

Obecné pokyny orgánu EBA k použitelné pomyslné diskontní sazbě pohyblivé složky odměny

Obsah

Obecné pokyny orgánu EBA k použitelné pomyslné diskontní sazbě pohyblivé složky odměny	1
Status těchto obecných pokynů	2
Oznamovací povinnost	2
Hlava I – Předmět a definice	3
Hlava II – Požadavky na diskontní sazbu pro pohyblivou složku odměny	3
1. Pohyblivá složka odměny, kterou je možné diskontovat	3
2. Prvky zahrnuté do výpočtu diskontní sazby	4
3. Výpočet diskontní sazby	5
4. Uplatnění diskontní sazby	6
5. Záznamy a transparentnost	6
6. Přezkum diskontní sazby v rámci dohledu	7
Hlava III – Závěrečná ustanovení a provádění	7
Příloha – Příklady uplatnění diskontní sazby na pohyblivou složku odměny	8
Příklad 1	9
Příklad 2	12
Příklad 3	16

Status těchto obecných pokynů

Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané v souladu s článkem 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (dále jen „nařízení o orgánu EBA“). V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu EBA musí příslušné orgány a finanční instituce vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.

Obecné pokyny formulují názor orgánu EBA na náležité postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem nebo na to, jak by právní předpisy Unie měly být uplatňovány v konkrétní oblasti. Orgán EBA tudíž očekává, že se obecnými pokyny budou řídit všechny příslušné orgány a finanční instituce, kterým jsou obecné pokyny určeny. Příslušné orgány, na které se obecné pokyny vztahují, by se jimi měly řídit tak, že je náležitě začlení do svých postupů dohledu (např. změnou svého právního rámce nebo svých procesů dohledu), a to i tam, kde jsou obecné pokyny určeny primárně institucím.

Oznamovací povinnost

V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu EBA musí příslušné orgány do 27. května 2014 oznámit orgánu EBA, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a v opačném případě uvést do tohoto data důvody, proč se jimi neřídí či nehodlají řídit. Nebude-li do tohoto termínu podáno žádné oznámení, bude mít orgán EBA za to, že se příslušné orgány těmito pokyny neřídí. Oznámení by měla být zaslána na formuláři, který lze nalézt v oddíle 5, na e-mailovou adresu compliance@eba.europa.eu s uvedením referenčního čísla „EBA/GL/2014/01“. Oznámení by měly podat osoby oprávněné oznámit jménem svého příslušného orgánu, zda se těmito pokyny řídí, či nikoli.

Oznámení budou v souladu s čl. 16 odst. 3 zveřejněna na internetových stránkách orgánu EBA.

Hlava I – Předmět a definice

1. Čl. 94 odst. 1 písm. g) směrnice 2013/36/EU¹ vyžaduje, aby instituce stanovily vhodný poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou celkové odměny pro kategorie zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil institucí (vybraní zaměstnanci²). Maximální poměr mezi pohyblivou a pevnou složkou celkové odměny je omezen na 100 %. Členské státy mohou povolit zvýšení poměru nejvýše na 200 %.
2. Tyto obecné pokyny stanoví výpočet a uplatnění diskontní sazby uvedené v čl. 94 odst. 1 písm. g) bod iii) směrnice 2013/36/EU. Členské státy mohou institucím umožnit uplatnění diskontní sazby pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny na maximálně 25 % celkové pohyblivé složky odměny za předpokladu, že je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let.
3. Obecné pokyny platí pro instituce, které využijí možnost uplatnit diskontní sazbu pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny a na příslušné orgány v členských státech, které provedly možnost uplatnit diskontní sazbu.
4. Pro účely těchto obecných pokynů se diskontní sazbou rozumí hodnota, již se vynásobí nominální hodnota poskytnuté pohyblivé složky odměny, která bude v budoucnu přiznána, s cílem získat její diskontovanou hodnotu. Diskontovaná hodnota se poté použije pro výpočet poměru mezi pevnou a pohyblivou složkou celkové odměny pro vybrané zaměstnance.

