

18 Cap Table und Waterfall - Ausdruck Arbeitsmodell

Kometenfalter Systems GmbH - Series A Project Comet Moth - Stand 28.05.2026

Cap Table - V19b Arbeitsstand

Stakeholder	Rolle	Ist-Anteile	Äquivalente	FD Shares V19b	% pre-Series-A FD	% post-Series-A FD	Notiz
Kunigunde Reiter	Gesellschafterliste	12.000	0	12.000	28,78 %	20,08 %	Gründerin CEO
Meinhard Voss	Gesellschafterliste	9.000	0	9.000	21,58 %	15,06 %	Gründer CTO
Walburga Stein	Gesellschafterliste	6.000	0	6.000	14,39 %	10,04 %	Gründerin Product
Stahlauge Ventures GmbH	Gesellschafterliste	3.000	0	3.000	7,19 %	5,02 %	Seed-Investor
Bestehender VSOP	nur Cap Table	0	900	0	separat	separat	separater Informationsblock; nicht in V19b-Summe
Option Pool reserviert	nur Cap Table	0	5.000	5.000	11,99 %	8,37 %	12 Prozent FD pre-money gerundet
Tante Ermelind aus Wandlung	nur Cap Table	0	6.700	6.700	16,07 %	11,21 %	Convertible, Cap-Szenario
Series A Northbridge	Kapitalerhöhung bei Closing	0	16.679	16.679	—	27,91 %	Lead Investor
Series A Krämer Angels	Kapitalerhöhung bei Closing	0	1.390	1.390	—	2,33 %	Co-Investor-Pool
Summe		30.000	30.669	59.769	100,00 %	100,00 %	

Pool-Szenarien und Wandeldarlehen

Option Pool

Szenario	Investor-Anteil	Pool-Ziel	Wirtschaftliche Last	Auswirkung
A: Pool pre-money	30,23 %	12,00 %	Altgesellschafter	Investor zahlt auf Bewertung inklusive Pool; Altbestand stärker verwässert.
B: Pool post-money	30,23 %	12,00 %	alle Beteiligten	Investor wird am Pool-Aufbau beteiligt; Gründerposition etwas weniger belastet.

Wandeldarlehen

Parameter	Wert	Mechanik	Anmerkung
Nominalbetrag	600.000 EUR	Principal	Tante Ermelind Capital UG
PIK-Zins p.a.	8,00 %	actual/365 / Arbeitswert	Zinstage vor Closing abstimmen
Valuation Cap	10.000.000 EUR	Cap-Preis	greift voraussichtlich gegenüber Discount
Arbeitswert Cap Table	6.700 Anteile	V19b-Szenario	Senior-Review vor Außenkommunikation

Liquidation Preference - Waterfall

Exit-Erlös	Preference 1x	As-converted Series A-Anteil	Investor erhält	Common erhält Rest
4.000.000 EUR	5.200.000 EUR	30,23 %	5.200.000 EUR	-1.200.000 EUR
8.000.000 EUR	5.200.000 EUR	30,23 %	5.200.000 EUR	2.800.000 EUR
12.000.000 EUR	5.200.000 EUR	30,23 %	5.200.000 EUR	6.800.000 EUR
18.000.000 EUR	5.200.000 EUR	30,23 %	5.441.650 EUR	12.558.350 EUR
30.000.000 EUR	5.200.000 EUR	30,23 %	9.069.417 EUR	20.930.583 EUR