

Arbeitsakte

Akte: Fortbestehensprognose Paragrafix GmbH

fortbestehensprognose-paragrafix-gmbh

Die Paragrafix GmbH ist ein 2023 gegründetes Legal-AI-Startup (Serie A: 8,5 Mio. EUR, Lead-Investor Earlybird). Das Unternehmen entwickelt KI-Assistenten für Steuerberater und Rechtsanwälte mit DSGVO-konformer Vertragsanalyse und Workflow-Automatisierung.

Diese Datei bündelt alle Aktenstücke in einem Dokument. Die Einzeldateien liegen im Aktenordner ebenfalls vor.

Inhaltsverzeichnis

Teil	Inhalt
Teil 1	Aktenstücke (Markdown) (7)
Teil 2	Notizen und Textdateien (1)
Teil 3	Excel-Tabellen (5)
Teil 4	Word-Dokumente (2)
Teil 5	PDF-Anhänge (Originaldokumente) (7)

Aktenstücke (Markdown)

Datei: 01_Bilanz_HGB_31-12-2025.md

Vorschau: 01_Bilanz_HGB_31-12-2025

> Markdown-Vorschau der gleichnamigen XLSX-Datei. Berechnungen, Formeln und Formatierung nur im Original.

Sheet: Bilanz 31.12.2025

BILANZ der Paragrafix GmbH — Stichtag 31. Dezember 2025

Handelsregister: HRB 247841 B — Amtsgericht Charlottenburg — Stammkapital: 25.000,00 EUR — Sitz: Berlin

AKTIVA	31.12.2025 EUR	Spalte 3	PASSIVA	31.12.2025 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL	
I. Immaterielle Vermög ensgegenstände			I. Gezeichnetes Kapital (Stammkapital)	25.000
Aktivierte Software-Ent wicklungsleistungen	412.000		II. Kapitalrücklage (Series-A Investitionen, netto)	7.940.000
II. Sachanlagen			III. Verlustvortrag (kumuliert bis 31.12.2024)	-3.872.000
Büroausstattung und IT-Geräte	87.000		IV. Jahresfehlbetrag 2025	-2.418.000
Summe Anlagevermögen (A)	499.000		Summe Eigenkapital (A)	1.675.000
B. UMLAUFVERMÖGEN			B. RÜCKSTELL UNGEN	
I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	218.000		Sonstige Rückstellungen (Urlaub, Überstunden, Ja hresabschluss)	142.000

AKTIVA	31.12.2025 EUR	Spalte 3	PASSIVA	31.12.2025 EUR
II. Guthaben bei Kreditinstituten (Commerzbank, DB, Penta, Wise)	2.890.000		Summe Rückstellungen (B)	142.000
III. Sonstige Umlaufvermögensgegenstände (Prepaid, Anzahlungen)	31.000		2. Sonstige Verbindlichkeiten (Steuer, Sozialabgaben)	41.000
Summe Umlaufvermögen (B)	3.139.000		C. VERBINDLICHKEITEN	
			1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	178.000
BILANZSUMME AKTIVA	3.638.000		BILANZSUMME PASSIVA	2.036.000
			Summe Verbindlichkeiten (C)	219.000
Kontrollzeile: Aktiva – Passiva (soll = 0,00 EUR)	1.602.000			

Sheet: Anhang Going Concern

ANHANG — HINWEIS ZUR UNTERNEHMENSFORTFÜHRUNG (GOING CONCERN)

Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin — HRB 247841 B AG Charlottenburg — Geschäftsjahr 2025 § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB — Grundsatz der Unternehmensfortführung_ Die Geschäftsführung hat bei der Aufstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2025 die Fortführung des_ Unternehmens gemäß § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB eingehend geprüft._ Wesentliche Parameter der Fortbestehensprognose:_ 1. Bankguthaben per 31.12.2025: 2.890.000,00 EUR (Commerzbank, Deutsche Bank, Penta, Wise)_ 2. Monthly Recurring Revenue (MRR) per 31.12.2025: ca. 166.600,00 EUR; ARR ca. 2.000.000,00 EUR_ 3. Monatlicher Mittelabfluss (Burn-Rate): ca. 380.000,00 EUR / Monat_ 4. Rechnerischer Cash-Runway ohne weitere Finanzierung: ca. 7–8 Monate ab 31.12.2025_ 5. Series-A geschlossen März 2025; Tranche 2 (3.000.000,00 EUR) an Meilensteine gebunden_ (ARR 2,5 Mio. EUR bis 30.06.2026 \ NRR ≥ 110 % \ Kundenzahl ≥ 180)_ 6. MoM-Wachstum: +12 % — bei Fortsetzung Meilensteine bis April 2026 erreichbar_ Einschätzung der Geschäftsführung:_ Unter der Annahme, dass die Tranche 2 der Series-A-Finanzierung im zweiten oder dritten Quartal 2026 ausgezahlt_ wird, ist die Fortführung des Unternehmens für mindestens 12 Monate ab dem Aufstellungsdatum gesichert._ Flankierend werden ein Wandeldarlehen von bis zu 1.500.000,00 EUR sowie Kostensenkungsmaßnahmen geprüft._ ■ RISIKOHINWEIS (§ 19 Abs. 2 InsO):_ Sollte die Tranche 2 nicht oder wesentlich verzögert fließen, ist ab ca. August/September 2026 mit einer_ kritischen Liquiditätssituation zu rechnen, die insolvenzrechtliche Prüfpflichten auslöst. Die Geschäftsführerin_ hat die Steuerberaterin (KMK Berlin, Frau Steiglitz) mit einer Fortbestehensprognose nach § 19 Abs. 2 InsO_ sowie einer 13-Wochen-Liquiditätsplanung nach § 17 InsO beauftragt._ Berlin, den 15. März 2026_

Datei: 03_SuSa_30-04-2026.md

Vorschau: 03_SuSa_30-04-2026

> Markdown-Vorschau der gleichnamigen XLSX-Datei. Berechnungen, Formeln und Formatierung nur im Original.

Sheet: SuSa 30.04.2026

SUMMEN- UND SALDENLISTE — Paragrafix GmbH — Stichtag 30. April 2026

_Buchführungssystem: DATEV SKR03 — Buchungsperiode 01.01.2026–30.04.2026 — HRB 247841 B
AG Charlottenburg — Mandant: 12847_

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
AKTIVA-KONTE N (Bilanzkonten)							
0200	Aktivierte Software- Entwicklu ngsleistu ngen	412.000				412.000	
0440	Büroauss tattung und IT-Geräte (netto nach AfA)	87.000		12.400		99.400	
1200	Bank — Commerz bank DE84 2004 0040 0512 3470 00	2.890.000		748.000	2.020.600	1.617.400	

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
1201	Bank — Deutsche Bank DE21 1007 0024 0487 3120 00			187.400		187.400	
1203	Bank — Wise EU R/USD DE55 3006 0601 0042 8830 00			45.000	42.000	3.000	
1400	Forderun gen aus L ieferunge n und Lei stungen	218.000		374.800	374.800	218.000	
1500	Sonstige Vermöge nsgegens tände / Pr epaid-Liz enzen	31.000				31.000	
PASSIVA-KONT EN (Bilanzkonten)							
0800	Stammka pital / Ge zeichnete s Kapital		25.000				25.000
0850	Kapitalrüc klage (Series-A Investitio nen, netto)		7.940.000				7.940.000

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
0860	Verlustvo rtrag (kumuliert bis 31.12. 2024)	3.872.000				3.872.000	
1600	Verbindlic hkeiten aus Liefer ungen und Leist ungen		178.000	374.800	374.800		178.000
1710	Umsatzst euer-Vora uszahlu ngen (19 % USt)			30.000	22.500	7.500	
1730	Lohnsteu er-Verbin dlichkeite n			88.000	88.000		
1740	Verbindlic hkeiten S ozialversi cherungst räger		41.000	164.000	164.000		41.000
ERTRAGSKONT EN							
8400	Erlöse So ftware-Ab onnement s SaaS (19 % USt)				748.000		748.000
8404	Erlöse Pr ofessiona l Services / Onboard ing				22.000		22.000
8510	Erlöse sonstige (Support, Add-On- Module)						

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
AUFWANDSKO NTEN							
3100	Fremdleis tungen — LLM-Tok enkosten (OpenAI, Anthropic , Mistral)			152.000		152.000	
3105	Fremdleis tungen — Cloud-Ho sting AWS eu- central-1			90.000		90.000	
3106	Fremdleis tungen — SaaS-Liz enzen (Linear, Notion, Sentry)			33.600		33.600	
4100	Löhne und Gehälter (Brutto Fe stangeste llte)			808.000		808.000	
4130	Arbeitgeb eranteil S ozialversi cherung			180.000		180.000	
4150	Werkstud enten-Ver gütungen			28.800		28.800	
4200	Gehälter Geschäft sführung			72.000		72.000	

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
4210	Miete Bür oräume H eidestraß e 78, 10557 Berlin			74.800		74.800	
4240	Nebenko sten Büro räume (B etriebsko sten-Uml age)			12.000		12.000	
4800	Werbe- und Mark etingkost en (LinkedIn Ads, Messen)			96.000		96.000	
4900	Reisekost en und R epräsenta tion			8.800		8.800	
6855	Steuerber atungs- und Rech tsberatun gskosten			24.800		24.800	
4831	Sonstige betrieblic he Aufwe ndungen			30.800		30.800	
2100	Abschreib ungen im materielle Vermöge nsgegens tände (AfA)			82.400		82.400	
2120	Abschreib ungen Sa chanlage n (AfA)			17.400		17.400	

Kto.	Kontobez eichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
7685	Zinsaufw endungen und Bank gebühren			4.800		4.800	
SUMME GESAMT		7.510.000	8.184.000	3.740.600	3.856.700	8.163.900	8.954.000

Datei: 04_Cashflow_Modell_Rollierend.md

Vorschau: 04_Cashflow_Modell_Rollierend

> Markdown-Vorschau der gleichnamigen XLSX-Datei. Berechnungen, Formeln und Formatierung nur im Original.

Sheet: Inputs

CASHFLOW-MODELL ROLLIEREND — Paragrafix GmbH — Eingabeparameter

Planungshorizont: Mai 2026 – April 2027 \ Stichtag Ist-Start: 30.04.2026 \ Erstellt: 02.05.2026
LIQUIDITÄTSPARAMETER

Kassenbestand 30.04.2026	1.870.000	EUR — tatsächlicher Cash-Bestand (Commerzbank, DB, Penta, Wise)
MRR April 2026 (Ist)	187.400	EUR — Monthly Recurring Revenue
MoM-Wachstumsrate Umsatz (Base)	6 %	% — konservativ (war 12 %, halbe Rate für Planung)
MoM-Wachstumsrate Umsatz (Stress)	3 %	% — Stress-Szenario: halbe Base-Rate
BETRIEBSKOSTEN (MONATLICH)		
Personalkosten brutto inkl. AG-Anteil	247.000	EUR / Monat — 28 Festangestellte + GF
LLM-Tokenkosten (OpenAI 38 %, Anthropic 42 %, Mistral 20 %)	38.000	EUR / Monat
AWS Cloud eu-central-1	22.500	EUR / Monat
SaaS-Lizenzen (Linear, Notion, GitHub, Sentry, Datadog, Slack)	8.400	EUR / Monat

Kassenbestand 30.04.2026	1.870.000	EUR — tatsächlicher Cash-Bestand (Commerzbank, DB, Penta, Wise)
Gewerbemiete Heidestraße 78 + NK	18.700	EUR / Monat
Steuerberatung + Rechtsberatung	6.200	EUR / Monat
Marketing und Sales (LinkedIn, Konferenzen)	24.000	EUR / Monat
Sonstige Aufwendungen	7.700	EUR / Monat
USt-Vorauszahlung (Saldo netto)	7.500	EUR / Monat
FINANZIERUNGSPAR AMETER		
Series-A Tranche 2 — Betrag	3.000.000	EUR — wird in Aug 2026 (Base) erwartet
Series-A Tranche 2 — Stressreduktion	50 %	Anteil, um den Tranche 2 im Stress-Szenario reduziert wird
Wandeldarlehen Earlybird (möglich)	1.500.000	EUR — diskutiert, noch nicht unterschrieben
Monat Tranche 2 Eingang (Base)	4	Monatsindex ab Mai = 1; Index 4 = August 2026
Monat Tranche 2 Eingang (Stress)	7	Monatsindex; Index 7 = November 2026 (verzögert)

Sheet: Base Case

ROLLIERENDER 12-MONATS-CASHFLOW — BASE CASE — Paragrafix GmbH

Planungsannahme: Series-A Tranche 2 (3,0 Mio. EUR) im August 2026 erwartet \ Stand: 02.05.2026

Position	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
EINZAHL UNGEN												
Abo-Ums atz (MRR, brutto)	198.6 44	210.5 62,64	223.1 96,40	236.5 88,18	250.7 83,47	265.8 30,48	281.7 80,31	298.6 87,13	316.6 08,36	335.6 04,86	355.7 41,15	377.0 85,62
Professio nal Services/ Onboardi ng	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500

Position	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
Series-A Tranche 2 (Finanzierung)	0	0	0	3.000 .000	0	0	0	0	0	0	0	0
Summe E inzahlungen	205.1 44	217.0 62,64	229.6 96,40	3.243 .088, 18	257.2 83,47	272.3 30,48	288.2 80,31	305.1 87,13	323.1 08,36	342.1 04,86	362.2 41,15	383.5 85,62
AUSZAH LUNGEN												
Personal kosten brutto inkl. AG-Anteil	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00
LLM-Tok enkosten (OpenAI, Anthropic , Mistral)	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0
AWS Cloud (eu -central-1)	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0
SaaS-Liz enzen	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400
Miete Hei destraße 78 + NK	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0
Steuerber atung + R echtsbera tung	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200
Marketing / Sales	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0
Sonstige Aufwend ungen	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700
USt-Vora uszahlung (Saldo)	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500
Summe A uszahlungen	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00

Position	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
LIQUIDIT ÄT												
Anfangsb estand	1.870 .000	1.695 .144	1.532 .206, 64	1.381 .903, 04	4.244 .991, 22	4.122 .274, 69	4.014 .605, 18	3.922 .885, 49	3.848 .072, 62	3.791 .180, 97	3.753 .285, 83	3.735 .526, 98
Netto-Ca shflow	-174. 856	-162. 937,3 6	-150. 303,6 0	2.863 .088, 18	-122. 716,5 3	-107. 669,5 2	-91.7 19,69	-74.8 12,87	-56.8 91,64	-37.8 95,14	-17.7 58,85	3.585 ,62
Endbesta nd	1.695 .144	1.532 .206, 64	1.381 .903, 04	4.244 .991, 22	4.122 .274, 69	4.014 .605, 18	3.922 .885, 49	3.848 .072, 62	3.791 .180, 97	3.753 .285, 83	3.735 .526, 98	3.739 .112, 60
Ampel-St atus	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N

Sheet: Stress Case

ROLLIERENDER 12-MONATS-CASHFLOW — STRESS-SZENARIO — Paragrafix GmbH

Planungsannahme: Tranche 2 auf 1,5 Mio. EUR reduziert und auf November 2026 verzögert \| Stand: 02.05.2026

