

# **GESI Standardvertragswerke für Angel Investoren und Start-ups**

Dr. Roland Kirchhof  
Vorstand Business Angels Netzwerk Deutschland e. V. (BAND)

**25. EXIST Gründergespräch**  
**Dienstag, 03.05.2022, 15.30 Uhr**

# Kurze Vorstellung



**Dr. Ute Günther / Dr. Roland Kirchhof**  
Vorstand BAND



## Business Angels Netzwerk Deutschland (BAND)

ist der Verband der Angel  
Investoren, der Angel Netzwerke  
und Clubs sowie ihres  
Ökosystems

und Ansprechpartner der Start-  
ups auf der Suche nach Kapital

# GESSI – Die Idee

- Im Juli 2018 von BAND + Startup Verband gegründet als virtuelles Institut
- Sammlung standardisierter Rechtsdokumente
- Start-up Finanzierungen in Deutschland sollen **schneller, einfacher** und **kostengünstiger** und gleichzeitig **rechtssicher** möglich sein.

# BAND+BVDS

Durch die Kooperation beider Verbände  
erarbeiten Vertreter beider Vertragsparteien

– also Start-ups und Investoren –

die Dokumente gemeinsam, so dass ein fairer  
**Interessenausgleich** zustande kommt.

# GESI Arbeitsweise

- Um ein großes Maß an Ausgewogenheit zu erreichen, werden die Texte des GESI durch Arbeitsgruppen erstellt, in die **fachliche Experten, Start-up- und Investoren-Vertreter** berufen werden.
- Die **Federführung** der Arbeitsgruppe obliegt jeweils einer fachlich versierten Anwaltskanzlei.
- Zur Federführung werden wechselnd die besten deutschen Kanzleien eingebunden, es entstehen **GESI Dokumente**, nicht Dokumente einer bestimmten Kanzlei.



# GESI Arbeitsweise

- Die Themenfestlegung der zu erarbeitenden Dokumente erfolgt im Konsens zwischen BAND und BVDS.
- Bei der allgemeinen Leitung und Organisation der Arbeitsgruppen wechseln sich die beiden Verbände ab, je nach Nähe zum Gegenstand und zur Zielgruppe.
- Wegen des Ziels des Interessenausgleichs werden Beschlüsse grundsätzlich im Konsens der Mehrheit beider Seiten und unter Akzeptanz durch die juristisch federführende Kanzlei gefasst.

# GESSI Standardtexte

- GESSI Standarddokumente werden „zweispaltig“ in deutscher und englischer Sprache erstellt und
- sind an den individuellen Bedarf anpassbar.
- GESSI Standarddokument werden auf der Website des German Standards Setting Institutes **[www.standardsinstitute.de](http://www.standardsinstitute.de)** veröffentlicht.
- Community kann Anregungen für Verbesserungen geben  
– **Relaunch nach ca. 2 Jahren**

# GESSI Standardtexte

- Alle GESSI Texte können nach Registrierung zur freien Verfügung kostenfrei heruntergeladen werden.
- Das war nur möglich, weil alle Beteiligten – auch die Anwaltskanzleien - ohne Honorar oder Spesenabrechnung für GESSI dabei sind.

■ **Großen Dank!**



# GESSI Standardtexte - Nutzung

- Alle GESSI Texte haben einführende Verwendungshinweise, die man zum Verständnis unbedingt lesen muss
- Eckige Klammern weisen auf ausfüllungsdürftige Teile hin
- Mögliche Varianten finden sich in Anmerkungen
- GESSI ersetzt nicht die anwaltliche Beratung im Einzelfall
- Keine Haftung der Beteiligten für Richtigkeit

# Standardvertragswerk Wandeldarlehen

- 18.07.2018 Federführung: **Osborne Clarke, RAe Nicolas Gabrysch und Till Manuel Saur**
- Problem: Notarielle Beurkundungspflicht
- Lösung: Drei Dokumente:
  - grundlegender Gesellschafterbeschluss
  - Wandeldarlehensvertrag (evt. beurkundungspflichtig)
  - Wandlungsverpflichtung (beurkundungspflichtig)
- Prinzipien: Finanzierungsrundenwandlung, evt. zwingende Wandlung, keine ord. Kündigung des Darlehens
- Darlehensgeber erhält Discount und Cap
- Version 2.0 seit 01.02.2021 online

