

15 Closing Checkliste Conditions Precedent

CPs und Deliverables Gesamtübersicht

Nr.	Item	Type	Verantwortlich	Status	Dependencies
1	Final Cap Table v18	CP	Mandantenkanzlei + CFO	gelb	Pool-Shuffle entschieden
2	Wandlung Tante Ermelind beurkundet	CP	Notariat	rot	Convertible-Wandlungsformel mit Northbridge geklärt
3	Pool-Erhöhung beschlossen	CP	Gesellschafterversammlung	gelb	Pre-/Post-Money entschieden
4	Satzungsneufassung	CP	Mandantenkanzlei	gelb	Reserved-Matters-Mapping abgeschlossen
5	SHA Series A unterzeichnet	CP	beide Seiten	rot	offene Markup-Punkte
6	Investment Agreement unterzeichnet	CP	beide Seiten	rot	mit SHA verbunden
7	Side Letters Northbridge und Krämer	Deliverable	beide Seiten	rot	inhaltlich nicht final
8	Beirats-Geschäftsordnung	Deliverable	Mandantenkanzlei	rot	Beiratszusammensetzung offen
9	Investor Director Bestellung	Deliverable	Gesellschafterversammlung	rot	Identifikation offen
10	Disclosure Letter	CP	Mandantenkanzlei	gelb	DD läuft noch
11	Officer Certificate Geschäftsführer	Deliverable	Geschäftsführer	grün	Standard
12	Bank-Bestätigung Disagio	Deliverable	Bank	grün	nach Eintragung
13	Subscription Agreement unterzeichnet	CP	Investoren	rot	Übernahmeerklärungen
14	Apostille Northbridge Vollmacht	Deliverable	Northbridge + LU-Notar	gelb	Frist
15	Vollmachten Krämer Angel	Deliverable	Krämer	gelb	Frist
16	Beglaubigte Übersetzung Vollmachten	Deliverable	Übersetzungsbüro	gelb	Frist
17	KYC Northbridge	CP	Northbridge	grün	GwG-Vorgaben
18	KYC Krämer Angel	CP	Krämer	gelb	GwG-Vorgaben
19	KYC Tante Ermelind	CP	Tante Ermelind	gelb	GwG-Vorgaben
20	Mandantin Kunigunde Pre-Closing-Briefing	Deliverable	Mandantenkanzlei	rot	sobald SHA final
21	Steuerliche Klärung VSOP	Deliverable	Steuerberatung	gelb	mit Closing-Dokumentation abgestimmt
22	IP-Bereinigung Entwicklerverträge	CP minor	Mandantenkanzlei	rot	DD-Red-Flag 05
23	Customer Consent Change of Control	Deliverable	Mandantin	gelb	DD-Red-Flag 05; sofern Closing als Change of Control klassifiziert
24	DSGVO Auftragsverarbeiter-Verträge	Deliverable	Mandantin	grün	Standard
25	Verzicht Stahlauge auf Pro-Rata	Deliverable	Stahlauge	gelb	sofern Stahlauge nicht mitzieht
26	Bestätigung Seed-Präferenz Stahlauge	Deliverable	Stahlauge + Mandantenkanzlei	gelb	im SHA als Bestätigung
27	Officer Certificate Investoren	Deliverable	Investoren	grün	Standard
28	Liste neuer Gesellschafter nach Paragraph 40 GmbHG	CP	Notar	grün	nach Beurkundung
29	GwG-Transparenzregistermeldung	Post-Closing	Geschäftsführer	grün	innerhalb Frist nach Closing
30	Bekanntmachung Eintragung	Post-Closing	Notar/Register	grün	nach Eintragung

Legende: grün = Standard, kein Risiko. gelb = in Bearbeitung. rot = offene Verhandlungs- oder Klärungsthemen.

