DIPLOMSKO DELO

AKTUALNOST DRŽAVNE POMOČI PODJETJEM PO 11. SEPTEMBRU 2001

Ljubljana, marec 2003 ANDREJA STOJKOVIĆ
IZJAVA

Študent/ka __________________________________________izjavljam, da sem avtor/ica
tega diplomskega dela, ki sem ga napisal/a pod mentorstvom
______________________________, in dovolim objavo diplomskega
dela na fakultetnih spletnih straneh.

V Ljubljani, dne_________________.                                        Podpis:
________________________
# KAZALO

**UVOD** ............................................................................................................... 1

1. **VLOGA DRŽAVE V GOSPODARSTVU** .............................................................................. 2
   1.1. Osnovne funkcije države v gospodarstvu ................................................................. 3
   1.2. Teoretična izhodišča o vlogi države v gospodarstvu ................................................. 4
   1.2.1. Klasične teorije in metodologije .......................................................................... 4
   1.2.2. Keynesova teorija .................................................................................................. 4
   1.2.3. Neoliberalne teorije .............................................................................................. 5
   1.2.4. Postkeynesijanske teorije .................................................................................... 5
   1.3. Opredeljevanje vloge države v gospodarstvu z industrijsko politiko in politiko konkurence ........................................................................................................................................ 5
   1.3.1. Industrijska politika ............................................................................................. 5
   1.3.2. Politika konkurence .............................................................................................. 7
   1.4. Institucionalizirana pravila o državnih intervencijah .................................................. 7
   1.5. Razlogi za dodelitev državnih pomoči ....................................................................... 8
   1.6. Keynesijanski pristop vlad po svetu ......................................................................... 9

2. **GOSPODARSKE RAZMERE V LETU 2001** ........................................................................ 9
   2.1. Globalizacija je lahko problematična ..................................................................... 10
   2.2. Dejavniki finančne ekspanzije ob koncu 90-ih let ...................................................... 11
   2.3. Vzroki gospodarske stagnacije .................................................................................. 13
   2.3.1. Slabšanje gospodarske aktivnosti že v letu 2000 .................................................... 14

3. **GOSPODARSTVO PO 11. SEPTEMBRU 2001** ................................................................. 15
   3.1. Ranljivost velikih sil .................................................................................................. 16
   3.2. Posledice terorističnega napada na svetovno gospodarstvo .................................. 17
   3.2.1. Odpuščanje delavcev in stečaji .............................................................................. 18
   3.2.2. Finančni trgi ......................................................................................................... 19
   3.2.3. Omajano potrošniško zaupanje ............................................................................ 20
   3.2.4. Spremenjeno poslovno okolje in strategije podjetij .............................................. 22
   3.3. 11. september 2001 ni glavni razlog za recesijo ......................................................... 22
   3.3.1. Težja in dolgotrajnejša oblika recesije ................................................................. 23

4. **DRŽAVNA POMOČ** .................................................................................................. 23
   4.1. Politika keynesijanizma kot edina rešitev .................................................................. 24
   4.2. Letalski sektor v ZDA in državna pomoč ................................................................. 26
   4.3. Stečaj United Airlinesa ............................................................................................ 29
   4.4. Pazljivo ravnanje Evropske komisije ...................................................................... 32
   4.4.1. Izhodišča ureditve državnih pomoči ..................................................................... 32
   4.4.2. Vsak zahteva svoj delež ....................................................................................... 33
   4.4.3. Ukrepi proti neevropskim letalskim prevoznikom .............................................. 35
   4.5. Težave v drugih dejavnostih ..................................................................................... 35
   4.6. Slovenija in ukrepi vlade ......................................................................................... 36

5. **UPRAVIČENOST DRŽAVNIH POMOČI** ........................................................................... 37
UVOD

Vloga vlade in razmerje med vlado (državo) in trgom sta odvisna od posamezne države, njenega ekonomskega sistema in ravni njene razvitosti, in to tako od razvitosti državnega aparata kot ravni razvitosti trga in tržnih institucij. Tako javni kot zasebni sektor se spreminjata v različnih fazah razvoja, spreminjajo pa se tudi pогledi na njuno razmerje in povezanost, partnerstvo, ali pa tekmovanje.

Teoretična in praktična spoznanja so v zgodovini vlogo države v gospodarstvu opredeljevala različno. Tudi danes ekonomisti ne mislijo enako o tem, ali naj bo njena bodoča vloga večja ali manjša, vsem pa je enotna ugotovitev, da bo vsekakor drugačna, kot je bila dolej. V današnjih okoliščinah so problemi drugačni, postajajo vse bolj kompleksni, globalni in niso zgolj ekonomski. Svetovni vojni in gospodarske recessije v svetu so povzročile velike ekonomske spremembe v svetovnih gospodarstvih. V krizišnih situacijah se je pokazala potreba po poseganju državnih institucij v gospodarski sistem. V času recessije naj bi država zagotovila gospodarsko stabilnost z monetarnimi in fiskalnimi ukrepi ter naj bi skrbela za brezposelne.


Namen diplomskega dela je predstaviti dileme državne pomoči v Združenih državah Amerike (ZDA), Evropski uniji (EU) in Sloveniji ter izpostaviti problematiko in ustreznost državnih
pomoči v posameznih gospodarstvih po 11. septembru, ko so se okoliščine, zlasti za nekatere dejavnosti, radikalno spremenile.


Glavno oviro za temeljito analizo izbrane teme je predstavljalo zbiranje točnih in ažurnih podatkov. Glede na naravo diplomskega dela sem preučila zlasti članke v ekonomskih in poslovnih revijah ter se oprla na informacije na internetu.

**1. VLOGA DRŽAVE V GOSPODARSTVU**

V času globalizacije svetovnega gospodarstva in informacijske družbe stopa v ospredje znanstvenih in aplikativnih ekonomskih razprav vprašanje vloge države v gospodarstvu. Mnenja ekonomistov in drugih družboslovcev so različna. Odločitev o tem, kaj bo država prepustila delovanju trga, je odvisna od verovanja v moč tržnih sil in nevarnost tržnih sil v nekem obdobju. Ker so posamezna obdobja po razvojni dinamiki različna, se tudi pomen in vloga države in trga v ekonomski praksi in teoriji spreminjata. V 20. stoletju se je vloga države stalno povečevala skoraj v vseh tržnih gospodarstvih (Rupnik, 1988, str. 54), saj je vse več dejavnosti postopno prehajalo pod njen neposredni in posredni nadzor. Kljub prizeganju na delovanje tržnih zakonitosti je povsem jasno, da tržni mehanizem vedno sam po sebi ne more reševati zapletenih problemov gospodarskega razvoja. Odločitev o tem, ali naj določeno dejavnost prepustimo trgu ali državi, izhaja tudi iz tehtanja stroškov države in verjetnosti državne »zgrešitve« (Murn, 2001a, str. 7).

Zaznane pomanjkljivosti pretiranega delovanja države (visoki stroški in cene, izgube v javnih podjetjih, neučinkovitost investicij in negotivni vplivi na razmestitev proizvodnih virov) so prieljale do tega, da je v osemdesetih letih večina razvitih gospodarstev poskušala zmanjšati ekonomsko vlogo države predvsem s procesi deregulacije in privatizacije javnega sektorja, kar je obrodilo pozitivne premike, vendar ustvarja tudi nove ekonomske, politične in socialne dileme. Tak odgovor preprosto ne rešuje vseh problemov in ima omejen domet.
Na drugi strani je prišlo tudi do nekaterih strukturnih sprememb, ki zahtevajo povečano vlogo države. Tržne strukture sodobnih gospodarstev postajajo čedalje nepopolnejše. V takih razmerah prihaja v poštev nova ekonomska politika države, ki mora upoštevati spremenjeno strukturo, prisotnost netržnih mehanizmov delitve kapitala, blaga in storitev, razvojne dileme, razredne napetosti in dejstvo, da se sodobna razvita gospodarstva nenehno gibljejo v neravnotežju in imajo ciklično naravo (Murn, 2001, str. 7).

V praksi se pojavljata dva temeljna teoretska ekonomska koncepta, ki ju zagovarjata strani neoliberalcev in postkeynesijancev. Oba koncepta se odražata v dveh nasprotujočih si politikah: industrijski politiki, kjer prevladuje teoretski koncept postkeynesijancev, in politiki konkurence, kjer je v osrednju koncept neoliberalcev. Vse države, vključno z razviti, izvajajo obe politiki, kar ustvarja precejšno anarhijo, zato si svetovne organizacije (WTO, OECD in EU) prizadevajo za rešitev problema z institucionalnimi pravili tako, da bi ustregle obema teoretičnima konceptoma in politikama.

1.1. Osnovne funkcije države v gospodarstvu

Dandanes v razvitih državah vlade in parlamenti odločajo o visokem deležu proizvedenih dobrin in storitev ter o prerazdelitvi bruto domačega proizvoda v korist posameznih privatnih proizvajalcev. Sodobne države izvajajo več pomembnih ekonomskih funkcij. Definicij o osnovnih funkcijah države v gospodarstvu je v teoriji veliko. Ena izmed definicij vsebuje naslednje funkcije države (Senjur, Rop, 1991, str. 4):

1. določanje pravnega okvira za učinkovito delovanje tržnega gospodarstva, s katerim se oblikujejo ekonomska pravila za gospodarske subjekte;
2. izvajanje makroekonomske stabilizacijske funkcije, s katero poskušajo blažiti gospodarska nihanja, da bi preprečile nezaposlenost, stagnacijo gospodarstva in stalno naraščanje cen;
3. izvajanje alokacijske funkcije, s katero naj bi dosegle zaželeno razmestitev proizvodnih virov;
4. izvajanje prerazdelitvene funkcije, s katero zagotavljajo minimalne standarde socialne enakosti in dohodkov prebivalstva, kar posredno vpliva tudi na gospodarstvo;
5. vedno pogostejše opravljanje tudi razvojne funkcije, saj lahko na ta način vplivajo na kakovost delovne sile, stopnjo akumulacije, spodbujanje tehnološkega razvoja in podjetniškega okolja in s tem na gospodarsko rast.

verzija je, da dosežemo soglasje o potrebnih spremembah v prevladujočem liberalnem konceptu svobode trga. Po drugem konceptu mora biti vloga države aktivna in odgovorna, saj prevzame naloge večjega nadzora.

Sodobni trendi razvitrh držav gredo v smeri zmanjševanja oziroma privatizacije javnega sektorja na eni strani in povečevanja državne nadzorne funkcije na drugi strani. Na področju interveniranja v posamezne sfere gospodarstva smeri se vedno niso povsem jasne, ker države vodijo tako industrijsko politiko kot politiko konkurence, ki sta si teoretično in praktično v nasprotju (Murn, 2001, str. 17).

