

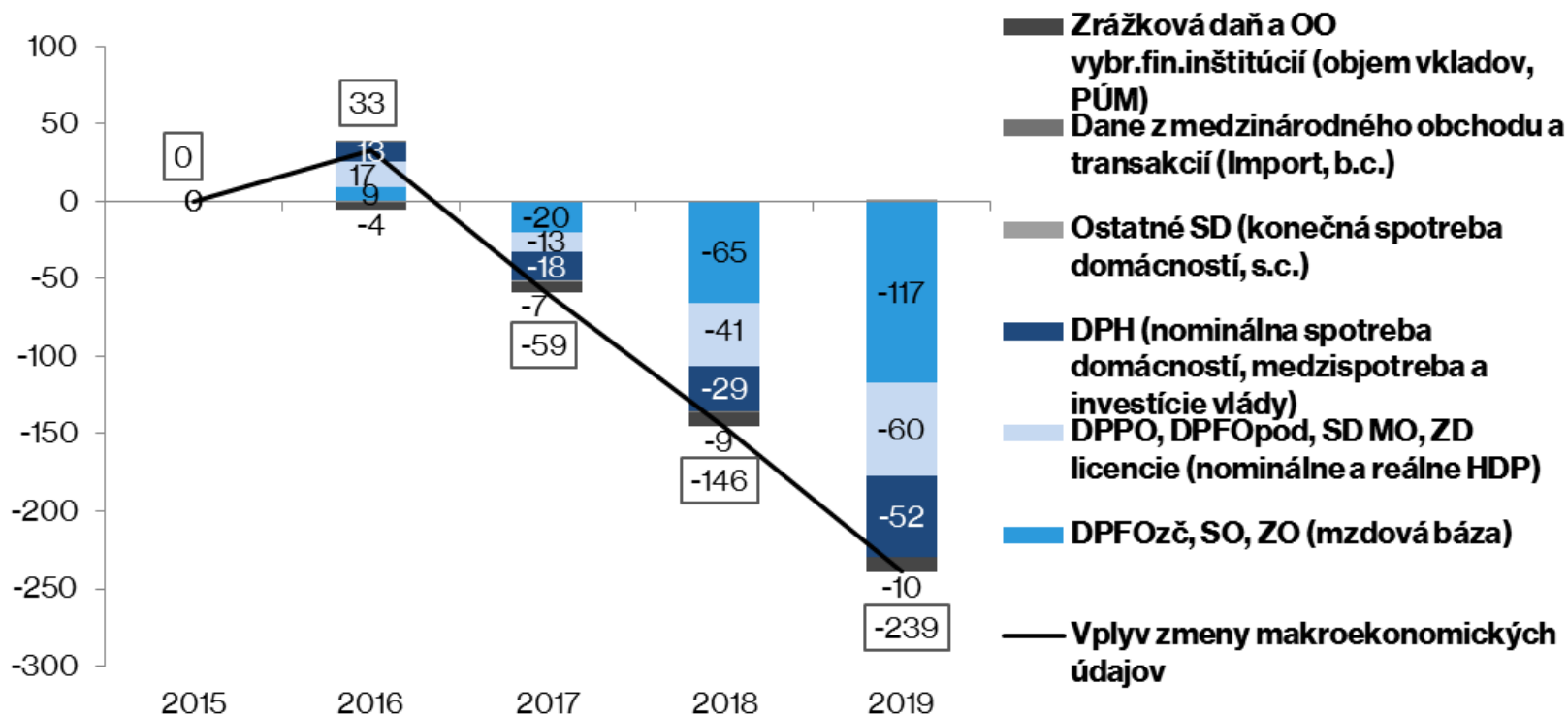
Daňové a odvodové príjmy
Aktualizácia a odhad 2015-2019
(43.zasadnutie)

Porovnanie oproti júnu

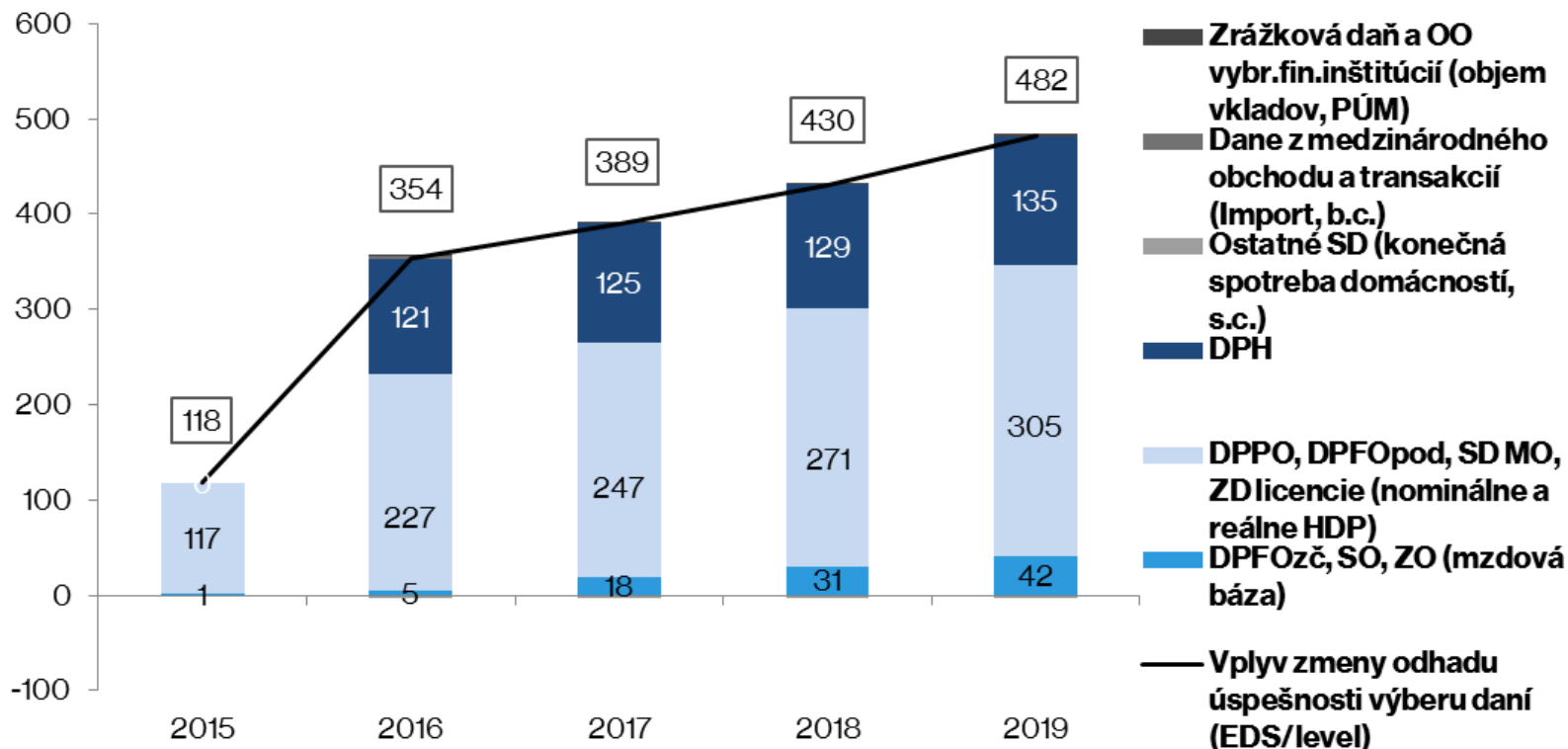


- **Iné vplyvy – previs rastu odvodov nad rámec mzdovej bázy**
- **Jednorazové vplyvy – v 2016 DPH, v 2017 – 2019 zrážková daň**
- **Bez vplyvu legislatívnych zmien zo septembrovej vlády**