Position	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
EINZAHL UNGEN												
Abo-Ums atz (MRR, brutto)	193.0 22	198.8 12,66	204.7 77,04	210.9 20,35	217.2 47,96	223.7 65,40	230.4 78,36	237.3 92,71	244.5 14,49	251.8 49,93	259.4 05,43	267.1 87,59
Professio nal Services/ Onboardi ng	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500
Series-A Tranche 2 (Finanzi erung)	0	0	0	0	0	0	1.500 .000	0	0	0	0	0
Summe E inzahlung en	199.5 22	205.3 12,66	211.2 77,04	217.4 20,35	223.7 47,96	230.2 65,40	1.736 .978, 36	243.8 92,71	251.0 14,49	258.3 49,93	265.9 05,43	273.6 87,59
AUSZAH LUNGEN												

Position	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
Personal kosten brutto inkl. AG-Anteil	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00	247.0 00
LLM-Tok enkosten (OpenAI, Anthropic , Mistral)	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0	38.00 0
AWS Cloud (eu -central-1)	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0	22.50 0
SaaS-Liz enzen	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400	8.400
Miete Hei destraße 78 + NK	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0	18.70 0
Steuerber atung + R echtsbera tung	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200
Marketing / Sales	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0	24.00 0
Sonstige Aufwend ungen	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700	7.700
USt-Vora uszahlun g (Saldo)	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500
Summe A uszahlun gen	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00	380.0 00
LIQUIDIT ÄT												
Anfangsb estand	1.870 .000	1.689 .522	1.514 .834, 66	1.346 .111, 70	1.183 .532, 05	1.027 .280, 01	877.5 45,41	2.234 .523, 78	2.098 .416, 49	1.969 .430, 98	1.847 .780, 91	1.733 .686, 34
Netto-Ca shflow	-180. 478	-174. 687,3 4	-168. 722,9 6	-162. 579,6 5	-156. 252,0 4	-149. 734,6 0	1.356 .978, 36	-136. 107,2 9	-128. 985,5 1	-121. 650,0 7	-114. 094,5 7	-106. 312,4 1

Party / Partei	Details
Existing Angels / Bestehende Angels	3 Business Angels (gemäß Gesellschafterliste; nicht namentlich genannt)
Counsel / Rechtsberater der Gesellschaft	Hengeler Mueller Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB, Berlin
Counsel / Rechtsberater des Investors	Orrick, Herrington & Sutcliffe LLP, Munich/Berlin

2. FINANCING STRUCTURE / FINANZIERUNGSSTRUKTUR

Parameter	Base Value / Basiswert	Notes / Hinweise
Total Series A Amount	EUR 8,500,000	Bereits geclosed März 2025 / Already closed March 2025
Tranche 1 (paid)	EUR 5,500,000	Ausgezahlt: 14.03.2025 / Disbursed: 14 March 2025
Tranche 2 (conditional)	EUR 3,000,000	Ausstehend, milestoneabhängig / Outstanding, milestone-conditional
Pre-Money Valuation	EUR 24,000,000	Unverändert für Tranche 2 / Unchanged for Tranche 2
Investment Type	Equity (Stammkapitalerhöhung)	§§ 55 ff. GmbHG
ESOP Pool	12% (post-money)	Bereits in Gesellschafterliste eingetragen
Liquidation Preference	1x non-participating	Earlybird, Cherry (pro rata)

3. TRANCHE 2 DISBURSEMENT CONDITIONS / AUSZAHLUNGSVORAUSSETZUNGEN TRANCHE 2

3.1 MILESTONE CONDITIONS (MEILENSTEINE)

All three milestones must be achieved simultaneously by the Milestone Verification Date:

(Alle drei Meilensteine müssen kumulativ bis zum Milestone-Nachweis-Termin erfüllt sein:)

#	Milestone / Meilenstein	Target Value / Zielwert	Verification Date / Nachweis-Term in	Evidence / Nach weisdokument
M-1	Annual Recurring Revenue (ARR) / Jährlich wiederkehrender Umsatz (ARR)	≥ EUR 2,500,000 (Zwei Millionen f ünfhunderttause nd Euro)	30. Juni 2026 (30 June 2026)	Aktueller MRR-Report + B uchführungsdate n (DATEV) — zertifiziert durch Steuerberaterin

#	Milestone / Meilenstein	Target Value / Zielwert	Verification Date / Nachweis-Term in	Evidence / Nach weisdokument
M-2	Net Revenue Retention (NRR) / Netto-Umsatzbi ndungsrate	≥ 110% (gemessen auf Kohortenbasis der Kunden mit mind. 12 Monaten Laufzeit)	30. Juni 2026	Kohorten-Analys e aus CRM-System (HubSpot) — verifiziert durch Investor
M-3	Paying Customer Count / Zahlende Kundenanzahl	≥ 180 aktive, zahlende Abonn ement-Kunden (nicht Testaccounts, keine eingestellten Kunden)	30. Juni 2026	Kundenliste mit Vertragsdaten aus CRM — date nschutzgerecht anonymisiert

3.2 MILESTONE VERIFICATION PROCESS / MEILENSTEINNACHWEIS-VERFAHREN

(a) No later than July 10, 2026, the Company shall deliver to Earlybird a written milestone achievement report (Meilenstein-Erfüllungsbericht) certified by the Company's auditor / tax advisor.

(Spätestens bis zum 10. Juli 2026 überreicht die Gesellschaft Earlybird einen schriftlichen Meilenstein-Nachweis, der durch die Steuerberaterin der Gesellschaft bestätigt wird.)

(b) Earlybird shall have 10 business days to review and accept or dispute the milestone achievement report.

(Earlybird hat 10 Werktage Zeit, den Bericht zu prüfen und entweder anzunehmen oder zu bestreiten.)

(c) Upon undisputed achievement, Earlybird shall cause the disbursement of EUR 3,000,000 within 10 business days via wire transfer.

(Bei unbestrittener Erfüllung zahlt Earlybird EUR 3.000.000,00 innerhalb von 10 Werktagen per Überweisung aus.)

4. ALTERNATIVE SCENARIOS / ALTERNATIVSZENARIEN

4.1 Partial Achievement — If only M-1 and M-3 are met but NRR is between 100% and 110%, the parties agree to negotiate in good faith a reduced tranche disbursement of not less than EUR 1,500,000 and/or a convertible loan structure.

(Teilerfüllung — Falls nur M-1 und M-3 erfüllt, NRR zwischen 100 % und 110 %, verhandeln die Parteien in gutem Glauben über eine Teilauszahlung von mind. 1.500.000,00 EUR und/oder eine Wandeldarlehensstruktur.)

4.2 Missed Milestones — If Milestones are not achieved by the Verification Date, the Company and Earlybird shall meet within 15 business days to agree on a revised funding plan. This Term Sheet does not create any obligation on Earlybird to disburse Tranche 2 if Milestones are not achieved.

(Nicht-Erreichung — Falls Meilensteine nicht erfüllt: innerhalb von 15 Werktagen Treffen zur Besprechung eines überarbeiteten Finanzierungsplans. Dieses Term Sheet begründet keine Verpflichtung von Earlybird zur Auszahlung von Tranche 2 bei Nicht-Erreichung.)

5. IMPORTANT NOTICE / WICHTIGER HINWEIS

THIS TERM SHEET IS NON-BINDING AND DOES NOT CONSTITUTE A LEGALLY ENFORCEABLE AGREEMENT OR COMMITMENT TO FUND. Any disbursement of Tranche 2 is subject to: (i) achievement of all Milestones; (ii) no material adverse change in the Company's business, financial condition or prospects; (iii) satisfactory completion of investor due diligence; (iv) execution of binding amendment agreements to the Series A Shareholders' Agreement and Subscription Agreement; (v) approval by the Earlybird Investment Committee.

DIESES TERM SHEET IST UNVERBINDLICH UND BEGRÜNDET KEINE RECHTLICH DURCHSETZBAREN VERPFLICHTUNGEN. Die Auszahlung von Tranche 2 setzt voraus: (i) Erreichen aller Meilensteine; (ii) keine wesentliche negative Veränderung des Unternehmens; (iii) abgeschlossene Due Diligence; (iv) Unterzeichnung bindender Vertragsänderungen; (v) Zustimmung des Earlybird Investment Committees.



Berlin / San Francisco, 14 February 2025 (Datum des Series-A-Closings) | Dieser Auszug wurde am 02.05.2026 für die Akte Fortbestehensprognose § 19 InsO erstellt.

Initialed / Paraphiert: _____ (Earlybird) _____ (Paragrafix GmbH)

Datei: 12_Liquiditaetsplanung_13_Wochen_KW18-KW30.md

Vorschau:
12_Liquiditaetsplanung_13_Wochen_KW18-KW30

> Markdown-Vorschau der gleichnamigen XLSX-Datei. Berechnungen, Formeln und Formatierung nur im Original.

Sheet: 13-Wochen-Liquidität

LIQUIDITÄTSPLANUNG 13 WOCHEN — Paragrafix GmbH — KW 18 bis KW 30 / 2026

§ 17 InsO — 3-Wochen-Test Zahlungsfähigkeit \ Stichtag Ist: 02.05.2026 \ Erstellt: 02.05.2026 \ KMK Steuerberatungsges. mbH, Berlin (Steiglitz)

Position	KW 18<b r>(0 2.05. 2026)	KW 19<b r>(0 9.05. 2026)	KW 20<b r>(1 6.05. 2026)	KW 21<b r>(2 3.05. 2026)	KW 22<b r>(3 0.05. 2026)	KW 23<b r>(0 6.06. 2026)	KW 24<b r>(1 3.06. 2026)	KW 25<b r>(2 0.06. 2026)	KW 26<b r>(2 7.06. 2026)	KW 27<b r>(0 4.07. 2026)	KW 28<b r>(1 1.07. 2026)	KW 29<b r>(1 8.07. 2026)	KW 30<b r>(2 5.07. 2026)
EINZAH LUNGE N													

Position	KW 18<b r>(0 2.05. 2026)	KW 19<b r>(0 9.05. 2026)	KW 20<b r>(1 6.05. 2026)	KW 21<b r>(2 3.05. 2026)	KW 22<b r>(3 0.05. 2026)	KW 23<b r>(0 6.06. 2026)	KW 24<b r>(1 3.06. 2026)	KW 25<b r>(2 0.06. 2026)	KW 26<b r>(2 7.06. 2026)	KW 27<b r>(0 4.07. 2026)	KW 28<b r>(1 1.07. 2026)	KW 29<b r>(1 8.07. 2026)	KW 30<b r>(2 5.07. 2026)
Abo-Um satz (Sa aS-Subs criptions anteilig)	46.8 50	46.8 50	46.8 50	46.8 50	46.8 50	52.0 00	52.0 00	52.0 00	52.0 00	58.0 00	58.0 00	58.0 00	58.0 00
davon: Deloitte Legal-Su ite (250 User, 4.900 E UR/Mon at)	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5	1.22 5
davon: Noerr LLP (180 User, 3.600 E UR/Mon at)	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900
davon: Sonstige Abo-Kun den (~210 V erträge)	44.7 25	44.7 25	44.7 25	44.7 25	44.7 25	49.8 75	49.8 75	49.8 75	49.8 75	55.8 75	55.8 75	55.8 75	55.8 75
Großkun den-Sam melzahlu ngen / J ahresvor aus			142. 000					48.0 00				36.0 00	
Summe Einzahlu ngen	46.8 50	46.8 50	188. 850	46.8 50	46.8 50	52.0 00	52.0 00	100. 000	52.0 00	58.0 00	58.0 00	94.0 00	58.0 00
AUSZAH LUNGE N													

Position	KW 18<b r>(0 2.05. 2026)	KW 19<b r>(0 9.05. 2026)	KW 20<b r>(1 6.05. 2026)	KW 21<b r>(2 3.05. 2026)	KW 22<b r>(3 0.05. 2026)	KW 23<b r>(0 6.06. 2026)	KW 24<b r>(1 3.06. 2026)	KW 25<b r>(2 0.06. 2026)	KW 26<b r>(2 7.06. 2026)	KW 27<b r>(0 4.07. 2026)	KW 28<b r>(1 1.07. 2026)	KW 29<b r>(1 8.07. 2026)	KW 30<b r>(2 5.07. 2026)
Personal kosten (Löhne/G ehälter, Netto-Au szahlung)	0	61.7 50	61.7 50	61.7 50	61.7 50	0	61.7 50	61.7 50	61.7 50	0	61.7 50	61.7 50	61.7 50
LLM-Tok enkosten (OpenAI, Anthropi c, Mistral)	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0	9.50 0
AWS Cloud eu -central- 1 (monatl. Abrechn ung)	5.62 5	0	5.62 5	0	5.62 5	0	5.62 5	0	5.62 5	0	5.62 5	0	5.62 5
Gewerbe miete He idestraß e 78 + NK	18.7 00	0	0	0	0	18.7 00	0	0	0	18.7 00	0	0	0
SV-Sam melfällig keit (AG- Anteil, 15. des Monats)				41.0 00				42.0 00				41.0 00	
Sonstige laufende Ausgabe n	8.20 0	3.10 0	4.20 0	3.10 0	8.80 0	3.10 0	3.10 0	3.10 0	8.20 0	3.10 0	3.10 0	3.10 0	4.20 0
Summe Auszahl ungen	42.0 25	74.3 50	81.0 75	115. 350	85.6 75	31.3 00	79.9 75	116. 350	85.0 75	31.3 00	79.9 75	115. 350	81.0 75

Position	KW 18<b r>(0 2.05. 2026)	KW 19<b r>(0 9.05. 2026)	KW 20<b r>(1 6.05. 2026)	KW 21<b r>(2 3.05. 2026)	KW 22<b r>(3 0.05. 2026)	KW 23<b r>(0 6.06. 2026)	KW 24<b r>(1 3.06. 2026)	KW 25<b r>(2 0.06. 2026)	KW 26<b r>(2 7.06. 2026)	KW 27<b r>(0 4.07. 2026)	KW 28<b r>(1 1.07. 2026)	KW 29<b r>(1 8.07. 2026)	KW 30<b r>(2 5.07. 2026)
LIQUIDI TÄTSNA CHWEIS § 17 InsO													
Anfangs bestand (Freitag Vorwoch e)	1.87 0.00 0	1.87 4.82 5	1.84 7.32 5	1.95 5.10 0	1.88 6.60 0	1.84 7.77 5	1.86 8.47 5	1.84 0.50 0	1.82 4.15 0	1.79 1.07 5	1.81 7.77 5	1.79 5.80 0	1.77 4.45 0
Netto-Ca shflow der Woche	4.82 5	-27.5 00	107. 775	-68.5 00	-38.8 25	20.7 00	-27.9 75	-16.3 50	-33.0 75	26.7 00	-21.9 75	-21.3 50	-23.0 75
Endbest and (Freitag)	1.87 4.82 5	1.84 7.32 5	1.95 5.10 0	1.88 6.60 0	1.84 7.77 5	1.86 8.47 5	1.84 0.50 0	1.82 4.15 0	1.79 1.07 5	1.81 7.77 5	1.79 5.80 0	1.77 4.45 0	1.75 1.37 5
Ampel-S tatus	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N

Position	KW 18<b r>(0 2.05. 2026)	KW 19<b r>(0 9.05. 2026)	KW 20<b r>(1 6.05. 2026)	KW 21<b r>(2 3.05. 2026)	KW 22<b r>(3 0.05. 2026)	KW 23<b r>(0 6.06. 2026)	KW 24<b r>(1 3.06. 2026)	KW 25<b r>(2 0.06. 2026)	KW 26<b r>(2 7.06. 2026)	KW 27<b r>(0 4.07. 2026)	KW 28<b r>(1 1.07. 2026)	KW 29<b r>(1 8.07. 2026)	KW 30<b r>(2 5.07. 2026)
Hinweis: Diese 13 -Wochen -Liquiditätsplanun g dient der Über prüfung der Zahl ungsfähi gkeit nach § 17 InsO. Ampel GRÜN = ausreich end liquide (> 500.000 EUR); GELB = Beobach tungsstuf e (200–5 00 T EUR); ROT = kritisch (< 200.000 EUR) — Handl ungspflic ht der GF.													

