

Usmernenia EBA týkajúce sa uplatniteľnej pomyselnéj diskontnej sadzby pre pohyblivú odmenu

Obsah

Usmernenia EBA týkajúce sa uplatniteľnej pomyselnéj diskontnej sadzby pre pohyblivú odmenu	1
Štatút týchto usmernení	2
Požiadavky na podávanie správ	2
Hlava I – Predmet a vymedzenie pojmov	3
Hlava II – Požiadavky týkajúce sa diskontnej sadzby pre pohyblivú odmenu	3
1. Pohyblivá odmena, ktorá môže byť diskontovaná	3
2. Prvky zahrnuté do výpočtu diskontnej sadzby	4
3. Výpočet diskontnej sadzby	5
4. Uplatňovanie diskontnej sadzby	6
5. Dokumentácia a transparentnosť	6
6. Postup preskúmania diskontnej sadzby orgánmi dohľadu	7
Hlava III – Záverečné ustanovenia a vykonávanie	7
Príloha – Príklady spôsobu uplatňovania diskontnej sadzby na pohyblivú odmenu	8
Príklad 1	9
Príklad 2	12
Príklad 3	16

Štatút týchto usmernení

Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (ďalej len „nariadenie o EBA“). V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o EBA musia príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

V usmerneniach sa uvádza stanovisko EBA k náležitým postupom dohľadu v rámci európskeho systému orgánov finančného dohľadu alebo spôsob, ktorým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. EBA preto očakáva, že všetky príslušné orgány finančné inštitúcie, ktorým sú tieto usmernenia určené, ich budú dodržiavať. Príslušné orgány, na ktoré sa usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich primeraným spôsobom začlenia do svojich postupov dohľadu (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo svojich procesov dohľadu), vrátane prípadov, keď sú usmernenia zamerané v prvom rade na inštitúcie.

Požiadavky na podávanie správ

Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány informovať EBA o tom, či dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia alebo ak nie, musia uviesť dôvody nedodržiavania, a to do 27. mája 2014. V prípade neposkytnutia oznámenia v tejto lehote bude EBA považovať príslušné orgány za orgány, ktoré nedodržiavajú tieto usmernenia. Oznámenia treba poselať predložením formulára uvedeného v oddiele 5 na adresu compliance@eba.europa.eu s označením „EBA/GL/2014/01“. Oznámenia majú predkladať osoby s náležitým oprávnením na oznamovanie dodržiavania súladu v mene ich príslušných orgánov.

Oznámenia budú uverejnené na webovej stránke EBA v súlade s článkom 16 ods. 3.

Hlava I – Predmet a vymedzenie pojmov

1. Článkom 94 ods. 1 písm. g) smernice 2013/36/EÚ¹ sa vyžaduje, aby inštitúcie stanovili vhodné pomery medzi pevnou a pohyblivou zložkou celkovej odmeny pre kategórie zamestnancov, ktorých profesionálne aktivity majú významný vplyv na rizikový profil inštitúcie (identifikovaní zamestnanci²). Maximálny pomer medzi pohyblivou a pevnou súčasťou celkovej výšky odmeny je obmedzený na 100 %. Členské štáty môžu umožniť zvýšenie tohto pomeru maximálne na 200 %.
2. Týmito usmerneniami sa stanovuje výpočet a uplatňovanie diskontnej sadzby uvedenej v článku 94 ods. 1 písm. g) bode iii) smernice 2013/36/EÚ. Členské štáty môžu inštitúciám umožniť, aby uplatňovali diskontnú sadzbu na účely výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny vo výške maximálne 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny, pokiaľ sa vypláca vo forme nástrojov, ktorých splatnosť je odložená na obdobie minimálne päť rokov.
3. Usmernenia sa vzťahujú na inštitúcie, ktoré využívajú možnosť uplatňovať diskontnú sadzbu na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny, a na príslušné orgány v členských štátoch, ktoré zaviedli možnosť uplatňovania diskontnej sadzby.
4. Na účel týchto usmernení je diskontná sadzba hodnota, ktorou sa násobí nominálna hodnota udelenej pohyblivej odmeny priznanej v budúcnosti na dosiahnutie jej diskontovanej hodnoty. Diskontovaná hodnota sa potom použije na výpočet pomeru medzi pevnou a pohyblivou zložkou celkovej výšky odmeny pre identifikovaných zamestnancov.

