

15. február 2016

## Bude ako nebolo: viac príjmov z lepšieho výberu aj silnejšej ekonomiky

Prognóza daňových a odvodových príjmov na roky 2015 až 2019 (február 2016)

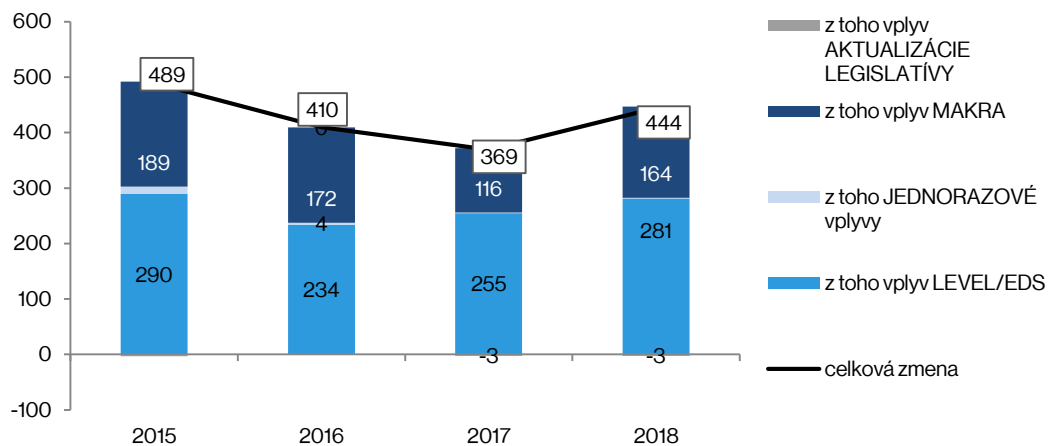
Jana Antalicová, Ján Remeta

**Odhad daňových a odvodových príjmov na rok 2015 zvyšujeme oproti októbrovej prognóze o 489 mil. eur (0,6 % HDP) najmä vďaka vyššiemu výberu DPH, DPPO a odvodov. K zvýšeniu príjmov v rozpätí od 369 do 444 mil. eur (0,4 až 0,5 % HDP) v horizonte 2016 až 2018 prispievajú najmä vyššie dane a odvody z pozitívneho vývoja trhu práce. Vyššia úspešnosť výberu tvorí viac ako 60 percent zlepšenia prognózy.**

Verejné príjmy rastú na celom horizonte výhľadu

Na základe najnovších informácií o výbere daní a odvodov a nedávnej makroekonomickej prognózy<sup>1</sup> zvyšujeme odhad daňových a odvodových príjmov<sup>2</sup> v každom z jej rokov. Oproti odhadu z októbra 2015 **zvyšujeme daňové príjmy<sup>3</sup> na rok 2015 o 489 mil. eur. Pre rok 2016 očakávame vyššie daňové príjmy o 410 mil. eur, v roku 2017 o 369 mil. eur viac a rok 2018 zlepšujeme o 444 mil. eur.** Na zvýšení daňových príjmov sa viac než tromi pätinami podieľa vyššia dosiahnutá úspešnosť výberu pri sociálnych odvodoch, DPH a DPPO. Zvyšok zlepšenia ide na vrub lepšieho makroekonomického vývoja, obzvlášť trhu práce.

Graf 1: Zmena prognózy daní oproti októbru 2015<sup>4</sup> (v mil. eur)



zdroj: IFP

Trh práce zdvíha daňové a odvodové príjmy

**Aktualizovaný odhad vývoja ekonomiky zvyšuje daňové príjmy v roku 2015 o 189 mil. eur (0,2 % HDP) a v roku 2016 o 172 mil. eur (0,2 % HDP).** Hlavnými makroekonomickými faktormi zlepšujúcimi dane v roku 2015 sú lepší trh práce a zvýšené vládne investície z mimoriadne silného čerpania eurofondov. Pozitívne sa v roku 2015 prejavuje aj silne rastúca ziskovosť podnikov<sup>5</sup>. V rokoch 2016 až 2019 bude na výnos daní naďalej priaznivo vplyvať predovšetkým očakávaný vývoj na trhu práce (Graf 2) a investície v automobilovom priemysle<sup>6</sup>, ktorých vplyv na dane akceleruje po spustení výroby.