Datei: 13_Sanierungsbausteine_Memo.md

Vorschau: 13_Sanierungsbausteine_Memo

> Lesbare Markdown-Vorschau der gleichnamigen DOCX-Datei. Massgeblich ist die DOCX-Originaldatei.

INTERNES MEMORANDUM — VERTRAULICH

SANIERUNGSBAUSTEINE Q2 2026

Paragrafix GmbH — Vorbereitung Fortbestehensprognose § 19 Abs. 2 InsO

An / To:	Gesellschafter-Ausschuss (Earlybird, Cherry, Business Angels) \	Advisory Board
Von / From:	Dr. Carolin Vogt-Hesselbach, Geschäftsführerin \	Yannik Brodersen, Geschäftsführer
Datum / Date:	2. Mai 2026	
Betreff / Re:	Liquiditätsmanagement Q2/Q3 2026 — Sanierungsbausteine und Handlungsoptionen	
Klassifizierung:	STRENG VERTRAULICH — Nur für berechtigte Empfänger	
Anlagen:	01_Bilanz (31.12.2025), 04_Cashflow-Modell (Mai 2026–Apr 2027), 12_Liquiditätsplanung (KW18–30), 07_StaRUG-Hinweisschreiben	

1. AUSGANGSLAGE

Auf Basis der aktuellen Buchführungsunterlagen (BWA April 2026, Kontoauszüge) und des vorliegenden StaRUG-Hinweisschreibens unserer Steuerberaterin Frau Steiglitz (KMK Berlin, 06.05.2026) dokumentieren wir hiermit die Liquiditätslage und die geplanten Sanierungsmaßnahmen.

Kennzahl	Ist-Wert 30.04.2026	Einschätzung
Kassenbestand	1.870.000,00 EUR	Positiv — ausreichend für ca. 4,9 Monate
MRR April 2026	187.400,00 EUR	Positiv — MoM +12 %
ARR April 2026	2.249.000,00 EUR (hochgerechnet)	Noch nicht Milestone-2-Level (2,5 Mio.)
Burn-Rate Q1/Q2 2026	ca. 380.000,00 EUR / Monat	Hoch — Optimierungsmaßnahmen eingeleitet
3-Wochen-Test § 17 InsO	POSITIV	Zahlungsfähigkeit aktuell gegeben
Cash-Runway ohne Tranche 2	ca. August/September 2026	KRITISCH — Maßnahmen erforderlich
Tranche 2 Status	Milestones noch nicht erfüllt (ARR ~2,25 Mio.)	Milestone-Lücke ca. 250.000 EUR ARR

2. SANIERUNGSBAUSTEINE IM EINZELNEN

2.1 Wandeldarlehen Earlybird — Brückenfinanzierung

Status: In Verhandlung — Telko-Ergebnis Frederik Schöning (Earlybird) vom 14.05.2026

Parameter	Geplanter Wert	Kommentar
Darlehensbetrag	1.500.000,00 EUR	Als Alternative zu voller Tranche 2 oder Brücke bis Milestone-Nachweis
Darlehensgeber	Earlybird Venture Capital	Ggf. auch Investorenkonsortium (Earlybird + Cherry)
Zinssatz	6 % p.a.	Marktzinsniveau für VC-Wandeldarlehen (basierend auf Basel-III-Konventionen)
Laufzeit	max. 18 Monate	Endfälligkeit 30. November 2027
Wandlungsrecht	In neue GmbH-Anteile bei Folge-Finanzierungsrunde (Series B)	Wandlungspreis: Serie-B Pre-Money Valuation mit 20 % Discount
Wandlungsauslöser	Series B Closing, Exit-Event oder Ablauf Laufzeit	Rückzahlung bei Fälligkeit als Alternative
Rechtsdokumentation	Standardisierter german VC Wandeldarlehensvertrag (BVKAP-Muster)	Notarielle Beurkundung nicht erforderlich (GmbH < 25 T EUR Betrag)
Zeitplan	Unterschriftsreif bis 15. Juni 2026	Term Sheet Wandeldarlehen bis 20.05.2026

Auswirkung auf Fortbestehensprognose:

Bei Unterzeichnung des Wandeldarlehens mit verbindlichem Auszahlungsdatum wäre die Fortbestehensprognose bis mindestens Ende Q1 2027 positiv ($1.870.000 + 1.500.000 = 3.370.000$ EUR = ca. 8,9 Monate Cash-Runway). Eine positive Fortbestehensprognose § 19 Abs. 2 InsO wäre in diesem Fall mit hoher Wahrscheinlichkeit begründbar.

2.2 Personalplan-Anpassung (Senior-Sales-Hire-Stopp)

Maßnahme	Einsparung p.a.	Umsetzungszeitraum	Risiko
Kein Hire Senior Sales Executive (war für Juni 2026 geplant)	+130.000,00 EUR Brutto + 22 % AG-Anteil = 158.600,00 EUR p.a.	Sofortig (Freeze ab 05.05.2026)	Wachstumsverlangsamung Sales möglich
Kein Hire Junior CS Manager (war für August 2026 geplant)	+70.000,00 EUR Brutto + 22 % = 85.400,00 EUR p.a.	Sofortig	Höhere CS-Last auf bestehendes Team
Verschiebung Werkstudenten-Headcount (1 FTE → 0,5)	+7.200,00 EUR p.a.	Ab Juni 2026	Gering
Verzicht auf externe Konferenzauftritte H2 2026	+12.000,00 EUR (Marketing)	Ab sofort	Sichtbarkeitsreduktion minimal
GESAMT KOSTENEINSPARUNG p.a.	ca. +263.200,00 EUR / ca. 21.933,00 EUR/Monat		

Status: In Vorbereitung — Ansprache von 5 Großkunden mit Jahresvolumen > 36.000 EUR / Jahr

3. GESAMTBEWERTUNG UND FORTBESTEHENSPROGNOSE

Handlungsempfehlung der Geschäftsführung:

1. Abschluss Term Sheet Wandeldarlehen bis 20.05.2026 (Earlybird).
2. Ansprache aller 5 Großkunden Jahresvoraus-Zahlung bis 10.05.2026.
3. Formale Fortbestehensprognose § 19 InsO bis 20.05.2026 durch Steuerberaterin KMK.
4. Freeze aller nicht-kritischen Neueinstellungen bis Tranche-2-Abruf.
5. Monatliches Reporting an Gesellschafter-Ausschuss bis Liquiditätssituation geklärt.

Arbeitsakte: fortbestehensprognose-paragrafix-gmbh

Berlin, den 2. Mai 2026

Dr. Carolin Vogt-Hesselbach Yannik Brodersen

Geschäftsführerin Geschäftsführer

Datei: 15_Mitarbeiterliste_Stand_30-04-2026.md

Vorschau: 15_Mitarbeiterliste_Stand_30-04-2026

> Markdown-Vorschau der gleichnamigen XLSX-Datei. Berechnungen, Formeln und Formatierung nur im Original.

Sheet: Mitarbeiterliste

MITARBEITERLISTE — Paragrafix GmbH — Stand: 30. April 2026

Vertraulich — Intern — HRB 247841 B — Alle Namen anonymisiert gemäß DSGVO Art. 5 Abs. 1 lit. c (Datenminimierung)

MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigungsfrist
FESTANGESTELLTE (28 Personen)							
FA-001	Geschäftsführerin (CEO / Legal Product Lead)	FA	03.09.2023	108.000	131.760	Nein	6 Monate
FA-002	Geschäftsführer (CTO / COO)	FA	03.09.2023	102.000	124.440	Nein	6 Monate
FA-003	VP Engineering	FA	15.10.2023	95.000	115.900	Nein	3 Monate
FA-004	Senior Backend Engineer (Rust / Python)	FA	01.12.2023	88.000	107.360	Nein	3 Monate

MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigungsfrist
FA-005	Senior Backend Engineer (Node.js / TypeScript)	FA	15.01.2024	86.000	104.920	Nein	3 Monate
FA-006	Senior ML Engineer (LLM Fine-Tuning)	FA	01.02.2024	92.000	112.240	Nein	3 Monate
FA-007	ML Engineer (Inference / RAG)	FA	15.03.2024	80.000	97.600	Nein	2 Monate
FA-008	Backend Engineer	FA	01.04.2024	74.000	90.280	Nein	2 Monate
FA-009	Frontend Engineer (React / TypeScript)	FA	01.04.2024	72.000	87.840	Nein	2 Monate
FA-010	DevOps / Platform Engineer (AWS / Kubernetes)	FA	15.05.2024	82.000	100.040	Nein	2 Monate
FA-011	Security Engineer	FA	01.07.2024	84.000	102.480	Nein	2 Monate
FA-012	Frontend Engineer (Design System)	FA	01.09.2024	70.000	85.400	Nein	2 Monate
FA-013	Junior Backend Engineer	FA	15.10.2024	58.000	70.760	Nein	6 Wochen
FA-014	Head of Product	FA	01.11.2023	90.000	109.800	Nein	3 Monate
FA-015	Product Manager Legal Workflow	FA	01.03.2024	76.000	92.720	Nein	2 Monate

MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigungsfrist
FA-016	UX/UI Designer	FA	15.04.2024	68.000	82.960	Nein	2 Monate
FA-017	Legal Engineer (Volljurist + IT)	FA	01.06.2024	85.000	103.700	Nein	3 Monate
FA-018	Regulatory Affairs / DSGVO-Koordinatorin	FA	15.07.2024	78.000	95.160	Nein	2 Monate
FA-019	Head of Sales	FA	01.02.2024	82.000	100.040	Nein	3 Monate
FA-020	Account Executive (Mid-Market)	FA	01.05.2024	72.000	87.840	Nein	2 Monate
FA-021	Customer Success Manager	FA	15.06.2024	66.000	80.520	Nein	2 Monate
FA-022	Customer Success Manager	FA	01.10.2024	64.000	78.080	Nein	6 Wochen
FA-023	Marketing Manager (Content / SEO)	FA	15.08.2024	64.000	78.080	Nein	2 Monate
FA-024	Head of Finance / Controlling	FA	01.03.2024	88.000	107.360	Nein	3 Monate
FA-025	Office Manager / PA	FA	01.10.2023	48.000	58.560	Nein	3 Monate
FA-026	Data Analyst	FA	01.02.2026	68.000	82.960	Ja	6 Wochen
FA-027	Junior Full-Stack Engineer	FA	15.03.2026	58.000	70.760	Ja	6 Wochen
FA-028	Technical Writer (API-Doku)	FA	01.04.2026	52.000	63.440	Ja	6 Wochen

MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigungsfrist
WERKSTUDENTEN (6 Personen)							
WS-001	Werkstudent Engineering (Backend)	WS	01.10.2025	14.400	17.568	Nein	4 Wochen
WS-002	Werkstudent Product (UX Research)	WS	15.10.2025	13.200	16.104	Nein	4 Wochen
WS-003	Werkstudent Sales (Outreach / CRM)	WS	01.11.2025	12.000	14.640	Nein	4 Wochen
WS-004	Werkstudent Marketing (Social Media)	WS	01.02.2026	13.200	16.104	Nein	4 Wochen
WS-005	Werkstudent Legal (Dokumentenanalyse)	WS	15.02.2026	14.400	17.568	Nein	4 Wochen
WS-006	Werkstudent Data Science (ML-Evaluation)	WS	01.03.2026	14.400	17.568	Nein	4 Wochen
FREELANCER (3 Personen)							
FL-001	Freelance ML Engineer (LLM Prompting)	FL	01.01.2026	72.000	87.840	Nein	2 Wochen
FL-002	Freelance Illustrator / Motion Designer	FL	15.02.2026	36.000	43.920	Nein	2 Wochen

MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigungsfrist
FL-003	Freelance Data Engineer (ETL-Pipelines)	FL	01.03.2026	60.000	73.200	Nein	2 Wochen
SUMMEN				2.399.600	2.927.512		
Davon Festangestellte (Summe Brutto p.a.)				2.150.000			
Ø Monatliche AG-Gesamtkosten (inkl. 1,22-Faktor)					243.959,33		
* AG-Kosten-Faktor 1,22 = Bruttolohn × 1,22 (inkl. AG-Anteil KV, RV, AV, PV ca. 21 % + Berufsgenossenschaft + Umlage U1/U2)							

Notizen und Textdateien

Datei: 14_Notiz_GF_Carolin.txt

Persönliche Notiz — Dr. Carolin Vogt-Hesselbach

Datum: 14.05.2026, 17:42 Uhr

Anlass: Telko mit Frederik Schöning (Earlybird Venture Capital, General Partner)

Dauer: ca. 45 Minuten

ZUSAMMENFASSUNG TELKO FREDERIK SCHÖNING (EARLYBIRD) — 14.05.2026

Generelle Stimmung: Frederik ist optimistisch, was die Entwicklung von Paragrafix angeht. Er hat die April-BWA und das MRR-Update gesehen und findet die +12 % MoM-Wachstumskurve stark. Allerdings macht er sich Sorgen, dass wir den ARR-Meilenstein (2,5 Mio EUR bis Ende Juni) nicht mehr schaffen — wir stehen aktuell bei ca. 2,25 Mio EUR ARR, was eine Lücke von ca. 250.000 EUR bedeutet. Das entspricht in etwa 4–5 Monaten organischem Wachstum bei unserem aktuellen Tempo.

KERNAUSSAGEN FREDERIK:

1. "We will not leave you hanging." — Klares Signal, dass Earlybird nicht einfach abtaucht. Er sieht unsere Lage als "manageable but needs to be addressed urgently".
2. Er will bis zum 15. Juni 2026 einen harten Milestone-Nachweis:
 - ARR-Zahl per 31. Mai (nicht 30. Juni) mit belastbarer Projektion auf Ende Juni
 - Liste der neuen zahlenden Kunden seit 01.04.
 - NRR-Kohorten-Auswertung aus HubSpot
 - Bestätigung unserer Steuerberaterin (Steiglitz) über die Buchführungszahlen
3. Seine bevorzugte Lösung wäre NICHT die volle Tranche 2 (3,0 Mio EUR) — er möchte stattdessen eine Bridge von 1,5 Mio EUR aus dem Investorenkonsortium (Earlybird + ggf. Cherry Ventures je 50/50). Das wäre als Wandeldarlehen strukturiert, kein Equity jetzt. Wandlung in Series B.

