

Günther, Ute/Kirchhof, Roland (Hrsg.)

Angel Investing at its best: Leitfaden für Business Angels II

Eine Publikation von



in Zusammenarbeit mit

VentureCapital
————— *Magazin*

Inhaltsverzeichnis

Vorwort der Herausgeber

1. Business Angels Basics & Trends

Was Angel-Investoren motiviert und antreibt	16
Arne Paul Oltmann	
Tun oder Lassen – Voraussetzungen für erfolgreiche Angel-Engagements	21
Carsten Rudolph	
Warum Beteiligungen scheitern: Die sieben häufigsten Fehler von Angel-Investoren	26
Florian Huber	
Ein besonderes Verhältnis: Gründer und ihre Angels	32
Friedrich Georg Hoepfner	
Von Hühnern und Eiern und besseren Returns	41
Ariane Hartmann	
Familienunternehmen als Business Angels – Besonderheiten und Vorteile für Start-ups und Investoren	47
Günther Strunk	
Investmentwende: Nachhaltig investieren	51
Mariana Bozesan	
ICOs – die Zukunft der Start-up-Finanzierung?	57
Florian Huber	

2. Dealsourcing

EXIST-geförderte Start-ups – Exzellente Dealfow-Quelle für Business Angels	62
Thomas Großmann, Dietrich Hoffmann	
Spin-offs aus Forschungsorganisationen: Wie geschaffen für Angel-Investments	67
John Amann, Julia Bauer	
Gründungswettbewerbe: Businessplan trifft Business Angel	71
Sylvia Tiews, Friedrich-Wilhelm Corzilius	
BAND One Pager: Der Weg zum Business Angel	74
INVEST-Datenbank: Liste der INVEST-förderfähigen Start-ups auf Kapitalsuche	75

3. Parameter der Beteiligungsentscheidung

Was Angel-Investoren vom perfekten Pitch erwarten	78
Martin Spitznagel	
Team und nochmals Team! Der People-Aspekt in der Start-up-Due Dilligence	83
Stefan Schwarz	
Die Teamanalyse: Vielschichtig, komplex und herausfordernd	89
Alexander Stoeckel	
Wie und was Business Angels vor dem Deal mit dem Start-up verhandeln	96
Martin Giese	
Vorsicht ist besser als Nachsorge: Besonderheiten der Beteiligungsprüfung durch Business Angels	102
Anja Arnold	
Unternehmensbewertung: In der frühen Phase ein Buch mit sieben Siegeln?	108
Cyriel Prengel, Christoph Lebschi, Christian Hellbardt	
Social Impact als Investitionskriterium für Angel-Investoren	117
Jakob Gielen, Thomas Knaack	
Typisierung von Eigenkapital und Zuordnung von Geschäftsmodellen	123
Dirk Honold, Patrick Hümmer, Toni Oed	

4. INVEST – Zuschuss für Wagniskapital

INVEST – Zuschuss für Wagniskapital: Wie der Staat Angel Investing honoriert	130
Johannes Velling	
Wie Sie beim Antrag INVEST – Zuschuss für Wagniskapital alles richtig machen	136
Rainer Gärtlein	
O-Töne: Was Business Angels über INVEST denken	140

5. Beteiligungsvertrag

Die Beteiligungsdokumentation: Welche Dokumente sind für das Business Angel-Investment von besonderem Interesse?	144
Frank Tepper-Sawicki	
Term Sheet: Das Wesentliche auf den Punkt gebracht	152
Christoph von Einem	
Eckpunkte eines Business Angel-Beteiligungsvertrags	159
Wolfgang Weitnauer	
Downround Protection: Verwässerungsschutzklauseln	167
Steffen Fritzsche	
Liquidationspräferenzen – Stolpersteine für Angel-Investoren?	176
Michael Tigges	
Finanzierungsrunden mit Gründer-Vesting: Worum geht es und was müssen Angel-Investoren beachten? .	181
Matthias Thom	
Der Einfluss von US-Investoren auf die Venture Capital-Vertragspraxis in Deutschland	188
Hassan Sohbi, Marvin Singh	
Als Schweizer Business Angel in deutsche Start-ups investieren: Was bei Investments in einer anderen Rechtsordnung zu beachten ist	193
Jürg Martin, Natasha Hauser	

6. Wandeldarlehen

Von Seed- bis Bridge-Runde: Sinnvolle Anwendungsfelder von Wandeldarlehen	200
Nikolas Samios	
Standardvertragswerk Wandeldarlehen: German Standards Setting Institute	205
Roland Kirchhof	
Erläuterungen Standardvertrag Wandeldarlehen	207
Nicolas Gabrysch, Till-Manuel Saur	

7. Pooling und Syndizierung

Königsweg (?) Syndizierung: Warum als Angel-Investor in der Gruppe investieren?	216
Rolf Käse	
Chancen und Risiken von Angel Syndikaten	219
Alec Rauschenbusch	
Rechtsformen der Syndizierung	223
Lorenz Jellinghaus	
Gemeinschaftliche Beteiligungsgesellschaft von Business Angels: Möglichkeiten für Co-Investments .	229
Andreas Chatzis	

