

## Cap Table + ESOP Plan

### ## \*\*5.4.1\*\* مقدمه

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

---

### \*\*ساختار حقوقی اولیه 5.4.2\*\*

نام شرکت: نوبت نو (سهامی خاص)\*\*

تاریخ تأسیس: ۱۴۰۲ / ۰۷ / ۱۴۰۲\*\*

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

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

---

### \*پس از سرمایه‌گذاری اولیه 5.4.3\*\* جدول سرمایه‌گذاری Cap Table

سهامدار	نوع سهام	تعداد سهم	درصد مالکیت	مبلغ سرمایه‌گذاری (تومان)	توضیحات
بنیانگذار اصلی**	Common	۶۰۰	۶۰%	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	
بنیانگذار فنی*	Common	۲۰۰	۲۰%	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
CTO					
Preferred (SAFE)		۱۰۰	۱۰%	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	**سرمایه‌گذار فرشته**
تبديل در دور مالی بعدی					

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

\*\*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.

---

## # \*\*۵.۴.۴\*\* SAFE جزئیات ابزار

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

تاریخ: \*\*۱۵/۰۸/۱۴۰۲\*\*

مبلغ سرمایه‌گذاری: \*\*۱۵ میلیون تومان\*\*

- \*\*۱,۵ میلیارد تومان\*\* (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) حقوق: \*\*لیکوئیدیشن ترجیحی ۱\*\* -

---

# ## # \*\*۵.۴.۵\*\* برنامه اعطای سهام به کارکنان (ESOP Plan)\*\*

الف) جزئیات استخر\*\* ESOP:\*\*

درصد کل شرکت: \*\* ۱۰٪ ( ۱۰۰ سهم ) -

هدف: \*\* جذب و حفظ استعدادهای 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 می‌شود ۱۲ Cliff: \*\* دوره -

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

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

پس از ۱۲ ماه: ۵ سهم -

پس از ۲۴ ماه: ۵ سهم -

پس از ۳۶ ماه: ۷,۵ سهم -

پس از ۴۸ ماه: ۱۰ سهم ( کامل ) -

شرایط واگذاری ( Vesting Conditions ) : \*\*

ادامه همکاری: \*\* واگذاری فقط در صورت اشتغال در شرکت انجام می‌شود . ۱.

تعجیل: \*\* ( Acceleration ) :

سهام باقیمانده بلاfacله واگذار می‌شود ۱۰۰٪ ( Change of Control ) : \*\* تغییر کنترل -

از سهام باقیمانده واگذار می‌شود 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٪	\*\* ESOP مدیر محصول\*\*	۲۰٪ از \*\*
سهم	جذب در ماه ۳	۳۰٪	\*\* ESOP توسعه‌دهنده ارشد\*\*	۳۰٪ از \*\*
سهم	جذب در ماه ۹	۱۵٪	\*\* ESOP مدیر بازاریابی\*\*	۱۵٪ از \*\*
سهم	تا ۲۴ ماه آینده ۳۵٪	۳۵٪ از \*\* ESOP ذخیره برای استخدام‌های آینده\*\*		

---

#### # ## \*\*5.4.٦ تعهدات بنیانگذاران (Founders' Commitments)\*\*

##### # ## \*\*برنامه واگذاری تدریجی بنیانگذاران\*\* (Founder Vesting):\*\*

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 | اگر قبل از ۱۲ ماه خارج شود، همه سهام \*\* بازگردانده می‌شود  
| بنیانگذار فنی\*\* | ۲۰۰ سهم | ۵۰ سهم آزاد | مشروط به حضور فعال\*\* |

##### # ## \*\*توافقنامه بنیانگذاران (Founders' Agreement):\*\*

حقوق رأي: \*\* تصمیم‌گیری کلان با اکثریت % ۶۰\*\* -

- حفظ اطلاعات محرمانه\*\* (NDA).\*\*

تا ۲ سال پس از خروج \*\* عدم رقابت\*\* -

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

---

## \*\*در دورهای مالی آتی (Dilution Scenario) 5.4.7 رقیق شدگی

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

درصد نهایی   رقیق شدگی   ESOP ۱۵%   A پس از سری   A سهامدار   قبل از سری
-----   -----   -----   -----   -----   -----
بنیانگذار اصلی**   ۳۱,۲%   ۴۱,۳%   ۴۵,۹%   ۶۰%   **۳۱,۲%
بنیانگذار فنی**   ۳۱%   ۱۳,۸%   ۱۵,۳%   ۲۰%   **۳۱%
SAFE تبدیل) سرمایه‌گذار فرشته**   ۳۱%   ۱۰%   ۷,۷%   ۶,۹%   ۱۰%   **۳۱%
افزایش   ۱۳,۵%   ۱۵%   ۱۰%   **۱۰%   ۱۰%   ۱۰%
جدید   ۱۴,۵%   ۱۶,۱%   ۰%   ۱۶,۱%   ۰%   ۱۶,۱%
مجموع**   ۱۰۰%   ۱۰۰%   ۱۰۰%   ۱۰۰%   ۱۰۰%   ۱۰۰%

\*\*محاسبات

- \*\*از شرکت \*پس از سرمایه٪ = ۲۰٪  $\div ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ = ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰$  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\*\* -

---

## #### \*\*5.4.٨) خطمسی اعطای سهام جدید (Equity Grant Policy)\*\*

\*\*مقیاس اعطای سهام به کارکنان\*\* # # # #

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

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

| \* مدیر ارشد (C-Level)\*\* | ١٪ - ٣٪ | ٢٪ |

| \* مدیر میانی (Head)\*\* | ٠,٥٪ - ١,٥٪ | ١٪ |

| \* کارشناس ارشد (Senior)\*\* | ٠,٢٪ - ٠,٧٪ | ٠,٥٪ |

| \* کارشناس جوان (Junior)\*\* | ٠,١٪ - ٠,٣٪ | ٠,٢٪ |

\*\*فرآیند اعطای\*\* # # # #

\*\*پیشنهاد توسط مدیر عامل\*\* ۱.

\*\*تأیید توسط هیئت مدیره\*\* ۲.

۳. امضای توافقنامه اعطای سهام (Stock Grant Agreement)\*\*

\*\*ثبت در دفتر سهام شرکت\*\* ۴.

---

\*\*و راهکارها Cap Table ریسک‌های مربوط به\*\* # # # #

| 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 رقیق‌شدنگی شدید بنیانگذاران\*\* | بالا | کاهش انگیزه | محدود کردن اندازه\*\* |  
| صدر قیق‌شدنگی |  
| 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\*\*

(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.

\*\*بتوصیه نهایی\*

- \*\*ببهروزرسانی ماهانه\*\* Cap Table.

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

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

---

تاریخ تنظیم:\*\* ۱۴۰۳/۰۲/۲۰

تأییدکنندگان:\*\* کلیه سهامداران

\*پیوست\*

سرمایه‌گذار فرشته SAFE قرارداد ۱.

توافقنامه بنیان‌گذاران ۲.

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

---

این سند به عنوان \*\*منبع معتبر مالکیت\*\* در تمامی مذاکرات آینده مورد استناد خواهد بود.