

01 Partnerauftrag E-Mails

Erste E-Mail Partnerauftrag, Donnerstag 07:42 Uhr

Von: RAin Dr. Adelheid von Westarp

An: JAssoc Hildemar K.

Cc: Deal Team Projekt Kometenfalter

Datum: Donnerstag, 07:42 Uhr

Betreff: Kometenfalter / Series A / bitte einmal schnell sortieren

Hildemar,

bitte bis 11:30 Uhr ein kurzes internes Briefing zu dem Term Sheet von Northbridge Growth III machen. Die Mandantin ist die Kometenfalter Systems GmbH, HRB Frankfurt am Main, Seed-finanziertes Softwareunternehmen. Gründer sind Kunigunde Reiter, Meinhard Voss und Walburga Stein. Lead Investor wäre Northbridge, daneben soll noch die kleine Angel-Gruppe um Siegfried Krämer mitlaufen.

Ich brauche keine akademische Abhandlung, sondern:

1. Cap Table einmal current und fully diluted. Bitte gegen Gesellschafterliste denken, nicht vermischen.
2. Liquidation Preference: was genau passiert bei einem Exit unter 18 Mio. EUR und über 35 Mio. EUR?
3. Anti-Dilution: broad-based weighted average oder full ratchet? Die Formulierung ist nicht sauber.
4. Vesting Schedule: Gründer sagen, sie hätten ja schon seit 2022 gearbeitet. Investor will trotzdem 48 Monate mit zwölfmonatigem Cliff.
5. Drag und Tag: passt das mit Minderheiten und Vinkulierung?
6. Consent Matters: sehen aus wie ein Beiratskatalog, sind aber im Term Sheet als Investor Director Approval formuliert. GmbH-Logik prüfen.
7. English contract under German law: Welche Begriffe lieber definieren als übersetzen?

Bitte am Ende:

- Partnerbriefing max. eine Seite.
- Mandantenfreundliche Erklärung für Kunigunde.
- Liste mit Rückfragen für Investor Counsel.
- Senior-Review-Gates markieren.

Und bitte nicht einfach "Gesellschafterliste = Cap Table" schreiben. Genau da passieren die Schmerzen.

A.

Zweite Email Partnerauftrag, 08:21 Uhr Nachschub

Von: RAin Dr. Adelheid von Westarp

An: JAssoc Hildemar K.

Cc: Roswitha Plöger

Betreff: AW: Kometenfalter — zwei Punkte vergessen

Hildemar,

zwei Sachen vergessen:

8. Convertible Tante Ermelind muss in das Cap Table, Variante Discount und Variante Valuation Cap durchrechnen, mit Annahme Wandlung beim Series-A-Closing. Bitte gegen den Vertrag in Datei 10 abgleichen.
9. Beirat steht in der Satzung als beratend, soll laut Term Sheet aber Investor Director Approval erteilen. Mapping in das deutsche Organrecht in Datei 14 nutzen.

Außerdem: ich sehe heute morgen im Postfach die Antwortmail von Brackenmuir über den Roundtrip-Markup, siehe Datei 11. Bitte bevor Sie loslegen, beide Mails parallel lesen. Es bringt nichts, das Term Sheet zu übersetzen, wenn der Markup schon weiterzieht.

A.