Hlava II – Požadavky na diskontní sazbu pro pohyblivou složku odměny

1. Pohyblivá složka odměny, kterou je možné diskontovat

5. Instituce mohou diskontovat maximálně 25 %, nebo nižší procentní podíl stanovený členským státem, celkové pohyblivé složky odměny, která se vypočítá jako součet všech pohyblivých složek odměny před uplatněním diskontní sazby. Diskontována by měla být pouze pohyblivá složka odměny, která je odložena na dobu nejméně 5 let a vyplácena prostřednictvím kapitálových nebo dluhových nástrojů nebo nástrojů spojených s těmito nástroji, které jsou způsobilé pro účely pohyblivé složky odměny v souladu s písmenem l) odstavce 1 článku 94 směrnice 2013/36/EU. To zahrnuje části odložené pohyblivé složky odměny, které se přiznávají během odkladu splatnosti. Pohyblivá složka odměny, která

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnice 2006/48/ES a 2006/49/ES (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338).

² Zaměstnanci by měli být vybráni za použití regulačních technických norem týkajících se kritérií pro výběr zaměstnanců, jejichž pracovní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil institucí.

má být vyplacena v souladu s podmínkami odkladu splatnosti, nemůže být přiznána rychleji, než by tomu bylo na poměrném základě³.

6. Výše pohyblivé složky odměny, která může být diskontována, by měla být vypočtena na základě celkové nominální hodnoty pohyblivé složky odměny v souladu s obecnými pokyny orgánu EBA o zásadách a postupech odměňování.

2. Prvky zahrnuté do výpočtu diskontní sazby

7. Jelikož by výnosy nástrojů neměly být zaměstnancům rozdělovány během odkladu splatnosti, měla by diskontní sazba zahrnovat tyto tři faktory: inflaci, úrokovou sazbu pro státní dluhopisy a motivační faktor spojený s použitím nástrojů s dlouhou dobou odkladu, jak stanoví následující odstavce toho oddílu. S ohledem na odstavce 8 až 10 by instituce měly v rámci svých zásad odměňování zavést užívání jednoho z těchto údajů:
 - a. nejnovější dostupné údaje k datu poskytnutí odměny;
 - b. nejnovější dostupné údaje k datu stanovení pohyblivé složky odměny, která by mohla být poskytnuta za další dobu výkonu činnosti.
8. Pro odměnu poskytovanou v členském státě by instituce měly použít jednu z těchto možností s ohledem na faktor pro inflaci:
 - a. má-li být odměna vyplacena v měně členského státu, v němž zaměstnanec převážně pracuje, použije se průměrná roční míra změny indexu HISC, který zveřejňuje Eurostat⁴ pro daný členský stát;
 - b. má-li být odměna vyplacena v měně jiného členského státu nebo třetí země, použijí se oficiální statistické údaje ekvivalentní k údajům uvedeným v písmeni a) výše, které jsou k dispozici v zemi vydávající měnu, nebo míra HISC platná pro členský stát, v němž zaměstnanci provádějí převážnou část své činnosti;
 - c. průměrná roční míra změny v písmeni a) nebo písm. b) výše pro členský stát mateřské instituce v EU.
9. Pro odměny poskytované v třetí zemi⁵ by instituce měly faktor inflace stanovit na tomto základě:
 - a. má-li být odměna vyplacena v měně třetí země, použijí se oficiální statistické údaje ekvivalentní k údajům uvedeným v odstavci 8 písmeni a) výše, které jsou

³ Čl. 94 odst. 1 písm. m) směrnice 2013/36/EU.

⁴ Harmonizované indexy spotřebitelských cen (HISC). Uvedená sazba je k dispozici na následujícím odkazu: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>.

⁵ „Třetími zeměmi“ se rozumí země, jež nejsou členskými státy Unie.

k dispozici pro zemi vydávající měnu, nebo míra HISC platná pro členský stát mateřské instituce v EU;

- b. má-li být odměna vyplacena v měně členského státu EU, použije se míra HISC pro členský stát mateřské instituce v EU.