Makroekonomické predpoklady

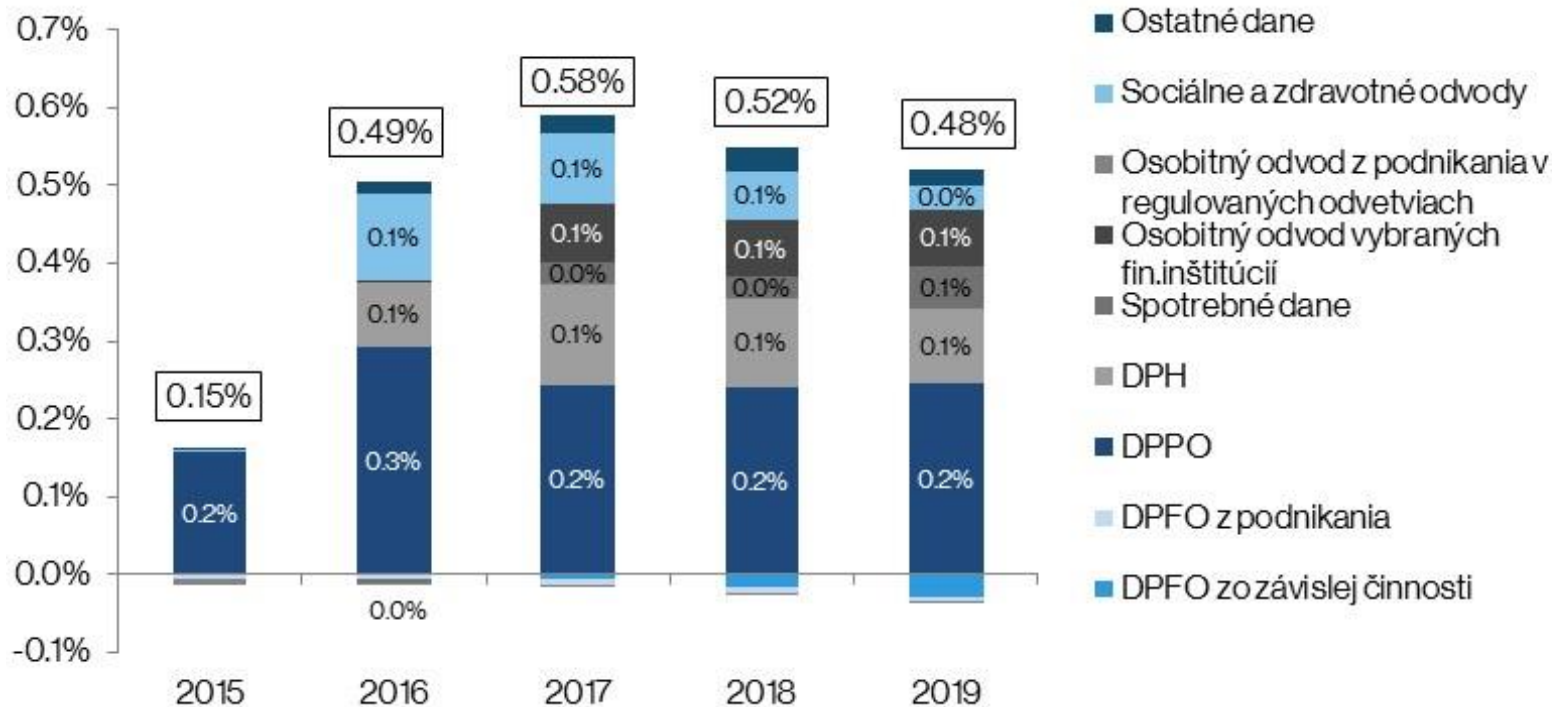


Vyššia efektivita výberu (EDS/level)



- **EDS u DPPO má v sebe implicitne obsiahnutú aj procyklickú elasticitu dane**
- **EDS u SO a ZO vyplýva z zahrnutia plnej jednotkovej elasticity**

Zmena prognózy výberu daní na HDP



Legislatíva

- Aktualizácia vplyvov (DPPO, licencia, OO v reg. odvetví a iné)
- Zahrnutie v prezentovanej prognóze VpDP (augustová vláda):
 - SD z tabaku
 - Bankový odvod
 - Novela DPH (samozdanenie na colniciach, úročenie NO)
- Diskusia na VpDP (septembrová vláda):
 - Daňové príjmy
 - OO v regulovaných odvetviach – zmeny + sadzba
 - Daň z príjmu (dividendy, oslobodenie príjmov povinného odvodu bánk, nezrušenie daňovej licencie, paušálne výdavky)
 - Nedaňové príjmy
 - Hazard, registračný poplatok, odvod poisťovní z neživotného poistenia

Aktualizácia legislatívy

Aktualizácia legislatívy zahrnutej v júnovom VpDP (v mil. eur, ESA2010)

	2017	2018	2019
Zníženie sadzby DPPO z 22% na 21% (od 1.1.2017)	-141	-147	-160
<i>rozdiel oproti júnu</i>	<i>-9</i>	<i>-6</i>	<i>-7</i>
Zrušenie daňovej licencie (od 1.1.2018)	0	-67	-65
<i>rozdiel oproti júnu</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>4</i>
Predĺženie OO v reg. odvetviach (netto efekt)	77	79	81
- z toho: DPPO	-20	-21	-22
- z toho: OO	97	99	103
<i>rozdiel oproti júnu</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>	<i>-2</i>
<i>aktualizácia OOP</i>	<i>-25</i>	<i>-26</i>	<i>-27</i>
<i>aktualizácia zrážkovej dane</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Celkom opatrenia z PS	-65	-136	-143
Celkom rozdiel oproti júnu	-34	-28	-30

Nová legislatíva – augustová vláda

Nová legislatíva súčasťou prognózy vo VpDP (v mil. eur, ESA2010)

	2017	2018	2019
1) SD tabak - Zvýšenie dane	30	32	68
- z toho: SD tabak	24	26	55
- z toho: DPH	6	6	13
2) OO finančných inštitúcií	50	52	55
- z toho: DPPO	-13	-14	-15
- z toho: OO	63	66	69
3a) DPH - úročenie NO	-4	-4	-4
3b) DPH - posunutie samozdanenia	0	0	0
Nová legislatíva - spolu	75	80	119
+ aktualizácia oproti júnu	-34	-28	-30
Spolu (vplyv legislatívy v sep. VpDP)	41	53	89

Nová legislatíva – septembrová vláda

Legislatíva schválená 21.9. (v mil. eur, ESA2010)

	2017	2018	2019
4) OO v reg. odvetviach (zvýšenie sadzby a iné zmeny)	91	93	52
- z toho: DPPO	-24	-25	-14
- z toho: OO	115	118	66
5a) Daň z dividend (7%) a zrušenie ZO z dividend		51	50
- z toho: daň vyberaná zrážkou		56	59
- z toho: ZO		-6	-9
5b) Oslobodenie odvodov do rezolučného fondu od dane	-5	-5	-5
5c) Paušálne výdavky	-13	-21	-25
- z toho: DPFO podnikanie	-13	-13	-13
- z toho: sociálne odvody	0	-4	-8
- z toho: zdravotné odvody	0	-4	-4
5d) DzP - nezrušenie daňovej licencie (od 1.1.2018)	0	67	65
Nová legislatíva - celkom	73	186	138

