

## Scientific publications involving TMS



- Vogelsang, Michael (12-2012), **“Wechselkurse in der Parallelwährung”**, Die Parallelwährung: Optionen, Chancen, Risiken., BVMW (Berlin - 2012), S. 69-75 (In German)  
[http://www.bvmw.de/uploads/media/die\\_parallelwaehrung.pdf](http://www.bvmw.de/uploads/media/die_parallelwaehrung.pdf)

### Introduction:

In this publication [Dr. Michael Vogelsang](#) (Chief Economist of the Bundesverband Mittelständische Wirtschaft - BVMW) concludes that the general concept of 'parallel currencies' alongside the euro is the best way out of the Euro-crisis, and he sums up the most important available 'parallel currency' models. Though the ECU-ERM proposition by *André ten Dam* is not exactly a 'parallel currency' model, Vogelsang considers the ECU-ERM model to be 'related' to this general concept.

*“...In der Währungsgeschichte gibt es Zahlreiche Beispiele für Parallel und Doppelwährungen....Auch im Zuge der Debatte um eines zukünftiges Europäisches Währungssystem spielten Parallelwährungen schon früh eine Rolle (Vaubel, 1978; Graumann 1979)...**Ten Dam (2010) empfiehlt eine Parallelwährung für den gesamten Euro-Raum, bei der Recheneinheit und Zahlungsmittelfunktion voneinander getrennt werden...**”*

- Graafland, J.J. (Johan) (11-2012), **“De euro gewogen”**, Christen Unie (The Netherlands) (In Dutch)  
<http://www.christenunie.nl/library/download/542523>

### Introduction:

In this publication [Prof. Johan Graafland](#) (University of Tilburg) analyzes the main causes of the Euro-crisis and the main flaws of the present Euro Pact. Using the *‘Optimal-Currency-Area (OCA)’* theory, he concludes that the ‘One-Size-Fits-All’ structure of the Euro Pact is not suitable and workable for the (economically) divergent member states. He advises a break-up or a re-organization of the Euro Pact to enable the necessary ‘monetary’ devaluations in the ‘weaker’ countries, and explores several options to do so. In his publication Graafland mentions and explains the ECU-ERM model of *The Matheo Solution*. Graafland wrote this research paper as an advice, commissioned by the Dutch parliament political party *‘Christen Unie’*, which is represented in Dutch parliament.

*“...**The Matheo Solution (TMS)**, voorgesteld door de Nederlander A. ten Dam, is een variant op een parallelle muntsysteem en is geïnspireerd op de situatie van de eurozone in de overgangperiode tussen 1999 en 2002, toen de nationale munten gekoppeld waren aan de euro. ...In deze variant wordt onderscheid gemaakt tussen de euro als enig wettelijke betaalmiddel (in munten, bankbiljetten en elektronische betalingen) in alle eurolanden versus de euro als rekeneenheid voor de berekening van prijzen en lonen..... De **innovatie** is dat naast de euro een nationale wisselkoerseenheden wordt geïntroduceerd die vrij kan fluctueren. ....Alle binnenlandse prijzen en inkomens, binnenlandse tegoeden bij banken, hypotheeken, leningen worden in deze nationale rekeneenheid weergegeven, maar men blijft in euro's betalen. ....Als de koers van de drachme bijvoorbeeld gelijk is aan 1 euro, dan kan men voor iets dat 1 drachme kost (bijvoorbeeld een glaasje ouzo) met 1 euro betalen. Daalt de koers van de drachme met 30%, dan hoeft een Griek maar 70 eurocent te betalen voor datzelfde glaasje ouzo (Verbon, 2011). ....Alle internationale schulden blijven in euro's genomeerd. ....Aldus ontstaat wat Ten Dam noemt een **Euro Currency Units-Exchange Rate Mechanism (ECU-ERM)**. ....De nationale wisselkoerseenheden maakt het mogelijk om te devalueren ten opzichte van de euro, zonder dat er kans bestaat op kapitaalvlucht of hoge kosten voor het aanmaken van geld genoteerd in de nieuwe valuta. ...De ECU-ERM en het geldaanbod worden gemanaged door de ECB.....”*

- Berkhout, A.J. (Guus), (1-9-2012) **“De nieuwe democratie komt er aan”**, aj-berkhout.nl (The Netherlands) (In Dutch)  
<http://www.aj-berkhout.nl/resources/Essay-Nieuwe-democratie-dec.-2012.pdf>