1.2. Teoretična izhodišča o vlogi države v gospodarstvu

Nasprotja v sodobni ekonomski teoriji, ki jih mnogi označujejo kot krizo ekonomske znanosti, so nedvomno izraz različnih smeri njenega razvoja. Za devetnajsto stoletje velja, da je prevladoval pozitivizem, povezan z empirično verifikacijo, kajti za smiselne so veljale le tiste teorije, ki jih je bilo možno empirično potrditi (Andolšek, 1996, str. 193). V dvajsetem stoletju se je pojavil nov pristop, po katere m je zaradi kompleksnosti sistemov le malo možnosti za identifikacijo sistemskih zakonov oziroma aksiomov.

Nasprotja so vidna tudi pri pojmovanju konkurence. Klasična teorija poudarja popolno konkurenco kot ravnotežno stanje, ki ga je mogoče doseči le z upoštevanjem tržnih načel. V praksi prevladujejo različne oligopolne strukture, zato se pokaže takšna zamisel kot nerealno učbeniško okolje. Zato se druge teorije, predvsem po tridesetletju dvajsetega stoletja, zavzemajo za aktivno vlogo države, ki bi z ustreznimi ukrepi odpravljala tržne pomanjkljivosti.

1.2.1. Klasične teorije in metodologije

Začetki moderne ekonomske znanosti segajo v obdobje klasične politične ekonomije, ki sta ga s svojimi deli zaznamovala Adam Smith in David Ricardo. Liberalni kapitalizem s tržno konkurenco naj bi urejali prostokonkurenčni pogoji liberalnega kapitalizma, v katerem naj bi Smithova »nevidna roka« reševala vse probleme v blagovnem gospodarstvu na ravni polne zaposlene razpoložljivih proizvodnih faktorjev.

Vzpon marginalistične liberalne ekonomike se je začel v sedemdesetih letih devetnajstega stoletja s teorijami potrošnikovega, splošnega in panožnega ravnovesja. Poudarek je bil na razumevanju delovanja tržnega mehanizma, vendar še vedno z zaupanjem v njegov avtomatizem zagotavljanja ravnotežja.

1.2.2. Keynesova teorija

Z ugotovitvijo, da se narodnogospodarsko ravnovesje oblikuje tudi pod polnozaposlitveno ravnijo proizvodnje, je Keynes postavil nova izhodišča za oblikovanje alternativne

1.2.3. Neoliberalne teorije

Kontinuirana gospodarska rast in visoka stopnja zaposlenosti sta prijavljala gospodarstvo v stagflacijo in v taki razmeri se je ekonomska teorija ponovno vrnila v (ne)klasični svet, v katerem pomanjkanje povpraševanja ne more ogroziti proizvodnje. Motnje pri delovanju ekonomskega sistema naj bi bile posledica neustrezne denarne politike. Nova klasična makroekonomika se uvršča v tradicijo splošnega ravnovesja, saj z izpeljavo teoremov potiska v ozadje povezavo teoretičnega sistema z realnostjo.

1.2.4. Postkeynesijanske teorije

V razvitem svetu so v zadnjih desetletjih nastopile nekatere bistvene strukturne spremembe. V osemdesetih letih dvajsetega stoletja se je razvila nova ekonomska politika države, ki mora upoštevati spremenjeno strukturo kapitalistične družbe, prisotnost netržnih mehanizmov delitve kapitala, blaga in storitev. Postkeynesijanska ekonomska analiza pojasnjuje delovanje ekonomskega sistema z dinamičnim procesom gospodarske rasti kot posledice investicijske dejavnosti ekonomskih subjektov. Postkeynesijanski ekonomisti so spoznali, da uvajanje tehnoloških sprememb in proces investiranja potekata sočasno, saj je tehnični napredek rezultat zavestnega napora podjetnikov, ki se odzivajo na pritisk dinamične konkurence in maksimirajo dolgoročno rast. Vloga države postaja zanje zgodovinska nujnost, naloga ekonomske teorije pa je priprava izbora učinkovitih instrumentov ekonomske politike, ki bodo pomagali ohranjati visoko stopnjo zaposlenosti, nizko raven inflacije ter sprejemljivo delitev narodnega dohodka.

1.3. Opredeljevanje vloge države v gospodarstvu z industrijsko politiko in politiko konkurence

1.3.1. Industrijska politika

V prvi polovici osemdesetih let so razvojni ekonomisti v ZDA s študijami posameznih držav dokazovali, da sta njihova hitra gospodarska rast in razvoj rezultat premišljene ter usmerjene državne politike v posameznih sektorjih (Murn, 2001, str. 19). Dejansko je bila aktivna
industrijska politika prisotna v vseh državah, vključno z najbolj liberalno usmerjenimi, predvsem v časih dolgoročnejših recesij, saj so države z najrazličnejšimi ukrepi hotele spodbuditi gospodarsko rast.

Slika 1: Prikaz državnega intervencionizma skozi zgodovino

![Graf prikazuje dinamiko državnega intervencionizma.](https://example.com/sga.png)

**Vir:** Steiner A., Steiner F., 1991, str. 127.

Industrijska politika obsega aktivnosti ekonomske politike, katerih namen je vplivati na splošne mehanizme alokacije proizvodnih faktorjev ali na dejansko alokacijo virov med proizvodnimi sektorji, in jih ne moremo šteti med ukrepe monetarne in fiskalne politike (Murn, 2001, str. 19). Instrumenti industrijske politike so lahko razvrščeni v dve skupini: na tiste, ki delujejo na makroekonomski ravni in so praviloma za podjetja neselektivni, in na instrumente na mikroekonomski ravni. Glede na mehanizme delovanja so ukrepi industrijske politike razdeljeni na spodbude, omejitve in sankcije.


---

1Na podlagi razpoložljive literature ni mogoče jasno opredeliti obsega državnega intervencionizma. Graf prikazuje dinamiko državnega intervencionizma.
1.3.2. Politika konkurence

V politiki konkurence prevladuje neoklasična ekonsomska misel, ki temelji predvsem na strukturi trga. V gospodarstvu naj bi delovala idealna tržna struktura, to je popolna konkurenca. Vendar dandanes v svetu ni dejavnosti, ki bi ustrezala zahtevam popolne konkurence.


1.4. Institucionalizirana pravila o državnih intervencijah

Da bi se instrumenti in ukrepi industrijske politike izvajali v določenih okvirih, so bila v okviru politike konkurence sprejeta skupna institucionalna pravila, ki izhajajo iz izkušenj razvivih zahodnih držav. Politika državnih pomoči Evropske unije izhaja iz teorije, da so pomoči potrebne, če resnično korigirajo tržne pomanjkljivosti, kot so eksternalije, ekonomije obsega in asimetrične informacije. Vendar so tržne pomanjkljivosti potrebne, ne pa zadosten pogoj za dodeljevanje državnih pomoči, ker so stroški njihovega napačnega dodeljevanja lahko celo večji kot same tržne pomanjkljivosti. Sistem državnih pomoči v Evropski uniji je zasnovan pretežno tako, da namesto povečevanja skupne družbene blaginje bolj skrbi, da se z državnimi pomočmi ne bi izkrivljala konkurenca med državami članicami, katerih trgi tvorijo notranji trg Evropski uniji.

Po letu 1970 so se pravila državnih pomoči v Evropski uniji začela intenzivneje oblikovati in dopolnjevati. Štirideset let konkurenčne politike v Evropski uniji je pokazalo, da je bila politika državnih pomoči dolgo marginalni del konkurenčne politike. V primerjavi z ZDA se v Evropski uniji skrbno spremljata položaj in konkurenčnost evropskega gospodarstva (Murn, 2001a, str. 8).

Temeljna značilnost vseh ukrepov, ki imajo naravo državne pomoči, je pridobitev ugodnosti za podjetje in obenem nastanek bremen za državo. Državna pomoč je namreč opredeljena kot odhodki ali zmanjšani prihodki države, ki predstavljajo korist za prejemnika pomoči in mu tako zagotavljajo prednost pred konkurenti in so namenjeni za financiranje in
sofinanciranje programov v institucionalnih enotah, ki se ukvarjajo s tržno proizvodnjo blaga in storitev.

1.5. Razlogi za dodelitev državnih pomoči


1. pomoči, ki naj bi zmanjšale tržne neučinkovitosti;
2. pomoči, ki naj bi olajšale prilagajanje spremembam;
3. pomoči, ki naj bi promovirale domača podjetja in panoge, oziroma pomoči, ki so dodeljene kot odgovor na podporo tuje države tujim podjetjem;
4. pomoči, ki jih vlade razdelijo kot pomoč različnim interesnim skupinam.

V nekaterih primerih se zgodi, da imajo posamezne interesne skupine v državi zelo močan vpliv na vlade, kar ima za posledico, da dodeljene državne pomoči predstavljajo nekakšne vrste prerazporeditev dohodka politično močnim in dobro organiziranim skupinam, namesto da bi služile kot sredstvo zmanjševanja negativnih posledic, ki jih prinašajo tržne neučinkovitosti.

Posamezne države s svojo pomočjo krepijo konkurenčni položaj svojega »paradnega konja« v primerjavi z drugimi gospodarskimi subjekti na trgu. To lahko privede do spora med konkurenti. Zaradi na novo nastalega položaja ter različnih potreb in interesov med konkurenti začnejo tisti, ki državne pomoči niso dobili, pritiskati na svoje vlade, naj rešijo nastalo situacijo, ki jo je povzročila državna pomoč konkurenčnemu subjektu. Tako lahko prav državne pomoči povzročijo povračilne ukrepe druge države in s tem ogromne stroške. Take vrste pomoči lahko pomenijo precejšnjo izgubo, vsekakor pa v večini primerov spadajo med tiste, ki izkrivljajo konkurenco, kar pripelje do neučinkovitosti in predstavlja davčno breme.

To pa je le eden od vidikov. Državne pomoči so v mnogih primerih potrebne in omogočajo rast in razvoj oziroma obstoj panog in podjetij. Gospodarski subjekti, ki poslujejo v času ekonomske globalizacije in regionalne integracije, so namreč soočeni z vedno močnejšo konkurenco in sami niso sposobni zagotavljati optimalnih pogojev poslovanja, ki bi dvignili raven produktivnosti in gospodarsko učinkovitost.

Vlade si zato prizadevajo, da bi s potrebnimi ukrepi vzpostavile ravnotežje med učinkovitostjo in stroški, ki nastanejo zaradi procesa prilagajanja novim tržnim razmeram. Državne intervencije so postale pomemben dejavnik pri reševanju gospodarske krize v državi. To se je pokazalo po terorističnih napadih na ZDA 11. septembra 2001, ko je vlada brez oklevanja namenila 40 milijard dolarjev za gospodarske intervencije. Lahko bi rekli, da se
države po tem dogodku vedjo drugače, kot so se vedle do nedavnega. Brez obotavljanja so sklenile, da bodo z intervencijami v gospodarstvo skušale rešiti podjetja iz finančnih težav.

