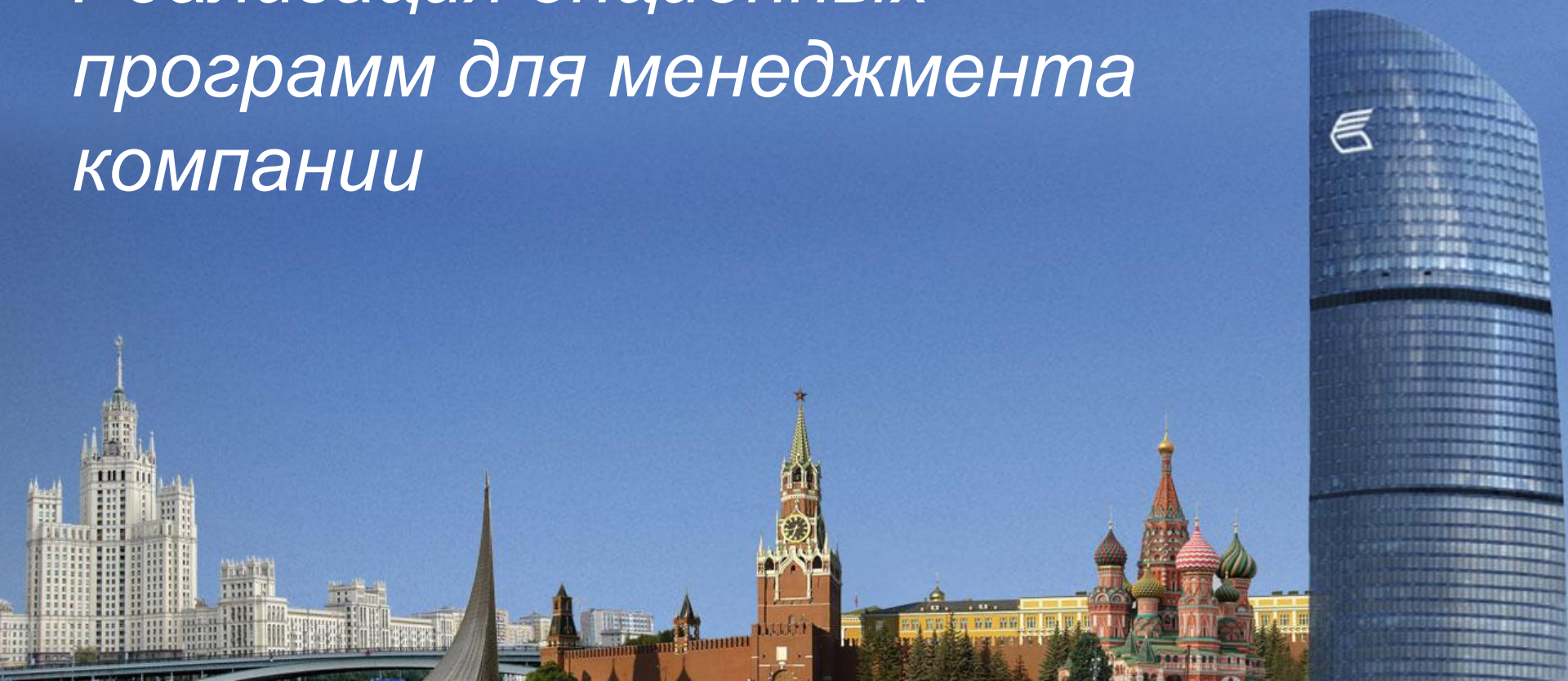


*Реализация опционных
программ для менеджмента
компании*






Цели и задачи опционной программы

ЦЕЛЬ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ:

Дополнительная мотивация к достижению стратегических целей и выполнения целевых показателей компании в долгосрочной перспективе

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ:

- Мотивация ключевых руководителей и сотрудников на успешное и стабильное развитие Компании;
- Повышение инвестиционной привлекательности Компании за счет успешного выполнения менеджерами и работниками Компании следующих стратегических задач:
 - реализация инвестиционной программы
 - снижение издержек и рост финансовых показателей Компании
- Повышение лояльности и удержание ключевых сотрудников в течение длительного времени;
- Формирование ответственности за результат перед акционерами Компании, при котором менеджер работает с большей отдачей;
- Создание противовеса возможности максимизировать прибыль в краткосрочном периоде в ущерб долгосрочному развитию;
- Предложение конкурентоспособного пакета вознаграждения в условиях жесткой конкуренции на рынке труда



Перечень услуг, которые оказывает ЗАО «ВТБ Капитал Управление активами»

1. Проведение анализа возможных вариантов Программы мотивации:


- Анализ преимуществ и недостатков различных вариантов;
- Консультация и содействие в выборе оптимального варианта;
- Подготовка презентации с анализом возможных вариантов и предложением оптимального варианта.
- Консультации по адаптации оптимального варианта под особенности компании;
- Разработка и подготовка условий и текста Программы мотивации.

