe der Tagungsunterlagen **ab 8.45**

9.30 Herzlich willkommen

- Begrüßung durch den Seminarleiter
- Vorstellungsrunde
- Überblick über Ziele und Inhalte des Semintages und Abgleich mit Ihren Erwartungen

Start-ups und Venture Capital: Trends und aktuelle Entwicklungen

- Der VC Markt im Überblick
- Aktuelle Markttrends
- Finanzierungsformen
- Herausforderungen im aktuellen Start-up-Umfeld

Die wichtigsten rechtlichen Rahmenbedingungen bei Start-ups

- Rechtsformen
- Business Angels und Venture Capital: Unternehmensphasen und ihre Finanzierungsformen: Eigenkapital, Wandeldarlehen, Fremdkapital
- Sicherung des IP- und IT-Know hows: Marken, Design, Technologien
- Mitarbeiterbeteiligung und Beteiligung von Key persons: ESOP vs. VSOP
- Datenschutz
- Wettbewerbsrecht: UWG u.a.

11.00 Kaffee- und Teepause

Der Beteiligungsvertrag

- Beteiligungsvertrag und Gesellschaftervereinbarung
- Milestones und Vesting
- Drag Along und Tag Along
- Exit-Regelungen und Liquidationspräferenzen
- Verwässerungsschutz
- Garantien

13.00 Business Lunch

14.15 Due Diligence und Bewertung bei Start-up-Transaktionen

- Kritische Erfolgsfaktoren und Fallstricke
- Identifikation von Deal Breakern
- Commercial Due Diligence
- Financial Due Diligence
- Operational Due Diligence
- Bewertung und Renditeerwartung

15.45 Kaffee- und Teepause

Don't invest! – Deal Breaker bei Start-ups

- Der optimale Finanzierungs-/Due Diligence-Prozess aus Gründerperspektive
- Unterschiede bei Finanzierung und Due Diligence von Start-ups und etablierten Unternehmen
- Dos and Don'ts beim Gründerteam sowie beim (Alt-)Investor

Alternative Finanzierungsformen und Initial Coin Offering (ICO)

- Klassischer Börsengang versus attraktive Crowdfunding-Modelle
- Ist blockchainbasiertes Equity Token Offering eine Alternative zur klassischen Venture Capital-Finanzierung?

17.30 Gelegenheit für Fragen und Diskussion

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

Get-together

Ausklang des ersten Seminartages 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.

Zusammenarbeit mit Start-ups aus Sicht von Investor und Gründer



Ihr Seminarteam:

Dr. Philipp Ulbrich, Head of Scouting, **E.ON SE**, Essen
Alexander Deierling, Co-Founder, Rechtsanwalt, **Firamis GmbH**, Frankfurt/M.
Nadine Fandrich, Steuerberaterin, LL.M., **Rödl & Partner**, Köln



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



Dr. Philipp Ulbrich
Head of Scouting,
E.ON SE,
Essen

10.30 Kaffee- und Teepause

10.45 Von der Idee zur GmbH: Praxisbericht eines Gründers



- Aufbau und Positionierung der Firamis
- Zukunftsperspektive eines AI-Fintechs
- Investorensuche - ein persönlicher Erfahrungsbericht
- Smart Money - das Entscheidungskriterium der Firamis
- Unabhängigkeit vs. schnelleres Wachstum
- Der optimale Finanzierungsprozess aus Gründerperspektive
- Überlegungen zu Startup-Bewertungen



Alexander Deierling
Co-Founder, Rechtsanwalt,
Firamis GmbH,
Frankfurt/M.

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 Abhilfegestaltungen
- Umsatzsteuerliche Risiken
- Start-ups und GoBD



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

15.00 Kaffee- und Teepause

15.15 Steuerrisiken aus Einbringungen und Kapitalveränderungsvorgängen

- Im Fokus: Patent-/Lizenz-/Know-how-Überführungen
- 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

ca. 16.30 Ende des Seminars



Alexander Deierling

ist selbstständiger Rechtsanwalt und Mitgründer des Fintechs Firamis mit Sitz in Frankfurt. Bei der Firamis, für die er zwischenzeitlich fast ausschließlich arbeitet, ist er für alle (aufsichts-) rechtlichen, steuerlichen und Finanzierungsfragen zuständig. Alexander Deierling verfügt über einen Master in Law & Economics.



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.



Dr. Christopher Hahn

ist Wirtschaftsanwalt und Partner bei trustberg LLP in Berlin und München. Dort begleitet er sowohl Investoren als auch Start-ups in den Bereichen Venture Capital und Gesellschaftsrecht. Daneben ist er Mitgründer mehrerer Legal Tech Unternehmen (Legal Hero GmbH, FragRobin AG). Dr. Christopher Hahn ist Start-up Kolumnist bei FOCUS online und Herausgeber sowie Autor verschiedener Fachbücher u. a. „Finanzierung von Start-up-Unternehmen - Praxisbuch für erfolgreiche Gründer“, „Der Beteiligungsvertrag“ und „Virtuelle Mitarbeiterbeteiligung“.