Hlava II – Požiadavky týkajúce sa diskontnej sadzby pre pohyblivú odmenu

1. Pohyblivá odmena, ktorá môže byť diskontovaná

5. Inštitúcie môžu diskontovať maximálne 25 %, alebo nižšie percento stanovené členským štátom, celkovej pohyblivej odmeny, ktorá sa vypočíta ako súčet všetkých zložiek pohyblivej odmeny pred uplatnením diskontnej sadzby. Diskontovaná má byť len pohyblivá odmena, ktorej splatnosť je odložená najmenej na päť rokov a vypláca sa v kapitálových alebo dlhových nástrojoch alebo nástrojoch naviazaných na tieto nástroje, ktoré sú prípustné na účely pohyblivej odmeny v súlade s článkom 94 ods. 1 písm. l)

¹ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338).

² Zamestnanci by mali byť identifikovaní uplatnením regulačných technických predpisov o kritériách na identifikáciu zamestnancov, ktorých profesionálne aktivity majú významný vplyv na rizikový profil inštitúcie.

smernice 2013/36/EÚ. Patria sem súčasťou odloženej pohyblivej odmeny, ktorá sa priznáva počas obdobia odkladu. Nárok na vyplatenie odloženej pohyblivej odmeny neuplynie rýchlejšie ako pri pomernom vyplácaní³.

6. Výška pohyblivej odmeny, ktorá môže byť diskontovaná, sa má vypočítať na základe celkovej nominálnej výšky pohyblivej odmeny, ako je stanovená v usmerneniach EBA týkajúcich sa politik a postupov odmeňovania.

2. Prvky zahrnuté do výpočtu diskontnej sadzby

7. Keďže sa zamestnancom nemajú vyplácať rozdelenia ziskov, pokiaľ ide o nástroje počas obdobia odkladu, diskontná sadzba má zahŕňať tieto tri faktory: infláciu, úrokovú sadzbu štátnych dlhopisov a motivačný faktor spojený s používaním dlhodobých nástrojov s odloženou splatnosťou, ako sa stanovuje v ďalších odsekoch tohto oddielu. V prípade odsekov 8 až 10 by inštitúcie ako súčasť svojej politiky odmeňovania mali používať jeden z nasledujúcich údajov:
 - a. najnovšie dostupné údaje k dátumu udelenia odmeny;
 - b. najnovšie dostupné údaje k dátumu určenia pohyblivej výšky odmeny, ktorá by sa mohla udeliť na nasledujúce obdobie výkonu.
8. V prípade odmeny udelenej v členskom štáte by inštitúcie mali použiť jednu z nasledujúcich možností, pokiaľ ide o faktor inflácie:
 - a. ak sa má odmena vyplatiť v mene vydanej členským štátom, v ktorom zamestnanec prevažne pracuje, priemerná ročná sadzba zmeny HICP uverejneného Eurostatom⁴ pre daný členský štát;
 - b. ak sa má odmena vyplatiť v mene vydanej iným členským štátom alebo treťou krajinou, oficiálne štatistické údaje zodpovedajúce údajom v písmene a) dostupné pre krajinu vydávajúcu menu alebo sadzbu HICP vzťahujúcu sa na členský štát, v ktorom zamestnanci vykonávajú prevažnú časť svojich aktivít;
 - c. priemernú ročnú mieru zmeny v písm. a) alebo b) pre členský štát, v ktorom sa nachádza materská inštitúcia v EÚ.
9. V prípade odmeny udelenej v tretej krajine by⁵ inštitúcie mali používať na určenie faktoru inflácie toto:

³ Článok 94 ods. 1 písm. m) smernice 2013/36/EÚ.

⁴ Harmonizované indexy spotrebiteľských cien (HICP). Uvedená sadzba sa nachádza na tomto prepojení: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>.

⁵ „Tretie krajiny“ sú krajiny, ktoré nie sú členskými štátmi Únie.

