

# **Erste Asset Management GmbH – Politika odměňování**

## Obsah

1. Preambule .....	4
2. Přehled rolí a odpovědností .....	5
3. Působnost .....	5
3.1 Společnost .....	5
3.2 Pracovníci, kteří podstupují největší rizika .....	5
4. Právní základ a předpisy upravující dohled .....	6
5. Úprava odměňování .....	7
5.1 Dozorčí rada .....	7
6. Výbor pro odměňování .....	8
7. Všeobecné zásady .....	10
7.1 Složky mzdy .....	10
7.2 Odstupné .....	11
7.3 Zásada proporcionality .....	12
7.4 Zveřejňování informací .....	12
7.5 Soulad s dodržováním účinného řízením rizik .....	13
7.6 Zamezení střetu zájmů .....	13
7.7 Obecná pravidla pro pevnou odměnu .....	13
7.7.1 Pevná odměna .....	13
7.7.2 Pravidla pro stanovení pevné složky odměn .....	14
7.8 Pravidla pro variabilní odměňování .....	15
7.8.1 Obecná pravidla pro variabilní odměňování .....	15
7.8.2 Obecné pokyny pro cíle a plány .....	20
7.8.3 Pravidla pro nastavení politiky a postupů variabilního odměňování .....	21
7.9 Pravidla pro personální obsazení a mobilitu .....	22
7.10 Osobní zajištění, úroky a dividendy .....	22
7.11 Měření výkonu se zohledněním rizik .....	23
7.11.1 Kvantitativní kritéria (knock-in, s aktivací po dosažení limitu) .....	23
7.11.2 Kvalitativní kritéria (knock-out, s ukončením po dosažení limitu) .....	23
8. Zvláštní zásady odměňování .....	24
8.1 Výpočet variabilní odměny .....	24
8.2 Doba odkladu .....	24
8.3 Nepeněžité instrumenty .....	24

8.3.1	Retenční období .....	25
8.3.2	Fiktivní akciový plán .....	25
8.4	Práh významnosti.....	26
8.5	Příklad bonusové platby .....	26
9.	Pravidla pro odcházející zaměstnance a důchodové dávky.....	27
9.1	Obecná ustanovení pro zaměstnance, jejichž pracovní poměr skončil v dobré víře.....	27
9.2	Obecná ustanovení pro zaměstnance, jejichž pracovní poměr skončil ve zlé víře.....	27
9.3	Zvláštní podmínky pro zaměstnance, jejich pracovní poměr skončil .....	28

# 1. Preambule

Společnost Erste Asset Management GmbH (dále jen "společnost") chce být atraktivním zaměstnavatelem, u něhož se zaměstnanci mohou rozvíjet, růst a angažovat. Společnost uznává a odměňuje výkonnost zaměstnanců.

Společnost věří v rovnováhu mezi peněžitými a nepeněžitými odměnami a pevnou a pohyblivou odměnu. Peněžitě i nepeněžitě odměny jsou spojeny s hodnotami a strategiemi společnosti. Odměna se vyplácí buď ve formě pevné, nebo pohyblivé; žádná třetí kategorie odměn neexistuje. Pevná úhrada odráží příslušné odborné zkušenosti, schopnosti a organizační odpovědnost zaměstnanců. Pohyblivá odměna je založena na výkonnosti a ve výjimečných případech také na jiných podmínkách; variabilní odměňování slouží jako pobídka pro dlouhodobé obezřetné přijímání rizik a pro správné řízení rizik.

Tato politika se upravuje všechny prvky odměňování s výjimkou odměn jako jsou školení, věcné odměny, odměny související se zdravím a bezpečností a další podobné výhody.

## 2. Přehled rolí a odpovědností

Odpovědnost Dozorčí rady a Výboru pro odměňování týkající se této politiky je popsána v kapitole 5.

Obchodní funkce jsou zodpovědné za vytvoření variabilních systémů odměňování, pobídkových systémů založených na provizích a maloobchodních pobídkových systémů, a to ve spolupráci a s oddělením lidských zdrojů a funkcemi Compliance a v souladu s jejich postupy.

Určení okruhu bonusů ve Společnosti je povinností oddělení lidských zdrojů. Představenstvo schvaluje konečnou výši bonusového fondu.

Představenstvo určuje cíle jednotlivých rolí, spolu se členy Výboru pro odměňování schvaluje vyplněné individuální výkonnostní skórovací karty, stanoví dohody o výkonnosti spolu s přímými podřízenými a hodnotí výkony podřízených prostřednictvím zpětné vazby z více zdrojů. Oddělení lidských zdrojů poskytuje v rámci procesu stanovení cílů výkonnosti podporu.

Rozhodnutí o malusu a krácení bonusů přijímá v každém jednotlivém případě Představenstvo, oddělení lidských zdrojů a compliance. Ve zvláštních případech může být zapojen rovněž Výbor pro odměňování.

Identifikace zaměstnanců, jichž se rizika týkají především, je koordinována lidskými zdroji ve spolupráci s obchodní a právní funkcí a s řízením rizik.

## 3. Působnost

### 3.1 Společnost

Tato politika odměňování se vztahuje na Společnost a její pobočky.

### 3.2 Pracovníci, kteří podstupují největší rizika

Tato politika odměňování se vztahuje na všechny zaměstnance a členy Představenstva společnosti a na všechny druhy odměn vyplácené Společností, na všechny částky hrazené přímo SKIPCP a/nebo AIF, včetně placených úroků a poplatků za výkony, a na všechny převody jednotek nebo podílů SKIPCP a/nebo AIF prováděné ve prospěch těchto kategorií zaměstnanců, včetně všech členů Představenstva, vedoucích pracovníků, pracovníků podstupujících rizika, zaměstnanců s kontrolními funkcemi a zaměstnanců, kteří jsou ve stejné příjmové třídě jako členové Představenstva. Členové a pracovníci podstupující rizika s ohledem na jejich celkovou odměnu, jejichž činnost má významný dopad na rizikový profil společnosti nebo SKIPCP a/nebo AIF řízených společností.

Pro uplatnění zvláštních zásad odměňování Společnost definovala pracovníky, kteří podstupují rizika, takto („pracovníci podstupující rizika“):

- 1) Všichni členové Představenstva;
- 2) Vrcholový management: management, pokud jde o Představenstvo -1, bez ohledu na oddělení, které vedou, a na jejich případní zástupci;
- 3) Kontrolní funkce:
  - a) Vedoucí oddělení řízení rizik
  - b) Vedoucí oddělení Compliance a
  - c) Vedoucí oddělení interního auditu.
- 4) Zaměstnanci odpovědní za vedení níže uvedených divizí a jejich případní zástupci:
  - a) Vedoucí finanční divize;
  - b) Vedoucí divize právní služby;
  - c) Vedoucí divize HR;
  - d) Vedoucí investičního managementu;
  - e) Vedoucí marketingu.
- 5) Další pracovníci podstupující rizika: aby se v maximální možné míře vyhovělo regulačním požadavkům, Společnost se rozhodla identifikovat všechny manažery fondů, všechny portfolio manažery, všechny analytiky v oddělení výzkumu a všechny manažery rizikových účtů;
- 6) Zaměstnanci s vysokou odměnou za předpokladu, že mají podstatný vliv na rizikový profil příslušného subjektu/SKIPCP/AIF:
  - a) Každý zaměstnanec, který spadá do 0,3 % počtu zaměstnanců, zaokrouhleného na celé číslo nahoru, kterým v předchozím finančním roce poskytnuta nejvyšší celková odměna;
  - b) Každý zaměstnanec, který v předchozím finančním obdržel celkovou odměnu, která je rovna nebo vyšší než nejnižší celková odměna poskytnutá v daném finančním roce členu Představenstva nebo vrcholovému vedení.

Všechny ostatní funkce v rámci společnosti nemají podstatný vliv na rizikový profil společnosti a investičních fondů, které spravuje.