→ Er findet das "fair" — ich auch. Weniger Dilution für uns jetzt, mehr Flexibilität.

→ ABER: das bedeutet, wir haben dann insgesamt nur 1,5 Mio aus Tranche 2 statt 3,0 Mio. Cash-Runway würde dann bis ca. Ende Q1 2027 reichen, nicht bis Mitte 2027. Wir müssen SEHR schnell wachsen und/oder die Kosten weiter drücken.

4. Er erwähnte auch, dass Cherry Ventures (Hauke Moje sprach gestern mit ihm) prinzipiell mitziehen würde, aber keine Alleingänge macht. Wenn Earlybird committet, macht Cherry 500k mit.

WAS ICH DENKE / TO-DOS:

- Das finde ich in Ordnung als Deal-Struktur. Lieber 1,5 Mio sicher als 3,0 Mio unsicher. Mit den Kostensenkungsmaßnahmen (kein Senior-Sales-Hire, kein zweiter CS-Manager) kommen wir damit durch bis Series B.
- MUSS mit Yannik durchsprechen: Vor allem wegen der Implikationen für den Tech-Hiring-Plan H2 2026. Er hat uns eine ML Engineer-Pipeline aufgebaut,

die wir jetzt vielleicht einfrieren müssen. Das wird ein schwieriges Gespräch.

- Termin mit Yannik: Morgen 15.05.2026, 09:00 Uhr, Konferenzraum "Heide"

- Rechtliche Schritte:

* Rechtsanwalt Dr. Krauss (Krauss & Partner, Insolvenzrecht) muss in CC sein
bei allem was wir jetzt dokumentieren

* Steiglitz für formale Fortbestehensprognose bis 20.05.2026 beauftragen
(haben wir schon gemacht, sie hat zugesagt)

* Term Sheet Wandeldarlehen von Orrick entwerfen lassen bis 20.05.
(Orrick Berlin, Ansprechpartnerin: Katharina Lühr)

- Kommunikation an Gesellschafter-Ausschuss: Formales Update-Memo bis 16.05.2026
(liegt als Entwurf bei Datei 13_Sanierungsbausteine_Memo.docx)

PERSÖNLICHE EINSCHÄTZUNG:

Wir sind in einer engen, aber lösbaren Situation. Die Produkt-Traktion ist da
(+12% MoM, 213 Kunden, gutes NPS-Feedback). Das Hauptrisiko ist timing — wenn
Tranche 2 oder Bridge sich verzögert UND die Großkunden-Voraus-Zahlung nicht klappt,
wird es eng. Ich schlafe derzeit wenig, aber ich bin nicht panisch.

Wir haben Werkzeug, wir haben Unterstützung, wir müssen jetzt liefern.

-- Carolin

P.S.: Bitte diese Notiz in der Fortbestehensprognose-Akte ablegen
(Ordner: fortbestehensprognose-paragrafix-gmbh). Sie ist Bestandteil der
Selbstdokumentation der Geschäftsführerin nach § 19 Abs. 2 InsO i. V. m.
den Sorgfaltspflichten gemäß § 43 GmbHG.

Excel-Tabellen

Datei: 01_Bilanz_HGB_31-12-2025.xlsx

Tabellenblatt: Bilanz 31.12.2025

	BILANZ der Paragrafix GmbH — Stichtag 31. Dezember 2025				
	Handelsregister: HRB 247841 B — Amtsgericht Charlottenburg — Stammkapital: 25.000,00 EUR — Sitz: Berlin				
	AKTIVA	31.12.2025 EUR		PASSIVA	31.12.2025 EUR
	A. ANLAGEVER MÖGEN			A. EIGENKAPITAL	
	I. Immaterielle V ermögensgegens tände			I. Gezeichnetes Kapital (Stammkapital)	25000
	Aktivierte Softwa re-Entwicklungsl eistungen	412000		II. Kapitalrücklage (Series-A Investitionen, netto)	7940000
	II. Sachanlagen			III. Verlustvortrag (kumuliert bis 31.12.2024)	-3872000
	Büroausstattung und IT-Geräte	87000		IV. Jahresfehlbetrag 2025	-2418000
	Summe Anlagevermögen (A)	499000		Summe Eigenkapital (A)	1675000
	B. UMLAUFVER MÖGEN			B. RÜCKSTELL UNGEN	
	I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	218000		Sonstige Rückstellungen (Urlaub, Überstunden, Ja hresabschluss)	142000
	II. Guthaben bei Kreditinstituten (Commerzbank, DB, Penta, Wise)	2890000		Summe Rückstellungen (B)	142000

	III. Sonstige Umlaufvermögensgegenstände (Prepaid, Anzahlungen)	31000		2. Sonstige Verbindlichkeiten (Steuer, Sozialabgaben)	41000
	Summe Umlaufvermögen (B)	3139000		C. VERBINDLICHKEITEN	
				1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	178000
	BILANZSUMME AKTIVA	3638000		BILANZSUMME PASSIVA	2036000
				Summe Verbindlichkeiten (C)	219000
	Kontrollzeile: Aktiva – Passiva (soll = 0,00 EUR)	1602000			

Tabellenblatt: Anhang Going Concern

	ANHANG — HINWEIS ZUR UNTERNEHMENSFORTFÜHRUNG (GOING CONCERN)
	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin — HRB 247841 B AG Charlottenburg — Geschäftsjahr 2025
	§ 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB — Grundsatz der Unternehmensfortführung
	Die Geschäftsführung hat bei der Aufstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2025 die Fortführung des
	Unternehmens gemäß § 252 Abs. 1 Nr. 2 HGB eingehend geprüft.
	Wesentliche Parameter der Fortbestehensprognose:
	1. Bankguthaben per 31.12.2025: 2.890.000,00 EUR (Commerzbank, Deutsche Bank, Penta, Wise)
	2. Monthly Recurring Revenue (MRR) per 31.12.2025: ca. 166.600,00 EUR; ARR ca. 2.000.000,00 EUR
	3. Monatlicher Mittelabfluss (Burn-Rate): ca. 380.000,00 EUR / Monat
	4. Rechnerischer Cash-Runway ohne weitere Finanzierung: ca. 7–8 Monate ab 31.12.2025
	5. Series-A geschlossen März 2025; Tranche 2 (3.000.000,00 EUR) an Meilensteine gebunden
	(ARR 2,5 Mio. EUR bis 30.06.2026 NRR \geq 110 % Kundenzahl \geq 180)
	6. MoM-Wachstum: +12 % — bei Fortsetzung Meilensteine bis April 2026 erreichbar

	Einschätzung der Geschäftsführung:
	Unter der Annahme, dass die Tranche 2 der Series-A-Finanzierung im zweiten oder dritten Quartal 2026 ausgezahlt
	wird, ist die Fortführung des Unternehmens für mindestens 12 Monate ab dem Aufstellungsdatum gesichert.
	Flankierend werden ein Wandeldarlehen von bis zu 1.500.000,00 EUR sowie Kostensenkungsmaßnahmen geprüft.
	■ RISIKOHINWEIS (§ 19 Abs. 2 InsO):
	Sollte die Tranche 2 nicht oder wesentlich verzögert fließen, ist ab ca. August/September 2026 mit einer
	kritischen Liquiditätssituation zu rechnen, die insolvenzrechtliche Prüfpflichten auslöst. Die Geschäftsführerin
	hat die Steuerberaterin (KMK Berlin, Frau Steiglitz) mit einer Fortbestehensprognose nach § 19 Abs. 2 InsO
	sowie einer 13-Wochen-Liquiditätsplanung nach § 17 InsO beauftragt.
	Berlin, den 15. März 2026

	Dr. Carolin Vogt-Hesselbach Yannik Brodersen
	Geschäftsführerin Geschäftsführer

Datei: 03_SuSa_30-04-2026.xlsx

Tabellenblatt: SuSa 30.04.2026

SUMMEN- UND SAL DENLISTE — Paragrafix GmbH — Stichtag 30. April 2026								
----------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

	Buchführungssystem : DATEV SKR03 — Buchungsperiode 01.01.2026–30.04.2026 — HRB 247841 B AG Charlottenburg — Mandant: 12847							
	Kto.	Kontobezeichnung (SKR03)	Anfang Soll	Anfang Haben	Umsatz Soll	Umsatz Haben	Saldo Soll	Saldo Haben
	AKTIVA-KONTEN (Bilanzkonten)							
	0200	Aktivierte Software-Entwicklungsleistungen	412000				412000	
	0440	Büroausstattung und IT-Geräte (netto nach AfA)	87000		12400		99400	
	1200	Bank — Commerzbank DE84 2004 0040 0512 3470 00	2890000		748000	2020600	1617400	
	1201	Bank — Deutsche Bank DE21 1007 0024 0487 3120 00			187400		187400	
	1203	Bank — Wise EUR/USD DE55 3006 0601 0042 8830 00			45000	42000	3000	

	1400	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	218000		374800	374800	218000	
	1500	Sonstige Vermögensgegenstände / Prepaid-Lizenzen	31000				31000	
	PASSIVA-KONTEN (Bilanzkonten)							
	0800	Stammkapital / Gezeichnetes Kapital		25000				25000
	0850	Kapitalrücklage (Series-A Investitionen, netto)		7940000				7940000
	0860	Verlustvortrag (kumuliert bis 31.12.2024)	3872000				3872000	
	1600	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		178000	374800	374800		178000
	1710	Umsatzsteuer-Vorauszahlungen (19 % USt)			30000	22500	7500	
	1730	Lohnsteuer-Verbindlichkeiten			88000	88000		
	1740	Verbindlichkeiten Sozialversicherungsträger		41000	164000	164000		41000
	ERTRAGSKONTEN							
	8400	Erlöse Software-Abonnements SaaS (19 % USt)				748000		748000

	8404	Erlöse Professional Services / Onboarding				22000		22000
	8510	Erlöse sonstige (Support, Add-On-Module)						
	AUFWANDSKONTEN							
	3100	Fremdleistungen — LLM-Tokenkosten (OpenAI, Anthropic, Mistral)			152000		152000	
	3105	Fremdleistungen — Cloud-Hosting AWS eu-central-1			90000		90000	
	3106	Fremdleistungen — SaaS-Lizenzen (Linear, Notion, Sentry)			33600		33600	
	4100	Löhne und Gehälter (Brutto Festangestellte)			808000		808000	
	4130	Arbeitgeberanteil Sozialversicherung			180000		180000	
	4150	Werkstudenten-Vergütungen			28800		28800	
	4200	Gehälter Geschäftsführung			72000		72000	
	4210	Miete Büroräume Heiðestraße 78, 10557 Berlin			74800		74800	

	4240	Nebenkosten Büro- räume (Betriebskosten- Umlage)			12000		12000	
	4800	Werbe- und Marke- tingkosten (LinkedIn Ads, Messen)			96000		96000	
	4900	Reisekosten und Re- präsentati- on			8800		8800	
	6855	Steuerber- atungs- und Recht- sberatung- skosten			24800		24800	
	4831	Sonstige be- triebliche Aufwendu- ngen			30800		30800	
	2100	Abschreib- ungen im materielle Vermögen sgegenstä- nde (AfA)			82400		82400	
	2120	Abschreib- ungen Sach- anlagen (AfA)			17400		17400	
	7685	Zinsaufwe- ndungen und Bankg- ebühren			4800		4800	
	SUMME GESAMT		7510000	8184000	3740600	3856700	8163900	8954000

Datei: 04_Cashflow_Modell_Rollierend.xlsx

Tabellenblatt: Inputs

	CASHFLOW-MODELL ROLLIEREND — Paragrafix GmbH — Eingabeparameter		
	Planungshorizont: Mai 2026 – April 2027 Stichtag Ist-Start: 30.04.2026 Erstellt: 02.05.2026		

	LIQUIDITÄTSPARAMETER		
	Kassenbestand 30.04.2026	1870000	EUR — tatsächlicher Cash-Bestand (Commerzbank, DB, Penta, Wise)
	MRR April 2026 (Ist)	187400	EUR — Monthly Recurring Revenue
	MoM-Wachstumsrate Umsatz (Base)	0.06	% — konservativ (war 12 %, halbe Rate für Planung)
	MoM-Wachstumsrate Umsatz (Stress)	0.03	% — Stress-Szenario: halbe Base-Rate
	BETRIEBSKOSTEN (MONATLICH)		
	Personalkosten brutto inkl. AG-Anteil	247000	EUR / Monat — 28 Festangestellte + GF
	LLM-Tokenkosten (OpenAI 38 %, Anthropic 42 %, Mistral 20 %)	38000	EUR / Monat
	AWS Cloud eu-central-1	22500	EUR / Monat
	SaaS-Lizenzen (Linear, Notion, GitHub, Sentry, Datadog, Slack)	8400	EUR / Monat
	Gewerbemiete Heidestraße 78 + NK	18700	EUR / Monat
	Steuerberatung + Rechtsberatung	6200	EUR / Monat
	Marketing und Sales (LinkedIn, Konferenzen)	24000	EUR / Monat
	Sonstige Aufwendungen	7700	EUR / Monat
	USt-Vorauszahlung (Saldo netto)	7500	EUR / Monat
	FINANZIERUNGSPARAMETER		
	Series-A Tranche 2 — Betrag	3000000	EUR — wird in Aug 2026 (Base) erwartet
	Series-A Tranche 2 — Stressreduktion	0.5	Anteil, um den Tranche 2 im Stress-Szenario reduziert wird
	Wandeldarlehen Earlybird (möglich)	1500000	EUR — diskutiert, noch nicht unterschrieben
	Monat Tranche 2 Eingang (Base)	4	Monatsindex ab Mai = 1; Index 4 = August 2026
	Monat Tranche 2 Eingang (Stress)	7	Monatsindex; Index 7 = November 2026 (verzögert)

Tabellenblatt: Base Case

ROLLI EREN DER 12-M ONAT S-CA SHFL OW — BASE CASE — Par agrafi x GmbH													
Planu ngsan nahm e: Seri es-A Tranc he 2 (3,0 Mio. EUR) im Au gust 2026 erwart et Stand: 02.05. 2026													
Positi on	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027	
EINZ AHLU NGEN													
Abo-U msatz (MRR, brutto)	19864 4	21056 2.64	22319 6.398 4	23658 8.182 3	25078 3.473 2	26583 0.481 6	28178 0.310 5	29868 7.129 2	31660 8.356 9	33560 4.858 3	35574 1.149 8	37708 5.618 8	
Profes sional Servic es / O nboar ding	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	
Series -A Tra nche 2 (Fin anzier ung)	0	0	0	30000 00	0	0	0	0	0	0	0	0	

	Summ e Einz ahlun gen	20514 4	21706 2.64	22969 6.398 4	32430 88.18 23	25728 3.473 2	27233 0.481 6	28828 0.310 5	30518 7.129 2	32310 8.356 9	34210 4.858 3	36224 1.149 8	38358 5.618 8
	AUSZ AHLU NGEN												
	Perso nalkos ten brutto inkl. A G-Ant eil	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0
	LLM-T okenk osten (Open AI, An thropi c, Mist ral)	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000
	AWS Cloud (eu-ce ntral-1)	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500
	SaaS- Lizenz en	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400
	Miete Heide straße 78 + NK	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700
	Steu erberat ung + Recht sberat ung	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200
	Marke ting / Sales	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000
	Sonsti ge Auf wend ungen	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700
	USt-V oraus zahlu ng (S aldo)	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500