### Introduction:

In this publication (essay) [Prof. Guus Berkhout](#) [(board) member of the Royal Dutch Academy of Sciences (KNAW), the Dutch Academy of Technology and Innovation (ActI), and Delft University] states that the Dutch model of democracy, governance and politics, which was designed 2 centuries ago, urgently needs reforms. Berkhout proposes a new and more effective model, suitable for our present society. He advises more ‘direct’ democracy, more bottom-up ‘involvement’ in politics by the people and more individual responsibilities for the people. Concerning ‘Europe’ Berkhout concludes that the strength of Europe is the result of the diversity of the member states. The ‘One-Size-Fits- All’ structure of the Euro Pact is therefore not suitable and workable for the (economical) divergent Euro zone and that is why the Euro Pact has failed. At the same time he concludes that the Euro should be maintained. He advises a return to national currencies for the ‘weaker’ countries or, to keep the Euro (zone) united, implementation of *‘The Matheo Solution’*. Both options would enable the urgently needed monetary devaluations in the ‘weaker’ member states. He finally wonders why, in this matter, it takes so long for the European political decision makers to act.

*“...De sterkte van Europa is nu juist de grote pluriformiteit, ook binnen de lidstaten. Het van bovenaf opleggen van een Europese monocultuur is een historische vergissing. Dat wordt bevestigd door het mislukken van de EMU. ....Het resultaat van de EMU in de huidige vorm is dat we de welvaart in Europa niet aan het verhogen zijn, maar dat we bezig zijn de armoede te verdelen. ....Wel of niet de euro is een gepasseerd station, maar Brussel moet nu eindelijk eens toegeven dat de Europese Monetaire Unie een ernstige ontwerpfout kent. De EMU in de huidige vorm is een enorm obstakel voor de zo belangrijke verdere ontwikkeling van Europa. ....Door al die bestuurlijke ontkenning wordt de rekening naar de toekomst verschoven; daarmee wordt die rekening alsmaar hoger... De zogenaamde **‘Matheo Solution’ van de Nederlander André ten Dam biedt een interessante oplossing**. Parallel aan de euro voeren landen de **‘Nationaal Currency Unit (NCU)’** in. Deze NCU's zijn rekeneenheden die kunnen de- en revalueren ten opzichte van elkaar. Prijzen en lonen kunnen zich zo direct aanpassen aan de **economische realiteit**. Zo blijft de euro (als symbool van verbondenheid) bestaan als enig wettig betaalmiddel, maar ontstaat wel de noodzakelijke economische en monetaire flexibiliteit..... Een fundamenteel beginsel in internationaal monetair beleid is dat de waarde van een nationale munt moet afhangen van de productiviteit in dat land. Als de productiviteit structureel achterblijft, erodeert daarmee de concurrentiepositie en ontstaat er een blijvend tekort op de handelsbalans. Om het tekort te compenseren, wordt dat land genoodzaakt zijn munt te devalueren. Omdat er binnen de EMU niet meer gedevalueerd kan worden, moeten grote sommen geld blijven stromen van de noordelijke naar de zuidelijke eurolanden om faillissementen te voorkomen. Hoeveel miljarden moeten we nog verspillen om tot inkeer te komen? ....Griekenland heeft een tekort op de betalingsbalans van 7%! Als lid van de EMU wordt dat nooit een plus.... **De enige kans op een goede toekomst is dat de Grieken terug gaan naar hun eigen munt of dat we in de EMU gaan werken met de ‘Matheo Solution’..... Waarom wordt hierover geen besluit genomen?....”***

Additional statement Berkhout:

**'The Matheo Solution' is excellent and meets all the relevant requirements.**

- Geels, Harry & Pieter Levenbach (3-8-2012), **"The Euro Solution Matrix"**, Inmaxxa.nl (The Netherlands) (Graphic)



[http://www.inmaxxa.nl/resources/site1/General/Euro%20Solution%20Matrix%20v23\\_7\\_2012%20Inmaxxa.pdf](http://www.inmaxxa.nl/resources/site1/General/Euro%20Solution%20Matrix%20v23_7_2012%20Inmaxxa.pdf)

Introduction:

The Euro Solution Matrix is a very simple but highly clarifying and effective '1 page' tool (graphic) designed by economist Harry Geels (Chief Economic Researcher INMAXXA), on the basis of an idea by Pieter Levenbach (Entrepreneur). In this graphic Geels has objectively 'rated' all the important scenarios for solving the Euro crisis on the basis of all the relevant criteria. In other words a very simple, clarifying and effective '1 page' overview and a ranking of all the scenarios to tackle the Euro-crisis. **And the winner appears to be, ...with a landslide: The Matheo Solution.**

- Geels, Harry (3-8-2012), **"Ranking the euro rescue proposals - The Euro Solution Matrix"**, Inmaxxa.nl (The Netherlands)

<http://www.inmaxxa.nl/columns/the-euro-solutions-matrix-ranking-the-eurorescue-proposals.aspx>

Introduction:

In this publication, economist Harry Geels (Chief Economic Researcher INMAXXA) introduces The Euro Solution Matrix, mentions and ranks all the scenarios to solve the Euro-crisis ...and explains the better and the best scenarios.