10. Pro úrokovou sazbu u státních dluhopisů by instituce měly použít:

- a. průměrný výnos dlouhodobých státních dluhopisů ve všech členských státech EU, který zveřejňuje Eurostat, má-li být odměna vyplacena v měně členského státu;⁶
- b. ekvivalentní statistické údaje dostupné pro zemi vydávající měnu nebo sazbu podle písmene a) výše, má-li být odměna vyplacena v měně třetí země zaměstnancům, kteří jsou umístěni převážně mimo EU.

11. Motivační faktor pro odloženou pohyblivou složku odměny vyplácenou v nástrojích s odkladem na 5 let by měl činit 10 %. Tento faktor by se měl zvyšovat o 4 procentní body za každý další celý rok odkladu.

3. Výpočet diskontní sazby

12. Instituce by měly vypočítat platné diskontní sazby pro různé části pohyblivé složky odměny, které se řídí různými podmínkami odkladu splatnosti a přiznávání, a diskontní sazbu příslušným způsobem uplatňovat. Instituce by měly používat platná období odkladu stanovená v jejich zásadách odměňování.

13. Platná diskontní sazba se rovná jedna lomeno jedna plus součet tří faktorů stanovených v oddílu 2 umocněno počtem let rozhodného období, jak ukazuje vzorec níže. Rozhodné období je období, po němž je poskytnutá pohyblivá složka odměny přiznána. Pro tento účel se rozhodné období zaokrouhluje dolů na nejbližší celé číslo. Pro přidělování na poměrném základě mohou instituce použít také vzorec pro výpočet současné hodnoty popsany v příkladu 2 v příloze 1.

Vzorce pro výpočet diskontní sazby

$$\text{diskontní sazba} = \frac{1}{(1 + i + g + id)^n}$$

i	= míra inflace členského státu nebo třetí země
g	= úroková sazba státních dluhopisů v EU, průměr v EU
id	= motivační faktor pro použití dlouhodobého odkladu

⁶ Pro výpočet byly použity státní dluhopisy v EU se zbytkovou splatností přibližně 10 let. Informace o sazbách dlouhodobých státních dluhopisů v EU jsou k dispozici na tomto odkazu: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=teimf050&plugin=1>.

n = počet roků rozhodného období

Použití vzorců je dále vysvětleno na příkladu 1, 2 a 3 v příloze k těmto pokynům.

4. Uplatnění diskontní sazby

14. Diskontní sazba by měla být uplatněna maximálně na 25 % celkové pohyblivé složky odměny jednotlivého zaměstnance (nebo nižší procentní podíl stanovený členským státem) vyplácené prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let.
15. Instituce by pro každého jednotlivého zaměstnance měly vypočítat:
 - a. součet všech poskytnutých částek pohyblivé složky odměny před uplatněním diskontní sazby;
 - b. částku uvedenou v písmeni a), která je poskytnuta prostřednictvím nástrojů a odložena na dobu nejméně 5 let, a
 - c. částky uvedené v písmeni b), na něž se vztahují jiné diskontní sazby.
16. Pro výpočet diskontované pohyblivé složky odměny by měla být použita platná diskontní sazba, která se vynásobí příslušnou částí pohyblivé složky odměny.
17. Pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny pro jednotlivého zaměstnance je celková pohyblivá složka odměny součtem všech diskontovaných částek pohyblivé složky odměny a nediskontované pohyblivé složky odměny.

5. Záznamy a transparentnost

18. Instituce by měly zaznamenávat výpočet a použití diskontní sazby.
19. Instituce by měly vést záznamy o pevné a pohyblivé složce odměny poskytnuté jednotlivému zaměstnanci, o částech pohyblivé složky odměny, které jsou vypláceny prostřednictvím nástrojů odložených na dobu 5 či více let, uplatněné diskontní sazbě a poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou celkové odměny.
20. Instituce jsou povinny v souladu s článkem 16 nařízení o orgánu EBA jasným a podrobným způsobem podávat zprávu o tom, zda se těmito obecnými pokyny řídí. Instituce by měly poskytovat informace o diskontních sazbách společně s informacemi, jež se týkají zásad odměňování v souladu s článkem 96 směrnice 2013/36/EU a čl. 450 odst. 1 písm. d)

nařízení (EU) č. 575/2013⁷. Instituce by měly zpřístupňovat zejména následující informace podle jednotlivých zemí:

