

Innovationen für neue Märkte und deren Finanzierung über Risikokapital

Dr. Dirk Bessau, KIC InnoEnergy Germany

Dr. Tim Heitling, Taylor Wessing

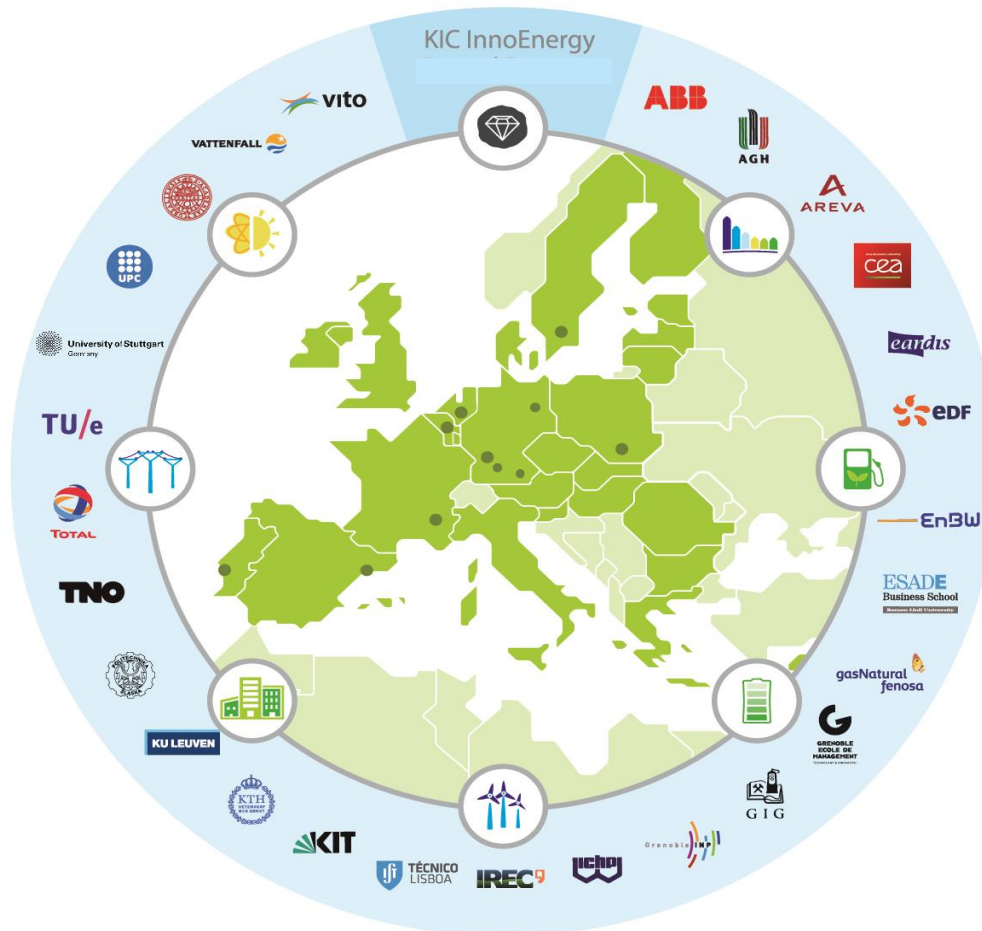
Dr. Norman Röchert, Taylor Wessing

Workshop-Ablauf / Agenda

- Kurzvorstellung
 - KIC InnoEnergy
 - TaylorWessing
- Die heutige Ausgangssituation
- Kernpunkte im Prozess der Zusammenarbeit mit potenziellen Investoren
 - Gegenseitige Erwartungen in der Anbahnung und bei der Umsetzung
 - Typische Schritte der Umsetzung
 - Zukünftige Zusammenarbeit
- Fazit

Vorstellung KIC InnoEnergy

Wir investieren in innovative Geschäftsideen im Bereich nachhaltige Energien.



Partner

- Gesellschafter KIC InnoEnergy SE: 27 führende Industrieunternehmen, Forschungszentren und Universitäten des europäischen Energiemarktes
- Insgesamt 200 engagierte Partner

Aktivitäten z.B.