## **4. Právní základ a předpisy upravující dohled**

Na Společnost, která je mezinárodním správcem aktiv a podstatnou měrou se podílí na správě investičních fondů, se vztahují následující předpisy:

- 1) Články 17a, 17b a 17c rakouského zákona o investičních fondech z roku 2011 – „InvFG 2011“;
- 2) Článek 11 a příloha 2 k článku 11 rakouského zákona o správcích alternativních investičních fondů – „AIFMG“;

- 3) Články 14a a 14b směrnice 2014/91/EU – "V-směrnice SKIPCP";
- 4) Pokyny ESMA týkající se politik řádného odměňování podle směrnice SKIPCP z října roku 2016 (ESMA/2016/575) – „Pokyny ESMA o odměňování podle SKIPCP“;
- 5) Pokyny ESMA týkající se politik řádného odměňování podle AIFMD (ESMA/2013/232) z července 2013 – „Pokyny ESMA o odměňování podle AIFM“;
- 6) Pokyny ESMA týkající se politik řádného odměňování podle směrnice SKIPCP a AIFMD (ESMA/2016/411) z března roku 2016 – „Pokyny ESMA podle SKIPCP V a AIFMD“;
- 7) Pokyny ESMA o politikách a postupech odměňování (MiFID) z června roku 2013 (ESMA/2013/606) – „Pokyny ESMA o odměňování podle MiFID“;
- 8) FMA oběžník související s otázkami střetu zájmů v některých systémech odměňování, které souvisejí s Pokyny ESMA o odměňování podle MiFID z dubna 2014 – „Oběžník FMA o střetu zájmů“.
- 9) FMA oběžník o významovém prahu pro variabilní odměňování podle § 17a – 17c InvFG 2011 u § 11 AIFMG – „Oběžník FMA o významovém prahu“;
- 10) Článek 13 a příloha 2 směrnice o správcích alternativních investičních fondů – „AIFMD“.

V případě, že politika odměňování odchyluje od vnitrostátního práva nebo pokud vnitrostátní právní předpisy nebo výklad vnitrostátního orgánu dozoru jsou přísnější než Politika odměňování, použijí se příslušné vnitrostátní právní předpisy a přísnější předpisy.

## 5. Úprava odměňování

Dozorčí rada a Výbor pro odměňování přijímají a pravidelně přezkoumávají obecné zásady politiky odměňování, v případě potřeby je mění a odpovídají za její provádění. Provádění politiky odměňování podléhá nejméně jednou ročně centrálnímu a nezávislému internímu přezkumu souladu s právními požadavky, regulatorními předpisy, politikami a postupy odměňování přijatými společnostmi.

Všechny příslušné interní funkce (tj. interní audit, řízení rizik, compliance, právní oddělení, lidské zdroje) úzce spolupracují a zajišťují, aby politika odměňování byla v souladu s řádným a efektivním řízením rizik a bude jej podporovat.

### 5.1 Dozorčí rada

Dozorčí rada odpovídá za zavedení a správu politiky odměňování instituce a za dohled nad jejím prováděním, aby bylo zajištěno, že bude plně funkční v souladu s předpoklady.

Dozorčí rada může Výboru pro odměňování delegovat odpovědnost za témata související s odměňováním. Dozorčí rada je průběžně informována o činnosti Výboru pro odměňování prostřednictvím formálních zpráv. Dostává tak příležitost vzít jeho stanoviska v potaz.

Dozorčí rada může kdykoli částečně nebo úplně zrušit odpovědnost Výboru pro odměňování za témata související s odměňováním.

Níže uvedená témata zůstávají v kompetenci Dozorčí rady a nelze je delegovat na Výbor pro odměňování:

- Schvalování variabilních odměn členů Představenstva.
- Schvalování plateb souvisejících s předčasným ukončením výkonu funkce členů Představenstva.

## 6. Výbor pro odměňování

Podle článku 17b InvFG 2011 a článku 11 AIFMG zřizují správcovské společnosti, které jsou významné pokud jde o jejich velikost nebo velikost investičních fondů, které spravují, jejich vnitřní organizaci a povahu, rozsah a složitost jejich činnosti, Výbor pro odměňování. Výbor pro odměňování je ustavuje tak, aby byl schopen kompetentního a nezávislého úsudku o zásadách a postupech odměňování a o pobídkách vytvářených pro řízení rizik („Výbor pro odměňování“).

Při určování toho, zda má, nebo nemá být zřízen Výbor pro odměňování, se zohlední tyto specifické aspekty:

- 1) zda je správcovská společnost kotována na burze, či nikoliv;
- 2) právní struktura správcovské společnosti;
- 3) počet zaměstnanců správcovské společnosti;
- 4) objem aktiv ve správě správcovské společnosti;
- 5) zda je správcovská společnost správcovskou společností SKIPCP a AIFM;
- 6) poskytování služeb uvedených v čl. 6 odst. 3 V-směrnice SKIPCP a čl. 6 odst. 4 AIFMD.

Při posuzování, zda je správcovská společnost významná, je nutné posuzovat kumulativní přítomnost všech výše uvedených faktorů.

Vzhledem k tomu, že Společnost by byla významná, pokud jde o většinu těchto faktorů, a vzhledem k tomu, že se Společnost rozhodla neuplatňovat zásadu proporcionality, rozhodla se Společnost zřídit Výbor pro odměňování v rámci své Dozorčí rady.

### **Působnost Výboru pro odměňování**

Výbor pro odměňování působí v rámci pravomocí delegovaných Dozorčí radou. Předseda Výboru pro odměňování podává Dozorčí radě zprávy o jednání Výboru pro odměňování po každém jeho zasedání vždy na nadcházejícím zasedání Dozorčí rady.

Výbor pro odměňování je oprávněn vyšetřovat a provádět jakoukoli činnost v rámci svých povinností. Členové jsou oprávněni vyhledávat jakékoli informace o jakémkoliv zaměstnanci instituce, které oprávněně požadují.

Výbor pro odměňování je oprávněn opatřit si vhodné externí poradenství, které mu pomůže při plnění jeho povinností, a opatřit si služby externích subjektů, které mají odpovídajícími zkušenosti a odborné znalosti, a zvat tyto osoby na jednání Výboru<sup>1</sup>. Náklady na opatření si jakýchkoli rad nebo služeb hradí Společnost v mezích schválených Představenstvem.

Výbor pro odměňování je oprávněn v případě potřeby požádat o radu Podvýbor pro odměňování. Výbor pro odměňování je oprávněn pozvat vedoucího oddělení řízení rizik společnosti a další vedoucí pracovníky funkcí vnitřní kontroly, aby se zúčastnili alespoň jednoho zasedání Výboru pro odměňování ročně.

Výbor pro odměňování je odpovědný za tyto úkoly:

- 1) vypracování doporučení Dozorčí radě souvisejících s odměňováním členů Představenstva a nejvýše placených zaměstnanců Společnosti;
- 2) přímý dohled nad odměňováním pracovníků podstupujících rizika, jimiž jsou vedoucí oddělení řízení rizik, vedoucí oddělení Compliance a vedoucí oddělení interního auditu;
- 3) dohled na rozhodnutí Představenstva týkající se bonusového fondu a schvalování příslušných pokynů a podmínek;
- 4) poskytování podpory a poradenství Dozorčí radě při navrhování a změnách politiky odměňování;
- 5) přezkum politiky odměňování (alespoň jednou ročně) a schvalování a dohled nad jejím prováděním;
- 6) přezkum jmenování externích poradců pro odměňování, které Dozorčí rada může v případě potřeby najmout, aby poskytovali poradenství nebo podporu;
- 7) podpora Dozorčí rady při dohledu nad navrhováním a fungováním systému odměňování jménem Dozorčí rady;
- 8) věnuje zvláštní pozornost hodnocení mechanismů odměňování přijatých s cílem zajistit, aby celková politika odměňování byla v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy Společnosti a investičních fondů, které spravuje a investorů těchto investičních fondů, a aby systém odměňování zohledňoval všechny druhy rizik a likviditu Společnosti a aktiva, která má ve správě;
- 9) zajištění pravidelného nezávislého přezkumu politiky odměňování a systémů Oddělením interního auditu;
- 10) zajišťuje formální přezkum řady možných scénářů, které testují, jak bude systém odměňování reagovat na budoucí vnější a vnitřní události, a rovněž za jeho zpětné otestování.

---

<sup>1</sup> Výbor pro odměňování nese autonomní odpovědnost za stanovení kritérií výběru, výběr, jmenování a vymezení pravomocí pro všechny konzultanty v oblasti odměňování, kteří radí Výboru pro odměňování a/nebo příslušným Výborům pro odměňování.

Za stanovení odměny členů Představenstva odpovídá Dozorčí rada. Výkon této pravomoci je svěřen předsedovi či místopředsedovi Dozorčí rady. Podle § 30l zákona o společnostech s ručením omezeným ("GmbHG") je Dozorčí rada oprávněna zastupovat Společnost v právních záležitostech souvisejících se členy Představenstva.

Výbor pro odměňování zasedá nejméně dvakrát ročně.

## 7. Všeobecné zásady

Obecná pravidla odměňování se vztahují na všechny zaměstnance a členy Představenstva společnosti.

### 7.1 Složky mzdy

Celková pravidelná základní mzda osoby se může skládat z několika složek. Celková pravidelná základní mzda je součtem základní zákonné mzdy a tržního nebo funkční příplatku, příplatku za vedoucí pozici a příplatku za přesčasy.