"...An engineer recently said: "I don't understand economics and monetary policies, but to find the proper approach to tackle the Euro crisis you first need a framework with the relevant criteria which any solution should fulfil. ...Only then you can create a helicopter perspective. ... That is the proper way to make this complicated matter clear, to yourself, other experts, European politicians and the European peoples. And then you can easily judge and rank each and every proposed solution." .....In the end, it was easy to do. **No more 'gut-feelings' nor 'guesstimates'; but a 'Ranking the Stars' with The Euro Solution Matrix.** .....The fun of this matrix is that you are forced - whether you like it or not - to objectively reflect and discuss the effectiveness, feasibility and pros and cons of various solutions. ....I did this exercise 'en petit expert comité'. This exercise was very enlightening. ....The best solution for the euro crisis (best on the scores for the chosen criteria) turns out to be 'The Matheo Solution (TMS)', already presented in 2010 by independent Euro-researcher André ten Dam....."

- Vogelsang, Michael (2012), **"Die temporäre Doppelwährung als Kompromis zwischen Deflationsstrategie und Austritt aus der Europäischen Währungsunion"**, Zeitschrift für Wirtschaftspolitik (Lucius & Lucius Stuttgart, Deutschland) Jg. 61 (2012) Heft 1, S. 69-81 (In German)

Introduction:

In this publication Dr. Michael Vogelsang (Chief Economist of the Bundesverband Mittelständische Wirtschaft - BVMW) explores the history and gives an overview of the general concept of 'parallel currencies'. He advises that temporary 'parallel currencies' alongside the euro is a effective way out of the Euro-crisis. Though the ECU-ERM proposition by André ten Dam is not exactly a 'parallel currency' model, Vogelsang considers the ECU-ERM model to be 'related' to this general concept.

"....Die Doppelwährung könnte einen Kompromis aus einem Austritt aus der Währungsunion und einer Deflationsstrategie darstellen. .... Die Idee zur Lösung der Euro-Krise den ECU europaweit als numéraire (rechen-einheit) parallel zu nationalen Währungen zu verwenden, wurde von André ten Dam unter den Begriff „Matheo Solution“ in die Debatte eingebracht....."

Comment:

Later in 2012 Vogelsang and BVMW stated that parallel currencies should be permanent instead of temporarily. See: **"Die Parallelwährung: Optionen, Chancen, Risiken."**, BVMW (2012), S. 69-75  
[http://www.bvmw.de/uploads/media/die\\_parallelwaehrung.pdf](http://www.bvmw.de/uploads/media/die_parallelwaehrung.pdf)

- Ryvkin, Boris (4-2012), **"Saving the Euro: Tensions with European Treaty Law in the European Union's Efforts to Protect the Common Currency"**, Cornell International Law Journal (USA), Vol. 45 (2012), P. 227-255  
<http://www.lawschool.cornell.edu/research/ILJ/upload/Ryvkin-final.pdf>

Introduction:

In this publication Dr. Boris Ryvkin (Cornell Law School - USA) looks at the tensions with European Treaty Law in the efforts of European politicians and the ECB to protect EMU and the Euro. Ryvkin concludes that 'monetary devaluations' within the Euro zone are urgently needed for economical recovery of the 'weaker' member states.

"....The fact that European leaders negotiated with EU institutions to formally amend the TFEU to ground the ESM already suggests massive unease with using existing treaty provisions to justify euro rescue efforts. But was the Council trying to signal a belated mea culpa over using Article 122, or is this just an overly textual reading of the decision? Evidence for the former view comes from a Euro-Summit last October, two months before the Council's decision, in Brussels (See André ten Dam, Saving the Euro(zone): The Matheo Solution, INMAXXA, P. 3- 4 (Nov. 25, 2010). There, European leaders acknowledged that the creation of the EFSM might have been at odds with EU treaty law and that a permanent crisis mechanism should not be grounded in the Article.....There are serious doubts that the EU's measures, while substantial, will restore troubled states' competitiveness and prevent them from making the same

