

BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH

PROSINEC 2017



EUROPEAN FEDERATION OF EMPLOYEE SHARE OWNERSHIP

BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH

ABSTRAKT

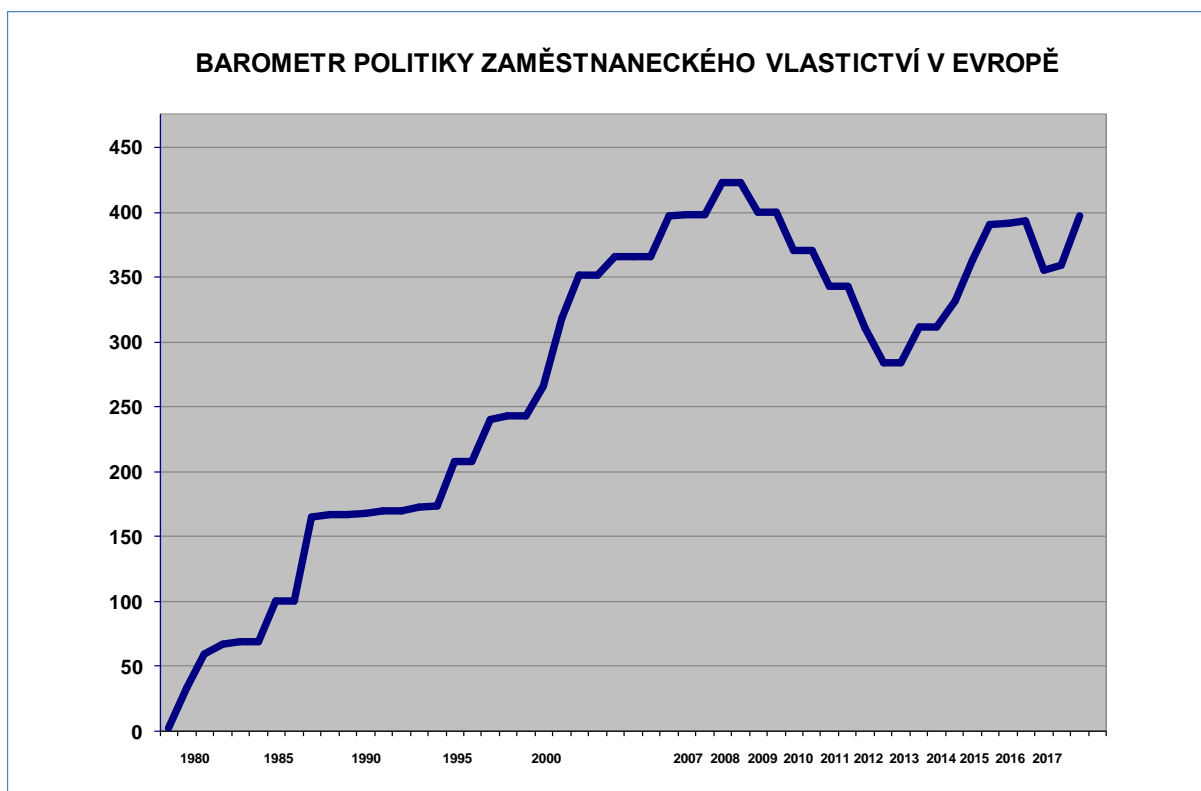
Všechny nedávný politický vývoj v Evropě připravuje lepší cestu k vyšší podíle uplatnění zaměstnaneckého vlastnictví. Masový rozvoj zaměstnaneckého podílového vlastnictví přináší lepší motivaci, produktivitu, ziskovost, vyšší růst, více a lepších pracovních příležitostí. To je samozřejmě dobré pro všechny. 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. V roce 2018 budou významná politicky podporovaná pobídková opatření aplikována nebo připravována ve 20 zemích Evropy. Tento počet nebyl nikdy dříve větší. A růst počtu zaměstnaneckých akcionářů v Evropě je opět zpět. Dobrá zpráva pro všechny v Evropě.