<sup>1</sup> **Komentár** k januárovej prognóze makroekonomického vývoja je zverejnený na stránke IFP

<sup>2</sup> Ďalej len daňových príjmov

<sup>3</sup> Bez vplyvu rezerv započítaných v Rozpočte VS na roky 2016 až 2018

<sup>4</sup> Rozdelenie jednotlivých vplyvov vychádza z **manuálu** na vyhodnotenie prognóz

<sup>5</sup> Kumulatívny medziročný rast ziskovosti v 3. kvartáli vo výške 16,7 %

<sup>6</sup> Výstavba závodu JLR, novej montážnej haly VW a príprava na výrobu nového modelu PSA

### BOX 1: Indikatívny vplyv investície Jaguar Land Rover (JLR) na daňové príjmy

Investičný zámer JLR od roku 2016 významným spôsobom ovplyvní slovenský hospodársky rast aj zamestnanosť. V investičnej fáze do roku 2017 sa vplyv na rast realizuje najmä v sektore stavebníctva, s nábehom výroby od roku 2018 dominuje rast v automobilovom priemysle s vrcholom vplyvu v roku 2019. Kumulovaný vplyv investície JLR v na konci horizontu prognózy je 220 mil. eur (0,3 % HDP).

Porovnateľne vyššie daňové príjmy (0,3 % HDP) prinesie následne JLR v každom z nasledujúcich rokov. V daňových príjmoch sa prejaví najmä príspevok rastu k zamestnanosti a miezd v ekonomike a s tým spojená zvýšená spotreba zamestnancov, ale aj predpokladaný zisk automobilky a jej subdodávateľov.

Odhad vplyvu investície JLR na daňové príjmy zahŕňa aj vplyv rozšírenia subdodávateľskej siete a sekundárny vplyv na domáci dopyt. Odhad vychádza z makroekonomických predpokladov schválených Výborom pre makroekonomické prognózy (s výnimkou roka 2020) a nepredpokladá čerpanie daňových úľav automobilky ani jej subdodávateľov.

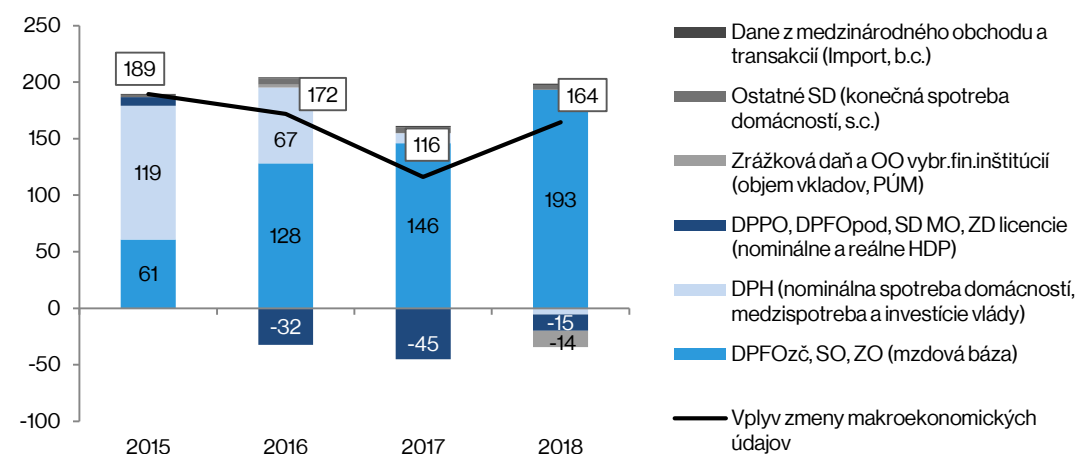
#### Odhad vplyvu investície JLR na daňové príjmy 2016 až 2019 (mil. eur)