1.6. Keynesijanski pristop vlad po svetu


V ZDA delujejo vlada, parlament in centralna banka po 11. septembru z visokim notranjepolitičnim soglasjem, medtem ko v EU Evropska komisija in centralna banka nimata skupnega stališča, kadar se morata odločati v kriznih razmerah. Zato je zelo pomembno, da je v EU usklajeno delovanje monetarne in fiskalne politike ter jasno politično sodelovanje, kar bo zagotavljalo doseganje strateških ciljev ekonomske politike.

ZDA so sprejele stališče, ki ga simbolizira šola Johna M. Keynesa, in sicer državnointervencionističnega pristopa k upravljanju gospodarstva. Razlogi so jasni. Teroristični napad je prizadel veliko gospodarskih panog – turizem, oglaševanje, svetovalne službe, založbe, telekomunikacije, medije, prevozne storitve – in je vplival na vse dele svetovnega gospodarstva. V podjetjih so se pojavile velike finančne težave, in zato so le-ta iskala rešitev v državi pomoči.


2. Gosposarske razmere v letu 2001

V zadnjem desetletju se je gospodarsko okolje temeljito spremenilo. Njegovi temeljni stebri so postale storitve, znanje, veščine in mala podjetja. Za uspešen spopad s konkurenčnimi pritiski v mednarodnem gospodarstvu mora biti podjetje trdno, uspešno in dobičkonsno. Ustvarjati mora bogastvo, ohranjati in odpirati nova delovna mesta in prispevati k stalni
gospodarski rasti ter se ozirati in prilagajati na dogajanja v poslovnem okolju. Trend, ki je vplival na splošno stanje mednarodnega gospodarstva na prelomu tisočletja, je globalizacija, ki je povzročila močnejše zraščanje narodnih gospodarstev (Lukšič, 2000, str. 36-37).

2.1. Globalizacija je lahko problematična

Globalizacijski procesi so doslej temeljili na zamisli o svobodnem pretoku idej ter ljudi, blaga in kapitala, pri čemer je bila pravna politična in vojaška varnost teh transakcij povsem nevprašljiva. Zagotavljala jo je dejanska ekonomska, politična in vojaška vloga ZDA in gosti formalni mreža mednarodnih institucij. Dolgoletna rast bruto domačega proizvoda z nenehnim večanjem dohodkov in premoženja korporacijskega in zasebnega sektorja je oblikovala nov obrazec gospodarskega življenja Amerišanov. Da bi ohranili doseženo raven porabe in ekonomskega udobja, se ekonomski osebki zelo hitro prilagajajo spremenjenim okoliščinam na trgu. Spremembe potekajo tako na makroekonomski ravni z ukrepi centralne banke kot na mikroekonomski ravni, kjer korporacije in majhna podjetja posodabljajo proizvodnjo, skušajo povečati dobiček in učinkovitost z združevanjem in akvizicijami ter tudi na račun odpuščanja delavcev. Finančni trg je zelo občutljiv na negativna pričakovana. Če prevladuje prepričanje, da se pojavlja upadanje dobička, bodo cene delnic še bolj padle. Naložbe se bodo zmanjšale in z njimi tudi za gon produktivnosti, to pa je do pred kratkim pogojevalo visoko gospodarsko rast brez visoke inflacije (Savin, 2001, str. 13).


V zadnjem desetletju dvajsetega stoletja so ZDA utrdile svoj hegemonistični položaj v svetovni skupnosti s politično močjo, vojaškim in gospodarskim vplivom. V preteklih letih so postale države kot na primer države EU, Japonska in azijske države zelo odvisne od ZDA, ki so bile »motor« rasti, preko mednarodne menjave in s selitvijo proizvodnje multinacionalk v države v razvoju. Zato je padec na finančnih trgih in zmanjšanje gospodarske rasti vplival na vsa gospodarstva po svetu. Ameriško gospodarstvo je v zadnjih desetih letih stalno naraščalo. Glavni dejavniki te rasti so bili porabniki z rastočo potrošnjo, stabilen finančni sistem ter
gospodarske naložbe, ki so imele glavno vlogo v tem rastočem ciklu, posebno naložbe v nove tehnologije.

**Tabela 1**: Odstotna sprememba bruto domačega proizvoda v izbranih državah v letih 2000 in 2001 po napovedih Mednarodnega denarnega sklada (IMF)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Država</th>
<th>2000</th>
<th>2001¹</th>
<th>2001²</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ZDA</td>
<td>5,0</td>
<td>3,2</td>
<td>1,5</td>
</tr>
<tr>
<td>Evropska Unija</td>
<td>3,4</td>
<td>3,4</td>
<td>2,4</td>
</tr>
<tr>
<td>Japonska</td>
<td>1,7</td>
<td>1,8</td>
<td>0,6</td>
</tr>
<tr>
<td>Aziski tigri (Hong Kong, Singapur, Južna Koreja, Tajvan)</td>
<td>8,2</td>
<td>6,1</td>
<td>3,8</td>
</tr>
<tr>
<td>Afrika</td>
<td>3,0</td>
<td>4,4</td>
<td>4,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Latinska Amerika</td>
<td>4,1</td>
<td>4,5</td>
<td>3,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Rusija</td>
<td>5,8</td>
<td>4,1</td>
<td>4,0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

¹ napoved IMF v oktobru 2000
² napoved IMF v aprilu 2001

**Vir**: Waiting for Growth, 2001, str. 88.

**2.2. Dejavniki finančne ekspanzije ob koncu 90-ih let**


**Slika 2**: Odstotna sprememba bruto domačega proizvoda v izbranih državah v obdobju od leta 1997 do leta 2000


Borzni balon je poganjal družbeni razvoj v ZDA in je pripomogel ter pospešil hitrost in razsežnost tehnoloških inovacij. Visoka rast borznih tečajev je bila posledica nove ustanovljenih internetnih podjetij ob koncu devetdesetih let ter velikih vlaganj v informacijsko tehnologijo (190 milijard dolarjev v letih 1999 in 2000), kar je znižalo stroške in povečalo proizvodnjo. Do neslutene rasti cene delnic je prišlo tudi zaradi neizmerne ponudbe kapitala velikih investorjev in državljanov, ki so se zlasti v ZDA močno zadolžili v bankah s ciljem, da obogatijo z nakupom hitro rastajočih cen delnic. Vsi udeleženci so se zavedali hazardnega značaja igre. Nori borzni zagon je nosilec nove informatične generične tehnologije predal toliko kapitala, da se je neizmerno hitro širila uporaba medmrežja in drugih telekomunikacij (Stanič, 2001, str. 20). Tako se je začelo obdobje »nove ekonomije«.

Pojem nove ekonomije opredeljuje dogajanje v gospodarstvu v zadnjem desetletju in se nanaša predvsem na prisotnost dveh trendov: globalizacije poslovanja in izjemnega napredka na področju informacijske tehnologije. Oba trenda sta popolnoma spremenila tradicionalne poslovne modele ter prisilila podjetja in posameznike k hitremu prilagajanju omenjenim spremembam.

Podjetja so preusmerjala svoje poslovanje iz proizvodnih dejavnosti v različne oblike finančnih aktivnosti. Velik obseg likvidnosti in najem kreditov po nizkih obrestnih merah sta omogočila podjetjem velika vlaganja v informacijsko tehnologijo in izgradnjo obsežne telekomunikacijske mreže. Dejavniki, ki so prispevali k spremenjenemu načinu poslovanja so bili (Beyond the Internet Bubble, 25.10.2001):

- nizka in stabilna realna in nominalna obrestna mera,
- veliko povpraševanje po kreditih,
- trgovanje z obveznicami se je podvojilo na 25 bilijonov dolarjev do konca leta 1997,
- tržna vrednost podjetij je naraščala približno trikrat hitreje kot gospodarska rast,
- vrednost delnic podjetij, ki so kotirala na borzi, se je od leta 1989, ko je znašala 2,3 milijone dolarjev, povečala na 17,1 milijona dolarjev v letu 2000 (delnice internetskih podjetij so zrasle za 162 odstotkov),
- od leta 1982 do leta 1999 je indeks Dow Jones letno nominalno rasel v povprečju za 16 odstotkov oziroma od številke 1.000 na 11.000,
- vrednost investicijskih skladov v ZDA je narasla od 1 bilijona dolarjev v letu 1990 na 7 bilijonov dolarjev v letu 1997,
- poslovanje z izvedenimi finančnimi inštrumenti se je povečalo od 2 milijard dolarjev v letu 1990 na preko 100 milijard dolarjev v letu 2000,
veliko število združevanj in prevzemov v 1990. letu.

Rast tečajev je trajala devet let, zaradi pričakovanj trgovanja, da gre za izjemno obetavne naložbe v podjetja medmrežja nove ekonomije, katerih delnice bo mogoče prodajati po vse višjih cenah. Ko se je evforija okoli revolucije v mikroelektroniki polegla, je postalo jasno, da so bili tečaji napihnjeni, kar je spomladi 2000 povzročilo razpok spekulativnega mehurčka (Mandel, 2001, str. 43). Finančni trgi so se soočili z velikimi izgubami, ki so bile posledica padca tečajev delnic, ki so se v črttem trimesečju leta 2000 znižali za 1,43 odstotka, v primerjavi s povprečjem od 18 do 20 odstotkov v devetdesetih letih. Glavni nosilci ameriške tehnološke revolucije, kot so Microsoft, Intel, Cisco, Lucent ali Yahoo, so izgubili več kot polovico svoje borzne vrednosti. Podjetja so prehito rasla, širila svoje poslovanje z vedno večjimi investicijami v nove tehnologije in izgubljala dobičkonosnost (Bošković, 2001a, str. 35). Ideje o blaginji, bogastvu, vera v napredek in revolucionarno moč tehnologije so se razblinili.

**Tabela 2: Ocenjena donosnost delnic na podlagi borznega indeksa Standard & Poor 500 v letu 2001**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. četrtekje 2001</td>
<td>5,1%</td>
<td>0,6%</td>
<td>-5,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>2. četrtekje 2001</td>
<td>5,5%</td>
<td>1,1%</td>
<td>-3,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>2001</td>
<td>9,2%</td>
<td>6,5%</td>
<td>2,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>


2.3. Vzroki gospodarske stagnacije


šest odstotkov. S tem je centralna banka želela opozoriti finančni trg, da upočasnitev gospodarske dejavnosti vodi v recesijo in da želi prav to preprečiti.