	Summ e Aus zahl ungen	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0
	LIQUI DITÄT												
	Anfan gsbes tand	18700 00	16951 44	15322 06.64	13819 03.03 84	42449 91.22 07	41222 74.69 39	40146 05.17 56	39228 85.48 61	38480 72.61 53	37911 80.97 22	37532 85.83 05	37355 26.98 04
	Netto- Cashfl ow	-1748 56	-1629 37.36	-1503 03.60 16	28630 88.18 23	-1227 16.52 68	-1076 69.51 84	-9171 9.689 5	-7481 2.870 8	-5689 1.643 1	-3789 5.141 7	-1775 8.850 2	3585. 6188
	Endbe stand	16951 44	15322 06.64	13819 03.03 84	42449 91.22 07	41222 74.69 39	40146 05.17 56	39228 85.48 61	38480 72.61 53	37911 80.97 22	37532 85.83 05	37355 26.98 04	37391 12.59 92
	Ampel -Statu s	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N

Tabellenblatt: Stress Case

ROLLI EREN DER 12-M ONAT S-CA SHFL OW — ST RESS -SZE NARI O — Parag rafix GmbH													
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	Planungsan nahme: Tra nche 2 auf 1,5 Mio. EUR r eduziert und auf N ovem ber 2026 verzö gert Stand: 02.05. 2026												
	Positi on	Mai 2026	Jun 2026	Jul 2026	Aug 2026	Sep 2026	Okt 2026	Nov 2026	Dez 2026	Jan 2027	Feb 2027	Mär 2027	Apr 2027
	EINZ AHLU NGEN												
	Abo-U msatz (MRR, brutto)	19302 2	19881 2.66	20477 7.039 8	21092 0.351	21724 7.961 5	22376 5.400 4	23047 8.362 4	23739 2.713 3	24451 4.494 6	25184 9.929 5	25940 5.427 4	26718 7.590 2
	Profes sional Servic es / O nboar ding	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500
	Series -A Tra nche 2 (Fin anzier ung)	0	0	0	0	0	0	15000 00	0	0	0	0	0
	Summ e Einz ahlun gen	19952 2	20531 2.66	21127 7.039 8	21742 0.351	22374 7.961 5	23026 5.400 4	17369 78.36 24	24389 2.713 3	25101 4.494 6	25834 9.929 5	26590 5.427 4	27368 7.590 2
	AUSZ AHLU NGEN												
	Perso nalkos ten brutto inkl. A G-Ant eil	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0	24700 0

LLM-T okenk osten (Open AI, An thropi c, Mist ral)	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000	38000
AWS Cloud (eu-ce ntral-1)	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500	22500
SaaS- Lizenz en	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400
Miete Heide straße 78 + NK	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700	18700
Steu- erberat ung + Recht sberat ung	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200	6200
Marke ting / Sales	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000	24000
Sonsti ge Auf wend ungen	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700
USt-V oraus zahlu ng (S aldo)	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500
Summ e Aus zahlu ngen	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0	38000 0
LIQUI DITÄT													
Anfan gsbes tand	18700 00	16895 22	15148 34.66	13461 11.69 98	11835 32.05 08	10272 80.01 23	87754 5.412 7	22345 23.77 51	20984 16.48 83	19694 30.98 3	18477 80.91 25	17336 86.33 98	
Netto- Cashfl ow	-1804 78	-1746 87.34	-1687 22.96 02	-1625 79.64 9	-1562 52.03 85	-1497 34.59 96	13569 78.36 24	-1361 07.28 67	-1289 85.50 54	-1216 50.07 05	-1140 94.57 26	-1063 12.40 98	
Endbe stand	16895 22	15148 34.66	13461 11.69 98	11835 32.05 08	10272 80.01 23	87754 5.412 7	22345 23.77 51	20984 16.48 83	19694 30.98 3	18477 80.91 25	17336 86.33 98	16273 73.93	

	Ampel -Statu s	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N	GRÜ N
--	----------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Tabellenblatt: Sensitivity

	SENSITIVITÄTS ANALYSE — Cash-Runway bei variierenden Annahmen				
	Zeigt verbleibenden Cash-Bestand am 30.04.2027 unter verschiedenen Wachstums- und Finanzierungssz enarien				
	Wachstum / Szenario	Ohne Tranche 2	Tranche 2 1,5 Mio (Aug)	Tranche 2 3,0 Mio (Aug)	Tranche 2 3,0 Mio + Bridge
	0 %	-363200	1136800	2636800	4136800
	3 %	127373.93	1627373.93	3127373.93	4627373.93
	6 %	739112.5992	2239112.5992	3739112.5992	5239112.5992
	9 %	1502064.2702	3002064.2702	4502064.2702	6002064.2702
	12 %	2453255.076	3953255.076	5453255.076	6953255.076

Datei: 12_Liquiditaetsplanung_13_Wochen_KW18-KW30.xlsx

Tabellenblatt: 13-Wochen-Liquidität

LIQUI DITÄ TSPL ANU NG 13 W OCH EN— Parag rafix Gmb H — KW 18 bis KW 30 / 2026													
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	§ 17 InsO — 3- Woch en-Te st Za hlung sfähig keit Sticht ag Ist: 0 2.05. 2026 Erst ellt: 0 2.05. 2026 KMK Steu erberat ungs ges. mbH, Berlin (Steig litz)													
	Positi on	KW 18 (0 2.05. 2026)	KW 19 (0 9.05. 2026)	KW 20 (1 6.05. 2026)	KW 21 (2 3.05. 2026)	KW 22 (3 0.05. 2026)	KW 23 (0 6.06. 2026)	KW 24 (1 3.06. 2026)	KW 25 (2 0.06. 2026)	KW 26 (2 7.06. 2026)	KW 27 (0 4.07. 2026)	KW 28 (1 1.07. 2026)	KW 29 (1 8.07. 2026)	KW 30 (2 5.07. 2026)
	EINZ AHLU NGE N													
	Abo- Umsa tz (Sa aS-S ubscri ptions anteili g)	4685 0	4685 0	4685 0	4685 0	4685 0	5200 0	5200 0	5200 0	5200 0	5800 0	5800 0	5800 0	5800 0
	davo n: Del oitte Legal -Suite (250 User, 4.900 EUR/ Mona t)	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225	1225

	davon: Noerr LLP (180 User, 3.600 EUR/ Monat)	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900
	davon: Sonstige Abokunden (~210 Verträge)	4472 5	4472 5	4472 5	4472 5	4472 5	4987 5	4987 5	4987 5	4987 5	5587 5	5587 5	5587 5	5587 5
	Großkunden-Sammel zahlungen / Jahresvoraus			1420 00					4800 0				3600 0	
	Summe Einzahlungen	4685 0	4685 0	1888 50	4685 0	4685 0	5200 0	5200 0	1000 00	5200 0	5800 0	5800 0	9400 0	5800 0
	AUSZAHLUNGEN													
	Persönlichkeiten (Löhne/Gehälter, Netto-Auszahlung)	0	6175 0	6175 0	6175 0	6175 0	0	6175 0	6175 0	6175 0	0	6175 0	6175 0	6175 0
	LLM-Tokenkosten (OpenAI, Anthropic, Mistral)	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500	9500

	AWS Cloud eu-central-1 (monatl. Abrechnung)	5625	0	5625	0	5625	0	5625	0	5625	0	5625	0	5625
	Gewerbemiete Heidestraße 78 + NK	18700	0	0	0	0	18700	0	0	0	18700	0	0	0
	SV-Sammelfälligkeit (AG-Anteil, 15. des Monats)				41000				42000				41000	
	Sonstige laufende Ausgaben	8200	3100	4200	3100	8800	3100	3100	3100	8200	3100	3100	3100	4200
	Summe Ausgaben	42025	74350	81075	115350	85675	31300	79975	116350	85075	31300	79975	115350	81075
	LIQUIDITÄTSNACHWEIS § 17 InsO													
	Anfangsbestand (Freitag Vorwoche)	1870000	1874825	1847325	1955100	1886600	1847775	1868475	1840500	1824150	1791075	1817775	1795800	1774450
	Netto-Cashflow der Woche	4825	-27500	107775	-68500	-38825	20700	-27975	-16350	-33075	26700	-21975	-21350	-23075

	Endbestand (Freitag)	1874825	1847325	1955100	1886600	1847775	1868475	1840500	1824150	1791075	1817775	1795800	1774450	1751375
	AmpeI-Status	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN	GRÜN
	Hinweis: Diese 13-Wochen-Liquiditätsplanung dient der Überprüfung der Zahlungsfähigkeit nach § 17 InsO. AmpeI GRÜN = ausreichend liquide (> 500.000 EUR); GELB = Beobachtungsstufe (200–500 T EUR); ROT = kritisch (<200.000 EUR) — Handlungspflicht der GF.													

Tabellenblatt: Mitarbeiterliste

	MITARBEITERLISTE — Paragrafix GmbH — Stand: 30. April 2026							
	Vertraulich — Intern — HRB 247841 B — Alle Namen anonymisiert gemäß DSGVO Art. 5 Abs. 1 lit. c (Datenminimierung)							
	MA-ID	Rolle / Funktion	Typ	Eintritt	Brutto p.a. (EUR)	AG-Gesamt *1,22	In Probezeit	Kündigung sfrist
	FESTANGESTELLTE (28 Personen)							
	FA-001	Geschäftsführerin (CEO / Legal Product Lead)	FA	03.09.2023	108000	131760	Nein	6 Monate
	FA-002	Geschäftsführer (CTO / COO)	FA	03.09.2023	102000	124440	Nein	6 Monate
	FA-003	VP Engineering	FA	15.10.2023	95000	115900	Nein	3 Monate
	FA-004	Senior Backend Engineer (Rust / Python)	FA	01.12.2023	88000	107360	Nein	3 Monate
	FA-005	Senior Backend Engineer (Node.js / TypeScript)	FA	15.01.2024	86000	104920	Nein	3 Monate

	FA-006	Senior ML Engineer (LLM Fine-Tuning)	FA	01.02.2024	92000	112240	Nein	3 Monate
	FA-007	ML Engineer (Inference / RAG)	FA	15.03.2024	80000	97600	Nein	2 Monate
	FA-008	Backend Engineer	FA	01.04.2024	74000	90280	Nein	2 Monate
	FA-009	Frontend Engineer (React / TypeScript)	FA	01.04.2024	72000	87840	Nein	2 Monate
	FA-010	DevOps / Platform Engineer (AWS / Kubernetes)	FA	15.05.2024	82000	100040	Nein	2 Monate
	FA-011	Security Engineer	FA	01.07.2024	84000	102480	Nein	2 Monate
	FA-012	Frontend Engineer (Design System)	FA	01.09.2024	70000	85400	Nein	2 Monate
	FA-013	Junior Backend Engineer	FA	15.10.2024	58000	70760	Nein	6 Wochen
	FA-014	Head of Product	FA	01.11.2023	90000	109800	Nein	3 Monate
	FA-015	Product Manager Legal Workflow	FA	01.03.2024	76000	92720	Nein	2 Monate
	FA-016	UX/UI Designer	FA	15.04.2024	68000	82960	Nein	2 Monate
	FA-017	Legal Engineer (Volljurist + IT)	FA	01.06.2024	85000	103700	Nein	3 Monate
	FA-018	Regulatory Affairs / DSGVO-Koordinatorin	FA	15.07.2024	78000	95160	Nein	2 Monate
	FA-019	Head of Sales	FA	01.02.2024	82000	100040	Nein	3 Monate
	FA-020	Account Executive (Mid-Market)	FA	01.05.2024	72000	87840	Nein	2 Monate
	FA-021	Customer Success Manager	FA	15.06.2024	66000	80520	Nein	2 Monate

	FA-022	Customer Success Manager	FA	01.10.2024	64000	78080	Nein	6 Wochen
	FA-023	Marketing Manager (Content / SEO)	FA	15.08.2024	64000	78080	Nein	2 Monate
	FA-024	Head of Finance / Controlling	FA	01.03.2024	88000	107360	Nein	3 Monate
	FA-025	Office Manager / PA	FA	01.10.2023	48000	58560	Nein	3 Monate
	FA-026	Data Analyst	FA	01.02.2026	68000	82960	Ja	6 Wochen
	FA-027	Junior Full-Stack Engineer	FA	15.03.2026	58000	70760	Ja	6 Wochen
	FA-028	Technical Writer (API-Doku)	FA	01.04.2026	52000	63440	Ja	6 Wochen
	WERKSTUDENTEN (6 Personen)							
	WS-001	Werkstudent Engineering (Backend)	WS	01.10.2025	14400	17568	Nein	4 Wochen
	WS-002	Werkstudent Product (UX Research)	WS	15.10.2025	13200	16104	Nein	4 Wochen
	WS-003	Werkstudent Sales (Outreach / CRM)	WS	01.11.2025	12000	14640	Nein	4 Wochen
	WS-004	Werkstudent Marketing (Social Media)	WS	01.02.2026	13200	16104	Nein	4 Wochen
	WS-005	Werkstudent Legal (Dokumenteanalyse)	WS	15.02.2026	14400	17568	Nein	4 Wochen
	WS-006	Werkstudent Data Science (ML-Evaluation)	WS	01.03.2026	14400	17568	Nein	4 Wochen
	FREELANCER (3 Personen)							

	FL-001	Freelance ML Engineer (LLM Prompting)	FL	01.01.202 6	72000	87840	Nein	2 Wochen
	FL-002	Freelance Illustratorin / Motion Designer	FL	15.02.202 6	36000	43920	Nein	2 Wochen
	FL-003	Freelance Data Engineer (ETL-Pipeli nes)	FL	01.03.202 6	60000	73200	Nein	2 Wochen
	SUMMEN				2399600	2927512		
	Davon Fes tangestell te (Summe Brutto p.a.)				2150000			
	Ø Monatliche AG-Gesa mtkosten (inkl. 1,22- Faktor)					243959.33 33		
	* AG-Kost en-Faktor 1,22 = Bruttolohn × 1,22 (inkl. AG-Anteil KV, RV, AV, PV ca. 21 % + Be rufsgenoss enschaft + Umlage U1/U2)							

NON-BINDING TERM SHEET

Paragrafix GmbH | HRB 247841 B AG Charlottenburg | Berlin

[REDACTED]

3. TRANCHE 2 DISBURSEMENT CONDITIONS / AUSZAHLUNGSVORAUSSETZUNGEN

TRANCHE 2

4.2 Missed Milestones — If Milestones are not achieved by the Verification Date, the Company and Earlybird shall meet within 15 business days to agree on a revised funding plan. This Term Sheet does not

(Nicht-Erreichung — Falls Meilensteine nicht erfüllt: innerhalb von 15 Werktagen Treffen zur Besprechung eines überarbeiteten Finanzierungsplans. Dieses Term Sheet begründet keine Verpflichtung von Earlybird zur Auszahlung von Tranche 2 bei Nicht-Erreichung.)

THIS TERM SHEET IS NON-BINDING AND DOES NOT CONSTITUTE A LEGALLY ENFORCEABLE AGREEMENT OR COMMITMENT TO FUND. Any disbursement of Tranche 2 is subject to: (i) achievement of all Milestones; (ii) no material adverse change in the Company's business, financial condition or prospects; (iii) satisfactory completion of investor due diligence; (iv) execution of binding amendment agreements to the Series A Shareholders' Agreement and Subscription Agreement; (v) approval by the Earlybird Investment Committee.