Příspěvek na výkon pracovní funkce („Funktionszulage“): manažer a oddělení lidských zdrojů se mohou rozhodnout vyplácet zaměstnanci příplatek na pracovní funkci. Zaměstnanci v nevedoucích pozicích mají nárok na příplatek na pracovní funkci. Příplatek za pracovní funkci lze použít v různých situacích souvisejících s obchodní činností společnosti. Například dočasný vnější tlak trhu na mzdy nebo organizační změny, které si vyžadají tržních úpravy mzdy u konkrétní pracovní funkce. Příplatek za pracovní funkci je omezen na dobu výkonu určité funkce.

Funkce může týkat i mimořádná úprava mzdy. Orientačně by měl příplatek na funkci dosahovat maximálně 25 % z celkové pravidelné základní mzdy.

Příplatek na výkon vedoucí funkce („Führungskräftezulage“): manažer se může rozhodnout vyplácet zaměstnanci příplatek na vedení. Nárok na příplatek na vedení mají zaměstnanci v manažerských pracovních pozicích. Příplatek na vedení lze použít v různých situacích souvisejících s obchodní činností společnosti. Například dočasné jmenování do vedoucí pozice. Příplatek na vedení je omezen na dobu výkonu řídicí funkce. Orientačně by měl příplatek za vedení činit maximálně 25 % z celkové pravidelné základní mzdy.

Příplatek za práci přesčas: příplatek za přesčasy je částka vyplácená zaměstnancům, kteří musejí být flexibilní a musejí být k dispozici mimo běžnou pracovní dobu. Obecně se stanoví standardizovaná doba od 10 do 25 hodin měsíčně a příplatek je vyplácen 12krát ročně.

Hodiny zahrnuté do přesčasů je nutné v určitém dlouhodobém období odpracovat; v opačném případě musejí být zrušeny, protože jejich neodpracování představuje zánik předpokladů pro vyplacení příplatku.

Mohou existovat i jiné typy příplatků. Ostatní příplatky: zaměstnanci může být poskytován jiný druh peněžitých příspěvků. Příkladem těchto příspěvků jsou: příspěvek na auto, příspěvek pro

zahraniční pracovníky, příspěvek na bydlení, příspěvek na školné. Všechny tyto příspěvky jsou vázány na konkrétní směrnice a pravidla.

Mzda za práci přesčas: zaměstnanci může být vyplácena další odměna za práci přesčas. Obecně platí, že zaměstnanec, jemuž je vyplácen příplatek za práci přesčas, nebude vyplácena další odměna za práci přesčas.

Složka odměny	Nalákání	Rozvoj kompetencí	Výkony	Udržení	Materiální / sociální zabezpečení
Základní mzda	X	X		X	X
Příplatky		X		X	
Systémy variabilních odměny			X		
Retenční bonus				X	
Benefity (peněžní a nepeněžní)	X			X	X

## 7.2 Odstupné

Platby související s předčasným ukončením pracovního poměru musejí být v souladu s obchodní strategií společností, s jejími hodnotami a dlouhodobými cíli, jakož i s příslušnými místními právními předpisy a platnými kolektivními smlouvami.

Odstupné musí odrážet výkon dosažený v průběhu pracovního poměru a nesmí odměňovat selhání nebo pochybení. Odstupné by nemělo být přiznáno, pokud zaměstnanec ukončí pracovní poměr dobrovolně<sup>2</sup>.

Je-li odstupné poskytnuto, je nutné zdokumentovat důvody pro jeho poskytnutí, přiměřenost poskytnuté částky a kritéria použitá pro její stanovení, včetně skutečnosti, že souvisí s výkony dosaženými v průběhu pracovního poměru a nepředstavuje odměnu za selhání nebo pochybení.

Odstupné může zahrnovat odškodnění za ztrátu místa a může být předmětem konkurenční doložky ve pracovní smlouvě. Další platby hrazené z důvodu předčasného ukončení smlouvy by měly být za odstupné považovány zejména v následujících situacích:

- a. Instituce ukončuje pracovní smlouvu z důvodu selhání instituce;

<sup>2</sup> Pokud odstupné není v takových případech vyžadováno vnitrostátními pracovněprávními předpisy.

- b. instituce usiluje o ukončení smlouvy na základě podstatného zúžení činností instituce, na níž se podílel zaměstnanec nebo v nichž je podnikatelský prostor získán jinými institucemi bez možnosti, aby zaměstnanci zůstali zaměstnání nabývající instituce;
- c. instituce a zaměstnanec se dohodnou na smíru v případě potenciálního nebo skutečného pracovněprávního sporu s cílem předejít rozhodování o smíru u soudu.

Odstupné by mělo být považováno za variabilní odměnu. Následující částky plateb odstupného by neměly být brány v úvahu pro účely výpočtu poměru pevné a pohyblivé odměny a pro uplatnění odkladu a vyplacení v nástrojích:

- a. platby odstupného povinné podle vnitrostátního pracovního práva nebo podle rozhodnutí soudu;
- b. smíry uzavřené v případě ztráty funkce, pokud podléhají doložce o zákazu konkurence („volno na zahradničení“) obsažené ve smlouvě a jsou vypláceny v budoucích obdobích až do výše pevně stanovené odměny, která by byla vyplacena za období, na něž se vztahuje doložka o zákazu konkurence, pokud by byl pracovník stále zaměstnán;
- c. odstupné, které nesplňuje podmínku uvedenou pod písm. (a) tohoto odstavce, pokud instituce příslušnému orgánu doložila důvody a vhodnost výše odstupného.

Pravidelně vyplácené odměny související s délkou výpovědní doby se za odstupné nepovažují.

### **7.3 Zásada proporcionality**

InvFG 2011 a AIFMG umožňují správcovským společnostem uplatňovat při aplikaci regulačních požadavků souvisejících s odměňováním zásadu proporcionality.

Společnost se rozhodla zásadu proporcionality neuplatňovat.

### **7.4 Zveřejňování informací**

Společnost zveřejňuje následující informace o zásadách a postupech odměňování v rámci svých výročních zpráv nebo v samostatném dokumentu:

- 1) celková částka vyplacená na odměny za finanční rok, rozdělená na pevnou a pohyblivou složku, kterou společnost vyplatila svým zaměstnancům, a počet příjemců, a případně uhrazené úroky a poplatky za výkony placené investičními fondy;
- 2) celková výše odměn v členění na ty zaměstnance (včetně všech členů Představenstva, vrcholového vedení, pracovníků podstupujících rizika, zaměstnanců s kontrolními funkcemi a zaměstnanců, kteří jsou ve stejném příjmové třídě jako členové Představenstva a vrcholového vedení z důvodu jejich celkové odměny), jejichž činnost má významný dopad na rizikový profil společnosti, SKIPCP a/nebo AIF spravovaných společností.

## 7.5 Soulad s dodržováním účinného řízením rizik

Pravidla odměňování stanovená v této politice jsou navržena tak, aby byla v souladu s řádným a účinným řízením rizik, podporovala je a zamezila přijímání rizik, které je v rozporu se rizikovou strategií Společnosti a rizikovým profilem (stanoveným v pravidlech nebo zakládacích dokumentech) investičních fondů, které Společnost spravuje.<sup>3</sup> Zásady odměňování v rámci této Politiky odměňování jsou koncipovány tak, aby zohledňovaly zájmy dlouhodobých investorů i sociální zájmy.

## 7.6 Zamezení střetu zájmů

Tato politika odměňování je v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy Společnosti a investičních fondů, které spravuje, jakož i se zájmy investorů těchto investičních fondů, a zahrnuje opatření, která zamezí vzniku střetu zájmů. Představenstvo Společnosti proto zajišťuje, aby zásady a procesy odměňování byly nastaveny tak, aby rozhodnutí všech zaměstnanců byla v souladu s nejlepšími zájmy investorů (srov. Oběžník FMA o střetu zájmů). To bude mimo jiné zaručeno použitím ukazatelů výkonnosti nastaveným podle rizik, které budou zohledňovat rovněž kvalitativní kritéria (např. porušení předpisů, nedodržení limitů).

## 7.7 Obecná pravidla pro pevnou odměnu

### 7.7.1 Pevná odměna

Pevná odměna všech zaměstnanců představuje dostatečně vysokou část celkové odměny a umožňuje tak finanční nezávislost pohyblivé odměny na individuální úrovni, včetně možnosti žádnou pohyblivou složku odměn nevyplácet. Podíl pevné a pohyblivé složky odměny jednotlivých zaměstnanců nepodporuje přílišné přijímání rizik.

