

Cap Table + ESOP Plan

***5.4.1 مقدمه**

Employee Stock (و برنامه اعطای سهام به کارکنان (Cap Table) این سند جدول سرمایه‌گذاری را مشخص می‌کند. هدف، (`nobatnou.ir` مالک) «شرکت» نوبت نو (Ownership Plan - ESOP) **شفاف‌سازی مالکیت، جلوگیری از اختلافات آینده، و تسهیل جذب سرمایه** مراحل بعدی است.

***5.4.2 ساختار حقوقی اولیه**

نام شرکت: **نوبت نو (سهامی خاص)** -

تاریخ تأسیس: **۰۱/۰۷/۱۴۰۲** -

سرمایه ثبت‌شده اولیه: **۱۰۰ میلیون تومان (۱۰۰۰ سهم، هر سهم ۱۰۰,۰۰۰ تومان)** -

سرماده اولیه: **۱۵۰ میلیون تومان (سرمایه‌گذاری اولیه توسط بنیانگذاران)** -

***5.4.3 جدول سرمایه‌گذاری اولیه (Cap Table) پس از سرمایه‌گذاری اولیه**

سهمدار	نوع سهام	تعداد سهم	درصد مالکیت	مبلغ سرمایه‌گذاری (تومان)	توضیحات
-----	-----	-----	-----	-----	-----
عملیاتی، مدیر عامل	Common	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰٪	۶۰۰	**بنیانگذار اصلی**
CTO	Common	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۲۰۰	**بنیانگذار فنی**
تبدیل در دور مالی بعدی	Preferred (SAFE)	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪	۱۰۰	**سرمایه‌گذار فرشته**
-----	-----	-----	-----	-----	-----

| (اختیار خرید) | ۱۰۰ | ۱۰٪ | ۰ | کنار گذاشته شده برای کارکنان Common | **ESOP استخر** |
| | **مجموع** | **۱,۰۰۰** | **۱۰۰٪** | **۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰** |

****توجه****

کنار گذاشته شده و از سهام بنیانگذاران کسر نشده است (سهام جدید ایجاد **ESOP** سهام به عنوان **استخر ۱۰٪ -
شده).

(قرارداد ساده برای حقوق سهام آینده) ** با ** سقف ارزش ۱,۵ میلیارد تومان **SAFE** سرمایه‌گذار فرشته از طریق -
و. **تخفیف ۲۰٪** وارد شده است

****سرمایه‌گذار فرشته SAFE جزئیات ابزار 5.4.۴** ###**

(قرارداد ساده برای حقوق سهام آینده) SAFE **نوع** -

تاریخ: **۱۵/۰۸/۱۴۰۲** -

مبلغ سرمایه‌گذاری: **۱۵ میلیون تومان** -

میلیارد تومان ۱,۵ **: (Valuation Cap) سقف ارزش** -

برای دور مالی بعدی ۲۰٪ **: (Discount) تخفیف** -

(با ارزش‌گذاری بالاتر از ۱,۵ میلیارد تومان) A شرایط تبدیل: **در دور مالی رسمی سری** -

(غیرشارپ) Xحقوق: **لیکوئیدیشن ترجیحی ۱** -

**** (ESOP Plan) برنامه اعطای سهام به کارکنان 5.4.۵** ###**

****ESOP: الف) جزئیات استخر** ###**

درصد کل شرکت: ** ۱۰٪ (۱۰۰ سهم) - **

هدف: ** جذب و حفظ استعداد های کلیدی ** -

مدت برنامه: ** ۴ سال ** -

یکساله Cliff ساله با ۴: ** (Vesting Schedule) واگذاری تدریجی ** -

** برای کارکنان (Vesting Schedule) ب) برنامه واگذاری تدریجی ** ####

ماه → پس از ۱۲ ماه، ۲۵٪ از سهام تخصیص یافته واگذار می شود ۱۲: ** Cliff دوره ** -

ماهانه ۳۶/۱ از باقیمانده سهام (معادل ۲۵٪ سالانه) ۱۲: ** Cliff پس از ** -

نمونه: ** اگر به کارمندی ۱٪ سهام (۱۰ سهم) تعلق گیرد ** -

پس از ۱۲ ماه: ۲,۵ سهم -

پس از ۲۴ ماه: ۵ سهم -

پس از ۳۶ ماه: ۷,۵ سهم -

پس از ۴۸ ماه: ۱۰ سهم (کامل) -

** (Vesting Conditions) ج) شرایط واگذاری ** ####

ادامه همکاری: ** واگذاری فقط در صورت اشتغال در شرکت انجام می شود ** ۱.