2.3.1. Slabšanje gospodarske aktivnosti že v letu 2000

Proizvodnja se je skozi desetletno obdobje globalizirala, kar je zelo povečalo proizvodne zmogljivosti in intenziteto konkurence zunaj mej posameznih držav. Proizvodi so postali rezultat dela razširjenih mrež, ki se raztezajo po vsem svetu, in ne več samo posameznih organizacij. V zadnjem četrtem letu 2000 je padec proizvodnje povzročil slabitev gospodarske aktivnosti. Zaradi zmanjšanja domače potrošnje so začela podjetja kopčiti zaloge in se soočati z neizkoriščenimi kapacitetami v letalskem in informacijskem sektorju, trgovini in telefoniji. Tako so se nekdaj bleščeče panoge znašle v stiski.

Slika 3: Mesečna odstotna sprememba industrijske proizvodnje v ZDA v obdobju od julija 2000 do junija 2001


Največje korporacije so v začetku leta 2001 v želji po zniževanju stroškov napovedale množična odpuščanja: General Electric naj bi v naslednjih dveh letih odpustil 75.000 zaposlenih, DaimlerChrysler 26.000, Procter & Gamble 22.000, Nortel Networks 21.150, Lucent 16.000, Motorola 11.000, WorldCom 10.000, Sara Lee 7.000, Delphi 7.000, J.C. Penney 5.300, Cisco Systems 5.000 in prav toliko Intel (Let the Bad Times Roll, 2001, str. 69).

Nadaljnji sprožilec upadanja svetovnega gospodarstva je bila telekomunikacijska panoga. Večina telefonskih koncernov je bila pripravljena na dvomestne stopnje rasti. Ko so bile prodane licence za tretjo generacijo mobilne telefonije, so morala uspeha vajena podjetja mobilne telefonije, kot so Deutsche Telekom, Vodafone, France Telecom ali španska Telefonica, plačati približno 250 milijard mark evropskim finančnim ministrom. To je imelo katastrofalne posledice za finančni trg in panogo, saj se je vrednost tečajev teh podjetij prepolovila. Telefonske družbe so morale jemati ogromne kredite (skupno 325 milijard dolarjev), da so lahko plačale visoke pristojbine in vlagale v infrastrukturo, cene, ki so jih...
lahko iztržili za svoje storitve, pa so upadale. Bančni posojilodajalci temu sektorju so v ZDA in Evropi izgubili več kot 30 milijard dolarjev, propadlo je 20 milijard dolarjev tveganega kapitala, vloženega na borzo (Bošković, 2001b, str. 58). Banke, ki so dotlej z zaupanjem v bodočo rast dodeljevale milijardna posojila, so zamrnilne posojilne linije. Potem so velike telekomunikacijske družbe od AT & T prek Deutsche Telekoma do finske Sonere svoje prvotne naložbene načrte drastično skrile. Posebej so bila s padcem prizadeta visoko tehnološka podjetja in družbe, ki izdelujejo telekomunikacijsko opremo, kot so Nokia, Ericsson, Lucent Technologies, Alcatel ali Siemens. (Psihologija neke recesije, 2001, str. 15)

Na svetovnih gospodarstvih je veljalo pravilo, da se veliko zadolžuje in vlaga, s tem se zelo povečuje število podjetij, ko pa izbruhne finančna kriza, vlagatelji ostanejo brez naložb, podjetja pa gredo v stečaj. Vpliv teh šokov je bil še toliko večji zaradi globaliziranosti finančnih trgov in internacionalizacije podjetij. Glavna lekcija iz zgodovine sodobnega gospodarstva je, da živimo v gospodarstvu, ki je v pravilu razvito in razpoložljivo. Večje motnje v svetovni financijski omrežji, pri potovanjih in v proizvodnji imajo hude posledice za svetovno gospodarstvo. Svetovni gospodarski izpad je bil zaradi razblinjenega finančnega mehurka Združenih držav hujši, kot se je pravito predvidevalo, in povezave med trgi močnejše, kot se je na splošno mislilo (Sachs, 2001, str. 5).


Glavni dogodek, ki je drastično pretresel svet in, lahko bi rekli, dal končni »zagon« recesiji ter dodatno destabiliziral že tako ranljivo svetovno gospodarstvo, je bil teroristični napad na Washington in New York 11. septembra 2001. Kljub povečanih sposobnosti hitrejšega prilagajanja družb gospodarskim spremembam je ameriški kongres sprejel stališče v podporo aktivni vlogi države pri oživljenjih ekonomske politike, in sicer z ekspanzivno fiskalno politiko z večjimi državnimi izdatki za vojsko in državno varnost, z uvedbo davčne reforme, denarnimi pomočmi panogam, ki so zašle v velike finančne težave kot na primer sektor turizma in prevozništva. Upočasnjevanje gospodarske

3. GOSPODARSTVO PO 11. SEPTEMBRU 2001

Teroristični napad na New York in Washington 11. septembra 2001 ter posledice, ki so se kasneje pojavile, so spremenile poslovno okolje »nove ekonomije« in omajale zaupanje v finančni sistem ter varnost države. Zdi se, da se je v trenutku terorističnih napadov že prej šibka konjunktura preversila v recesijo, globalizacija, prevladujoči trend minulega desetletja, pa se je ustavila. Po velikih združitvah podjetij v zadnjih letih sta se povečali navezanost drugih držav na ZDA in prepletenost svetovnega gospodarstva. Upočasnjevanje gospodarske

Leto 2001 je prineslo velike spremembe za vsa tri največja svetovna gospodarstva. 11. september je prišel v izredno občutljivem obdobju in je imel neposreden vpliv na poslovno in potrošniško zaupanje. Podjetja so se znašla v finančnih težavah, za katere iščejo vzroke v terorističnih napadih. Politika podjetij se je od doseganja velikih dobičkov kot cilja usmerila k iskanju rešitev za zniževanje stroškov. 11. september 2001 je postal za večino podjetij odličen izgovor za množična odpuščanja ter krivec za sanacijske posege, pripravljene že pred 11. septembrom. Proizvodnja se ustavi v ZDA kot v Evropi, na Japonskem pa nazaduje. Danes v svetu ni nobene države, ki bi lahko prevzela vlogo gonilne sile. Prav zato se ZDA zavedajo, da brez široke podpore v svetu svojih ciljev, kot je ponovna oživitev gospodarstva, ne bodo mogle doseči. Svetovni kapitalizem se je 11. septembra znašal na prelomni točki. Tržno gospodarstvo in srednjevobo prihodnost svetovnega gospodarstva sta postali negotovi.

3.1. Ranljivost velikih sil


Sodobna znanost razlaga svet s pomočjo teorije kompleksnih sistemov in z nepredvidljivostjo kaotičnih preskokov, ki učine majhnih sprememb preoblikuje v globalne sistemske premike. Zamah muljevih kril na eni strani sveta lahko povzroči tornado na njegovem drugem delu. In prav ta učinek »metuljaste ekonomike« zaznamuje tri globalne politično-gospodarske posledice terorističnega napada (Kovač, 2001, str. 7):
1. Realni in finančni sektor ameriškega gospodarstva, ki sta bila že pred 11. septembrom na robu recesije, je prizadel padec potrošniškega in investicijskega zaupanja. Postavlja se vprašanje o trajanju in razsežnosti recesije.

2. Širjenje ameriške krize na svetovno raven. Svetovno gospodarstvo je v devetdesetih letih poganjala ameriška gospodarska rast. Evropska unija je pred odločilnimi koraki zunanje širitev in nima pravih ekonomskih vzvodov za preprečevanje morebitne globlje svetovne recesije. Nihče ne more nadomestiti ekonomske vloge ZDA v svetovnem gospodarstvu in zato tudi ne more preprečiti gospodarskega zastoja na svetovni ravni.

3. Sodobni informacijski družbi in postmodernim vrednotam je ustrezala pacifična politično-ekonomska logika. Terorizem je koncept svobodne, demokratične in varne družbe, zgrajene na podlagi odprtega globalnega gospodarstva, postavil pod vprašaj. Liberalna ideja o gospodarskem svetu brez političnih meja se lahko uspešno razvija naprej na podlagi politične kooperacije in medsebojnega zaupanja do reform, ki bi lahko sestavljale drugačno mednarodno politično, gospodarsko in vojaško ureditev na svetovni ravni.

3.2. Posledice terorističnega napada na svetovno gospodarstvo


<table>
<thead>
<tr>
<th>KAZALNIKI</th>
<th>DRŽAVA</th>
<th>2001</th>
<th>2002</th>
<th>2003</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BDP (letna rast v %)</td>
<td>ZDA</td>
<td>1,0</td>
<td>0,7</td>
<td>3,4</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Japonska</td>
<td>-0,4</td>
<td>-1,0</td>
<td>0,8</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Evropska unija</td>
<td>1,7</td>
<td>1,3</td>
<td>2,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Inflacija (v % na leto)</td>
<td>ZDA</td>
<td>2,9</td>
<td>1,6</td>
<td>2,4</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Japonska</td>
<td>-0,7</td>
<td>-1,0</td>
<td>-0,5</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Evropska unija</td>
<td>2,7</td>
<td>1,6</td>
<td>1,8</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Gospodarske posledice terorističnega napada lahko strnemo v pet glavnih vplivov (Mandel, 2001a, str. 29):

1. Padec potrošniškega zaupanja, ki ima velik pomen v ameriškem gospodarstvu, vpliva negativno na gospodarsko rast ter posledično potiska ZDA v recesijo.
2. Prepletenost finančnih trgov v procesu globalizacije otežuje poslovanje na evropskih in azijskih trgih.
3. Pričakovanja o nižjih poslovnih dobičkih v podjetjih znižujejo vrednosti delnic ter povzročajo nepredvidljivo obnašanje investitorjev na finančnih trgih.
4. Izguba statusa varne in stabilne države ter zniževanje vrednosti dolara lahko vplivata na padec deleža tujih investicij v ZDA, ki so v desetletni konjunkturi omogočale poceni financiranje za domače investitorje.³
5. Poostreni varnostni ukrepi lahko dolgoročno povečajo stroške prevoza in potovanj v turističnem sektorju.

**3.2.1. Odpuščanje delavcev in stečaji**

Podjetja so soočena z manjšimi dobički, izgubami, padcem tečajev delnic, valovi odpuščanj, upadom prodaje in nevarnostjo bankrota. Najprej je kriza doletela letalsko prevozniško panogo, turistična podjetja in zavarovalnice. Ameriške letalske družbe so do konca novembra 2001 odpustile 88.000 zaposlenih, ukinjenih je bilo 20 odstotkov zračnih linij. Hotelske verige in restavracije v ZDA so po tragediji (začasno) ukinile 58.000 delovnih mest, vrednost delnic ameriških in evropskih turističnih podjetij je od septembra do decembra 2001 padla za 15 odstotkov. Zavarovalniške družbe so bile med prvimi in največjimi poslovnimi žrtvami. Za vsoto škodo, tako osebno kot materialno, ki so jo povzročila ugrabljena letala, odgovarjajo letalske družbe ter zavarovalnica (Osolnik, 2001a, str. 13). Da bi zaščitile svoje poslovne

³V obdobju od leta 1995 do junija leta 2001 je pritok tujega kapitala v ZDA narastel od 3,5 bilijona dolarjev na 7,8 bilijona dolarjev, tuje direktné investicije v ameriška podjetja so se podvojile in dosegle skoraj 1,5 bilijona dolarjev v istem obdobju (Mandel, 2001c, str. 12).
interese, so enostransko odstopile od člena pogodbe, po katerem so jamčile za škodo, povzročeno bodisi z vojno ali s terorističnim napadom. Zato so države znotraj EU in tudi nekatere druge za nekaj tednov prevzele zavarovalniški risko. Zavarovalnice in pozavarovalnice so se po napadih dobro znašle. Povečale so premije za zavarovanja, hkrati pa so iz pogodb izključile jamstva v primeru terorističnih napadov in vojn (Kruhar, 2002, str. 10).