2. Разработка и подготовка комплекта необходимых документов:

- Разработка и подготовка комплекта договоров;
- Разработка процедур и документации в рамках взаимодействия с участниками программы;
- Заключение и администрирование необходимых договоров в течение срока программы.


3. Консультирование по подготовке формирования и функционирования ЗПИФ:

- Разработка концепции фонда;
- Определение состава и структуры фонда, структуры владения инвестиционными паями фонда;
- Определение основных параметров фонда, порядка проведения оценки имущества, сроков размещения инвестиционных паев фонда.



Перечень услуг, которые оказывает ЗАО «ВТБ Капитал Управление активами»

- 4. Подготовка правил доверительного управления ЗПИФ и создание фонда:**
- 5. Проведение государственной регистрации Правил доверительного управления фондом (ЗПИФ) в ФСФР.**
- 6. Структурирование привлечения финансирования на разных этапах действия фонда, в т.ч. для участников опционной Программы на этапе реализации опционов.**
- 7. Администрирование фонда.**



Перечень услуг, которые оказывает ЗАО «ВТБ Капитал Управление активами»

8. Осуществление полного бэк-офисного и бухгалтерского сопровождения операций фонда:

- Проведение документарного оформления всех операций и сделок с имуществом фонда;
- Формирование Инвестиционного Комитета;
- Подготовка и проведение заседаний Инвестиционного комитета фонда;
- Подготовка обязательной отчетности по фонду;
- Раскрытие обязательной информации по фонду;
- Юридическое сопровождение всех операций и сделок с имуществом фонда;
- Подготовка и оформление документов, необходимых для проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев.

9. Консультирование по юридическим и налоговым аспектам.

10. Предоставление иных услуг, которые могут потребоваться в рамках разработки, внедрения и текущего администрирования долгосрочной Программы мотивации.



Предложения по структурированию опционных программ

Схема формирования (ЗПИФ)

- Замкнутый паевой инвестиционный фонд (далее – Фонд, ЗПИФ) может формироваться за счет внесения в оплату паев на этапе формирования фонда денежных средств или ценных бумаг не менее, чем двумя компаниями (по требованию законодательства).
- После завершения формирования Фонда до запуска программы, ЗПИФом осуществляется приобретение/дополнительное приобретение пакета акций Компании, размещаемых в ходе дополнительной эмиссии или на вторичном рынке.
- Определяется количество акций для каждого участника Программы (состав участников Программы устанавливается на этапе формирования фонда) и определяется цена продажи акций участникам Программы в соответствии со сроками, установленными условиями Программы.
- Управляющая Компания заключает с каждым участником Программы Договоры купли-продажи акций с отсрочкой исполнения обязательств и, как опция, получает от участника установленный Программой авансовый платеж за участие в Программе.
- Выполнение опционной программы - продажа акций участникам Программы из ЗПИФ осуществляется в соответствии со сроками, установленными в Программе.
- После выполнения опционной программы Фонд реализует оставшиеся после выполнения Программы активы и доход от реализации перечисляется пайщику (Компании).
- Пайщики принимают решение о прекращении фонда.



Преимущества ЗПИФ при структурировании программы

Ликвидность

- Инвестиционные паи ЗПИФ могут обращаться на фондовых биржах и на внебиржевом рынке
- Существует возможность выйти из проекта путем продажи паев
- Существует возможность перераспределения собственности через продажу паев
- Существует возможность получения кредита под залог инвестиционных паев