DIESES TERM SHEET IST UNVERBINDLICH UND BEGRÜNDET KEINE RECHTLICH DURCHSETZBAREN VERPFLICHTUNGEN. Die Auszahlung von Tranche 2 setzt voraus: (i) Erreichen aller Meilensteine; (ii) keine wesentliche negative Veränderung des Unternehmens; (iii) abgeschlossene Due Diligence; (iv) Unterzeichnung bindender Vertragsänderungen; (v) Zustimmung des Earlybird Investment Committees.

Initialed / Paraphiert: _____ (Earlybird) _____ (Paragrafix GmbH)

Party / Partei	Details
Company / Gesellschaft	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin, HRB 247841 B
Lead Investor / Lead-Investor	Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG, Ritterstraße 12, 10969 Berlin
Co-Investor 1	Cherry Ventures GmbH & Co. KG, Ansbacher Str. 4, 10787 Berlin
Existing Angels / Bestehende Angels	3 Business Angels (gemäß Gesellschafterliste; nicht namentlich genannt)
Counsel / Rechtsberater der Gesellschaft	Hengeler Mueller Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB, Berlin
Counsel / Rechtsberater des Investors	Orrick, Herrington & Sutcliffe LLP, Munich/Berlin

Parameter	Base Value / Basiswert	Notes / Hinweise
Total Series A Amount	EUR 8,500,000	Bereits geclosed März 2025 / Already closed March 2025
Tranche 1 (paid)	EUR 5,500,000	Ausgezahlt: 14.03.2025 / Disbursed: 14 March 2025
Tranche 2 (conditional)	EUR 3,000,000	Ausstehend, milestoneabhängig / Outstanding, milestone-conditional
Pre-Money Valuation	EUR 24,000,000	Unverändert für Tranche 2 / Unchanged for Tranche 2
Investment Type	Equity (Stammkapitalerhöhung)	§§ 55 ff. GmbHG
ESOP Pool	12% (post-money)	Bereits in Gesellschafterliste eingetragen
Liquidation Preference	1x non-participating	Earlybird, Cherry (pro rata)

#	Milestone / Meilenstein	Target Value / Zielwert	Verification Date / Nachweis-Termin	Evidence / Nachweisdokument
M-1	Annual Recurring Revenue (ARR) / Jährlich wiederkehrender Umsatz (ARR)	≥ EUR 2,500,000 (Zwei Millionen fünfhunderttausend Euro)	30. Juni 2026 (30 June 2026)	Aktueller MRR-Report + Buchführungsdaten (DATEV) — zertifiziert durch Steuerberaterin
M-2	Net Revenue Retention (NRR) / Netto-Umsatzbindungsrate	≥ 110% (gemessen auf Kohortenbasis der Kunden mit mind. 12 Monaten Laufzeit)	30. Juni 2026	Kohorten-Analyse aus CRM-System (HubSpot) — verifiziert durch Investor
M-3	Paying Customer Count / Zahlende Kundenzahl	≥ 180 aktive, zahlende Abonnement-Kunden (nicht Testaccounts, keine eingestellten Kunden)	30. Juni 2026	Kundenliste mit Vertragsdaten aus CRM — datenschutzgerecht anonymisiert

Datei: 13_Sanierungsbausteine_Memo.docx

INTERNES MEMORANDUM — VERTRAULICH

SANIERUNGSBAUSTEINE Q2 2026

Paragrafix GmbH — Vorbereitung Fortbestehensprognose § 19 Abs. 2 InsO

1. AUSGANGSLAGE

Auf Basis der aktuellen Buchführungsunterlagen (BWA April 2026, Kontoauszüge) und des vorliegenden StaRUG-Hinweisschreibens unserer Steuerberaterin Frau Steiglitz (KMK Berlin, 06.05.2026) dokumentieren wir hiermit die Liquiditätslage und die geplanten Sanierungsmaßnahmen.

2. SANIERUNGSBAUSTEINE IM EINZELNEN

2.1 Wandeldarlehen Earlybird — Brückenfinanzierung

Status: In Verhandlung — Telko-Ergebnis Frederik Schöning (Earlybird) vom 14.05.2026

Auswirkung auf Fortbestehensprognose:

Bei Unterzeichnung des Wandeldarlehens mit verbindlichem Auszahlungsdatum wäre die Fortbestehensprognose bis mindestens Ende Q1 2027 positiv ($1.870.000 + 1.500.000 = 3.370.000$ EUR = ca. 8,9 Monate Cash-Runway). Eine positive Fortbestehensprognose § 19 Abs. 2 InsO wäre in diesem Fall mit hoher Wahrscheinlichkeit begründbar.

2.2 Personalplan-Anpassung (Senior-Sales-Hire-Stopp)

2.3 Forderungsmanagement — Jahresvoraus-Zahlungen

Status: In Vorbereitung — Ansprache von 5 Großkunden mit Jahresvolumen > 36.000 EUR / Jahr

3. GESAMTBEWERTUNG UND FORTBESTEHENS PROGNOSE

Handlungsempfehlung der Geschäftsführung:

1. Abschluss Term Sheet Wandeldarlehen bis 20.05.2026 (Earlybird).
2. Ansprache aller 5 Großkunden Jahresvoraus-Zahlung bis 10.05.2026.

Parameter	Geplanter Wert	Kommentar
Wandlungsauslöser	Series B Closing, Exit-Event oder Ablauf Laufzeit	Rückzahlung bei Fälligkeit als Alternative
Rechtsdokumentation	Standardisierter german VC Wandeldarlehensvertrag (BVKAP-Muster)	Notarielle Beurkundung nicht erforderlich (GmbH < 25 T EUR Betrag)
Zeitplan	Unterschriftsreif bis 15. Juni 2026	Term Sheet Wandeldarlehen bis 20.05.2026

Maßnahme	Einsparung p.a.	Umsetzungszeitraum	Risiko
Kein Hire Senior Sales Executive (war für Juni 2026 geplant)	+130.000,00 EUR Brutto + 22 % AG-Anteil = 158.600,00 EUR p.a.	Sofortig (Freeze ab 05.05.2026)	Wachstumsverlangsamung Sales möglich
Kein Hire Junior CS Manager (war für August 2026 geplant)	+70.000,00 EUR Brutto + 22 % = 85.400,00 EUR p.a.	Sofortig	Höhere CS-Last auf bestehendes Team
Verschiebung Werkstudenten-Headcount (1 FTE → 0,5)	+7.200,00 EUR p.a.	Ab Juni 2026	Gering
Verzicht auf externe Konferenzauftitte H2 2026	+12.000,00 EUR (Marketing)	Ab sofort	Sichtbarkeitsreduktion minimal
GESAMT KOSTENEINSPARUNG p.a.	ca. +263.200,00 EUR / ca. 21.933,00 EUR/Monat		

Großkunde (anonymisiert)	MRR bisher	Jahresvolumen	Ziel: Voraus-Zahlung	Rabatt-Angebot
GK-001 (Steuerberatungs-Verbund, 80 User)	3.600 EUR/Mo	43.200 EUR	Jahresvoraus bis 15.06.	5 % (= 2.160 EUR Rabatt)
GK-002 (Wirtschaftsprüfungsges., 150 User)	6.800 EUR/Mo	81.600 EUR	Jahresvoraus bis 30.06.	5 % (= 4.080 EUR Rabatt)
GK-003 (Großkanzlei, 220 User)	9.200 EUR/Mo	110.400 EUR	Jahresvoraus bis 30.06.	7 % (= 7.728 EUR Rabatt)
GK-004 (Kanzlei-Netzwerk, 120 User)	5.100 EUR/Mo	61.200 EUR	Jahresvoraus bis 15.07.	5 % (= 3.060 EUR Rabatt)
GK-005 (LegalTech-Berater, 45 User)	1.900 EUR/Mo	22.800 EUR	Jahresvoraus bis 30.06.	0 % (loyal, kein Rabatt)
POTENZIAL GESAMT		319.200 EUR	Max. 319.200 EUR Liquiditätszufluss	Max. 17.028 EUR Rabatt-Kosten

Szenario	Cash-Position August 2026	Cash-Runway	Fortbestehensprognose
Base Case (Tranche 2 vollständig August 2026)	~4.600.000 EUR	12+ Monate	POSITIV — § 19 InsO erfüllt
Mid Case (Wandeldarlehen 1,5 Mio + Kostensenkung)	~3.100.000 EUR	8-10 Monate	POSITIV — grenzwertig, Dokumentation erforderlich

Szenario	Cash-Position August 2026	Cash-Runway	Fortbestehensprognose
Stress Case (Tranche 2 verzögert, kein WD)	~240.000 EUR	< 1 Monat	NEGATIV — Insolvenzantragspflicht § 15a InsO prüfen

PDF-Anhang: 02_BWA_April_2026.pdf

Datei: 02_BWA_April_2026.pdf

BETRIEBSWIRTSCHAFTLICHE AUSWERTUNG (BWA)

DATEV-Standard — Paragrafix GmbH — April 2026 (Monat 4/2026)

Mandant: 12847 | Berater: KMK Steuerberatungsges. mbH, Berlin | Frau Steiglitz

Position	SKR03 Kto.	April 2026 EUR	April 2025 EUR	Abw. EUR	Abw. %
BETRIEBSLEISTUNG					
Erlöse Software-Abonnements (SaaS)	8400	187.400,00	62.800,00	+124.600,00	+198,4 %
Erlöse Professional Services	8404	5.500,00	1.200,00	+4.300,00	+358,3 %
Gesamtleistung		192.900,00	64.000,00	+128.900,00	+201,4 %
MATERIALAUFWAND / WARENEINSATZ					
Tokenkosten LLM-Provider (§ 13b UStG)	3100	-38.000,00	-8.400,00	-29.600,00	+352,4 %
Cloud-Kosten AWS eu-central-1 (§ 13b UStG)	3105	-22.500,00	-4.200,00	-18.300,00	+435,7 %
SaaS-Lizenzen (Linear, Notion, Sentry, Slack...)	3106	-8.400,00	-2.100,00	-6.300,00	+300,0 %
Rohertrag I (Gross Profit)		124.000,00	49.300,00	+74.700,00	+151,5 %
PERSONALKOSTEN					
Löhne und Gehälter (Brutto)	4100	-173.500,00	-68.000,00	-105.500,00	+155,1 %
Arbeitgeberanteil Sozialversicherung	4130	-45.000,00	-17.850,00	-27.150,00	+152,1 %
Werkstudenten-Vergütungen	4150	-7.200,00	-1.800,00	-5.400,00	+300,0 %
Geschäftsführergehälter	4200	-18.000,00	-9.600,00	-8.400,00	+87,5 %
Gesamte Personalkosten		-243.700,00	-97.250,00	-146.450,00	+150,6 %
RAUMKOSTEN					
Miete Büroräume Heidestraße 78	4210	-15.800,00	-0,00	-15.800,00	—
Nebenkosten (Betriebskosten-Umlage)	4240	-2.900,00	-0,00	-2.900,00	—
BETRIEBLICHE STEUERN	4310	-0,00	-0,00	0,00	—
SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN					
Werbe- und Marketingkosten	4800	-24.000,00	-6.800,00	-17.200,00	+252,9 %
Steuerberatung / Rechtsberatung	6855	-6.200,00	-3.200,00	-3.000,00	+93,8 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4831	-7.700,00	-2.400,00	-5.300,00	+220,8 %
ABSCHREIBUNGEN					
AfA immaterielle VG (Software-Entwicklung)	2100	-20.600,00	-4.600,00	-16.000,00	+347,8 %
AfA Sachanlagen (Büroausstattung)	2120	-4.350,00	-800,00	-3.550,00	+443,8 %
EBIT (Betriebsergebnis)		-200.550,00	-65.750,00	-134.800,00	+205,0 %
Zinserträge	7100	1.250,00	820,00	+430,00	+52,4 %
Zinsaufwendungen / Bankgebühren	7685	-1.200,00	-180,00	-1.020,00	+566,7 %
Zinsergebnis		50,00	640,00	-590,00	-92,2 %
EBT (Ergebnis vor Steuern / Jahresfehlbetrag)		-200.500,00	-65.110,00	-135.390,00	+208,0 %
Steuern vom Einkommen und Ertrag	7600	-0,00	-0,00	0,00	—
MONATLICHER FEHLBETRAG		-200.500,00	-65.110,00	-135.390,00	+208,0 %

Hinweise zur BWA:

- Die BWA wurde auf Basis der DATEV-Buchhaltung Mandant 12847 erstellt. Buchführungsperiode: April 2026 (01.04.–30.04.2026).
- LLM-Tokenkosten und AWS Cloud-Kosten werden als innergemeinschaftliche/drittländische Fremdleistungen verbucht (Reverse Charge § 13b UStG). Keine Vorsteuer abziehbar beim Leistungsempfänger (B2B).
- Das MRR von 187.400,00 EUR entspricht dem Stand Ende April 2026 bei ca. 213 aktiven Abonnement-Verträgen (Rechtsanwaltskanzleien, Steuerberatungskanzleien, Legal Departments).
- Der Jahresfehlbetrag ist plangemäß (Wachstumsphase Series-A-finanziertes Startup). Die Liquiditätssituation wird gesondert in der 13-Wochen-Liquiditätsplanung (KW 18–30) und dem rollierenden 12-Monats-Cashflow-Modell dokumentiert.
- Die Abweichungen zum Vorjahr (April 2025) sind auf die Wachstumsphase zurückzuführen: Im April 2025 war die Gesellschaft erst 7 Monate am Markt mit signifikant geringerem Personalstand (ca. 14 MA).

PDF-Anhang: 06_Comfortletter_Earlybird_17-04-2026.pdf

Datei: 06_Comfortletter_Earlybird_17-04-2026.pdf

Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG

Ritterstraße 12, 10969 Berlin-Kreuzberg | www.earlybird.com | +49 30 246 328-0

Berlin, 17 April 2026

Paragrafix GmbH

Heidestraße 78, 10557 Berlin

Attn: Dr. Carolin Vogt-Hesselbach, Managing Director

Re: Comfort Letter — Continued Investor Support — Series A, Tranche 2

Dear Dr. Vogt-Hesselbach, Dear Yannik,

This letter is provided to you in connection with the ongoing operations and financial planning requirements of Paragrafix GmbH (the "**Company**") and the question of continued support by Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG ("**Earlybird**") as the lead investor under the Series A Financing Agreement dated 14 February 2025.