** (Acceleration) تعجیل ** ۲.

سهام باقی مانده بلافاصله واگذار می شود ۱۰۰٪: ** (Change of Control) تغییر کنترل ** -

از سهام باقی مانده واگذار می شود ۵۰٪: ** (Termination without Cause) اخراج بدون علت ** -

روز پس از ترک شرکت برای استفاده از اختیار خرید ۹۰: ** (Exercise Window) جدول زمانی خرید ** ۳.

** (د) تخصیص اولیه به کارکنان کلیدی ** ####

| سهم از کل شرکت | تعداد سهم | توضیح | ESOP سمت | درصد تخصیص از |

| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |

سهم	جذب در ماه ۶ ۲۰	۲٪	ESOP مدیر محصول **	۲۰٪ از **
سهم	جذب در ماه ۳ ۳۰	۳٪	ESOP توسعه‌دهنده ارشد **	۳۰٪ از **
سهم	جذب در ماه ۹ ۱۵	۱,۵٪	ESOP مدیر بازاریابی **	۱۵٪ از **
سهم	تا ۲۴ ماه آینده ۳۵	۳,۵٪	ESOP ذخیره برای استخدام‌های آینده **	۳۵٪ از **

*** **5.4.۶ (Founders' Commitments) تعهدات بنیانگذاران

*** (Founder Vesting) برنامه واگذاری تدریجی بنیانگذاران

یکساله Cliff دوره: ** ۴ سال با ** -

هدف: ** اطمینان از تعهد بلندمدت و کاهش ریسک خروج زودهنگام ** -

| پس از ۴۸ ماه (کامل) | توضیح | (Cliff) بنیانگذار | سهم اولیه | پس از ۱۲ ماه |

| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |

| بنیانگذار اصلی ** | ۶۰۰ سهم | ۱۵۰ سهم آزاد | ۶۰۰ سهم آزاد | اگر قبل از ۱۲ ماه خارج شود، همه سهام ** |
 | بازگردانده می‌شود |

| بنیانگذار فنی ** | ۲۰۰ سهم | ۵۰ سهم آزاد | ۲۰۰ سهم آزاد | مشروط به حضور فعال ** |

*** (Founders' Agreement) توافق‌نامه بنیانگذاران

حقوق رأی: ** تصمیم‌گیری کلان با اکثریت ۶۰٪ ** -

*** (NDA) حفظ اطلاعات محرمانه ** -

تا ۲ سال پس از خروج ** (Non-Compete) عدم رقابت ** -

خرید/فروش سهام: ** حق شفعه برای بنیانگذاران در صورت فروش سهام ** -

****در دورهای مالی آتی (Dilution Scenario) سناریوی رقیق‌شدگی 5.4.۷**** ###

با ****ارزش‌گذاری قبل از سرمایه ۴ میلیارد تومان**** و جذب ****۱ میلیارد تومان A فرض: **** دور مالی سری ******.
****سرمایه**.

درصد نهایی رقیق‌شدگی (۱۵٪ ESOP) با A پس از سری A سهامدار قبل از سری				
-----	-----	-----	-----	-----
بنیانگذار اصلی **	۶۰٪	۴۵٫۹٪	۴۱٫۳٪	۳۱٫۲٪ **
بنیانگذار فنی **	۲۰٪	۱۵٫۳٪	۱۳٫۸٪	۳۱٪ **
۳۱٪	۶٫۹٪	۷٫۷٪	۱۰٪	** (SAFE تبدیل) سرمایه‌گذار فرشته **
افزایش	۱۳٫۵٪	۱۵٪	۱۰٪	** ESOP استخر **
جدید	۱۴٫۵٪	۱۶٫۱٪	۰٪	** A سرمایه‌گذاران سری **
مجموع **	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	**

