

MINISTERSTVO FINANCÍ

Odbor Personální

Oddělení Finanční a ekonomické informace



INFORMACE Odborné knihovny MF

Přehled dokumentovaných článků
z českých a zahraničních odborných časopisů

15/2009

Listopad

Informace Odborné knihovny MF
Dokumentační a informační bulletin
Řada: **Přehled dokumentovaných článků z českých a zahraničních odborných časopisů**

Vydavatel:

Ministerstvo financí, Odbor Personální
Oddělení Finanční a ekonomické
informace

IČ 00006947

Technická redakce:

Mgr. J. Machonský

Redakční rada:

M. Beránková, Mgr. J. Machonský,
A. Mazaná, Mgr. K. Paulusová,
Mgr. A. Sahánková, Mgr. M. Tichá,
Mgr. E. Vaňová

Evid. číslo periodického tisku:

MK ČR E 18634

Identifikační číslo ISSN:

1803-6376

Redakce:

Letenská 15, 118 10 Praha 1
Tel.: 257042259
e-mail: knihovna@mfc.cz

Distribuce:

Ministerstvo financí, Odbor Personální
Odd. Finanční a ekonomické informace,
Letenská 15, 118 10 Praha 1
Tel.: 257042588
e-mail: knihovna@mfc.cz

Číslo odevzdáno do tisku 30.11. 2009
Vychází zpravidla 1x měsíčně, zdarma

Elektronický archiv:

<http://knihovna.mfc.cz/bulletin.php>
(intranet)
http://www.mfc.cz/cps/rde/xchg/mfc/xsl/kniha_aktual.html (internet)

Do čísla přispěli:

Mgr. J. Benda, M. Beránková,
Ing. K. Gubová, A. Mazaná,
Mgr. M. Tichá, Mgr. E. Vaňová

Vážení čtenáři,

dostáváte do rukou další číslo našeho periodika, které Vám přináší aktuální informace z širokého spektra českých a zahraničních odborných časopisů.

V přehledu jsou zpracovány články za poslední období (měsíc říjen). Vzhledem k různým opožděným dodávkám, darům a různé periodicitě se mohou v dokumentaci vyskytnout i starší čísla časopisů.

Informace s tímto přehledem vycházejí 1x měsíčně a jsou pro Vás dostupné v tištěné podobě na sekretariátech odborů a v elektronické podobě včetně archivu na intranetových a internetových stránkách Odborné knihovny MF.

V tomto čísle jsou z českých titulů podchycena např. témata: tabuizace strategického plánování ve státní správě, změny v katastru nemovitostí, dopady finanční krize na francouzské obce, dopady novely RUD na hospodaření obcí, vývoj sporu mezi MF a společností Centrální depozitář cenných papírů ohledně převodu databáze SCP, daňové ráje, nové zákony o auditorech a o platebním styku, daňový řád a konečně Larosierova zpráva o dohledu nad finančními trhy v EU.

Ze zahraničních zdrojů upozorňujeme např. na články z německy psaného tisku týkající se daňového zvýhodnění bytových podniků, příjmů politických stran v Německu (2009 a 2010) a argumentace v neprospěch tzv. krátké práce. Z anglicky psaného tisku doporučujeme stati o stavu fiskální nouze ve Velké Británii, zranitelnosti rozvojových zemí poklesem remitencí migrantů, skrytých nákladech krize (USA), o vzniku maďarské Rady pro rozpočet a o využití panelových dat na testování fiskální udržitelnosti v rámci EU. Článek zaměřený na vývoj úvěrů pro soukromý sektor v Německu v průběhu globální finanční krize je dostupný v angličtině i němčině a příspěvek k rozpočtové politice EU v ruštině.

V další části Informací Vám nabízíme **překlady** z německého tisku: Zestárnout, ale nezchudnout (zodpovědné zabezpečení důchodových příjmů v SRN), Nebezpečí ve stínu (rizika stínových nemovitostí v USA) a z anglického tisku pak překlad V depresi: hospodářské potíže východní Evropy.

Přejeme Vám, abyste v našich Informacích našli to, co potřebujete.

Mgr. A. Sahánková
VO 303

AKTUALITY

Media Monitoringy

Na stránkách Odborné knihovny MF je pro Vás připraven speciální monitoring na téma Novela loterijního zákona, který naleznete v sekci Monitoring médií a na adrese:

<http://knihovna.mfcr.cz/monitoring.php>

Kromě databáze Eurostat Statistics lze v Odborné knihovně MF, na lokálním PC ve studovně, využít též CD OECD Statistical Compendium (aktuálně 2009), které má identické uživatelské rozhraní.

S případnými dotazy je možno se obrátit na Mgr. Jiřího Bendu, I. 2182.

Nabídka elektronických zdrojů

Ve studovně Odborné knihovny MF je možné získat informace z elektronické publikace Solón společnosti Triada. Solón obsahuje na jednom CD všechny důležité dokumenty a informace z veřejné správy, rozdělené podle tematických okruhů. Najdete zde aktuální znění zákonů, předpisů, nařízení a metodických pokynů ministerstev, obcí, měst a krajů, informace o Evropské unii atd.

Rádi bychom Vás upozornili, že v Infobasi, kterou mají všichni zaměstnanci dostupnou ze svých počítačů (X:\Infobase\, najdete ji též na pracovní liště) je přístupna databáze Eurostat Statistics 2009. Před začátkem samotného vyhledávání je třeba v horním menu vybrat položku: Databáze > Choose Database, dále v nabízených oknech postupně vybrat požadovaný zdroj v polích: Sources, Chapters a Databases. Vybraná databáze se potom zobrazí ve stavovém řádku na spodním okraji okna aplikace a je možno zahájit vyhledávání dle různých hledisek - položka Search v menu.

U všech typů hledání se požadovaná položka přenesení do pole Selected dvojitým klikem. Když jsou takto vybrány všechny ukazatele, které mají být kombinovány v jedné tabulce, pokračujeme kliknutím na tlačítko Spreadsheet vpravo nahoře a výběrem požadovaných roků. Výslednou, námi vytvořenou tabulku, můžeme exportovat do všech obvyklých formátů (např. Excel) k dalšímu použití.

OBSAH

Dokumentace českého a zahraničního tisku.....	5
Daně.....	5
Ekonomické vědy. Ekonomie	11
Finance. Bankovníctví. Měnový systém	12
Hospodářská situace a politika. Řízení. Výroba. Služby. Ceny.....	18
Mezinárodní hospodářské vztahy a integrace	21
Obchod. Cla. Mezinárodní finance	21
Podnik a podnikání.....	23
Pojišťovnictví. Sociální péče.....	24
Pozemky a nemovitosti. Bytové hospodářství	25
Práce. Zaměstnanci. Zaměstnavatelé	26
Právo.....	27
Statistika. Demografie. Sociologie.....	29
Účetnictví	29
Veřejná správa.....	31
Veřejné finance. Rozpočet	32
Zdravotnictví	35
Zemědělství	35
Životní prostředí.....	36
Ostatní.....	36
Zkrácené překlady odborných článků	37

Daně

Sven Afhüppe, Thomas Sigmund

Ärger um vereinfachtes Steuerrecht

Nepříjemnosti okolo zjednodušení daňového práva

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 197 (13.10.2009), S. 3

Podle plánů nové spolkové vlády by impulsem hospodářského růstu neměly být pouze snížené daně, stejný význam má i zjednodušení daňového práva a snížení byrokracie. Základem vyššího růstu a zaměstnanosti je "prosvětlení" daňové džungle, důležitým bodem daňové reformy je docílení spravedlivého a jednoduchého daňového systému a nekomplikovaných daňových zákonů. V plánu jsou postupné daňové úlevy pro občany, především pro poplatníky ze skupiny středních a nižších příjmů. Daňová reforma by neměla proběhnout naráz, protože by to bylo právně příliš komplikované a z důvodu výpadku daňových příjmů i nezodpovědné. K rozdílným představám koaličních stran o přestavbě daňového systému.

Katharina Kort

Berlusconi lockt Steuersünder mit Straffreiheit sogar bei Bilanzfälschung

Berlusconi naláká daňové hříšníky na beztrestnost dokonce i v případě falšování účetnictví

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 185 (25.9.2009), S. 5

K připravované daňové amnestii v Itálii, která by do státní pokladny měla stáhnout až 100 mld. eur. Podmínky amnestie jsou podstatně velkorysejší než v ostatních zemích; vrátit peníze nazpět do Itálie či je ev. pouze přiznat bude možné při pětiprocentní daňové sazbě (USA požadovaly 35 procent, Velká Británie 40 procent). Předpokládá se, že rozšíření amnestie o trestný čin falšování účetnictví přiměje k přiznání především podniky a bude úspěšné - navíc se, zřejmě vzhledem k vysušování daňových oáz, jedná pro daňové hříšníky o poslední možnost, jak lacino vyrovnat své dosud nepřiznané daňové povinnosti vůči státu. Efekt předchozích daňových amnestií.

Jean-François Tremblay

Business taxation and venture-capital-financed innovation

Podnikové zdanění a inovace financované rizikovým kapitálem

FinanzArchiv, Vol. 65, (2009) No. 2, p. 141-161

Příspěvek analyzuje model sekvenčních inovací na úsporu nákladů u mladých firem z oblasti vědy a vývoje, jejichž projekty jsou financované rizikovým kapitálem. Zaměřuje se přitom na možná zkreslení, která v tomto procesu vznikají v důsledku různé míry angažovanosti zúčastněných stran i v důsledku různé velikosti a načasování inovace. Charakterizuje též optimální daňový systém potřebný ke korekci těchto zkreslení a pro zavedení sociálního optima. - Pozn.

Petr Taranda

Daňová povinnost k dani z příjmů fyzických osob a úpadek dlužníka

Daňový expert, Sv. 5, (2009) č. 4, s. 2-10

K platné právní úpravě úpadku fyzické osoby z pohledu daňových zákonů, k možnému vzniku nového zdaňovacího období v souvislosti s prohlášením úpadku, k přihlášení pohledávky z hlediska správce daně a insolvenčního správce, k problematice popření pohledávky insolvenčním správcem, k možnostem správce předejít vzniku sporu, k určovací žalobě apod. - Pozn.

Josef Federsel

Daňový řád - nová právní norma

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 18, s. 16-18

Autor v několika bodech přibližuje přínos nové procesní úpravy správy daní, kterou přinesl zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád (s účinností od 1. ledna 2011).

Danuše Nerudová

Daňový systém USA. 1.

Daně a právo v praxi, Sv. 14, (2009) č. 9, s. 41-44

První část příspěvku seznamuje s problematikou daně z příjmů korporací (zdaňovací období, sazby daně, daňové přiznání, platba daně apod.).

Ulrich Wilke, Christian Süß

Die Bedeutung des Gemeinschaftsrechts für die direkten Steuern am Beispiel der Zinsschranke : "business goes global, taxes stay local"?

Význam práva EU pro přímé daně na příkladu úrokové hranice : "obchod se stává globálním, daně zůstávají lokální"?

Finanz-Rundschau, Jg. 91, (2009) Nr. 17, S. 796-804

Autoři upozorňují na napjatý vztah mezi internacionalizací hospodářských aktivit koncernů v EU na jedné straně a mezi nezměněným daňovým zákonodárstvím na národní úrovni na straně druhé. Zabývají se přitom německou úrokovou hranicí, kterou považují za nekompatibilní s unijním právem, zejména s úpravou svobodného usazování a podnikání. Ukazují rostoucí význam unijního práva pro přímé daně a dokládají obtížnost jednostranného národního zajištění těchto daní. - Pozn.

Ruben Martini, Matthias Roth

Die einkommensteuerliche Behandlung der Umweltprämie

Příjmové zdanění ekologické prémie

Finanz-Rundschau, Jg. 91, (2009) Nr. 18, S. 846-852

V rámci druhého balíčku německé spolkové vlády na podporu konjunktury byla zavedena státní ekologická prémie ve výši 2 500 eur pro každého žadatele, který nechá na své náklady sešrotovat své staré auto a koupí si nové, ekologicky nezávadné. Příspěvek se zabývá zdanitelností jak této státní ekologické prémie, tak i odpovídajících premií výrobců. Kromě základních otázek zdanitelnosti státních transferů se věnuje např. dalšímu prodeji takto se slevou získaných vozidel. - Pozn.

Stephan Schnorberger

Die Viererkette oder der Mindestumfang verwertbarer Verrechnungspreis-Dokumentation

Obranná čtyřka aneb minimální rozsah využitelné dokumentace k zúčtovacím cenám

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 38, S. 2010-2016

Německým zákonem o redukci daňových zvýhodnění (ze 16.5.2003) byla zavedena povinnost dokumentace zúčtovacích cen, což bylo upřesněno i dalšími předpisy citovanými v příspěvku. Stále však přetrvávají nejasnosti, jaký minimální rozsah musí mít tato dokumentační povinnost, aby nepodléhala poměrně tvrdým sankcím § 162 odst. 3 a 4 Poplatkového řádu (např. Arm's Length-Range tj. odhadní rámec finanční správy). Shrnutí čtyř podmínek využitelné dokumentace k zúčtovacím cenám v obvyklém obchodním styku a při přesunu činností (do zahraničí). K významu § 1 zákona o zdanění příjmů ze zahraničí (AStG). Návrh správních zásad pro daňovou prověrku přesunu činností. - Pozn.

Carsten Leipold

Ermäßigter Steuersatz für Nahrungsmittel zum Schutz des Existenzminimums durch die Umsatzsteuer?

Snížená daňová sazba na potraviny kvůli ochraně existenčního minima prostřednictvím daně z obrátu?

Umsatzsteuer-Rundschau, Jg. 58, (2009) Nr. 17, S. 584-593

V souvislosti s diskusí o zachování snížené daňové sazby na potraviny (§ 12 odst. 2 zákona o dani z obrátu) autor zmiňuje otázku zohlednění dopadu na sociální a daňové existenční minimum. Domnívá se však, že snížená daňová sazba, zejména u potravin, je z hlediska ochrany existenčního minima nevhodná, neboť daň z obrátu nedostatečně identifikuje potřebné osoby. Doporučuje proto, aby zákonodárce volil pro tento účel jiný způsob ochrany. - Pozn.

Thomas Sigmund

Fiskus akzeptiert Freibetrag für Arbeitszimmer

Fiskál akceptuje nezdanitelnou položku za domácí pracovnu

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 193 (7.10.2009), S. 4

Na základě rozsudku Spolkového finančního dvora již neplatí pro fyzické osoby (úředníci, advokáti, učitelé, podnikoví poradci, architekti či externisté) zákaz odpisu nákladů na domácí kancelář až do výše 1250 eur ročně z roku 2007.

Matthias Thibaut

Großbritannien entwickelt sich zum Hochsteuerland

Velká Británie se vyvíjí v zemi s vysokými daněmi

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 172 (8.9.2009), S. 5

Zvyšování daňové zátěže ve Velké Británii. - Překlad viz Informace Odborné knihovny MF č. 13/2009.

Vlastimil Bachor ... [et al.]

Hlavní změny zákona o daních z příjmů přijaté ve II. čtvrtletí 2009 v rámci opatření proti hospodářské krizi

Finanční, daňový a účetní bulletin, Sv. 17, (2009) č. 3, s. 12-18

K jednotlivým změnám zákona č. 216/2009 Sb. (v části první - daň z příjmů fyzických osob). Podrobněji k ustanovením paragrafů, které se týkají např. předmětu daně, osvobození od daně, základu daně a daňové ztráty aj.

Viktor Šmejkal

K přímé aplikaci komunitárních směrnic správcem daně: Quo vadis, městský soude pražský? Per aspera ad astra?

Daně a finance, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 3-22

K rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 15.7.2009, který se týkal přímé aplikace komunitárních směrnic správcem daně. Autor seznamuje se skutkovou podstatou případu, s procesním vývojem věci a s tezemi Městského soudu v Praze. Následuje analýza rozsudku městského soudu, ve které se autor mj. zabývá otázkou slučitelnosti vnitrostátního práva se směrnicí ES, zásadou daňové neutrality, ale také i neochotou soudu položit předběžnou otázku Evropskému soudnímu dvoru. - Pozn.