- a. rozsah použití diskontní sazby (diskontní sazbu lze uplatnit maximálně na 25 % celkové pohyblivé složky odměny nebo na nižší procentní hodnotu stanovenou členským státem) a
- b. počet vybraných zaměstnanců, na jejichž pohyblivou složku odměny byla diskontní sazba uplatněna.

6. Přezkum diskontní sazby v rámci dohledu

21. Při provádění přezkumu rámce odměňování instituce by příslušné orgány měly přezkoumat způsob výpočtu diskontní sazby a její uplatňování na pohyblivou složku odměny, která byla vybranému zaměstnanci poskytnuta.

Hlava III – Závěrečná ustanovení a provádění

22. Tyto obecné pokyny platí od [1. června 2014] a použijí se pro účel výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny přiznané za výkon činností a poskytované služby od roku 2014 dále.

⁷ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

Příloha – Příklady uplatnění diskontní sazby na pohyblivou složku odměny

Výpočet diskontované části pohyblivé složky odměny („dvr“) pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny:

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

kde:

dvr = diskontovaná pohyblivá složka odměny,

vr = pohyblivá složka odměny, na níž se uplatňuje diskontní sazba (max. 25 % celkové pohyblivé složky odměny za předpokladu, že je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let),

i = míra inflace v procentech,

g = úroková sazba státních dluhopisů, průměr v EU v procentech,

id = motivační faktor pro použití dlouhodobého odkladu v procentech,

n = počet roků rozhodného období.

Celková pohyblivá složka odměny je součet diskontované části pohyblivé složky odměny a nediskontované části pohyblivé složky odměny.

Příklad 1

Pro tento příklad předpokládejme, že dotčený členský stát povolil institucím uplatňovat diskontní sazbu maximálně na 25 % celkové pohyblivé složky odměny. Předpokládejme rovněž, že akcionáři instituce neschválili vyšší maximální poměr, než jaký stanoví směrnice 2013/36/EU.

Instituce by chtěla zaměstnanci poskytnout celkovou odměnu ve výši 285 000 EUR, z čehož 135 000 EUR má být pevná složka odměny a potenciální částka ve výši 150 000 EUR má být pohyblivou složkou odměny. Dotčený zaměstnanec je vybraným zaměstnancem a jedná se o odměnu za výkon činnosti v roce 2014. Poměr pohyblivé a pevné složky odměny založený na nominálních hodnotách by v tomto případě byl nad přípustným poměrem 1:1. Nicméně po uplatnění diskontní sazby na část pohyblivé složky odměny, která je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let, poměr splňuje ustanovení čl. 94 odst. 1 písm. g) směrnice 2013/36/EU, jak vidíte níže.

Struktura pohyblivé složky odměny by v tomto případě byla následující:

- 20 000 EUR pohyblivé složky odměny by bylo vyplaceno prostřednictvím nástrojů odložených na dobu 5 let,
- 10 000 EUR by bylo vyplaceno prostřednictvím nástrojů odložených na dobu 6 let,
- zbývající část pohyblivé složky odměny by byla vyplacena předem, nikoli prostřednictvím nástrojů, nebo by byla odložena na dobu kratší než 5 let.

Směrnice 2013/36/EU vyžaduje, aby minimálně 40 % pohyblivé složky odměny bylo odloženo na dobu nejméně tří až 5 let. V případě, že je pohyblivá složka odměny zvláště vysoká, je třeba odložit alespoň 60 %. Minimálně 50 % pohyblivé složky odměny musí být vyplaceno prostřednictvím nástrojů. Všechny tyto poměry platí pro částky pohyblivé složky odměny přiznané jednotlivému zaměstnanci před uplatněním diskontní sazby.