****محاسبات****

****از شرکت پس از سرمایه ۲۰٪ = ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ÷ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ A: **** سهام جدید برای سری ****** -

از ۱۰٪ به ۱۵٪ ****** (۵٪ سهام جدید برای جذب استعدادهای بیشتر) ESOP افزایش ****** -

با استفاده از تخفیف ۲۰٪ و سقف ۱,۵ میلیارد تومان ****SAFE: **** تبدیل ****** -

*** **5.4.8 خطمشی اعطای سهام جدید (Equity Grant Policy)***

مقیاس اعطای سهام به کارکنان

| نمونه درصد از کل شرکت | ESOP سطح شغلی | محدوده سهام از |

|-----|-----|-----|

| ۲% | ۱% - ۳% | **مدیر ارشد (C-Level)** |

| ۱% | ۰,۵% - ۱,۵% | **مدیر میانی (Head)** |

| ۰,۵% | ۰,۲% - ۰,۷% | **کارشناس ارشد (Senior)** |

| ۰,۲% | ۰,۱% - ۰,۳% | **کارشناس (Junior)** |

فرآیند اعطا

پیشنهاد توسط مدیر عامل ۱.

تأیید توسط هیئت مدیره ۲.

امضای توافقنامه اعطای سهام ۳. (Stock Grant Agreement)

ثبت در دفتر سهام شرکت ۴.

و راهکارها Cap Table ریسک‌های مربوط به 5.4.9

| ریسک | احتمال | تاثیر | راهکار کاهش |

|-----|-----|-----|-----|

| متوسط | از دست دادن سهام، اختلاف حقوقی | توافق‌نامه بنیانگذاران با | Vesting خروج بنیانگذار پیش از ** | جزئیات روشن |

| دعوای سهامداران** | پایین | توقف تصمیم‌گیری | ساختار رأی‌گیری شفاف، هیئت مدیره متوازن** |
، استفاده از ابزارهای ESOP رقیق‌شدگی شدید بنیانگذاران** | بالا | کاهش انگیزه | محدود کردن اندازه** |
| ضد رقیق‌شدگی
Cap نامرتب** | متوسط | عدم توانایی در رشد | نگهداری Cap Table مشکل در جذب سرمایه به دلیل** |
| بهروز، استفاده از نرم‌افزارهای مدیریت Table

*** 5.4.10 Cap Table نرم‌افزار مدیریت

(در سطح بین‌المللی) یا **جدول اکسل با کنترل نسخه** Capshare** یا Carta** پیشنهاد: **استفاده از** -
در مرحله فعلی
سهام/SAFE اطلاعات ثبت‌شده: **تاریخچه تراکنش‌ها، درصدهای مالکیت، قراردادهای** -

*** 5.4.11 نتیجه‌گیری

کنونی نوبت نو به گونه‌ای طراحی شده که Cap Table
بلندمدت حفظ کند Vesting انگیزه بنیانگذاران** را با** ۱.
ممکن سازد ۱۰٪ ESOP جذب استعدادها** را از طریق** ۲.
تسهیل کند SAFE جذب سرمایه مراحل بعدی** را با ساختار شفاف و ابزار استاندارد** ۳.
از اختلافات آینده** با مستندسازی دقیق جلوگیری کند** ۴.

توصیه نهایی

Cap Table. بهروز رسانی ماهانه** -

آموزش سهامداران** درباره حقوق و تعهدات خود** -

مشاوره حقوقی ** پیش از هرگونه تغییر در ساختار سرمایه ** -

تاریخ تنظیم: ** ۲۰/۰۲/۱۴۰۳ **

تأییدکنندگان: ** کلیه سهامداران **

** پیوست **

سرمایه‌گذار فرشته SAFE قرارداد ۱.

توافق‌نامه بنیانگذاران ۲.

(ESOP Grant Agreement) نمونه توافق‌نامه اعطای سهام به کارکنان ۳.

این سند به‌عنوان ** منبع معتبر مالکیت ** در تمامی مذاکرات آینده مورد استناد خواهد بود.