	2016	2017	2018	2019
<b>Dane z pracovnej sily</b> (DPFO, sociálne a zdravotné odvody)	6,6	18,6	56,5	107,6
<b>Dane zo zisku a ostatné</b> (DPPO, DPFO podnikanie, zrážka)	5,4	13,3	24,5	56,2
<b>Dane zo spotreby</b> (DPH a spotrebné dane)	3,6	13,7	29,0	56,6
<b>Spolu</b>	<b>15,6</b>	<b>45,6</b>	<b>110,0</b>	<b>220,4</b>

Pozn. indikatívny vplyv na rok 2020 je **265 mil. eur**

Zdroj: IFP

#### Graf 2: Vplyv makroekonomickej prognózy na odhad daní<sup>7</sup> (v mil. eur)



zdroj: IFP

Aj vyššia úspešnosť  
ženie príjmy nahor

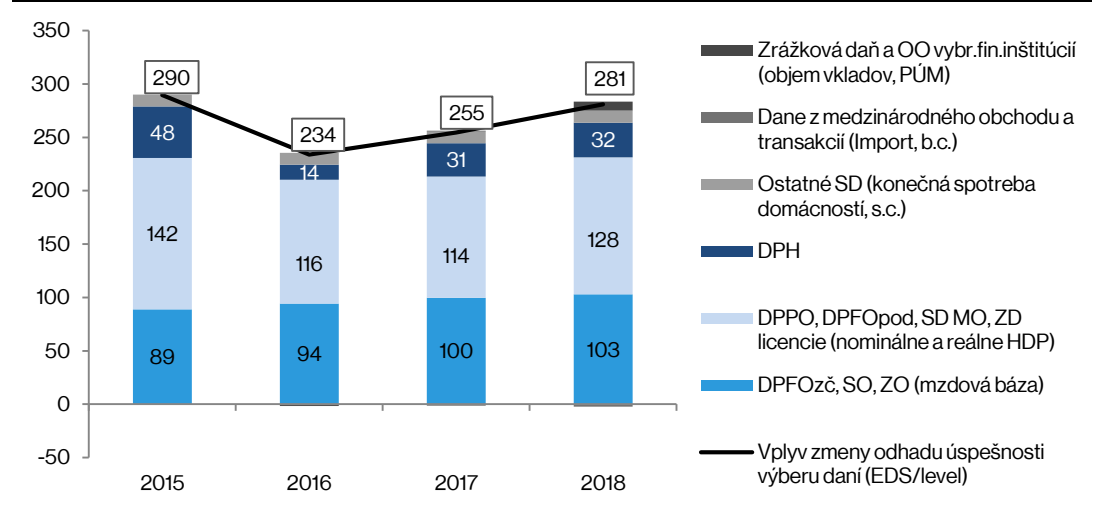
**Vyššia dosiahnutá úspešnosť výberu daní sa najviac prejavuje v roku 2015, kedy prináša dodatočných 290 mil. eur (0,4 % HDP, Graf 3).** Hlavným dôvodom lepšieho výberu je pozitívny vývoj odvodových príjmov a výnosu dane z príjmu fyzických osôb zo závislej činnosti v roku 2015, ktorý sa prenáša na celý horizont prognózy. Ďalším faktorom je ukončenie (už od roku 2012) prepadávania úspešnosti výberu dane z minerálneho oleja, ktorej stabilizáciu sme premietli aj do očakávaní na ďalšie roky. Priebežné údaje o ziskovosti podnikov za rok 2015 výrazne prevyšujúce rast východiskovej bázy<sup>8</sup> sa

<sup>7</sup> Dane sú zaradené do jednotlivých kategórií podľa toho, ktorý makroekonomický agregát má na ne najvýraznejší vplyv. SD = spotrebné dane, DPFOpod = DPFO podnikanie, DPFOzč = DPFO závislá činnosť, SD MO = spotrebná daň z minerálnych olejov, SO = sociálne odvody, ZO = zdravotné odvody

<sup>8</sup> HDP znížené o celkové kompenzácie zamestnancov predstavujú proxy pre odhad ziskovosti

prejavujú v rastúcom výbere korporátnej dane. Časť zvýšenej úrovne výberu DPH pochádzajúcej z dočasného urýchlenia čerpania eurofondov v závere roka 2015 do ďalších rokov neprenášame. Dôvodom sú realistické očakávania o stabilizácii čerpania eurofondov (s výnimkou predpokladu o naďalej silnej doprave) na úrovni roka 2014 na horizonte prognózy. Napriek tomu pokračoval mierny rast úspešnosti výberu DPH aj po očistení o vplyv eurofondov, ktorý zlepšuje náš odhad aj v ďalších rokoch.

