

ESOP

Zmluvné vzťahy súvisiace s participáciou zamestnancov, príp. iných zmluvných partnerov na výsledkoch podnikania, so zameraním na IT sektor a startupy

Mgr. **Michal Bouška**, advokát



BUKOVINSKÝ & CHLÍPALA



Telekomunikácie & IT právo
Duševné vlastníctvo
Veľmi odporúčaná kancelária



IP STARS
odporúčaná kancelária



Dôvody / sledované ciele

podpora dlhodobého rastu a profitability podniku

Dôvody / sledované ciele

podpora dlhodobého rastu a profitability podniku
zvyšovanie korporátneho povedomia

Dôvody / sledované ciele

podpora dlhodobého rastu a profitability podniku
zvyšovanie korporátneho povedomia
získanie a udržanie kľúčových zamestnancov, príp. iných
zmluvných partnerov

Dôvody / sledované ciele

podpora dlhodobého rastu a profitability podniku
zvyšovanie korporátneho povedomia
získanie a udržanie kľúčových zamestnancov, príp. iných
zmluvných partnerov
súčasť exit stratégie podnikateľa

Prostriedky

poskytnutie osobitných foriem benefitov kľúčovým osobám
(*attract, retain and reward*), prísľubom budúceho presunu
podielov na podniku, alebo prísľubom budúcich podielov na zisku
podniku

Prostriedky

poskytnutie osobitných foriem benefitov kľúčovým osobám
(*attract, retain and reward*), prísľubom budúceho presunu
podielov na podniku, alebo prísľubom budúcich podielov na zisku
podniku

motivácia kľúčových osôb prispieť svojou činnosťou k zvýšeniu
hodnotu podniku, jeho rastu a finančnému úspechu

ESOP

Employee Stock / Share Ownership (Option) Plan

Schéma budúcich benefitov poskytovaných kľúčovým osobám (zamestnanci, zmluvní partneri a pod.), vo forme opcií na nadobudnutie podielov, resp. vo forme participácie na budúcich výsledkoch podnikania.

ESOP

Employee Stock / Share Ownership (Option) Plan

Štandardná súčasť podnikateľského prostredia v USA a vo Veľkej Británii (vrátane úpravy daňových zvýhodnení), postupné prispôsobovanie legislatívy v iných tzv. západných jurisdikciách (napr. Nemecko).

Formy

benefit vo forme nadobúdania **skutočných podielov / akcií**
ESOP Stock Incentive Plan

Formy

benefit vo forme nadobúdania **skutočných podielov / akcií**

ESOP Stock Incentive Plan

benefit vo forme nadobúdania **virtuálnych podielov**

VSOP – Virtual Stock / Share Ownership Plan

PSOP – Phantom Share Plan

Nadobúdanie skutočných podielov

(štandard najmä USA, Veľká Británia)

Výhody

- skutočné spoluvlastníctvo podniku, rovnaká úroveň so zakladateľom a investormi
- možnosť získania podielov za výhodnejších podmienok ako externí investori

Nadobúdanie skutočných podielov

(štandard najmä USA, Veľká Británia)

Nevýhody

- väčšia administratívna náročnosť
- na Slovensku nevýhodný daňový / odvodový režim
 - hlasovacie práva, práva na informácie

Nadobúdanie virtuálnych podielov

Výhody

- zjednodušená implementácia (len zmluvná báza)
 - jednoduchý model na komunikáciu benefitov
 - minimalizácia finančného rizika beneficianta

Nadobúdanie virtuálnych podielov

Nevýhody

- beneficiant má slabšie postavenie ako zakladatelia, investori
(nie je akcionár / spoločník)
 - nárok na peňažné plnenie len na zmluvnom základe
- predstavuje súčasné a/alebo budúce záväzky podniku
(s predpokladom rastu)

Právny rámec na Slovensku (1)

kontraktačné právo
korporátne právo
právna úprava cenných papierov
pracovné právo
daňové a odvodové súvislosti

Právny rámec na Slovensku (2)

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2012/30/EÚ

Obchodný zákonník

- úprava zamestnaneckých akcií (do veľkej novely OBZ, zákon č. 500/2001 Z.z.)
 - § 161a (5), § 161e (2), § 178 (4), § 203 (1), § 204 (4), § 204a (7)

Zákon o dani z príjmov

- § 3 (1) e), § 5 (3) b), § 12 (7) c), § 13c, § 50a, § 43 (3) r)

Setup – dokumentácia

Plán / schéma

(osobitný dokument, SHA, rozhodnutie VZ / spoločníkov a pod.)