Pevná odměna:

- 1) Odráží vyváženým způsobem hodnotu práce, kompetence, zkušenosti a specifický přínos zaměstnance ke konkurenceschopnosti Společnosti;
- 2) Je nezbytné vyváženým způsobem nastavit odpovědnost, znalosti, dovednosti a zkušenosti požadované v dané pracovní pozici a od daných pracovníků (tržní hodnota práce a osob);
- 3) Podporuje pracovní prostředí ve Společnosti, pokud jde o
  - a) výkon (zvýšené cíle, dosahování výsledků, zpětná vazba),
  - b) rozvoj (kariéra, zaměstnatelnost) a
  - c) klíčové kompetence (podpora růstu, odpovědné jednání, přijímání odpovědnosti, vynikající výsledky práce, spolupráce v rámci týmu);

---

<sup>3</sup> § 17c ABS. 1 InvFG 2011; Příloha 2 č. 1 k článku 11 AIFMG.

- 4) Jejím cílem je být nákladově konkurenceschopná na vnějším trhu. Obsahuje složky nákladové flexibility, které mají kopírovat organizační změny v instituci a vývoj nabídky a poptávky na trhu práce; a
- 5) Zohledňuje závazné předpisy platné kolektivní smlouvy (pokud existuje).

Pevná a pohyblivá odměna se může skládat z různých prvků, včetně doplňkových příplatků, plateb nebo benefitů. Společnost analyzuje typ těchto doplňkových příplatků a benefitů a řadí je do pevné nebo pohyblivé složky odměny. Toto rozdělení je založeno na níže uvedených kritériích. Pevná odměna je součtem pevné složky mzdy a benefitů.

### **7.7.2 Pravidla pro stanovení pevné složky odměn**

Odměna je pevná, pokud jsou platby neodvolatelné, Společnost je nemůže snížit, pozastavit nebo zrušit a nezávisí na výkonu.

Odměna je pevná v případě, kdy jsou podmínky pro její přiznání a výši:

- 1) předem určené (tj. na základě kolektivní pracovní smlouvy);
- 2) nejsou předmětem volného rozhodování (tj. všichni zaměstnanci obdrží alespoň pevnou složku odměny);
- 3) jsou pro zaměstnance transparentní (tj. zaměstnanci jsou formálně informováni o pevné složce své odměny);
- 4) jsou stálé, tj. jsou vypláceny po dobu vázanou na výkon specifické úlohy a organizačních povinností;
- 5) mění se pouze na základě změny příslušné politiky, prostřednictvím kolektivní smlouvy nebo na základě dalšího vyjednávání v souladu s vnitrostátními právními předpisy.
- 6) její součástí nejsou pobídky pro přijímání rizik; a
- 7) není dotčena vnitrostátními právními předpisy.

Za fixní se rovněž považují následující složky odměn (často jde o typ příplatku nebo doplňkové náhrady nebo součást benefitů):

- 1) příplatek / doplňkový benefit je vázán na roli nebo organizační odpovědnost a je přiznán, pokud nedojde k podstatným změnám v souvislosti s odpovědností a pravomocemi spojenými s danou rolí tak, že by ve skutečnosti zaměstnanec měl v rámci organizace jinou roli nebo odpovědnost;
- 2) částka nezávisí na jiných faktorech než na splnění určité role nebo na výkon určité odpovědnosti v rámci organizace;
- 3) každý zaměstnanec, který vykonává stejnou roli nebo má v rámci organizace stejnou odpovědnost a který je ve srovnatelné situaci, by mohl mít nárok na srovnatelný příplatek / doplňkový benefit;
- 4) u odměn vyplácených zaměstnancům mimo jejich domovskou zemi, které zohledňují životní náklady v jiném státě, se ve všech podobných situacích postupuje jednotně;

- 5) příplatek / doplňkový benefit používaný ke zvýšení základní mzdy v situacích, kdy zaměstnanci pracují v zahraničí a je jim vyplácena nižší odměna, než jakou by obdrželi na místním trhu práce za výkon dané pozice, pokud jsou splněny všechny níže uvedené podmínky:
  - a) příplatek může být vyplácen na nediskriminačním základě všem zaměstnancům;
  - b) příplatek se přiznává proto, že pracovník dočasně vykonává svou práci v zahraničí nebo na jiné pozici s úrovní odměny, která vyžaduje úpravu v porovnání úrovně sjednané ve smlouvě, aby odrážela úroveň mezd na relevantním trhu;
  - c) výše doplňkových plateb je založena na předem stanovených kritériích;
  - d) doba vyplácení příplatku je vázána na trvání uvedené situace.
- 6) Jednorázové platby vyplácené na základě kolektivní smlouvy nebo jiných závazných předpisů;
- 7) Další doplňkové benefity vyplácené na základě kolektivní smlouvy nebo jiných závazných předpisů (např. příspěvky do penzijního fondu).

Do kategorie pevných odměn jsou zahrnuty i složky odměňování, které:

- 1) se přiznávají zaměstnancům bez možnosti volného uvážení;
- 2) nezávisí na výkonnosti a nepředstavují pobídky k přijímání rizik ani nejde o platby na základě právních závazků – které jsou povinné podle vnitrostátního práva. Příkladem jsou příplatky za vedení a tržní příplatky.

Spadají sem platby, které jsou součástí běžných zaměstnaneckých balíčků zaměstnání a které souvisejí výhradně s rodinnou nebo osobní situací, například péče o dítě, přiměřené pravidelné penzijní příspěvky nad rámec povinného režimu, cestovní náhrady a zdravotní pojištění.

## **7.8 Pravidla pro variabilní odměňování**

### **7.8.1 Obecná pravidla pro variabilní odměňování**

#### **Výpočet pohyblivé odměny**

Pro Společnost jsou stanoveny minimální požadavky na ziskovost. Zahrnují podmínky pro výplatu variabilní složky odměn vyplácené předem i s odkladem. V případě odměny související s výkonností vychází celková výše odměny z kombinace hodnocení výkonnosti jednotlivce i dotčené obchodní jednotky nebo investičních fondů a celkových výsledků společnosti.

Při posuzování individuální výkonnosti se zohledňují také finanční a nefinanční kritéria. Tato kritéria jsou stanovena touto politikou.

#### **Výkonnost a dlouhodobá udržitelnost**

Variabilní odměňování zaměstnanců závisí na posouzení výkonnosti a rozvoje dotyčné osoby a obchodní jednotky v kombinaci s celkovou výkonností Společnosti nebo investičních fondů, které spravují. Výkonnost obchodní jednotky i jednotlivce se měří kvantitativními a kvalitativními cíli, včetně udržitelnosti úsilí zaměstnance ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Nastavení každé politiky variabilního odměňování, její model i uplatňování zohledňuje níže uvedené postupy. Obecně platí, že zásady a praktiky odměňování nevytváření přímou vazbu mezi odměnou a prodejem konkrétních finančních nástrojů/služeb a/nebo určité kategorie finančních nástrojů/služeb.

Jakákoli variabilní odměna musí být v souladu se strategickými ukazateli, hodnotami a dlouhodobými zájmy Společnosti. Variabilní odměna musí zohledňovat:

- 1) rizika, kapitál, likviditu a pravděpodobnost, jakož i dobu realizace zisků Společnosti;
- 2) výkony skupiny Erste Asset Management Group a Společnosti;
- 3) výkony dotčené obchodní jednotky (oddělení/divize/pobočky); a
- 4) výkony jednotlivce.

Variabilní odměna je navázána na udržitelnost a nepodporuje nadměrné přijímání rizik. Variabilní odměna se vyplácí pouze v případě, že je poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny přiměřený; poměr variabilní/fixní složky odměn je u všech zaměstnanců a členů Představenstva omezen na maximálně 100 % pevné složky odměny.

Neúspěch se neodměňuje. Dokud nejsou splněny všechny podmínky jednotlivých složek pohyblivé odměny, nedává se jakýkoliv závazný závazek.

Zejména nelze variabilní odměnu přislíbit a variabilní odměna se musí týkat výkonnosti v určitém konkrétním období. Zaručená variabilní odměna se zakazuje je zpravidla zakázána. Jedinou výjimkou je nástupní bonus, který lze při nástupu nových zaměstnanců vyplácet v hotovosti předem. Výplatu nástupního bonusu musí schválit Představenstvo Společnosti a bonus je omezen na první rok zaměstnání za předpokladu, že subjekt disponuje solidním a dostatečným akciovým kapitálem.

Zaměstnanci a členové Představenstva nerozhodují o své vlastní pohyblivé odměně.

