

Erläuterung zur Beteiligung an der innveri Deutschland GmbH

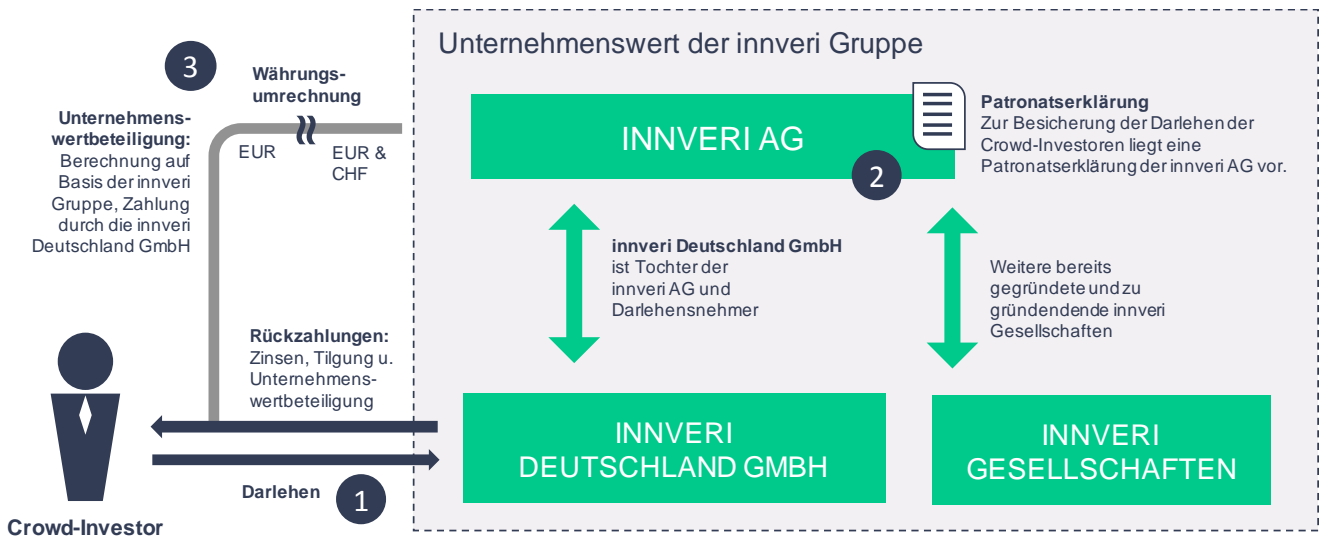


Abbildung 1: Verhältnis der Parteien

1 Darlehenslegung

Sie legen Ihr Angebot für ein Darlehen an die **innveri Deutschland GmbH**, eine Tochter des Mutterkonzerns **innveri AG** mit Sitz in der Schweiz. Die Investition erfolgt über die **innveri Deutschland GmbH**, damit das Crowdfunding nach deutschem Recht durchgeführt werden kann und Kosten bzw. Risiken aufgrund der Währungsunterschiede für den Investor reduziert werden. Durch die vertragliche Gestaltung des Beteiligungsmodells (z.B. Patronatserklärung und Berechnung Unternehmenswertbeteiligung) ist für den Crowdinvestor sichergestellt, dass die Beteiligung an der **innveri Deutschland GmbH** einer Beteiligung an der Muttergesellschaft **innveri AG** aus wirtschaftlicher Sicht vergleichbar ist. Kommt das Crowdfunding zu Stande, ist die **innveri Deutschland GmbH** Ihr Vertragspartner und verpflichtet sich gegenüber Ihnen, alle zukünftigen Zahlungen aus dem Darlehensvertrag (laufender Zins, Tilgung und Unternehmenswertbeteiligung) zu leisten.

Sämtliche Auszahlungen an Investoren werden in Euro getätigt. Ein Wechselkursrisiko besteht damit nur in Bezug auf die Unternehmenswertbeteiligung am Ende der Laufzeit.

2 Patronatserklärung und Verhältnis zur Muttergesellschaft innveri AG

Die **innveri AG** garantiert mit einer Patronatserklärung, dass der Darlehensnehmer **innveri Deutschland GmbH** seinen Verpflichtungen gegenüber den Crowdfundern nachkommen wird. Die Patronatserklärung bringt damit eine zusätzliche Sicherheit für den Crowdinvestor.

3 Berechnung der Unternehmenswertbeteiligung

Basis für die Berechnung der Unternehmenswertbeteiligung ist der Unternehmenswert der gesamten **innveri Gruppe**. Dies inkludiert die **innveri AG** und alle **innveri Tochtergesellschaften**, die bereits gegründet wurden oder während der Darlehenslaufzeit gegründet werden. Um den Unternehmenswert der Gruppe zu ermitteln wird der Umsatz der Gruppe (gem. Konzernabschluss) auf Euro umgerechnet und mit dem Umsatz-Multiple von 0,65 multipliziert.

$$\text{Unternehmenswert der innveri Gruppe} = \text{Umsatz Multiple} * \sum \text{Umsätze innveri Gesellschaften}$$

Der Unternehmenswert der **innveri Gruppe** wird dann mit dem Anteil des Investors multipliziert, um die Basis für die Unternehmenswertbeteiligung zu ermitteln.

Bitte beachten Sie, dass die Darlehensnominale bei dieser Beteiligung nicht mit dem Stammkapital des Darlehensnehmers, sondern mit dem Aktienkapital der **innveri AG** in Verhältnis gestellt wird.