

# Europeiska bankmyndighetens riktlinjer om tillämpligt teoretiskt diskonto för rörlig ersättning

## Innehåll

---

<b>Europeiska bankmyndighetens riktlinjer om tillämpligt teoretiskt diskonto för rörlig ersättning</b>	<b>1</b>
Riktlinjernas status	2
Rapporteringskrav	2
Avdelning I – Innehåll och definitioner	3
Avdelning II – Krav på diskontot för rörlig ersättning	3
1. Rörlig ersättning som får diskonteras	3
2. Faktorer som tas med i beräkningen av diskontot	4
3. Beräkning av diskontot	5
4. Tillämpning av diskontot	6
5. Dokumentation och insyn	6
6. Tillsyn av diskontot	7
Avdelning III – Slutbestämmelser och genomförande	7
Bilaga – Exempel på hur diskontot för rörlig ersättning tillämpas	8
Exempel 1	9
Exempel 2	12
Exempel 3	16

## Riktlinjernas status

Detta dokument innehåller riktlinjer som utfärdats i enlighet med artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (nedan kallad *EBA-förordningen*). I enlighet med artikel 16.3 i EBA-förordningen ska de behöriga myndigheterna och finansinstituten försöka följa riktlinjerna med alla tillgängliga medel.

I riktlinjerna ger Europeiska bankmyndigheten (EBA) sin syn på vad som är lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn och på hur unionslagstiftningen bör tillämpas inom ett visst område. EBA förväntar sig därför att alla berörda behöriga myndigheter och finansinstitut följer riktlinjerna. De behöriga myndigheter som omfattas av riktlinjerna bör följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin tillsyn (t.ex. genom att ändra sin rättsliga ram eller sina tillsynsrutiner). Detta gäller även när riktlinjerna främst riktar sig till institutioner.

## Rapporteringskrav

I enlighet med artikel 16.3 i EBA-förordningen ska de behöriga myndigheterna underrätta EBA om huruvida de följer eller tänker följa riktlinjerna. I annat fall ska de ange skälen till att inte följa riktlinjerna. Myndigheterna ska underrätta EBA senast den 27 maj 2014. Om de berörda myndigheterna inte underrättat EBA inom denna tidsfrist anser EBA att de inte följer riktlinjerna. Underrättelserna bör ske på formuläret i avsnitt 5 och skickas till [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu). Ange referensnummer EBA/GL/2014/01. Underrättelserna bör skickas av personer med lämplig behörighet att för den behöriga myndighetens räkning rapportera att riktlinjerna följs.

Underrättelserna offentliggörs på EBA:s webbplats i enlighet med artikel 16.3.

## Avdelning I – Innehåll och definitioner

1. Enligt artikel 94.1 g i direktiv 2013/36/EU<sup>1</sup> ska instituten fastställa lämpliga kvoter mellan rörliga och fasta delar av den totala ersättningen för personalkategorier vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på institutens riskprofil (identifierade anställda<sup>2</sup>). Kvoten mellan den fasta och den rörliga delen av den totala ersättningen får uppgå till högst 100 %. Medlemsstaterna får tillåta att kvoten ökas till högst 200 %.
2. I dessa riktlinjer anges hur det diskonto som avses i artikel 94.1 g iii i direktiv 2013/36/EU beräknas och tillämpas. Medlemsstaterna får tillåta att instituten tillämpar diskontot för att beräkna kvoten mellan rörliga och fasta delar av ersättningen upp till högst 25 % av den totala rörliga ersättningen, förutsatt att den betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år.
3. Riktlinjerna gäller för institut som utnyttjar möjligheten att tillämpa diskontot för att beräkna kvoten mellan rörliga och fasta delar av ersättningen. De gäller även för behöriga myndigheter i medlemsstaterna som har infört möjligheten att tillämpa diskontot.
4. I dessa riktlinjer avses med diskonto det värde som ett nominellt värde av en beviljad rörlig ersättning som erhålls i framtiden multipliceras med för att få fram dess diskonterade värde. Det diskonterade värdet används sedan för att beräkna kvoten mellan fasta och rörliga delar av de identifierade anställdas totala ersättning.