### **Požadavky na riziko, kapitál a likviditu**

Výplata pohyblivých složek odměny jako celek nesmí omezovat schopnost společnosti posilovat svou kapitálovou a likviditní základnu. Rozhodnutí členů Představenstva o variabilních odměnách musejí patřičně zohledňovat dlouhodobý zájem akcionářů, investorů a zaměstnanců Společnosti na funkčním bankovním sektoru a stabilitě finančního trhu.

### **Členové Představenstva**

Členové Představenstva společnosti obdrží na začátku každého hodnoceného období klíčové ukazatele výkonnosti, které jsou odsouhlaseny s předsedou Dozorčí rady. Výbor pro odměňování s ohledem na tyto KPI rozhodne, zda mají členové Představenstva nárok na roční bonusy (tzv. krátkodobý motivační plán) nebo na odměny v rámci jiného systému variabilních odměn. KPI by měly být relevantní, upravitelné a nastavené tak, aby posilovaly dlouhodobou hodnotu. Celková výše odměn, které jsou potenciálně k dispozici, by neměla být nadměrná. Případné návrhy na výjimky schvaluje Dozorčí rada.

## **Kontrolní funkce**

Variabilní odměny vedoucích kontrolních funkcí (úroveň obchodní linie) přezkoumává a schvaluje Výbor pro odměňování. Obchodní linie a/nebo týmy, které dohlíží kontrolní funkce, se nepodílejí na rozhodovacím procesu, v jehož rámci se stanoví odměny za kontrolní funkce. Odměny kontrolních funkcí nejsou navázány na výkony týmů, které dohlíží. Pracovníci v kontrolních funkcích jsou odměňováni podle dosažených cílů souvisejících s jejich funkcemi, nezávisle na výkonech obchodních oblastí, které kontrolují.

## **Podvýbor pro odměňování**

Variabilní model odměňování a činnost pracovníků, kteří podstupují rizika, schvaluje Výbor pro odměňování po konzultaci s výborem složeným ze zástupců oddělení řízení rizik, lidských zdrojů („HR“), financí a compliance („Podvýbor pro odměňování“), který má přehled o pracovních povinnostech a požadavcích na výkony zaměstnanců.

## **Motivační systémy a stanovení bonusového fondu**

### Motivační systémy

Existuje několik motivačních systémů. Zavedení jakéhokoli nového motivačního systému musí prováděno s vědomím a souhlasem HR. Funkce compliance musí být v případě návrhu nového motivačního systému do procesu zapojena jako poradce. Všechny motivační systémy schvaluje Představenstvo Společnosti. Výbor pro odměňování obdrží zprávu o zavedených motivačních systémech. Všechny motivační systémy se musejí týkat společnosti, obchodní linie a jednotlivých výsledků.

Obecně mohou být motivační systémy zařazeny do jednoho z uvedených hlavních programů:

- 1) Krátkodobá pobídka: systém roční bonuů založený na ročním hodnocení výkonnosti zaměstnance;
- 2) Bonus k udržení pracovníka: instituce mohou využívat retenční bonusy v případě restrukturalizace, zrušení společnosti nebo při změně kontroly, ale také v situacích, kdy může instituce zdůvodnit svůj oprávněný zájem o udržení příslušného zaměstnance;
- 3) Ocenění: motivační systém, jehož základem je otevřená účast zaměstnanců (přeshraniční) obchodní linie nebo funkce. Ocenění se uděluje za činnost vedoucí k podpoře růstu nebo rozvoje podniku a výsledek se projeví jako příležitost pro ostatní zaměstnance naučit se něco nového.

Zaměstnanec nebo člen Představenstva se může účastnit více než jednoho motivačního systému. Součet poskytnutých bonusů však nesmí překročit hranici 100 % pevné odměny zaměstnance/člena Představenstva.

### Bonusový fond – roční systém krátkodobých pobídek

Celkový bonusový fond tvoří bonusové fondy jednotlivých Divizí. Při stanovení celkového objemu prostředků vyčleněných na variabilní odměny (bonusový fond) se kromě procentního nároku každého zaměstnance, zohledňuje také celková výkonnost Společnosti a příslušná rizika, jimž je Společnost vystavena. Stanovení bonusového fondu a výplat z něj závisí na posouzení kritérií

stanovených v těchto zásadách. Bonusový fond je vytvořen ve fázi přípravy rozpočtu na hodnocené období a vyhodnocuje se po skončení tohoto období s ohledem na kombinaci všech kritérií.



Obr.:

Vytvoření bonusového fondu na bonusy v R1  
posouzení KPI

Úprava bonusového fondu na základě

R0

R1 – posuzované období

R2

Nastavení KPI subjektu / divize na R1

Zhodnocení KPI subjektu / divize v R1

Bonusový fond lze rozdělit na jednotlivé segmenty (např. bonusový fond pro členy Představenstva, Představenstvo -1, investiční divizi, prodej, ostatní zaměstnance). Na tyto segmenty se mohou vztahovat různá kritéria/ukazatele, ačkoliv je nutné aplikovat nejméně níže uvedená kritéria.

Bonusový fond se posuzuje nejméně podle následujících kritérií/ukazatelů:

- 1) Finanční výsledky společnosti Erste Asset Management GmbH (0 % - 120 %);
- 2) KPI divize/společnosti, jsou-li nastaveny (0 % - 120 %).

Bonusový fond se upravuje na základě zhodnocení těchto kritérií. Bonusový fond ex-ante se upravuje o činitele bonusového fondu, který se může pohybovat mezi 0 % až 120 %. Činitel bonusového fondu pod 100 % se považuje za „malus“ vzhledem k hodnocení výkonnosti u výše uvedených kritériích. Pro různé kategorie zaměstnanců lze použít různé činitele bonusového fondu. Představenstvo společnosti rozhoduje o výši bonusového fondu pro dané hodnocené období. Výbor pro odměňování tyto rozhodnutí přezkoumá a schvaluje pokyny a podmínky týkající se bonusového fondu.

### **Výplata bonusů a krácení bonusů**

Bez ohledu na obecné zásady občanského a pracovního práva se pohyblivá odměna přiznává pouze v případě, že je udržitelná s ohledem na finanční situaci Společnosti a že je odůvodněná

v souladu s dokumentovaným plněním příslušné obchodní jednotky a jednotlivce. Jinak se variabilní odměna nepřiznává nebo se přiznává pouze v omezeném rozsahu (*malus*).

Variabilní odměna by se měla podstatně krátit (*malus*) v případě, kdy dojde Společnost vykazuje útlum nebo záporné finanční výsledky. Toto posouzení má dopad jak na současnou variabilní odměnu, tak na snížení výplaty bonusových částek, na které byl již dříve získán nárok.

Pokud jsou variabilní odměny vypláceny v podobě fiktivních nástrojů, Společnost si nástroje ponechá. Výplata fiktivního nástroje se po uplynutí retenčního období provádí v hotovosti.

Společnost nevyplácí žádný bonus v případě podstatné čisté ztráty, respektive vzhledem k přiměřenosti akciového kapitálu.

Obecně platí, že variabilní odměny se vyplácejí hotovostí (s výjimkou uvedenou v bodě 8.3). Variabilní odměna se neposkytuje ve formě vozidel nebo metod, které umožňují obcházet platné zákonné požadavky. Společnost může krátit jakoukoliv pohyblivou odměnu úhradou vyplacenou v posledních pěti letech a může požadovat její vrácení zaměstnancem, dojde-li k některé z následujících událostí:

- 1) podvod spáchaný zaměstnancem v průběhu hodnoceného období;
- 2) zaměstnanec poskytl zavádějící informace a tyto informace měly nebo mohly mít vliv na hodnocení výkonnosti;
- 3) důkazy o nedovoleném jednání nebo nedbalosti, které se zaměstnanec dopustil (např. porušení kodexu chování či jiných vnitřních pravidel, zejména v souvislosti s riziky); nebo
- 4) pracovní poměr zaměstnance je ukončen s okamžitou platností v souladu s místními pracovněprávními předpisy<sup>4</sup> (v platném znění).

Rozhodnutí o vzniku takové události, krácení bonusu nebo jeho snížení obvykle přijímá Představenstvo nebo Výbor pro odměňování.

Společnost si vyhrazuje právo nevyplácet žádnou pohyblivou odměnu. Platby odložené pohyblivé odměny současných a bývalých zaměstnanců zůstávají instituci v případě, kdy již byl poskytnut počáteční bonus. Řídící orgán povinen zajistit, aby platby pohyblivé odměny (vyplácené předem nebo odložené) byly vázány na udržitelnou ziskovost a na rizikový časový rámec výkonnosti a aby zohledňovaly krácení na základě důvodů, které se později ukázaly jako chybné.

