

Ihr Partner für Mitarbeiterbeteiligungen

Die Algotin AG ist ein verlässlicher Partner bei anspruchsvollen Fragestellungen im Finanzbereich und Spezialistin in den Bereichen Strukturierung, Implementierung, Bewertung, Dokumentation, Modifikation und Monitoring von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen aller Art unter Berücksichtigung von IFRS 2 und ASC 718. Die Modelle der Algotin AG ermöglichen unter anderem die Bewertung von:

- > Performance Share Units (PSUs)
- > Employee Stock Options (ESOPs)
- > Restricted Stock Units (RSUs)

Das Dienstleistungsspektrum der Algotin AG für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme umfasst unter anderem:

- > **Design** von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen
- > Schätzungen und Szenarioanalysen
- > Bestimmung von Inputparametern und **Fair Values**
- > Erstellung individualisierter und **revisionstauglicher Dokumentationen** sowie Koordination mit dem **Revisor**
- > Erstellung von indikativen und finalen **Bewertungen** sowie **Nachbewertungen** und **Modifikationen**

Performance Share Units (PSUs)

Die Ausgabe von Mitarbeiteraktien wird oftmals mit der Erreichung operativer oder marktbasierter Ziele verknüpft. So kann beispielsweise ein bestimmter Shareholder Return oder die Performance im Vergleich zu einer Peer Group als Zielgrösse zur Bestimmung der Mitarbeiterremuneration herangezogen werden. Abbildung 1 zeigt eine mögliche Auszahlungsstruktur einer PSU (Anzahl zugeteilter Aktien in Abhängigkeit vom relativen Shareholder Return).

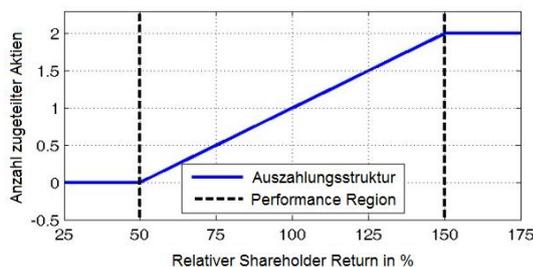


Abbildung 1: Mögliche Auszahlungsstruktur einer PSU

Für die Bewertung von PSUs wird oftmals auf eine Monte Carlo Simulation (Abbildung 2), bei welcher eine Vielzahl möglicher Ergebnisse simuliert wird, zurückgegriffen.

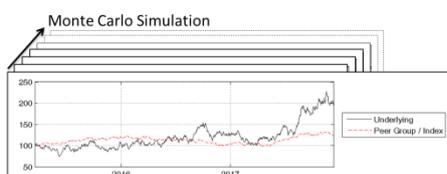


Abbildung 2: Monte Carlo Simulation

Aus den Simulationsergebnissen lassen sich auch Risikomanagementmassnahmen wie beispielsweise Delta Hedging Ratios ableiten (Abbildung 3):

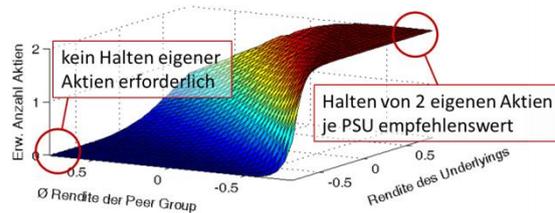


Abbildung 3: Delta Hedging von PSUs

Die Algotin AG unterstützt eine Vielzahl von Kunden erfolgreich in den Bereichen Design, Bewertung, Dokumentation und Hedging von PSUs.

Employee Stock Options (ESOPs)

Ein Spezialgebiet der Algotin AG umfasst die Bewertung von Mitarbeiteroptionen mittels dem von uns entwickelten EA-Model® (Enhanced American Model). Dieses ist in der Lage, Plancharakteristiken wie Sperrfrist, Nicht-Übertragbarkeit von Optionskontrakten oder Mitarbeiterabgänge zu modellieren. Dieser Bewertungsansatz kann zu einer erfolgswirksamen Fair Value Reduktion von 20%-40% im Vergleich zu den üblicherweise verwendeten Bewertungsmodellen (z.B. Black-Scholes Model, Binomial Tree) führen. Abbildung 4 zeigt Bewertungsergebnisse für eine Mitarbeiteroption, bewertet mittels Black-Scholes und dem EA-Model®, mit unterschiedlichen erwarteten Laufzeiten und Sperrfristen:

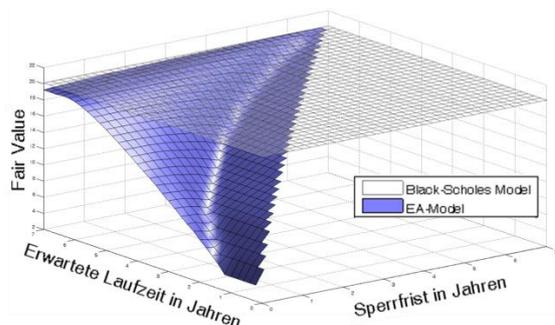


Abbildung 4: EA-Model® und Black-Scholes Fair Values

Zusätzlich zur Bewertung unterstützen wir unsere Kunden erfolgreich bei der Parameterschätzung sowie Berechnung und Verbuchung periodengerechter Expenses und erstellen revisionstaugliche Dokumentationen über das Bewertungsergebnis.

Weitere Informationen

Weitere Informationen zu unseren Dienstleistungen, Kompetenzen und Referenzen finden Sie unter www.algotin.ch. Für individuelle Anfragen stehen wir Ihnen unter info@algotin.ch sowie unter +41 71 558 53 30 jederzeit gerne zur Verfügung.