Eva Jarešová

Nájezd na eldoráda : ekonomika

Euro, Sv. 2009, č. 39, s. 42-43

Příspěvek upozorňuje na další deklarování přísnějšího postoje vůči daňovým rájům na summitu států skupiny G20, který se konal v září 2009 v americkém Pittsburghu. Informuje o prodloužení daňové amnestie v USA do poloviny října, o situaci v Německu v souvislosti s nedostatečnou legislativou v tomto směru a dotýká se též přesídlování českých firem do daňových rájů. - K tématu daňových rájů viz též další statě v tomto čísle časopisu Euro (s. 38-41).

O.O. Žuravleva, L.Ju. Ismailova

O problemach nalogovogo stimulirovanija

K problematice daňové stimulace

Finansy, Sv. 2009, No. 7, s. 27-31

Otázka daňových stimulů z pohledu práva; harmonizace daní, daňová konkurence; snahy o unifikaci daňových stimulů na mezinárodní úrovni v rámci OECD a ES. - Pozn.

O.V. Gordejeva

Osobyje ekonomičeskije zony: nalogovyj aspekt

Zvláštní ekonomické zóny z daňového hlediska

Finansy, Sv. 2009, No. 7, s. 32-35

Desetiletá historie uzavřených samosprávných územních celků s výhodným daňovým režimem v Rusku; zahraniční zkušenosti s volnými zónami, 4 typy zón; podrobněji k daňovým výhodám ruských zvláštních ekonomických zón.

Oto Ohlson

Porovnání korporátních daní v některých zemích OECD

Finanční management, Sv. 6, (2009) č. 6, s. 46

Krátké k daňovým sazbám příjmů právnických osob v ČR, Irsku, Austrálii/Novém Zélandu a Velké Británii.

Pavel Kyselák

Poznámky k daňovým přiznáním FO a PO

Daňový expert, Sv. 5, (2009) č. 4, s. 16-20

Několik poznámek k tiskopisům daňových přiznání k dani z příjmů fyzických i právnických osob a k novele zákona o daních z příjmů č. 216/2009 Sb., a to z pohledu příjmů rezidentů ČR ze zdrojů v zahraničí.

Georg Freiherr von und zu Franckenstein, Eleonore Ronge

Seniorenresidenzen im Schatten der Neuregelungen der Landesheimgesetze und des Jahressteuergesetzes 2009

Domy pro seniory ve stínu nové úpravy zemských zákonů o domovech s pečovatelskou službou a ve stínu daňového zákona na rok 2009

Umsatzsteuer-Rundschau, Jg. 58, (2009) Nr. 19, S. 657-663

Příspěvek zkoumá novou úpravu v zemských zákonech o domovech s pečovatelskou službou a v právní úpravě obrátového zdanění těchto služeb v Německu z hlediska možného dopadu na domovy pro seniory. Zjišťuje nedostatky nové úpravy při zohledňování evropských norem a dokládá závažné nevýhody pro provozovatele domovů, které dle názoru autorů nelze právně zdůvodnit. - Pozn.

Pavel Kyselák

Smlouva mezi Českou republikou a Novým Zélandem o zamezení dvojího zdanění

Praktický poradce v daňových otázkách, Sv. 2009, č. 18, rubrika 2, s. 1-5

K některým specifickým ujednáním a zvláštnostem smlouvy mezi ČR a Novým Zélandem o zamezení dvojího zdanění (s účinností od 1.1.2009). Podrobněji k článkům smlouvy, které se týkají např. sdružených podniků, stále provozovny, zisků podniků, licenčních poplatků apod.

Václav Benda

Sportovní aktivity a DPH

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 17, s. 1-5

K uplatňování DPH u sportovních aktivit. Základní vymezení předmětu daně a místa plnění u sportovních aktivit, vymezení daňových subjektů a jejich registrace, sportovní aktivity jako zdanitelné plnění, sportovní činnosti jako plnění osvobozené od daně. Doplněno příklady.

Axel Schrinner

Steuerfalle Arztrechnung

Účet od lékaře daňovou pastí

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 189 (1.10.2009), S. 29

Změny v daňovém režimu odpočitatelných položek pro držitele soukromého nemocenského pojištění v Německu od roku 2010. Krátká rekapitulace možností odpisů pro pojištěnce zákonného/soukromého nemocenského pojištění od roku 2010 podle zákona o úlevách pro občany.

Anke Warlich, Andreas Otto Kühne

Steuerliche Begünstigung von Wohnungsunternehmen

Daňové zvýhodnění bytových podniků

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 39, S. 2062-2067

Majetek tzv. bytových podniků v Německu je zákonem o dani dědické kvalifikován jako podnikový majetek, což umožňuje jeho nezdanitelný převod v případě dědictví/darování. Definice bytu, velikost bytové plochy. Předpoklady daňového zvýhodnění dle § 13 odst. 2 věty 2 č. 1d (zákona o dani dědické), byty v: podnikovém majetku osobní společnosti/majetku kapitálové společnosti. Pronajímání bytů jako hlavní účel činnosti společnosti/bytového podniku, ověřování hlavního účelu činnosti. Znaky obchodní činnosti podniku ve smyslu § 1 obchodního zákoníku. - Pozn.

Tobias Freudenberg

Steuerprüfer in Schranken gewiesen

Daňoví kontrolori v patřičných mezích

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 173 (9.9.2009), S. 15

K možnosti podniků v Německu bránit se pravidelné každoroční daňové kontrole; komentář k rozsudku finančního soudu. - Překlad viz Informace Odborné knihovny MF č. 13/2009.

Georg Crezelius

Systeminkonsequenzen und Rückausnahmen

Systémová nedůslednost a zpětné výjimky

Finanz-Rundschau, Jg. 91, (2009) Nr. 19, S. 881-890

Autor upozorňuje, že v daňové legislativě z posledních let se objevuje tendence k přijímání systémově inkonsekventních norem v dílčích daňových zákonech a k jejich opětovným změnám formou výjimek směřujících k návratu k původní normě. Uvádí konkrétní příklady a rozebírá je z metodologického i systémového hlediska. - Pozn.

Peer Steinbrück

A tax on trading to share the costs of the crisis

Daň z finančních transakcí by spravedlivě rozdělila náklady krize

Financial Times, Vol. 2009, No. 37115 (25.9.2009), p. 13

Autor obhajuje návrh na zavedení globální daně z finančních transakcí, a to ve výši 0,05 % ze všech obchodů s finančními produkty. Daň by byla spravedlivá, nikoho by nepoškodila a její výnosy by pomohly financovat náklady finanční krize.

Eva Sedláková

Třetí a čtvrtá novela zákona o daních z příjmů schválená v r. 2009

Účetnictví, daně a právo v praxi fyzických a právnických osob, Sv. 2009, č. 17, rubrika 10, s. 1-18

Ke změnám, které přinesly novely zákona o daních z příjmů (zákony č. 216 a č. 221/2009 Sb.). Doplněno příklady a správnými postupy. - Viz též Účetnictví, 2009, č. 9, s. 31-41.

Ursula Slapio, Stefan Böhler

Überlegungen zur umsatzsteuerlichen Behandlung sog. Werbekostenzuschüsse

Úvahy o obrátovém zdanění tzv. příspěvků na reklamní výdaje

Umsatzsteuer-Rundschau, Jg. 58, (2009) Nr. 18, S. 628-632

V praxi často dostávají zejména obchodní podniky od svých dodavatelů tzv. příspěvky na reklamní výdaje, a to ve formě prostředků v hotovosti. Příspěvek rozebírá důsledky pro obrátové zdanění a vysvětluje hlavní předpoklady pro určité daňové vyhodnocení případů v německé právní úpravě daně z obrátu. Nabízí též příklady z praxe při řešení různých variant. - Pozn.

Christian Sterzinger

Umsatzsteuerliche Probleme beim Einsatz von Kundenkarten

Problémy s daní z obrátu při používání zákaznických karet

Umsatzsteuer-Rundschau, Jg. 58, (2009) Nr. 17, S. 577-584

Autor upozorňuje, že problematika užívání zákaznických karet je z hlediska daně z obrátu dosud nedořešenou záležitostí, i když jejich počet v praxi stále narůstá. Zdanění obrátů v systému zákaznických karet probírá z hlediska právních norem, z hlediska finanční správy aj. a uvádí též praktické příklady pro osvětlení problematiky. - Pozn.

Hans Nieskens

Umsatzsteuerpflicht von Transfergesellschaften

Povinnost daně z obrátu u přepravních firem

Umsatzsteuer-Rundschau, Jg. 58, (2009) Nr. 18, S. 621-628

Finanční pomoc státu v době krize má podpořit postižené podniky a jejich zaměstnance, na druhé straně však také v mnoha směrech snižuje zátěž mnoha dalším daňovým poplatníkům. Z hlediska daně z obrátu vzniká otázka právního posouzení těchto plateb, které mohou být buď odměnou za poskytnutou službu, finanční úhradou od třetí strany nebo skutečnou, nezdanitelnou finanční výpomocí. Příspěvek rozebírá tuto problematiku pro platby tzv. spedičním firmám, které často poskytují nový pracovní poměr propuštěným zaměstnancům z krachujících podniků. - Pozn.

Christian Ramthun

Wahltag ist Zahltag

Den voleb dnem výplaty

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 39, S. 20-24, 26-27

Jak se volební programy jednotlivých politických stran v případě výhry odrazí v peněženkách občanů. Eventuality daňového zatížení daní z příjmů u: zaměstnanců, rodin, důchodců, podniků, dědiců vč. dopadů na nezaměstnané.

Anne Grüttner

Zapatero erhöht die Steuern

Zapatero zvýší daně

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 174 (10.9.2009), S. 5

Zvýšení daní především lidem s vyššími příjmy plánuje španělská vláda, která se tak pokouší zlepšit stav veřejných financí. Rozpočtový deficit Španělska dosáhl takové míry, že zřejmě dojde i na zrušení daňových výhod a úlev zavedených v předchozích pěti letech, kdy byla zrušena majetková daň a lehce snížena korporační daň. Navíc se v roce 2008 kvůli krizi začaly jednotlivým daňovým poplatníkům vyplácet přímé daňové vratky ve výši 400 eur, které měly kompenzovat rostoucí hypoteční úroky a vysokou inflaci. Rozpočet značně zatěžuje více než 18procentní nezaměstnanost - hluboká recese si vynutila prodloužení dosavadní dvouleté podpory v nezaměstnanosti o šest měsíců.

Hana Skalická

Zdaňování společností v Evropské unii. 4., Estonsko

Daně a právo v praxi, Sv. 14, (2009) č. 9, s. 37-40

K problematice zdaňování společností v Estonsku. Zavedení tzv. distribuční daně, zákonný rámec, daňové subjekty, zdaňovací období, zdanitelný příjem a základ daně, sazba daně, systém kalkulace daně (příklad). - Právní stav ke dni 27.4.2009.

Christian Graw

Zur Europarechtswidrigkeit des § 22 UmwStG 2006

Rozpor s evropskými předpisy u § 22 zákona o zdanění podnikových transformací z roku 2006

Finanz-Rundschau, Jg. 91, (2009) Nr. 18, S. 837-846

Příspěvek zkoumá, zda § 22 zákona o zdanění podnikových transformací z roku 2006 odpovídá požadavku na vytvoření systému konformního s evropskou právní úpravou zdanění akcionářů, stanoveného v rámci novelizace právní úpravy vkladů do kapitálové společnosti nebo družstva. Tato

úprava se v důsledku chybějící možnosti efektivního důkazu zneužití dostává do rozporu se směrnicí EU o fúzích. - Pozn.

Daňové a účetní poradenství

č. 41-42/2009

Některé účetní případy u DPH (Dokonč.). Mateřská a dceřiná společnost - daně a účetnictví (Pokrač.). Kdo co prokazuje [povinnost prokázat své tvrzení na základě Občanského soudního řádu]. Reklama a dary [Zač.].

Daňový TIP

č. 21/2009

Novela ZDP - změna u zdaňování zahraničních příjmů českých daňových rezidentů ze závislé činnosti a funkčních požitků. Novinky v dani silniční. Výplata odstupného nebo odchodného. Smlouva bez pravidelného pracoviště - cestovní náhrady a stravné. Vyřazení automobilu z obchodního majetku a jeho následný prodej. Povinnosti při ukončení podnikání FO - OSVČ. Patří mimořádná sleva na pojistném do výnosů? Odpovědnost za přestávky mezi směnami.

č. 22/2009

Úsporný balíček 2010. Stravné na zahraniční pracovní cestě. Výherní poukázky a zdanění ve mzdě. Dohoda o pracovní činnosti a sleva na pojistném. Posouzení obratu pro účely DPH. Věcné břemeno na hmotném majetku. Spolufinancování nákladů na akci zajišťovanou obcí - jedná se o dar? Daňově uznatelné náklady - zahraniční cesta fyzické osoby-podnikatele.

Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále

(výběr z obsahu)

č. 11/2009

Insolvenční zákon - novela. Příjmy z prodeje akcií - daňový režim. Úroky z úvěrů ze stavebního spoření - jejich odpočet od základu daně. Výdaje na pořízení nehmotného majetku. Určení místa plnění u služeb - změna pravidel. Osobní automobily a odpočet daně. Úprava odpočtu daně. Nový daňový řád [nabývá účinnosti 1.1.2011].

Ekonomické vědy. Ekonomie

Florian Baumann, Tim Friehe, Marcus Jansen

On the economics of contribution evasion

Únik příspěvků na sociální pojištění z pohledu ekonomické teorie

FinanzArchiv, Vol. 65, (2009) No. 2, p. 162-177

Autoři se zabývají teoretickými problémy spojenými s rozhodnutím o daňovém úniku (na základě chybného údaje zaměstnance o výši příjmů) a s rozhodnutím o úniku z placení příspěvků na pojištění, určených na financování programů sociálního pojištění, například pojištění proti nezaměstnanosti. Hledají koncepční rozdíly mezi rozhodnutím o daňovém úniku a rozhodnutím o úniku příspěvků. Dále odvozují doporučení pro snížení úniku příspěvků a rozebírají z tohoto pohledu bismarckovský a beveridgeovský model sociálního zákonodárství. - Pozn.

Miroslav Zajíček

Proč prosperují pastviny i firmy : Nobelova cena 2009: netušené souvislosti ekonomie

Hospodářské noviny, Sv. 53, (2009) č. 199 (14.10.2009), s. 13

Komentář k udělení Nobelovy ceny za ekonomii 2009 dvěma americkým ekonomům - Elinor Ostromové a Oliveru Williamsonovi. Stručně o jejich životě, díle a přínosu ekonomické vědě.

Reality bites

Realita zabrala

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8653, p. 82

Věnováno nositelům Nobelovy ceny za ekonomii za rok 2009 Elinor Ostromové a Oliveru Williamsonovi. Byli oceněni za výzkum ekonomických institucí, které hrají významnou roli v reálném světě, ale jimž ekonomové dosud nevěnovali příliš pozornosti. Jejich vítězství rovněž připomíná ekonomům, že je možné překročit hranice mezi disciplínami, podobně jako hranici mezi firmou a trhem, a toto překročení může být přínosné.

Finance. Bankovníctví. Měnový systém

Matthew Richardson

A curb on bank bonuses misses the point

Omezení bankovních bonusů se míjí cílem

Financial Times, Vol. 2009, No. 37126 (8.10.2009), p. 11

Snahu americké centrální banky zasahovat do odměňování bankéřů považuje autor za velkou chybu. Vlády by se obecně měly zaměřit na nedostatky trhu: problémem není výše bonusů, ale systém podněcující k riskování, zejména poskytování vládních záruk.