V tomto příkladu se neuvažuje o přiznávání na poměrném základě. Částky 20 000 a 10 000 EUR vyplácené prostřednictvím nástrojů se přiznávají v plné výši po 5, resp. 6 letech.

Na základě pohyblivé složky odměny ve výši 150 000 EUR by mohla být diskontována částka 37 500 EUR (která představuje 25 % celkové pohyblivé složky odměny ve výši 150 000 EUR), kdyby měla být vyplacena prostřednictvím nástrojů odložených na déle než 5 let. V tomto příkladu však obě tyto podmínky splňuje pouze částka 30 000 EUR a pouze tyto částky lze diskontovat.

Faktor pro inflaci (i)

Předpokládejme, že poslední dostupná míra HISC pro tento členský stát je 2 %.

Faktor pro státní dluhopisy v EU (g)

Předpokládejme, že poslední dostupná průměrná sazba dlouhodobých státních dluhopisů v EU, kterou zveřejnil Eurostat, je 2,73 %.

Motivační faktor pro dlouhodobý odklad (id)

U částky 20 000 EUR odložené na 5 let je motivační faktor 10 %.

U částky 10 000 EUR odložené na 6 let je motivační faktor 14 % (10 % + 4 % za každý další celý rok).

Délka rozhodného období (n)

U částky 20 000 EUR je rozhodné období 5 let.

U částky 10 000 EUR je rozhodné období 6 let.

Diskontovaná pohyblivá složka odměny se u výše uvedeného příkladu 1 vypočítá takto:

Částka 20 000 EUR odložená na 5 let:

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

Částka 10 000 EUR odložená na 6 let:

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

Diskontovaná pohyblivá složka odměny celkem = 13 630,84 EUR

Celková pohyblivá složka odměny pro výpočet poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny a poměr mezi pohyblivými a pevnými složkami odměny se vypočítá takto:

Výše pohyblivé složky odměny, kterou lze diskontovat, protože je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na období nejméně 5 let, činí 30 000 EUR. Byly však použity rozdílné diskontní faktory, protože rozhodné období uplatněné na částku 20 000 EUR je 5 let, zatímco rozhodné období uplatněné na částku 10 000 EUR je 6 let. Tyto dvě částky jsou přiznány v plné výši na konci období odkladu, rozhodné období je tudíž rovno období odkladu. V tomto příkladu se částky nepřiznávají na poměrném základě. Celková výše diskontované části pohyblivé složky odměny je rovna 13 630,84 EUR, což znamená, že celková výše pohyblivé složky odměny pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny je 133 630,84 EUR, tj. (150 000 - 30 000 + 13 630,84). Poměr mezi pohyblivou a pevnou složkou celkové odměny v tomto příkladu je $(133\,630,84/135\,000) \cdot 100 = 98,99\%$.

Souhrnně lze říci, že za předpokladů a podmínek stanovených výše bude instituce schopna zaměstnanci poskytnout celkovou odměnu ve výši 285 000 EUR, která se skládá z pevné složky odměny ve výši 135 000 EUR a pohyblivé složky odměny ve výši 150 000 EUR v poměru 1:1 pro pohyblivou a pevnou složku odměny.

Z pohyblivé složky odměny ve výši 150 000 EUR je nutné odložit minimálně 40 % (60 000 EUR). Je-li tato částka považována, v závislosti na jurisdikci, za obzvláště vysokou, je nutné odložit minimálně 60 % (90 000 EUR). V každém případě musí být minimálně 75 000 EUR poskytnuto prostřednictvím nástrojů.