**Graf 3: Vplyv zmeny odhadu úspešnosti výberu (EDS) na prognózu daní (v mil. eur)**



zdroj: IFP

Ziskovosť motorom rastu korporátnej dane

Positívne prekvapenia u **korporátnej dane pretrvávajú od februára 2014**, odkedy sme neustále zvyšovali prognózu výnosu tejto dane. Na základe finálneho vyrovnania korporátnej dane jej aktuálny výnos v roku 2014 dosiahol 2 047 mil. eur<sup>9</sup>, čo je o 21 mil. eur viac, než sme čakali ešte v októbri minulého roka. **Výrazne vyššia ziskovosť firiem než východisková báza prispieva k zlepšeniu odhadu výnosu DPPO, obzvlášť v roku 2015.** Na základe údajov o ziskovosti firiem v treťom štvrťroku<sup>10</sup> predpokladáme v roku 2015 celoročný rast zisku slovenských firiem o 7,9 %, čo je viac než **zdvojnásobenie rastu** oproti predpokladu z októbra 2015. Pozitívny vplyv vyššej ziskovosti v roku 2015 na horizonte prognózy čiastočne koriguje aktualizácia odhadu vývoja východiskovej bázy pre korporátnu daň. Odhad korporátnej dane analyticky komplikuje aj schvaľovanie daňových stimulov pre investorov (viac v Boxe 2).

Vyššia DPH z vyššieho HDP

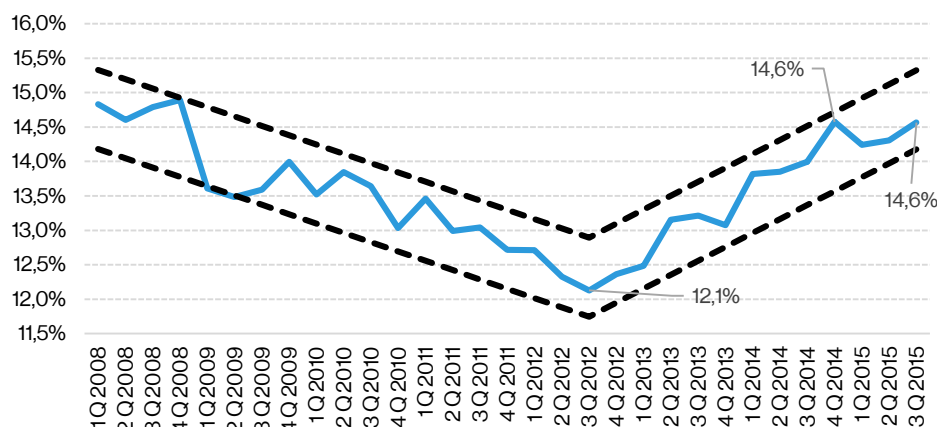
Zvýšená ekonomická aktivita súvisiaca najmä s dočerpávaním eurofondov v treťom kvartáli výrazne potiahla rast DPH a EDS sa dotiahla na predchádzajúce šesťročné maximum. Tento vývoj predznamenáva **o 180 mil. eur (0,23% HDP) vyššie aktuálne príjmy** na DPH v roku 2015. Odhad na horizonte prognózy sme očistili o vplyv zvýšenej úspešnosti výberu dane v roku 2015, ktorá bola spojená s týmito investíciami v posledných dvoch kvartáloch. Určitú mieru neistoty vo vývoji DPH vytvárajú aj legislatívne zmeny účinné od roku 2016, najmä znížená sadzba dane na vybrané potraviny. Reverse charge<sup>11</sup> v stavebníctve môže naopak prispieť k zvýšenému výnosu DPH.