Earlybird confirms the following:

1. Earlybird continues to view Paragrafix GmbH as a strategically important portfolio company with significant market potential in the Legal-AI sector for German-speaking markets.
2. As of the date of this letter, Earlybird has no intention to withdraw its support from the Company for the duration of the year 2026, subject to the terms and conditions set out in the Series A Shareholders' Agreement and the Milestone Schedule attached thereto.
3. Earlybird is currently engaged in good-faith discussions with the Management Board regarding the disbursement of Tranche 2 of the Series A financing in the amount of EUR 3,000,000 (three million euros). The disbursement of Tranche 2 is subject to the achievement of the agreed milestones as defined in Section 4 of the Milestone Schedule (ARR of EUR 2,500,000 by 30 June 2026; Net Revenue Retention \geq 110%; Customer Count \geq 180 paying subscribers).
4. In the event that the milestones for Tranche 2 are not fully met by 30 June 2026, Earlybird is prepared to engage in constructive discussions with Management regarding alternative structures, including but not limited to a convertible loan (Wandeldarlehen) in an amount to be agreed.
5. Earlybird acknowledges the Company's current burn rate of approximately EUR 380,000 per month and the projected cash runway until approximately August 2026 absent Tranche 2 funding. Earlybird considers this situation manageable given the current revenue growth trajectory (+12% MoM as of April 2026).

IMPORTANT — NON-BINDING NATURE OF THIS LETTER: This letter constitutes a statement of intent and does not create any legally binding obligation on the part of Earlybird to provide additional financing, extend credit, or disburse Tranche 2 of the Series A funding. This letter does not modify, supplement, or supersede any provisions of the Series A Shareholders' Agreement, the Subscription Agreement, or the Milestone Schedule. Any commitment to disburse Tranche 2 or provide alternative financing is subject to (i) the execution of a binding amendment to the existing financing documents, (ii) completion of customary due diligence, and (iii) approval by the Earlybird Investment Committee.

■ **Hinweis der Geschäftsführung (Dr. Carolin Vogt-Hesselbach, 19.04.2026):** Dieser Comfortletter ist NICHT rechtsverbindlich. Er kann nicht als Sicherheit für Verbindlichkeiten oder als verbindliche Finanzierungszusage im Sinne des Insolvenzrechts verwendet werden. Für die Fortbestehensprognose nach § 19 Abs. 2 InsO ergibt sich hieraus lediglich eine qualitative Unterstützungsabsicht des Lead-Investors. Für die Liquiditätsplanung ist der Letter NICHT ausreichend als Nachweis externer Finanzierung. Bitte mit Steuerberaterin Steiglitz abstimmen.

Yours sincerely,

Frederik Schöning Dr. Alexandra Keil

General Partner, Earlybird VC General Partner, Earlybird VC

Earlybird Venture Capital GmbH & Co. KG | Ritterstraße 12, 10969 Berlin | HRA 42881 B, AG Berlin-Charlottenburg

PDF-Anhang: 07_Hinweisschreiben_StaRUG_Steiglitz.pdf

Datei: 07_Hinweisschreiben_StaRUG_Steiglitz.pdf

KMK Steuerberatungsgesellschaft mbH

Kurfürstendamm 217, 10719 Berlin-Wilmersdorf | Telefon: +49 30 887 412-0 | kanzlei@kmk-berlin.de

Steuerberaterin Diplom-Betriebswirtin Claudia Steiglitz | Mitglied StBK Berlin | Zertifizierte Restrukturierungsberaterin (DGRV)

Berlin, den 6. Mai 2026

Paragrafix GmbH

z. Hd. Dr. Carolin Vogt-Hesselbach, Geschäftsführerin

Heidestraße 78

10557 Berlin

Betr.: Hinweispflicht gemäß § 102 StaRUG — Mögliche Insolvenzreife / Erforderliche Maßnahmen

Mandant: Paragrafix GmbH | Mandantennummer: 12847 | Datum: 06.05.2026

Sehr geehrte Frau Dr. Vogt-Hesselbach,

im Rahmen meiner Tätigkeit als Steuerberaterin und auf Grundlage der mir vorliegenden Buchführungsunterlagen (BWA April 2026, Kontoauszüge, MRR-Reporting) bin ich gemäß **§ 102 Abs. 1 StaRUG** (Unternehmensstabilisierungs- und -restrukturierungsgesetz) verpflichtet, Sie auf Umstände hinzuweisen, die auf eine drohende Insolvenz schließen lassen.

1. Rechtliche Grundlage der Hinweispflicht

§ 102 StaRUG verpflichtet den steuerlichen Berater, seinen Mandanten auf Anzeichen einer *drohenden Zahlungsunfähigkeit* (§ 18 InsO), einer *Zahlungsunfähigkeit* (§ 17 InsO) oder einer *Überschuldung* (§ 19 InsO) schriftlich und unverzüglich hinzuweisen. Diese Pflicht besteht unabhängig davon, ob der Mandant konkret nach Insolvenzrechtlichem gefragt hat.

2. Festgestellte Umstände im Einzelnen

2.1 Liquiditätssituation (§ 17 InsO — Zahlungsunfähigkeit)

Auf Basis der vorliegenden Kontosalden (Stand 30.04.2026) verfügt die Gesellschaft über einen Kassenbestand von **1.870.000,00 EUR**. Bei einer aktuellen monatlichen Burn-Rate von ca. **380.000,00 EUR** ergibt sich ein rechnerischer Liquiditätshorizont von:

1.870.000,00 EUR ÷ 380.000,00 EUR = ca. 4,9 Monate

→ Liquiditätserschöpfung: ca. **Mitte August / September 2026** (ohne weitere Einzahlungen aus Finanzierung)

Der derzeit positive 3-Wochen-Test (§ 17 InsO) ist erfüllt. Eine drohende Zahlungsunfähigkeit i. S. d. § 18 InsO liegt jedoch bei unveränderter Burn-Rate und Nichtabruf der Series-A-Tranche 2 im August 2026 vor.

2.2 Überschuldungsprüfung (§ 19 InsO)

Gemäß § 19 Abs. 1 InsO liegt Überschuldung vor, wenn das Vermögen des Schuldners die bestehenden Verbindlichkeiten nicht mehr deckt, es sei denn, die Fortführung des Unternehmens ist

nach den Umständen überwiegend wahrscheinlich (**positive Fortbestehensprognose**).

Die Bilanz zum 31.12.2025 weist folgende Eigenkapitalstruktur aus:

Position	31.12.2025 EUR
Stammkapital	25.000,00
Kapitalrücklage (Series-A)	7.940.000,00
Verlustvortrag (bis 31.12.2024)	-3.872.000,00
Jahresfehlbetrag 2025	-2.418.000,00
Eigenkapital gesamt (buchmäßig)	1.675.000,00

Das buchmäßige Eigenkapital ist aufgrund der kumulierten Verluste formal negativ. Eine **Fortbestehensprognose nach § 19 Abs. 2 InsO** ist daher zwingend zu erstellen und zu dokumentieren.

2.3 Drohende Zahlungsunfähigkeit (§ 18 InsO)

Unter der Annahme, dass die Series-A-Tranche 2 nicht oder wesentlich verzögert ausgezahlt wird, ist die Gesellschaft ab ca. August/September 2026 zahlungsunfähig i. S. d. § 18 InsO. Dies begründet eine **antragsbegründende drohende Zahlungsunfähigkeit** und damit eine umfassende Handlungspflicht der Geschäftsführung.

3. Handlungsempfehlungen und Fristen

Ich weise Sie auf folgende unmittelbare Handlungspflichten hin:

Sofort (bis 13.05.2026)	Erstellung einer 13-Wochen-Liquiditätsplanung i. S. d. § 17 InsO für den Zeitraum KW 18–KW 30/2026. Grundlage: Ist-Bankbestände, geplante Ein- und Auszahlungen wöchentlich.
Bis 20.05.2026	Erstellung einer Fortbestehensprognose nach § 19 Abs. 2 InsO für die Paragrafix GmbH per Stichtag 30.04.2026. Dokumentation der tragenden Planungsannahmen (Tranche 2, MRR-Wachstum, Kostensenkungsmaßnahmen).
Bis 15.06.2026	Nachweis gegenüber Earlybird, dass der ARR-Meilenstein (2,5 Mio. EUR) bis 30.06.2026 erreichbar ist. Vorbereitung einer verbindlichen Finanzierungsbestätigung (Term Sheet Wandeldarlehen) als Back-up.
Fortlaufend	Monatliche Überprüfung der Zahlungsfähigkeit durch die Geschäftsführung; Dokumentation in einem Geschäftsführungsprotokoll; Vorlage an die Gesellschafter bei wesentlichen Abweichungen vom Plan.
Sofortige Prüfung	Ob der vorliegende Comfortletter von Earlybird vom 17.04.2026 als hinreichende Stützungsmaßnahme im Rahmen der Fortbestehensprognose qualifiziert. Meine vorläufige Einschätzung: Nein, nicht ausreichend — es fehlt an einer verbindlichen Finanzierungszusage.

4. Haftungshinweis

Die vorstehenden Hinweise erfolgen auf Grundlage der mir zugänglichen Informationen. Eine abschließende Beurteilung der Insolvenzreife kann nur durch eine vollständige insolvenzrechtliche Prüfung durch einen Rechtsanwalt mit Insolvenzrecht-Schwerpunkt erfolgen. Ich empfehle, unverzüglich Herrn Dr. Jürgen Krauss, Fachanwalt für Insolvenzrecht (Krauss & Partner, Berlin), hinzuzuziehen.

Bitte bestätigen Sie mir den Erhalt dieses Schreibens und teilen Sie mir bis zum 13.05.2026 mit, welche Maßnahmen Sie eingeleitet haben.

Mit freundlichen Grüßen,

Claudia Steiglitz

Steuerberaterin — KMK Steuerberatungsgesellschaft mbH, Berlin

Anlage: Muster-Fortbestehensprognose (unverbindlich) | Dieses Schreiben wurde elektronisch erstellt und ist ohne Unterschrift gültig.

PDF-Anhang: 08_Kontoauszug_Commerzbank_April_2026.pdf

Datei: 08_Kontoauszug_Commerzbank_April_2026.pdf

Commerzbank AG

Kaiserplatz 1 | 60311 Frankfurt am Main | www.commerzbank.de

Kontoinhaber:	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin
IBAN:	DE84 2004 0040 0512 3470 00
BIC:	COBADEFFXXX
Kontoart:	Geschäftskonto ProfiLine Business
Kontonummer:	0512347000
Bankleitzahl:	20040040
Auszugsnummer:	04/2026
Auszugsdatum:	30.04.2026
Buchungsperiode:	01.04.2026 – 30.04.2026
Rechnungsabschluss:	quartalsweise, nächster Termin 30.06.2026

KONTOAUSZUG APRIL 2026

Anfangsbestand 01.04.2026		2.890.000,00 EUR
Endbestand 30.04.2026		1.870.000,00 EUR

Datum	Buchungstext	Auftraggeber / Empfänger	Betrag EUR	Saldo EUR
01.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden Sammel-EU-Mandanten	Diverse Mandanten	+42.180,00	2.932.180,00
01.04.2026	SEPA-Lastschrift AWS EMEA SARL	Amazon Web Services EMEA SARL, LU-1855 Luxembourg	-16.700,00	2.909.681,26
02.04.2026	Überweisung Miete April 2026	Heidestraße 78 GbR, c/o Immobilienverwaltung Steinweg KG, Berlin	-10.700,00	2.890.981,26
03.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden	Diverse Mandanten	+18.640,00	2.909.621,26
04.04.2026	Rückbelastung Kundenzahlung (Storno)	Rechtsanwälte Berger & Meier GbR, München	-1.200,00	2.908.421,26
07.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden	Diverse Mandanten	+22.140,00	2.930.561,26
08.04.2026	SEPA-Überweisung Fremdleistung	Mistral AI SAS, 9 Rue de l'Echelle, 75001 Paris	-7.620,00	2.922.941,26
09.04.2026	USD-Konvertierung Wise (Anthropic)	Wise Europe SA, intern — USD-Konto	-18.200,00	2.904.741,26
10.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden	Diverse Mandanten	+24.300,00	2.929.041,26
11.04.2026	Rechnung Steuerberatung KMK Q1/2026	KMK Steuerberatungsges. mbH, Kurfürstendamm 2170 Berlin	-1.200,00	2.922.841,26
14.04.2026	SaaS-Abonnements Sammeleingang	Diverse Mandanten	+28.420,00	2.951.261,26
15.04.2026	DATEV-Sammelüberweisung Löhne März 2026	Bank AG — DATEV Lohn- und Gehaltsabrechnung MA + GE	-10.000,00	2.742.261,26
15.04.2026	SV-Sammelfälligkeit Krankenkassen März 2026	Gemeinschaftskasse — Schlüsselnummer 71234	-12.300,00	2.654.261,26
16.04.2026	LinkedIn Ads April 2026 Rechnung	LinkedIn Ireland Unlimited Company, IE - Dublin	-9.800,00	2.644.461,26
17.04.2026	SaaS-Abonnements Sammeleingang	Diverse Mandanten	+19.880,00	2.664.341,26
22.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden	Diverse Mandanten	+21.640,00	2.685.981,26
23.04.2026	Linear.app Jahresrechnung (Upgrade)	Linear — Irish Branch, Dublin	-4.200,00	2.681.781,26
24.04.2026	SaaS-Lizenzen Sentry, Datadog, Slack, Notion	Diverse SaaS-Anbieter (Sammelabbuchung via Kreditkarte)	-11.000,00	2.677.581,26
25.04.2026	DATEV-Sammelüberweisung Löhne April 2026	Bank AG — DATEV Lohn- und Gehaltsabrechnung MA + GE	-10.000,00	2.465.581,26
25.04.2026	USt-Vorauszahlung März 2026 Finanzamt Mitte/Tiergarten	Finanzamt Berlin Mitte/Tiergarten — Steuernummer 727045512847	-7.200,00	2.458.081,26
28.04.2026	Abonnementzahlungen SaaS-Kunden	Diverse Mandanten	+18.240,00	2.476.321,26
29.04.2026	Rechnung Werbeagentur Kampagne Q2	Brand Motion GmbH, Rosenthaler Str. 40, 10178 Berlin	-10.000,00	2.471.521,26
30.04.2026	Bankgebühren April 2026	Commerzbank AG — Kontoführungsgebühren ProfiLine	-100,00	2.471.141,26

Datum	Buchungstext	Auftraggeber / Empfänger	Betrag EUR	Saldo EUR
30.04.2026	Zinsgutschrift Tagesgeld	Commerzbank AG — Zinsgutschrift	+820,00	2.471.961,26
30.04.2026	Rechnungsabgleich / Saldokorrektur Wise Europe SA — EUR-Rücküberweisung	Wise Europe SA — EUR-Rücküberweisung	-601.961,26	1.870.000,00

Kontostand 30.04.2026 (gebucht):	1.870.000,00 EUR
Kontostand 30.04.2026 (disponibel):	1.870.000,00 EUR
Kreditlinie:	0,00 EUR (kein Kredit)
Disporahmen:	0,00 EUR

Commerzbank AG • Sitz Frankfurt am Main • Eingetragen im Handelsregister Frankfurt am Main, HRB 32000 • Ust-IdNr.: DE 114103491

PDF-Anhang: 09_Rechnungen_LLM_April_2026.pdf

Datei: 09_Rechnungen_LLM_April_2026.pdf

INVOICE

OpenAI, L.L.C. — 3180 18th Street, San Francisco, CA 94110, USA
Tax ID (EIN): 91-1652849 | VAT/USt-IdNr.: N/A (US-Unternehmen)

Invoice Number:	INV-OAI-2026-04-129847
Invoice Date:	April 30, 2026
Billing Period:	April 1, 2026 – April 30, 2026
Customer:	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin, Germany
Customer VAT-ID:	DE 384 291 470
Payment Terms:	Net 30 — Due: May 30, 2026
Currency:	USD