### **Nepeněžitý bonus**

Podmínky stanovené v této politice a v postupech odměňování se vztahují i na nepeněžitě prémie nebo pobídky (např. zájezdy, dárky). (Ne-)peněžitě bonus a pobídky, v míře povolené zákonem, vyplácené třetí stranou musejí být oznámeny funkci compliance.

### **Nenárokovost**

Tato politika ani žádný jiný dokument s touto politikou související ani žádná pohyblivá odměna vyplácená na základě této politiky nebo v souvislosti s ní nezakládá pro Společnost závazek.

---

<sup>4</sup> V Rakousku: § 27 Angestelltengesetz.

Nevznikají žádné nároky, práva ani oprávnění jakéhokoliv zaměstnance na jakoukoliv pohyblivou odměnu, mimo jiné na (budoucích) platby bonusů, pobídek, fiktivní akciový plán nebo jiné instrumenty.

Variabilní odměna za konkrétní hodnocené období se poskytuje ke dni, kdy zaměstnanec obdrží poslední splátku variabilní odměny za příslušné hodnocené období v hotovosti nebo kdy je mu tato splátka přiznána. Všechny variabilní platby představují až do doby jejich poskytnutí zálohy na nárok na bonus a závisejí na hodnocení provedeném Výborem pro odměňování před datem splatnosti poslední splátky.

To znamená, že až do poskytnutí platby je rozhodnutí o platbě plně v kompetenci Výboru pro odměňování.

Výjimkou jsou případy, kdy soud nebo jiný orgán veřejné správy dospěje k závěru, že zaměstnanec má nárok na pohyblivou odměnu podle této politiky nebo podle jiného dokumentu, který ji upravuje, před jejím poskytnutím. Společnost si vyhrazuje právo tuto politiku v jakémkoliv ohledu jednostranně změnit.

### **Další regulační omezení**

Rakouský úřad pro finanční trhy nebo kterýkoli evropský nebo vnitrostátní regulační orgán může nařídit omezení nebo zastavení výplat pohyblivých odměn. Všechna rozhodnutí o platbě se proto přijímají s výhradou povinnosti Společnosti zdržet se takové platby, pokud ji to nařídí příslušný orgán.

## **7.8.2 Obecné pokyny pro cíle a plány**

### **Stanovení cílů a plánů**

Pro účely hodnocení výkonnosti musejí všichni zaměstnanci obdržet cíle a plány na hodnocené období. Cíle a plány popisují, jaké výsledky se očekávají. Proces stanovení cílů a plánů je navázán na celkový procesem řízení výkonnosti a na směrnice Společnosti.

Každý cíl a plán je dohodnut mezi zaměstnancem a nadřízeným. Cíle představují přiměřenou rovnováhu kvantitativních a kvalitativních kritérií. Cíle a plány jsou ovlivňovány prostřednictvím rozhodnutí a práce zaměstnance.

Hodnocení cílů a plánů musí být zdokumentováno. Hodnocení cílů a plánů vždy probíhá mezi nadřízeným (liniovým a/nebo maticovým) a zaměstnancem. Kromě toho může hodnocení provádět i hodnotící výbor.

Hodnotící výbor se skládá z členů, kteří mají přehled o pracovních povinnostech a požadavcích na výkonnost zaměstnance. Nadřízený zaměstnance prezentuje výkonnost a budoucí způsobilost zaměstnance. Hodnotící výbor poskytuje další zpětnou vazbu k výkonům a vývoji zaměstnance. Tato zpětná vazba se týká: dosahování konkrétních obchodních cílů, výzev a stylů vedení, oblastí pro další rozvoj, posouzení způsobilosti zaměstnance do budoucna. Hodnotící výbor rozhoduje také o konečném hodnocení výkonnosti, vůdčích schopnostech a způsobilosti zaměstnance.

Celkové hodnocení výkonnosti zaměstnanců musí dosahovat nejméně úrovně „splnil očekávání“, aby byl zaměstnanec způsobilý k získání pohyblivé odměny.

## **Cíle a plány pro pracovníky kontroly**

Zaměstnanci vykonávající funkci interní kontroly (interní audit, compliance a řízení rizik) musejí být nezávislí na obchodních jednotkách, na které dohlíží, musejí mít příslušné pravomoci a být odměňováni na základě dosažených cílů souvisejících s jejich funkcí, a to nezávisle na výkonu obchodních jednotek, které kontrolují.

### **7.8.3 Pravidla pro nastavení politiky a postupů variabilního odměňování**

Návrhy na změnu této Politiky odměňování a motivačního programu se vytvářejí ve spolupráci nejméně s funkcí HR a compliance. Nastavení politiky a postupů variabilního odměňování musí být v souladu s platnými předpisy a zákony.

#### **Úprava diskrečních penzijních benefitů**

Společnost neposkytuje diskreční penzijní benefity a neexistují žádné smluvní penzijní systémy.

#### **Odměňování v případě útlumu nebo záporných finančních výkonů**

Kritériem pro výplatu bonusu všem zaměstnancům za hodnocené období je požadavek minimální ziskovosti. Požadavek minimální ziskovosti je rovněž kritériem pro vyplácení odložených částí nevyplacených bonusů pracovníkům podstupujícím rizika. Je založen nejméně na dvou ukazatelích, které musí být splněny zároveň:

- 1) finanční výsledky Společnosti; a
- 2) kapitálový poměr Společnosti.

Příslušné minimální požadavky na ziskovost Společnosti schvaluje Výbor pro odměňování.

Variabilní odměna, včetně její odložené části, se vypláceny nebo poskytuje pouze v případě, že je udržitelná ve vztahu k finanční situaci společnosti a oprávněná ve vztahu k výkonnosti obchodní jednotky, investičních fondů a dotčené osoby. Útlum nebo negativní finanční výkony Společnosti nebo dotčeného investičního fondů obvykle vede k výraznému snížení celé pohyblivé odměny vyplácené Společností. Kapitálové požadavky tak mají přednost před výplatou pohyblivé odměny.

#### *Pravidla proti obcházení předpisů*

Variabilní odměna se nevyplácí prostřednictvím nástrojů nebo metod, které umožňují vyhnout se požadavkům této Politiky odměňování. Dodržování tohoto požadavku je rovněž předmětem každoročního přezkumu prováděného příslušným Výborem pro odměňování.

#### *Víceletý rámec pro hodnocení výkonnosti*

Posouzení výkonnosti pracovníků podstupujících rizika je součástí víceletého rámce, který odpovídá životnímu cyklu investičního fondu spravovaného Společností, aby bylo zajištěno, že hodnocení bude probíhat na základě dlouhodobých výkonů a že skutečná výplata složky odměn založená na výkonech bude rozložena na dobu, která bude zohledňovat politiku odkupu investičních fondů spravovaných Společností a jejich investiční riziko. Toto nastavení představuje součást každoročního hodnotícího pohovoru s pracovníky podstupujícímu rizika.

## **Model výplaty bonusů**

Obecnou podmínkou Společnosti pro výplatu předem vyplácených i odložených variabilních odměn jsou minimální požadavky na ziskovost.

### **7.9 Pravidla pro personální obsazení a mobilitu**

Výbor pro odměňování je informován o všech kariérních přesunech pracovníka, který podstupuje rizika. Výbor pro odměňování rozhoduje o tom, jak budou hodnocení výkonu a výplata bonusu provedeny.

Pro personální obsazení a karierní přesuny platí následující pravidla:

- 1) Zaměstnanec je v hodnoceném období pracovníkem podstupujícím rizika, pokud je ustanoven jako pracovník podstupující rizika v rámci Společnosti po dobu nejméně 3 měsíců. Jakýkoliv poskytnutý bonus se vyplácí v souladu s pravidly pro výplatu bonusů pro pracovníky podstupující rizika;
- 2) Platba odložených částí bonusů je nadále povinností Společnosti, která bonus přiznala. V případě, že pracovník podstupující rizika přejde v rámci karierního posunu do jiné společnosti, tyto odložené části bonusů jsou přiznány a vyplaceny v souladu s pravidly pro výplatu bonusů pro pracovníky podstupující rizika;
- 3) Pracovník podstupující rizika může obdržet zaručený bonus ve formě nástupního bonusu vypláceného předem v hotovosti v době, kdy nastupuje jako nový zaměstnanec. Výplata nástupního bonusu se omezuje na první rok trvání pracovního poměru k subjektu a je podmíněna požadavkem solidního a dostatečného akciového kapitálu institutu;
- 4) Pokud pracovník podstupující rizika podnikne karierní přesun v rámci Společnosti a zůstane i nadále pracovníkem podstupujícím rizika, použije ten model výplaty bonusu odpovídající funkci, kterou pracovník podstupující riziko vykonával nejméně po dobu 6 měsíců;
- 5) Pokud se pracovník podstupující rizika stane zahraničním pracovníkem, výplatu variabilní odměny nadále provádí jeho domovská země, v souladu s politikou variabilních odměn dané domovské země.