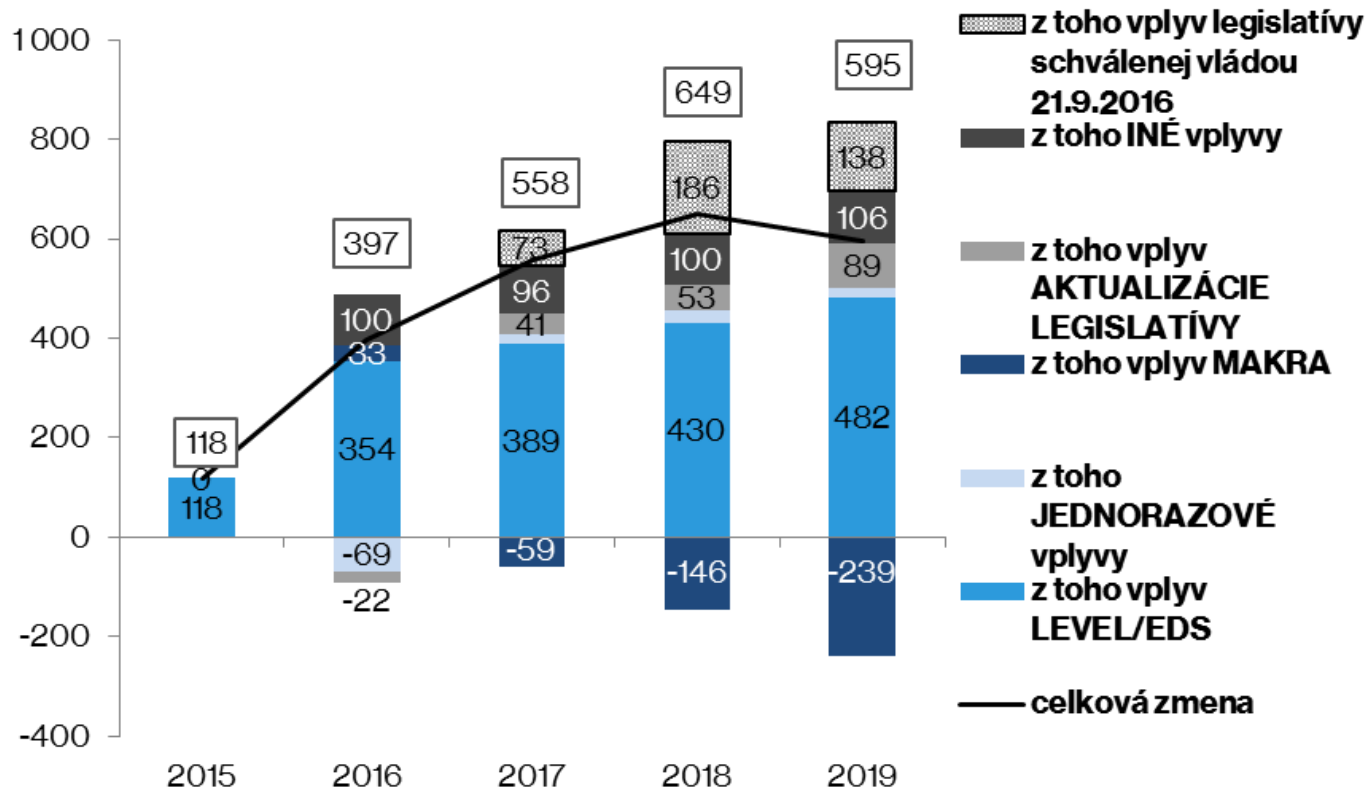
Nová legislatíva – septembrová vláda

Nedaňové a iné príjmy (v mil. eur, ESA2010)

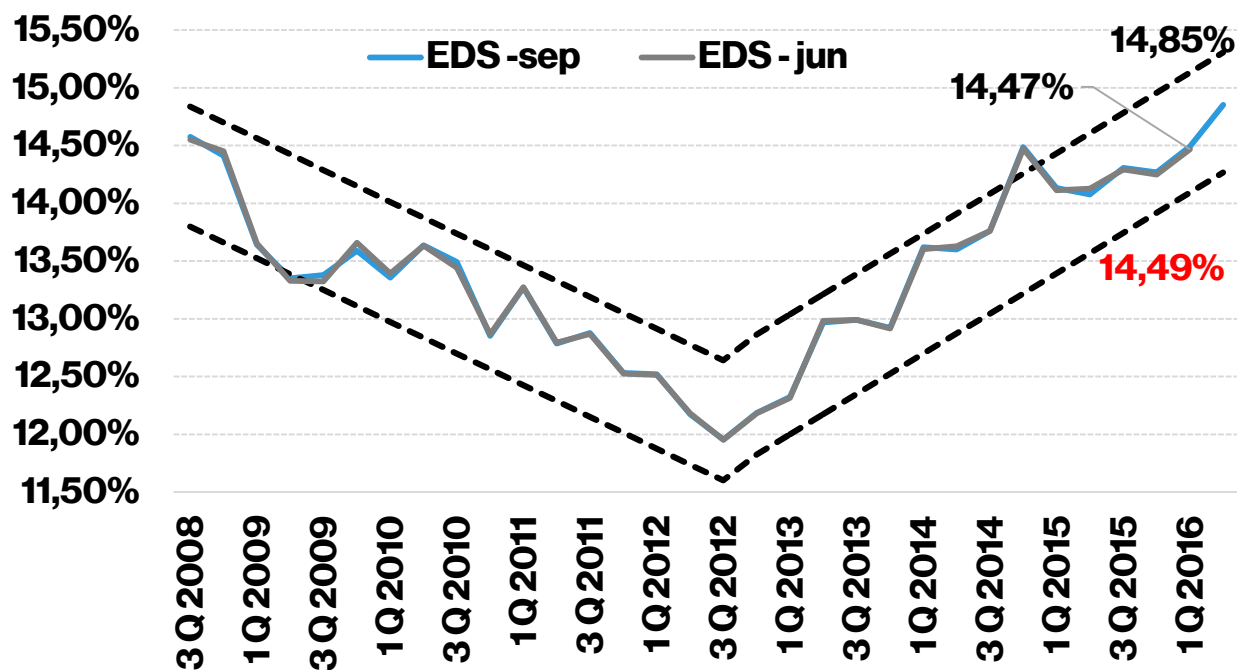
	2017	2018	2019
6) Novela hazard: Zmena výšky odvodov	18	18	18
7) Novela správne poplatky - registračný poplatok	0	0	0
8) Odvod z neživotného poistenia (8%)	42	56	56
Nedaňové a iné príjmy - celkom	60	74	74

