

Osakesidonnainen kannustinjärjestely

Syyskuu 2006

Sisältö

- **lähtökohdat**
- **tavoitteet**
- **toteuttamisvaihtoehdot**
- **alustava ehdotus instrumentiksi**
- **seuraavat toimenpiteet**
- **projektin suunnittelua, toteuttamista ja aikatauluttamista varten tarvittavat tiedot**

Lähtökohdat

- **Yhtiöllä on tarve sitouttaa avainhenkilöitä ja toisaalta kannustaa heitä työskentelemään yhtiön arvonnousua tukevasti.**
- **Yhtiön jatkorahoitus myös dilutoi vanhojen henkilöomistajien osakeomistusta**
- **Vain riittävän vivutettu kannustinjärjestelmä on kannustava**
- **Uuden ohjelman päätöksenteko on hedelmällisintä liittää rahoituskierrroksesta päättävän yhtiökokouksen yhteyteen**

Tavoitteet

- **Varmistaa uudella järjestelyllä henkilöomistajien ja avainhenkilöiden sitoutuminen yhtiöön tavalla jonka yhtiön merkittävimmät omistajat hyväksyvät**
- **Varmistaa tulevien yritysjärjestelyjen jälkeinen osakeomistus tai sen realisoiminen yrityskaupan tai fuusion yhteydessä**
- **Huomioida jatkossa tehtävät osakepääoman korotukset merkintähinnan ja kumulatiivisen diluution määrittelyssä**
- **Varmistaa irtisanomisen jälkeinen osakeomistus, mikäli irtisanominen toteutetaan yhtiön puolelta**
- **Suunnitella ja toteuttaa selkeä, joustava ja jaksotettu ohjelma, joka varmistaa johdon osakeomistuksen pysyvyyden kaikkien jatkossa tehtävien järjestelyjen yhteydessä**
- **Huomioida uusi ohjelma kaikissa relevanteissa juridisissa dokumenteissa, jolloin voidaan välttää ristiriitaisuudet eri tasoihin liittyvien yhtiö-oikeudellisten dokumenttien ja eri sopimusten välillä**
- **Varmistaa kriittisten ehtojen kohdalla kolmanteen suuntautuva julkisuusvaikutus**
- **Päätöksentekokriteerit:**
 - valittava instrumentti
 - merkintähinnan määrittely
 - diluutio ja osallistujamäärä
 - jaksotus

Toteuttamisvaihtoehdot

- **Annetaan optio-oikeuksia**
 - vastikkeetta; tai
 - vastikkeella, jolloin järjestelyyn liittyy pääoman menettämisen riski
- **Tulo on ansiotuloa**
- **Annettaessa optio-oikeuksia vastikkeetta tai pienellä vastikkeella voidaan saada suurikin vipuvaikutus ilman suurta pääomapanosta ja pääoman menettämisen riskiä**
- **Yleisesti käytetyn juoksuajan suhteellisesta lyhydestä johtuen pääoman voi menettää lopullisesti, juoksu-aikaa pidentämällä riskiä voidaan pienentää**
- **Porrastus useilla sarjoilla, merkintähinnan määräytymisajoilla tai vuosittain toistettavilla järjestelyillä**
- **Vaihtoehtoisesti optio-oikeudet voidaan liittää erilliseen henkilöstölle suunnattuun osakeantiin, jossa osakkeeseen liittyy tietyn suhdeluvun mukainen määrä vastikkeettomia optioita**
- **Osakkeen merkintähinta toimii kynnyksenä, jolloin osallistumis-perusteena on yhtiön tarjouksen lisäksi oma kiinnostus**
- **Muuntelu osakesarjoilla ja lisäehdoilla**
- **Sitoo pääomaa, mutta vapauttaa realisoitaessa pääomatuloa eikä ansiotuloa. Pääomatuloa on myös 10% alennus käyvästä arvosta (TVL 66§)**
- **Riski osakkeen arvon alentumisesta, vastikkeelliseen optio-oikeuteen verrattuna riski ei kuitenkaan ole yleensä lopullinen**
- **Käyttö erityisesti aliarvostustilanteissa**

Alustava ehdotus instrumentiksi I

- **Optimaalinen instrumentti on**
- **Henkilöstö**
- **Osakkeen ja optioiden suhde määräytyy suhdeluvun mukaan ... merkintähinnan vuoksi verohyöty**
- **Ohjelma voidaan toteuttaa...**
- **Rullaus voidaan ...**
- **Järjestelyssä mahdollisia luovutusvoittoja ...**
- **Kun osakkeiden merkintähinta tulee optio-oikeuksien tai optio-oikeuksien nojalla merkittyjen osakkeiden luovutushinnasta, ...**
- **Ensimmäinen merkintäkerta sitoo ...**
- **Osakkeiden**

Lisäinformaatiota vain asiakkaille

Kysy tarjousta osoitteesta:

info@replicon.fi

tai numerosta: +358 9 677464

tai +358 50 552 96 33

Alustava ehdotus instrumentiksi II

Lisäinformaatiota vain asiakkaille
Kysy tarjoustasi osoitteesta: info@replicon.fi
tai numerosta: +358 9 677464
tai +358 50 552 96 33

Seuraavat toimenpiteet

- **Instrumentin yksityiskohtainen suunnittelu**
- **Relevanttien, olemassa olevien juridisten asiakirjojen tarkastaminen**
- **Projektin tarkka aikataulutus**
- **Merkintähintojen määrittely**
- ...
- ...
- ...

Lisäinformaatiota vain asiakkaille
Kysy tarjoustasi osoitteesta: info@replicon.fi
tai numerosta: +358 9 677464
tai +358 50 552 96 33

Projektin jatkosuunnittelua varten tarvittavat tiedot

Taulukko 1

Taulukko 2

Lisäinformaatiota vain asiakkaille
Kysy tarjoustasi osoitteesta: info@replicon.fi
tai numerosta: +358 9 677464
tai +358 50 552 96 33

Taulukko 3

- **Tiedot ja tarvittavat dokumentit pyydetään toimittamaan mielellään sähköisessä muodossa. (yhteystiedot ks. seuraava sivu).**

Replicon ryhmän yhteystiedot

Replicon Corporate Finance

Aleksanterinkatu 17, 4 krs

PL 800

FIN-00101 Helsinki

Tel: +358 9 677 464

Replicon Consulting

Aleksanterinkatu 17, 4 krs

PL 800

FIN-00101 Helsinki

Tel: 358 9 677 464

E-mail: info@replicon.fi

Internet: www.replicon.fi

Fax: 358 9 677 464