3.2.2. Finančni trgi


Mnogo investitorjev je utrpelo ogromno škodo, saj je cena vrednostnim papirjem drastično padla. S finančnih trgov je izpuhelo 1,4 bilijona dolarjev kapitala. Če upoštevamo tudi slabo gospodarsko ozračje od marca 2000 dalje, so vlagatelji izgubili skupaj 6,8 bilijona dolarjev

Integriranost finančnih trgov se je pokazala na evropskih in azijskih trgih, kjer so vsi pomembni borzni indeksi doživeli skokovit padec. Londonski indeks FTSE 100 je zdrsnil za več kot 600 točk na 4433,7 točke oziroma za skoraj 11 odstotkov. Še večji padec sta doživela nemški indeks Dax, ki je padel za 882,9 točke na 3787,23 točke in izgubil 18,91 odstotka svoje vrednosti, ter francoski CAC 40, ki je padel za 16,67 odstotka oziroma 730,87 točke na 3652,87 točke. Japonski indeks Nikkei, ki je dan pred terorističnim napadom na ZDA dosegal najnižjo vrednost v zadnjih desetih letih (1596,6 točke), je do konca septembra padel še za 6,3 odstotka oziroma 640,7 točke na 9549,9 točke (Tekavec, 2001, str. 13). Neugodne tržne okoliščine in pomanjkljiva povezanost nacionalnih trgov v EU so vplivale na to, da se je obseg investicij v tvegan kapital zmanjšal za 35 odstotkov v primerjavi z letom 2000 (Ferlinc, 2002, str. 50).

3.2.3. Omajano potrošniško zaupanje


Kazalec zaupanja je tesno povezan z gibanjem potrošnje, ki predstavlja dve tretjini gospodarske aktivnosti v ZDA in je glavna komponenta gospodarskega razvoja (Caretto, 2001, str. 9). Po terorističnih napadih so se potrošniki soočili s tremi negativnimi posledicami, in sicer z visoko ravnjajo osebne zadolženosti, visoko brezposelnostjo in padcem vrednosti lastnega kapitala (vrednostni papirji, nepremičnine).
Slika 4: Kazalec zaupanja v ZDA od januarja do oktobra 2001

Vir: Rastelli, 2001, str. 2.

Slika 5: Prikaz obsega državnih in podjetniških izdatkov, domače potrošnje in neto izvoza v bilijonih dolarjev v letu 2000

Vir: Vickers, 2001, str. 34.

Obseg domače potrošnje v ZDA se je v septembru znižal za 1,8 odstotka (Caretto, 2001a, str. 21). Največji vpliv je imela visoka stopnja brezposelnosti, ki je oktobra znašala 5,4 odstotka, novembra pa je narasla na 5,7 odstotka (Rastelli, 2001, str. 2).

Slika 6: Mesečna odstotna sprememba stopnje brezposelnosti v ZDA v letu 2001

Vir: Rastelli, 2001, str. 2.
3.2.4. Spremenjeno poslovno okolje in strategije podjetij

Terorizem je prisilil podjetja k spremenjenemu načinu poslovanja, strukturnim spremembam v proizvodni dejavnosti in spremembi operativnih planov v posameznih sektorjih. Po napadu je bilo veliko letalskih prevozov prekinutih, podjetja in finančni trgi so za štiri dni ustavili poslovanje. To je prispevalo k veliki izgubi gospodarske aktivnosti. Podjetja so se znašla v obdobju, ko je vedno težje poiskati nove vire rasti, da bi zadovoljili pričakovanja o visokem dobičku. Ukrepi, ki so jih sprejela podjetja, da se zavarujejo pred gospodarsko recesijo, so (Symonds, 2001, str. 31):

- **zniževanje stroškov**; krčenje proizvodnih programov in opuščanje proizvodnje nedobičkonosnih izdelkov in storitev,
- **odpuščanje delavev** (kot del zniževanja stroškov); v letalskem sektorju, avtomobilski industriji, telekomunikacijah se pojavlja brezposelnost,
- **stečaji**; za veliko podjetij v finančnih težavah in ob visoki stopnji zadolženosti predstavlja stečaj možnost za ponoven vzpon, saj ameriški zakon o stečajih »Poglavje 11« ščiti podjetje pred upniki in omogoča bankam dogovarjanje o zapadlih obveznostih podjetja v stečaju ter omogoča nesolventnemu podjetju pridobitev svežega kapitala,
- **združevanje in prevzemi**; po terorističnih napadih je postala pomembna moč večjih firm, ki želijo prevzeti finančno šibkejše konkurente zunaj meja države,
- **stimulacije v privatnem sektorju**; avtomobilski sektor se je odločil za uvedbo prodaje na obroke z ničelnim obrestnim merom. Tako bi omilili padec potrošnje, ki se je pokazala v septembru 2001. Prva podjetja, ki so uvedla tako prodajo, so bila General Motors, Ford in DaimlerChrysler. Ukrepi so imeli pozitivne posledice, saj je General Motors po 20 odstotnem padcu prodaje v septembru povečal prodajo v oktobru za 22 odstotkov (Mandel, 2001b, str. 28).

3.3. 11. september 2001 ni glavni razlog za recesijo

Teroristični napad na ZDA je pospešil prehod ameriškega gospodarstva v recesijo. Pri tem je pospešil izstopanje nekaterih dejavniki, ki negativno vplivajo na podjetja. Dodatni varnostni ukrepi povečujejo stroške potovanj in komunikacij. Primerjave z obema naftnima krizama (leta 1973 in leta 1986) kažejo, da so zdajšnje gospodarske posledice sorazmerno manjše. OECD navaja, da ima 11. september 2001 zelo majhen vpliv na brezposelnost, inflacijo ter na spreminjanje sestave svetovnega gospodarstva. Napad na Pearl Harbor leta 1942 je na primer povzročil množično mobilizacijo ameriške delovne sile, kar je močno zmanjšalo ameriško brezposelnost (s 17,2 % leta 1939 na 1,9 % leta 1943). Po drugi strani je prva naftna kriza močno dvignila ameriško inflacijo (3,2 % leta 1972, 11 % leta 1974). Čeprav je bila za ZDA v letu 2002 napovedana stopnja brezposelnosti nad 6,5 %, je to manj kot pri veliki gospodarski krizi leta 1929 (24,9 %) ali pri naftni krizi sredin sedemdesetih let (8,5 %). Glavni razlog za začetek recesije so gospodarske razmere v letu 2001. 11. september je povzročil, da so najbolj negativni gospodarski vplivi prišli na dan v posameznih državah sveta. V prvi skupini so tista
gospodarstva, katerih rast je močno vezana na gospodarske cikle v ZDA (Stanovnik, 2002, str. 16).

3.3.1. Težja in dolgotrajnejša oblika recesije

Ameriško gospodarstvo se v petih desetletjih ni nikoli soočilo s tako vrsto recesije, s kakršno se je soočilo konec leta 2001. Padek bruto domačega proizvoda (BDP) v zadnjem trimesečju je spremljalo tudi zniževanje cen v enakem ritmu. Indeks blagovnih cen, ki ga pripravlja Commodity Research, se je znižal za 16 odstotkov, tako da je bil 40 odstotkov pod ravnino, na kateri je bil sredi devetdesetih let (Bošković, 2001d, str. 17). Prav tako se je znižala nominalna rast bruto domačega proizvoda. Padec je prisoten v cem svetu, predvsem je to opazno v Aziji, kjer se približuje niželini stopnji, najnižji ravni od leta 1930. Res je, da realni BDP predstavlja glavno merilo gospodarske aktivnosti v državi, vendar je nominalni padec domačega proizvoda praktično enak padcu prejemkov zaposlenih, manjšemu prihodku podjetij (stroški zaposlovanja rastejo kljub padajočemu nominalnemu BDP), večanju dolžniškega bremena podjetij in gospodinjstev (Sinking Like a Souffle, 2001, str. 78).

Ekonomisti investicijske banke Goldman in Sachs opozarjajo, da morajo države pri iskanju rešitev iz krize upoštevati zakonitosti, ki veljajo za »staromodno« ciklično izmenjevanje vzponov in padcev, ki so zaznamovali gospodarstvo pred drugo svetovno vojno. Devet recesij v zadnjih petih desetletjih se je razlikovalo po trajanju, vendar so se začele in končale enako. V fazi vzpona se je vzpenjala tudi inflacija, ki jo je osrednja banka zatirala z višjimi obrestami, z zaviranjem povpraševanja in proizvodnje, vendar se je vzpon obnovil, kadar se je gospodarstvo rešilo prevelikih zalog. Do druge svetovne vojne niso bili niti inflacija niti posegi osrednje banke razlog za recesije, ki so bile največkrat posledica prevelikega vlaganja in presežnih zmogljivosti. Ameriško gospodarstvo se sreče s staromodno, občutno težjo in dolgotrajnejšo obliko recesije. Razlogi za slabite v rasti so v neravnotežjih, ki se jih je v desetletju vzpona nabralo: od prenapihnjenih vrednosti borznega premoženja do rekordnih dolgov prebivalstva, družb in drugih (Bošković, 2001a, str. 35).

4. DRŽAVNA POMOČ

Potrošniki se ne glede na spremenjene tende v globalnem gospodarstvu v danih okoliščinah odzivajo vedno enako. Če je gospodarstvo stabilno in raste, potrošniki predvidevajo, da bo obdobje ekspanzije trajalo v neskončnost, ko pa gospodarstvo stagnira, je glavno vprašanje trajanja slabih kazalcev ter kaj bo omogočilo ponovno ekspanzijo. Zdi se, da je to obnašanje sprejela tudi ameriška politika po 11. septembru, ki je svet zaznamoval z negotovostjo, porušenjem zaupanja v finančni sistem ter množičnimi odpuščanj (skupaj je bilo izgubljenih 132.400 delovnih mest) (Farkas, 2002, str. 6).