Porovnanie oproti júnu

- Vrátane legislatívnych vplyvov daňových zmien zo septembrovej vlády

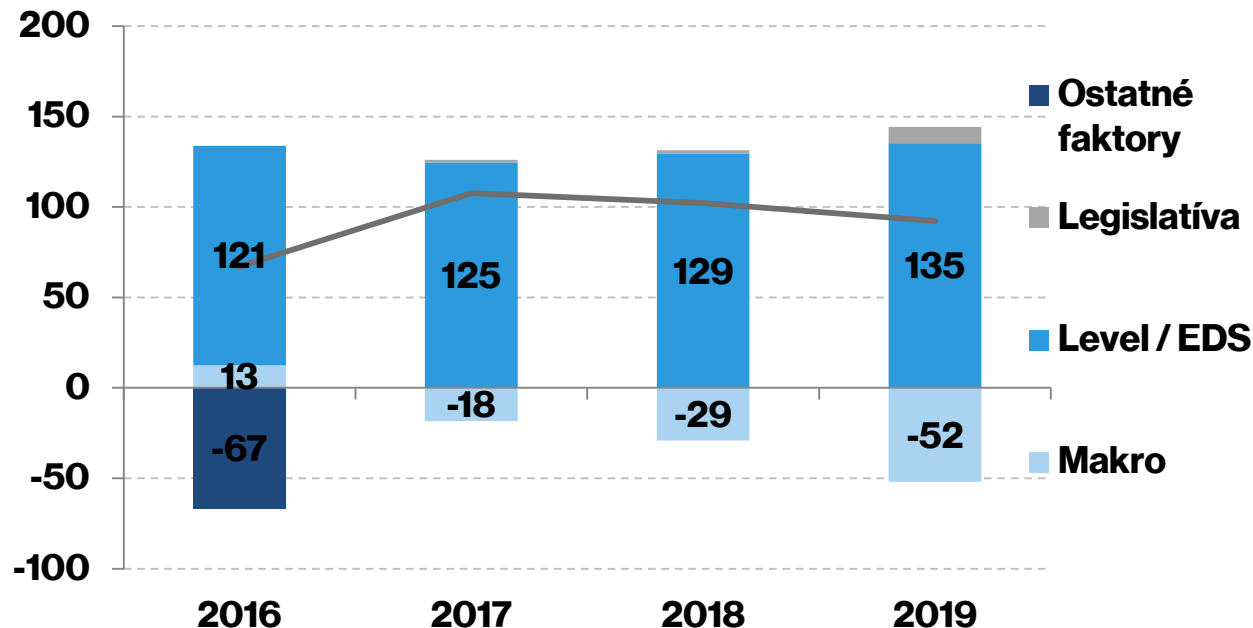


DPH - EDS



- Aktuálna EDS: **14,85%** - nové maximum
- EDS ako priemer 2 posledných kvartálov: 14,67%

DPH – vplyvy v mil. Eur



- Legislatíva – úročenie NO, zvýšenie SD z tabaku
- Vysoké refundy – nesúlady cashu a priznaní
- Lepšia než očakávaná úspešnosť

DPPO aj naďalej na pozitívnej vlne

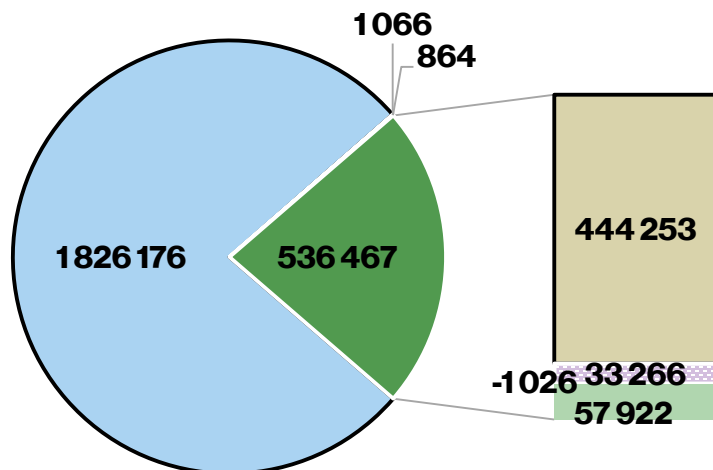
- Vyrovnanie 2015: **+123 mil. eur**
- Súvisiace preddavky v 2016: **+66 mil. eur**
- **Preddavky inak 2016:** y-o-y +45 mil. eur (má vplyv aj na akruál 2016)

	Jún 2016	Sep 2016	Rozdiel
DPPO v 2015 (ESA2010)	2 737	2 860	123
Preddavky 2015	2 100	2 100	0
Vyrovnanie 2015 (január až august 2016)	559	682	123
Vyrovnanie 2015 (september až december 2016)	77	77	0
Preddavky 2016 (január až august 2016)	1 620	1 662	41
Preddavky 2016 (september až december 2016)	904	929	25

DPPO – odhad vyrovnania (y-o-y)

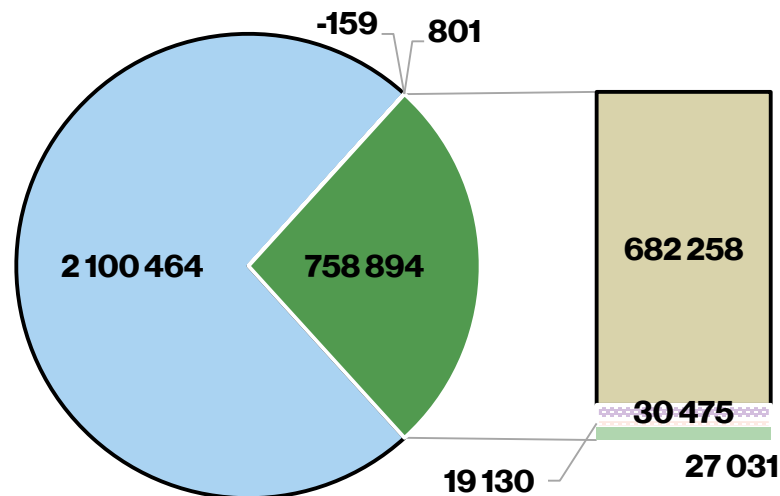
Odhad 2014 (sep15) = 2 304 mil. eur (+60)

- Preddavky
- Doruby, ostatné
- Vyrovnanie (január - august)
- ▨ Vyrovnanie (VDS s odkladom)
- ▨ Vyrovnanie (HR + ostatné s odkladom)
- Dorátanie skutočnosti 2014



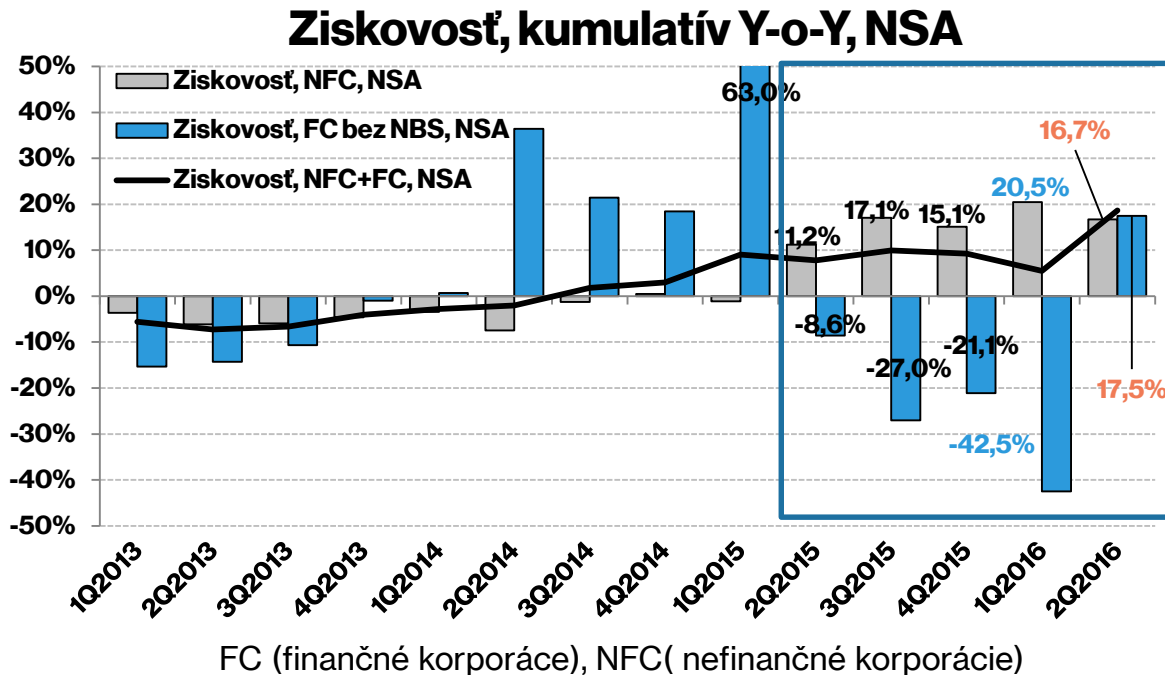
Odhad 2015 (jún 2016) = 2 860 mil. eur

- Preddavky
- Doruby, ostatné
- Vyrovnanie (január - august)
- ▨ Vyrovnanie (VDS s odkladom)
- ▨ Vyrovnanie (HR + ostatné s odkladom)
- Dorátanie skutočnosti 2014