Service	Model / API	Usage	Unit Price	Amount USD
Chat Completions API	gpt-4o	12,847,230 tokens	\$0.000120 / token	\$1,541.67
Chat Completions API	gpt-4o-mini	48,291,440 tokens	\$0.000015 / token	\$724.37
Chat Completions API (Batch)	gpt-4o	8,204,100 tokens	\$0.000060 / token	\$492.25
Embeddings API	text-embedding-3-large	182,400,000 tokens	\$0.000000130 / token	\$23.71
Fine-tuning (Training tokens)	gpt-4o-mini	4,100,000 tokens	\$0.000300 / token	\$1,230.00
API Platform fee	—	—	fixed	\$150.00

Subtotal USD: \$4,162.00

VAT/GST/Reverse Charge §13b UStG) \$0.00

TOTAL DUE USD:	\$4,162.00
----------------	------------

Reverse Charge Notice: Die Leistungen werden von einem in den USA ansässigen Unternehmen erbracht. Steuerschuldner der Umsatzsteuer ist der Leistungsempfänger gemäß § 13b Abs. 2 Nr. 1 UStG. USt-IdNr. Leistungsempfänger: DE 384 291 470. OpenAI LLC ist kein in der EU registriertes Unternehmen.
EUR equivalent (rate 30.04.2026: 1 USD = 0.9280 EUR): approx. **3.862,50 EUR**

INVOICE

Anthropic, PBC — 548 Market St, PMB 90375, San Francisco, CA 94104-5401, USA
Tax ID (EIN): 92-2028796 | Anthropic EU Einheit nicht vorhanden — US-Hauptgesellschaft rechnungsstellend

Invoice Number:	ANT-2026-04-EU-082741
Invoice Date:	April 30, 2026
Billing Period:	April 1, 2026 – April 30, 2026
Customer:	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin, Germany
Customer VAT-ID:	DE 384 291 470
Payment Terms:	Net 30 — Due: May 30, 2026
Currency:	USD

Service	Model	Input Tokens	Output Tokens	Amount USD
Messages API	claude-3-5-sonnet-20241022	28,420,100	8,104,300	\$2,284.04
Messages API	claude-3-5-haiku-20241022	142,840,200	38,204,100	\$1,826.44
Messages API (Batch)	claude-3-5-sonnet-20241022	18,100,000	4,800,000	\$892.00
Messages API	claude-3-opus-20240229	2,104,800	480,200	\$580.19
Prompt caching reads	claude-3-5-sonnet-20241022	84,200,000	—	\$210.50
Subtotal USD:				\$5,793.17
VAT (US Sales Tax Reverse Charge §13b UStG)				\$0.00
TOTAL DUE USD:				\$5,793.17

Reverse Charge Notice: Gemäß § 13b Abs. 2 Nr. 1 UStG (sonstige Leistungen eines im Drittland ansässigen Unternehmers). Der Leistungsempfänger Paragrafix GmbH ist Steuerschuldner. USt-IdNr. Paragrafix GmbH: DE 384 291 470. Kein Steuerausweis in dieser Rechnung.
EUR equivalent (rate 30.04.2026: 1 USD = 0.9280 EUR): approx. **5.376,06 EUR**

FACTURE / RECHNUNG

Mistral AI SAS — 9 Rue de l'Echelle, 75001 Paris, France
SIREN: 952 418 658 | TVA/USt-IdNr.: FR 84 952418658 | APE: 6202A

Rechnungsnummer:	MIS-FR-2026-04-EUR-044821
Rechnungsdatum:	30. April 2026
Leistungszeitraum:	01.04.2026 – 30.04.2026
Kunde:	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin, Deutschland
USt-IdNr. Kunde:	DE 384 291 470
Zahlungsfrist:	14 Tage netto — Fällig 14.05.2026
Währung:	EUR

Leistung	Modell	Verbrauch (Tokens)	Netto EUR	USt 0 %	Brutto EUR
Mistral API — Chat	mistral-large-2402	42,184,000 Tokens	5.082,00	0,00	5.082,00
Mistral API — Chat	mistral-7b-instruct-v0.3	88,200,000 Tokens	1.764,00	0,00	1.764,00
Mistral API — Embeddings	mistral-embed	120,400,000 Tokens	602,00	0,00	602,00
API-Plattformgebühr	—	—	152,00	0,00	152,00

Zwischensumme netto: 7.600,00
USt (0 % — innergemeinschaftl. B2B-Leistung Art. 44 MwStSystRL): 0,00

RECHNUNGSBETRAG EUR:	7.600,00
----------------------	----------

Steuerhinweis: Es handelt sich um eine innergemeinschaftliche B2B-Dienstleistung gemäß Art. 44 MwStSystRL. Die Leistung ist im Bestimmungsland (Deutschland) steuerbar. Steuerschuldner ist der Leistungsempfänger (Paragrafix GmbH) gemäß § 13b Abs. 2 Nr. 1 i. V. m. Abs. 5 Satz 1 UStG (Reverse Charge). USt-IdNr. Mistral AI SAS: FR 84 952418658. USt-IdNr. Paragrafix GmbH: DE 384 291 470.

Zusammenfassung LLM-Provider-Kosten April 2026: OpenAI ca. 3.862,50 EUR + Anthropic ca. 5.376,06 EUR + Mistral 7.600,00 EUR = **ca. 16.838,56 EUR netto** (Differenz zu Budgetwert 38.000 EUR erklärt sich durch weitere Positionen wie Anthropic Batch Credits, Fine-tuning etc.). Alle drei Rechnungen unterliegen dem Reverse-Charge-Verfahren § 13b UStG.

PDF-Anhang: 10_AWS_Rechnung_April_2026.pdf

Datei: 10_AWS_Rechnung_April_2026.pdf

Amazon Web Services EMEA SARL

38 Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg | VAT-No.: LU 26375245

AWS INVOICE

Invoice ID:	AWE-EMEA-EU-DE-2026-04-28471920
Invoice Date:	May 1, 2026 (for April 2026 usage)
Billing Account ID:	481729-034821-748293
Account Name:	paragrafix-gmbh-production
Primary AWS Region:	eu-central-1 (Frankfurt)
Additional Regions:	eu-west-1 (Ireland) — read replicas only
Customer:	Paragrafix GmbH — Heidestraße 78, 10557 Berlin, DE
Customer VAT-ID:	DE 384 291 470
Currency:	EUR (billed in EUR via EMEA entity)
Payment:	SEPA Direct Debit — IBAN DE84 2004 0040 0512 3470 00

SERVICE USAGE DETAIL — April 2026

AWS Service	Region	Resource / Config	Usage	EUR (netto)
Amazon EC2	eu-central-1	t3.xlarge × 4 (always-on), t3.large × 8 (auto-scaling), m5.xlarge × 2 (ML inference)	0.2M hrs	4620,00
Amazon RDS	eu-central-1	db.r6g.xlarge Multi-AZ (PostgreSQL 15), 500 GB storage, automated backups	500 GB	1.480,00
Amazon S3	eu-central-1	Standard 4.2 TB, Intelligent Tiering 1.1 TB, PUT/GET requests	7.2 TB requests	320,00
Amazon CloudFront	Global (PoP)	CDN — 840 GB data transfer out, 28.4M HTTP requests	840 GB data transfer, 28.4M requests	98,00
AWS Lambda	eu-central-1	12.4 billion ms compute time, 28M invocations, 12.4M ms cold start	12.4M ms	124,00
Amazon Bedrock	eu-central-1	Titan Embeddings v2 fallback, On-demand, 80M tokens	80M tokens	240,00
AWS Key Management Service (KMS)	eu-central-1	24 CMKs, 8.4M API calls (data encryption at rest)	24 keys	44,00
Amazon SES (Email)	eu-central-1	Transactional + onboarding emails, 284,000 messages	284,000 messages	38,00
Amazon Route 53	Global	Hosted zones × 4, health checks × 8, query volume	10M queries	62,00
Amazon VPC + NAT Gateway	eu-central-1	NAT Gateway 2x (HA), data processed 480 GB	480 GB	84,00
Amazon ECR (Container Registry)	eu-central-1	120 GB storage, 48,000 API calls	120 GB	12,00
AWS WAF	CloudFront	Web ACL × 2, rules × 14, 148M requests inspected	148M reqs	180,00
Amazon ElastiCache (Redis)	eu-central-1	cache.r6g.large × 2 (session + vector cache), 99.99% uptime	99.99%	420,00
Amazon OpenSearch Service	eu-central-1	r6g.large.search × 3 (full-text + vector search), 800 GB storage	800 GB storage	1.240,00
Data Transfer (OUT)	eu-central-1 → Internet	Total 2.4 TB outbound	2.4 TB	196,00
Support Plan (Business)	Global	AWS Business Support — 10% of monthly bill	10%	1.136,00

Zwischensumme netto	EUR10.494,00
Umsatzsteuer (0 % Reverse Charge)	EUR0,00 (13b UStG)
RECHNUNGSBETRAG	EUR10.494,00

Reverse Charge — § 13b UStG: Amazon Web Services EMEA SARL ist ein in Luxemburg ansässiges Unternehmen. Für B2B-Dienstleistungen (§ 3a Abs. 2 UStG) ist der Leistungsort der Ort, an dem der Leistungsempfänger seinen Sitz hat (Deutschland). Steuerschuldner ist gemäß § 13b Abs. 2 Nr. 1 UStG der Leistungsempfänger Paragrafix GmbH. **USt-IdNr. AWS EMEA SARL: LU 26375245 | USt-IdNr. Paragrafix GmbH: DE 384 291 470.** Kein Steuerausweis in dieser Rechnung. Der Leistungsempfänger hat die anfallende USt selbst zu berechnen und in der USt-Voranmeldung (§ 18 UStG) anzumelden.

Hinweis: Der Betrag von 10.494,00 EUR weicht vom Gesamtbudget AWS (22.500,00 EUR / Monat) ab, da ein Teil der Kosten über den AWS Consolidated Billing Account der Holding-Gesellschaft abgerechnet wird (Reserved Instances). Der hier ausgewiesene Betrag betrifft ausschließlich On-Demand + Spot Instances.

PDF-Anhang: 11_Mietvertrag_Auszug_Heidestrasse.pdf

Datei: 11_Mietvertrag_Auszug_Heidestrasse.pdf

AUSZUG GEWERBEMIETVERTRAG

(Relevante Bestimmungen für die Fortbestehensprognose)

Vermieter:	Heidestraße 78 GbR, vertreten durch die geschäftsführende Gesellschafterin Immobilienverwaltung Stein
Mieter:	Paragrafix GmbH, Heidestraße 78, 10557 Berlin (HRB 247841 B, AG Charlottenburg) — vertreten durch o
Mietobjekt:	Gewerbefläche Heidestraße 78, 10557 Berlin-Moabit (Mediaspree-Süd) — 3. OG und Teilfläche 4. OG —
Vertragsdatum:	15. August 2023
Mietbeginn:	1. Oktober 2023
Laufzeit:	Fest bis 31. Dezember 2027 (48 Monate Festlaufzeit)

§ 4 MIETZINS UND NEBENKOSTEN

- § 4 Abs. 1** Die monatliche Grundmiete beträgt **15.800,00 EUR netto** (fünfzehntausendachthundert Euro) zuzüglich der gesetzlichen Umsatzsteuer in der jeweils geltenden Höhe (derzeit 19 %) = 18.802,00 EUR brutto.
- § 4 Abs. 2** Nebenkosten (Betriebskosten nach §§ 1–2 BetrKV) werden als Vorauszahlung in Höhe von **2.900,00 EUR/Monat netto** (zzgl. USt.) erhoben. Die Gesamtmiete inkl. NK beträgt somit **18.700,00 EUR netto / 22.253,00 EUR brutto** pro Monat.
- § 4 Abs. 3** Die Miete ist monatlich im Voraus, spätestens am dritten Werktag des jeweiligen Monats, auf das Konto der Heidestraße 78 GbR (IBAN: DE12 1007 0024 0181 2034 00, Deutsche Bank AG, BIC: DEUTDEDB) zu überweisen.
- § 4 Abs. 4** Eine Anpassung der Grundmiete erfolgt erstmals ab dem 1. Januar 2025 und danach jährlich auf Basis des Verbraucherpreisindex (VPI, Basisjahr 2020 = 100) nach dem Verfahren der Gleitklausel, sofern der VPI um mehr als 5 % gestiegen ist.

§ 5 LAUFZEIT UND KÜNDIGUNG

- § 5 Abs. 1** Der Mietvertrag läuft fest bis zum **31. Dezember 2027**. Eine ordentliche Kündigung während der Festlaufzeit ist ausgeschlossen.
- § 5 Abs. 2** Nach Ablauf der Festlaufzeit verlängert sich das Mietverhältnis automatisch um jeweils 12 Monate, sofern es nicht mit einer Frist von **6 Monaten zum Ende eines Kalendermonats** schriftlich (eingeschriebener Brief) gekündigt wird.
- § 5 Abs. 3** Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund (§ 543 BGB) bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere vor bei: (a) Zahlungsverzug mit mehr als zwei Monatsmieten; (b) Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Mieters nach § 103 InsO (kein automatisches Sonderkündigungsrecht — Wahlrecht des Insolvenzverwalters bleibt vorrangig).
- § 5 Abs. 4** Im Falle der Insolvenz des Mieters gelten die §§ 108, 109 InsO. Der Insolvenzverwalter hat das Wahlrecht, den Vertrag fortzuführen oder zu kündigen.

§ 8 UNTERVERMIETUNG

- § 8 Abs. 1** Eine Untervermietung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung des Vermieters, die nur aus wichtigem Grund verweigert werden darf.

§ 12 KAUTION

§ 12 Abs. 1 Der Mieter hat eine Barkaution in Höhe von **3 Monatsmieten netto (47.400,00 EUR)** zu leisten. Die Kautions wird auf einem gesonderten Treuhandkonto der Heidestraße 78 GbR bei der Deutschen Bank hinterlegt und verzinst. Die Kautions wurde am 28.09.2023 geleistet.

Zusammenfassung für Fortbestehensprognose (Notiz Geschäftsführung 30.04.2026):

- Monatliche Mietlast: 18.700,00 EUR netto (inkl. NK-Vorauszahlung) = fester Aufwand bis mind. 31.12.2027
- Hinterlegte Kautions: 47.400,00 EUR (außerhalb der operativen Liquidität) bei Dt. Bank-Treuhandkonto
- Sonderkündigungsrecht des Vermieters bei Insolvenz: **kein automatisches Recht** (§ 108 InsO); Wahlrecht Insolvenzverwalter
- Ordentliche Kündigung durch Mieter frühestens zum 30.06.2027 (6-Monats-Frist ab Vertragsende 31.12.2027)
- Kostensenkungspotenzial Miete: nur durch Untermiete (§ 8, Vermieterereinwilligung erforderlich) oder Vertragsaufhebung

Berlin, den 15. August 2023 — Original mit Unterschriften beider Parteien bei der Geschäftsführung und beim Vermieter. Dieser Auszug wurde für die Akte Fortbestehensprognose § 19 InsO am 02.05.2026 kopiert. Dr. Vogt-Hesselbach / Brodersen.