## Avdelning II – Krav på diskontot för rörlig ersättning

### 1. Rörlig ersättning som får diskonteras

5. Institutet får diskontera upp till högst 25 %, eller en lägre procentsats som fastställs av medlemsstaten, av den totala rörliga ersättningen, som beräknas som summan av alla delar av den rörliga ersättningen innan diskontot tillämpas. Endast rörlig ersättning som skjuts upp i minst fem år och som betalas i aktieinstrument eller skuldinstrument eller instrument som är kopplade till sådana instrument som får användas för rörliga ersättningar i enlighet med artikel 94.1 i i direktiv 2013/36/EU bör diskonteras. Detta omfattar delar av den uppskjutna rörliga ersättning som tjänas in under uppskovsperioden. Rörlig ersättning som betalas enligt ett uppskovsförfarande ska inte erhållas snabbare än den som betalas på jämnt fördelad (pro rata)<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>2</sup> Personalen bör identifieras genom att tillämpa de tekniska standarderna för tillsyn om kriterier för identifiering av personal vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på institutets riskprofil.

<sup>3</sup> Artikel 94.1 m i direktiv 2013/36/EU.

6. Det rörliga ersättningsbelopp som får diskonteras bör beräknas utifrån det totala nominella belopp av rörlig ersättning som anges i EBA:s riktlinjer om ersättningspolicy och ersättningspraxis.

## 2. Faktorer som tas med i beräkningen av diskontot

7. Eftersom de anställda inte bör erhålla någon utdelning för instrument under uppskovsperioden bör diskontot bestå av följande tre faktorer: inflation, ränta på statsobligationer och en incitamentsfaktor som är kopplad till användningen av instrument som skjuts upp på lång sikt enligt följande punkter i detta avsnitt. För punkterna 8 till 10 bör instituten som ett led i sin ersättningspolicy använda sig av ett av följande alternativ:
  - a. De senast tillgängliga uppgifterna den dag då ersättningen beviljas.
  - b. De senast tillgängliga uppgifterna den dag då den rörliga ersättning som kan beviljas för nästkommande prestationsperiod fastställs.
8. För ersättning som beviljas i en medlemsstat bör instituten som inflationsfaktor använda ett av följande alternativ:
  - a. Om ersättningen ska betalas i den valuta som utfärdas av den medlemsstat där den anställde huvudsakligen arbetar bör man använda den genomsnittliga årliga förändringen i det harmoniserade konsumentprisindex som offentliggörs av Eurostat<sup>4</sup> för den berörda medlemsstaten.
  - b. Om ersättningen ska betalas i en valuta som utfärdas av en annan medlemsstat eller ett tredjeland bör man använda officiell statistik, motsvarande den som avses i led a ovan, för det land som utfärdar valutan eller harmoniserat konsumentprisindex för den medlemsstat där de anställda utför huvuddelen av sina arbetsuppgifter.
  - c. Den genomsnittliga årliga förändringen enligt led a eller b ovan för den medlemsstat där moderinstitutet inom EU är verksamt.
9. För ersättning som beviljas i ett tredjeland<sup>5</sup> bör instituten använda följande för att fastställa inflationsfaktorn:
  - a. Om ersättningen ska betalas i en valuta som utfärdas av ett tredjeland bör man använda officiell statistik, motsvarande den som avses i punkt 8 a ovan, för det

---

<sup>4</sup> Harmoniserade konsumentprisindex. Den förändring som avses kan nås via följande länk: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>.

<sup>5</sup> Med *tredjeländer* avses länder som inte är medlemmar i EU.

land som utfärdar valutan eller harmoniserat konsumentprisindex för den medlemsstat där moderinstitutet inom EU är verksamt.

- b. Om ersättningen ska betalas i en valuta som utfärdas av en EU-medlemsstat bör man använda harmoniserat konsumentprisindex för den medlemsstat där moderinstitutet inom EU är verksamt.