Ameriški kongres in Bela hiša sta sprejela strategijo ekspanzivne fiskalne politike z značilnostmi keynesijanizma z večjo državno intervencijo v obliki denarnih pomoči podjetjem v finančnih težavah in nižjih davčnih obremenitev, večjo proračunsko porabo za varnost in

4.1. Politika keynesijanizma⁴ kot edina rešitev

Potem ko so konec 70. let prejšnjega stoletja gospodarske politike držav, najprej ameriška, opustile keynesijanski recept, po kateri so vođile politiko od druge svetovne vojne dalje, so ZDA ponovno vrnile k priporočilom britanskega ekonomista Johna Maynarda Keynesa izpeljale odkrito in brez zadržkov. Ameriški predsednik Bush je pokazal podporo naukom in priporočilom keynesijanizma z izjavo: »Le soočena s krizo, recesijo ali vojno ima vlada opravičilo za deficitno porabo« (Bošković, 2002, str. 17).

V minulem desetletju, ko je Bill Clinton želel poseči po ukrepih keynesijanske politike, je kongres zavrnil predloge o državnom spodbujanju gospodarstva, posledica katerih bi bilo naraščanje primanjkljaja v zvezni blagajni. Razlog je bil ta, da je trg papirjev ameriškega državnega dolga reagiral z razvrednotenjem teh papirjev oziroma s podražitvijo posojil za državo in gospodarstvo. Interesi lastnikov teh papirjev so postali pomembni in ni bilo prostora za keynesijanske politike spodbujanja gospodarske rasti in zaposlenosti, saj je rentnike zanimala samo trdnost denarja in stabilnost dohodka. Veljalo je prepričanje, da ta politika ni primeren instrument v času visoke inflacije in omajanega zaupanja v denar.

Robert Mundel⁵ je napovedal vrnitev k ukrepom države, ko bi se le-te znašle v času, ko ni grožnja zlom denarja, temveč depresija (Bošković, 2001c, str. 17). Po ravnanju glavnih središč svetovne gospodarske moči izgleda, da se je napoved uresničila. V času recesije je prva skrb gospodarska rast in zaposlenost, ne pa interesi rentnikov, kupcev papirjev državnega dolga. Če je bila še pred terorističnim napadom odprta razprava o utemeljenih vzpodbudah gospodarstva z manjšimi davki in večjo porabo, je 11. september to odpravil.

---

⁴Državnointervenistični pristop k upravljanju gospodarstva, ki naj bi z efektivno sposobnim povpraševanjem ustvaril ravnovesje na trgih in prispeval k blažitvi stagflacijskih učinkov po 2. svetovni vojni (Bošković, 2001c, str. 17).

⁵Vodja skupine ekonomistov, ki so konec 70. let največ pripomogli, da so države opustile vođenje keynesijanske politike (Bošković, 2001c, str. 17).
Ameriška centralna banka, ki je bila zagovornik stare avstrijske denarne šole6 in njenih pogledov na poslovne cikluse, je postala »keynesijanska«. V letu 2001 je izvajala ekspanzivno monetarno politiko, saj je do decembra 2001 z enajstimi znižanj spustila obrestno mero od 6,5 odstotka na skromnih 1,75 odstotka.


Letalske družbe so se soočile z velikimi finančnimi primanjkljaji in prav prevoznemu sektorju je ameriška vlada namenila največjo denarno pomoč. V nadaljevanju prikazujem, kako je 11. september vplival na letalske družbe in njihovo poslovanje.

6Po diagnozah te šole je borzni balon prenapilih vrednosti do nedavnega prisoten v »novi ekonomiji«, sad inflacijske kreditne politike, ki jo je vodila centralna banka. Posledice pokanja borznih balonov ni mogoče zdraviti s sredstvi, ki so kriva, da so ti baloni nastali. Namesto intervencije je treba pustiti, da se stvari same po sebi uredijo in razčistijo znotraj gospodarstva (Bošković, 2001č, str. 17).
4.2. Letalski sektor v ZDA in državna pomoč


Letalske družbe so se že pred terorističnimi napadi spopadale z velikimi težavami – v prvem trimesečju leta 2001 sta izmed desetih najpomembnejših letalskih družb v ZDA samo Southwest Airlines in Continental poslovali z dobičkom (Grounded Again, 2001, str. 61), kar je bila posledica gospodarske recesije. Predvidena izguba letalskega sektorja naj bi v letu 2001 znašala okoli 3 milijarde dolarjev, po večdenvni prekinitvi poletov zaradi zaprtja zračnega prostora in strogih varnostnih ukrepov po 11. septembru pa so nastale dodatne izgube v višini več kot 10 milijard dolarjev (Flying Blind, 2001, str. 16), česar družbe same niso uspele obvladati.

**Slika 7:** Skupni čisti dobiček ameriških letalskih družb od leta 1990 do leta 2001 v milijardah dolarjev

![Diagram s čistim dobičkom letalskega sektorja](image)

**Vir:** A Grim Flight, 2001, str. 55.

V devetdesetih letih so letalske družbe vstopile v obdobje velikih zaslužkov in so od leta 1995 do leta 2000 skupaj ustvarile 23 milijard dolarjev dobička, vendar je rentabilnost kapitala znašala samo 8 odstotkov v primerjavi z 10-imi odstotki v avtomobilski industriji in 12-imi odstotki v informacijskem sektorju (Mandel, 2001b, str. 28). Za letalsko panogo je značilna

Letalski sektor je kapitalno intenzivna panoga, za katero so značilni visoki fiksni stroški (75 odstotkov stroškov predstavlja obročno odplačevanje dolgov, plače delavcev in najem letal), kar pomeni, da dobiček pada hitreje kot odhodki, ko se promet zmanjšuje (Repovž, 2001, str.10). Po 11. septembru 2001 se je letalski sektor soočil z velikim upadom prometa, poostreni varnostni ukrepi na letališčih so zahtevali še dodatne stroške. Letalske družbe so želele znižati stroške na račun zaposlenih, vendar pogodbe o zaposlitvi obvezujejo podjetje, da mora najprej odpustiti delavce z najnižjimi plačami, tako da so ostali stroški dela še vedno visoki.

**Slika 8:** Mesečna odstotna sprememba skupnega prometa desetih najpomembnejših ameriških letalskih družb od avgusta do decembra 2001 (v odstotkih)

![Slika 8](image.png)

**Vir:** Zellner, Arndt, 2001, str. 46.

Brez odločne podpore države je prihodnost ameriškega letalskega sistema in z njim vsega gospodarstva vprašljiva, je napovedal predsednik US Airways. Continental je kljub pozitivnim rezultatom v začetku leta v drugi polovici leta 2001 beležil 30-milijonski dolarski dnevni primanjkljaj in napovedal je, da bo brez vladne pomoči moral zaprositi za zaščito pred upniki, kar bi bil prvi korak pred stečajem (Stergar, 2001a, str. 14). Ameriško združenje letalskih prevoznikov, ki je tudi močan lobi panoge, se je obrnilo na kongres z zahtevo po stabilizaciji finančnega poslovanja s pomočjo državnega jamstva v višini 24 milijard dolarjev. Država je odobrila 15 milijard dolarjev pomoči. Kongresu so predložili program prihodnjih odhodkov letalskih družb, ki naj ne bi vključevali odplačevanj obresti za novi dolg, niti obresti posojila, ki ga je prispevala država po 11. septembru. Ameriško združenje letalskih

Tabela 4: Pregled letalskih družb v ZDA konec leta 2000

<table>
<thead>
<tr>
<th>Letalske družbe</th>
<th>Št. zaposlenih</th>
<th>Prihodek (v mio USD)</th>
<th>Dobiček/izguba (v mio USD)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>United Airlines</td>
<td>98.000</td>
<td>19.352</td>
<td>50</td>
</tr>
<tr>
<td>Delta Air Lines</td>
<td>82.127</td>
<td>16.741</td>
<td>897</td>
</tr>
<tr>
<td>Continental Airlines</td>
<td>54.300</td>
<td>9.899</td>
<td>342</td>
</tr>
<tr>
<td>Northwest Airlines</td>
<td>53.500</td>
<td>11.415</td>
<td>256</td>
</tr>
<tr>
<td>American Airlines</td>
<td>50.000</td>
<td>19.703</td>
<td>502</td>
</tr>
<tr>
<td>US Airways</td>
<td>48.100</td>
<td>9.269</td>
<td>-269</td>
</tr>
<tr>
<td>America West Airlines</td>
<td>12.850</td>
<td>2.290</td>
<td>8</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Tabela 5: Neto izguba ameriških letalskih družb v letu 2001 v milijardah dolarjev

<table>
<thead>
<tr>
<th>Letalske družbe</th>
<th>Izguba (v mia USD)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AMR (American Airlines)</td>
<td>-1,762</td>
</tr>
<tr>
<td>UAL (United Airlines)</td>
<td>-2,145</td>
</tr>
<tr>
<td>Delta Airlines</td>
<td>-1,216</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Državna pomoč ni mogla rešiti vseh finančnih težav podjetij, zato so se morale letalske družbe spoprijeti z novimi težavami v podjetjih tudi v letu 2002. Da bi bile družbe konkurenčne manjšim letalskim družbam, ki poslujejo z nižjimi stroški in z dobičkom (v Evropi EasyJet, Ryanair, Go, Buzz in v ZDA Southwest in AirTran), in da bi preživele v novem gospodarskem okolju, kjer je upadel dobiček največjih letalskih družb na račun zmanjšanja števila potnikov, bi morale bistveno znižati stroške poslovanja.