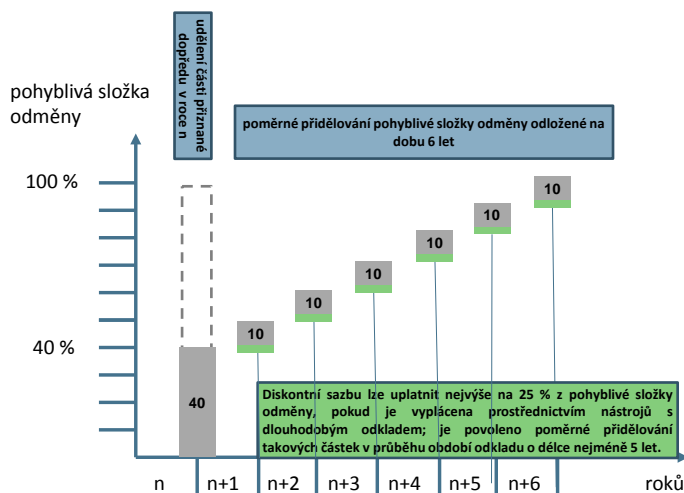
Příklad 2

Předpokládejme, že by instituce v určitém členském státě chtěla zaměstnanci (vybraném jako zaměstnanec, který má podstatný vliv na rizikový profil instituce), který obdrží pevnou složku odměny ve výši 135 000 EUR, přidělit částku 150 000 EUR jako pohyblivou složku odměny. Platí stejné předpoklady ohledně provedení směrnice 2013/36/EU daným členským státem (maximálně 25 %), schválení akcionářů v případě poměru vyššího než 1:1 (nevyžaduje se) a roku výkonu činnosti (2014) jako v příkladu 1. Struktura pohyblivé složky odměny je následující:

- 60 % celkové pohyblivé složky odměny, tj. 90 000 EUR, by bylo odloženo na 6 let a během tohoto období by bylo přiznáváno na poměrném základě,
- Částka 37 500 EUR z výše uvedené pohyblivé složky odměny odložená na 6 let by byla vyplácena prostřednictvím nástrojů. To znamená, že každý rok by byla přiznána částka 6 250 EUR vyplácená prostřednictvím nástrojů.

V tomto příkladu se uvažuje o přiznávání částek na poměrném základě. Diskontní sazba může být uplatněna nejvýše na 25 % z celkové pohyblivé složky odměny za předpokladu, že je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let.

Obrázek 1: Schematický přehled podmínek odkladu splatnosti a uplatnění diskontní sazby na pohyblivou složku odměny, která je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na 6 let a u nichž se nepoužije přiznávání na poměrném základě.



40 % celkové pohyblivé složky odměny zapláceno předem; 60 % celkové pohyblivé složky odměny odloženo na dobu 6 let s rovnoměrným rozložením

Faktor pro inflaci (i)

Předpokládejme, že poslední dostupná míra HISC pro tento členský stát je 2 %.

Faktor pro státní dluhopisy v EU (g)

Předpokládejme, že poslední dostupná průměrná sazba dlouhodobých státních dluhopisů v EU, kterou zveřejnil Eurostat, je 2,73 %.

Motivační faktor pro dlouhodobý odklad (id)

Pro období odkladu v délce 6 let je motivační faktor $10 \% + 4 \% = 14 \%$.

Délka rozhodného období (n)

Poměrné přiznávání části pohyblivé složky odměny ve výši 37 500 EUR vyplácené prostřednictvím nástrojů odložených na 6 let, znamená, že se každý rok přiznává částka 6 250 EUR. Ve výpočtu diskontní sazby je tedy délka rozhodného období: $n=1$ pro přiznání částky 6 250 EUR po prvním roce, $n=2$ pro část přiznanou po dvou letech, $n=3$ pro část přiznanou po třech letech a tak dále až do $n=6$.

Diskontovaná pohyblivá složka odměny se u výše uvedeného příkladu 2 vypočítá takto:

V tomto příkladu je částka 37 500 EUR, která představuje 25 % celkové pohyblivé složky odměny, vyplácena prostřednictvím nástrojů s odkladem na dobu nejméně 5 let a může být diskontována.

Diskontovaná hodnota částky 37 500 EUR pohyblivé složky odměny odložených na 6 let a poměrným přiznáním je součet těchto 6 hodnot:

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

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

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

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

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

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

Diskontovaná pohyblivá složka odměny celkem je 21 457,07 EUR (5 264,04 + 4 433,63 + 3 734,21 + 3 145,13 + 2 648,97 + 2 231,09).