- Über 50 neue Ventures unterstützt durch unseren Accelerator
- mehr als 60 laufende Innovationsprojekte mit Beteiligung von über 110 Unternehmen
- 400 Studenten eingeschrieben in KIC IE Bildungsprogrammen

Business products

- Business creation: Finanzierung und Begleitung im Aufbau von StartUps/Joint Ventures (Accelerator)
- Innovationsprojekte
- *(Executive) Master Studienprogramme / PhD School*

Vorstellung Taylor Wessing

- Führende europäische Full Service-Kanzlei
- Praxisnahe Beratung in allen Fragen des nationalen und internationalen Wirtschaftsrechts
- Fokus auf den Energiesektor mit ausgewiesenem Branchen Know-how
- M&A, Private Equity, Venture Capital und Finanzierung als Schwerpunkte
- Über 1150 Rechtsanwälte in 24 Büros in Europa, dem Mittleren Osten, Asien und USA
- Über 350 Rechtsanwälte in Deutschland
- Deutsche Büros in Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg und München

Unsere Leistungen im Bereich Energie und Infrastruktur:

- M&A
- Projekte
- Regulierung
- Erneuerbare Energien
- Offshore
- Kraftwerke
- Strom- und Gasnetze
- Speicher
- Anlagenbau
- Genehmigungen / Planung
- Real Estate
- Akquisitions- und Projektfinanzierung



Winner of
"Advisor of the Decade"
at the
CleanTech Awards 2014



IP FIRM OF THE YEAR 2012

Die heutige Ausgangssituation

- Veränderung der Energiebranche
 - Energiewende / Ausbau der erneuerbaren Energien
 - Krise der Energiekonzerne (insbesondere konventionelle Erzeugung)
 - Vielfältige Änderungen beim EEG
 - Nachteilige Entwicklung für PV und Biomasse
- Veränderung der Finanzierungsmöglichkeiten für EE-Projekte
- Veränderte Anforderungen an Geschäftsmodelle in der Zukunft

Daher:

- Trend zu (neuen) Kooperationen (Know-how, Finanzierung)
- Bedarf an Innovationen
- Neue Geschäftsmodelle
- Gründer-Trend
- Anlagesuchendes Kapital in einem Niedrigzinsumfeld

Finanzierungsarten

- Eigenkapitalfinanzierung
- Fremdfinanzierung
- Mezzanine Finanzierungsformen
 - Nachrangdarlehen
 - Stille Beteiligung
 - Wandeldarlehen
 - Genussrechte
- Öffentliche Förderung