- a. ak sa má odmena vyplatiť v mene vydanej treťou krajinou, oficiálne štatistické údaje zodpovedajúce údajom uvedeným v odseku 8 písmene a), ktoré sú dostupné pre krajinu vydávajúcu menu alebo sadzbu HICP pre členský štát, v ktorom sa nachádza materská inštitúcia v EÚ;
 - b. ak sa má odmena vyplatiť v mene vydanej členským štátom EÚ, sadzbu HICP pre členský štát, v ktorom sa nachádza materská inštitúcia v EÚ.
10. V prípade úrokovej sadzby štátnych dlhopisov by inštitúcie mali použiť:
- a. ak sa má odmena vyplatiť v mene vydanej členským štátom, priemerný výnos z dlhodobých štátnych dlhopisových výnosov za všetky členské štáty EÚ uverejnený Eurostatom;⁶
 - b. ak sa odmena vypláca v mene vydanej treťou krajinou zamestnancom prevažne sa nachádzajúcim mimo EÚ, zodpovedajúce oficiálne štatistické údaje dostupné za krajinu vydávajúcu menu alebo sadzbu uvedenú v písmene a).
11. Motivačný faktor pre odloženú pohyblivú odmenu vyplatenú v nástrojoch s odloženou splatnosťou na päť rokov má byť 10 %. Faktor by sa mal zvýšiť o štyri percentuálne body za každý ďalší úplný rok odkladu.

3. Výpočet diskontnej sadzby

12. Inštitúcie by mali počítať príslušné diskontné sadzby pre rôzne časti pohyblivej odmeny, ktoré sú predmetom odlišných opatrení týkajúcich sa odkladu a priznania, a uplatňovať diskontné sadzby zodpovedajúcim spôsobom. Inštitúcie by mali používať uplatniteľné obdobia odkladu zaznamenané vo svojej politike odmeňovania.
13. Uplatniteľná diskontná sadzba sa rovná jedna delené súčet jedna plus tri faktory stanovené v oddiele 2 umocnené počtom rokov obdobia nároku, ako je znázornené v ďalej uvedenom vzorci. Obdobie nároku je obdobie, po ktorom sa udelená pohyblivá odmena prizná. Na tento účel sa obdobie nároku zaokrúhľuje nadol na najbližšie celé číslo. V prípade pomerného nároku môžu inštitúcie použiť aj vzorec súčasnej hodnoty, ktorý je opísaný v prílohe v príklade 2.

Vzorce na výpočet diskontnej sadzby

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

⁶ Na výpočet sa používajú štátne dlhopisy EÚ so zostatkovou splatnosťou približne 10 rokov. Informácie o sadzbách dlhodobých štátnych dlhopisov EÚ sa nachádzajú na nasledujúcom odkaze:
<http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=teimf050&plugin=1>.

- i = miera inflácie členského štátu alebo tretej krajiny
g = úroková sadzba štátnych dlhopisov EÚ, priemer EÚ
id = motivačný faktor za používanie dlhodobého odkladu
n = počet rokov obdobia nároku

Uplatňovanie vzorcov je podrobnejšie vysvetlené v príkladoch 1, 2 a 3 v prílohe k týmto usmerneniam.

4. Uplatňovanie diskontnej sadzby

14. Diskontná sadzba sa má uplatňovať do výšky maximálne 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny jednotlivého zamestnanca (alebo s nižším percentom stanoveným členským štátom) vyplatenej vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov.
15. Inštitúcie by mali za každého jednotlivého zamestnanca vypočítať:
- súčet všetkých súm pohyblivej odmeny, ktoré sú udelené pred uplatnením diskontnej sadzby;
 - sumu podľa písmena a), ktorá je udelená vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov; a
 - sumy podľa písmena b), na ktoré sa vzťahujú odlišné diskontné sadzby.
16. Na výpočet výšky diskontovanej pohyblivej odmeny by sa mala použiť uplatniteľná diskontná sadzba tak, že sa vynásobí príslušnou súčasťou pohyblivej odmeny.
17. Na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny jednotlivého zamestnanca je celková pohyblivá odmena súčtom všetkých diskontovaných súm pohyblivej odmeny a nediskontovanej pohyblivej odmeny.