4.3. Stečaj United Airlinesa

Šibko gospodarstvo, visoki stroški in zmanjšanje števila poletov so potisnili United Airlines v velike dolgove in denarne izgube. Družba, ki opravi dnevno 1700 poletov, kar predstavlja 20 odstotkov vseh poletov v ZDA, je bila pod vplivom dogodkov, ki so si sledili od terorističnega napada dalje, prisiljena v začetek stečajnega postopka.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Datum</th>
<th>Event</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>december 2001</td>
<td>V četrtem trimesečju je podjetje doseglo izgubo v višini 1,7 milijarde dolarjev.</td>
</tr>
<tr>
<td>april 2002</td>
<td>V prvem trimesečju je podjetje doseglo izgubo v višini 510 milijonov dolarjev.</td>
</tr>
<tr>
<td>junij 2002</td>
<td>Piloti, vodstvo in ostali zaposleni so pristali na pogajanje o nižjih plačah. Podjetje je prosilo državo za 1,8 milijarde dolarjev visoko zvezno jamstvo, ki bi ga potrebovalo za najetje 2 milijard dolarjev bančnega posojila.</td>
</tr>
<tr>
<td>julij 2002</td>
<td>V drugem trimesečju je podjetje beležilo izgubo v višini 340 milijonov dolarjev in do konca leta bi moralo refinancirati skoraj 1 milijardo dolarjev posojila, če država ne bo pomagala. Mehaniki so zavrnili načrt družbe o nižanju plač.</td>
</tr>
<tr>
<td>14. avgust 2002</td>
<td>V podjetju so sporočili, da se bo družba soočila s stečajem v jeseni, če ne bo drastično znižala stroškov. Novica o stečaju je vplivala na padec cene delnic, ki so dosegle najnižjo vrednost, odkar trgujejo na newyorški borzi. Cena je padla za 10 odstotkov na 2,45 dolarja za delnico.</td>
</tr>
<tr>
<td>18. oktober 2002</td>
<td>V tretjem trimesečju je podjetje beležilo izgubo v višini 890 milijonov dolarjev in objavilo, da si prizadevajo znižati stroške dela za 6 milijard v naslednjih petih letih.</td>
</tr>
<tr>
<td>1. november 2002</td>
<td>S sindikatom pilotov so se dogovorili, da znižajo stroške plač za 2 milijardi v naslednjih petih letih. To je bil prvi uspeh na številnih pogajanjih s sindikatom.</td>
</tr>
<tr>
<td>20. november 2002</td>
<td>Na pogajanjih s strojnimi tehniki so dosegli dogovor o znižanju plač za 1,5 milijarde dolarjev v naslednjih petih letih.</td>
</tr>
<tr>
<td>24. november 2002</td>
<td>Mehaniki so zavrnili predlog o nižjih plačah.</td>
</tr>
<tr>
<td>2. december 2002</td>
<td>Mehaniki in vodstvo družbe so se dogovorili za dodatna pogajanja 5. decembra 2002.</td>
</tr>
<tr>
<td>5. december 2002</td>
<td>Zvezni odbor za stabilizacijo zračnega prometa ni odobril zveznega jamstva in pojasnil, da ne obstaja zagotovil, da bo posojilo tudi vrnjeno, kar bi obremenilo davkoplaćevalce.</td>
</tr>
<tr>
<td>9. december 2002</td>
<td>United Airlines je zaprosil za zaščito pred upniki in postal največji letalski prevoznik, ki je zašel v stečaj.</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Glede na kompleksnost letalskega prevoza so s težavami letalskih družb povezane tudi številne druge dejavnosti. Med glavnimi so izdelovalci letal, kjer gre tudi za vprašanje državnih subvencij oziroma vojaških izdatkov. Letalska industrija je med manj prilagodljivimi in ujeti v bolj ali manj prikritje državne interese. Boeing na eni in Airbus na drugi strani Atlantika bosta verjetno pristlijena spremeniti ne le razvojne, ampak tudi proizvodne načrte (Krautberger, 2001, str. 25).
4.4. Pazljivo ravnanje Evropske komisije


4.4.1. Izhodišča ureditve državnih pomoči


V državah EU veljajo posebni predpisi, ki urejajo konkurenco med podjetji, panogami in dejavnostmi v državah članicah. Konkurenčnost je ena izmed temeljnih prvin evropskega trga, saj zagotavlja nemoteno delovanje trga, učinkovito alokacijo virov, spodbuja gospodarsko sodelovanje in ne nazadnje predstavlja korist za potrošnika. Politika zagotavljanja in varstva konkurence je temelj za oblikovanje notranjega trga in hkrati tudi pogoj za vstop v EU. Določila o konkureneci vsebuje že ustanovitveni akt EU (Rimska pogodba), zato Uniija od svojih članic, pa tudi od držav, ki so podpisale pridružitveni sporazum, pričakuje, da bodo v svojo zakonodajo vnesle vsebinsko enako pravila, kot veljajo v EU. S sprejetjem pridružitvenega sporazuma je tudi Slovenija sprejela obveznost zagotavljanja transparentne politike tako na področju varstva konkurence kot tudi na področju državnih pomoči. Po omenjenem sporazumu so vsakršne pomoči, v kakršnikoli obliki, ki jo dodeli država članica ali ki izvira iz državnih sredstev in ki izkrivlja konkurenco ali grozi, da bo izkrivila konkurenco s tem, da daje prednost določenemu podjetju ali proizvodnji določenih dobrin, vpliva na trgovino med državami članicami, nezdružljive s skupnim trgom (Šiljar, 2001, str. 10-11).

Obstajajo pa tudi izjeme, ko so določene oblike pomoči dovoljene, to je pogojno dopustne. Ko se Komisija odloča, ali bo pomoč odobrila ali ne, ocenjuje nujnost ali sorazmernost določene oblike pomoči in se sklicuje na gospodarske in socialne okoliščine države, ki nudi

Glavna razprava v državah članicah EU je usmerjena v utemeljitev smiselnosti državnih intervcij v letalski panogi v letih 2001 in 2002. Državna pomoč lahko preloži potrebne strukturne spremembe v panogi, ki jo ovirajo nacionalni in politični interesi ter zastarel sistem poslovanja.

4.4.2. Vsak zahteva svoj delež

V prihodnje bo negotovo ozračje zelo obremenjevalo poslovanje letalskih družb, poleg tega jim grozi zniževanje cen in izkrivljeno konkurenčno okolje zaradi državnih subvencij. Evropske letalske družbe zdaj svarijo pred konkurenco in morebitno zlorabo državne pomoči za ponudbo nižjih cen medcelinskih poletov ameriških družb (Krautberger, 2001, str. 25).


Denarna kompenzacija naj bi tako krila samo stroške zavarovanja in poostrenih varnostnih ukrepov, ki so nastali v štirih dneh, ko so bili prepovedani poleti čez Atlantik. Evropska komisija je sprejela ta ukrep kot odgovor na izredne razmere, ki so se pokazale po 11. septembru, tako da je državna pomoč v skladu s pravilnikom Evropske komisije. Ker so zavarovalnice prekinile zavarovanja za škode, višje od 50 milijonov dolarjev, ki bi jih zaradi vojne ali terorizma letala povzročila tretjim osebam, so se v EU dogovorili, da bodo države članice od 15. septembra 2001 za 180 dni brezplačno prevzele to tveganje, tako da prevozniki s tem nimajo dodatnih stroškov. Če države ne bi prevzele teh tveganj, bi letala ostala na tleh, saj ne bi dobila dovoljenja za prelete in pristanke. Poleg tega bi tudi posojilodajalci takoj zahtevali plačilo vseh še neodplačanih posojil, kar bi bil dodaten udarec za letalske družbe (Stergar, 2001a, str. 14).

Velike izgube evropskih letalskih prevoznikov, vključenih v Združenje evropskih letalskih družb (AEA), v letu 2001 so povzročile odziv vlad držav članic in nečlanic, da so s finančnimi in jezikovnimi pomagali svojim letalskim družbam. Razprave glede smiselnosti

Tabela 6: Dobiček/izguba evropskih letalskih prevoznikov v letu 2001

<table>
<thead>
<tr>
<th>Letalski prevozniki</th>
<th>% dobiček/izguba glede na kapital</th>
<th>Tržni kapital v mio USD</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Air France</td>
<td>-34</td>
<td>3,345</td>
</tr>
<tr>
<td>Alitalia</td>
<td>-48</td>
<td>1,392</td>
</tr>
<tr>
<td>British Airways</td>
<td>-50</td>
<td>3,550</td>
</tr>
<tr>
<td>KLM</td>
<td>-47</td>
<td>562</td>
</tr>
<tr>
<td>Lufthansa</td>
<td>-42</td>
<td>5,824</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Ostali evropski prevozniki\(^8\), ki so se soočali z velikimi finančnimi težavami in niso dobili pomoči od lokalnih oblasti, so naslovali protest na Evropsko komisijo, ki je dovolila državno podporo letalskima družbam Sabena in Swissair. Opozorili so, da je tako favoriziranje posameznih letalskih družb z dajanjem subvencij neprimerno in v nasprotju s pravilnikom Evropske komisije (Protest uprave Austrian Airlines, 2001, str. 13).

\(^7\)V 75-ih letih svojega poslovanja je doseglja samo dvakrat dobiček (WTO, 2001, str. 47).

\(^8\)British Airways je odpustil 7000 zaposlenih, prav tako Aer Lingus z Irske, Alitalia 2500, Virgin Atlantic 1200, Lufthansa 4000, Austrian Airlines 1000. Letalske družbe so tudi prostile zaposlene naj se odpovejo povišanju plač, ker bi tako zmanjšali stroške (Underhill, 2001, str. 54).
4.4.3. Ukrepi proti neevropskim letalskim prevoznikom


4.5. Težave v drugih dejavnostih


9Čeprav Švica ni članica EU, se je s posebnim sporazumom, ki ga je sklenila s petnajstimi članicami Unije obvezala, da bo tudi na področju letalskega transporta spoštovala pravila in standarde EU (Vsa država rešuje Swissair iz bankrota, 2001, str. 13).
Evropska komisija je prepričana, da je celotni sektor telekomunikacij v Evropi pod vplivom političnih pritiskov in zato se težave skrjejo pod tutorstvo države, namesto da bi iskali pametno rešitev v okviru podjetja (Reinhardt, 2002, str. 28).

Očitno je, da se kljub številnim predpisom, smernicam in navodilom, v katerih Evropska komisija pojasnjuje upravičenost pomoči ter kriterije, ki jih pomoč mora izpolnjevati, v primeru finančnih težav podjetja pomešajo politični in nacionalni interesi, ki so pripravljeni storiti vse, da bi rešili svojega »paradnega konja«, tudi če je izgovor teroristični napad.

4.6. Slovenija in ukrepi vlade

Tako kot za večino podjetij po svetu je tudi nekaterim našim podjetjem 11. september 2001 stvari čez noč obrnil na glavo. ZDA so sicer za Slovenijo precej manj pomemben trg kot za večji del poslovnega sveta. Naše gospodarstvo v tem delu sveta dosega le nekaj odstopkov svoje zunanje trgovine. Prav zato neposrednih gospodarskih učinkov tragičnih dogodkov na nas ni bilo, posredni pa so gotovo bili v letalskem in turističnem sektorju (Bertoncelj Popit, 2001, str. 20). Tako kot v ostalih letalskih družbah so se tudi pri nas povečali stroški zaradi višjih taks in večjih varnostnih ukrepov. To je imelo vpliv na manjši delež potovanj in večjo konkurenco na račun nižanja cen storitev. Nedvomno so Adriine težave precej manjše od tistih, ki jih imajo veliki, saj prevaža potnike predvsem na letališča, ki so izhodišča za oddaljene destinacije, rezervirane za velike letalske družbe (Repovž, 2001, str. 10).