Änderung der neu gefassten EU-Bankenrichtlinie und der EU-Kapitaladäquanzrichtlinie sowie Anpassung der Mindestanforderungen an das Risikomanagement = Amendments to the new EU Capital Requirements Directive and the Minimum Requirements for Risk Management

Změna nově přijaté bankovní směrnice EU a směrnice EU o kapitálové přiměřenosti a sladění minimálních požadavků s řízením rizik

Deutsche Bundesbank - Monatsbericht, Jg. 61, (2009) Nr. 9, S. 67-83

Deutsche Bundesbank - Monthly report, Vol. 61, (2009) No. 9, p. 63-78

V souvislosti s novou úpravou směrnice o bankách a směrnice o kapitálové přiměřenosti v EU (Basilej II) příspěvek informuje o hlavních změnách a jejich prosazení v národní právní úpravě. Spolu s poučením z finanční krize a s obsáhlými technickými úpravami, danými potřebami praxe, jde i o promítnutí nových směrnic do úpravy řízení rizik. - Pozn. - Příspěvek je dostupný v německé a anglické jazykové verzi časopisu.

Frank M. Drost

Aufsicht soll über Gebühren finanziert werden

Dozor má být financován z poplatků

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 193 (7.10.2009), S. 21

K návrhu na změnu organizace a financování finančního dozoru v Německu.

Petra Pelantová

Boj o čtvrt miliardy : centrální depozitář

Euro, Sv. 2009, č. 42, s. 37

Příspěvek informuje o dalším vývoji sporu mezi Ministerstvem financí a společností Centrální depozitář cenných papírů (CDCP) o podmínkách, za nichž MF převede svoji cennou databázi Střediska cenných papírů (SCP) na CDCP. V této souvislosti MF napadlo rozhodnutí ČNB o udělení licence na evidenci cenných papírů, protože nebylo přizváno ke správnému řízení, které předcházelo vydání licence. MF požaduje za převod své evidence alespoň 250 milionů korun.

by Tom Buerkle

Can finance be fixed?

Je možné dát finance do pořádku?

Institutional investor, Vol. 34, (2009) No. 7, p. 65-69

Hned po finanční krizi začali odpovědní činitelé slibovat změny ve finanční regulaci a omezení rizik. V článku se rozebírá, s jakými problémy se setkávají reformní snahy v USA a Británii.

Ralph Atkins and Andrew Ward

Comfort zone

Klidová zóna

Financial Times, Vol. 2009, No. 37114 (24.9.2009), p. 9

Eurozóna vyšla z krize posílena a její přední ekonomiky začínají vykazovat známky oživení. Během nejtěžšího období krize poskytovalo členství v EMU finanční stabilitu. Proto unie přitahuje i další zájemce o členství. Největší otázkou ohledně eurozóny však je, zda dokáže fungovat jako správná ekonomika, když např. fiskální politika je stále v pravomoci jednotlivých vlád. S postupujícím oživením začínají vyvstávat rozdíly mezi výkonností jednotlivých členských zemí.

Death warmed up : reforming finance: living wills

Hrozící konec : reforma financí: living wills

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8651, p. 83-84

Diskuse o regulaci bankovníctví a jeho větší bezpečnosti nyní získává nový směr - jak učinit důvěryhodnou hrozbu, že příště bude umožněn krach i velkých bank. Módní se stává myšlenka "living wills" ("dobrovolná eutanázie", "prohlášení při plném vědomí"), díky které by bylo snazší rozložit systémově významné finanční firmy v případě krize a minimalizovat tak náklady daňových poplatníků. Jak však z článku vyplývá, ani toto řešení není všespasitelné.

Die Entwicklung der Kredite an den privaten Sektor in Deutschland während der globalen Finanzkrise = Developments in lending to the German private sector during the global financial crisis

Vývoj úvěrů pro soukromý sektor v Německu v průběhu globální finanční krize

Deutsche Bundesbank - Monatsbericht, Jg. 61, (2009) Nr. 9, S. 17-36

Deutsche Bundesbank - Monthly report, Vol. 61, (2009) No. 9, p. 15-32

V souvislosti s finanční krizí a s poklesem bankovních úvěrů pro soukromý sektor v Německu od léta 2008 příspěvek zkoumá, zda se nejedná o projev nouze o úvěry a s tím spojené riziko pro počínající obnovu konjunktury. Dokládá, že tento pokles je možné vysvětlit tradičními faktory, zejména slabým hospodářským růstem. - Pozn. - Příspěvek je dostupný v německé a anglické jazykové verzi časopisu.

Die Ertragslage der deutschen Kreditinstitute im Jahr 2008 = The performance of German credit institutions in 2008

Výnosnost německých úvěrových institucí v roce 2008

Deutsche Bundesbank - Monatsbericht, Jg. 61, (2009) Nr. 9, S. 37-66

Deutsche Bundesbank - Monthly report, Vol. 61, (2009) No. 9, p. 33-62

Příspěvek analyzuje vývoj výnosů německých úvěrových institucí v roce 2008. Dokládá negativní dopady finanční krize na hospodářské výsledky bank a odhaduje vývoj v roce 2009. - Pozn. - Příspěvek je dostupný v německé a anglické jazykové verzi časopisu.

Bohumil J. Studýnka

Dolar navěky : analýza

Euro, Sv. 2009, č. 43, s. 34-35

V souvislosti s četnými úvahami o pádu dolaru jako světové transakční a rezervní měny či o nových košových mezinárodních měnových jednotkách autor rozebírá důvody, proč si dle jeho názoru dolar svoji pozici udrží. Dokládá, že světovému měnovému a bankovnímu uspořádání nechybí nová měnová jednotka, ale chybí mu etika, poctivost a odpovědnost. - K tématu budoucnosti dolaru viz též předchozí dva příspěvky rubriky Report: Nefér konkurence (s. 30-32) a Kdo nahradí na bankovce Maa (s. 33).

Jaroslava Hečková, Alexandra Chapčáková

Explikácia významu inštitútu squeeze out v podmienkach Slovenskej republiky

Ekonomický časopis, Sv. 57, (2009) č. 5, s. 424-444

Teoretická východiska problematiky squeeze out, metodika stanovení přiměřeného protiplnění při uplatnění squeeze out z hlediska metod stanovení všeobecné hodnoty majetku podniku v SR, vybrané problémové oblasti institutu squeeze out na Slovensku a návrhy na jejich řešení. - Pozn.

Simona Delle Chiaie

Geldpolitik bei Unsicherheit bezüglich des Produktionspotenzials : ein Literaturüberblick

Peněžní politika při nejistotě ohledně výrobního potenciálu : přehled odborné literatury

Geldpolitik & Wirtschaft, Jg. 2009, Nr. 3, S. 58-67

Studie nabízí přehled aktuálních teoretických i empirických prací analyzujících dopady neúplných informací ohledně výrobního potenciálu na provádění peněžní politiky. Upozorňuje na omezení, se kterými lze přijímat výsledky kvantitativních modelů optimální peněžní politiky zabývajících se touto problematikou. Dále dokládá, že při zohlednění reálných mzdových nákladů lze významně snížit možné chyby při vypracovávání příslušných prognóz pro zjišťování optimální měnové politiky centrální banky. - Pozn.

John Plender

How to tame the animal spirits

Jak zkrotit vitalitu

Financial Times, Vol. 2009, No. 37119 (30.9.2009), p. 7

Nyní, kdy si odpovědní činitelé uvědomili, že finanční systém už nemůže být mimobilančním závazkem veřejného sektoru, při kterém náklady všech katastrof nese daňový poplatník, je otázkou, jaká omezení nejlépe ochrání investory. Někteří experti se však obávají, že životní šance na nápravu systému regulace a posílení ochrany investorů byla promarněna. Řada otázek zůstává nevyřešena a souhrn nových regulačních opatření je jen nedokonalým záplatováním.

Fabrice Berthaud, Stéphane Colliac

How vulnerable are the emerging and developing countries to a drop in migrants' remittances?

Nakolik jsou rozvojové státy zranitelné poklesem remitencí migrantů?

Trésor-economics, Vol. 4, (2009) No. 64, p. 1-8

Studie zkoumá, jak současná hospodářská krize postihuje mezinárodní remittance migrantů a zjišťuje, které z rozvojových a rozvíjejících se států jsou nejvíce postiženy jejich poklesem. Analýza ukazuje, že na remittance má vliv globální povaha krize, rozdílné zasažení zdrojových zemí krizí a zároveň míra provázanosti remitencí s platební bilancí cílových zemí. Dostupné údaje z roku 2009 dokládají největší pokles remitencí v zemích SNS. - Pozn.

Axel Höpner

HRE vor letztem Gefecht

HRE před posledním soubojem

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 190 (2.10.2009), S. 24

Squeeze-out; k problematice vytěsnění menšinových akcionářů banky Hypo Real Estate v souvislosti se zestátněním problémové banky. K výši odstupného za akcii a snahám minoritních akcionářů o spravedlivější vypořádání.

Robert Shiller

In defence of financial innovation

Na obranu finanční inovace

Financial Times, Vol. 2009, No. 37117 (28.9.2009), p. 9

V návaznosti na časté volání po jednoduchých a transparentních finančních produktech, které by byly spotřebitelům srozumitelné, vystupuje autor jako zastánce finanční inovace. Uvádí příklady finančních inovací, které jsou spotřebitelům prospěšné a mohou je dobře ochránit před riziky. - Článek je součástí širší nové série The future of investing.

Andreas Henry

Kräftiger Seitenhieb

Pořádně zákeřná rána

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 40, S. 74, 76

Americké banky, které před pádem zachránily státní peníze, přinášejí názorné poučení o důsledcích státních zásahů. Tyto banky se samozřejmě snaží své pohledávky vůči státu uhradit, hledají proto nové zdroje a paradoxně na jejich snahu splatit státu podporu (financovanou z daní) doplácí nejvíce daňoví poplatníci, kteří se dostanou do finančních potíží. Porovnání poplatkové politiky bank (např. za přečerpání konta) v USA a Německu, absence zákazu lichvářského úroku (v Německu ošetřeno § 138 občanského zákoníku). K plánu založení úřadu pro ochranu spotřebitele.

Petr Wawrosz

Larosierova zpráva a české národní zájmy

Scientia et Societas, Sv. 5, (2009) č. 3, s. 22-37

Ke zprávě skupiny vedené Jacquesem de Larosierem (tzv. Larosierova zpráva) o dohledu nad finančními trhy v EU (zveřejněné 25.2.2009). Zpráva jako reakce na krizi, co (podle zprávy) způsobilo a prohloubilo krizi, přehled základních návrhů zprávy, návrh nové úpravy dozoru. Hodnocení zprávy.

Raghuram Rajan

More capital will not stop the next crisis

Více kapitálu příští krizi nezastaví

Financial Times, Vol. 2009, No. 37121 (2.10.2009), p. 9

Skupina 20 požaduje, aby banky měly větší kapitál, což by jako jeden z prvků široké škály regulatorních reforem bylo přijatelné. Nepřijatelné je, aby to představovalo hlavní reformní prvek, protože řada bank byla dobře kapitalizována a stejně zkrachovala. Když jsou regulované finanční skupiny nuceny držet víc nákladného kapitálu, než požaduje trh, mají sklon přesouvat svou činnost do neregulovaných oblastí. Lepší alternativou je dosáhnout větší jednotnosti v kapitálových požadavcích na spekulativně laděné finanční instituce, požadovat více "podmíněného kapitálu" a klást důraz na zvyšování a zachování kapitálu v době blížící se krize.

Tom Braithwaite

New monetary target

Nový měnový cíl

Financial Times, Vol. 2009, No. 37126 (8.10.2009), p. 9

V návaznosti na krizi nabývá v USA na síle kampaň za omezení moci centrální banky jako nedemokratické instituce, která oslabil dolar a podnítila inflaci. Podle většiny ekonomů by však zásahy do pravomocí Fed mohly otřást finančními trhy právě v době, kdy banka zvažuje vhodné načasování ukončení stimulačních opatření - aby nebylo ohroženo oživení, ale ještě dříve, než začne stoupat inflace.

Radim Chalupa

Ochrana směnečných dlužníků před zneužitím zajišťovací směňky : příklad možného zneužití zajišťovací směňky. [1.]

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 18, s. 19-24

Autor nejprve předkládá případ zneužití zajišťovací směňky, se kterým se ve své advokátní praxi setkal. Dále se věnuje problematice ochrany směnečných dlužníků, zákazu uplatnění zajišťovací směňky v rozporu s účelem její emise a v rozporu s mimosměnečným ujednáním, sjednání povinnosti vydat směňku a kvitovat úhradu zajištěného dluhu aj.

Radim Chalupa

Ochrana směnečných dlužníků před zneužitím zajišťovací směňky. (2.)

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 19, s. 23-26

Druhá část příspěvku je nejprve věnována smluvní ochraně před osamostatněním zajišťovací směňky a dále směnečné ochraně před osamostatněním a zneužitím zajišťovací směňky.

Jan Šovar

Ochrana vnitřních informací na kapitálovém trhu po poslední novelizaci

Obchodněprávní revue [OR], Sv. 1, (2009) č. 9, s. 261-263

K drobné, avšak významné změně v zákonném vyjádření skutkové podstaty deliktu "využívání vnitřních informací", kterou přinesla dosud poslední novela zákona o podnikání na kapitálovém trhu (s účinností od 1.8.2009).

Karel Mráček

Příčiny a projevy současné krize ve finančním sektoru

Scientia et Societas, Sv. 5, (2009) č. 3, s. 6-21

Makroekonomické příčiny vzniku současné finanční krize, problémy sekuritizace, nedostatky v řízení rizika, selhání ratingových agentur, regulace a dohled (argumenty obhájců a odpůrců regulace a dohledu, regulatorní a dohledová selhání ve finanční krizi).

Vendula Duchková

Seznamte se s novým zákonem o platebním styku

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 19, s. 28-32

K novému zákonu č. 284/2009 Sb., o platebním styku. Základní oblasti, které zákon o platebním styku upravuje. Co přináší nový zákon pro podnikatele a pro uživatele. Další právní normy přijaté v souvislosti se zmíněným zákonem. - Pozn.

Luděk Niedermayer

Síla jednoduchosti

Hospodářské noviny, Sv. 53, (2009) č. 197 (12.10.2009), s. 9

Poslední ze série tří textů, v nichž se odborníci (ekonomové a špičkový manažer) zamýšlejí nad tím, jak finanční krize v uplynulém roce změnila svět. Bývalý člen bankovní rady ČNB hodnotí kroky, které by měly propřístě finanční krizi zabránit, a označuje je za velmi skrovné (např. omezení platů top managementu bank, omezení bankovního tajemství aj.). Podrobněji se věnuje principu tzv. proticyklické regulace, která stojí v centru úvah o stabilnějším budoucím finančním systému, dále pak požadavku na navýšení povinného kapitálu, zvýšení jeho kvality a zjednodušení měření. Ze závěrů vyplývá, že by regulátoři měli vsadit na jasná a jednoduchá pravidla - mohlo by to rozhodnout o tom, jak bude vypadat další finanční krize a kolik nás bude stát. - K tématu "Jak krize změní svět?" viz i přísp. M. Zámečníka s názvem USA versus Čína, HN, 6.10.2009, č. 193, s. 11 a přísp. J. Stacka Moje desatero pro nový růst, HN, 7.10.2009, č. 194, s. 13.

Wolfgang Münchau

The case for a weaker dollar

Důvody ve prospěch slabšího dolaru

Financial Times, Vol. 2009, No. 37129 (12.10.2009), p. 11

Pokles kurzu dolaru by podle autora byl velmi užitečným příspěvkem ke globální rovnováze. Slabší dolar prospěje americkému vývozu, dvojcifernému schodku veřejného sektoru i měnové politice. - Viz i článek na téže straně pod názvem How to avoid greenback grief.

Martin Wolf

The rumours of the dollar's death are much exaggerated

Pověsti o konci dolaru jsou hodně nadsazené

Financial Times, Vol. 2009, No. 37131 (14.10.2009), p. 11

Na rozdíl od řady panikářů, kteří prorokují konec dolaru, má autor za to, že nebezpečí krachu americké měny je malé a jejího nahrazení jinou měnou ještě menší. Připomíná však názor belgicko-amerického ekonoma Roberta Triffin, který již v 60. letech tvrdil, že globální měnový systém založený na dolaru má chybu: vyšší likvidita, o kterou usiluje svět, povede ke schodkům běžného účtu v USA, a pak převis měnových závazků podryje důvěru v klíčovou měnu ("Triffinovo dilema"). Tuto tezi potvrdil krach brettonwoodského systému v r. 1971. Autor dochází k závěru, že globální úloha dolaru není v zájmu USA, a je nutno hledat alternativní řešení.