5. Dokumentácia a transparentnosť

18. Inštitúcie by mali zaznamenať výpočet a používanie diskontnej sadzby.
19. Inštitúcie by mali viesť záznamy o pevných a pohyblivých zložkách odmeny udelenej jednotlivému zamestnancovi, o súčiastiach pohyblivej odmeny vyplatenej vo forme nástrojov, ktorých splatnosť je odložená na päť rokov alebo viac, uplatnenej diskontnej sadzbe a pomere medzi pohyblivou a pevnou zložkou celkovej odmeny.
20. Inštitúcie sú v súlade s článkom 16 nariadenia o EBA povinné podávať zreteľné a podrobné správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia. Inštitúcie by mali poskytnúť informácie o diskontných sadzbách spolu so zverejneniami požadovanými v súvislosti s politikou odmeňovania podľa článku 96 smernice 2013/36/EÚ a článku 450 ods. 1 písm. d)

nariadenia (EÚ) č. 575/2013⁷. Inštitúcie by mali konkrétne zverejniť nasledujúce informácie podľa jednotlivých krajín:

- a. rozsah, v ktorom sa používa diskontná sadzba (maximálna výška jej uplatnenia je 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny alebo nižšie percento stanovené členským štátom); a
- b. počet identifikovaných zamestnancov, na ktorých pohyblivú odmenu sa uplatnila diskontná sadzba.

6. Postup preskúmania diskontnej sadzby orgánmi dohľadu

21. Keď príslušné orgány preskúmajú rámec odmeňovania inštitúcie, mali by preskúmať, ako sa diskontná sadzba vypočíta a uplatňuje na pohyblivú odmenu, ktorá bola udelená identifikovaným zamestnancom.

Hlava III – Záverečné ustanovenia a vykonávanie

22. Usmernenia sa uplatňujú od (1. júna 2014) a uplatňujú sa na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou celkovej odmeny udelenej za uskutočnené výkony a služby od 1. januára 2014.

⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

Príloha – Príklady spôsobu uplatňovania diskontnej sadzby na pohyblivú odmenu

Výpočet diskontovanej časti pohyblivej odmeny (ďalej len „dvr“) na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny:

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

Pričom:

dvr = diskontovaná pohyblivá odmena;

vr = pohyblivá odmena podliehajúca diskontu (maximálne 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny, pokiaľ je vyplatená vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov);

i = miera inflácie v percentách;

g = priemer úrokovej sadzby štátnych dlhopisov EÚ v percentách;

id = motivačný faktor za používanie dlhodobého odkladu v percentách;

n = počet rokov obdobia nároku.

Celková pohyblivá odmena je súčet diskontovanej časti pohyblivej odmeny a nediskontovanej časti pohyblivej odmeny.

Príklad 1

V tomto príklade predpokladajme, že príslušný členský štát umožnil, aby inštitúcie uplatňovali diskontnú sadzbu v maximálnej výške 25 % celkovej pohyblivej odmeny. Predpokladajme tiež, že akcionári inštitúcie neschválili vyšší maximálny pomer, než je pomer stanovený v smernici 2013/36/EÚ.

Inštitúcia by chcela udeliť zamestnancovi celkovú odmenu vo výške 285 000 EUR, z čoho 135 000 EUR má byť pevná odmena a potenciálna výška 150 000 EUR má byť pohyblivá odmena. Príslušný zamestnanec je identifikovaný zamestnanec a uvažujeme o odmene udelenej za rok výkonu 2014. Pomer pohyblivej/pevnej odmeny na základe nominálnych súm by bol v tomto prípade nad úrovňou prípustného pomeru 1:1. Po uplatnení diskontnej sadzby na podiel pohyblivej odmeny vyplatenej vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov je však pomer v súlade s článkom 94 ods. 1 písm. g) smernice 2013/36/EÚ, ako je znázornené ďalej.

Štruktúra pohyblivej odmeny by v tomto príklade vyzerala takto:

- 20 000 EUR pohyblivej odmeny by sa vyplatilo vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou na päť rokov;
- 10 000 EUR by sa vyplatilo vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou na šesť rokov;
- zvyšok celkovej pohyblivej odmeny by sa vyplatil vopred, nie vo forme nástrojov alebo by sa odložil na kratšie obdobie než päť rokov.

V smernici 2013/36/EÚ sa vyžaduje, aby sa najmenej 40 % výšky pohyblivej odmeny odložilo na obdobie v dĺžke najmenej tri roky a najviac päť rokov. V prípade obzvlášť vysokej pohyblivej zložky odmeny je potrebné odložiť minimálne 60 %. Minimálne 50 % pohyblivej odmeny sa musí vyplatiť vo forme nástrojov. Všetky tieto pomery sa vzťahujú na výšky pohyblivej odmeny udelenej individuálnemu zamestnancovi pred uplatnením diskontnej sadzby.