10. För räntan på statsobligationer bör instituten använda följande:

- a. Om ersättningen ska betalas i en valuta som utfärdas av en medlemsstat bör man använda EU-medlemsstaternas genomsnittliga ränta på långa statsobligationer som offentliggörs av Eurostat<sup>6</sup>.
- b. Om ersättningen betalas i en valuta som utfärdas av ett tredjeland till anställda som huvudsakligen arbetar utanför EU bör man använda motsvarande officiell statistik för det land som utfärdar valutan eller den ränta som anges i led a ovan.

11. Incitamentsfaktorn för uppskjuten rörlig ersättning som betalas i instrument som skjuts upp i fem år bör uppgå till 10 %. Faktorn bör ökas med fyra procentenheter för varje ytterligare helt uppskovsår.

### 3. Beräkning av diskontot

12. Institutet bör beräkna de tillämpliga diskontona för olika delar av den rörliga ersättningen som är föremål för olika uppskovs- och intjänandeförfaranden och tillämpa diskontona i enlighet med detta. Institutet bör använda de tillämpliga uppskovsperioder som dokumenteras i deras ersättningspolicy.

13. Det tillämpliga diskontot är lika med ett delat med summan av ett plus de tre faktorer som anges i avsnitt 2, upphöjt till intjänandeperiodens antal årenligt formeln nedan. Intjänandeperioden är den period efter vilken den beviljade rörliga ersättningen betalas. Här bör intjänandeperioden avrundas nedåt till närmaste heltal. För ersättning som tjänas in pro rata får institutionerna även använda en nuvärdesformel enligt exempel 2 i bilagan.

#### Formler för beräkning av diskontot

$diskonto = \frac{1}{(1 + i + g + id)^n}$	
i	= inflation i medlemsstaten eller tredjelandet
g	= ränta på europeiska statsobligationer, genomsnitt i EU

<sup>6</sup> Vid beräkningen används europeiska statsobligationer med en återstående löptid på omkring 10 år. Information om långfristiga europeiska statsobligationer finns på <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=teimf050&plugin=1>.

id = incitamentsfaktor för användning av långsiktigt uppskov

n = intjänandeperiodens antal år

Hur formlerna tillämpas förklaras närmare i exemplen 1, 2 och 3 i bilagan till dessa riktlinjer.

#### 4. Tillämpning av diskontot

14. Diskontot bör tillämpas på högst 25 % av en enskild anställds totala rörliga ersättning (eller en lägre procentsats som fastställs av medlemsstaten) som betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år.
15. Institutet bör för varje enskild anställd beräkna följande:
  - a. Summan av alla rörliga ersättningsbelopp som beviljas innan diskontot tillämpas.
  - b. Det belopp enligt led a som beviljas i instrument som skjuts upp i minst fem år.
  - c. De belopp enligt led b för vilka olika diskonton tillämpas.
16. För att beräkna den diskonterade rörliga ersättningen bör det tillämpliga diskontot tillämpas genom att det multipliceras med den berörda delen av den rörliga ersättningen.
17. Vid beräkningen av kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av ersättningen för en enskild anställd är den totala rörliga ersättningen summan av alla diskonterade rörliga ersättningsbelopp och den icke-diskonterade rörliga ersättningen.

#### 5. Dokumentation och insyn

18. Institutet bör dokumentera hur diskontot beräknas och används.
19. Institutet bör dokumentera de fasta och rörliga delarna av den ersättning som beviljas en enskild anställd, de delar av den rörliga ersättningen som betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år, det tillämpade diskontot och kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av den totala ersättningen.
20. Institutet ska enligt artikel 16 i EBA-förordningen på ett tydligt och detaljerat sätt rapportera om huruvida de följer dessa riktlinjer. Institutet bör lämna information om diskontot tillsammans med sådana offentliggöranden om ersättningspolicyn som krävs enligt artikel 96 i direktiv 2013/36/EU och artikel 450.1 d i förordning (EU) nr 575/2013<sup>7</sup>. Institutet bör i synnerhet offentliggöra följande uppgifter för varje land:

---

<sup>7</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

- a. I vilken utsträckning diskontot tillämpas (det får tillämpas på högst 25 % av den totala rörliga ersättningen eller en lägre procentsats som fastställs av medlemsstaten).
- b. Antalet identifierade anställda på vars rörliga ersättning diskontot tillämpas.