Защита собственности

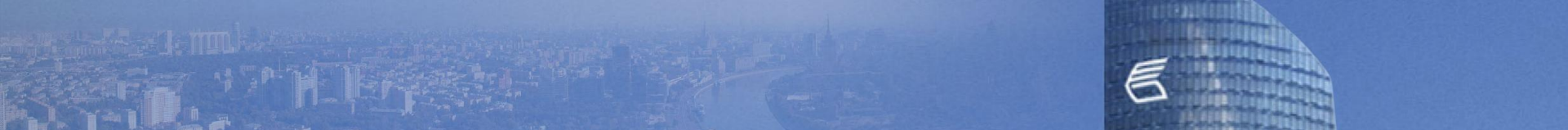
- Все средства ЗПИФа остаются собственностью пайщиков, и фонд не отвечает по долгам Управляющей компании
- Схема с участием ЗПИФ ограничивает доступ к информации о собственниках имущества ЗПИФ

Минимизация рисков

- Жесткий контроль со стороны контролирующих и надзорных органов
- Появление сторонних пайщиков – только с согласия пайщиков-учредителей
- Пайщики способны контролировать действия управляющей компании и влиять на основные параметры Фонда
- Наличие инвестиционной декларации, управляющего комитета Фонда и независимого депозитария
- Защита интересов участников при смене менеджмента или акционера

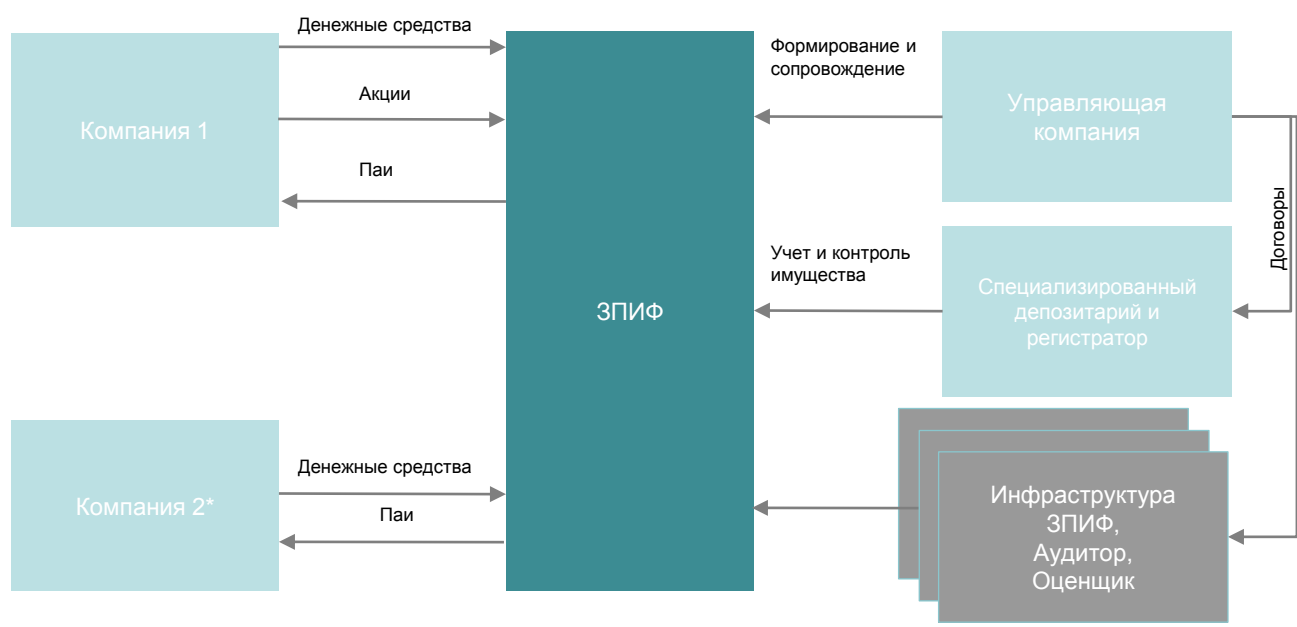
Налогообложение

- Возможность отложенного налогообложения: уплата налога на прибыль, полученную от сделок с имуществом фонда, отложена на неопределенный срок до получения дохода пайщиком (погашения паев, выплаты промежуточного дохода). Реинвестирование отложенного налога на прибыль приносит дополнительный доход владельцам паёв
- Отсутствие налога на прибыль организаций на доход участника