Dohoda s oprávnenou osobou (allocation agreement)

Share certificate

Príp. **transakčná dokumentácia** pri *trigger event*

Úprava podmienok (1)

- oprávnené osoby
- objem programu – veľkosť podielov (*option pool*)
 - individuálna alokácia

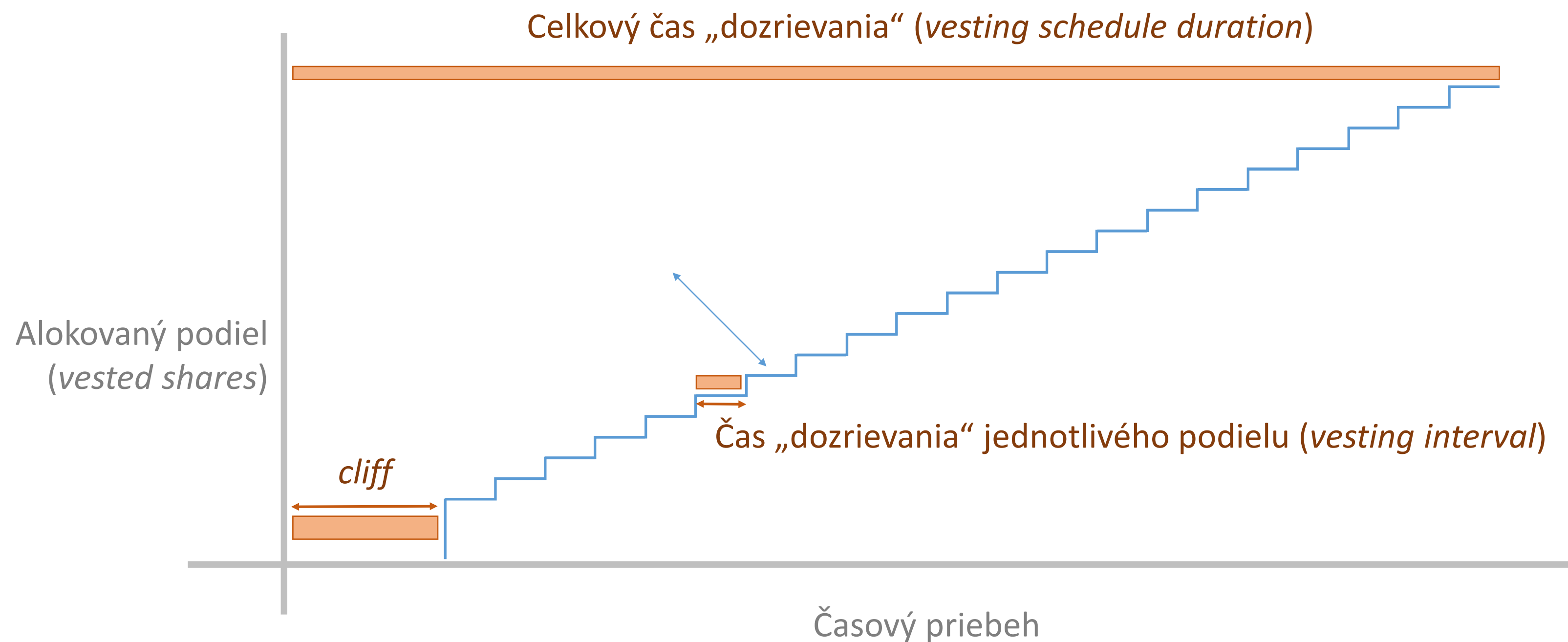
Úprava podmienok (2)

- *trigger event* – exit, rozdelenie zisku alebo iných vlastných zdrojov, prevzatie, IPO, vstup na burzu, iné
 - tzv. mechanizmus „dozrievania“
(*vesting schedule – cliff period a vesting period*)
„dozrievanie“ v závislosti od výkonu (*performance-based vesting*)

Úprava podmienok (3)

- následky predčasného ukončenia angažovanosti
good leaver / bad leaver
- ochrana proti rozriedeniu (*dilution protection*) – hodnota / podiel
 - prevoditeľnosť práv

ESOP – časové súvislosti



ESOP vs. získavanie kapitálu (1)

súlاد záväzkov z ESOP so záväzkami v súvislosti so získaním kapitálu
(*term sheet, SPA, SHA* a iné)

rozriedenie podielov (*delution of shares*)

predkupné práva na akcie / podiely

ESOP vs. získavanie kapitálu (2)

obmedzenie prevoditeľnosti akcií / podielov

dividendová politika

strategický predaj (*drag along*), právo na odkup (*tag along*),
nezhoda (*dead-lock*)



Ďakujem za pozornosť

mbouska@bch.sk