## 6. Tillsyn av diskontot

21. När de behöriga myndigheterna granskar en institutions ersättningar bör de granska hur diskontot beräknas och tillämpas på den rörliga ersättning som beviljats identifierade anställda.

## Avdelning III – Slutbestämmelser och genomförande

22. Dessa riktlinjer gäller från och med den [1 juni 2014] och tillämpas vid beräkningen av kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av den totala ersättning som beviljas för prestation och tjänstgöring från och med 2014.

## Bilaga – Exempel på hur diskontot för rörlig ersättning tillämpas

Beräkning av den diskonterade delen av den rörliga ersättningen (dvr) för att få fram kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av ersättningen:

$$dvr = \frac{vr}{(1 + i + g + id)^n}$$

Där

dvr = diskonterad rörlig ersättning

vr = rörlig ersättning på vilken diskontot tillämpas (högst 25 % av den totala rörliga ersättningen, förutsatt att den betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år)

i = inflation i procent

g = genomsnittlig ränta på statsobligationer i EU i procent

id = incitamentsfaktor för användning av långsiktigt uppskov i procent

n = intjänandeperiodens antal år

Den totala rörliga ersättningen är summan av den diskonterade delen av den rörliga ersättningen och den icke-diskonterade delen av den rörliga ersättningen.



## Exempel 1

Anta exempelvis att den berörda medlemsstaten har tillåtit att instituten tillämpar ett diskonto på högst 25 % av den totala rörliga ersättningen. Anta också att institutets aktieägare inte har godkänt en högre maximal kvot än den som anges i direktiv 2013/36/EU.

Institutet vill bevilja en anställd en total ersättning på 285 000 euro, varav 135 000 euro är fast ersättning och 150 000 euro potentiell rörlig ersättning. Den anställde är en identifierad anställd och vi beaktar ersättning som beviljas för prestationsåret 2014. Den kvot mellan rörlig och fast ersättning som baseras på nominella belopp skulle i det här fallet ligga över den tillåtna kvoten 1:1. När diskontot tillämpats på den del av den rörliga ersättningen som betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år är kvoten dock förenlig med artikel 94.1 g i direktiv 2013/36/EU enligt nedan.

Den rörliga ersättningen skulle i detta exempel ha följande struktur:

- 20 000 euro av den rörliga ersättningen skulle betalas i instrument som skjuts upp i fem år.
- 10 000 euro skulle betalas i instrument som skjuts upp i sex år.
- Återstoden av den totala rörliga ersättningen skulle betalas direkt, inte i instrument, eller skulle skjutas upp under en kortare tidsperiod än fem år.

Enligt direktiv 2013/36/EU ska minst 40 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre till fem år. Om en särskilt hög del av ersättningen är rörlig måste minst 60 % skjutas upp. Minst 50 % av den rörliga ersättningen måste betalas i instrument. Alla dessa kvoter är tillämpliga på de rörliga ersättningsbelopp som beviljas en enskild anställd innan diskontot tillämpas.

I detta exempel beaktas inte ersättning som tjänas in pro rata. Beloppen på 20 000 respektive 10 000 euro som betalas i instrument betalas i sin helhet efter fem respektive sex år.

Baserat på en rörlig ersättning på 150 000 euro kan högst 37 500 euro ha diskonterats (vilket utgör 25 % av den totala rörliga ersättningen på 150 000 euro) om beloppet betalas i instrument som skjuts upp i mer än fem år. I detta exempel uppfyller dock endast 30 000 euro båda dessa villkor och endast dessa belopp kan diskonteras.