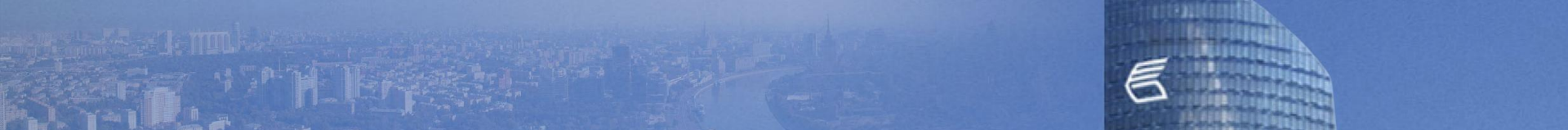


Предложения по структурированию опционных программ

Формирование ЗПИФ

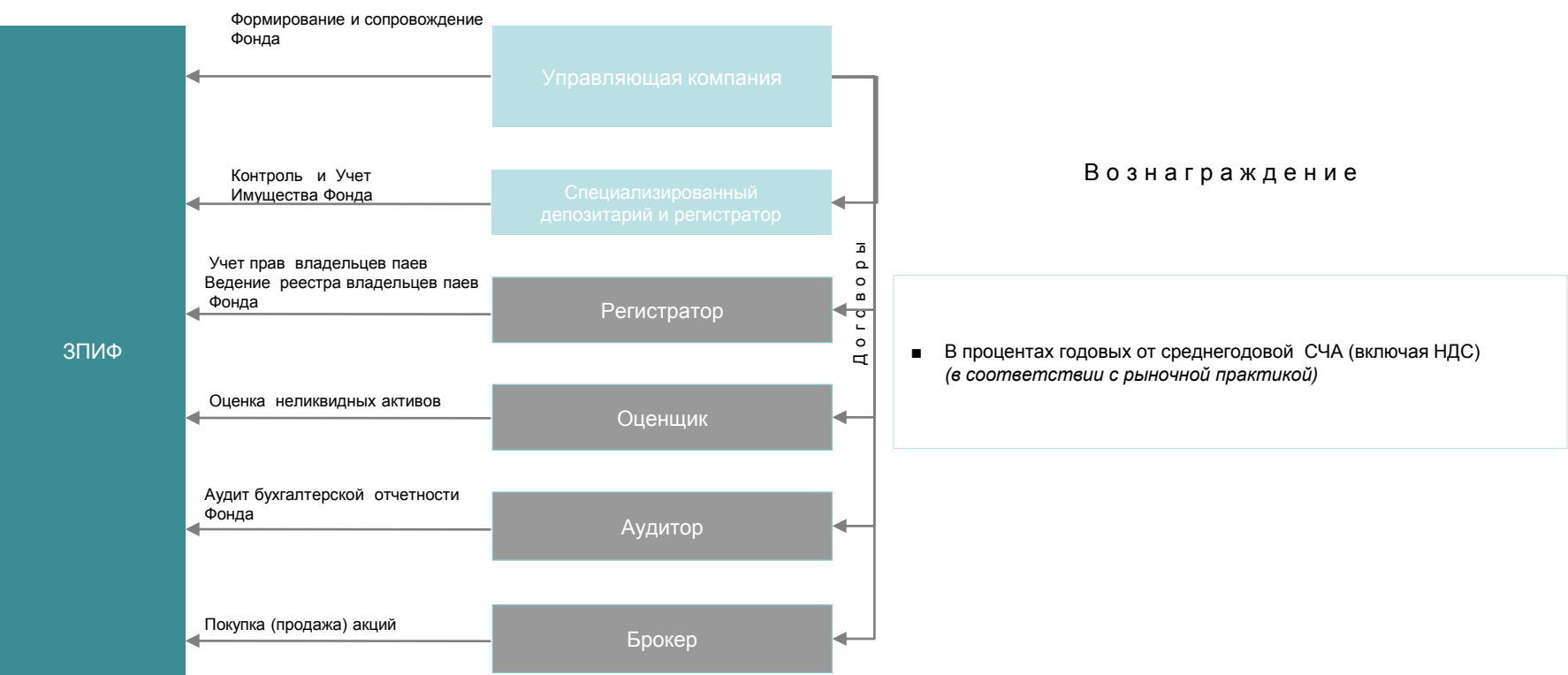


Согласно законодательству функционирование ЗПИФ предполагает наличие особой управленческой инфраструктуры



