

BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH

ČERVEN 2017



BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH

ABSTRAKT

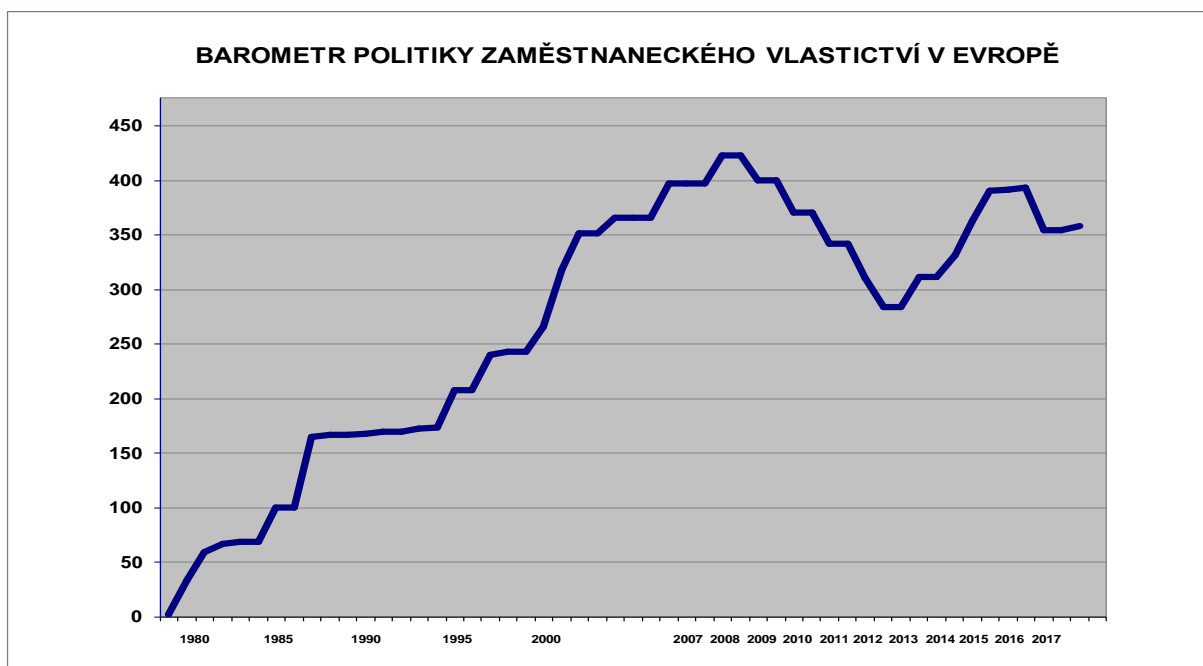
S výjimkou Francie, všechen nedávný politický vývoj v Evropě dláždí cestu k větší podpoře zaměstnaneckého podílového vlastnictví. Masový rozvoj zaměstnaneckého podílového vlastnictví přináší lepší motivaci, produktivitu, ziskovost, vyšší růst, více a lepších pracovních příležitostí. To je samozřejmě dobré pro všechny. Ale závisí to na politické vůli iniciovat stálý koloběh přiměřených fiskálních pobídek. Před rokem 2009, barometr ukazoval stálý růst, prakticky všechna předemtná politická rozhodnutí se jevila pozitivně. Negativní období se projevilo v letech 2009 až 2013. Od tohoto období je většina politických rozhodnutí je znovu pozitivní. Osmnáct evropských zemí má nyní politiku podpory a rozvoje zaměstnaneckého vlastnictví. Tento počet nebyl nikdy dříve vyšší.

EFES - European Federation of Employee Share Ownership
Avenue Voltaire 135, B-1030 Brussels
Tel: +32 (0)2 242 64 30 - Fax: +32 (0)2 808 30 33
E-mail: efes@efesonline.org Website: www.efesonline.org

Červen 2017

Přeložil. Ing. Petr Navrátil - KSLP - Česká Společnost pro Zaměstnaneckou Participaci

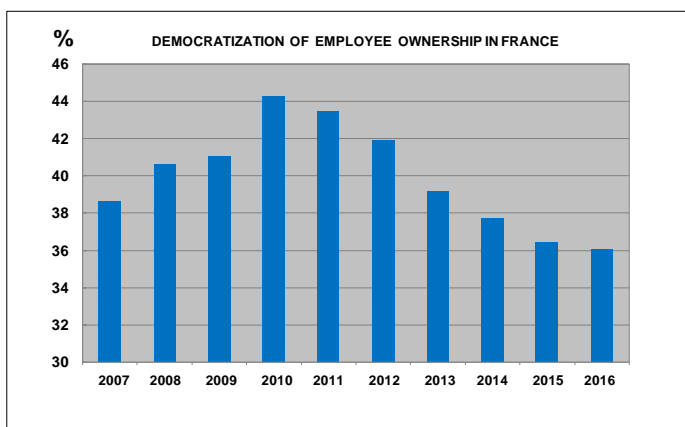
BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH



NOVÝ VÝVOJ OD MINULÉHO VYDÁNÍ

S výjimkou Francie připravuje všechen nedávný politický vývoj v Evropě cestu k vyšším pobídkám pro vlastnictví zaměstnanců. Norsko zdvojnásobilo daňové pobídky k 1.1.2017. Polsko připravuje zvláštní legislativu. Irsko oznamuje zavedení nového režimu pobídek pro malé a střední podniky, který by měl být zaveden v roce 2018, podobně jako Nizozemsko s výhodným daňovým režimem pro akciové opce pro zaměstnance inovativních začínajících podniků. Tento nový vývoj potvrzuje pozitivní trend pozorovaný od roku 2013.

Na druhé straně, ve Francii dominovala váhavost, když odchází vláda potlačila v roce 2017 pozitivní ustanovení zavedená zákonem Macron o osmnáct měsíců dříve. To vysvětluje pokles barometru v roce 2017. Negativní politická rozhodnutí Francie od



roku 2009 bohužel ovlivňují výkonnost celé Evropy. Ve Francii jsou tyto změny zdrojem výrazného poklesu míry demokratizace vlastnictví zaměstnanců, počet zaměstnaneckých akcionářů se snížil na tři miliony oproti čtyřem milionům oproti předešlému období bez těchto politických změn.

POZADÍ

Po průběžném růstu od r. 1980, počet zaměstnaneckých akcionářů v Evropě od roku 2011 mírně klesal před stabilitou v roce 2015¹. Toto bylo částečně důsledkem dopadu Evropské finanční krize která nastala v r. 2008.

Avšak dopad politických rozhodnutí přijatých v evropských zemích byl pravděpodobně nejdůležitějším faktorem těchto změn.

Je známo, že masový rozvoj zaměstnaneckého odílového vlastnictví je závislý hlavně na pobídkové politice².

Masový rozvoj zaměstnaneckého podílového vlastnictví přináší lepší motivaci, produktivitu, ziskovost, vyšší růst, více a lepších pracovních příležitostí. To je samozřejmě dobré pro všechny. Ale závisí to na politické vůli iniciovat stálý koloběh skrze přiměřené fiskální pobídky. Nedávná studie ukázala že při srovnání finančních nákladů a benefitů z ESOP politiky ve federálním rozpočtu USA 2015 činily náklady \$2 miliardy ve srovnání s příjmy \$17 miliard, čistý přínos pro federální finanční rozpočet \$15 miliard³.

Po roce 2008 některé evropské země přijaly negativní rozhodnutí, vedoucí k odstranění nebo snížení finančních pobídek, což mělo za následek pokles počtu zaměstnaneckých akcionářů.

V letech 2009-2012, Francie a Irsko redukovaly finanční pobídky stejně jako Dánsko, Řecko a Holandsko, kde byly pobídky odstraněny.

Naopak, významný politický pokrok se objevil v UK 2014-2016 stejně jako ve Španělsku, v Maďarsku a v Rakousku (kde byla zdvojnásobena finanční podpora k 1.1.2016) a v Rumunsku a na Islandu.

Navíc, v Dánsku byly v červnu 2016 obnoveny pobídky, které byly v r. 2011 odstraněny. Toto jsou typické nedávné změny v evropské politice: první opatření nové dánské vlády v r. 2011 (Thorning-Schmidt, socialisté) bylo odstranění všech podpor. Jedno z prvních opatření nové dánské vlády v r. 2016 (Lars Rasmussen, konzervativně-liberální) je znovu tyto zavést.

Nedávno Norsko zdvojnásobilo svou finanční podporu k 1.1.2017. Konečně, místopředseda polské vlády, ministr Morawiecki oznámil dlouhodobý pětibodový plán na rozvoj Polska, který obsahuje zaměstnanecké vlastnictví podílů a nové Polské "Forum pro zaměstnanecké vlastnictví a Rozvoj domácího kapitálu" se uskutečnilo v dubnu 2016.

Všechna tato politická rozhodnutí v různých evropských zemích, v pozitivním nebo negativním směru mohou být spojena v jednom odvozeném nástroji. To je důvod k založení EFES "Barometr Politiky Zaměstnaneckého Podílového Vlastnictví v Evropských Zemích".