Totální zadlužování

Ekonom, Sv. 53, (2009) č. 36, s. 46-47

K příčinám krachů bank ve vyspělých ekonomikách, k současnému finančnímu profilu západního bankovního systému, ke končícím státním podporám a problémům, které to bankám přinese. - Překlad z The Economist, 2009, č. 8647, s. 77-78.

Pavol Ferianc, Miloš Švantner

Vývoj dohľadu nad finančným trhom v Národnej banke Slovenska

Biatec, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 2-6

K budování a činnosti úseku bankovního dohledu NBS od roku 1993. Přehled opatření NBS a novel zákona o bankách, dále k reformě bankovního sektoru a k výraznému posílení bankovního dohledu. - K tématu viz i další příspěvky v tomto čísle časopisu, např. Finanční krize přináší nové výzvy pro dohľad nad finančným trhom, Kolégiá dohľadov nad bankami v Európskej únii, Medzinárodná spolupráca pri výkone dohľadu nad finančným trhom aj.

John Authers

Wanted: new model for markets**Hledá se nový model pro trhy**

Financial Times, Vol. 2009, No. 37118 (29.9.2009), p. 9

Globální krize odhalila nedostatky starých představ o tom, jak efektivně fungují finanční trhy. Proto nyní dochází k různým pokusům o modernizaci původních úvah nebo o přijetí zcela nových postupů, ale zatím žádná teorie nevede k jednoznačnému a jednoduchému modelu. - Viz i článek na s. 11 pod názvem Comfy old ways will not see us through.

Nicolás Albacete, Karin Wagner

Wie finanzieren private Haushalte in Österreich ihr Immobilienvermögen?**Jak financují soukromé domácnosti v Rakousku svůj nemovitý majetek?**

Geldpolitik & Wirtschaft, Jg. 2009, Nr. 3, S. 68-102

Příspěvek představuje první výsledky šetření Rakouské národní banky ohledně způsobu financování nemovitého majetku soukromých domácností v Rakousku. Dokládá, že 22 procent soukromých domácností je zadluženo v důsledku pořízení bytu, přičemž toto zadlužení je významně vyšší u mladých domácností a u domácností s vyššími příjmy. Zjišťuje dále regionální rozdíly ve výši a druhu zadluženosti soukromých domácností, možná rizika pro stabilitu finančního trhu aj. - Pozn.

Jörg Hackhausen, Christian Panster

Woran Sie eine gute Aktie erkennen**Podle čeho poznáte dobrou akci**

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 180 (18.9.2009), S. 28

Praktické desatero na podporu zvýšení povědomí a zájmu o investice do akcií v Německu. V tabulce přehled koncernů burzovního indexu DAX. - Desateru k certifikátu se věnuje příspěvek viz HB, 9./10./11.10.2009, č. 195, s. 28.

Karel Machala

Za pět let budeme platit jinak

Bankovníctví, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 8-10

K očekávaným velkým změnám ve světě plateb a platebních systémů. Přehled evropských trendů, m-peněženky, technologie zvyšující bezpečnost plateb na internetu (SSL, SET, PKI), internetové podvody. - K tématu "Platební karty a e-commerce" viz i další přísp. v tomto čísle čas., např. Karta pro bezpečný e-commerce, (Ne)bezpečnost internetového bankovníctví aj.

Birger P. Priddat

Zuviel Vertrauen? : über Moral und Finanzen

Příliš důvěry? : o morálce a financích

Zeitschrift für Wirtschafts- und Unternehmensethik, Jg. 10, (2009) Nr. 1, S. 8-17

Autor upozorňuje, že aktuální finanční krize je interpretována jako krize důvěry a zcela se ignoruje fakt, že většina transakcí s toxickými certifikáty byla založena na důvěře mezi nabízejícím a kupujícím. Dokládá, že paradoxy současné krize spočívají právě v neopodstatněné důvěře vedoucí k nesprávnému ocenění rizik. - Článek z monotematického čísla Mezinárodní perspektivy.

Hospodářská situace a politika. Řízení. Výroba. Služby. Ceny

Wolfgang Münchau

At last, a recognition of the deep roots of the crisis

Konečně uznání hlubokých příčin krize

Financial Times, Vol. 2009, No. 37117 (28.9.2009), p. 9

Tím, že se globální nerovnováhy dostaly na pořad jednání summitu G20, byla oficiálně uznána skutečnost, že krize není jenom o finanční regulaci a dohledu, ale že má hlubší kořeny v globální makroekonomické politice. Hledat řešení je nutné, protože velké a trvalé nerovnováhy vytvářejí ještě větší toky kapitálu, které destabilizují světovou ekonomiku. Ne každý se k této myšlence hlásí, země se stálým přebytkem běžného účtu se na ni pochopitelně tváří skepticky. Autor vyjmenovává čtyři body, které jsou podle něj při řešení globálních nerovnováh podstatné.

Martin Wolf

Big bumps lie ahead on the road to recovery and reform

Cesta k oživení a reformám je značně hrbolatá

Financial Times, Vol. 2009, No. 37125 (7.10.2009), p. 11

Světová ekonomika prochází finanční stabilizací a vykazuje první známky hospodářského oživení. Přispěla k tomu dosud nebyvalá pomoc ze strany států. Oživení bude silně záviset na vládních výdajích a soukromé poptávce. Finanční sektor navzdory zlepšení důvěry zůstává silně otřesený. Vedle řady střednědobých otázek je třeba řešit i dvě dlouhodobé: regulaci finančního sektoru a reformu mezinárodního měnového systému.

Klaus Stratmann

Boom bei Sonnenenergie treibt Strompreise hoch

Boom sluneční energie zdvihá ceny energie

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 194 (8.10.2009), S. 4

Značný nárůst solárních zařízení v Německu přispívá ke zvyšování nepoměru nákladů a výnosů mezi konvenčně vyráběnou a ekologickou elektřinou. Platební podmínky za napájení sítě solární energií se pohybují v rozmezí cca 0,32-0,43 eur po dobu 20 let, rozdíl mezi tržní cenou konvenční a ekologické elektřiny je přenášen na spotřebitele. K požadavkům na omezení dosavadní státní podpory solární energie, jejíž podíl na příjmu z obnovitelných energií dosahuje 6,2 procenta (větrná 57 procent), přičemž podpora solární energie vychází na 2,2 mld. eur (větrná 3,6 mld. eur).

Jesús Crespo Cuaresma, Gernot Doppelhofer, Martin Feldkircher

Economic growth determinants for European regions: is Central and Eastern Europe different?

Činitelé určující ekonomický růst v evropských regionech: liší se střední a východní Evropa?

Focus on European economic integration, Vol. 2009, No. 3, p. 22-37

Studie analyzuje faktory určující ekonomický růst v regionu Evropské unie v letech 1995-2005. Zaměřuje se přitom zejména na rozdílnou povahu a robustnost prorůstových faktorů v regionu zemí EU ze střední a východní Evropy a v regionu ostatních členských zemí EU. Zkoumání provádí pomocí ekonometrického modelu. - Pozn.

Jiří Fárek

Globalizace a deglobalizace světového hospodářství

Mezinárodní politika, Sv. 33, (2009) č. 9, s. 4-7

Globalizace jako cesta k efektivnosti a ke konkurenceschopnosti, zranitelnost procesů globalizace, rizika deglobalizace, problematika propojení globalizovaných financí, národních dohledů a veřejných podpor, složitost predikce globalizačního procesu atd. - K tématu viz i další příspěvky uveř. v tomto čísle čas., např. "Krise jako trest za umělé urychlování globalizace?", "Vlajkové lodě a trosečníci na vlnách globalizace", "Globalizace ve světle finanční a hospodářské krize" aj.

Matthias Thibaut

Gordon Brown verscherbelt britisches Familiensilber

Gordon Brown zpeněží britské rodinné stříbro

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 197 (13.10.2009), S. 4

Prodej britského národního majetku je alternativním scénářem k tvrdému úspornému programu, který by údajně mohl zvýšit počet nezaměstnaných až na 5 milionů. Podle představ premiéra by měly být prodány nemovitosti v hodnotě 16 mld. liber (jednalo by se o největší vlnu privatizace od 80. let) z celkové hodnoty národního majetku ve výši 220 mld. liber. Argumentace odpůrců privatizace se mj. opírá o fakt, že plánované prodeje se ze značné části týkají komunálního majetku, tj. 11 ze 16 mld. liber.

Dieter Schnaas ... [et al.]

Herbst der Warheiten

Podzim plný hořkých skutečností

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 38, S. 24-28, 30

Po skončení spolkových voleb se Německo opět musí vrátit ke svým problémům a učit se, co znamená méně práce, více daní, vyšší odvody a další citelné negativní změny. Německo se musí vyrovnat s: výpadkem daňových příjmů ve výši 152 mld. eur, 320 mld. eur nových dluhů, trhlinami v sociálních pokladnách, 90 000 ohrožených pracovních míst v automobilovém sektoru, 180 000 nestabilních pracovních míst ve finančním odvětví a 4-5 milióny nezaměstnaných. Rekapitulace rozpočtových plánů (návrhy zvyšování jednotlivých daní, zadlužení na úrovni 80 procent HDP), trh práce (historicky nejnižší vytížení podnikových kapacit, výhledově nedostačující a velmi drahá zachytná kotva v podobě krátké práce, odhad nákladů na nezaměstnanost v roce 2010 ve výši 65 mld. eur, tj. pětina spolkového rozpočtu), vyhocení finanční situace sociálních pokladen. Grafy zachycují vývoj sociálního státu v letech 1964, 1984, 2004, 2009, 2010 podle výdajových kapitol a celkových výdajů.

András Inotai

China and the global economic crisis

Čína a globální ekonomická krize

Development and finance, Vol. 2009, No. 3, p. 23-33

Příspěvek analyzuje dopady globální hospodářské krize na čínskou ekonomiku, která prochází procesem transformace a rostoucí konkurence. Ukazuje z různých hledisek, jak krize urychlila začlenění země do světové ekonomiky a posílila vliv Číny ve světě. Upozorňuje, že tyto trendy odrážejí nejen vnitřní dynamiku země, ale i externí snahy o větší účast Číny při řešení globálních problémů. - Pozn.

Charles Clover ... [et al.]

Investing in Russia

Investování v Rusku

Financial Times, Vol. 2009, No. 37130 (13.10.2009), sep. sect. (4 p.)

Rozbor hospodářské situace v Rusku - krize jako katalyzátor změn, nutnost návratu na zahraniční trhy; stav bankovního sektoru; investování v Rusku; komerční prostředí, maloobchod aj.

Victor Mallet, Mark Mulligan, James Matthews

Investing in Spain

Investování ve Španělsku

Financial Times, Vol. 2009, No. 37121 (2.10.2009), sep. sect. (4 p.)

Hospodářskopolitický přehled přináší informace o trhu nemovitostí, finančním sektoru, správě a řízení podniků, elektronickém obchodování, turistice aj.

Jiří Hezký

Krizové podmínky evropského stavebnictví

Stavitel, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 60-63

Propad evropské stavební produkce v období 2007-2009 (přiblížení výsledků 67. konference Euroconstruct). Průměrný vývoj stavební produkce za leden-květen 2009, bazický vývoj směrů stavební produkce v období 2007-2011 (v procentech) atd. Bytová a nebytová produkce v ČR.

Carsten Herz, Oliver Stock

Lkw-Bauer fordern Mautnachlass

Výrobci kamionů požadují úlevy na mýtném

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 191 (5.10.2009), S. 11

Odvětví výroby kamionů v Německu, které v důsledku krize prožívá propad prodeje vyšší než 50 procent a trpí krizí ještě více než výrobci osobních automobilů, požaduje podporu státu s odkazem na šrotovné. Argumentuje i tím, že přepravci se letos museli vyrovnat nejen s lednovým zvýšením mýtného v rozmezí 6-8 procent a s propadem zakázek, ale i s novými technickými předpisy, které vedou ke znehodnocení vozového parku - což současně omezuje možnost dostat úvěr na nové kamiony. Návrhy úlev (daně, mýtné).

Malte Fischer

Milch und Honig

Mléko a strdí

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 40, S. 44

Komentář ke třem možným a nejčastěji diskutovaným scénářům světového růstu: 1/ "double-dip" (pesimistický), 2/ bezkrevné ozdravení (dočasné oživení konjunktury v podobě písmene V s následným podprůměrným růstem), 3/ "up and away" (prudký rozmach ekonomiky s výchozím bodem v Asii, v níž mnohé země mají své měny svázané s dolarem či eurem - a právě prostřednictvím tohoto systému pevných kursů si importují expanzivní peněžní politiku amerických a evropských centrálních bank).

Marcela Alföldi Šperkerová

NERVová derniéra : makroekonomika

Ekonom, Sv. 53, (2009) č. 37, s. 46-49

K doporučením Národní ekonomické rady vlády (jak posílit příjmy státu, jak krátit výdaje, jak omezit korupci a jak čerpat z evropských fondů).

Simon Cox

The long climb : a special report on the world economy

Dlouhý výstup : zvláštní zpráva o světovém hospodářství

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8651, centr. sect. (28 p.)

Světová ekonomika se vzpamatovává z finančního krachu. Podle autora se však nevrátí do stavu, který jsme zatím znali. Jednotlivé články přehledu jsou věnovány spotřebě amerických domácností, spořivosti čínských domácností, přínosům a nevýhodám stimulačních balíčků, vývoji nezaměstnanosti, situaci v bankovníctví a investicích, budoucnosti anglosaského modelu aj. - K problematice viz i článek na s. 11 pod názvem After the storm.

Martin Wolf

Why China must do more to rebalance its economy

Proč se Čína musí více přičinit o vyváženost své ekonomiky

Financial Times, Vol. 2009, No. 37113 (23.9.2009), p. 13

Čínská ekonomika dobře vyšla z krize, ale její oživení je poháněno nárůstem úvěrů a fixních investic. Z dlouhodobějšího pohledu musí Čína usilovat o větší vyváženost, a to zvýšením spotřeby. V r. 2007 představovala osobní spotřeba jen 35 % HDP a země má stále ještě stamiliony velmi chudých obyvatel. Pozitivní novinkou je snížení přebytku běžného účtu platební bilance a přebytku obchodní bilance. Podle odhadů by se asijský gigant měl stát v r. 2010 druhou největší ekonomikou světa.

Paul Gaggli, Jürgen Janger

Wird die aktuelle Rezession nachhaltige Auswirkungen auf das Produktionspotenzial in Österreich haben?

Bude mít současná recese trvalé důsledky pro výrobní potenciál v Rakousku?

Geldpolitik & Wirtschaft, Jg. 2009, Nr. 3, S. 27-57

Studie zkoumá, zda se dopady současné krize omezí na krátkodobý pokles produkce, nebo zda je třeba počítat s trvalými dopady na vývoj výrobního potenciálu v Rakousku. Nejprve definuje použitou koncepci výrobního potenciálu, zkoumá možný dopad krize na určující faktory tohoto potenciálu a představuje zjištěné odhady pro Rakousko. Uvádí též odhady nákladů finančních krizí a recesí v minulosti. - Pozn.

Chris Giles ... [et al.]

World economy

Světové hospodářství

Financial Times, Vol. 2009, No. 37124 (6.10.2009), sep. sect. (5 p.)

Světová ekonomika již zase roste, ale bez léčby se neobejde. Jednotlivé články přehledu se zaměřují na světový obchod, finanční regulaci, efekty globální krize, vývoj zaměstnanosti, hospodářské prognózy, postavení dolaru aj.

Mezinárodní hospodářské vztahy a integrace

Luděk Urban

Bilance východního rozšíření (2004-2009): přínos pro obě strany

Mezinárodní politika, Sv. 33, (2009) č. 9, s. 22-24

K poslednímu rozšíření Evropské unie, od kterého v květnu 2009 uplynulo pět let. Obavy před rozšířením, ekonomické bilancování za období 2004-2009, východní rozšíření a odpověď na výzvy globalizace, dopad současné hospodářské krize na nové země. - Převzato z Five years of an enlarged EU. Economic achievements and challenges. European Commission Directorate for Economic and Financial Affairs, Brussels 2009.