### **Inflationsfaktor (i)**

Anta att det senaste tillgängliga harmoniserade konsumentprisindexet för medlemsstaten ligger på 2 %.

### **Faktor för europeiska statsobligationer (g)**

Anta att den senaste tillgängliga genomsnittliga räntan på långfristiga europeiska statsobligationer enligt Eurostat är 2,73 %.

### **Incitamentsfaktor för långsiktigt uppskov (id)**

För de 20 000 euro som skjuts upp i fem år är incitamentsfaktorn 10 %.

För de 10 000 euro som skjuts upp i sex år är incitamentsfaktorn 14 % (10 % + 4 % för varje ytterligare helt år).

### **Intjänandeperiodens längd (n)**

För 20 000 euro är intjänandeperioden fem år.

För 10 000 euro är intjänandeperioden sex år.

Den diskonterade rörliga ersättningen i exempel 1 ovan beräknas enligt följande:

#### **20 000 euro skjuts upp i fem år:**

$$\frac{20\,000}{(1+0,02+0,0273+0,10)^5} = 10\,061,09$$

#### **10 000 euro skjuts upp i sex år:**

$$\frac{10\,000}{(1+0,02+0,0273+0,14)^6} = 3\,569,75$$

Summan av den diskonterade rörliga ersättningen = 13 630, 84 euro.

**Så här beräknas den totala rörliga ersättningen för att få fram kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av ersättningen:**

Ett rörligt ersättningsbelopp på 30 000 euro får diskonteras eftersom det betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år. Olika diskonteringsfaktorer har dock använts eftersom en intjänandeperiod på fem år tillämpas på beloppet 20 000 euro, medan en intjänandeperiod på sex år tillämpas på 10 000 euro. Dessa båda belopp betalas i sin helhet vid uppskovsperiodens slut. Intjänandeperioden är således lika med uppskovsperioden. Ingen ersättning tjänas in pro rata i detta exempel. Den diskonterade delen av det rörliga ersättningsbeloppet uppgår till 13 630,84 euro. Detta resulterar i ett totalt rörligt ersättningsbelopp för beräkningen av kvoten mellan den rörliga och den fasta ersättningen på 133 630,84 euro, dvs.  $(150\,000 - 30\,000 + 13\,630,84)$ . Kvoten mellan de rörliga och de fasta delarna av den totala ersättningen i detta exempel är  $(133\,630,84/135\,000) * 100 = 98,99\%$ .

Sammanfattningsvis kommer institutet, enligt de antaganden och villkor som anges ovan, att kunna bevilja en anställd en total ersättning på 285 000 euro, som består av 135 000 euro i fast ersättning och 150 000 euro i rörlig ersättning inom ramen för kvoten 1:1 för rörlig och fast ersättning.

Av den rörliga ersättningen på 150 000 euro måste minst 40 % (60 000 euro) skjutas upp. Om detta, beroende på jurisdiktion, anses vara ett särskilt högt belopp måste minst 60 % (90 000 euro) skjutas upp. I vilket fall som helst måste minst 75 000 euro beviljas i instrument.