Предложения по структурированию опционных программ

Инфраструктура, вознаграждение и структура расходов по ЗПИФ



Предложения по структурированию опционных программ

Этапы запуска Программы

№ п/п	Наименование мероприятия	Сроки	Участники
1	Принятие Компанией опционной Программы поощрения менеджмента	День Т	Компания
2	Принятие Компанией решения о создании ЗПИФ хедж – фонд	День Т	Компания
3	Согласование и определение, пайщиков Фонда со стороны Компании в период формирования Фонда.	Т+ 7	УК ЗПИФ, Компания
4	Создание Фонда		УК ЗПИФ
5	Подготовка и заключение договоров со Специализированным депозитарием, Регистратором, Аудитором, Оценщиками	Т+ 7	УК ЗПИФ
6	Разработка и утверждение учетной политики Фонда и Правил определения стоимости активов	Т+ 10	УК ЗПИФ
7	Представление Компанией документов для признания инвесторов – будущих пайщиков Фонда, квалифицированными инвесторами (в случае необходимости)	Т+ 10	Компания
8	Разработка правил доверительного управления Фондом и сдача документов в ФСФР на регистрацию правил	Т+ 10	УК ЗПИФ
9	Регистрация правил доверительного управления Фондом в ФСФР	Т+40 (Т+10 + 30)	УК ЗПИФ
10	Согласование и открытие денежного транзитного и расчетного банковских счетов Фонда и иных счетов управляющей компании Д.У. Фонд	Т + 43	УК ЗПИФ
11	Начало размещения инвестиционных паев Фонда	Т + 45	УК ЗПИФ
12	Подача инвесторами заявок на приобретение инвестиционных паев Фонда.	Т + 45	Компания
13	Зачисление на транзитный счет Фонда денежных средств в оплату паев	Т + 48	Компания
14	Окончание срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев Фонда после поступления на транзитный счет Фонда денежных средств в оплату паев	Т + 48	УК ЗПИФ
15	Получение из ФСФР Уведомления о регистрации изменений правил доверительного управления Фонда (связанных с кол-вом выданных паев)	Т + 55	УК ЗПИФ
16	Дата завершения формирования Фонда	Т + 55	УК ЗПИФ



Предлагаемые основные условия опционной программы

Объем программы	% от Уставного Капитала Компании
Срок	3-5 лет с возможностью поэтапной продажи
Объем привлекаемого кредитного финансирования	Кредит может быть получен для приобретения активов, активы могут быть заложены под кредит
Взнос участников	Фиксированный взнос или аванс
Условия вхождения в программу	Предварительные заявки в фиксированные даты (окно) или единовременно
Временные периоды входа в программу	По договоренности
Временные периоды выхода из программы	По договоренности
Цена договора участника Программы	Определяется Компанией на основе выработанной методики , утверждается ИК
Покрытие затрат на финансирование	Процентные расходы могут покрываться из дивидендов, полученных по акциям, или выручки от продажи части акций, а также спонсором или входящими в его группу компаниями и организациями
Условия закрытия программы спонсором	После закрытия программы (прекращения фонда) пайщик получает стоимость имущества за вычетом установленных расходов
Тип фонда	Закрытый паевой инвестиционный хедж-фонд для квалифицированных инвесторов или фонд акций, если программа готовится для группы компаний



Предполагаемая структура фонда (ЗПИФ)

Срок фонда	3-5 лет
Пайщики фонда	Не менее двух Компаний Группы, являющиеся (признаваемые) квалифицированными инвесторами
Первоначальный взнос пайщиков	Денежные средства , ценные бумаги
Состав активов фонда	<ul style="list-style-type: none">▪ Денежные средства▪ Акции Компании▪ Другие активы <i>Состав активов продиктован целями ESOP и призван минимизировать риски программы</i>
Ограничения по структуре фонда	<ul style="list-style-type: none">▪ Денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов▪ Оценочная стоимость акций/облигаций должна составлять не менее 70 процентов стоимости активов▪ Доля одного эмитента не ограничена
Участие пайщиков в управлении имуществом фонда	Через создаваемый Инвестиционный комитет фонда (решение о распоряжении имуществом может приниматься при одобрении пайщиков в составе Инвестиционного комитета). В инвестиционный комитете входят представители пайщиков.

Контактная информация

Интернет сайт ЗАО «ВТБ Капитал Управление активами»

www.vtbcapital-am.ru

ЗАО «ВТБ Капитал Управление активами»

123317, Пресненская наб., д. 10, Блок С.

Телефон: **(495) 725-55-40**

Факс: **(495) 725-55-38**

E-mail: am@vtbcapital.com

