

ESOP) و برنامه سهام کارکنان (Cap Table) سند جدول سرمایه** # **نسخه ۱,۰ – Plan)

هدف:** این سند ساختار مالکیت، حقوق سهامداران، و برنامه انگیزشی **
را به طور شفاف تعریف ShahnamehMap تیم مؤسس و کارکنان آینده
واضح و منصفانه، **ریسک درگیری های آینده** Cap Table می کند. یک
را کاهش داده و **جذابیت برای سرمایه گذاران** را افزایش می دهد.

** (Deal Summary) خلاصه ساختار سرمایه گذاری**

دور پیش بذری)** با ابزار) Pre-Seed ** نوع دور سرمایه گذاری **
SAFE (Simple Agreement for Future Equity).

سرمایه گذاری کل تعهد شده: ۲,۵ میلیارد تومان ** *

(Pre-Money) میلیارد تومان ۱۲ **: (Valuation Cap) سقف ارزش شرکت ** *

* ** (Series A) برای دور بعدی ۲۰٪ (** Discount Rate): نرخ تخفیف ** *

* ** ابزار قبلی: هیچ گونه (این اولین دور تأمین مالی رسمی است) ** *

** Pre-Seed پس از بستن دور — (Cap Table) جدول سرمایه ** ##

** Valuation به ازای کل مبلغ ۲٫۵ میلیارد تومان با SAFE با فرض صدور) **
(Cap) **

** محاسبات: **

* Pre-Money Valuation Cap: ۱۲،۰۰۰ میلیون تومان

* سرمایه وارد شده: ۲،۵۰۰ میلیون تومان

* (Valuation Cap با استفاده از) SAFE درصد سهام منتسب به

* $\text{Valuation Cap} / \text{سرمایه} = (۲،۵۰۰ / ۱۲،۰۰۰) = ۲۰،۸۳\%$

، (Series A) پس از تبدیل در دور بعدی SAFEholders بنابراین، سهام *

با فرض فعال شدن) از سهام شرکت را دریافت خواهند کرد ****۲۰,۸۳%** Cap).

****ESOP (Pre-Money):** سهام باقی مانده برای بنیان گذاران و ******

****۷۹,۱۷% = ۲۰,۸۳% - ۱۰۰%.**

| (Fully Diluted) سهامدار / دسته سهام | تعداد سهام | درصد مالکیت |

| توضیحات و شرایط

| :--- | :--- | :--- |

بنیان گذاران (مؤسسان) ****** | ****۶۵,۰۰%** | ****مجموع سهام** ****** |

| ****اختصاص یافته به آنان ESOP بنیان گذاران با احتساب**

۴ Vesting | علی رضایی (مدیر فنی/محصول) | ۶,۵۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۵۰% • |

| یک ساله (۲۵% پس از سال اول) Cliff ساله با

Vesting | سارا فرهنگ (مدیر محتوا/بازاریابی) | ۶,۵۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۵۰% • |

| یک ساله (۲۵% پس از سال اول) Cliff ساله با ۴

| ****ESOP Pool)** استخر سهام کارکنان ****** | ۲,۸۳۴,۰۰۰ |

برای جذب مدیران کلیدی و کارکنان موثر آینده. از سهم ****** | ****۱۴,۱۷%**

| ****کسر شده است Pre-Money**

| ۴,۱۶۶,۰۰۰ | **Pre-Seed (SAFE Holders) سرمایه گذاران** |
درصد نهایی پس از تبدیل در SAFE. دارندگان قرارداد ** | ۲۰,۸۳% **
کمتر Discount ممکن است بر اساس) تعیین می شود Series A دور
| **. (شود)

| جمع کل سهام ** | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ** | ۱۰۰,۰۰% ** | تعداد **
| **. کل سهام برای سادگی ۲۰ میلیون سهم در نظر گرفته شده است

** نکات کلیدی جدول **

1. **Fully Diluted Basis:** تمام درصدها با فرض **تبدیل کامل محاسبه ESOP Pool و **تخصیص کامل (SAFEها) تمام ابزارها شده اند. این منصفانه ترین نمای مالکیت است.
2. **Pre-Money ESOP:** ورود سرمایه ** ESOP استخر **
و از سهم بنیان گذاران ایجاد شده است (به اصطلاح از "بالا" Pre-Seed کسر شده). این نشان دهنده تعهد بنیان گذاران به جذب استعداد است و سرمایه گذار جدید را رقیق نمی کند.
3. مالکیت بنیان گذاران: ** مالکیت ۶۵% بین دو بنیان گذار به تساوی **
است ** (در Vesting تقسیم شده، اما **تعداد سهام واقعی آنان مشروط به بخش بعد توضیح داده می شود)