Obchod. Cla. Mezinárodní finance

S.V. Kazancev

2008: inostrannyje investicii v ekonomike Rossii

Rok 2008: zahraniční investice v ruské ekonomice

EKO, Sv. 2009, No. 8, s. 14-26

Jak vyplývá z analýzy, příliv zahraničních investic do ruské ekonomiky byl v r. 2008 menší, než v r. 2007, a odliv větší. Celkově se však objem zahraničního kapitálu v Rusku zvýšil. - Pozn.

Peter Brandner, Harald Grech

Die EU-Mitgliedstaaten im IWF - eine Analyse der Stimmachtverhältnisse

Členské země EU v Mezinárodním měnovém fondu - analýza poměrů váhy hlasů

Geldpolitik & Wirtschaft, Jg. 2009, Nr. 3, S. 103-140

Studie analyzuje dopady hypotetického společného zastoupení Evropské unie u Mezinárodního měnového fondu vycházejícího z nové úpravy kvót. Pro tento účel rozděluje 27 členských zemí EU do dvou skupin (členové EMU a ostatní členové EU) a rozebírá podle různých teoretických i empirických metod váhu hlasů a rozložení pozic EU v řídicích orgánech MMF. - Pozn.

Axel A. Weber

Die Legitimität des IWF ist in Gefahr

Legitimita MMF je ohrožena

Auszüge aus Presseartikeln, Jg. 2009, Nr. 41, S. 11-12

Autor upozorňuje, že v době globální krize MMF sice znovu potvrdil svoji úlohu věřitele poslední instance, nicméně roste tlak rozvojových zemí na reformu kvót a hlasovacích práv i na celkovou reformu mezinárodního měnového systému. V této souvislosti zmiňuje např. požadavek na redukci zastoupení zemí EU v řídicích orgánech MMF ve prospěch nově vznikajících ekonomik. Vzhledem k hospodářskému významu zemí EU a platným pravidlům MMF považuje tento požadavek za nepřiměřený. - Přetištěno z Frankfurter Allgemeine Zeitung, Frankfurt n. M., 30. září 2009.

Direktinvestitionen 2007 : österreichische Direktinvestitionen im Ausland und ausländische Direktinvestitionen in Österreich : Stand per Ende 2007

Přímé investice v roce 2007 : rakouské přímé investice v zahraničí a zahraniční přímé investice v Rakousku : stav ke konci roku 2007

Statistiken - Daten & Analysen, Jg. 2009, Nr. September 09 - Sonderheft, S. 4-65

Příspěvek Rakouské národní banky představuje výsledky statistického šetření přímých rakouských investic v zahraničí a zahraničních přímých investic v Rakousku podle stavu ke konci roku 2007. Dokumentuje celkový vývoj i vývoj dílčích ukazatelů (vývoj regionální a odvětvové struktury, výnosů, vliv na zaměstnanost aj.). Pozornost věnuje též metodickým otázkám. - Pozn. -- Textová a tabulková část.

Mihály Simai

New problems and new possibilities for the system of multilateral cooperation in the post-crisis world

Nové problémy a nové možnosti pro systém multilaterální spolupráce v pokrizovém světě

Development and finance, Vol. 2009, No. 3, p. 3-12

Autor upozorňuje na negativní dopady, které současná hospodářská krize může mít na další rozvoj multilaterální kooperace ve světě 21. století. Ukazuje nezbytnost této kooperace jak z hlediska rozvoje národních ekonomik, tak z hlediska potřeby řešit globální problematiku (terorismus, ochranu životního prostředí, boj proti drogám atd.). Zvažuje též strukturu a formu možného globálního řízení. - Pozn.

by Allen T. Cheng ; Li Jiange

What China wants

Co chce Čína

Institutional investor, Vol. 34, (2009) No. 7, p. 38-46

Čína zpochybňuje postavení dolaru jako světové rezervní měny. Dává tím najevo své přání vytvořit nový mezinárodní hospodářský řád, ve kterém by více uplatnila svůj vliv. - Viz i navazující článek Crisis? What crisis? : China Report.

Jana Sereghyová

Zvraty v mezinárodním obchodě surovinami a predikce vývoje jejich světových cen

Scientia et Societas, Sv. 5, (2009) č. 3, s. 87-96

K situaci v mezinárodním obchodě energetickými surovinami, kovy a potravinami a k možnému vývoji jejich světových cen.

Podnik a podnikání

Bernard Simon, Christopher Mason

Doing business in Canada

Podnikání v Kanadě

Financial Times, Vol. 2009, No. 37130 (13.10.2009), sep. sect. (6 p.)

Hospodářskou krizí prošla Kanada relativně dobře. Jednotlivé články přehledu se zabývají zahraničními investicemi, bankovním sektorem a přinášejí podrobnější obraz jednotlivých kanadských provincií jako místa k podnikání.

Rüdiger Kiani-Kress

Explosive Mischung

Výbušná směs

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 40, S. 50-54, 56-57

K výsledkům exkluzivní studie porovnávající hospodářské výkony, služby a perspektivy předních evropských letišť (Amsterdam, Frankfurt, Mnichov, Paříž, Londýn).

Dieter Fockenbrock, Markus Hennes, Susanne Metzger

Kurzarbeit belastet Firmen : Kurzarbeit hält kein Betrieb lange durch

Krátká práce zatěžuje firmy : krátká práce žádný podnik dlouho neudrží

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 192 (6.10.2009), S. 1, 16

Argumentace v neprospěch krátké práce (KP), negativní zkušenosti z podnikové praxe v Německu. Vícenáklady vázané na KP, rizika KP pro podnik.

Peter Hoberg

Pay-back-Kalkulationen - Risiken und deren Vermeidung

Kalkulace payback - rizika a jejich vyloučení

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 40, S. 2111-2114

K ohodnocení investic v Německu využívají mnohé podniky (již zastaralé) metody payback, která je známá i pod názvy umořovací doba či metoda break-even. I když existují lepší metody, používají postup payback především velké podniky kvůli jednoduchosti a snadné aplikaci. Uplatňování metody payback však může vést k závažným chybným rozhodnutím, a proto jsou nastíněna nebezpečí této metody a možnosti jejich eliminace. Princip metody payback, statistická amortizace, dynamická amortizace. Negativa metody payback.

Reinhard Biedermann

Private Governance in der Spielzeugindustrie : Voraussetzungen und Strategien zur Durchsetzung einer Branchenvereinbarung

Private governance v hračkářském průmyslu : předpoklady a strategie při prosazování odvětvových smluv

Zeitschrift für Wirtschafts- und Unternehmensethik, Jg. 10, (2009) Nr. 1, S. 18-36

Příspěvek analyzuje komplexní problematiku globálního prosazování minimálních sociálních standardů a podnikové odpovědnosti na příkladu odvětvového kodexu v hračkářském průmyslu. Probírá důvody nezbytnosti mezinárodní koordinace a prosazení globálně platných standardů u soukromě řízených nadnárodních firem i menších podniků. Jako příklad uvádí kodex minimálních standardů, vzniklý z podnětu hlavních producentů a obchodních firem hračkářského průmyslu, uznávaný od roku 2004. - Pozn. - K tématu viz též následný koreferát Institutionalisation von Branchenstandards (Institucionalizace odvětvových standardů) autora Martina Müllera. Tématice mezinárodních perspektiv jsou věnovány i další příspěvky tohoto čísla časopisu.

Sven Afhüppe, Dietrich Creutzburg

SPD will Firmen per Investivlohn sanieren

SPD chce firmy ozdravit prostřednictvím mzdových investic

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 173 (9.9.2009), S. 3

Přiblížení koncepce podnikové sanace formou zaměstnanecké spoluúčasti; daňové stimuly směrem k zaměstnavatelům i zaměstnancům v Německu, převádění části mzdy do kapitálových podílů (nezdanitelná částka až do výše 12 000 eur ročně). Předpokládaný daňový režim kapitálových podílů v případě úspěšné sanace původně nesolventního podniku. Dosavadní úprava spoluúčasti formou mzdy. - K tématu také příspěvek viz HB, 7.9.2009, č. 171, s. 4.

Pojišťovnictví. Sociální péče

Jochen Prost

Auslagerungsmöglichkeiten von Pensionszusagen

Možnosti přemístění penzijních příslibů

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 38, S. 2006-2010

Podnikové důchodové zabezpečení (PDZ) v Německu; "vyskladnění" penzijních závazků na: 1) podpůrnou pokladnu a 2) penzijní fond a 3) příp. kombinací obou předchozích možností. Daňové dopady a daňový režim příjemce PDZ/podniku. - Pozn.

Gesetz über die Versorgung für die ehemaligen Soldaten der Bundeswehr und ihre Hinterbliebenen (Soldatenversorgungsgesetz - SVG) : vom 16. September 2009

Zákon o zaopatření bývalých vojáků Bundeswehru a jejich pozůstalých (Zákon o zaopatření vojáků - SVG) : z 16. září 2009

Bundesgesetzblatt. Teil I, Jg. 2009, Nr. 61, S. 3054-3102

Znění novely zákona o zaopatření bývalých vojáků Bundeswehru a jejich pozůstalých ze dne 16. září 2009 (Německo). Vymezuje oblast působnosti novely, podporu státu v době přípravy na povolání a při výkonu služby, důchodové zabezpečení, zaopatření pro vojáky poškozené výkonem služby a pro pozůstalé. - Pozn.

Peter Thelen

Muss Regierung schon 2010 für Renten geradestehen?

Bude muset spolková vláda už v roce 2010 ručit za důchody?

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 182 (22.9.2009), S. 3

Klesající objem mezd v Německu možná v příštím roce přinutí německou vládu aplikovat novou důchodovou garanci, jíž by se mělo zabránit krácení důchodů (podle původní důchodové formule, která stanovuje snížení důchodů "kopírováním" statisticky vykázaného poklesu reálných mezd v předchozím roce). Negativní vývoj objemu mezd v letošním roce vyplývá z masivního rozšíření tzv. krátké práce; nutnost alespoň dočasně zvýšení důchodového příspěvku, který by kompenzoval zvýšené náklady z titulu důchodové garance.

Roman Lang, Helena Pelikánová, Jana Dorčáková

Nejdůležitější změny v oblasti důchodového pojištění účinné od 1. ledna 2010. 1.

Národní pojištění, Sv. 40, (2009) č. 10, s. 9-13

K některým významným změnám v oblasti důchodového pojištění od 1.1.2010, které se týkají dob pojištění a vyloučených dob, podmínek nároku na přiznání starobního důchodu, stanovení důchodového věku a výše starobního důchodu. - Pozn.

Lucie Šuličová

Systémy sociálního pojištění v EU - Lichtenštejnsko

Národní pojištění, Sv. 40, (2009) č. 8-9, s. 23-25

Příspěvky na sociální zabezpečení, důchodové pojištění (starobní, pozůstalostní a invalidní důchody), nemocenské pojištění (peněžitá dávky v nemoci, peněžitá pomoc v mateřství).

Clément Bourgeois, Chloé Tavan

The "Revenu de Solidarité Active" or earned income supplement : its design and expected outcomes

"Příjem aktivní solidarity" neboli doplněk příjmů z výdělečné činnosti : jeho konstrukce a očekávané výsledky

Trésor-economics, Vol. 4, (2009) No. 61, p. 1-8

Příspěvek se zabývá zavedením tzv. příjmu aktivní solidarity (RSA) k 1. červnu 2009 ve Francii, jeho konstrukcí a očekávaným dopadem. Tento doplněk k příjmu má pomoci řešit některé nedostatky systému sociálního zabezpečení, zejména při riziku chudoby u velmi nízkých pracovních výdělků, při motivaci k návratu do zaměstnání, při podpoře podnikání mladých lidí aj. - Pozn.

Jonathan Duval

The French employment premium and its beneficiaries, 2001-2008

Francouzská zaměstnanecká prémie a její příjemci v letech 2001-2008

Trésor-economics, Vol. 4, (2009) No. 63, p. 1-8

Příspěvek analyzuje vývoj příjemců francouzské zaměstnanecké prémie zavedené v roce 2001 s cílem podpořit návrat do zaměstnání u nezaměstnaných a poskytnout finanční podporu zaměstnaným osobám s nízkými výdělky. Zabývá se důvody vstupu i vystoupení z tohoto sociálního programu a vztahem k vývoji na trhu práce. - Pozn.

Pozemky a nemovitosti. Bytové hospodářství

Milan Taraba ; Petr Kolev

Sociální bydlení v Česku je časovanou bombou

Sondy, Sv. 2009, č. 13, s. 25

Bytová politika ČR; zajišťování sociálního bydlení. K výši dotace poskytované městům/soukromým investorům. Cílová skupina nájemců sociálních nájemních bytů. Absence českého zákona o sociálním bydlení.

Tomáš Herc

Soudní ochrana pronajímatelů ve věcech regulace nájemného

Právní rozhledy, Sv. 17, (2009) č. 17, s. 601-611

K vývoji judikatury Ústavního soudu (a jejích důsledků pro rozhodovací praxi obecných soudů) ve věcech regulace nájemného. Problém regulovaného nájemného, protiústavnost regulace a zásah do vlastnického práva pronajímatelů, nečinnost zákonodárce a její důsledky, povolání obecných soudů k ochraně základních práv a svobod, předmět žaloby na zvýšení nájemného apod. - Pozn.

Bohumil Kuba

Změny v katastru nemovitostí

Veřejná správa, Sv. 2009, č. 19, s. 16-17, 26

Kompletní aktualizovaný přehled katastrálních předpisů; novela č. 8/2009 Sb. katastrálního zákona č. 344/1992 Sb., zásada veřejnosti (poskytování údajů z katastru nemovitostí a ze sbírky listin), k anonymitě při poskytování údajů, novela vyhlášky o poskytování údajů z katastru nemovitostí.

Práce. Zaměstnanci. Zaměstnavatelé

René Döring, Timon Grau

Anwendbarkeit der Änderungen durch das VorstAG auf die paritätisch mitbestimmte GmbH **Aplikace změn v důsledku zákona o přiměřenosti odměňování představenstva na s.r.o. s paritním spolurozhodováním**

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 40, S. 2139-2142

Hlavním cílem hojně diskutovaného německého zákona VorstAG je mj. ochrana vlastníků podílů před přemrštěným odměňováním představenstva či zlepšení transparentnosti. V příspěvku se vysvětluje, zda resp. nakolik se jednotlivé změny, které do akciového práva přináší zákon VorstAG (je speciálně nastaven na zvláštnosti akciových společností), týkají i s.r.o. s paritním spolurozhodováním. - Pozn.

Václav Sládek

Ekonomická krize a pracovní doba

Práce a mzda, Sv. 57, (2009) č. 9, s. 17-19

K ustanovením zákoníku práce týkajícím se pracovní doby, která může zaměstnavatel využít při řešení současných ekonomických problémů. Kratší pracovní doba (rozvrhování kratší pracovní doby, práce přesčas při sjednané kratší pracovní době). Částečná nezaměstnanost. Konto pracovní doby.

Tobias Freudenberg

Immer im Einsatz

Vždy v dosahu

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 183 (23.9.2009), S. 19

Pracovněprávní rizika trvalé dostupnosti zaměstnanců i v nižších pracovních pozicích, k otázce povinnosti závazného (vy)užívání služebního mobilu či notebooku pro pracovní účely po ukončení obvyklé pracovní doby.

Hans-Werner Sinn

Paradoxe Konsequenz

Paradoxní důsledek

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 38, S. 47

Autor vysvětluje, proč rozšíření sektoru nízkých mezd v Německu zredukovalo riziko chudoby a proč/jak na tento trend negativně působí minimální mzdy. Princip příspěvku ke mzdě v rámci systému Hartz-IV; hranice chudoby (s hrubým příjmem 700 eur resp. cca 4 eur/hod.), podpora v nezaměstnanosti.