DPPO - štruktúra ziskovosti s pochybnosťami

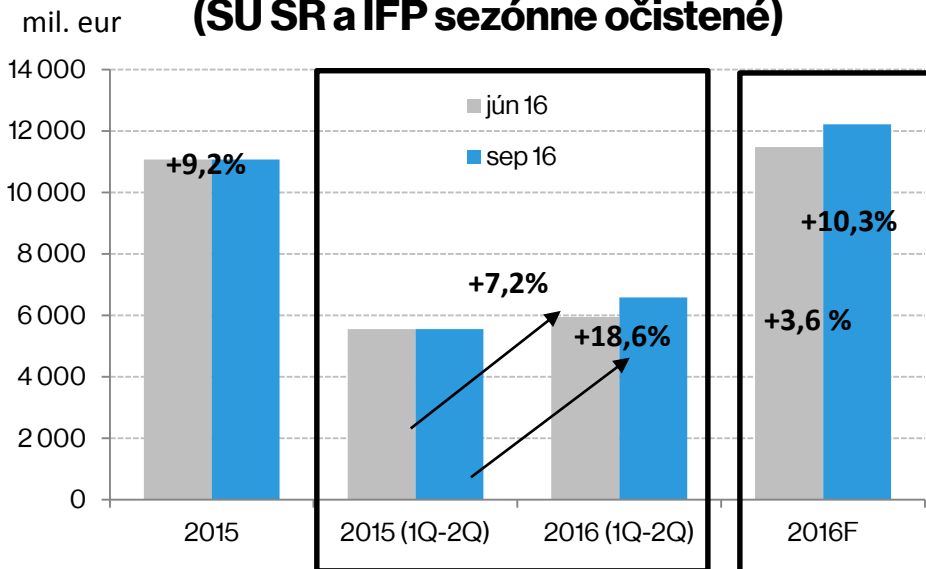
- Ziskovosť 1H rastie tak v NFC (y-o-y **+16,7%**) ako aj v FC (**17,5%**, očistené one-off)
- FC jednorazovka – predaj VISA (100 mil. eur) – daň však bude zaplatená
- „nuansy“ – poisťovne rast 86 %, sektor „nehnuteľností“ 86 % ťahá rast v NFC!



DPPO – odhad ziskovosti rastie výrazne

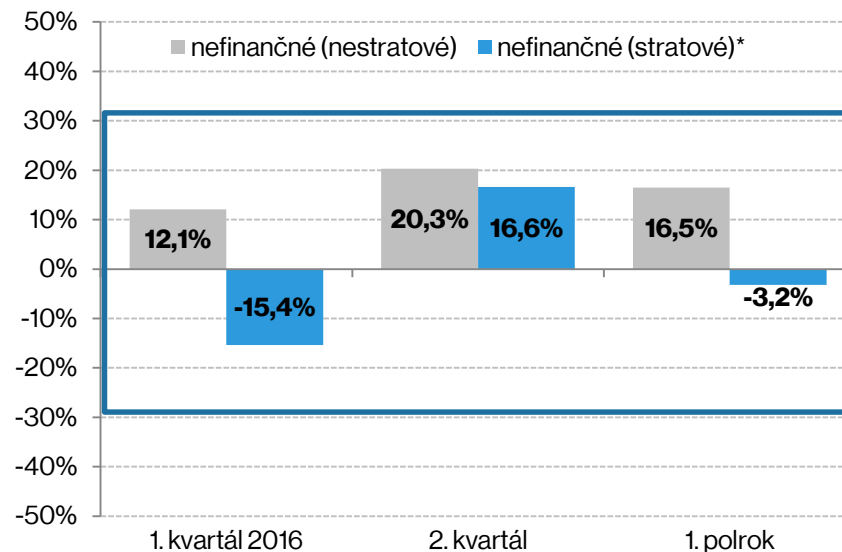
- Výrazne vyšší rast ziskovosti v 1H/2016 (y-o-y), kum. **18,6 %** vs. **7,2 %**
- **Opatrnejší prístup** pri odhade trendu 2016 - priemer 4Q namiesto posledného Q, znižuje rast ziskovosti na **10,3 %**
- Pozitívne riziko 2016 vývoj nestratových a stratových NFC (menší objem strát)

**HV korporácií
(ŠÚ SR a IFP sezónne očistené)**



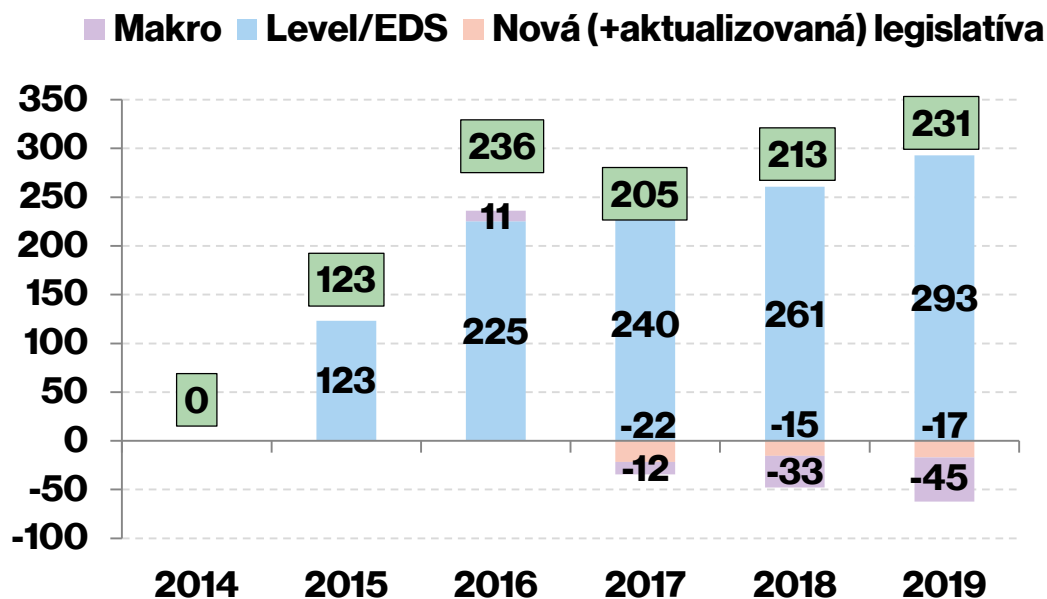
September 2016

**Objem HV korporácií so 100 a viac
zamestnancami (ŠÚ SR)**

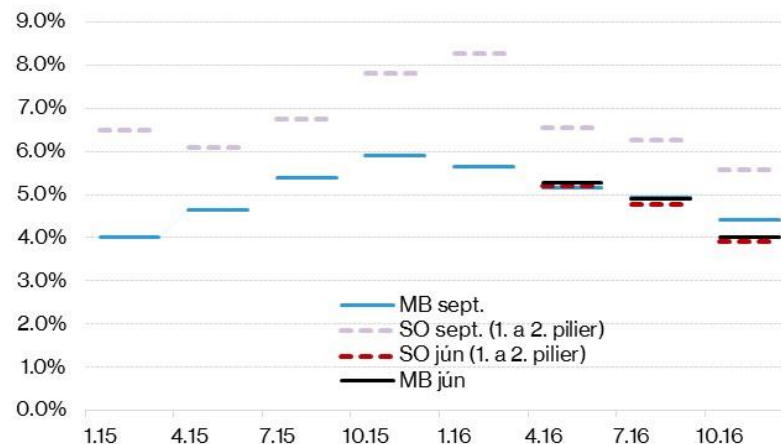
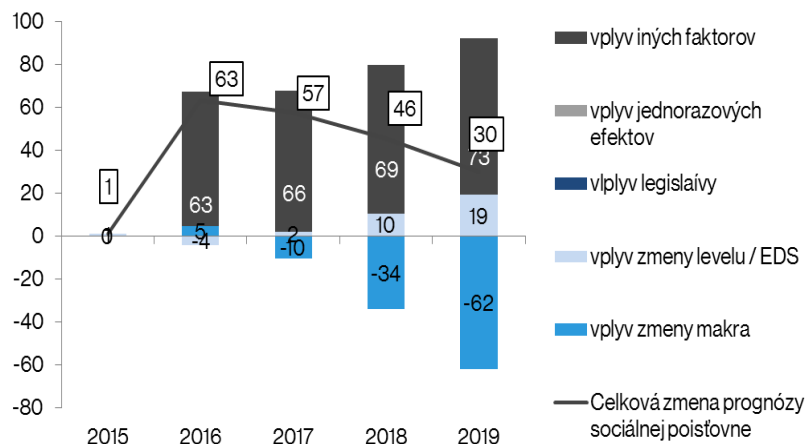