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

Prosinec 2017

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

BAROMETR POLITIKY ZAMĚSTNANECKÉHO PODÍLOVÉHO VLASTNICTVÍ V EVROPSKÝCH ZEMÍCH



NOVÝ VÝVOJ OD MINULÉHO VYDÁNÍ

Všechny nedávný politický vývoj v Evropě připravuje lepší cestu k vyšším pobídkovým opatřením pro vlastnictví akcií zaměstnanců. To potvrzuje pozitivní trend pozorovaný od r. 2013.

Navíc, ke dvěma existujícím schématům zaměstnaneckého vlastnictví v **Rakousku** bude od 1.1.2018 zavedeno schéma třetí, poskytující vymezení z daně a sociální příspěvek až do 4500 EUR. Ve **Francii** bude v roce 2018 sociální příspěvek zaměstnavatelů na vymezené druhy akcií znovu snížen z 30 na 20%. V **Irsku** bude představen Program Zapojení Klíčových Zaměstnanců, vyčleněný režim pobídkových akciových opcí pro malé a střední podniky, jehož cílem je podpora malých a středních podniků s cílem přilákat zaměstnance na konkurenčním mezinárodním trhu práce a zajistit příznivý daňový režim pro akciové opce. **Holandsko** bude aplikovat příznivou daňovou úpravu pro inovativní start-up společnosti od 1.1. 2018. Nakonec **Švédsko** poskytne osvobození od daně pro akcie obdržené na vánoce, jako výroční nebo speciální pamětní dar, a zmírnění zdanění akciových opcí v začínajících star-up společnostech.

Barometr oznamuje budoucnost. Pozitivní trend našeho barometru od roku 2013 oznámil návrat k růstu počtu zaměstnanců akcionářů v Evropě. Tohle se vlastně děje.

Dobrá zpráva pro všechny Evropany.

POZADÍ

Po silném a nepřetržitým růstu od roku 1980 počet zaměstnanců akcionářů v Evropě mírně klesal od roku 2010 do roku 2014 ¹, než nedávno opět začal růst.

Pokles od roku 2010 do roku 2014 byl částečně důsledkem dopadu evropské finanční krize, která v roce 2008 vybuchla. Pravděpodobně nejdůležitějším faktorem však byl dopad politických rozhodnutí přijatých v Evropských zemích.

Je známo, že masový rozvoj zaměstnaneckého odílového vlastnictví je závislý hlavně na pobídkové politice ².

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 přínosy \$17 miliard, čistý přínos pro federální finanční rozpočet \$15 miliard ³.

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 2017, EFES, Brussels, nadcházející

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.

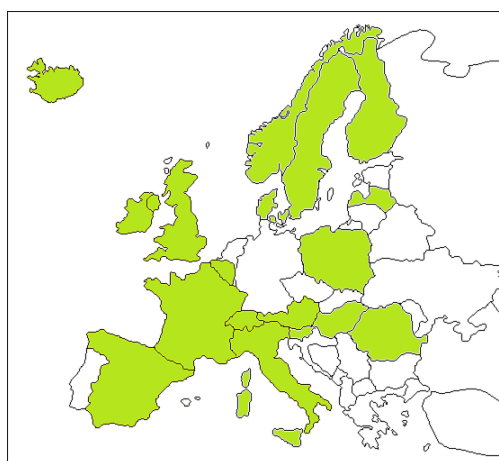
Každé politické rozhodnutí je zváženo relativní vahou v každé zemi podle aktiv držených zaměstnanci v 31 evropských zemích (28 zemí v EU plus Island, Norsko a Švýcarsko), vedených jako "barometr".

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).

Na počátku roku 2018 jsou v aplikaci (nebo se připravují jako v Polsku) významná motivační politická opatření ve 20 evropských zemích (z toho 18 zemí EU). 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: 978-2-930903-13-2