# Standardtextwerk Term Sheet

- 13.03.2019 Federführung: **ARQIS Rechtsanwälte, RA Prof. Dr. Christoph von Einem**
- Zweck: Gemeinsame Roadmap für die Finanzierungsrunde vor vertiefter Prüfung (Due diligence)
- Nutzbar auch für kleine frühe Runden (evt. abgespeckt)
- Inhalt: Bewertungsgrundlagen, Corporate Governance, Investorenrechte, Exitrechte, Gründerverpflichtungen
- Term Sheet ist nicht rechtsverbindlich, aber schafft Vertrauen, das nicht verletzt werden sollte
- Version 1.1. seit 25.04.2021 online

# Standardtextwerk Arbeitsvertrag

- 15.11.2019 Federführung: **Greenberg Traurig LLP, RAin Dr. Kara Preedy, RA Konradin Pleul**
- Zweck: In Rechten und Pflichten ausgewogener Arbeitsvertrag für Start-ups und Mitarbeiter
- Berücksichtigung der neuesten Rechtsentwicklungen des Arbeitsrechts
- Mitarbeiter-Datenschutzmerkblatt als Anlage
- Version 2.0 seit 24.01.2022 online

# Standardvertragswerk Finanzierungsrunde

13.10.2020 Federführung: **Weitnauer RAe LLP, RA Dr. Wolfgang Weitnauer**

Inhalt: u.a. Beteiligungs- und Gesellschaftervereinbarung, Satzung (beurkundungspflichtig), GO Geschäftsführung, GO Beirat

Sensationell: Beteiligungsvertrag nicht beurkundungspflichtig, da Übertragungspflicht von Anteilen in der Satzung. Notarkostensenkung 80 %.

Secondary-Klausel, ESG-Klausel



# Standarddokument Gesellschafterbeschluss

- 08.02.2021 Federführung: **Osborne Clarke, RA**  
**Till Manuel Saur**
- Zweck: Erleichterung des Geschäftsablaufs beim Start-up
- Inhalt: Gesellschafterbeschlüsse außerhalb von Gesellschafterversammlungen rechtswirksam und digital fassen

# Standarddokument NDA

■ 28.04.2021 Federführung: **ARQIS Rechtsanwälte, RA Prof. Dr. Christoph von Einem**

■ Zweck: Rechtssicherer Text einer Vertraulichkeits-  
erklärung

■ Inhalt:

- NDA mit Vertragsstrafe (ratsam erst in der Phase, wo potentieller Investor Zugang zum Datenraum bzw. Einblick in detaillierte Geschäftsgeheimnisse der Gesellschaft erbittet).
- Einfaches NDA (für seltene Fälle, wo Start-ups bereits beim Pitch dies für erforderlich hatten – Zurückhaltung ist angebracht)

# Standardvertragswerk Syndizierung und Pooling

22.09.2021 Federführung: **Tigges Rechtsanwälte, RA Marius Rosenberg, RA Christian Schon**

Inhalt:

- Stimmbindungs- und Poolvertrag inklusive Vollmacht (GbR)
  - Kapitalpool GmbH mit Gesellschaftervereinbarung
  - Kapitalpool GbR
  - Leitfaden „Carry“
- Besonderheiten: Vertragsstrafe, Pool Leader nat starke Stellung, erhält keine laufende Vergütung, evt. Carry.


# Standardtextwerk Mitarbeiterbeteiligung

 18.01.2022: Federführung: **Kanzlei Hengeler  
Mueller, RA Dr. Jens Wenzel, RA Clemens  
Höhn**

 Inhalt:

-  VSOP Zuteilungsschreiben

-  VSOP Optionsbedingungen

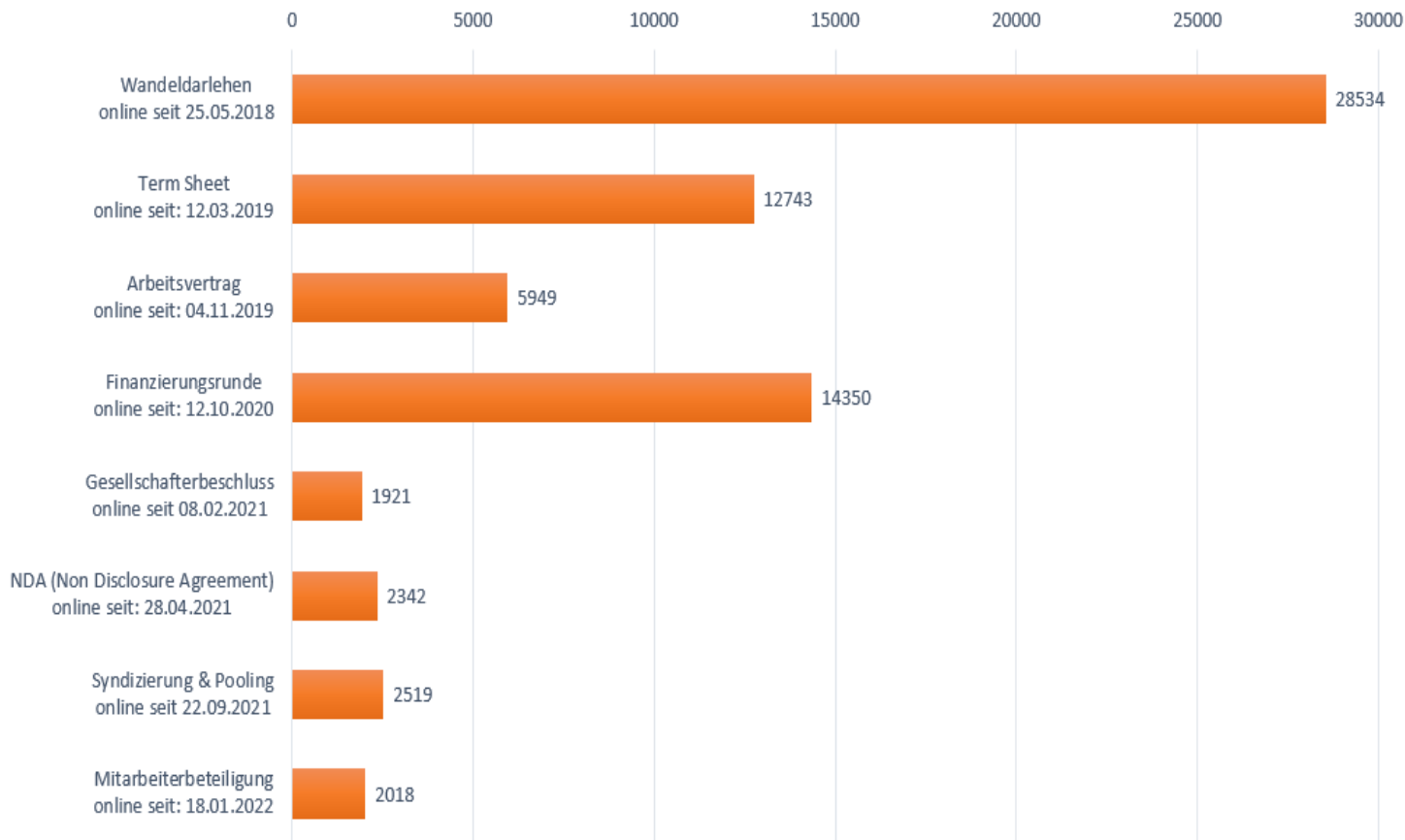
 Besonderheiten: Bisher nur Texte für virtuelle  
Beteiligungen, nicht für offene Beteiligungen und  
Anteilsoptionen

# Was kommt demnächst?

- Laufende GESSI Arbeitsgruppe: **Exitdokumente** -  
Federführung Dentons, RA Frank Tepper-Sawicki
- 09. 05.2022: Roadshow GESSI  
Standardvertragswerk Wandeldarlehen
- Ständig weitere Roadshows (sh.  
<https://standardsinstitute.de/veranstaltungen/>)  
Newsletter <https://www.business-angels.de/newsroom/>



# Abrufe GESSI aktuell (Stand: 17.02.2022)



# GESI ist schon Standard

- Mehr als 70.000 Downloads insgesamt
- Wandeldarlehen 28.000 Downloads seit Mai 2018  
bei ca. 1.000 Verträgen jährlich


# Wer nutzt GESSI?

- Hinweise könnten die Nutzerangaben liefern?
- Hinweise durch Roadshowteilnehmer Finanzierungsrunde 20.09.2020:

■ Teilnehmer ohne Referenten	288	
■ Business Angels	63	22%
■ VC	13	5%
■ Sonstige Investoren	14	5%
■ Start-ups	99	34%
■ Rechtsanwälte/Steuerberater	57	20%
■ Gründerunterstützer	42	15%



STANDARDS SET



ARDS SETTING



STANDARDS S

**Danke!**

[www.standardsinstitute.de](http://www.standardsinstitute.de)

[www.business-angels.de](http://www.business-angels.de)