Martina Rengers

Unterbeschäftigung und Teilzeitbeschäftigung im Jahr 2008

Malé pracovní vytížení a zaměstnání na částečný úvazek v roce 2008

Wirtschaft und Statistik, Jg. 2009, Nr. 9, S. 886-907

Příspěvek vychází z databáze mikrocenzu EU z roku 2008 zaměřeného na šetření pracovních sil a analyzuje problematiku nedobrovolného malého (sníženého) pracovního vytížení (Unterbeschäftigung) a zaměstnání na částečný úvazek v Německu. Porovnává tuto koncepci, která sleduje vytíženost pracovních sil a doplňující informace o situaci na straně nabídky na trhu práce, s klasickou koncepcí zjišťování zaměstnanosti podle ILO. - Pozn.

Eva Rothová, Ladislav Trylč, Ivan Tomší

Změny v odměňování zaměstnanců ve veřejných službách a správě v roce 2009

Práce a mzda, Sv. 57, (2009) č. 9, s. 20-27

Ke zrušení nejnížší stupnice platových tarifů, k povinnostem zaměstnavatelů v souvislosti s uplatněním nařízení vlády č. 74/2009 Sb. a č. 130/2009 Sb., ke zvýšení platových tarifů, k zavedení nových zvláštních příplatků a k dalším změnám.

Práce, mzdy, odvody bez chyb, pokut a penále (výběr z obsahu)

č. 11/2009

Pracovní poměr starobních důchodců. Zaměstnanci si chtějí „přivydělat“. Aktivní politika zaměstnanosti. Smlouvy a dohody v personální činnosti podle občanského zákoníku. Dočasné pracovní smlouvy. Praktická řešení k pracovnímu právu [problematika BOZP, odstupné a exekuce, pracovní cestovní pojištění, výdajové paušály a „Janotův“ balíček]. Změna doby trvání pracovního poměru. Propuštění nadbytečného zaměstnance. Ručení v pracovněprávních vztazích. Ovlivnění výše pojistného placeného za zaměstnance. Zaměstnání a souběhy ve zdravotním pojištění. Praktická řešení k odvodům. Platební neschopnost zaměstnavatele - ochrana zaměstnanců. Pokuty ve zdravotním pojištění. Potvrzení o bezdlužnosti ve zdravotním pojištění. Kategorizace prací. Zdaňování příjmů ze závislé činnosti - novely. Minimální mzda v EU.

Právo

Petr Taranda

Jak se započtením v průběhu insolvenčního řízení?

Daňová a hospodářská kartotéka, Sv. 17, (2009) č. 17, s. 27-30

Diskusní příspěvek, ve kterém autor poukazuje na některá sporná místa (ohledně započtení) v insolvenčním zákoně. Zabývá se tím, kdo je oprávněn v průběhu insolvenčního řízení pohledávky započíst, které pohledávky nejsou způsobilé k započtení, zda je právní úprava započtení vhodná pro všechny druhy pohledávek apod. - Pozn.

Pavel Vantuch

Lobbing není korupce

Právní rádce, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 42-48

K jednomu ze základních problémů boje s korupcí v České republice - nekontrolovanému lobbingu. Autor předkládá definici lobbingu, zmiňuje povinnost registrace lobbistických a poradenských firem v USA a existenci etického kodexu asociace lobbistů ve Velké Británii. Upozorňuje na dobrovolnost registrace lobbistických sdružení v Evropské unii a na neexistenci právní úpravy lobbingu v České republice. V dalším textu se pokouší určit, kde končí lobbing a kde začíná korupce, a stručně seznamuje s právní úpravou lobbingu ve vybraných státech. - Pozn. -- Tato stat' navazuje na čl. "Ignorujeme, nebo docenujeme korupci?", uveř. v čas. Právní rádce, 2009, č. 6, s. 46-50.

Michal Donné

Odpovědnost členského státu za škodu způsobenou porušením povinnosti vnitrostátního soudu iniciovat zahájení řízení o předběžné otázce

Daně a právo v praxi, Sv. 14, (2009) č. 9, s. 55-61

Právní řád Evropského společenství, uplatňování komunitárního práva správními a soudními orgány v České republice, institut předběžné otázky podle čl. 234 SES (subjekty oprávněné iniciovat zahájení řízení o předběžné otázce, povinnost iniciovat zahájení řízení, výjimky z této povinnosti, soudy povinné iniciovat zahájení řízení, následky porušení povinnosti iniciovat zahájení řízení o předběžné otázce). - Pozn.

Erich Deutsch

Postupy jednání v insolvenčním řízení upravené v souladu s prezentací výkladu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení

Daně a finance, Sv. 17, (2009) č. 9, s. 23-32

Postupy jednání v insolvenčním řízení (jednací řád pro insolvenční řízení, zahájení řízení, způsob hlasování věřitelů, věřitelský výbor, výzva k podávání přihlášek pohledávek, náležitosti seznamu přihlášených pohledávek, soupis majetkové podstaty, náležitosti přihlášky pohledávky atd.).

Martin Gerth, Niklas Hoyer

Schöner klagen

Šikovněji zažalovat

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 40, S. 114-120

K problematice nákladů na advokáta a soudních výloh v Německu, kalkulace odměny pro advokáta dle zákona RVG (o odměňování právních zástupců). Kalkulace nákladů soudního procesu, alternativy veřejného soudu (soukromý rozhodčí soud, bankovní ombudsman). Možnosti občanů s minimálními příjmy. Přehled nejlepších pojištění právní pomoci. K možnostem odpočtu soudních nákladů z daní.

Přehled judikatury Evropského soudního dvora v českých časopisech

Judikatura Evropského soudního dvora, 2009, roč. 6, č. 4

Nařízení vrácení udělené státní podpory v regionu Mezzogiorno a obecný zákaz poskytování státních podpor: Lucchini SpA v. Ministerstvo průmyslu, obchodu a podnikání (Ministerio dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato, MICA, Itálie).

rozsudek ESD ze dne 18.6.2007

C-119/05

Judikatura Evropského soudního dvora, 2009, roč. 6, č. 4

Licence k výkonu činnosti očního optika a porušení podmínek k jejich provozování a zaplacení peněžní sankce: Komise Evropských společenství v. Řecká republika.

rozsudek ESD ze dne 4.6.2009

C-586/07

Judikatura Evropského soudního dvora, 2009, roč. 6, č. 4

Provozování a instalace elektrických, elektromechanických a elektronických her včetně počítačů ve všech veřejných nebo soukromých místech kromě kasin: Komise Evropských společenství v. Řecká republika.

rozsudek ESD ze dne 4.6.2009

C-109/08

Právní rozhledy, 2009, roč. 17, č. 20

Soudní příslušnost ve sporech o náhradu škody cestujícím v případě zrušení letů: rozhodnutí o předběžných otázkách, které vznesl Bundesgerichtshof (Německo): Peter Rehder v. Air Baltic Corporation.

rozsudek ESD z 9.7.2009

C-204/08

Zkratky a vysvětlivky

ESD – Evropský soudní dvůr

SDES – Soudní dvůr Evropských společenství (oficiální název)

SD ESUO – Soudní dvůr Evropského společenství uhlí a oceli

Soud prvního stupně neboli Soud první instance (součást ESD)

Statistika. Demografie. Sociologie

Winfried Hammes, Stefan P. Rübenach

Haushalte und Lebensformen der Bevölkerung : Ergebnisse des Mikrozensus 2008

Domácnosti a formy soužití obyvatelstva : výsledky mikrocenzu z roku 2008

Wirtschaft und Statistik, Jg. 2009, Nr. 9, S. 873-885

Příspěvek představuje výsledky mikrocenzu na téma domácnosti a formy soužití obyvatelstva v roce 2008 v Německu. Celkový počet domácností činil v tomto roce 40,1 mil., s cca 82,3 mil. členů domácností. V porovnání s rokem 1991 vzrostl počet soukromých domácností v Německu o 14 %, počet členů domácnosti o 3 %. Průměrná velikost domácnosti se naopak snížila (v roce 1991 - 2,27 osob v domácnosti, v roce 2008 jen 2,05 osob). - Pozn.

Gerhard Fürst

Unternehmen, fachliche Unternehmensteile und örtliche Einheiten als Grundlage für die statistische Darstellung wirtschaftlicher Tatbestände

Podniky, speciální části podniků a místní jednotky jako podklady pro statistické zobrazení hospodářských skutečností

Wirtschaft und Statistik, Jg. 2009, Nr. 9, S. 913-946

Historický příspěvek se věnuje výstavbě statistických programů a jejich spojení do souhrnného statistického obrazu v poválečném Německu. Šlo především o sjednocení terminologie, klasifikací, popisovaných jednotek atd., o kterém informuje na příkladu definování podniku, jeho organizačního a funkčního rozčlenění, místních poboček. Uvádí též srovnání této koncepce s mezinárodně navrhovaným způsobem statistického popisu. - Pozn.

Účetnictví

Anke Rezmer

Betriebsrenten unter Druck

Podnikové důchody pod tlakem

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 181 (21.9.2009), S. B10

Od roku 2010 hrozí mnoha středně velkým firmám v Německu těžkosti s účtováním penzijních závazků na základě zákona o modernizaci účetního práva (BilMoG); změny ve způsobu oceňování penzijních závazků (realističtější) a v evidenci rezerv na podnikové důchody.

Jiří Strouhal

Deriváty - základní principy a techniky

Účetnictví, daně a právo v praxi fyzických a právnických osob, Sv. 2009, č. 15-16, rubrika 6, s. 1-11

V úvodu autor seznamuje s pevnými termínovanými operacemi (forward, futures, swap) a s opčními kontrakty. V dalším textu o účtování pevných termínovaných operací a nakoupených opcí. Doplněno příkladem.

Klaus-Dieter Findeisen, Elmar Sabel

Diskussionspapier von IASB und FASB zur Reform der Leasingbilanzierung

Diskuzní materiál IASB a FASB k reformě účtování leasingu

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 36, S. 1885-1894

IASB a FASB zveřejnily 19.3.2009 diskuzní materiál věnovaný hlavně nové úpravě účtování leasingu tak, aby již u příjemců leasingu neumožňovala tzv. efekt off balance sheet (vedl k vylepšování bilancí); nový standard by měl pro příjemce leasingu platit od roku 2011. Navrhovaná úprava však vykazuje v oblasti komponentů leasingových smluv (opce, garance) slabiny, které příspěvek analyzuje a současně předkládá alternativní návrhy. - Pozn.

Jan Janssen, Ralph Welter

Fair Value-Bewertung von Finanzinstrumenten : Bilanzrechtsmodernisierung unter dem Eindruck der Finanzkrise

Ocenění finančních nástrojů metodou fair value : modernizace účetního práva pod vlivem finanční krize

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 40, S. 2109-2111

Přes původně avizované všeobecné zavedení reálného ocenění finančních instrumentů zákonodárce v Německu po kritických diskuzích omezil platnost ocenění fair value pouze na úvěrové instituce a instituce zaměřené na poskytování finančních služeb. Účetnictví středních/nebankovních podniků; pohled na úpravu z hlediska vyzdvihovaného cíle zákona o modernizaci účetnictví, tj. posílení informační funkce. - Pozn.

Jesús Huerta de Soto

Finančná kríza: zlyhanie reformy účtovníctva

Trend, Sv. 2009, č. 37, s. 78-79

Přijetí standardu IAS vč. jeho začleňování do právních systémů představuje odklon (vynucený cíleným lobbingem) od tradičních principů účetnictví založených na obezřetnosti, které byly dodržovány v USA i v Evropě; fair value, nadhodnocení účetní hodnoty. K příčinám škodlivosti kreativního "trendového" účetnictví IAS. Požadavek zrušení účetních reforem.

Bettina Schulz

Gemeinsame Bilanzregeln

Společná pravidla účtování

Auszüge aus Presseartikeln, Jg. 2009, Nr. 39, S. 15-16

Příspěvek upozorňuje na současné snahy o reformu účetních pravidel pro účtování cenných papírů vedené ze strany hlavních mezinárodních účetních grémíí v Londýně, New Yorku a Tokiu. Vysvětluje hlavní důrazy navrhovaných změn a jejich důvody. - Přetištěno z Frankfurter Allgemeine Zeitung, Frankfurt n. M., 11. září 2009.

Blažena Petrlíková

Novely účetních předpisů - některé změny od 1.1.2009

Poradce veřejné správy [PVS], Sv. 2, (2009) č. 10, s. 26-33

Změny v oceňování majetku, který má povahu kulturních památek, sbírek muzejní povahy, předmětů kulturní hodnoty a církevních staveb, u nichž není známa pořizovací cena a nebyly proto do 31.12.2008 zaúčtovány na rozvahových účtech v aktivech. Přehled změn ve vyhlášce č. 504/2002 Sb. a č. 505/2002 Sb. Oceňování a vykazování technického zhodnocení. Oceňování souborů majetku. Dopady změn na praxi účetních jednotek. - Pozn.

Libuše Müllerová

Nový zákon o auditorech přináší novou kvalitu auditu

Daňový expert, Sv. 5, (2009) č. 4, s. 20-26

Výkon auditorské činnosti a vydávání auditorských oprávnění, dočasný a trvalý zákaz výkonu auditorské činnosti, auditorská zkouška a průběžné vzdělávání statutárních auditorů, seznam auditorů, etický kodex, nezávislost auditora a mlčenlivost, zpráva auditora, práva a povinnosti auditora, kontrola kvality provádění auditorské činnosti, kárná opatření a kárné řízení a další ustanovení nového zákona o auditorech.

Zdeněk Morávek

Technické zhodnocení u neziskových subjektů.1.

Poradce veřejné správy [PVS], Sv. 2, (2009) č. 10, s. 22-25

Daňové a účetní pojetí technického zhodnocení majetku u účetních jednotek, které nejsou založeny/zřízeny za účelem podnikání, subjekty účtující podle vyhlášky MF č. 504/2002 Sb. a č. 505/2002 Sb. Účetní předpisy pro neziskové subjekty. Úprava daňových odpisů nehmotného majetku. Kritérium hodnotové hranice; příklady.

Karl Petersen, Christian Zwirner, Kai Peter Künkele

Umstellung auf das neue deutsche Bilanzrecht: Fallstudie zu den Auswirkungen des Übergangs auf die Rechnungslegungsvorschriften nach BilMoG

Přechod na nové německé účetní právo: případová studie působení přechodu na účetní předpisy podle zákona o modernizaci účetního práva

Der Betrieb, Jg. 62, (2009) Nr. 37, Beilage Nr. 6/2009, 30 S.

Přechod na nové účetní předpisy od 1.1.2010 v Německu je názorně prezentován na příkladu individuální účetní závěrky (velké kapitálové společnosti Apollo AG), z níž jsou patrné jednotlivé dopady přechodu resp. změn Obchodního zákoníku z titulu zákona BilMoG. - Pozn.

Účetní TIP

č. 21/2009

Aktuální informace - Odstranění přepážky v automobilech. Založení kapitálové společnosti z pohledu účetnictví - Účtování nabyvatele. Český daňový systém ve srovnání s ostatními zeměmi. Firem v insolventu v EU přibývá, kontrola odběratelů je nutností.

č. 22/2009

Aktuální informace - Mění se den zaplacení daní finančnímu úřadu. K problematice účtování nájemného. Opravné položky k pohledávkám - právní, účetní a daňový pohled. Rozdíly v obsahové náplni položek aktiv rozvahy „B.III.1 Podíly v ovládaných a řízených osobách“, B.III.2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem“ a „B.III.3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly“. Paušál na dopravu.

Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále

(výběr z obsahu)

č. 11/2009

Opravné položky v účetnictví. Účtová třída 3 - Zúčtovací vztahy. Ukončení roku 2009 v daňové evidenci.

Veřejná správa

William Gilles; překlad Jaroslava Kypetová

Finanční krize a její dopady na francouzské obce

Obec & finance, Sv. 14, (2009) č. 4, s. 51

Obecní finance ve Francii, problematika komunálních dluhů; rozsah strukturovaných resp. toxických úvěrů (s rizikovým vývojem úrokové sazby).