**Tabela 5**: Državne pomoči v Sloveniji v letih 1999, 2000 in 2001

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>1999</th>
<th>2000</th>
<th>2001</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Državne pomoči (v mio SIT)</td>
<td>88.923</td>
<td>83.494</td>
<td>92.920</td>
</tr>
<tr>
<td>Mala in srednja podjetja (v mio SIT)</td>
<td>2.079</td>
<td>2.924</td>
<td>2.625</td>
</tr>
<tr>
<td>Prestrukturiranje (v mio SIT)</td>
<td>5.782</td>
<td>5.316</td>
<td>8.019</td>
</tr>
<tr>
<td>Transport (v mio SIT)</td>
<td>10.985</td>
<td>11.481</td>
<td>7.847</td>
</tr>
</tbody>
</table>


5. **UPRAVIČENOST DRŽAVNIH POMOČI**


Država ne more prevzeti odgovornosti za upravljalske odločitve v podjetjih, saj tako ne bi bili zagotovljeni najboljši pogoji za svoboden razvoj gospodarstva in z njim povezanih institucij. Res je, da se velikokrat, ko podjetje zaide v težave, vmeša država in želi preko državne pomoči omogočiti podjetju preživetje, vendar obstaja velika nevarnost, da s tem poseže v zdravo konkurenco. Še vedno je odprta razprava, ali je bilo prav, da so ZDA in nekatere evropske države pomagale letalskemu sektorju, ali bi bilo bolje pustiti, da bi šla neuspešna podjetja v stečaj. Tako bi se resnično pokazalo, kdo je dovolj iznajdljiv in sposoben preživeti v križnih razmerah. Letalski sektor se je že dolgo pred terorističnimi napadi soočal z velikimi finančnimi težavami, saj je ostalo malo rezerv iz časov razmaha letalskega prometa, predvsem zaradi ostre konkurentne bitke, in finančne injekcije ameriške vlade so le malo pripomogle k izboljšanju poslovanja. Economist jeobjavil, da bi bilo bolje, če bi država pustila podjetju, da gre v stečaj, kot pa da ga rešuje, saj naj bi polovico izgub povzročil terorizem, ostala polovica bi nastala v vsakem primeru (Uncharted Airspace, 2001, str. 62). Državna pomoč ima številne slabosti, ki vplivajo na tržne razmere. Vladska pomoč letalskim družbam je slab zgled za ostale panoge, saj so tudi druga podjetja, ki sta jih prizadela recesija in teroristični napad,

Nasprotniki državne pomoči so prepričani, da so bolj kot državne intervencije potrebni stabilizacijski ukrepi, ki bodo omogočili deregulacijo s strani države in zdravo konkurenco z možnostjo investiranja na tuje trge (Flying Blind, 2001, str. 16). Nacionalni in mednarodni trgi so mnogo bolj učinkovite determinante, ki določajo, kdo bo preživel in kdo ne, v primerjavi z vladnimi organi, ki omejujejo možnosti izbire, saj je podjetje podrejeno političnemu interesu (Becker, 2001, str. 14). Denarna pomoč lahko pomaga na kratek rok, potem so tržne sile tiste, ki določajo zmagovalca.10


5.1. Državna pomoč: da ali ne?

Odločitve v zvezi z državnimi pomočmi so se sprejemale in se še sprejemajo na socialni ter politični osnovi, vendar je potrebno za vsak primer definirati, ali je dodeljena pomoč ekonomsko opravičljiva ali ne. Eno od najpomembnejših vprašanj je, kaj se v posameznem primeru dogaja s konkurenco. Če državna pomoč konkurenco izboljša, potem lahko rečemo, da ima ekonomski smisel. Državna pomoč je torej ekonomsko opravičljiva v primeru, ko trg sam po sebi ni dovolj učinkovit. To seveda ne pomeni, da se državno pomoč lahko dodeli v vseh takih primerih. Znane prihodnosti in pretehtitve dobre in slabe lastnosti, ki jih prineset poseg za trg, in se na osnovi tega odločiti, ali posamezno pomoč odobriti ali ne (Prosen, 2001, str. 33).

Drugi namen državnih pomoči je tudi omogočiti podjetju preživetje in istočasno izboljšati njegovo produktivnost. Izboljšanje produktivnosti je za podjetje zelo velikega pomena, zato je

10 United Airlines se ni uspel rešiti dolgov niti s finančno pomočjo ZDA.
pomembno, da se te državne pomoči odobrijo za omejen čas. V nasprotnem primeru bi ponavljajoče pomoči za reševanje le ohranjale obstoječe stanje in odlagale neizogibno ter s tem preložile gospodarske in socialne težave na druge, bolj učinkovite proizvajalce (Seliškar Kovač, 2002, str. 7).

Pomoč mora imeti stimulativen učinek in mora spodbujati razvoj podjetij, gospodarske dejavnosti ali regije in ne sme biti namenjena samo zmanjševanju tekočih stroškov podjetja. Državne pomoči, katerih namen je le umetno ohranjanje posameznih podjetij in delovnih mest, le odlagajo ukrepe za prestrukturiranje, ki so potrebni za obnovitev konkurenčnosti podjetja. Podjetje, ki je v težavah in torej s svojimi sredstvi ni zmožno ustaviti negativnega gibanja poslovanja, ki bi ogrozilo obstop podjetja, lahko zaprosi za pomoč v primeru, če bodo koristi, ki jih bo prineslo preživetje podjetja, večje od morebitnih sprememb konkurenčnosti. Pri tem so največkrat upoštevani regionalni in nacionalni dejavniki in težave z zaposlovanjem, ki bi nastale, če podjetje propade (Seliškar Kovač, 2002, str. 6).


5.2. Spremenjena vloga države


Ekonomsko in industrijsko politiko vodijo vse države, razlike med njimi so v tem, ali so politike makro ali mikro naravnane (Murn, 2001, str. 55). Njihove cilje je težko uskladiti. Čeprav vsaka politika zagovarja svoje prioritete, se moramo zavedati, da se razprava o tem, kdo bo dobil državno pomoč in kdo ne, v večini primerov konča s politično odločitvijo. Realno oceno državnih ukrepov po 11. septembru 2001 v ameriškem in evropskem gospodarstvu bo na koncu prinesel čas. Gotovo se bo svetovno gospodarstvo ponovno okrepilo, vendar bo do takrat še veliko podjetij zamenjalo lastnika, se na novo povezalo, nekaj jih bo tudi izgnilo. In to so dejavniki, ki v končni fazi določajo dinamičnost trgov in mednarodno konkurenco, so »kreativna destrukcija«, ki je značilnost tržnega gospodarstva.

**SKLEP**


Ameriška vlada je želela z aktivno vlogo države vzpostaviti stanje gotovosti in ponovnega zaupanja v gospodarski sistem s strani potrošnikov in investorjev. Interveničiji ukrepi naj bi imeli pozitivne učinke na gospodarsko aktivnost in vzpostavili ugodne temelje za nadaljnji razvoj. Finančna injekcija ameriškim letalskim družbam ni imela zaželjenih ukrepov. Letalske družbe, ki so bile največje žrtve, poleg industrije turizma, zavarovalnic, medijev, trgovin in z izgubljenimi skoraj sto tisoč delovnih mest ter rekordnimi izgubami, so kopičile probleme iz leta v leto in prehitro širjenje in prevzemanje drugih družb je s časoma postalo precejšnje breme. Težave je povzročil tudi vstop poceni prevoznikov, ki so dodatno zaostri konkonkurenco in ogrozili tržne deleže tradicionalnih prevoznikov. 11. september se je pokazal kot odličen izgovor za uresničitev sanacijskih posegov (predvsem odpuščanja zaposlenih), ki so jih mnogi imeli pripravljene že prej.

Terorični napad je povzročil, da so se pokazale vse slabosti podjetij, ki so v prvi vrsti posledica slabih poslovnih odločitev menedžmenta v preteklosti. Takšne razmere so izkoristila številna podjetja in države, ki so želele z denarno pomočjo lajišati finančne težave prizadetih letalskih družb. ZDA so takoj priskočile na pomoč s 15-imi milijardami dolarjev za
najbolj prizadete letalske družbe, kar je sprožilo veliko ugovorov s strani evropskih letalskih prevoznikov. In sicer naj bi bilo dodeljevanje državnih pomoči samo posameznim podjetjem diskriminatorno, kar ruši konkurenco na trgu. V EU veljajo stroga določila glede dodeljevanja državnih pomoči in države članice morajo upoštevati predpise, ki jih določa Evropska komisija.

Nesoglasja glede dodeljenih državnih pomoči so odprla razpravo glede smiselnosti poseganja države v gospodarstvo, saj je s tem povezanih veliko slabosti. Najbolj očitna je ta, da lahko tudi ostala podjetja računajo na pomoč države v kriznih situacijah, namesto da bi pripravili ustrezne programe za reorganizacijo in racionalizacijo dejavnosti podjetja na bolj učinkoviti podlagi in prestrukturiranje tistih dejavnosti, ki lahko zagotovijo preživetje podjetja. Tako v ZDA kot v Evropi je jasno, da uspeh pocen i letalskih prevoznikov hkrati s težavami tradicionalnih kaže, da je nujen drugačen model velikih letalskih družb. Podjetja se ne morejo v nedogled zanašati na državno zaščito, kot se je pokazalo v primeru United Airlinesa. Kljub državnim pomoč, ki jo je letalska družba dobila po terorističnem napadu, je začela leto 2002 z velikimi izgubami in dolgovi, kar jo je pripeljalo do stečaja, potem ko je država zavrnila prošnjo za dodatno pomoč.

Čeprav posegi države niso vedno učinkoviti, so v večji meri posledica interesov politikov, predsednikov in predstavnikov držav, ki skušajo na najrazličnejše načine spodbujati svoja podjetja in celotno gospodarstvo. Letalska industrija predstavlja sinonim za nacionalni interes države, zato ne preseneča politična vpletenost države, ki skuša ohraniti svojega »paradnega konja«. Tak primer je švicarski Swissair, ki se je s pomočjo vladnega in podjetniškega paketa uspešno preoblikoval v novo letalsko družbo Swiss Air Lines.

Velika negotovost glede vojaških akcij v islamskih državah in strah pred morebitnimi novimi terorističnimi napadi niso pozitivno vplivali na sprejete ukrepe države in na gospodarsko stanje v ZDA in EU. ZDA so s svojo politiko vojaškega intervencionizma v Afganistanu in sedaj v Iraiku dodatno zaostirle vprašanje gospodarskega okrevanja. Prav zato se mora preprečiti vsaka najmanjša možnost, da bi podjetje prišlo v krizno obdobje in pri tem čakalo na pomoč države. Vzpostaviti se mora ustrezno ravnovesje med državo in trgom, ki bo zagotavljalo stabilne razmere za razvoj podjetij, ki so temelj dinamičnega gospodarstva. Dejstvo je, da je svetovno gospodarstvo izpostavljeno različnim pritiskom in nevarnostim, vendar le z ukrepi za krepitev zaupanja, bo današnje gospodarstvo, povezano v svetovno omrežje, še naprej delovalo uspešno in nemoteno.

VIRI