برای بنیان‌گذاران و (Vesting Schedule) برنامه وستینگ ** ## ** کارکنان

هدف: ** همسو کردن منافع بلندمدت اعضای تیم با موفقیت شرکت **

سال (۴۸ ماه) ۴ **: (Vesting Period) دوره وستینگ ** *

ماه. ** هیچ سهمی قبل از پایان سال اول ۱۲ **: (Cliff) کلیف ** *
نمی‌شود. ** اگر فردی قبل از ۱۲ ماه شرکت را ترک کند، تمام vested
سهام او بازخرید می‌شود.

جدول وستینگ: ** پس از گذشت کلیف، سهام به صورت ** *
** ماهانه ** و خطی وست می‌شود (هر ماه ۴۸/۱ از سهم).

در صورت ** تغییر کنترل **: (Acceleration) تسریع ** *
شرکت، ** ۱۰۰٪ از سهام وست نشده، به صورت کامل **: (Acquisition)
وست می‌شود. این شرط برای جذب استعدادهای ** (Single Trigger)
کلیدی مهم است.

مثال: ** علی (بنیان گذار) ۶٫۵ میلیون سهم دارد (۳۲٫۵٪) **

vested. اگر پس از ۱۸ ماه شرکت را ترک کند: کلیف را گذرانده (۱۲ ماه) -

شده او: ۱۲ ماه + ۶ ماه = ۱۸ ماه. یعنی $(48/18) * 6,500,000 =$

ESOP ۲,۴۳۷,۵۰۰ سهم. مابقی سهام (۴,۰۶۲,۵۰۰ سهم) به استخر

بازمی گردد.

** جزئیات – (ESOP Plan) برنامه سهام کارکنان ** ##

، (CBO، CMO مثل) هدف جذب و حفظ: ** مدیران ارشد آینده **

توسعه دهندگان ارشد، طراحان برجسته

پس از (از سهام شرکت ۱۴٫۱۷٪): ** (Pool Size) اندازه استخر ** *

Pre-Seed سرمایه گذاری

مدیریت: ** توسط هیأت مدیره (که در ابتدا شامل بنیان گذاران و یک *

نماینده از سرمایه گذاران خواهد بود) اداره می شود

**** (Grant Policy) خط‌مشی اعطا ** ***

* **** (Employees):**** به کارکنان ****** ۴ ساله با کلیف یک‌ساله

* **** (Advisors):**** به مشاوران ****** ۲ ساله با کلیف ۶ ماهه
(برای سهام کم‌حجم، مثلاً ۰٫۲۵٪ تا ۰٫۷۵٪)

* **** (Non-Executive Directors):**** به اعضای هیأت مدیره غیرموظف ****** ۲ ساله با کلیف یک‌ساله

**** :نمونه‌ای از تخصیص آینده (پیشنهادی) ** ***

* مدیر عامل/رئیس هیأت مدیره اجرایی (اگر از خارج تیم آورده شود):
ESOP Pool (از کل) ۵٪ - ۸٪

* ۴٪ - ۲٪ (CMO): مدیر ارشد بازاریابی

* توسعه‌دهنده ارشد بک‌اند: ۱٪ - ۲٪

* یک مشاور فنی کلیدی: ۰٫۵٪

* ذخیره برای کارکنان آینده: ****** باقی‌مانده استخر **** ***

**** تعهدات و شرط‌های بنیان‌گذاران ** ##**

1. هر دو **** (Full-Time Commitment): **** تعهد زمانی کامل ****** بنیان‌گذار موظفند **** % ۱۰۰** زمان کاری خود ****** را به شرکت اختصاص دهند. هرگونه فعالیت خارجی رقیب یا وقت‌گیر نیاز به تصویب هیأت مدیره دارد.
2. تمام خروجی‌های **** (IP Assignment): **** قرارداد مالکیت فکری ****** فکری مرتبط با کسب‌وکار که توسط بنیان‌گذاران ایجاد می‌شود، ****** به طور انحصاری متعلق به شرکت ****** خواهد بود.
3. سهام بنیان‌گذاران دارای حق رای **** (Voting Rights): **** رای حق ****** کامل است، مگر در مواردی که توسط قانون یا موافقت‌نامه سهامداران محدود شده باشد.
4. در **** (Right of First Refusal - ROFR): **** حق امتناع از فروش ****** صورت تصمیم‌گیری از بنیان‌گذاران به فروش سهام وست‌شده خود، شرکت و سپس سایر سهامداران حق اولویت خرید را دارند.
5. اگر یکی از **** (Performance Milestones): **** تعهد به عملکرد ****** بنیان‌گذاران به دلیل عملکرد ضعیف توسط هیأت مدیره برکنار شود، شرکت حق دارد ****** تا **** % ۵۰** از سهام وست‌نشده وی را با قیمت اسمی بازخرد ****** کند.