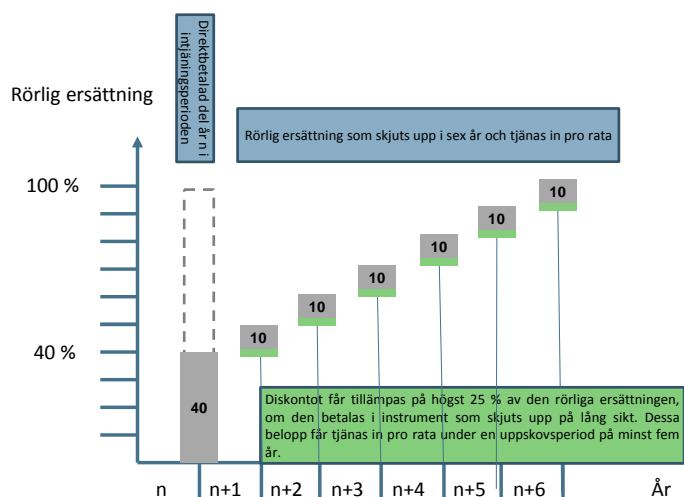
## Exempel 2

Anta att ett institut i en medlemsstat vill bevilja en anställd (som identifierats som en anställd som har väsentlig inverkan på institutets riskprofil), som erhåller 135 000 euro i fast ersättning, 150 000 euro i rörlig ersättning. Samma antaganden gäller som i exempel 1 om medlemsstatens införlivande av direktiv 2013/36/EU (högst 25 %), aktieägarnas godkännande av en kvot på över 1:1 (inget) och prestationsåret (2014). Den rörliga ersättningen har följande struktur:

- 60 % av den totala rörliga ersättningen, dvs. 90 000 euro, skulle skjutas upp i sex år och tjänas in pro rata under denna period.
- 37 500 euro av ovannämnda rörliga ersättning som skjuts upp i sex år skulle betalas i instrument. Det innebär att ett belopp på 6 250 euro som betalas i instrument skulle tjänas in varje år.

I detta exempel beaktas ersättning som tjänas in pro rata. Diskontot får tillämpas på upp till högst 25 % av den totala rörliga ersättningen, förutsatt att den betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år.

Figur 1: Schematisk översikt över uppskovsförfarandena och tillämpningen av diskontot på rörlig ersättning som betalas i instrument som skjuts upp i sex år och som tjänas in pro rata.



40 % av den totala rörliga ersättningen betalas direkt. 60 % av den totala rörliga ersättningen skjuts upp och fördelas jämnt över sex år.

### **Inflationsfaktor (i)**

Anta att det senaste tillgängliga harmoniserade konsumentprisindexet för medlemsstaten ligger på 2 %.

### **Faktor för europeiska statsobligationer (g)**

Anta att den senaste tillgängliga genomsnittliga räntan på långfristiga europeiska statsobligationer är 2,73 %.

### **Incitamentsfaktor för långsiktigt uppskov (id)**

Vid en uppskovsperiod på sex år är incitamentsfaktorn  $10 \% + 4 \% = 14 \%$ .

### **Intjänandeperiodens längd (n)**

Intjäning pro rata av den andel av den rörliga ersättningen på 37 500 euro som betalas i instrument som skjuts upp i sex år innebär att 6 250 euro tjänas in varje år. I formeln för diskontot är intjänandeperiodens längd därför följande:  $n = 1$  för de 6 250 euro som tjänas in efter första året,  $n = 2$  för den del som tjänas in efter två år,  $n = 3$  för den del som tjänas in efter tre år, och så vidare upp till  $n = 6$ .

Den diskonterade rörliga ersättningen i exempel 2 ovan beräknas enligt följande:

I detta exempel betalas 37 500 euro, som utgör 25 % av den totala rörliga ersättningen, i instrument som skjuts upp i minst fem år och kan diskonteras.

Det diskonterade värdet av det rörliga ersättningsbeloppet på 37 500 euro som skjuts upp i sex år och det belopp som tjänas in pro rata är summan av följande sex värden:

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^1} = 5\,264,04$$

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^2} = 4\,433,63$$

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^3} = 3\,734,21$$

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^4} = 3\,145,13$$

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^5} = 2\,648,97$$

$$\frac{6\,250}{(1+0,02+0,0273+0,14)^6} = 2\,231,09$$

Summan av den diskonterade rörliga ersättningen är 21 457,07 euro (5 264,04 + 4 433,63 + 3 734,21 + 3 145,13 + 2 648,97 + 2 231,09).