Jan Břeň

Přechod státního majetku na obce z pohledu judikatury

Obec & finance, Sv. 14, (2009) č. 4, s. 48-49

Pokračování historického pohledu na ekonomickou podstatu obecního zřízení, vznik obecní samosprávy v roce 1990, přiblížení "privatizační" a "restituční" části zákona č. 172/1991 Sb. Právo hospodaření obce, vlastnické právo obce, historické vlastnictví obce. Pojem stavba. Právní nástupce zaniklé obce. Restituovaný majetek. - Navazuje na články Obecní majetek - historické základy ekonomické podstaty obcí, Obec & finance č. 2 a 3/2009.

Jana Adamcová

Tabu české státní správy

Veřejná správa, Sv. 2009, č. 19, s. 22-23

Přetrvávající tabuizace strategického plánování ve státní správě vč. absence stanovování priorit a jejich naplňování po roce 1989. Význam dlouhodobého plánování na národní úrovni, negativní dopady absence výhledových plánů a priorit. Význam konkurenceschopnosti ČR pro konkurenceschopnost na úrovni firem, organizací i občanů. ČR v pozici niche player. Nasměrování smysluplných aktivit veřejné správy podle nastavených státních priorit (např. energetika).

Jaroslava Kypetová

Vážná změna ve výkaznictví obcí

Obec & finance, Sv. 14, (2009) č. 4, s. 30

Účetnictví veřejného sektoru ČR. Dopad novely zákona o účetnictví na územní samosprávné celky; rozšíření informační povinnosti na základě technické vyhlášky v roce 2010 (např. elektronická podoba předávaných sumarizovaných výkazů). Změny ve způsobu přenosu dat. Přípravované změny v odpisech majetku obce od roku 2011, nová kategorie "jmění" obce, příjmy ze sdílených i ostatních daní pojímané jako "výnosy". Absence přechodné vazby na finanční výkazy systému ARIS spravovaného MF.

Veřejné finance. Rozpočet

Samuel Brittan

A cool look at the current deficit hysteria

Střízlivý pohled na současnou hysterii kolem deficitu

Financial Times, Vol. 2009, No. 37121 (2.10.2009), p. 9

Příspěvek do diskuse o stavu britských veřejných financí se pokouší zkrotit hysterii politiků a jejich soupeření o to, kdo z nich by rychleji a efektivněji dokázal snížit veřejné výdaje. Rozpočtovou krizi označuje autor za převážně imaginární a ani velikost veřejného dluhu není z historického hlediska podle něj bezprecedentní.

Banking on the banks

Spoléhání na banky

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8653, p. 76

Zachráněné banky se mohou stát zachránci veřejných financí. Nakupují státní dluhopisy, čímž pomáhají státu. Hrozí však nebezpečí, že místo do projektů soukromého sektoru potečou peníze do veřejného sektoru a zpomalí tak růst ekonomiky. Příspěvek se zaměřuje především na vysoký veřejný dluh Velké Británie a USA. - Překlad článku viz v čas. Ekonom č. 42, 22.10.2009, s. 46-47 pod názvem Sázka na banky.

V.A. Fedosov

Bjudgetnaja politika JeS

Rozpočtová politika EU

Finansy, Sv. 2009, No. 7, s. 66-68

Rozpočtové vztahy v rámci rozšířené Evropské unie, členění příjmů a výdajů rozpočtu EU, rozpočtová politika EU-27 na léta 2007-2013. - Pozn.

Ruth Berschens

Brüssel zwingt Berlin zum Sparen

Brusel nutí Berlín k úsporám

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 194 (8.10.2009), S. 3

Proti Německu (a osmi dalším členům EU) zavádí Evropská komise (EK) deficitní řízení kvůli nadměrným rozpočtovým deficitům. Od Německa se očekává, že předloží plán odklonu od expanzivní hospodářské politiky financované z dluhů - formou nového německého stabilizačního programu.

V zásadě by EK neměla nic namítat proti avizovanému snížení daní za předpokladu patřičné kompenzace a není ani vyloučeno, že Německo zcela přebuduje svůj daňový systém; ev. snižování daní by však nemělo později vést ke krácení výdajů na výzkum, vývoj a vzdělávání. Odhady růstu SRN. V grafu přehled podílu rozpočtového deficitu na HDP členských zemí EU v roce 2009/2010.

Deflating the state : Britain's fiscal emergency

Jak zmenšit stát : stav fiskální nouze v Británii

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8650, p. 28-30

Veřejný dluh zřejmě v Británii dosáhne ve fiskálním roce 2009-2010 rekordní výše 12,4 % HDP. Schodek veřejných rozpočtů v poměru k HDP bude v příštím roce nejvyšší ze zemí G7. Žádná z velkých politických stran však zatím nepřišla s jasným plánem, jak chce situaci řešit. Rozpočet, který předložil v r. 2009 stávající ministr financí Darling, odkládá bolestivé změny až na fiskální rok začínající dubnem 2011, a i ty nebudou dostačující. V článku se upozorňuje na nárůst platů ve zdravotnictví a veřejném sektoru v uplynulých letech a také na zvýšení počtu státních zaměstnanců. - Viz i článek na s. 14 pod názvem Where the axe should fall: Britain's sharp budget choices.

Michael J. Boskin

Die Zeitbombe der Staatsverschuldung tickt

Časovaná bomba státního zadlužení tiká

Auszüge aus Presseartikeln, Jg. 2009, Nr. 41, S. 16-17

Příspěvek se zabývá enormními rozpočtovými deficity a velkým nárůstem státního dluhu v řadě vyspělých zemí. V důsledku recese klesají daňové příjmy a rostou sociální výdaje, snaha o hospodářské oživení vede ke snižování daní a k dalším nákladným opatřením. Jako příklad uvádí některá opatření fiskální politiky a jejich rozpočtové dopady v USA. - Přetištěno z Börsen-Zeitung, Frankfurt n. M., 25. září 2009.

Jaroslava Kypetová

Financování velkých měst bez emocí

Obec & finance, Sv. 14, (2009) č. 4, s. 20-21

Rozpočtové určení daní, k otázce nároku velkých měst (Praha, Brno, Ostrava, Plzeň) na vyšší koeficient sdílení. Přesah výdajů vybraných měst se standardní obcí. Specifika obce/kraje Praha. V tabulkách srovnání poměru sdílených daní velkých měst v období let 2005-2007, přesah sdílených daňových příjmů a dopady snížení daňových příjmů na investiční aktivitu měst.

Fiscal iceberg : governments' contingent liabilities

Fiskální ledovec : předpokládané závazky států

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8650, p. 79

Zaměřeno na skryté náklady krize - vládní záruky, které byly poskytovány, aby se utišila panika a nezastavovalo se úvěrování. USA nyní mají značné a někdy i rostoucí podmíněné závazky, přičemž největší riziko představují hypotéky na bydlení.

Dóra Györfy

Hungarian Budget Council

Maďarská Rada pro rozpočet

Development and finance, Vol. 2009, No. 3, p. 52-59

Příspěvek zkoumá, do jaké míry může nově zřízená Rada pro rozpočet přispět k sestavování udržitelných rozpočtů v Maďarsku. Vysvětluje cíle a koncepci práce této instituce a teoretické předpoklady jejího úspěšného fungování. Dále odhaduje její šance na řešení rozpočtových problémů v konkrétních maďarských podmínkách. - Pozn.

Karel Zaoral

Koupili jsme si čas : rozpočet 2010

Euro, Sv. 2009, č. 39, s. 32-34

Příspěvek upozorňuje, že byl sice přijat protideficitní balíček, který sníží schodek státního rozpočtu, nicméně po skončení platnosti těchto opatření začnou mandatorní výdaje opět růst. Budou-li nadále

přetrvávat spory pravice a levice znemožňující dohodu o potřebných reformách, může za dva roky vzniknout bezprostřední riziko státního bankrotu.

Much ado about multipliers

Mnoho povyku pro multiplikátory

The Economist, Vol. 392, (2009) No. 8650, p. 80

Současná fiskální expanze je největší, jaká byla zaznamenána v době míru. Ekonomové se však neshodují v názoru na to, jaký (pokud vůbec nějaký) je přínos takového fiskálního stimulu. Diskuse se točí kolem "fiskálního multiplikátoru" - měřítka toho, jak efektivně snížení daní nebo zvýšení vládních výdajů stimuluje výstup. Velikost měřítka se liší podle různých podmínek a modely pak dávají rozdílné výsledky.

Thomas Lange

Public funding of higher education when students and skilled workers are mobile

Veřejné financování vyššího vzdělání, jsou-li studenti a kvalifikovaní pracovníci mobilní

FinanzArchiv, Vol. 65, (2009) No. 2, p. 178-199

Modelová analýza vztahu mezi migrací studentů a následně migrací pracovních sil s vysokoškolskou kvalifikací a jejich dopadů na decentralizované výdaje na vysokoškolské vzdělání ve vyspělých zemích. Představuje strukturu modelu a jeho parametry, odvozuje optimální vzdělávací politiku a nabízí její srovnání s místní politikou v podmínkách decentralizovaných priorit místní správy. - Pozn.

Věra Kameníčková

Rok změny - dopady novely rozpočtového určení daní

Obec & finance, Sv. 14, (2009) č. 4, s. 22-25

Rozbor hospodaření obcí v jednotlivých krajích v roce 2008; v tabulkách vybrané ukazatele hospodaření všech obcí v krajích v roce 2008 a porovnání k roku 2007 v přepočtu na obyvatele (bez Prahy, která plní funkci města i kraje). - Navazuje na článek Hospodaření obcí a krajů v roce 2008 v č. 3/2009, s. 18-21 tohoto titulu časopisu. -- Rozbor hospodaření obcí má pokračování v následujícím čísle.

Martin Jaroš

Rozpočtový marketing s príchutí krízy : šetrenie na úkor budúcnosti

Trend, Sv. 2009, č. 40, s. 28-31

Hodnocení slovenského rozpočtu pro rok 2010 (vč. porovnání s prioritami/problémy letošního rozpočtu). Hlavní obrysy rozpočtu pro rok 2010 (ne/daňové příjmy, příjmy z rozpočtu EU, celkové výdaje, schodek), meziroční porovnání rozpočtů vybraných rezortů. Plán vývoje konsolidace veřejných financí v období let 2009-2012. Proklamovaná sociálnost rozpočtu pro rok 2010, výdaje na sociální inkluzi. Pakt stability a růstu, procedura nadměrného deficitu.

Axel Schrinner

Städten fehlen Milliarden : nach der Party droht Kommunen schmerzhafter Kater

Německým městům chybí miliardy : po večírku hrozí obcím bolestivá kocovina

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 185 (25.9.2009), S. 1, 4

Dramatický propad příjmů z titulu živnostenské daně (ŽD) pocítují německá města a obce už od 2. čtvrtletí roku 2009, důvodem je reforma podnikových daní a těžká recese. V roce 2008 dosáhl objem vybrané ŽD 41 mld. eur; tato daň představovala na komunální úrovni nejdůležitější zdroj vlastních příjmů (jak stát, tak i země na nich mají šestinový podíl). Obce se nyní musejí vypořádat s dvojí zátěží, protože ke klesajícím příjmům se přidaly zvýšené výdaje na sociální oblast (podpora nezaměstnaných). Vývoj ŽD je typickým příkladem "chování" podnikové daně, která sice zpočátku reaguje opožděně - pak však náhle velmi rychle - na prudké změny v ziscích podniku.

Silika Prohl, Joakim Westerlund

Using panel data to test for fiscal sustainability within the European Union

Využití panelových dat na testování fiskální udržitelnosti v rámci Evropské unie

FinanzArchiv, Vol. 65, (2009) No. 2, p. 246-269

Příspěvek ověřuje modelovým způsobem platnost pravidel dlouhodobé fiskální udržitelnosti v souvislosti s rychlým nárůstem veřejného dluhu v zemích EU. Představuje metodiku testování udržitelnosti rozpočtového deficitu a veřejného dluhu pomocí analýzy panelových dat patnácti zemí EU v letech 1970-2004 a nabízí vyhodnocení zjištěných výsledků. - Pozn.

Zdravotnictví

Andrew Jack ... [et al.]

Healthcare & the recovery

Zdravotní péče a hospodářské oživení

Financial Times, Vol. 2009, No. 37119 (30.9.2009), sep. sect. (4 p.)

Dopady finanční krize na zdravotnictví; podrobněji k systému zdravotní péče v USA, Británii a Číně; analýza souvislostí mezi návratem lidí do práce a hospodářským oživením; farmaceutický průmysl aj.

Peter Peterson

Questions America must ask on health costs

Otázky, které si musí Amerika klást ohledně nákladů ve zdravotnictví

Financial Times, Vol. 2009, No. 37132 (15.10.2009), p. 11

Již dlouhou dobu se ozývají varování, že americké dlouhodobé náklady na zdravotnictví jsou neudržitelné, ohrožují ekonomickou konkurenceschopnost a země si je nemůže dovolit. Tato varování jsou pravdivá. Struktura amerického zdravotního systému vede k tomu, že země utrácí na hlavu více než dvojnásobek toho, co jiné vyspělé země, ale výsledky jsou stejné nebo horší. Autor zdůrazňuje, že systém spočívá především na objemu poskytovaných služeb, nikoliv na výsledcích, čímž se příjmy přesouvají k poskytovatelům služeb. Jsou tolerovány nevysvětlitelné rozdíly ve zdravotních nákladech v jednotlivých částech země, neexistuje rozpočet na zdravotnictví aj.

Zemědělství

F. Střeleček, J. Lososová, R. Zdeněk

Comparison of subsidies in the Visegrad Group after the EU accession

Porovnání dotací zemí Visegrádské čtyřky po vstupu do EU

Agricultural economics = Zemědělská ekonomika, Vol. 55, (2009) No. 9, p. 415-423

Příspěvek se zaměřuje na porovnání zemí Visegrádské skupiny (V4) po vstupu do EU z hlediska podmínek zemědělského hospodaření v souvislosti s diskusí o nerovných podmínkách pro hospodářskou soutěž. Vychází z výsledků výběrového šetření FADN (The Farm Accountancy Data Network) v letech 2004-2006 a posuzuje vliv Společné zemědělské politiky na ekonomiku zemědělských podniků těchto jednotlivých zemí. - Pozn.

Josef Seják

Tržní moc a rostoucí nerovnosti na trzích potravin

Ekonomický časopis, Sv. 57, (2009) č. 5, s. 405-423

Cílem příspěvku je identifikovat podmínky udržitelnosti zemědělství a kvalitního života lidí na venkově. Základní pojmy (tržní moc, míra koncentrace v odvětví), vývoj v českém zemědělství v letech 1990-2008, institucionální podmínky současného zemědělství, analýza vývoje rozdělování přidané hodnoty ve vybraných potravních vertikálách, stručná analýza selhávání trhu ve vybraných zemích (USA, Kanada, Velká Británie). Stať vyúsťuje v doporučení zásadní reformy společné zemědělské politiky EU a možného zrušení podstatné části zemědělských dotací z veřejných fondů.

Ze závěrů rovněž vyplývá, že předpokladem k obnově efektivního fungování trhů potravin je účinná hodnotová kontrola tržní moci zpracovatelů a distributorů potravinářských komodit.

Životní prostředí

Ruth Berschens, Andreas Rinke

Brüssel fordert Milliarden für Klimaschutz

Brusel požaduje miliardy na ochranu klimatu

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 171 (7.9.2009), S. 3

Financování ochrany klimatu v rozvojových zemích ze strany členských zemí EU má podpořit globální jednání ohledně smlouvy o celosvětové ochraně klimatu. Předpokládané náklady na úrovni EU, v grafu výše možných příspěvků ve vybraných zemích (Německo, ČR, Francie atd.).

Ostatní

Malte Fischer

Bleibende Spuren

Zanechané stopy

WirtschaftsWoche, Jg. 2009, Nr. 39, S. 38

Krátce ke studii MMF věnované dopadům makroekonomických šoků na postoj lidí k: přerozdělování státních příjmů, veřejným institucím a osobnímu výkonu vč. dlouhodobé analýzy General Social Survey zaměřené na posuzování: přerozdělování státních příjmů, názorů na význam tvrdé práce a štěstí při profesním úspěchu a důvěry ve státní instituce. Trvalé (i celoživotní) stopy těžké recese na skupině lidí ve věku 18-25 let a jejich tendence preferovat státní přerozdělování, nedůvěřovat státním institucím, profesní úspěch považovat za důsledek štěstí.