**** سایر ملاحظات و ابزارهای مالی ** ##**

- * ****SAFE vs. Equity:**** Pre-Seed برای دور SAFE استفاده از ****SAFE vs. Equity:**** معمول و مناسب ****** است، زیرا پیچیدگی و هزینه‌های حقوقی کمتری ****** سهم SAFE ****** دارد. اما سرمایه‌گذار و بنیان‌گذار باید به‌وضوح بدانند که نیست؛ تعهدی برای اعطای سهام در آینده ****** است.
- * ****Pro-Rata Rights:**** در این مرحله، معمولاً به سرمایه‌گذاران ****Pro-Rata Rights:**** در دوره‌های بعدی ****Pro-Rata Right)** حق حفظ سهم ****Pre-Seed** داده نمی‌شود، مگر اینکه مبلغ سرمایه‌گذاری بسیار کلیدی باشد. این حق مورد مذاکره قرار گیرد Series A می‌تواند در دور.
- * ****Board Structure** (هیأت مدیره): ****** پس از بستن این دور، ساختار هیأت مدیره پیشنهادی:
- * ****۲** (علی و سارا) ****** کرسی برای بنیان‌گذاران ******
- * ****۱** (Lead ترجیحاً یک سرمایه‌گذار) ****** کرسی برای سرمایه‌گذاران ****۱** (SAFEholders که نماینده کل گروه باشد)
- * ****۱** (در آینده و برای دور بعدی اضافه می‌شود) ****۱** کرسی مستقل ******
- * این ساختار تعادل قدرت را حفظ می‌کند.

**** بهم ریخته Cap Table هشدارهای مهم و ریسک‌های ** ##**

نامرتب می‌تواند شرکت را نابود کند. در طراحی این جدول Cap Table یک
** :از موارد زیر ** پرهیز شد

1. **** X** تقسیم نامتعادل و غیرمنطقی بین بنیان‌گذاران: ** (مثلاً ۱۰/۹۰) **** X** که باعث رنجش و خروج زودهنگام می‌شود. **** ✓** راه‌حل: ** تقسیم مساوی در این مرحله، با امکان تعدیل در آینده بر اساس نقش و عملکرد.
2. **** X** برای بنیان‌گذاران: ** اگر یک بنیان‌گذار با ۳۰٪ Vesting نبود **** X** Vesting: ** سهام پس از ۶ ماه ترک کند، فاجعه است. **** ✓** راه‌حل اجباری ۴ ساله با کلیف.
3. **** X** خیلی کوچک یا بدون تعریف: ** شرکت را برای ESOP Pool **** X** Pool جذب استعدادهای بعدی فلج می‌کند. **** ✓** راه‌حل: ** ایجاد یک Pre-Money معقول (۱۵٪-۱۰٪) از سهم.

4. با Convertible Notes (مثل ابزارهای پیچیده و متعدد قبلی) ✖️ ** سردرگمی حقوقی ایجاد می کند. ** ✓️ **: (سررسید cpok نرخ بهره و Y Combinator استاندارد SAFE راه حل: ** استفاده از
5. و Valuation Cap عدم شفافیت با سرمایه گذاران: ** در مورد ✖️ ** Discount. ** ✓️ ارائه Cap Table راه حل: ** شفاف و واضح از همان ابتدا.

به گونه ای طراحی ESOP Plan و Cap Table جمع بندی: ** این ** شده اند که ** منصفانه، انگیزشی، و سرمایه گذار پسند ** باشند. ساختار شفاف، ریسک درگیری های آینده را کاهش داده و بنیان محکمی برای جذب سرمایه، استعداد و رسیدن به اهداف بلندمدت فراهم می کند. تمام این موارد باید توسط ** وکیل متخصص قراردادهای استارت آپی ** بازبینی و در قالب تدوین ** (Shareholders' Agreement) ** موافقت نامه سهامداران شود.