DPPO – na horizonte výrazne zvyšujeme

- **2015:** vyrovnanie dane (+123 mil. eur)
- **2016:** (výnos 2015 - rozdiel v preddavky inak) * upravená ziskovosť
- **2017 - 2019:** navyše vplyv legislatívy

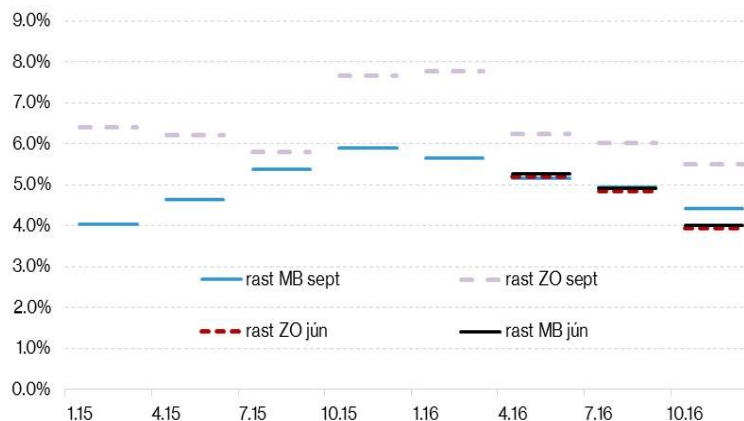
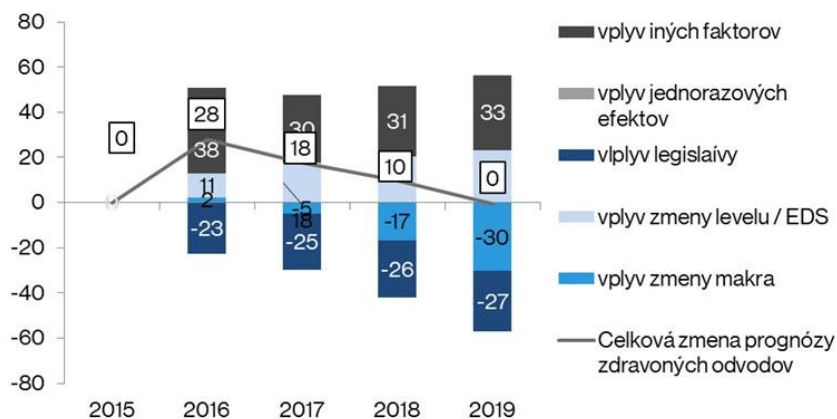


SO: pozitívne makro a plnenie



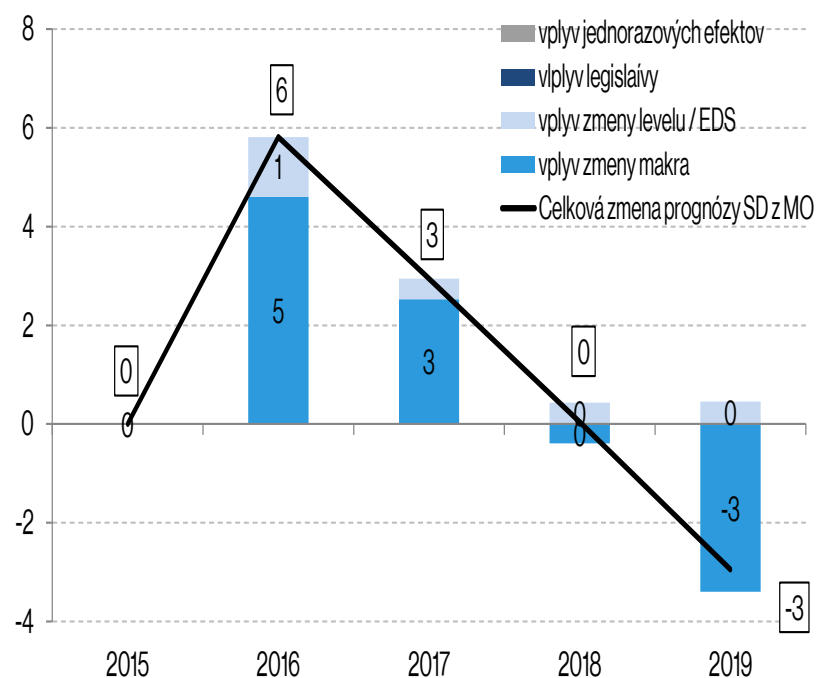
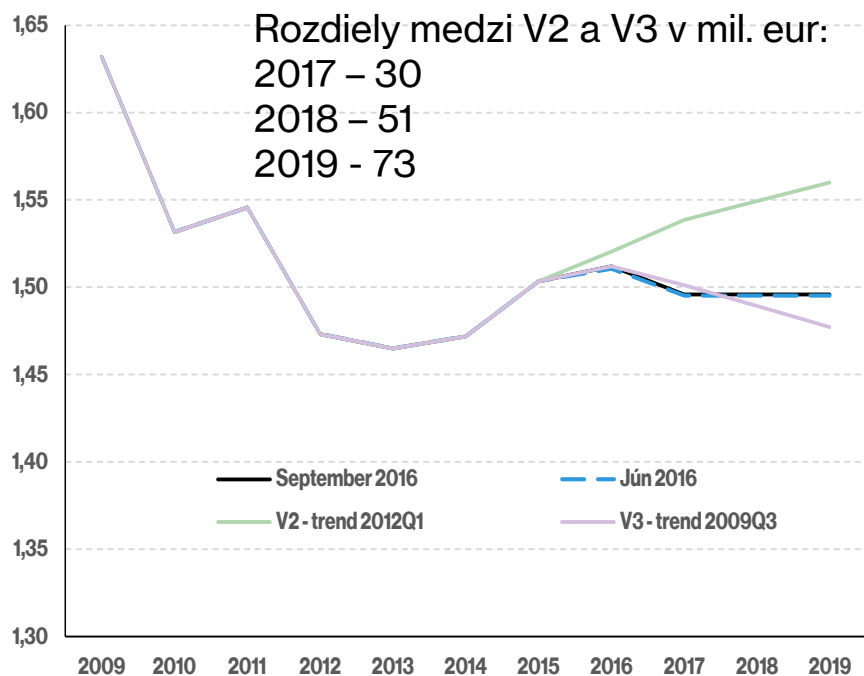
- Objem nad rastom MB – iné vplyvy nie EDS
- Previs odvodov v 2Q je aplikovaný aj na 3.Q a 4.Q
- Rast výlučne v 1. pilieri
- 2. pilier v júni mierne nadhodnotený