V tomto prípade sa nezohľadňuje žiadne pomerné priznávanie nároku. Suma 20 000 EUR vyplatená vo forme nástrojov sa v plnom rozsahu prizná po piatich rokoch a suma 10 000 EUR po šiestich rokoch.

Na základe pohyblivej odmeny vo výške 150 000 EUR by mohla byť diskontovaná maximálna výška 37 500 EUR (čo predstavuje 25 % celkovej pohyblivej odmeny vo výške 150 000 EUR), ak by sa mala vyplatiť vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou na viac ako päť rokov. V tomto príklade však spĺňa obe tieto podmienky len suma 30 000 EUR a len tieto sumy môžu byť diskontované.

Faktor inflácie (i)

Predpokladajme, že najnovšia dostupná miera HICP pre tento členský štát je 2 %.

Faktor štátnych dlhopisov EÚ (g)

Predpokladajme, že najnovšia dostupná priemerná sadzba dlhodobých štátnych dlhopisov EÚ uverejnená Eurostatom je 2,73 %.

Motivačný faktor dlhodobého odkladu (id)

Za 20 000 EUR s odkladom na päť rokov je motivačný faktor 10 %.

Za 10 000 EUR s odkladom na šesť rokov je motivačný faktor 14 % (10 % + 4 % za každý ďalší úplný rok).

Dĺžka obdobia nároku (n)

Za 20 000 EUR je obdobie nároku päť rokov.

Za 10 000 EUR je obdobie nároku šesť rokov.

Diskontovaná pohyblivá odmena v uvedenom príklade 1 sa vypočíta takto:

Suma 20 000 EUR odložená na päť rokov:

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

Suma 10 000 EUR odložená na šesť rokov:

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

Súčet diskontovanej pohyblivej odmeny = 13 630,84 EUR

Celková pohyblivá odmena na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny a pomer medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny sa vypočítajú takto:

Výška pohyblivej odmeny, ktorá môže byť diskontovaná, pretože je vyplatená vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov, je 30 000 EUR. Použili sa však odlišné diskontné faktory, pretože obdobie nároku vzťahujúce sa na sumu 20 000 EUR je päť rokov, zatiaľ čo obdobie nároku vzťahujúce sa na 10 000 EUR je šesť rokov. Tieto dve sumy sa priznajú v úplnom rozsahu na konci obdobia odkladu, preto sa obdobie nároku rovná obdobiu odkladu. V tomto príklade nedochádza k pomernému priznávaniu nároku. Celková výška diskontovanej súčasti pohyblivej odmeny sa rovná 13 630,84 EUR, výsledkom čoho je celková výška pohyblivej odmeny na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou odmenou 133 630,84 EUR; to znamená $(150\,000 - 30\,000 + 13\,630,84)$. Pomer medzi pohyblivou a pevnou zložkou celkovej odmeny v tomto príklade je $(133\,630,84/135\,000) \cdot 100 = 98,99\%$.

Zhrnieme to tak, že za uvedených predpokladov a podmienok bude inštitúcia môcť udeliť zamestnancovi celkovú odmenu 285 000 EUR, ktorá sa skladá zo 135 000 EUR vo forme pevnej odmeny a 150 000 EUR pohyblivej odmeny v rámci pomeru pohyblivej a pevnej odmeny 1:1.

Zo 150 000 EUR pohyblivej odmeny je potrebné minimálne 40 % (60 000 EUR) odložiť. Ak sa v závislosti od jurisdikcie táto suma považuje za obzvlášť vysokú, je potrebné odložiť minimálne 60 % (90 000 EUR). V každom prípade je potrebné udeliť minimálne 75 000 EUR vo forme nástrojov.