<sup>9</sup> Výnos korporátnej dane v roku 2014 ovplyvnili aj legislatívne zmeny týkajúce sa zavedenia daňovej licencie a zníženia sadzby z 23 % na 22 %, ktorých vzájomný vplyv na príjmy sa viac menej navzájom kompenzoval

<sup>10</sup> Medziročný kumulatívny rast o 16,7%, po zohľadnení jednorazového vplyvu, ktorý nepodlieha korporátnej dani „len“ 10,0%

<sup>11</sup> Presun daňovej povinnosti na finálneho odberateľa služby. Potláča snahy o daňové podvody na všetkých stupňoch dodávateľsko-odberateľského reťazca, s výnimkou posledného maloobchodného stupňa

**Graf 4: Efektívna daňová sadzba DPH (%)**

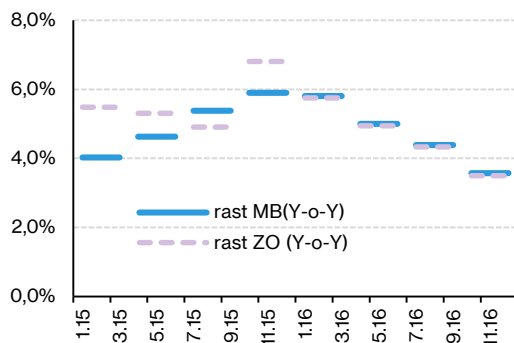


zdroj: IFP

Rast miezd  
a zamestnanosti

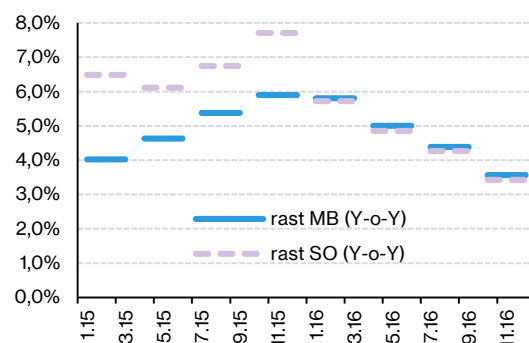
Pokračoval prekvapivo pozitívny vývoj **sociálnych aj zdravotných odvodov v prvých troch kvartáloch 2015**, ktoré na základe predbežných údajov rástli výraznejšie než mzdová báza aj v poslednom štvrtroku 2015. V súčasnosti nie sú k dispozícii kompletne údaje, ktoré by umožnili rozanalyzovať tento nesúlad<sup>12</sup>. Na zostávajúcim horizonte prognózy uvažujeme so súladom vývoja odvodov a mzdovej bázy na základe ekonomických fundamentov.

**Graf 5: Medziročný rast zdravotných odvodov a mzdovej bázy (1 – 3Q 2015 skutočnosť)**



Zdroj: IFP

**Graf 6: Medziročný rast sociálnych odvodov a mzdovej bázy (1 – 3Q 2015 skutočnosť)**



Zdroj: IFP

### BOX 2: Daňové úľavy 2006 až 2015

Viaceré štúdie<sup>13</sup> zo zahraničia ukazujú výraznú závislosť medzi veľkosťou priamych zahraničných investícií a nielen sadzbou korporátnej dane, ale najmä efektívnym zdanením vrátane výnimiek a stimulov. Vlády jednotlivých krajín zvädzajú tvrdý konkurenčný boj o veľké nadnárodné investície aj investičnými stimulmi.

Tie môžu mať podobu priamej dotácie alebo byť vo forme daňovej úľavy, o ktorú si podnik zníži svoju daňovú povinnosť. Daňová úľava je z pohľadu verejných financií oproti priamej investičnej pomoci atraktívnejší nástroj, nakoľko ide o úľavu zo zaťaženia prípadného úspechu firmy (jej uplatnenie závisí od spustenia reálnej produkcie alebo poskytovania služieb, ktoré generujú viaceré priame a nepriame efekty). Vyčerpať celú

<sup>12</sup> Rast výnosu daní a odvodov platených z miezd v roku 2015 oproti poslednému odhadu vysvetľuje makro len na 40%, zvyšok sa prelieva do rastúcej úspešnosti výberu