Pokud pracovník podstupující riziko odejde z pracovní pozice a v nové pracovní pozici v rámci Společnosti nebude mít postavení pracovníka podstupujícího riziko, příslušný Výbor pro odměňování rozhodne o tom, jak budou řešeny jeho cíle a výplata bonusu.

### **7.10 Osobní zajištění, úroky a dividendy**

Pracovníkům podstupujícím riziko není dovoleno používat osobní zajišťovací strategie nebo uzavírat dohody o pojištění s cílem převést rizika poklesu odložené a zadržené části pohyblivé odměny na jinou interní nebo externí stranu.

Z odložené nebo zadržené části odměny se nevyplácejí úroky ani dividendy a z akcie ve fiktivních fondech se rovněž nevyplácejí žádné dividendy.

## 7.11 Měření výkonu se zohledněním rizik

### 7.11.1 Kvantitativní kritéria (knock-in, s aktivací po dosažení limitu)

Pro vznik nároku na pohyblivou odměnu musejí pracovníci postupující rizika, kteří se přímo podílejí na správě portfolia fondů, splňovat následující kritéria:

- a) U fondů a standardizovaných portfolií je definována riziková hranice, jejíž porušení vede k úplnému zrušení bonusů pro osobu odpovědnou za toto porušení. V závislosti na investičním cíli investičního fondu je limit definován takto:

- i. Relativní čerpání oproti stanovenému tržnímu indexu; nebo
- ii. Absolutní čerpání v procentech

*Účel: jakmile je dosaženo hranice, nevzniká žádné další riziko – nevzniká žádné nebezpečí*

nebo

- b) Relativně aktivní riziko oproti stanovenému tržnímu indexu (tj. průměrná absolutní odchylka návratnosti fondu vs. návratnost indexu)

nebo

- c) Absolutní aktivní riziko

*Účel: posun směrem k tomuto rizikovému limitu – bez ohledu na to, zda dochází ke vzniku zisku, nebo ztráty (symetrie rizik) – je nutné snížit aktivní rizika*

### 7.11.2 Kvalitativní kritéria (knock-out, s ukončením po dosažení limitu)

Kvalitativní kritéria slouží jako knock-out kritéria pro všechny zaměstnance a členy Představenstva Společnosti a také pro ty zaměstnance a členy Představenstva, kterým by jinak vznikal nárok na pohyblivou odměnu díky splnění knock-in kritérií. Dojde-li k porušení některé z níže uvedených zásad, přijdou nejméně o část bonusu:

- a) Každé přičitatelné přímé aktivní porušení jakéhokoliv limitu fondu – bez ohledu na to, zda zisk nebo ztráta způsobí snížení bonusu o 10 – 50 % za každé porušení (v závislosti na tom, o jak závažné porušení jde);
- b) Každé porušení pravidla compliance vede ke snížení bonusu o 5 – 100 % za každé porušení (v závislosti na tom, o jak závažné porušení jde).

Příslušné údaje sleduje odpovědná Divize pro řízení rizik / pracovník compliance a sděluje je Podvýboru pro odměňování.

Dohled nad výkony jednotlivých správců fondů i výkony zaměstnanců spravujících standardizovaná portfolia související s knock-in a knock-out kritérii provádí Podvýbor pro odměňování a Výbor pro odměňování. Tato zpráva obsahuje také všeobecný přehled obecné implementace zásad stanovených touto politikou i výplaty bonusů pracovníkům podstupujícím rizika. Tato zpráva bude dále obsahovat informace o výplatě variabilní odměny a veškeré informace, u nichž platí povinnost zveřejnění. Výbor pro odměňování bude shromažďovat

obdržené informace a doplňovat je o informace nezbytné k tomu, aby Společnost mohla vykonávat svou funkci správy.

## 8. Zvláštní zásady odměňování

Zvláštní zásady odměňování se vztahují na pohyblivou složku odměny pracovníků podstupujících rizika.

### 8.1 Výpočet variabilní odměny

Výplata variabilní odměny pracovníků podstupujících rizika se řídí zásadami stanovenými v této Politice odměňování. Zahrnuje rovněž specifika vztahující se na investiční správcovské společnosti. Úpravy výpočtu pohyblivé složky mzdy se týkají především měřítek výkonnosti zohledňujících rizika, která jsou stanovena níže a která umožňují nastavit odměňování správců fondů podle rizikových profilů a investiční strategie investičních fondů, které spravují.

Souvislost mezi výkonností investičního fondu spravovaného určitým správcem fondu a jeho pohyblivou odměnou se odráží v cílech stanovených v každoročních hodnoticích pohovorech s příslušnými zaměstnanci a je sladěna s požadavky daného investičního fondu. Hodnocení výkonnosti správců fondů rovněž zohledňuje životní cyklus spravovaného AIF/SKIPCP, a představuje tak dlouhodobé hodnocení výkonnosti, které je podrobně popsáno níže.

### 8.2 Doba odkladu

Výplata 40 % pohyblivé složky odměny je odložena a probíhá ve formě stejně vysokých splátek vyplácených po dobu 3 let. 60 % pohyblivé odměny se proto vyplácí v roce následujícím po hodnoceném období ve formě předem vyplácené částky, kromě případů, kdy celkový bonus přesahuje částku 150 000 EUR.<sup>5</sup> V takovém případě dochází k odkladu 60 % pohyblivé složky odměny.

Před výplatou odložené části se provádí nové posouzení výkonnosti a v případě potřeby se provede úprava rizika s cílem nastavit pohyblivou odměnu v souladu s riziky a zohlednit chyby v hodnocení výkonnosti a rizik, které se objevily poté, co byla zaměstnancům přiznána pohyblivá složka odměny.

### 8.3 Nepeněžité instrumenty

50 % variabilní odměny pracovníků podstupujících rizika, kteří se přímo podílejí na správě fondů nebo portfolií, včetně členů Představenstva, tvoří podíly na nástrojích AIF/SKIPCP nebo na nástrojích souvisejících s AIF/SKIPCP nebo na rovnocenných bezhotovostních nástrojích. Aby se předešlo nesprávnému poskytnutí podílů, které vznikají v souvislosti s pracovníky podstupujícími rizika, kteří se přímo nepodílejí na správě portfolia, vztahuje se požadavek na výplatu v jednotkách nebo podílech na nástrojích AIF/SKIPCP, nástrojích souvisejících s AIF/SKIPCP nebo na rovnocenných bezhotovostních nástrojích pouze na zaměstnance, kteří se

---

<sup>5</sup> Viz FMA Rundschreiben Grundsätze der Vergütungspolitik und -praktiken S. 21 RZ 64. Uvedte odkaz

přímo podílejí na řízení fondu nebo portfolia, včetně členů Představenstva (poznámky č. 132 a 133 k Pokynům ESMA o odměňování podle AIFM).

Společnost nevydává žádné instrumenty, které je možné použít jako nepeněžité složky, s výjimkou fondů AIF nebo SKIPCP nebo nástrojů souvisejících s AIF/SKIPCP či rovnocenných bezhotovostních nástrojů, a ve svém platebním modelu nepoužívá jiné bezhotovostní nástroje.

Podle oběžníku FMA<sup>6</sup> však v případě odchylné vnitrostátní úpravy obsažené v právních předpisech upravujících dohled mají tyto vnitrostátní právní předpisy přednost. Měření výkonnosti používané pro výpočet variabilních složek odměn nebo skupin složek pohyblivé odměny zahrnuje komplexní mechanismus úprav, aby bylo možné integrovat všechny relevantní typy současných i budoucích rizik.

Vzhledem k zákonným a/nebo smluvním omezením se k výplatě nepoužívají podíly v AIF zřízených jako zvláštní fondy (Spezialfonds). Tato pravidla týkající se výplaty podílů ve zvláštních fondech se neuplatní v případech, kdy vnitrostátní právní předpisy umožňují použití podílů ve zvláštních fondech pro účely variabilní odměny.