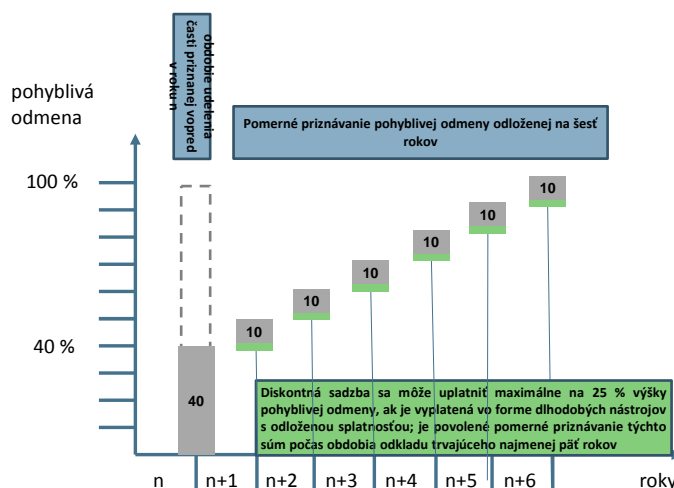
Príklad 2

Predpokladajme, že v členskom štáte by chcela inštitúcia udeliť zamestnancovi (ktorý je identifikovaný ako zamestnanec s významným vplyvom na rizikový profil inštitúcie), ktorý dostáva 135 000 EUR ako pevnú odmenu, sumu 150 000 EUR ako pohyblivú odmenu. Uplatňujú sa rovnaké predpoklady týkajúce sa transpozície smernice 2013/36/EÚ členskými štátom (maximálne 25 %), schválenie pomeru vyššieho ako 1:1 akcionármi (nie je) a roku výkonu (2014) ako v príklade 1. Štruktúra pohyblivej odmeny je:

- 60 % celkovej výšky pohyblivej odmeny, t. j. 90 000 EUR by sa odložilo na šesť rokov a priznávalo sa pomerne počas tohto obdobia,
- 37 500 EUR z uvedenej pohyblivej odmeny s odloženou splatnosťou na šesť rokov by sa vyplátilo vo forme nástrojov. Z toho vyplýva, že každý rok by sa priznala suma 6 250 EUR vyplatená vo forme nástrojov.

V tomto príklade sa zohľadňuje pomerne priznávanie nároku. Diskontná sadzba sa môže uplatniť maximálne na 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny, pokiaľ je vyplatená vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov.

Graf 1: Grafický prehľad odložených nárokov a uplatnenie diskontnej sadzby na pohyblivú odmenu vyplatenú vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou na šesť rokov a s pomerným priznávaním nároku.



40 % celkovej výšky pohyblivej odmeny vyplatenej vopred; 60 % celkovej výšky pohyblivej odmeny odložených na šesť rokov s rovnomerným rozložením

Faktor inflácie (i)

Predpokladajme, že najnovšia dostupná miera HICP za tento členský štát je 2 %.

Faktor štátnych dlhopisov EÚ (g)

Predpokladajme, že najnovšia dostupná priemerná sadzba dlhodobých štátnych dlhopisov EÚ uverejnená Eurostatom je 2,73 %.

Motivačný faktor dlhodobého odkladu (id)

V prípade obdobia odkladu 6 rokov je motivačný faktor $10 \% + 4 \% = 14 \%$.

Dĺžka obdobia nároku (n)

Pomerné priznávanie podielu pohyblivej odmeny vo výške 37 500 EUR vyplatenej vo forme nástrojov s odloženou splatnosťou na šesť rokov znamená, že každý rok sa prizná 6 250 EUR. Vo vzorci diskontnej sadzby je preto dĺžka obdobia nároku: $n = 1$ za 6 250 EUR priznaných po prvom roku, $n = 2$ za podiel nároku po dvoch rokoch, $n = 3$ za podiel nároku po troch rokoch a tak ďalej až po $n = 6$.

Diskontovaná pohyblivá odmena v uvedenom príklade 2 sa vypočíta takto:

V tomto príklade výška 37 500 EUR, ktorá predstavuje 25 % celkovej výšky pohyblivej odmeny, sa vyplátí v nástrojoch s odloženou splatnosťou minimálne na päť rokov a môže byť diskontovaná.

Diskontovaná hodnota výšky 37 500 EUR pohyblivej odmeny s odloženou splatnosťou na 6 rokov a pomerným priznávaním nároku je súčtom týchto šiestich hodnôt:

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

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

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

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

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

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

Súčet diskontovanej pohyblivej odmeny je 21 457,07 EUR (5 264,04 + 4 433,63 + 3 734,21 + 3 145,13 + 2 648,97 + 2 231,09).