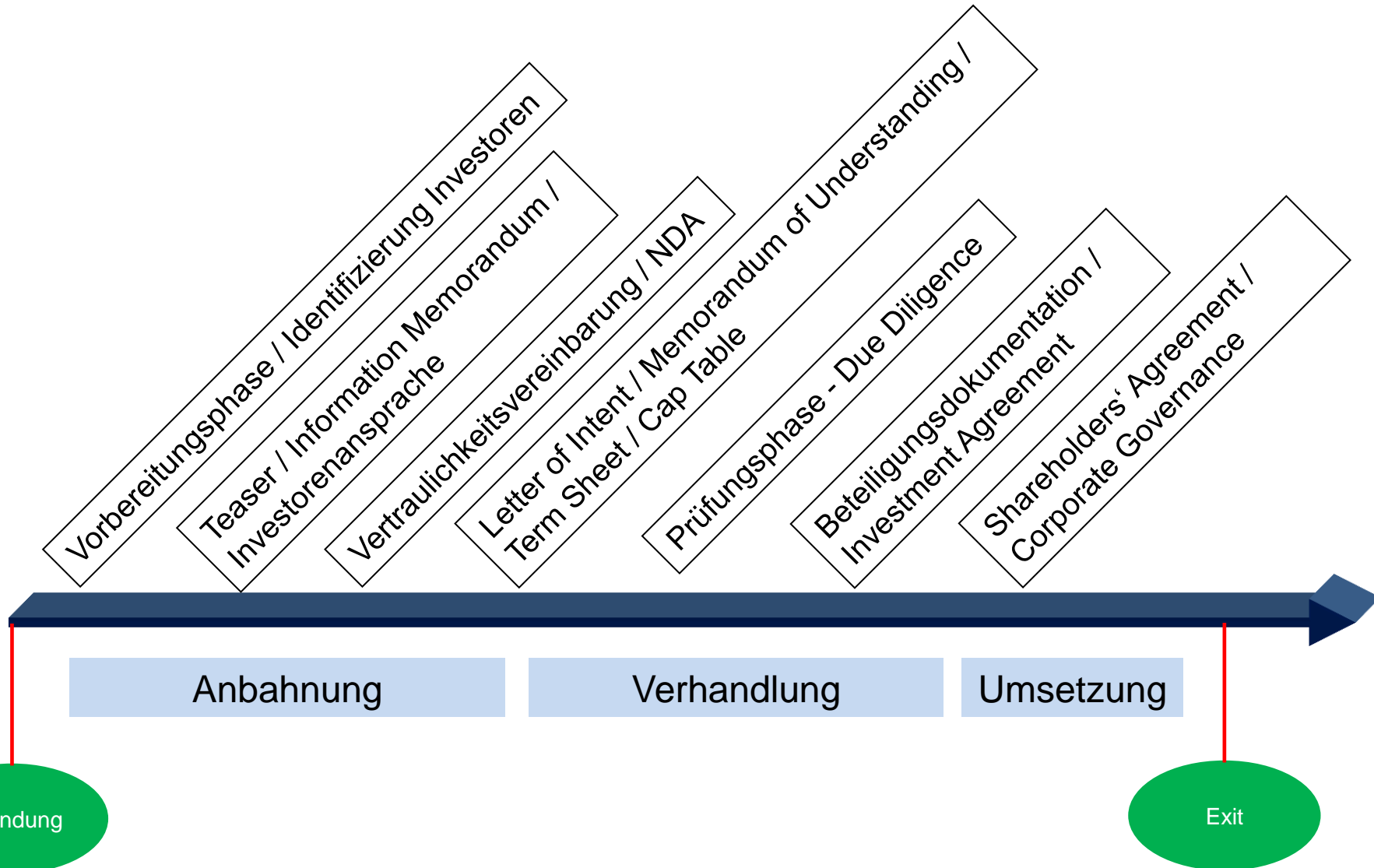
Investorenarten

- FFF
- (Pre-)Seed Investor
- Crowd Investor
- Business Angels
- Venture Capital Investor
 - Strategische Investoren
 - Finanzinvestoren
- Öffentliche Investoren