Vzhledem k tomu, že výplata variabilní odměny ve formě podílů na nástrojích AIF nebo SKIPCP, nástrojích s nimi souvisejících nebo ve formě rovnocenných bezhotovostní nástrojů je povinná, nedochází k neutralizaci plateb ve formě nástrojů. Po výplatě pohyblivé odměny v podílech na AIF nebo SKIPCP se uplatní požadavek na retenční období zakotvený v poznámce 137ff, strana 29, k Pokynům ESMA o odměňování podle AIFM. Zaměstnanci proto nesmějí prodávat své podíly na AIF nebo SKIPCP získané v průběhu jednoletého retenčního období, které platí pro pracovníky podstupující rizika, kteří dostávají variabilní odměny ve formě podílů na AIF nebo SKIPCP. Vyplácí-li se variabilní odměny ve formě fiktivních nástrojů, zůstávají tyto nástroje ve Společnosti. Po uplynutí retenčního období se fiktivního nástroje vyplácejí v hotovosti.

### **8.3.1 Retenční období**

Účelem retenčního období je sladit nástroje s dlouhodobějšími zájmy společnosti. Je navázáno na víceleté hodnocení výkonnosti. Retenční období začíná dnem alokace a běží po dobu jednoho kalendářního roku. Zákonné požadavky příslušných orgánů finančního trhu mohou vyžadovat delší retenční období. Během retenčního období se může změnit pouze hodnota přiděleného nástroje.

Samotná alokace se nemění s výjimkou případů krácení bonusů.

### **8.3.2 Fiktivní akciový plán**

Nepeněžní instrumenty pro pracovníky podstupující rizika, kteří se přímo podílejí na správě fondu nebo portfolia, včetně členů Představenstva, zahrnují akcie fiktivního fondu. Po uplynutí hodnoceného období se počet akcií fiktivního fondu, které mají být přiděleny, vypočte následujícím způsobem: 50 % hrubé částky bonusu se vydělí průměrnou váženou denní NAV akcií příslušného fondu v průběhu hodnoceného období (rok n). Výsledkem je celkový počet akcií fiktivního fondu.

---

<sup>6</sup> Viz FMA Rundschreiben Grundsätze der Vergütungspolitik und -praktiken S. 7 RZ 15.

Průměrnou váženou denní NAV vypočte oddělení řízení rizik společnosti s ohledem na nařízení o SKIPCP a AIFM.

Akcie fiktivních fondů se zaměstnancům nikdy nepřevádějí. Akcie fiktivních fondů zůstávají u Společnosti. Po uplynutí retenčního období jsou akcie fondu převedeny na hotovost vynásobením průměrnou váženou denním NAV za rok následující po hodnoceném období (rok n + 1) a vyplácejí se ve formě hotovostního ekvivalentu.

## 8.4 Práh významnosti

V souladu s pokyny FMA uvedenými v jeho oběžníku<sup>7</sup> Výbor pro odměňování stanovil a zavedl práh významnosti ve výši 30 000 EUR – nebo 25 % pevné roční mzdy pracovníka podstupujícího riziko, podle toho, co je nižší, vzhledem k tomu, že bonusy pod tímto prahem významnosti nemotivují zaměstnance k přijímání nadměrných rizik. Variabilní odměna, která je nižší než úroveň významnosti specifických zásad odměňování stanových v § 17c Z 11 a Z 13 InvFG 2011, a v článku 11 Z 1 m) a n) přílohy 2 AIFMG, je proto neutralizována a na tyto bonusy se tedy nemusí použít.

Vzhledem k výši fixní odměny ve Společnosti a s ohledem na výši odměny v oboru, zejména na odměn v daném odvětví v místě působení Společnosti, není variabilní odměna pod prahovou hodnotou významnosti vhodná k tomu, aby pracovníky podstupující rizika podněcovala k přijímání rizik, která by byla v rozporu s rizikovou strategií Společnosti a rizikovými profily investičních fondů, které spravuje, a není tedy ani v rozporu s dlouhodobými hospodářskými zájmy investorů ani se sociálními zájmy.

## 8.5 Příklad bonusové platby

Příklad modelu výplaty bonusů pro pracovníky podstupující riziko

Celková variabilní částka odměny za hodnocený rok 2015 je rovna 100.000,00.

60 % = 60.000,00 se zaměstnanci vyplácí / přiděluje v roce 2016. Z toho je 50 % vyplaceno v hotovosti a 50 % převedeno do akcií fiktivních fondů (průměrná vážená denní NAV v 2015 činila 29,90 = 1.003,34 akcií fiktivních fondů); akcie fiktivních fondů jsou drženy po dobu retenčního období v délce jednoho roku, přepočteny na hotovost ve výši průměrné vážené denní NAV za rok 2016 a vyplaceny v roce 2017.

40 % = 40.000,00 je odloženo a vypláceno ve stejně vysokých splátkách po dobu tříletého období odkladu (2017 až 2019). Z toho 50 % je vyplaceno v hotovosti v sazbě 6.666,67 ročně a 50 % převedeno na akcie fiktivních fondů (průměrná vážená denní NAV v 2015 činila 29,90 = celkový počet fiktivních akcií a 222,96 akcií fiktivního fondu za rok), zatímco jednotlivé části akcií fiktivního fondu jsou drženy po dobu retenčního období v délce jednoho roku, přepočteny na hotovost ve

---

<sup>7</sup> Oběžník FMA „RUNDSCHEIBEN der FINANZMARKTAUFSICHTSBEHÖRDE zu §§ 17a-17c InvFG 2011 und § 11 AIFMG – Erheblichkeitsschwelle bei variablen Vergütungen“.

výši průměrné vážené denní NAV za příslušný předcházející rok a vyplaceny v letech 2018 až 2020.

Výplata hotovostních částí:

2016:30.000,00

2017:6.666,67

2018:6.666,67

2019:6.666,67

Výplata bezhotovostních instrumentů v hotovosti (např. akcie fiktivních fondů):

2017:1.003,34 akcie fiktivních fondů x 30,40 € (průměrná vážená denní NAV 2016) = 30.502,00

2018:222,96 akcie fiktivních fondů x 36,00 € (průměrná vážená denní NAV 2017) = 8.026,56

2019:222,96 akcie fiktivních fondů x 33,00 € (průměrná vážená denní NAV 2018) = 7.357,68

2020:222,96 akcie fiktivních fondů x 29,00 € (průměrná vážená denní NAV 2019) = 6.465,84

## **9. Pravidla pro odcházející zaměstnance a důchodové dávky**

### **9.1 Obecná ustanovení pro zaměstnance, jejichž pracovní poměr skončil v dobré víře**

Výplata variabilní odměny a/nebo jakéhokoliv odloženého nebo zadržného bonusu za uplynulé hodnocené období je možná po skončení pracovního poměru zaměstnance u Erste Group u:

- 1) zaměstnanců, kteří odešli do důchodu;
- 2) zaměstnanců, jimž dá zaměstnavatel výpověď pro nadbytečnost nebo kteří odcházejí na základě dohody mezi zaměstnancem a zaměstnavatelem;
- 3) zaměstnanců, kteří zemřeli.

### **9.2 Obecná ustanovení pro zaměstnance, jejichž pracovní poměr skončil ve zlé víře**

Neexistuje povinnost vyplácet variabilní odměnu (předem vyplácená nebo odložená peněžní či nepeněžní složka) v případě ukončení pracovního poměru u následujících kategorií zaměstnancům (ukončení pracovního poměru ve zlé víře):

- 1) zaměstnanci, kteří jednostranně ukončili svůj pracovní poměr;
- 2) zaměstnanci, s jimiž byl pracovní poměr ukončen z důvodu pochybení, pokud příslušné právní předpisy ukončení pracovního poměru z důvodu pochybení připouštějí;

- 3) zaměstnanci, s nimiž byl pracovní poměr ukončen formou propuštění bez výpovědní lhůty, pokud příslušné právní předpisy takové ukončení pracovního poměru připouštějí.

### **9.3 Zvláštní podmínky pro zaměstnance, jejich pracovní poměr skončil**

Pokud některý zaměstnanec, jemuž byla přiznána odložená bonusová platba<sup>8</sup>, s výjimkou osob, jejichž pracovní poměr skončil ve zlé víře, pracoval během hodnoceného období a jeho pracovní poměr skončí během hodnoceného období nebo po jeho skončení, avšak před koncem období odkladu a retenčního období, bude s ním zacházeno podle stejných zásad, jako kdyby jejich pracovní poměru se Společností nadále trval. Pokud pracovní poměr skončí během hodnoceného období, obdrží příslušný zaměstnanec takové zacházení poměrným způsobem. Tento odstavec však sám o sobě nezakládá individuální práva pracovníkům podstupujícím zásadní rizika nebo jiným zaměstnancům s odloženou výplatou bonusů.

---

<sup>8</sup> Pracovníci podstupující významná rizika nebo jiní, např. zaměstnanci v obchodních jednotkách dělených na divize.