<sup>13</sup> De Mooij a Ederveen (2003) konštatujú, že zvýšenie sadzby dane o 1 p. b. zníži veľkosť PZI o 3,3% a naopak



daňovú úľavu sa na rozdiel od hotovostných stimulov často nepodarí aj z iných dôvodov. Potvrdzujú to aj údaje o čerpaní schválených úľav, ktoré sa na Slovensku **pohybuje v priemere na úrovni 27 percent**. To znamená, že kým priama dotácia pohltí každé euro, v prípade daňových úľav boli podniky schopné skutočne vyčerpať **len 27 centov** z každého prideleného eura. **Pri odhade korporátnej dane vyvolávajú v minulosti schválene daňové úľavy značnú mieru neistoty.**

#### Objem schválených a čerpaných daňových úľav v rokoch 2006 až 2015 (v mil. eur)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Schválené daňové úľavy</b>	207	79	33	31	10	33	121	47	88	26
<b>Čerpané daňové úľavy*</b>	140	139	55	30	31	26	39	42	47	NA
	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok
<b>Priemerné čerpanie**</b>	0,8%	4,1%	4,0%	6,1%	4,1%	1,6%	1,6%	1,7%	1,0%	2,6%

\* úľavy čerpané v danom roku (schválené v období max. 10 rokov pred čerpaním).  
Čerpanie e rôzne, spravidla nie v prvom roku, právo čerpania počas 10. rokov.

Zdroj: IFP, MHSR

\*\* Priemerný čerpaný objem úľav od roku 2004 počas jednotlivých rokov životnosti, spolu kumulatívne 27,6%.

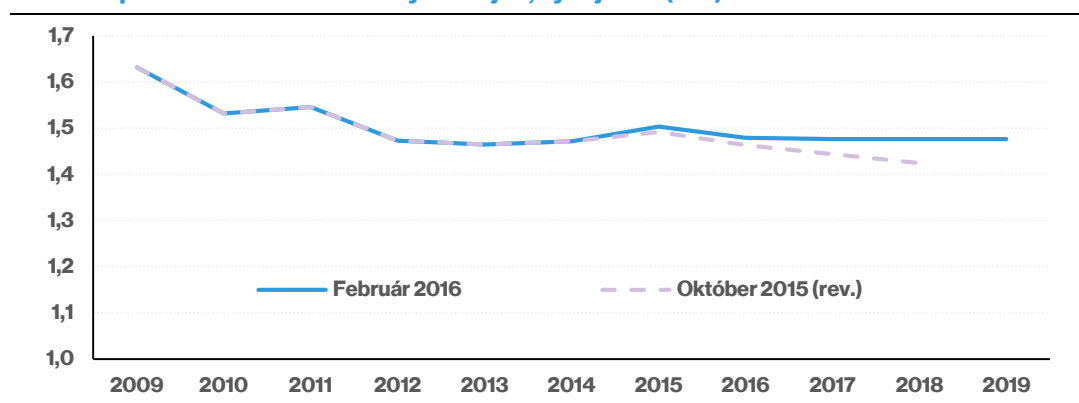
Viac informácií o schválených investičných stimuloch, ich priebežnom čerpaní a štruktúre nájdete na [webe IFP](#).

Aj s ohľadom na tieto odporúčania IFP pripravil **vlastný model** pre hodnotenie a porovnanie kvality investičných zámerov. Jeho výstupom je rating, ktorý na základe kritérií ako nákladová efektívnosť, príspevok k znižovaniu ekonomických rozdielov medzi regiónmi, či podpora investícií s inovačným potenciálom umožňuje posúdiť prínos navrhovanej investičnej pomoci pre krajinu. Aj na základe posledných skúseností s hodnotením investičných stimulov ho plánujeme ďalej skvalitňovať a precizovať.