När ersättningen tjänas in pro rata kan beräkningen även göras med hjälp av nuvärdesformeln:

$$dvr = vrpr * \frac{(r^n - 1)}{r^n * (r - 1)}$$

dvr = diskonterad rörlig ersättning

vrpr = belopp av den rörliga ersättningen som tjänas in pro rata (i exemplet ovan 6 250 euro)

$r = 1 + i + g + id$  (i = inflation, g = ränta på statsobligationer, id = incitamentsfaktor för uppskov)

n = uppskovsperiodens längd

**Så här beräknas den totala rörliga ersättningen för att få fram kvoten mellan den rörliga och den fasta delen av ersättningen:**

Ett rörligt ersättningsbelopp på 37 500 euro får diskonteras eftersom det betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år. Olika diskonteringsfaktorer (eller nuvärdesformeln i rutan ovan) har dock använts, eftersom detta belopp tjänas in pro rata under en sexårsperiod. Den diskonterade delen av det rörliga ersättningsbeloppet uppgår till 21 457,07 euro, vilket resulterar i ett totalt rörligt ersättningsbelopp för beräkningen av kvoten mellan den rörliga och den fasta ersättningen på 133 957,07 euro, dvs. (150 000 – 37 500 + 21 457,07). Kvoten mellan de rörliga och de fasta delarna av den totala ersättningen i detta exempel är (133 957,07/135 000)\*100 = 99,23 %.

**Diskontots effekt vid ersättning som tjänas in pro rata jämfört med ersättning som betalas i sin helhet efter uppskovsperioderna**

Om 37 500 euro hade tillgängliggjorts i sin helhet efter sex års uppskov (ingen intjäning pro rata) skulle det diskonterade beloppet av den totala rörliga ersättningen ha varit 13 386,54 euro.

$$\frac{37\,500}{(1+0,02+0,0273+0,14)^6} = 13\,386,54$$

Kvoten mellan den fasta och den rörliga ersättningen skulle uppgå till (125 886,54/135 000)\*100 = 93,25 %, vilket är lägre än den som fås vid intjäning pro rata.

### Exempel 3

Följande exempel baseras på ett fast ersättningsbelopp på 100 000 euro. Det visar hur man beräknar det högsta möjliga rörliga ersättningsbelopp som kan beviljas om 25 % av den rörliga ersättningen betalas i instrument som skjuts upp i fem år, förutsatt att hela beloppet betalas vid uppskovsperiodens slut. Samma inflation och ränta på statsobligationer används som i exempel 1. Samma antaganden gäller som i exempel 1 om medlemsstatens införlivande av direktiv 2013/36/EU (25 %), aktieägarnas godkännande av en kvot på över 1:1 (inget) och prestationsåret (2014). Om lägre procentsatser fastställs av medlemsstaten behöver formeln också ändras, varvid 0,25 ersätts med en lägre procentsats.

I detta exempel uppgår den totala rörliga ersättning som kan betalas ut till högst 100 % av de fasta delarna av ersättningen och den högsta rörliga ersättning som kan diskonteras till 25 %, förutsatt att den betalas i instrument som skjuts upp i minst fem år.

Vi kan därför skriva följande ekvation:

$$fr = (1 - 0,25) * tvr + \frac{0,25 * tvr}{(1 + i + g + id)^n}$$

fr	= fast ersättning
tvr	= total rörlig ersättning
i	= inflation
g	= genomsnittlig ränta på statsobligationer i EU
id	= incitamentsfaktor för användning av långsiktigt uppskov
n	= intjänandeperiodens längd

Genom att ersätta motsvarande belopp i detta exempel för varje variabel i ekvationen ovan får vi fram följande:

$$100\ 000 = 0,75 * tvr + \frac{0,25 * tvr}{(1 + 0,02 + 0,0273 + 0,10)^5}$$

fr = 100 000

i = 2 %, inflationsfaktor

g = 2,73 %, faktor för ränta på statsobligationer

id = 10 %, faktor för fem års uppskov

n = 5, intjänandeperiodens längd

Om vi löser föregående ekvation för tvr, får vi fram följande:

$$tvr = \frac{100\ 000 * 1,987856}{0,75 * 1,987856 + 0,25} = 114\ 186,10$$

I exemplet ovan är 114 186,10 euro den högsta rörliga ersättning som kan betalas ut om 25 % av den rörliga ersättningen diskonteras.