Dietrich Creutzburg, Daniel Delhaes

Wahlkampf zu Ende, Kassen leer

Volební boj u konce, stranické pokladny prázdné

Handelsblatt, Jg. 2009, Nr. 188 (30.9.2009), S. 4

Příjmy politických stran v Německu v letech 2009 a 2010; přidělový klíč státního financování.

ZKRÁCENÉ PŘEKLADY ODBORNÝCH ČLÁNKŮ

Down in the dumps: Eastern Europe's economic woes

V depresi: hospodářské potíže východní Evropy

The Economist, November 7th 2009, No. 8656, p. 31-32

I v r. 2006, kdy konjunktura bývalých komunistických zemí dosahovala vrcholu, měla téměř polovina jejich obyvatel za to, že jsou na tom hůř než v r. 1989. Tento nevlídný názor na 17 let liberalizace, privatizace a stabilizace však přece jenom zmírňovala skutečnost, že většina těch, kdo odpovídali v průzkumu Světové banky a Evropské banky pro rekonstrukci a rozvoj (EBRD), byla optimistická pokud šlo o budoucnost jejich dětí.

Ted' ale globální hospodářská krize nahlodala důvěru v budoucnost a prohloubila ponurý pohled na současnost. Dřívější rychlý růst zmírňoval nespokojenost se zkorumpovanými politiky a panovačnými byrokraty. Nabízel alespoň šanci na lepší zdravotní péči a vzdělání, které hodně zaostávají za západními standardy. Ale letošní pokles HDP činí ohromujících 6,2 % a oživení bude zřejmě probíhat pomalu. Východoevropany tak čekají vyšší daně, větší dluhy, méně veřejných výdajů, nižší platy a méně pracovních příležitostí. Nemají stejné „tlumiče šoků“ jako západ, kde podle jejich názoru krize vznikla.

To by se mohlo projevit jako toxická směs, ale dopad zatím není silný. Po počátečním váhání byla podpora ze strany Evropské unie, MMF a dalších věřitelů bezprecedentní co do velikosti, rozsahu a rychlosti. Desítky miliard dolarů zvenčí odvrátily katastrofu. Až dosud nepadla žádná měna; žádná země nevyhlásila bankrot; žádná banka nezažila run ani ji neopustili zahraniční vlastníci. Politici hlásající protekcionismus, kontrolu státu nebo jiné šarlatánství zůstali na okraji. Ve své poslední roční zprávě o postupu transformace říká EBRD, že reformy se většinou zastavily, ale nedošlo k jejich zvratu. Vlády zemí jako je Lotyšsko a Maďarsko projevují masochistické potěšení z toho, že mohou dodržovat tvrdé fiskální předpisy MMF, i když je to pravděpodobně bude stát odliv voličů.

Není správné hovořit o bývalých komunistických zemích jako o jednom regionu. Ekonomiky závislé na surovinách jako Rusko a Kazachstán mají své problémy (např. jak diverzifikovat a moudře utratit příjmy z vývozu). Otevřené zpracovatelské ekonomiky jako Maďarsko a Estonsko mají zase své (především jak udržet konkurenceschopnost). Polsko, podporované silnou domácí poptávkou, bude jedinou ekonomikou v EU, která letos poroste (i když jeho stoupající veřejný dluh je znepokojivý). Dvě exkomunistické země, Slovinsko a Slovensko, již zavedly euro. Další zemí může být Estonsko. Země na jih a východ jsou obecně chudší, pesimističtější a hůř spravované.

Růst těch zemí, které jsou už členy nebo mají blízko k EU, byl založen na silném vývozu zboží a služeb a velkém přílivu kapitálu. Čistý efekt byl přínosný, ale nyní vycházejí najevo nevýhody: silná závislost na jednotlivých odvětvích (např. automobilovém průmyslu na Slovensku) a na poptávce západní Evropy. Příliv zahraničního kapitálu byl asi příliš velký nebo příliš rychlý a vyvolal spotřební a stavební rozmánilost, kterou ještě podporovalo bezstarostné půjčování peněz firmám i domácnostem, často v zahraničních měnách. Příliv peněz ze zahraničí nyní dramaticky poklesl a někde došlo i k odlivu. Např. objem syndikátních půjček přicházejících do regionu klesl na zhruba šestinu předkrizové úrovně. Je velmi důležité, aby znovu došlo k nastartování těchto kapitálových toků, ale raději s obezřetnějšími pravidly fungování úvěrových trhů.

Vedle tohoto problému existuje další: hledání způsobu, jak rozdělit tíži restrukturalizace dluhů soukromého sektoru mezi vlády, dlužníky a bankéře. Řešením tohoto produktu minulých excesů si národohospodáři hodně lámou hlavu. Dluhové převisy – v některých zemích nad 100 % HDP – sníží v příštích letech růst a poškodí všechny.

Pomoc zvenčí zabránila vzniku začarovaného kruhu klesajících měnových kurzů, nižší důvěry investorů a krachujících bank (i když to ještě může hrozit na Ukrajině, kde politici v honbě za hlasy voličů právě rozcupovali dohodu s MMF). Mnoho zemí však má před sebou jinou neradostnou vyhlídku: roky nízkého růstu vyplývající z nekonkurenčního měnového kurzu a stagnující produktivity. Právě to se stalo Portugalsku, když v r. 1999 zavedlo euro. Exkomunistické země, které už přijaly euro, vážou na něj svůj měnový kurz nebo je chtějí brzo zavést, by si měly portugalský případ pečlivě prostudovat.

Konkurenční výhoda bývalých komunistických zemí se možná zmenšila, ale stále ještě je velkým přínosem. Snižování nákladů v západní Evropě může vést k přenášení výroby na východ. Někteří také doufají, že díky inteligenci a kreativitě lidí budou objeveny mezery na trhu. Ale přitom musejí dovést své země k tomu, aby lépe fungovaly. Podle EBRD se jedná o čtyři oblasti. První se týká zlepšení právního systému. Pomalá a nevypočitatelná justice odrazuje zahraniční investory, kteří mají obavy o smlouvy a majetková práva. Druhou oblast představuje lepší regulace. I přes zlepšení dané členstvím v EU firmy stále ještě zápasí s byrokracií. Třetí je lepší sociální síť. Pocit, že je život nespravedlivý a nejistý, zvýrazňuje předěl mezi vítězi a poraženými a hrozí rizikem politického převratu. Čtvrtou oblastí je soutěž. Neformální bariéry vstupu a staré sítě kamarádů z komunistických dob vedou k tomu, že některé části ekonomiky jsou pro lidi zvenčí nedostupné, což je na úkor efektivnosti.

Lepší fungování státních institucí se snadněji projednává než uskutečňuje. Je už dávno zřejmé, že nehmotné faktory související s národní kulturou a úrovní sociální důvěry hrají v osudech exkomunistických zemí větší úlohu než explicitní pravidla. Při určování toho, co představuje „přijatelné chování v rámci firmy... nebo vládních úředníků“ EBRD zdůrazňuje „hodnoty, postoje a postupy“. Ekonomie má pro to jen málo návodů.

Zpracovala Mgr. M. Tichá

Deutsche Bank

Alt werden – nicht arm

Zestárnout, ale nezchudnout

WirtschaftsWoche, 2009, Nr. 41, S. 20-21

Německým občanům hrozí ve stáří obrovské snížení příjmů - pomoc představuje soukromé důchodové pojištění - a nejlépe chráněné proti inflaci

„Děti budou mít lidé vždycky“, říkal první spolkový kancléř Konrad Adenauer, když v 50. letech došlo v Německu k přechodu na čistě průběžný důchodový systém, v němž aktuálně aktivní pracující generace platí důchod předchozí generaci - svým rodičům. V jistém ohledu se však Adenauer mýlil, protože v průběhu let už mají Němci tak málo dětí, že dosavadní systém už do budoucna nezajistí důchodcům dostatečné zabezpečení.

Dramatický úbytek obyvatelstva

V roce 2008 se v Německu narodilo 8,2 dětí na 1000 obyvatel - jde o nejnižší hodnotu v rámci EU (v Irsku více než 16, ve Francii 13), navíc se Němci dožívají stále vyššího věku; v roce 1960 byl důchod pobírán v průměru 10 let, dnes je to 17 let - logickým důsledkem tohoto vývoje je stále méně peněz na důchody.

Politici zareagovali reformami v roce 2001 a 2004, které působí tak, že zákonný důchod zaměstnance přispívajícího do systému zákonného důchodového pojištění 45 let poklesne v roce 2040 na 40 procent (v roce 2000 ještě dosahoval 50 procent) - budoucí důchodci budou navíc citelněji zdaněni. To znamená, že mnozí z těchto důchodců na tom budou finančně podstatně hůř než jejich rodiče a prarodiče, pokud se soukromě nepřipojí. Státní důchod už v budoucnu nebude schopný poskytnout více než jenom základní zabezpečení [průměrný měsíční důchod dosahoval v roce 2008 brutto 848 eur, tj. netto 766 eur]*. Tohoto problému si mnozí lidé vůbec nejsou vědomi; zatím 44 procent spolkových občanů neslyšelo o tom, že úroveň zákonného důchodu klesá a jaké to pro ně má důsledky (vyplývá ze studie Německého institutu důchodového zabezpečení zadané Deutsche Bank).

Tato typická neznalost má původ v psychologických bariérách, protože téma starobního zabezpečení není atraktivní ani zábavné, lidé se raději zabývají koupí auta než svým důchodem. Souvisí to i s tím, že všeobecně se lidem nevysvětluje a nevštěpuje zacházení s financemi a spořením na stáří (i když např. starobní zabezpečení díky tzv. Riesterově důchodu není složité).

Zvláštní počítačový program (www.wiwo.de/db-vorsorge) umožňuje propočít rozsahu budoucího poklesu důchodu u lidí s odlišnými příjmy a v různých životních situacích. V propočtu ztráty kupní síly (budoucích) důchodových příjmů je důležité zohlednit inflaci a také sociální odvody a daně.

Výsledky mohou mnohé zaměstnance velmi nepříjemně překvapit, je proto nezbytné využít možností zabezpečení šitého na míru a co nejdříve začít se soukromým zabezpečením, pak je možné i profitovat ze složeného úroku.

Deutsche Bank nabízí optimální koncepcie zabezpečení, které vyhoví rozdílným požadavkům - např. mladá rodina může zákonný důchod doplnit Riesterovým produktem, navíc zajistit aktuální příjem pojištěním proti nezaměstnanosti a finance příp. pozůstalých ochránit rizikovým životním pojištěním.

Vytvoření ochrany proti inflaci

U produktů soukromého zabezpečení platí, že potřebné finanční zabezpečení obvyklého životního standardu narůstá s inflací - při průměrné 3procentní inflační míře zbude po 30 letech z 500 eur pouhých 198 eur. Mezi tipy, jak ochránit důchodové příjmy před inflací, patří např. pravidelné spoření určitého procenta z příjmů nebo spořicí produkty s flexibilními podmínkami, kde je možné příspěvky přizpůsobovat změněným podmínkám a tedy i rostoucí inflaci.

* údaje z WirtschaftsWoche, 2009, č. 42, s. 22

Alan Abelson

Gefahr im Schatten

Nebezpečí ve stínu

WirtschaftsWoche, 2009, Nr. 41, S. 124

Americký trh nemovitostí očekává miliony nucených exekucí - což je nebezpečné nejen pro stabilizaci trhu s domy, ale i celkový hospodářský růst.

Optimismus byl předčasný: americký trh s domy, který je původcem celosvětové hospodářské a finanční krize, není zdaleka stabilizovaný. Pro notorické optimisty z řad lobbistů za americké makléře nemovitostí to jistě bylo velmi bolestné, když museli za srpen ohlásit pokles v prodeji domů (proti předchozímu měsíci byl o 2,7 procenta nižší) - čímž náhle skončil vzestup prodeje vykazovaný od března.

Ekonomové i analytici přitom původně avizovali nárůst prodeje a když potom došlo k poklesu, nedokázali dostatečně rychle zdůraznit, že podle jednotlivého měsíce nelze vyvozovat trend ...

Jeden z brokerských domů Amherst Securities Group koncem září zveřejnil zprávu o situaci na americkém trhu s domy, která potvrzuje, že ale rozhodně nejsou důvody k odvolání poplachu. Materiál doslova prošípaný katastrofickými detaily se věnuje tzv. stínovému nemovitostem. Jde o nemovitosti, které sice ještě nejsou na prodej, ale v brzkou by se již na trh měly dostat. Počet těchto stínových nemovitostí nezadržitelně vzrostl v důsledku obrovského přílivu výpadků plateb a nucených exekucí. Podle odhadů společnosti Amherst jde o cca sedm milionů domů - což odpovídá 135 procentům ročního prodeje. Nebo jinak vyjádřeno: z 56 milionů domů, na něž si Američané vzali hypoteční úvěr, čeká podle společnosti Amherst neuvěřitelných 6,94 milionů domů nucená exekuce a likvidace, k čemuž se měsíčně přidává 300 000 dalších hypoték.

Tyto stínové nemovitosti jsou základem pro masivně rostoucí počet nucených exekucí. Příčinou je především snižující se vlastní kapitál mnoha majitelů domů, což zní věrohodně, protože majitel domu, který má menší hodnotu, než za kolik byl koupen, nebude chtít nebo moci hradit hypoteční splátky.

Zatímco v roce 2005 američtí majitelé domů vlastnili v průměru 58,7 procenta své nemovitosti, dnes se tato hodnota pohybuje pouze okolo 43 procent; téměř jedna třetina domácností však nemá

hypotéku. Tudíž přes 50 milionů domácností, které si hypotéku vzaly, vlastní v průměru podstatně méně než 43 procent své nemovitosti.

Program na záchranu trhu s domy, vyhlášený americkou vládou, nenabízí řešení problémů s nedostatkem vlastního kapitálu. Na základě studie společnosti Amherst je proto nutné pochybovat, zda tento program postačí ke snížení enormního počtu stínových nemovitostí.

Nebezpečně se zrychluje tempo nárůstu nesplácených úvěrů (se zpožděním min. 60 dnů), naproti tomu klesá míra „ozdravených“ úvěrů - v roce 2005 nakonec ve splácení pokračovalo 66 procent majitelů domů, kteří měli zpoždění splátek (min. 60 dní), tento podíl však ve 2. čtvrtletí roku 2009 poklesl na skrovných 5 procent. V případě úvěrů, které byly se splácením v srpnu 2009 v prodlení, bylo bez jediné platby 9 procent po dobu více než 24 měsíců, v roce 2008 šlo pouze o 4 procenta.

Úlevy od státu

Zpráva zdůrazňuje negativa (což autoři sami připouštějí) a nezabývá se pozitivním vývojem na americkém trhu domů: např. stále více Američanů si může dovolit koupit dům, a navíc kupci nových domů dostávají atraktivní daňové dobropisy, což by trhu s domy mohlo přinést jistou úlevu.

Zpráva však má upozornit na obrovský převis domů, které čeká nucená exekuce, protože to je považováno za největší překážku ozdravení trhu s domy. Také vyjadřuje velké obavy, protože zdánlivá stabilizace „je jen přechodná, spočívá na sezonních faktorech a hrozí další propad cen“. Podle zprávy tedy nelze s trvalým zlepšením počítat, pokud se problém stínových nemovitostí nevyřeší.

Zpracovala M. Beránková

Odbor Personální Oddělení Finanční a ekonomické informace

Výpůjční doba knihovny

Pondělí a středa:

8:30 - 12:00

13:00 - 16:00

(v červenci a v srpnu do 15:00)

Úterý, čtvrtek, pátek:

8:30 - 12:00

13:00 - 15:00

Z toho pro veřejnost:

Pondělí a středa:

8:30 - 12:00

13:00 - 16:00

(v červenci a v srpnu do 15:00)

tel.:

257042588

e-mail:

knihovna@mfcz.cz

Informace pro veřejnost:

http://www.mfcz.cz/cps/rde/xchg/mfcz/xsl/kniha_info.html

Intranet:

<http://knihovna.mfcz.cz/oknihovne.php>