Stabilizácia výnosu  
spotrebnej dane z MO

**Oproti októbru zvyšujeme aj odhad výberu spotrebnej dane z minerálneho oleja.** Záver roka 2015 dopadol o **13 mil. eur** (0,02 % HDP) lepšie, z čoho dve tretiny prisudzujeme rastúcej úspešnosti výberu. Stabilizácia EDS na horizonte 2012 až 2014 potvrdená rastom v roku 2015 (Graf 7) nás viedla k prehodnoteniu odhadu vývoja tejto dane do budúcnosti. Pre roky 2017 až 2019 predpokladáme stabilnú úspešnosť výberu dane na úrovni priemeru rokov 2012 až 2015. **Ostatné spotrebné dane sa vyvíjali približne v súlade s októbrovým odhadom.**

**Graf 7: Spotrebná daň z minerálnych olejov, vývoj EDS (v %)**



zdroj: IFP

Ministerstvo financií SR v súlade s ústavným zákonom o rozpočtovej zodpovednosti aktualizovalo a zverejňuje prognózy daňových a odvodových príjmov. Tieto prognózy boli prerokované na zasadnutí **Výboru pre daňové prognózy (VpDP) 11. februára 2016**. KRRZ, NBS, Infostat, ČSOB, SISP, Tatrabanka a UniCreditBank označili prognózu za realistickú.



Viac o daňových prognózach ako aj podkladové materiály je možné nájsť na [stránke IFP](#) v časti Ekonomické prognózy ⇒ [daňové prognózy](#).

Materiál prezentuje názory autora a Inštitútu finančnej politiky, ktoré nemusia nevyhnutne odzrkadľovať oficiálne názory Ministerstva financií SR. Cieľom publikovania komentárov Inštitútu finančnej politiky (IFP) je podnecovať a zlepšovať odbornú a verejnú diskusiu na aktuálne ekonomické témy. Citácie textu by sa preto mali odkazovať na IFP (a nie MF SR), ako autora týchto názorov.



**Tabuľka 2: Rozdiel aktuálnej prognózy daňových príjmov oproti prognóze z októbra 2015 (ESA2010, mil. Eur)**

	2 015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
	z toho vplyv LEVEL/EDS				z toho vplyv MAKRA				z toho JEDNORAZOVÉ vplyvy				z toho vplyv AKTUALIZÁCIE LEGISLATÍVY			
Daň z príjmov fyzických osôb	36	36	38	36	13	26	29	40	0	0	0	0	0	0	0	0
Daň z príjmov právnických osôb	106	82	71	75	3	-33	-47	-26	0	0	0	0	0	0	0	0
Daň z príjmov vyberaná zrážkou	7	8	9	17	-1	-1	-2	-17	0	2	0	0	-3	-1	-4	-4
Daň z pridanej hodnoty	48	14	31	32	119	67	9	-5	13	1	1	1	0	0	0	0
Spotrebné dane	20	23	38	56	6	11	10	15	0	0	0	0	0	0	0	0
Z minerálnych olejov	9	12	27	44	4	5	5	11	0	0	0	0	0	0	0	0
Z tabaku a tabakových výrobkov	11	11	11	11	1	4	4	3	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné dane	16	9	3	-5	2	1	1	4	0	0	0	0	0	1	1	1
<b>Daňové príjmy VS</b>	<b>233</b>	<b>173</b>	<b>189</b>	<b>211</b>	<b>141</b>	<b>70</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
Sociálna poisťovňa (EAO + dlžné)	60	60	63	66	33	70	79	105	0	0	0	0	0	0	0	0
Zdravotné poisťovne (EAO + dlžné)	-4	1	2	4	16	32	36	48	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FSZP spolu</b>	<b>56</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>102</b>	<b>115</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daňové príjmy a príjmy FSZP spolu</b>	<b>290</b>	<b>234</b>	<b>255</b>	<b>281</b>	<b>189</b>	<b>172</b>	<b>116</b>	<b>164</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

**Tabuľka 3: Vplyv legislatívy na prognózu (ESA2010, mil. Eur)**

Aktualizácia legislatívy	2015	2016	2017	2018
<b>Zákon 145/1995 Z. z. o správnych poplatkoch</b>		1	1	1
Úľava pre minivany – vplyv na registračný poplatok, nie DzMV <sup>14</sup>		1	1	1
<b>Zákon 595/2003 Z. z. o dani z príjmov</b>	-3	-1	-4	-4
Zrážková daň na finančné a nefinančné benefity od farm. spol. pre lekárov	-3	-1	-4	-4
<b>SPOLU</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

<sup>14</sup> Daň z motorových vozidiel