

Der CONDA Beteiligungsvertrag V2, einfach erklärt

Hier finden Sie die wichtigsten Eckdaten des CONDA Musterbeteiligungsvertrages, auf den sich die Investitionsangebote auf unserer Plattform stützen. Diese sind auch auf der jeweiligen Projektseite auf www.conda.eu unter Details mit den entsprechenden Symbolen vermerkt.



Jede Crowdfunding Kampagne auf unserer Plattform basiert auf einem CONDA Mustervertrag. Dieses Dokument beschreibt den **CONDA Mustervertrag V2** über ein partiarisches Nachrangdarlehen.



Der Mustervertrag wurde für **Unternehmen mit Sitz in Deutschland oder Österreich oder der Schweiz** erstellt. Die steuerlichen Auswirkungen für Sie als Investor sind unter support.conda.eu beschrieben.

Wesentliche Vertragsmerkmale



Laufende Zinszahlung: Gemäß den Bestimmungen des Vertrages haben Sie jedes Jahr Anspruch auf fixe Zinszahlungen durch das Unternehmen. Diese Zinszahlung erfolgt jedoch nur, wenn das Unternehmen im Vorjahr einen Gewinn erwirtschaftet (einen positiven EBITDA hat, EBITDA steht für Earnings before interest, tax, depreciation and amortization). Werden keine Zinsen ausgezahlt, so wird der Zinsbetrag ins nächste Jahr vorgetragen und weiter verzinst. Dies erfolgt so lange, bis das Unternehmen einen Gewinn erwirtschaftet, dann werden die Zinsen (inkl. etwaigen vorgetragenen Zinsen) ausgezahlt.



Unternehmenswertbeteiligung (optional – vom Projekt abhängig): Sie haben Anspruch auf einen Teil der Unternehmenswertsteigerung, die während Ihrer Beteiligung erwirtschaftet wird. Je erfolgreicher das Unternehmen ist, desto besser für Sie als Investor. Der Unternehmenswert bei Beteiligungszeichnung wird vom Unternehmen selbst vorgeschlagen. Sie finden diesen auf der jeweiligen Projektseite. Der Unternehmenswert bei Laufzeitende wird auf zwei Arten berechnet, die vertraglich festgelegt sind. Der jeweils höhere, für Sie als Investor bessere, Wert gilt.

Jeder Investor soll auf Basis der zur Verfügung gestellten Informationen eine persönliche Abschätzung treffen, ob der aktuelle Unternehmenswert auf der Projektseite im Verhältnis zur zukünftigen Unternehmensentwicklung steht und das persönliche Risiko ausreichend abgegolten wird.

Informationen zur Berechnung der Unternehmenswertbeteiligung finden Sie auf der nächsten Seite.



Lead Investor (optional – vom Projekt abhängig): Der Vertrag sieht die Beteiligung eines Lead Investors vor. Mit einem Lead Investor gibt es einen Gesellschafter, der sich intensiv mit dem Unternehmen beschäftigt und selbst in das Unternehmen investiert hat. Er übernimmt eine aktive, treibende Rolle in der Unternehmensentwicklung. Sowohl Crowdfunder als auch der Lead Investor haben ein großes Interesse am Erfolg des Unternehmens.

Der Lead Investor erhält im Erfolgsfall für seine aktive Unterstützung eine Erfolgsfee von 15 % des Anteils, der für die Ausschüttung der Unternehmenswertbeteiligung vorgesehen ist. Diese Erfolgsfee ist in der Beispielrechnung Ihres Anteils an der Unternehmenswertsteigerung (siehe Projektseite: Details) bereits eingerechnet. Sie haben als Crowdfunder keinen Aufwand, aber den Vorteil, dass Sie auf das Know-how eines erfahrenen und branchenaffinen Investors setzen können.

Der Erwerb einer Vermögensanlage ist mit nicht unerheblichen Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Vermögens führen. Grundsätzlich gilt: Je höher die Rendite oder der Ertrag, desto größer das Risiko eines Verlustes. Weitere Informationen zu Ihren Risiken als Investor finden Sie auf support.conda.eu.