CPs Detail

CP 1: Final Cap Table v18

Pre-Money 12 Mio. EUR fully diluted. Pool soll 12 Prozent post-Pool-Shuffle erreichen. Wandlung Tante Ermelind eingerechnet, Variante Valuation Cap.

To do bis Closing:

- Variante Pool pre-money vs post-money rechnen, mit Mandantin Kunigunde am Tisch durchgehen.
- VSOP-Anteile separat im Cap Table ausweisen, nicht in Gesellschafterliste.
- Wandlung Convertible mit Anteilszahl finalisieren.

CP 2: Wandlung Tante Ermelind

Beurkundete Übernahmeerklärung Tante Ermelind, Wandlung im Rahmen der Kapitalerhöhung, Anteilszahl nach Wandlungsformel.

To do:

- Wandlungsschreiben Tante Ermelind formgerecht (beurkundungspflichtig nach Paragraph 55 GmbHG für die Übernahmeerklärung).
- MFL-Check abschließen.
- Side Letter Tante Ermelind aufsetzen, sofern Informationsrechte und Pro-Rata gewünscht.

CP 5 und CP 6: SHA und Investment Agreement

Offene Markup-Punkte aus Datei 11 abarbeiten:

- Liquidation Preference 1x participating cap 2x vs 1x non-participating
- Vesting Credit 18 Monate vs 24 Monate
- Drag-Schwelle 50 Prozent + Majority vs 60 Prozent + Majority
- Reserved Matters Liste finalisieren

CP 10: Disclosure Letter

Spielt die Reps and Warranties aus dem SPA-Teil. Hier eintragen:

- Wandeldarlehen Tante Ermelind (Section 4.x „Other Material Agreements“).
- IP-Lage Entwicklerverträge mit „work made for hire“-Formulierung.
- Customer Consent Change of Control bei Enterprise-Kunde.
- VSOP-Programm Stand.
- Beiratsbeschlüsse Slack-Stichpunkte.

CP 22: IP-Bereinigung Entwicklerverträge

DD-Red-Flag 05. Bis Closing: ergänzende Abtretungserklärung der Entwickler, beidseitig unterzeichnet, schriftliche Bestätigung der Übertragung nach deutschem Recht (Paragraph 31 ff. UrhG).

CP-Vergleich gegen Term-Sheet-CP-Liste

Hildemar muss vor Closing prüfen: was steht im Term Sheet als CP, was steht in der CP-Liste oben, und wo gibt es Lücken oder Doppelungen.

Term Sheet CP	Interne CP-Liste	Lücke / Anmerkung
„Satisfactory legal due diligence“	CP 10	breite Klausel, intern in DD-Findings übersetzt
„No material adverse change“	nicht in interner Liste	bewusst ausgelassen, prüfen ob für Mandantin tragbar
„Approval of the Investment Committee“	nicht in interner Liste	Northbridge-internes Approval, außerhalb unserer Kontrolle
„Customary closing certificates“	CP 11, 27	erfasst
„Bring-down of representations“	nicht in interner Liste	übersehen, ergänzen

Post-Closing-Themen

- Bekanntmachung der Eintragung im elektronischen Bundesanzeiger.
- Aktualisierung Transparenzregister nach GwG.
- Update KYC bei Banken.
- VSOP-Update an Teilnehmer.
- Public Communication mit Mandantin abstimmen (PR-Erlaubnis, Logo-Rechte).
- Quartalsweise Information-Rights-Stack scharf stellen.

Senior-Review-Gates

Vor Closing prüft Adelheid:

1. CP-Liste vollständig und konsistent mit Term Sheet.
2. Wandlung Tante Ermelind formgerecht und in Cap Table abgebildet.
3. Drag- und Vesting-Verhandlungsergebnisse mit Mandantin schriftlich abgestimmt.
4. Notarslot und Übersetzungslogistik gesichert.
5. Mandantenmemo in deutscher Sprache, ohne Anglizismen-Stapel, freigegeben.
6. Disclosure Letter vollständig.