

# Pagamento baseado em ações

Pronunciamento Técnico 10 (R12)

Correlação com IFRS 2

# Pagamento baseado em ações

Tem a finalidade de incentivar os funcionários a atingir metas de crescimento e/ou mantê-los vinculados à empresa.

Trata-se de uma forma de remuneração que está vinculada ao resultado da empresa.

OU

Uma forma de aquisição de ativos/serviços sem desembolso

# Valor justo

- Disponível no mercado; ou
- **Precificação** a partir de modelos matemáticos, considerando:
  - ✓ O preço de exercício da opção;
  - ✓ A vida da opção;
  - ✓ O preço corrente das ações subjacentes;
  - ✓ A volatilidade esperada do preço da ação;
  - ✓ Os dividendos esperados sobre as ações (se apropriado); e
  - ✓ A taxa de juros livre de risco para a vida da opção.

✓ (item B6 CPC 10(R12))

# Precificação

- ✓ O preço de exercício da opção
- ✓ Tempo até o vencimento da opção em anos
- ✓ O preço corrente das ações
- ✓ A volatilidade esperada do preço da ação (desvio padrão)
- ✓ Os dividendos esperados sobre as ações (se apropriado)
- ✓ A taxa de juros livre de risco para a vida da opção
- ✓ Probabilidade de que a variável aleatória seja menor que 1