ZO: pozitívne makro a mierne lepšie plnenie



- V júni rast na 2.Q – 4.Q v súlade s MB
- Skutočnosť 2.Q je 1,1 p.b. nad mzdovou bázou
- Prenášame do celého roka
- Aktualizácia vplyvu OOP
 - 209,2 mil. eur vzťahujúce sa k 2015 (69,5 mil. eur priebežné plnenie, 139,7 mil. eur v RZ)
 - V 2016 – 2017 v intervale od 199 mil. eur do 141,7 mil. eur

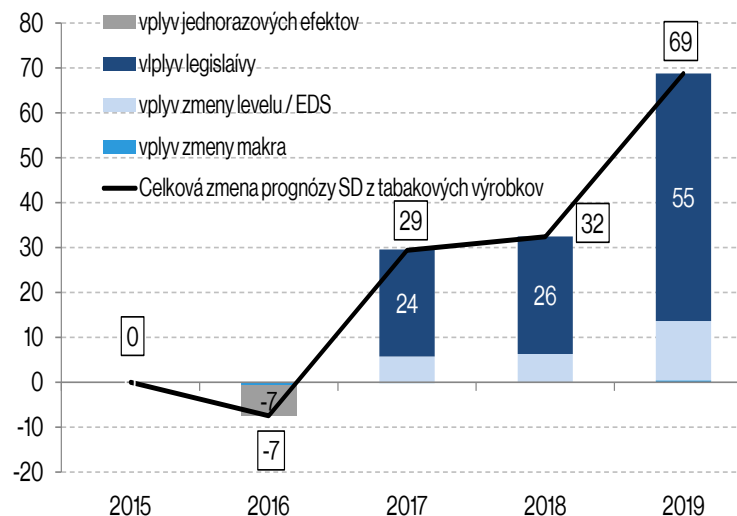
SD minerálne oleje – vývoj EDS, príspevky



- Plnenie v posledných mesiacoch totožné s očakávaniami z júna
- EDS pre roky 2017 až 2019 **nemeníme** - priemer rokov 2014 až 2016
- Prognóza reaguje na zmenu prognózy makrozákladne

SD tabak a ostatné SD

	účinnosť	do DVO	dopredaj
1. cigary, cigarky - zmena zdaňovania z ks na kg	11.2016	29.2.2016	31.12.2016
2. cigarety z 19 na 20 ks, tabak z 20 na 30 g	1.3.2016		31.3.2016, tabak 20.5.2016
3. škaredé obrázky: - cigarety - cigary, cigarky - tabak	20.5.2016	31.7.2016 31.12.2016 31.8.2016	31.8.2016 20.5.2017 20.5.2017

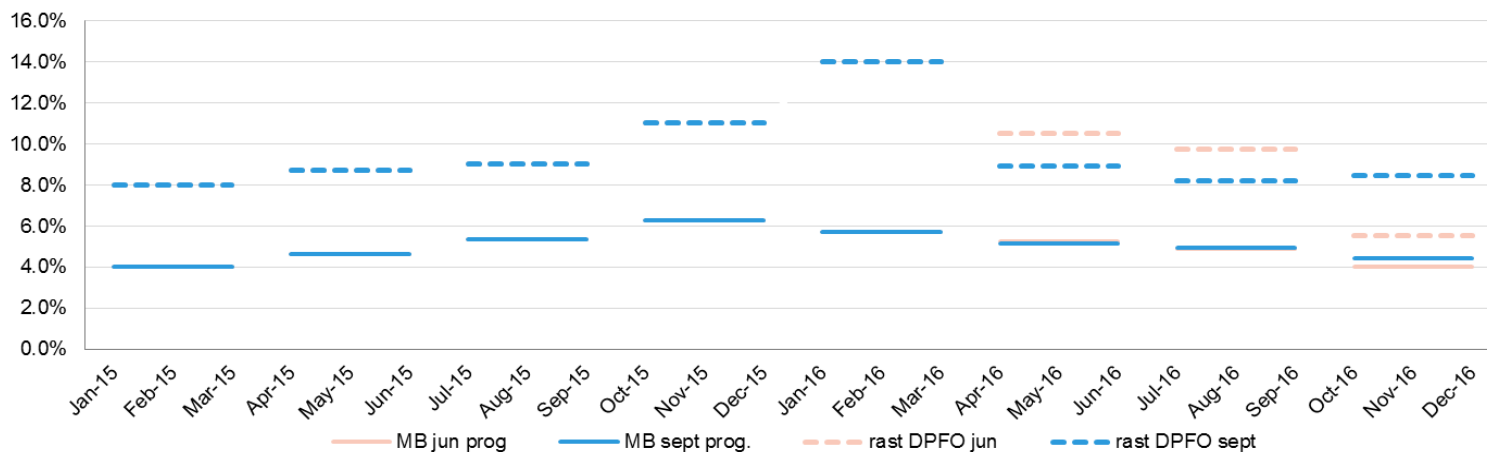


- Plnenie oproti očakávaniam z júna **-13 mil. eur**, z toho -7 mil. vrátenie dane z titulu likvidácie zásob (zohľadnené)

Ostatné SD

- Level:** ↑ víno, zemný plyn, uhlie, ↓ lieh, pivo, elektrina
- Makro** pre všetky SD s výnimkou MO: ↓ 2016 – 2018, ↑ 2019

DPFO



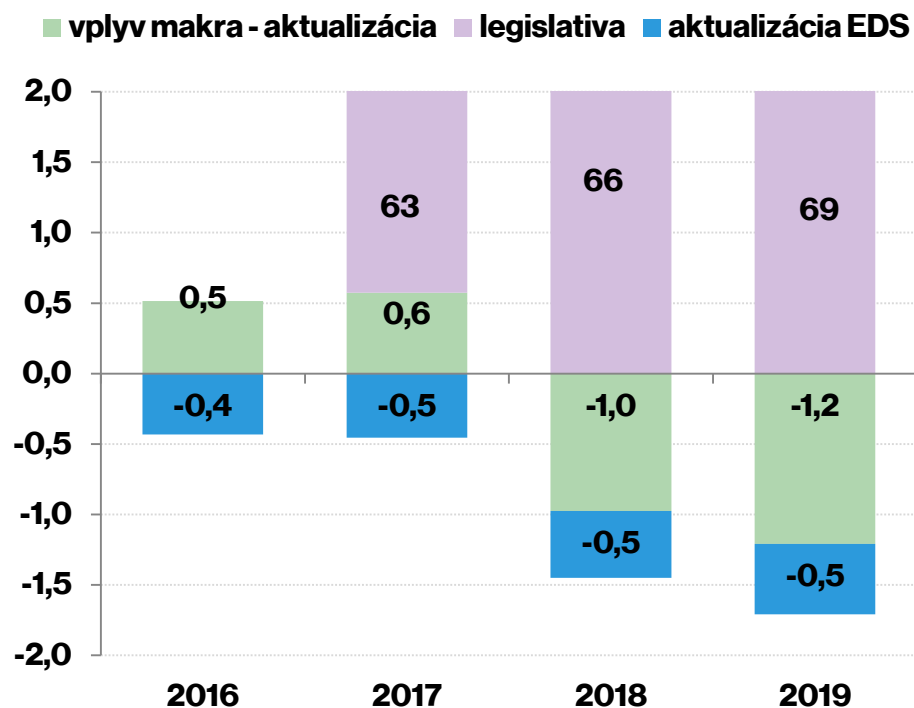
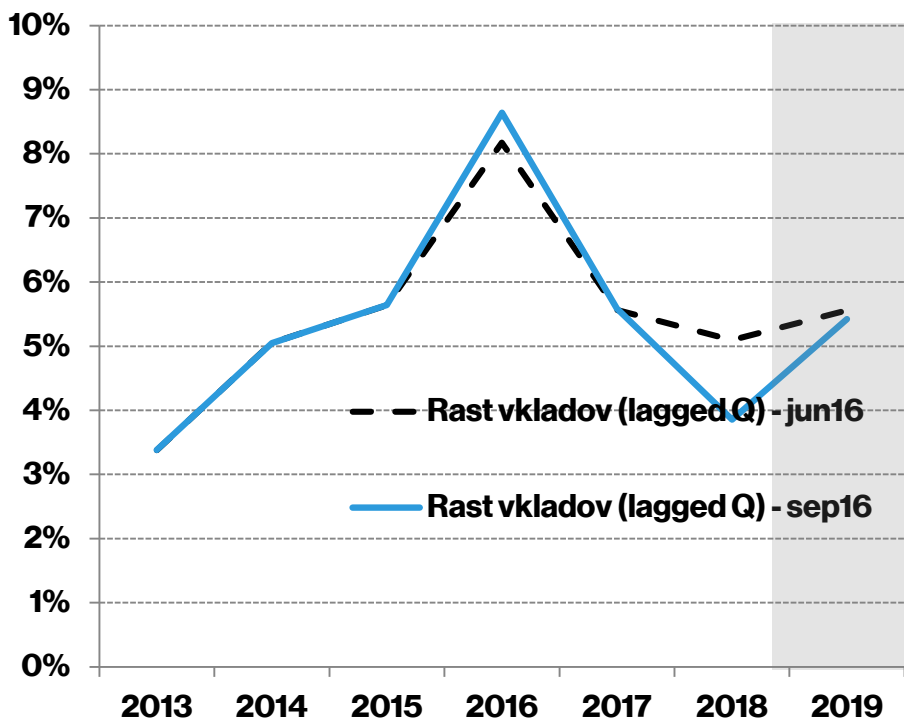
■ ZČ