Od r. 2009, všechna politická rozhodnutí přijatá v evropských zemích mohou být nalezena v tabulce "Nedávná politická rozhodnutí týkající se zaměstnaneckého

¹ [Annual Economic Survey of Employee Share Ownership in European Countries in 2016](#), EFES, Brussels, 2017

² [Fiscal incentives are indispensable prerequisites for the development of employee share ownership](#), EFES, Brussels, 2014

³ [Fiscal incentives are indispensable prerequisites for the development of employee share ownership](#), EFES, Brussels, 2014

podílového vlastnictví v evropských zemích", která je dostupná na EFES webových stránkách⁴. Všechna tato rozhodnutí jsou zaznamenána díky kooperaci s vedoucími specializovanými právníckými firmami⁵.

Před rokem 2009, všechna politická rozhodnutí přijatá v evropských zemích od počátku roku 1962, byly zaznamenána v historii legislativy v každé Evropské zemi, jak je zapsáno v Pepper IV Report⁶ a také specializovanými právníckými firmami.

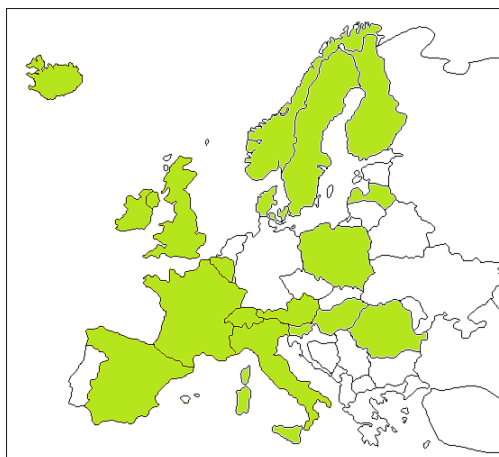
Každé politické rozhodnutí je zváženo relativní vahou v každé zemi podle aktiv držených zaměstnanci v 31 evropských zemích (28 zemí v EU plus Island, Norsko a Švýcarsko), vedených jako "barometr".

Tento barometr je pravdivý, protože je založen na politických rozhodnutích, které budou mít později reálné dopady. Oznamuje budoucí vývoj. Například, "Barometr" klesal od r. 2009, zatím co k poklesu počtu zaměstnaneckých akcionářů došlo od r. 2011.

Barometr ukazuje, že politická rozhodnutí byla většinou negativní od r. 2009 do r. 2013. Od té doby, většina politických rozhodnutí je opět znovu pozitivní a skutečně můžeme vidět postupný nárůst který mohl být oznámen v r. r. 2013⁷.

Před rokem 2009, barometr ukazoval průběžný růst a prakticky všechna politická rozhodnutí byla pozitivní. Dvě periody musí být zvýrazněny se silným zvýšením: : 1983/1987 (Margaret Thatcher v UK, Edouard Balladur a privatizace ve Francii) a 1998/2001 (8 Evropských zemí aplikujících vyšší nebo nové pobídky z pohledu možností a omezených akciových plánů: Rakousko, Belgie Francie Řecko, Irsko, Itálie, Norsko a UK).

Osmnáct evropských zemí má nyní politiku podpory a rozvoje zaměstnaneckého vlastnictví. Tento počet nebyl nikdy dříve vyšší.



EFES "Barometr Politiky Zaměstnaneckého Podílového Vlastnictví v Evropských Zemích" je publikován každých 6 měsíců [na těchto stránkách](#).

⁴ [Recent policy decisions regarding employee share ownership in European countries](#), EFES, Brussels.

⁵ [Virtual Center for employee ownership and participation](#), EFES, Brussels.

⁶ [The Pepper IV Report](#), Inter-University Centre Berlin/Split, Berlin, 2009.

⁷ [A new wave for employee ownership in Europe](#), EFES Newsletter, Décembre 2012

Pro více informací

Marc Mathieu
Secretary General
EFES - European Federation of Employee Share Ownership
FEAS - Fédération Européenne de l'Actionnariat Salarié
Avenue Voltaire 135, B-1030 Brussels
Tel: +32 (0)2 242 64 30 - Fax: +32 (0)2 808 30 33
E-mail: efes@efesonline.org
Web site: www.efesonline.org

Cílem EFES je působit jako zastřešující organizace zaměstnaneckých vlastníků, společností a všech osob, odborových organizací, expertů, výzkumných pracovníků, institucí zabývajících se podporou zaměstnaneckého podílového vlastnictví a participace v Evropě.

ISBN: 978-2-930903-10-1