(S) = R\$ 110

(T) = 1 ano

(E) = R\$ 100

( $\sigma$ ) = 0,2

não há

(r) = 0,1

x

$$C = N(d_1)S - N(d_2)Ee^{-rT}$$

$$d_1 = \frac{\ln(S/E) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

Preço da opção de compra = 8,1831

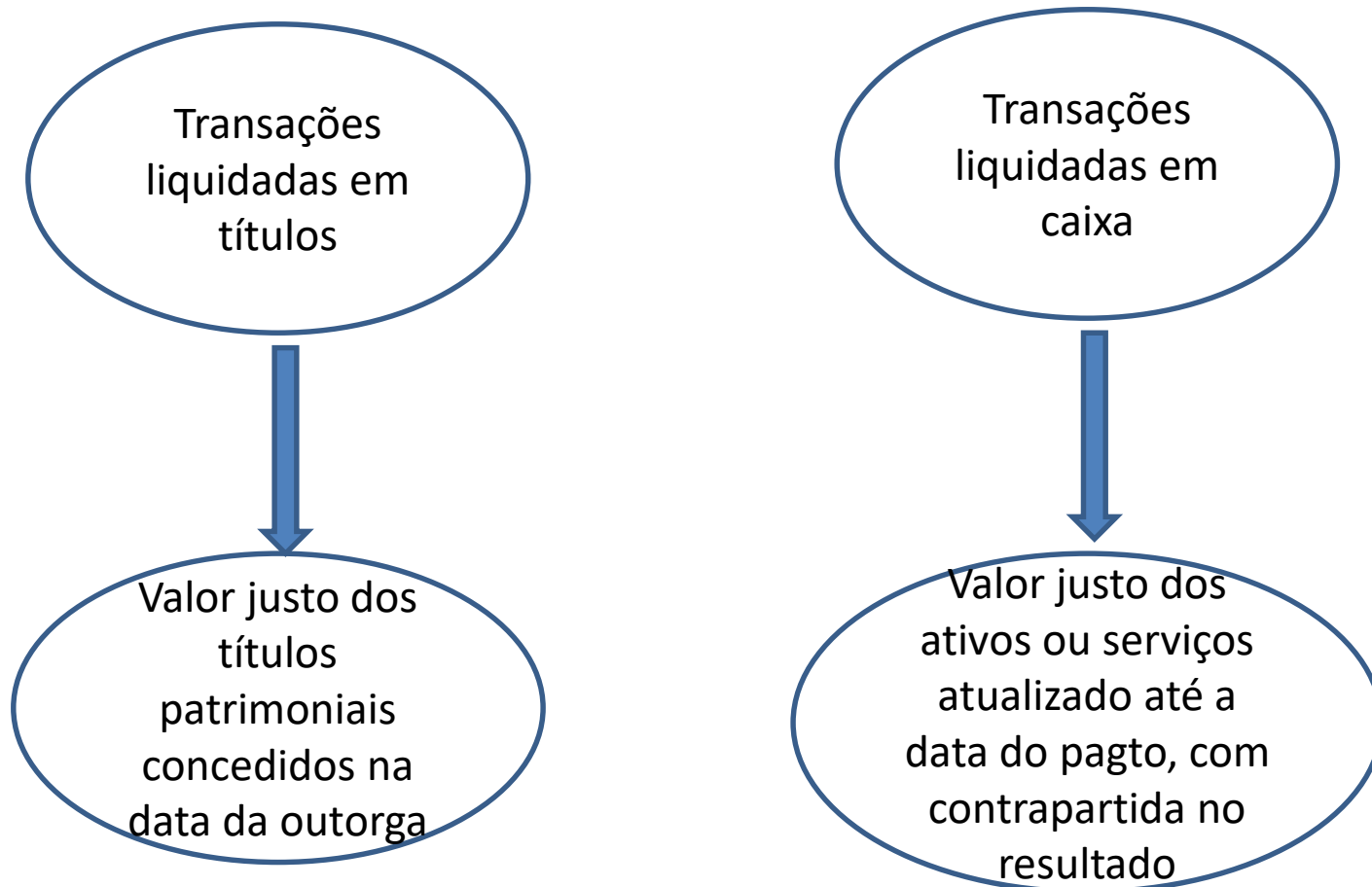
# Pagamento baseado em ações

Tipos de transações:

- a) transações com pagamento baseado em ações liquidadas pela entrega de instrumentos patrimoniais.
- b) transações com pagamento baseado em ações liquidadas em Caixa
- c) liberdade de escolha ao fornecedor ou à entidade.

# Pagamento baseado em ações

## Mensuração



# Pagamento baseado em ações

## Formas de liquidação

Despesa ou Ativo
Pagto Baseado em Ações
1.200

Patrimônio Líquido
Opções de Ações
1.200

Despesa ou Ativo
Pagto Baseado em Ações
1.200

Passivo
Títulos a pagar
1.200

# Pagamento baseado em ações

## Regime de competência

Despesa de Pessoal  
Pagto Baseado em Ações

120	Direito condicionado
120	
120	
120	

PL / Passivo

120
120
120
120

Despesa de Pessoal  
Pagto Baseado em Ações

480	Direito incondicional
-----	-----------------------

PL / Passivo

480
-----



# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 630)

A empresa ABC concedeu **100 opções** de ações para cada um dos **seus 500 empregados**. O acordo de pagamento baseado em ações exige que o empregado permaneça na empresa nos próximos **três anos**. A entidade estima que o valor justo de cada opção de ação, mensurado de acordo com um modelo de precificação que leva em conta os fatores que seriam considerados pelo mercado, é de **\$ 15,00**. Com base na probabilidade média ponderada, a ABC estima que cerca **de 20%** dos empregados deixarão a empresa nos próximos 3 anos, e conseqüentemente não estarão aptos a receber as opções.

Ano	Opções	Empregados (*)	Vr.justo	Tempo	Saldo Acumulado	Despesa Período
1	100	400	15	1/3	200.000	200.000
2	100	400	15	2/3	400.000	200.000
3	100	400	15	3/3	600.000	200.000

(\*) Estimativa da quantidade de funcionários que terão direito às opçõ

(500 x 80% = 400)

# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 630)

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 200.000**

# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária

(2013, p. 630)

**Imagine que haja variação na quantidade de funcionários**

Ano	Opções	Empregados (*)	Vr.justo	Tempo	Acumulado	Despesa Período
1	100	425	15	1/3	212.500	212.500
2	100	440	15	2/3	440.000	227.500
3	100	443	15	3/3	664.500	224.500

(\*) (revisão da estimativa:

15% no primeiro ano = 75

12% no segundo ano = 60

57 afastamentos no triênio

# Complemento ao Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 630)

### Final do primeiro ano

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL **R\$ 200.000**

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL **R\$ 12.500**

**Histórico: complemento da despesa de pessoal em função da revisão da estimativa da quantidade de funcionários que estarão na empresa ao final do período.**

Ano	Opções	Empregados	Vr.justo	Tempo	Acumulado	Despesa
1	100	425	15	1/3	212.500	212.500

# Exemplo e complemento

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 630)

### Final do 2º ano

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 212.500**

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 15.000**

Final do 2º ano ( R\$ 212.50 + R\$ 15.000 = R\$ 227.500)

Ano	Opções	Empregados	Vr.justo	Tempo	Acumulado	Despesa
2	100	440	15	2/3	440.000	227.500