V prípade pomerného priznávania nároku sa výpočet môže uskutočniť aj s použitím vzorca súčasnej hodnoty:

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

dvr = diskontovaná pohyblivá odmena

vrpr = pomerná výška pohyblivej odmeny (v uvedenom príklade 6 250 EUR)

$r = 1+i+g+id$ (i= miera inflácie; g = sadzba štátnych dlhopisov, id = motivačný faktor odkladu)

n = dĺžka obdobia odkladu

Celková pohyblivá odmena na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny a pomer medzi pohyblivou a pevnou zložkou odmeny sa vypočítajú ako je uvedené ďalej.

Výška pohyblivej odmeny, ktorá môže byť diskontovaná, pretože je vyplatená v nástrojoch s odloženou splatnosťou najmenej na päť rokov, je 37 500 EUR. Boli však použité odlišné diskontné faktory (alebo vzorec súčasnej hodnoty v uvedenom rámciku), pretože táto suma sa priznáva pomerne počas šesťročného obdobia. Celková výška diskontovanej časti pohyblivej odmeny sa rovná 21 457,07 EUR, výsledkom čoho je celková výška pohyblivej odmeny na účel výpočtu pomeru medzi pohyblivou a pevnou odmenou 133 957,07 EUR; to znamená (150 000 – 37 500 + 21 457,07). Pomer medzi pohyblivou a pevnou zložkou celkovej odmeny v tomto príklade je $(133\,957,07/135\,000) * 100 = 99,23\%$.

Porovnanie účinku diskontnej sadzby medzi pomerným priznávaním a úplným priznaním po obdobiach odkladu

Ak by sa 37 500 EUR priznalo v celom rozsahu po šesťročnom odklade (bez pomerného priznávania), diskontovaná suma celkovej pohyblivej odmeny by bola 13 386,54 EUR.

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

Pomer pevnej/pohyblivej odmeny by sa rovnal $(125\,886,54/135\,000) * 100 = 93,25\%$, čo je menej ako suma dosiahnutá s pomerným priznávaním nároku.

Príklad 3

Nasledujúci príklad je založený na danej sume pevnej odmeny vo výške 100 000 EUR a znázorňuje, ako sa počíta maximálna možná výška pohyblivej odmeny, ktorá by sa mohla udeliť, ak by 25 % pohyblivej odmeny bolo vyplatených v nástrojoch s odloženou splatnosťou na päť rokov za predpokladu, že sa celá suma prizná na konci obdobia odkladu. Používa sa miera inflácie a úroková sadzba štátnych dlhopisov uvedená v príklade 1. Uplatňujú sa rovnaké predpoklady týkajúce sa transpozície smernice 2013/36/EÚ členským štátom (25 %), schválenie pomeru vyššieho ako 1:1 akcionármi (nie je) a roku výkonu (2014) ako v príklade 1. Ak členský štát stanoví nižšie sadzby, je potrebné zmeniť vzorec zodpovedajúcim spôsobom nahradením 0,25 nižším percentom.

V tomto príklade celková pohyblivá odmena, ktorá sa môže vyplatiť do maximálnej výšky 100 % pevných zložiek odmeny, a maximálna pohyblivá odmena, ktorá môže byť diskontovaná, je 25 %, pokiaľ je vyplatená v nástrojoch so splatnosťou odloženou minimálne na päť rokov.

Môžeme preto napísať túto rovnicu:

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

fr	= pevná odmena
tvr	= celková pohyblivá odmena
i	= miera inflácie;
g	= priemer úrokovej sadzby štátnych dlhopisov EÚ;
id	= motivačný faktor za používanie dlhodobého odkladu;
n	= dĺžka obdobia nároku.

Nahradením príslušných súm zohľadnených v tomto príklade za každú premennú v uvedenej rovnici dosiahneme:

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

fr = 100 000

i = 2 %, faktor inflácie

g = 2,73 % faktor úrokovej sadzby štátnych dlhopisov

id = 10 %, faktor odkladu na päť rokov,

n = 5, dĺžka obdobia nároku.

Po výpočte predchádzajúcej rovnice pre tvr získame:

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

V uvedenom príklade dosahuje maximálna pohyblivá odmena, ktorá môže byť vyplatená, ak sa diskontuje 25 % pohyblivej odmeny, 114 186,10 EUR.