Dr. Philipp Ulbrich

führt das Innovation Scouting und die strategischen Co-Investitionen bei E.ON SE. Dies umfasst die Corporate Venture Capital-Beteiligungen von E.ON in Start-ups in den Bereichen Erneuerbare Energien, Energienetze und Customer Solutions. Zuvor leitete er ein konzernweites Projekt zur Working Capital-Optimierung und war Bereichsleiter Finanzen bei der E.ON France sowie im Beteiligungscontrolling der E.ON Energie AG tätig. In seiner jetzigen Funktion trägt er dazu bei, dass Innovationen von außen genutzt werden, um die Wettbewerbsfähigkeit von E.ON zu stärken.

Begeisterte Teilnehmerstimmen

- ✓ *„Sehr gut, schön zu sehen war, dass vieles von dem, was wir bewerten, bestätigt wurde, auch wenn wir im Feld Start-ups noch recht unerfahren sind.“*
- ✓ *„Ein guter Gesamtüberblick für den Bereich Start-ups.“*
- ✓ *„Gute Referenten. Guter Praxisbezug. Alle Fragen konnten fachlich sehr kompetent beantwortet werden.“*
- ✓ *„Gute Vermittlung von Wissen und Praxishinweisen.“*

30 Jahre
MANAGEMENT CIRCLE®

Digitalisierungs-Blog

News und Trends zum Thema Digitalisierung!

Jetzt folgen! www.management-circle.de/digitalisierung
 @digi_circle

AUCH ALS INHOUSE TRAINING

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!

Ich berate Sie gerne und erstelle Ihnen ein individuelles Angebot. Rufen Sie mich an.



Daniela Rühl

Tel.: +49 6196 4722-615

E-Mail: daniela.ruehl@managementcircle.de

www.managementcircle.de/inhouse

30 Jahre
MANAGEMENT CIRCLE®
INHOUSE

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 **risikominimierte Investitionsentscheidungen**.

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** anstelle der **klassischen Venture Capital Finanzierung** aktuell sind.
- welche Überlegungen **aus Gründersicht** bei der Investorenwahl eine Rolle spielen.

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

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.

Exklusive Praxisberichte:

Profitieren Sie von den Erfahrungen der Firamis GmbH aus Gründerperspektive rund um Investorenwahl und Beteiligungsoptionen. Erfahren Sie auch, wie die E.ON SE die strategische Zusammenarbeit mit Start-ups gestaltet.

Intensives Networking:

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

Umfangreiche Arbeitsunterlagen:

Detaillierte Seminarunterlagen machen jedes Mitschreiben für Sie entbehrlich und werden Sie im Tagesgeschäft unterstützen.

Bitte beachten Sie auch unsere Veranstaltung

Agiles Personalmanagement

16. und 17. April 2019 in Köln

07. und 08. Mai 2019 in Frankfurt

04. und 05. Juni 2019 in München

Nähere Informationen gibt Ihnen gerne **Stephan Wolf**
Tel.: +49 6196 4722-800, Fax: +49 6196 4722-888
E-Mail: kundenservice@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**.

■ Warum Sie diese Veranstaltung besuchen sollten

- Sie erhalten einen Leitfaden für Due Diligence, Bewertung und Finanzierungsformen innovativer Geschäftsideen.
- Sie erfahren, welche rechtlichen Faktoren bei einer Start-up-Beteiligung zu beachten sind.
- Sie informieren sich über steuerliche Risiken aus Investorensicht.

■ Termine und Veranstaltungsorte

3. und 4. April 2019 in München

04-86935

Eurostars Book Hotel, Schwanthalerstraße 44, 80336 München
Tel.: +49 89 5165740, Fax: +49 89 516574188
E-Mail: reservations@eurostarsbookhotel.com

8. und 9. Mai 2019 in Köln

05-86936

Hotel im Wasserturm Köln, Kaygasse 2, 50676 Köln
Tel.: +49 221 2008-140 Fax: +49 221 2008-144
E-Mail: reservation@hotel-im-wasserturm.de

3. und 4. Juni 2019 in Frankfurt/M.

06-86937

Intercontinental Frankfurt, Wilhelm-Leuschner-Straße 43
60329 Frankfurt/M., Tel.: +49 69 2605-2444,
Fax: +49 69 2605-2322 E-Mail: frankfurt.reservations@ihg.com

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/04-86935

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. (Germany)**

Anmeldebedingungen

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 € 1.995,-. Sollten mehr als zwei Vertreter desselben Unternehmens an der Veranstaltung teilnehmen, bieten wir **ab dem dritten Teilnehmer 10% Preisnachlass**. Bis zu vier Wochen vor 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

Als anerkannter Bildungspartner und Marktführer im deutschsprachigen Raum vermittelt Management Circle *WissensWerte* an Fach- und Führungskräfte. Mit seinen 200 Mitarbeitern und jährlich etwa 3000 Veranstaltungen sorgt das Unternehmen für berufliche Weiterbildung auf höchstem Niveau. Weitere Infos zur *Bildung für die Besten* erhalten Sie unter www.managementcircle.de



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