mistakes again. Legal consulting firm manager and euro researcher André ten Dam believes and stated already in 2010 that Greece will never be able to repay its EFSM and EFSF loans unless it finds a way to instantly restore its competitive position.....In other words, the entire foundation of the common currency may have set the stage for its own demise..... When different economies with different public policy priorities must maintain a single currency, with interest rates controlled by one central bank, coordination problems might overtake the system. ....Although André ten Dam, prominent German economist Hans-Werner Sinn, and other critics of the EU's rescue efforts oppose the alternative of letting troubled states drop the common currency and default, not everyone believes this will lead to catastrophe. British MEP Nigel Farage argues that the euro was doomed from the start and that assisting countries like Greece and Portugal keeps them trapped in an "economic prison."....."

Additional statement Ryvkin:

"I really wanted to fill a vacuum in the legal analysis of the EU rescue measures in the American and European law journals, which often simply scratched the surface of what was and is happening. And I concluded that what the EU is currently doing is 'fraught' with legal dangers, while likely having little chance of economic success. Ten Dam's legal analysis underpinning The Matheo Solution (TMS) directly influenced the issues I eventually decided to cover and helped me develop some important insights that I previously missed. In my paper the advice for the troubled European states is to exit the euro zone, so that they can economically recover by devaluing their new national currencies. However this does not mean to discount other resolutions, especially the innovative core-concept of The Matheo Solution (TMS) which also involves the possibilities of devaluations on a national member state level with therefore identical economical benefits. I find Ten Dam's TMS proposal bold, original and practical."

- Van Heyningen, Kelly (3-2012), "**What effect would implementation of the Matheo Solution have on Greece's economic situation?**", Utrecht School of Economics (The Netherlands)  
<http://www.uu.nl/faculty/leg/NL/organisatie/departementen/departementeconomie/onderwijs/yesuse/programmmainhoud/Documents/The%20Matheo%20Solution.pdf>

Introduction:

In this research paper Kelly van Heyningen (researcher and 'young economic talent', currently studying at the University of Groningen) investigates the effectiveness of implementation of 'The Matheo Solution' for economical recovery of the 'weaker' Euro countries such as Greece, on the basis of relevant data of monetary devaluations in the recent history. She writes:

"....The final conclusion of my research paper is that implementation of The Matheo Solution (TMS) would be highly effective for recovery from the current Greek economic situation and will probably have the same effect in the other economically weak countries in the Euro zone. .... TMS will subdue the economic imbalances in the Euro zone and secure a sustainable prosperous future....."

- Verbon, Harry (29-10-2011), "**Oplossing eurocrisis op het Atheense terras**" (In Dutch)

Introduction:

In this publication Prof. Harrie Verbon (University of Tilburg) introduces 'The Matheo Solution (TMS)' in the Dutch economical scientific debate and he concludes that it is a perfect solution for the Euro-crisis. Being 'the best of both worlds', on one hand TMS enables monetary devaluations and nationally orientated monetary policies in the 'weaker' Euro countries and on the other hand TMS preserves the Euro as the single European currency as the sole legal tender. Another important advantage is that with the implementation of TMS 'the European rescue fund (ESM)' is not needed anymore.

".....De Nederlandse onderzoeker André ten Dam heeft onder de naam The Matheo Solution een methode bedacht om de euro te behouden en toch een 'monetaire' devaluatie mogelijk te maken in de zwakke eurolanden zonder dat de inwoners van die landen er veel van merken. De grote truc is de invoering van een 'virtuele' nationale rekeningseenheid. ....Alle binnenlandse prijzen en inkomens en nieuwe schuldvorderingen (hypotheken, leningen, enz.), worden in deze nationale rekeningseenheid weergegeven. ...Als in Griekenland die rekeningseenheid de 'virtuele-drachme' (v-d) zou worden genoemd, staat dan voortaan op de Griekse prijskaartjes de prijs zowel in euro's als in v-d's aangegeven, en blijft men dus gewoon betalen in euro's. ....Met het simpelweg invoeren van nationale 'virtuele munten' in de zwakke eurolanden kan met de oplossing van de eurocrisis een echt begin gemaakt worden. ....Zo hebben we het beste van twee werelden: de eurozone hoeft niet opgebroken te worden, maar de zwakke economieën worden ook niet door omvangrijke bezuinigingen en eenzijdige inkomensdalingen in een eendeloze recessie geduwd. ....Bovendien kan het hulpfonds als bodemloze put ook snel worden opgeheven omdat de probleemlanden een ideaal medicijn aangereikt krijgen om zich op eigen kracht te herstellen....."