8. Business Angel-Beteiligungen managen

Aufbau und Management eines Beteiligungsportfolios	234
Benedict Rodenstock	
Mitarbeiterbeteiligung: Auswirkungen auf Angel-Investments	239
Christian Bitsch, Christoph Herrmann	
Unternehmensorganisation: Wie sich als Angel-Investor den Rücken frei halten	246
Jürgen Demps	
Prozessoptimierung: Wie und mit wem Business Angels kooperieren	252
Uwe Kessel	
Die Rolle des Lead-Investors	255
Lothar Bopp	
Der Business Angel als Beiratsmitglied	260
Oliver F. Gosemann	
Der Beirat als Steuerungsgremium bei Angel-Beteiligungen	265
Christof Alexander Schneider	
Internationalisierung: Sinnvolle Zusammenschlüsse für die Skalierung	269
Claas H. Nieraad	

9. Exit

Exit-Coaching: Wie Angel-Investoren den Ausstieg vorbereiten	276
Jürgen A. Neumann	
Grundlagen einer erfolgreichen Exit-Strategie	281
Alfred Möckel	
Der Exit der Business Angel-Beteiligung: Eine lösbare Aufgabe	285
Frank Motte	
Exit-Erlös erzielen und Exit-Erlös behalten – zwei verschiedene Dinge	293
Christian Hensel, Nils Peter Brüggemann	
Vollgas statt Exit! Oder: Warum ich das Wort Exit nicht mehr hören kann!	300
Christian Vollmann	

10. Angel-Investing entlang der Finanzierungskette

Business Angels und Venture Capitalisten: Wettbewerber und Co-Investoren	304
Falk F. Strascheg	
Die Rolle der Business Angels im Zusammenspiel der Investoren	308
Björn Weidehaas	
Zusammenspiel zwischen Crowd und Angel-Investor	312
Cristin Liekfeldt, Robert Kunz	
Branchenspezifische Crowdfunding Plattformen und Business Angels: Das Beispiel Gesundheitswirtschaft	316
Jörg Diehl, Frank Schwarz	

11. Mit Partnern Beteiligungspower erhöhen

High-Tech Gründerfonds: Co-Investments mit Business Angels	320
Chiara Sommer, Tobias Schulz	
Staatsnahe VC Geber als Finanzierungspartner von Angel Investoren: Stärken bündeln für die Start-ups	323
Roman Huber	
Wie Business Angels von Förderbanken profitieren: Beispiel NRW.Bank	327
Peter Güllmann	
Angel-Investoren+Innovationsstarter Fonds Hamburg: Treibsatz für Hamburger Start-ups	331
Heiko Milde	
Der European Angels Fund: Eine Erfolgsgeschichte zur Belebung des Business Angels-Marktes in Europa	335
Carsten Just	
Investitionshebel mit dem European Angels Fund – Ein Erfahrungsbericht	338
Michael Friebe, Isabella Geiger	

12. Wachstumsmärkte im Fokus: Wo sich investieren lohnt

Blockchain – eine Zukunftstechnologie macht sich breit	344
Axel von Perfall	
Investieren in IKT: Was ist „in“?	352
Stephanie Renda	
Business Angel-Beteiligungen im industriellen Umfeld	356
Sigrid Rögner	
Warum Business Angel? Warum Technologiefokus?	361
Ingrid Hiesinger	
Investieren in den Food-Markt: Erfahrungen und Empfehlungen	367
Wolf Michael Nietzer	
Innovative Medizintechnik: Attraktives Investitionsziel für Business Angels?	373
Bernhard Schirmers	
Als Business Angel in Greentech-Start-ups investieren	378
Michael W. Nimtsch	
Venture Capital-Investments in erneuerbare Energien	384
Matthias Dill	
Business Angel-Investments im Bereich Human Resource Tech – ein kurzer Erfahrungsbericht	388
Matthias Helfrich	
Zwischenruf: Die Angel-Spezies „Biobusang“	392
Detlev Riesner	
Technologie-Scouting: Basis für erfolgreiche Hightech-Investments?	394
Martin Przewloka, Christoph Herr	

13. Business Angels-Ecosystem

Die neue bunte Angels-Szene: Business Angels – gestern und heute	400
Mathias Renz	
Der Blick aus der Venture Capital-Szene: Nach schweren Anfängen überwiegt der Optimismus	402
Wolfgang Lubert	
Steuerliche Rahmenbedingungen für Business Angels	404
Jan Erik Jonescheit	
Business Angels Netzwerk Deutschland (BAND)	411
Ute Günther, Roland Kirchof	
Gemeinschaft von Individualisten? Über Typologie und Mehrwert von Business Angels Netzwerken	416
Matthias Wischniewsky	
Inkubatoren & Akzeleratoren: Konkurrenz oder Hebel für Angel-Investing?	421
Henning Pentziin	
Die Rolle von Business Angels im Zusammenspiel von Start-ups und Mittelstand	426
Willem Bulthuis	
Nachfolge von Familienunternehmen: Ist die Finanzierung durch Business Angels eine Alternative?	431
Christian Neusser	
Blick in einen Nachbarmarkt: Business Angels Ökosystem Tirol	436
Marian Kröll	
Business Angels in Europa	439
Marius Berger, Georg Licht, Maikel Pellens	

Partner

Kurzprofile der Partner dieser Publikation	448
---	-----

Anhang

Autorenverzeichnis	460
-------------------------------------	-----