V případě přiznávání na poměrném základě je možné výpočet provést také pomocí vzorce současné hodnoty:

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

dvr = diskontovaná pohyblivá složka odměny

vrpr = poměrná výše pohyblivé složky odměny (ve výše uvedeném příkladu 6 250 EUR)

r = 1+i+g+id (i= míra inflace, g = sazba pro státní dluhopisy, id = motivační faktor odkladu)

n = délka období odkladu

Celková pohyblivá složka odměny pro výpočet poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny a poměr mezi pohyblivými a pevnými složkami odměny se vypočítá takto:

Výše pohyblivé složky odměny, kterou lze diskontovat, protože je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na období nejméně 5 let, činí 37 500 EUR. Byly však použity rozdílné diskontní faktory (nebo vzorec současné hodnoty v rámečku výše), protože tato částka se přiděluje na poměrném základě během období 6 let. Celková výše diskontované části pohyblivé složky odměny je rovna 21 457,07 EUR, což znamená, že celková výše pohyblivé složky odměny pro účely výpočtu poměru mezi pohyblivou a pevnou složkou odměny je 133 957,07 EUR, t.j. (150 000 - 37 500 + 21 457,07). Poměr mezi pohyblivou a pevnou složkou celkové odměny v tomto příkladu je (133 957,07/135 000)*100 = 99,23 %.

Srovnání účinku diskontní sazby mezi poměrným přiznáním a přiznáním v plné výši po obdobích odkladu

Pokud by byla částka 37 500 EUR přiznána v plné výši po šestiletém odkladu (nebylo by použito poměrné přiznávání), byla by diskontovaná výše celkové pohyblivé složky odměny 13 386,54 EUR.

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

Poměr pevné a pohyblivé složky odměny by byl roven (125 886,54/135 000)*100 = 93,25 %, což je nižší částka, než jakou lze získat při poměrném přiznávání.

Příklad 3

Následující příklad vychází z dané výše pevné složky odměny 100 000 EUR a ukazuje, jak se vypočítá maximální možná výše pohyblivé složky odměny, kterou by bylo možné poskytnout, pokud by 25 % z pohyblivé složky odměny bylo vypláceno prostřednictvím nástrojů odložených na 5 let, za předpokladu, že celá částka je přiznána na konci období odkladu. Je použita míra inflace a úroková sazba pro státní dluhopisy uvedená v příkladu 1. Platí stejné předpoklady ohledně provedení směrnice 2013/36/EU daným členským státem (25 %), schválení akcionářů v případě poměru vyššího než 1:1 (nevyžaduje se) a roku výkonu činnosti (2014) jako v příkladu 1. Pokud členský stát stanoví nižší sazby, je nutné vzorec příslušným způsobem upravit a nahradit 0,25 nižší procentní hodnotou.

V tomto příkladu činí celková pohyblivá složka odměny, kterou lze vyplatit, maximálně 100 % pevných složek odměny a maximální pohyblivá složka odměny, kterou lze diskontovat, je 25 % za předpokladu, že je vyplácena prostřednictvím nástrojů odložených na dobu nejméně 5 let.

Můžeme tedy sestavit tuto rovnici:

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

fr	= pevná složka odměny
tvr	= celková pohyblivá složka odměny
i	= míra inflace
g	= úroková sazba státních dluhopisů, průměr v EU
id	= motivační faktor pro použití dlouhodobého odkladu
n	= délka rozhodného období

Dosadíme-li za každou proměnnou ve výše uvedené rovnici příslušné částky uvažované v tomto příkladu, dostaneme:

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

- fr = 100 000
- i = 2 %, faktor pro inflaci
- g = 2,73 %, faktor pro úrokovou sazbu státních dluhopisů
- id = 10 %, faktor pro pětiletý odklad
- n = 5, délka rozhodného období

Budeme-li řešit výše uvedenou rovnici pro tvr, dostaneme:

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

U výše uvedeného příkladu činí maximální pohyblivá složka odměny, kterou lze vyplatit, je-li 25 % pohyblivé složky odměny diskontováno, 114 186,10 EUR.