# Complemento ao Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 630)

No final do 3º ano

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 227.500**

Débito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 3.000**

Crédito: Reversão de Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Ano	Opções	Empregados	Vr.justo	Tempo	Acumulado	Despesa
3	100	443	15	3/3	664.500	224.500

# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 632)

A empresa XYZ concedeu 100 opções de ações para cada um dos seus 500 empregados, sendo que estes deverão continuar trabalhando na empresa até o final do período de aquisição de direitos, que é de três anos. Adicionalmente, como condição de desempenho, os empregados se tornarão detentores dos referidos direitos:

- No final do ano 1, se o lucro crescer mais de 18%;
- Ao final do ano 2, se o lucro crescer, em média, mais de 13% ao ano, ao longo dos dois primeiros anos; ou
- Ao final do ano 3, se o lucro crescer, em média, mais de 10% ao ano, ao longo do período de três anos.

# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 632)

No início do ano 1, que é a data de outorga dos direitos, as ações têm um valor justo de \$ 30 reais cada, calculado com base nos preços cotados em Bolsa.

Ano 1 – o lucro cresceu 14% e 30 empregados deixaram a entidade. A XYZ espera os mesmos números para o Ano 2;

Ano 2 – o lucro cresceu apenas 10%; **28 empregados deixaram** a empresa. A companhia espera que outros **25 empregados a deixem no Ano 3** e, que o crescimento do lucro seja de 6%;

Ano 3 – o lucro cresceu 8% e 23 empregados deixaram a XYZ.

**Logo (500 – 30 – 28 – 23) 419 terão direito ao pagamento baseado em ações**

Crescimento médio do lucro = 10,67%



# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 632)

Ano	Opções	Empregados (*)	Vr.justo	Tempo	Acumulado	Despesa Período
1	100	440	30	1/3	440.000	440.000
2	100	417	30	2/3	834.000	394.000
3	100	419	30	3/3	1.257.000	423.000

(\*) Estimativa da quantidade de funcionários que terão direito às opções

(500 - 30 - 30 = 440) estimativa anos 1 e 2

(500 - 30 - 28 - 25 = 417) estimativa anos 2 e 3

(500 - 30 - 28 - 23 = 419) número efetivo do triênio

# Exemplo

## Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 632)

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

1º.

Reserva de Capital – PL

R\$

440.000

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

R\$ 440.000

2º.

Débito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

Cred: Reversão com Desp.Pessoal – Pgto bas.ações

**R\$ 46.000**

**Histórico: reversão despesa (R\$ 440 – R\$ 46 = R\$ 394)**

3º.

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

R\$ 394.000

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 29.000**

**Histórico: complemento despesas anual**

**Complemento ao Exemplo**  
Manual de Contabilidade Societária (2013, p. 632)

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 440.000**

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 394.000**

Débito: Despesa de Pessoal – Pgto baseado em ações

Crédito: Instrumentos Patrimoniais Outorgados (Opções de ações)

Reserva de Capital – PL

**R\$ 423.000**

# No exercício da opção

imagine que na data da outorga o valor fixado foi de R\$ 1.200, para aquisição por R\$ 2.000

Despesa ou Ativo
Pagto Baseado em Ações
1.200

Patrimônio Líquido
Opções de Ações
1.200

Na data de exercício o valor justo era R\$ 3.000

Caixa
2.000

Patrimônio Líquido
Capital - Ações
2.000

# EMBRAER

<https://ri.embraer.com.br/list.aspx?IdCanal=raizxNueT5FGW442/D1BFg==>

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2017

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015

	Reserva de lucros						
	Capital social	Ações em tesouraria	Remuneração baseada em ações	Subvenção para investimento	Reserva legal	Dividendos adicionais propostos	Reserva para investimentos e capital de giro
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014</b>	<b>4.789.617</b>	<b>(104.767)</b>	<b>64.422</b>	<b>76.894</b>	<b>352.352</b>	-	<b>3.454.364</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de conversão	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Resultado abrangente</b>	-	-	-	-	-	-	-
Remuneração baseada em ações	-	-	7.876	-	-	-	-
Exercício de outorga de opções de ações	-	37.755	-	-	-	-	-
<b>Destinação dos lucros:</b>							
Subvenção para investimentos	-	-	-	2.526	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	12.080	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	25.454	-
Reserva para Investimento e capital de giro	-	-	-	-	-	-	94.927
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015</b>	<b>4.789.617</b>	<b>(67.012)</b>	<b>72.298</b>	<b>79.420</b>	<b>364.432</b>	<b>25.454</b>	<b>3.549.291</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de conversão	-	-	-	-	-	-	-