Berechnung der Unternehmenswertbeteiligung

Die Unternehmenswertbeteiligung wird am Ende der Laufzeit bestimmt und definiert den Bonus, den Sie bekommen, wenn sich das Unternehmen erfolgreich entwickelt hat. Damit profitieren Sie als Investor von der Wertsteigerung des Unternehmens. Für die Berechnung benötigen Sie folgende Informationen:

- Stammkapital der Gesellschaft
- Ihre Darlehensnominale lt. Vertrag
- Summe aller Darlehensnominalen
- Unternehmenswert

Berechnung Ihres Anteils am Unternehmenswert

Mit der folgenden Formel können Sie Ihren Anteil am Unternehmenswert berechnen:

$$\text{Ihr Anteil} = \frac{\text{Ihre Darlehensnominale laut Vertrag}}{\text{Stammkapital} + \text{Summe aller Darlehensnominalen}}$$

Bei weiteren Finanzierungen (Einstieg weiterer Investoren) steigt der Wert des Unternehmens, aber Ihr Anteil verringert sich.

Beispiel Berechnung der Darlehensnominale:

Die Darlehensnominale im Crowdfunding-Vertrag entspricht der Logik des Stammkapitals einer Gesellschaft. Über das Stammkapital wird der Anteil der Gesellschafter an der Kapitalgesellschaft definiert. Investiert ein neuer Gesellschafter, erhöht sich das Stammkapital (und der Wert des Unternehmens), aber der prozentuelle Anteil pro Investor sinkt (dies nennt man auch Verwässerung).

	Stammkapital	Unternehmenswert	Anteil
Gründerteam	10.000	200.000	66,70%
	Darlehensnominale		
Alle Crowdinvestoren	?	100.000	33,30%
	?	300.000	100%

Bsp.: In einer Gesellschaft mit einem Stammkapital von EUR 10.000 sollen EUR 100.000 investiert werden. Der Investor schätzt den Unternehmenswert auf EUR 200.000 und will für sein Kapital einen Anteil von 33,3%. Um seinen Anteil im Stammkapital widerzuspiegeln, muss das Stammkapital um EUR 5.000 erhöht werden, auf insgesamt EUR 15.000. Er hält nun EUR 5.000 von EUR 15.000, also 33,3 %.

Beim Crowdfunding-Vertrag wird dies durch die Darlehensnominale ausgedrückt.

Berechnung Ihrer Unternehmenswertbeteiligung

Ihre Unternehmenswertbeteiligung (Ihr Anteil an der Unternehmenswertsteigerung) wird wie folgt berechnet:

$$\begin{aligned} \text{Ihre Unternehmenswertbeteiligung} \\ &= (\text{Unternehmenswert am Laufzeitende} * \text{Ihr Anteil}) - \text{Darlehensbetrag} \\ &- \text{Kosten für die Abwicklung lt. Vertrag Seite 6} \end{aligned}$$

Der Darlehensbetrag (bzw. Ihr investiertes Kapital) wird am Laufzeitende zunächst zurückgezahlt und reduziert daher Ihre Unternehmenswertbeteiligung. Ist die Unternehmenswertbeteiligung negativ, so erfolgt keine zusätzliche Auszahlung, Sie bekommen aber jedenfalls Ihren Zeichnungsbetrag zurück.

Der Unternehmenswert zum Laufzeitende wird auf zwei Arten berechnet und der höhere Wert (= der für Sie als Investor bessere Wert) gilt:

Umsatz-Multiple-Methode: Im Darlehensvertrag wird ein Umsatz-Multiple angegeben. Dieser Umsatz-Multiple wird mit dem Umsatz des Unternehmens laut dem letzten Jahresabschluss multipliziert und ergibt vereinfacht den Unternehmenswert. Davon sind sämtliche Verbindlichkeiten abzuziehen.

Bewertungsgutachten: Durch einen Wirtschaftstreuhänder (unabhängigen Dritten) ist eine Unternehmensbewertung durchzuführen.