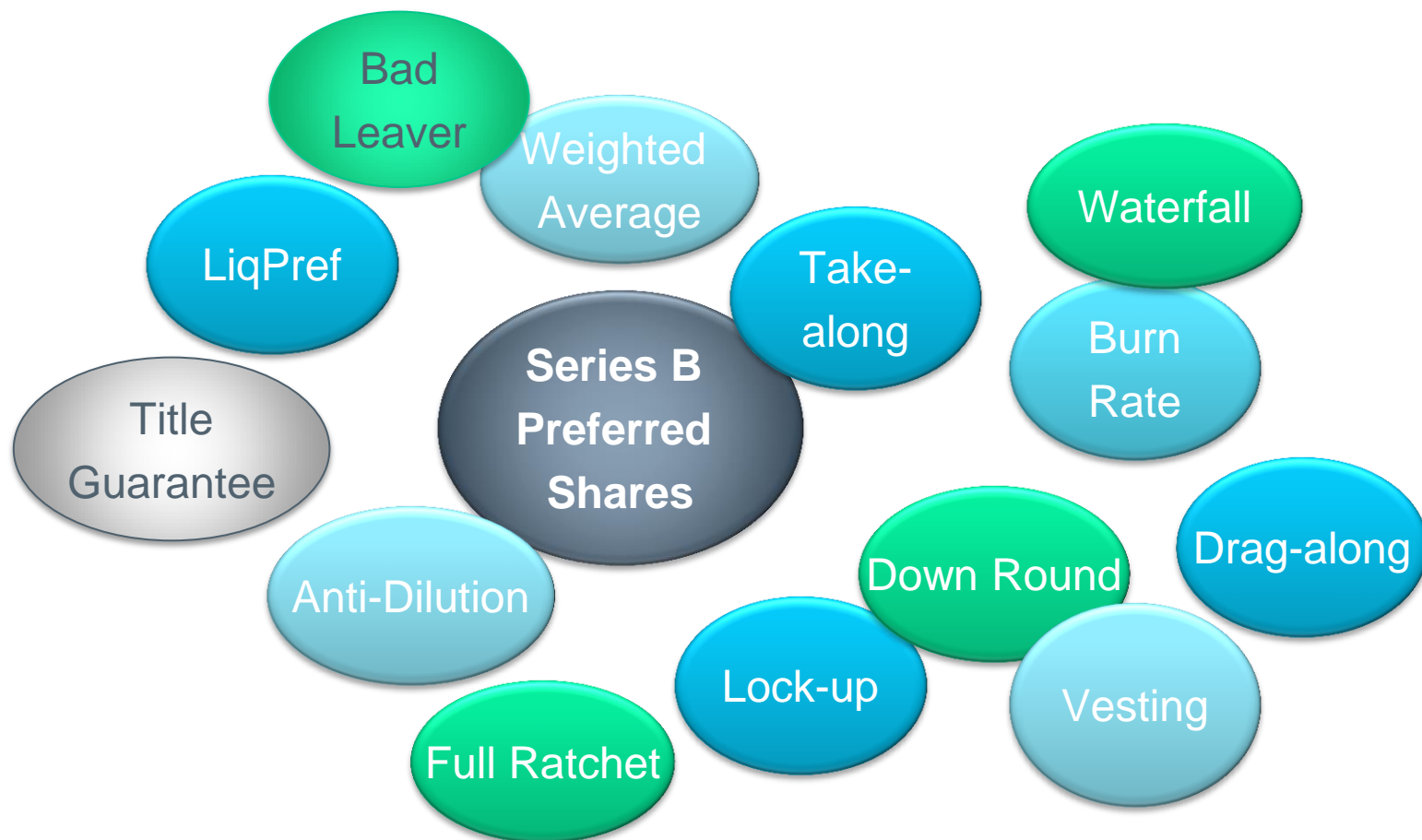
Kontaktnetzwerke und Investorensuche

- Konferenzen wie:
 - Energiebranchentreffen des BDEW oder Jahreskonferenzen des Handelsblatt
 - ecosummit Berlin / London (auch Pitching-Veranstaltung)
 - KIC-Netzwerkveranstaltungen wie Business Booster, Match Making-Event oder Idea2business
- Pitching-Veranstaltungen wie:
 - Energy Start-up Forum des Forum Solarpraxis / Taylor Wessing
 - Green Innovation and Investment Forum – “Smart Green Industry”
 - Startup Camp Berlin
- Regionale (Themen-) Cluster / Netzwerke wie:
 - Cluster Energietechnik Berlin-Brandenburg
 - Cluster Erneuerbare Energien Hamburg
 - regionale Gruppen / Netzwerke der Erneuerbaren Verbände
 - an Hochschulen, z.B. HIGHEST / Darmstadt, Innovations-Inkubator / Lüneburg, Profund XL / FU Berlin
- Verbände wie:
 - EE-Verbände wie BEE oder Spartenverbände (BWE, BSW, ...)
 - Bundesverband Deutsche Startups e.V.
 - BKV - Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften / EVCA

Ablauf von Transaktionen



Terms you need to know...



Investment Agreement

- Kapitalerhöhung
 - Nominalbetrag
 - Übernahme Geschäftsanteile / Aktien
 - Sonstige Zuzahlung in die Kapitalrücklage, § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB
- Geschäftsanteilsübertragung
- Gesellschafterbeschlüsse
- Garantien
 - Title Garantien
 - Operative Garantien
 - Haftung: Gründer vs. Gesellschaft

Shareholders' Agreement

- Governance: Geschäftsführung, Gesellschafterversammlung, Beirat
- Katalog zustimmungsbedürftiger Maßnahmen
- Verwässerungsschutz (Down Round / Anti-dilution Protection)
- Full Ratchet vs. Average vs. (Broad-based) Weighted Average
- Verfügungen
- Andienungspflicht / Vorerwerbsrecht / Vorkaufsrecht
- Mitveräußerungsrecht (Tag-along Right)
- Mitveräußerungspflicht (Drag-along Right)
- Exit, Verfügungsbeschränkungen (Lock-up)
- Liquidationspräferenz (Liquidation Preference, Waterfall)
- Vesting (Good Leaver vs. Bad Leaver, positives vs. negatives Vesting)
- ESOP
- Wettbewerbsverbot
- Informationsrechte / Berichtswesen

Finanzierungsrunden

- Unternehmen benötigt während seines Lebenszyklusses mehrere Finanzierungsrunden, da steter Kapitalbedarf
 - Seed, Seed Preferred, Serien A / B / C, Preferred, PE, ggf. Exit
 - Entsprechung in unterschiedlichen Klassen von Geschäftsanteilen bzw. Aktien
- Üblicherweise höhere Bewertung in den Folgerunden und somit höherer Preis je Anteil / Aktie; dafür umfangreichere Vorzugsrechte (obwohl wirtschaftliches Risiko im Ergebnis geringer ist):
 - Verwässerungsschutz
 - Liquidationspräferenz
 - Dividendenvorzug
 - Verfügungserleichterungen
 - Exit-Rechte

Fazit

- Neue Entwicklungen der Energiebranche insg. und der Erneuerbaren speziell bringen Bedarf, neue Geschäftsmodelle zu etablieren
- Kein „One Size Fits All“-Ansatz
- Professionalisierung auf allen Seiten erwünscht
- Es gibt vielfältige Finanzierungsmöglichkeiten und Unterstützungsangebote
- Chancen sehen und nutzen!