### 2.2.26. Remuneração baseada em ações

A Política de Remuneração dos Executivos (PRE) determina que parte da remuneração de seus executivos seja concedida na forma de um Incentivo de Longo Prazo (ILP) com o objetivo de manter e atrair pessoal qualificado que contribua de maneira efetiva para o melhor desempenho da Companhia. Como forma de ILP, a Companhia possui duas modalidades de remuneração baseada em ações:

- (i) Pagamento por meio de opções de ações (Instrumentos de capital próprio com base em ações de emissão da própria Companhia). Nesta modalidade, pelos serviços prestados, os participantes do programa recebem opções de compra de ações, cujo valor justo é calculado com base no modelo de precificação *Black & Scholes* e reconhecido no resultado linearmente durante o período de aquisição, que é o período durante o qual todas as condições de aquisição sejam satisfeitas;
- (ii) Pagamento por meio de ações virtuais liquidadas em caixa onde o montante atribuído aos serviços prestados pelos participantes são convertidos em quantidade de ações virtuais. Ao final do período de aquisição o participante recebe a quantidade de ações virtuais convertidas para Reals pelo seu valor de mercado. A Companhia reconhece a obrigação ao longo do período de aquisição (quantidade de ações virtuais proporcionalizadas pelo tempo) no mesmo grupo de despesa onde é reconhecida a remuneração normal do participante. Esta obrigação é apresentada como um contas a pagar para empregados cujo valor justo é calculado com base no valor de mercado das ações e registrado em Receitas (despesas) financeiras, líquidas na demonstração de resultado.

Por não se tratar de um Instrumento patrimonial, o pagamento por meio de ações virtuais não afeta o cálculo do lucro diluído por ação.

### 15.3. Remuneração da Administração

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Benefícios de curto prazo (i)	32.232	28.120
Remuneração baseada em ações	7.590	(10.400)
Benefícios de rescisão de contrato de trabalho	3.480	2.640
<b>Remuneração total</b>	<b><u>43.302</u></b>	<b><u>20.360</u></b>

(i) Inclui ordenados, salários, participação nos lucros, bônus e indenizações.

São considerados como Administração os membros da diretoria estatutária e o Conselho de Administração.



#### 29.4. Ações em tesouraria

Ações ordinárias adquiridas com utilização dos recursos da Reserva para Investimentos e capital de giro. Esta operação foi realizada conforme regras aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 07 de dezembro de 2007 e correspondem a 7.423.705 ações ordinárias e R\$ 134.801 em 31 de dezembro de 2017, as quais perdem direitos políticos e econômicos durante o período em que são mantidas em tesouraria.

	<u>Valor (R\$ mil)</u>	<u>Quantidade de ações</u>	<u>Valor médio por ação (R\$)</u>	<u>Resultado líquido das utilizações</u>
No início do exercício	115.364	5.906.120	19,53	-
Utilizadas no período do plano de remuneração em ações (I)	(28.958)	(1.482.415)	19,53	9.898
Recompra de ações no período (II)	48.395	3.000.000	16,13	-
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>	<b><u>134.801</u></b>	<b><u>7.423.705</u></b>	<b><u>18,16</u></b>	<b><u>9.898</u></b>

(I) Ações utilizadas no exercício de outorga previsto pelo “Programa para a outorga de opções de compra de ações para Executivos da Companhia”, conforme Nota 30.

(II) Corresponde a recompras efetuadas no período com o objetivo de lastrear o plano de Incentivos de Longo Prazo (ILP) para as ações virtuais Nota 30.2. As recompras foram efetuadas conforme regras aprovadas pelo Conselho de Administração, cujo menores e maiores preços obtidos foram R\$ 15,24 e R\$ 17,38 respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor de mercado das ações em tesouraria era de R\$ 148.474 (31 de dezembro de 2016 eram R\$ 93.726).

# Referências bibliográficas

- CPC 10(R12) Pagamento Baseado em Ações
- FIPCAFI. Manual de Contabilidade Societária, Atlas, 2013.
- Almeida, Marcelo Cavalcanti. Curso de Contabilidade Intermediária Superior em IFRS e CPC. Atlas, 2014