- Previs miezd zachytený už v júni
- Zmena kvartálneho vývoja - cash: -9 mil. eur ; **Akruál: nezmenený**
- Riziko: bázické efekty, januárový výnos

■ Podnikanie

- Pozitívne riziko z odložených daňových priznaní sa nenaplnilo: **-4 mil. eur**

Osobitný odvod z finančných inštitúcií

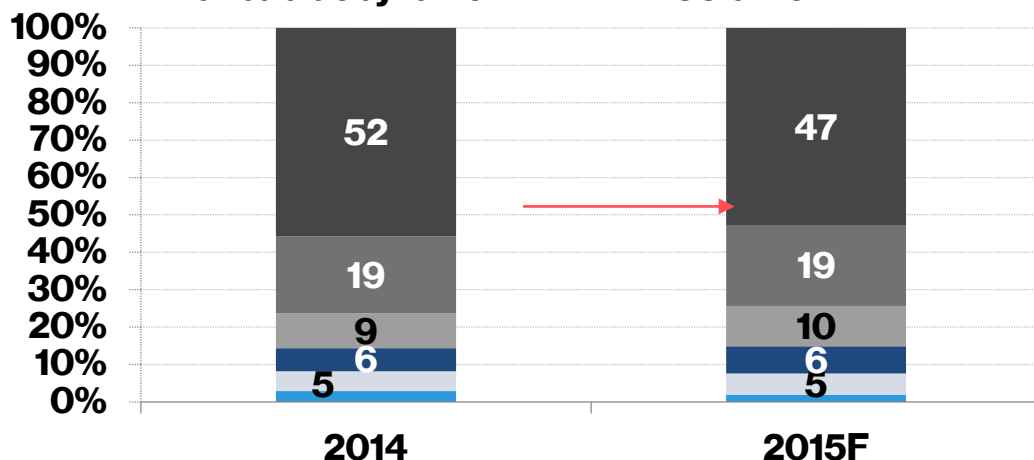


Osobitný odvod z regulovaných odvetví (1)

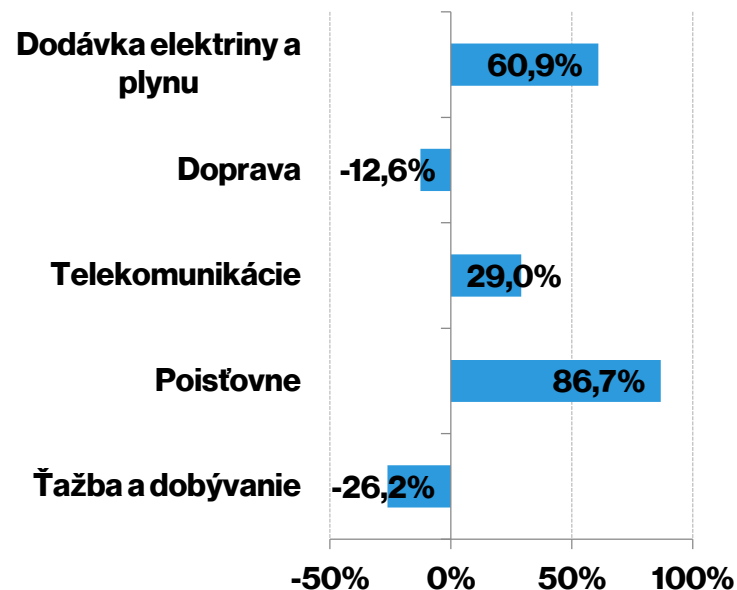
- 2015: očakávania na úrovni 2014, skutočnosť - **5 mil. eur**
 - 3 negatívne (skutočnosť), 1 pozitívne prekvapenie (odhad) vo vyrovananí
 - „zúčtovaných“ 62 z 64 firiem

Štruktúra výnosu OO (v mil. eur a v %)

- Dodávka elektriny a plynu
- Telekomunikácie
- Ťažba a dobývanie
- Doprava
- Poistovne
- Ostatné



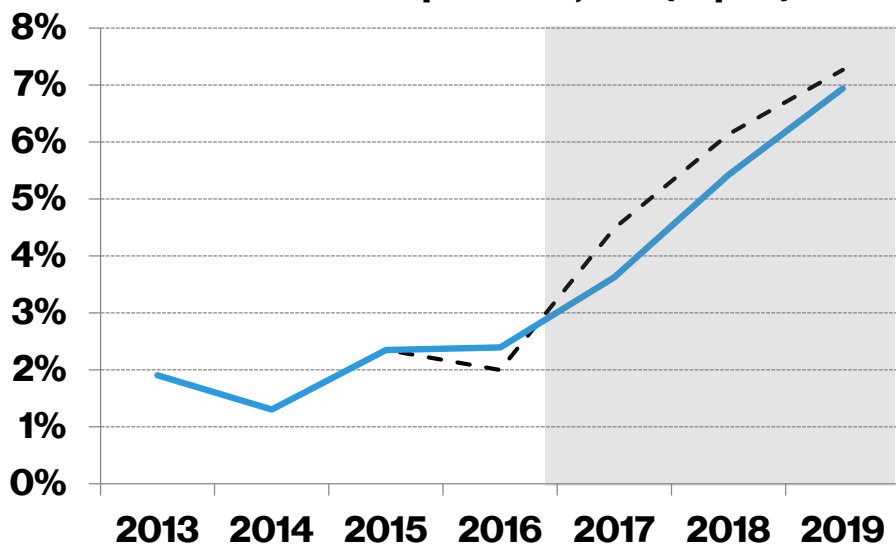
Vývoj ziskovosti, odvetvia OO (y-o-y, 1H 2016)



Osobitný odvod z regulovaných odvetví (2)

- **2015:** nadol o horšie zúčtovanie
- **2016:** pozitívna ziskovosť tlmí prepad

--- HDP - kompenzácie, rast (jun 16)
 — HDP - kompenzácie, rast (sep 16)



0,27%

0,25%

0,23%

0,21%

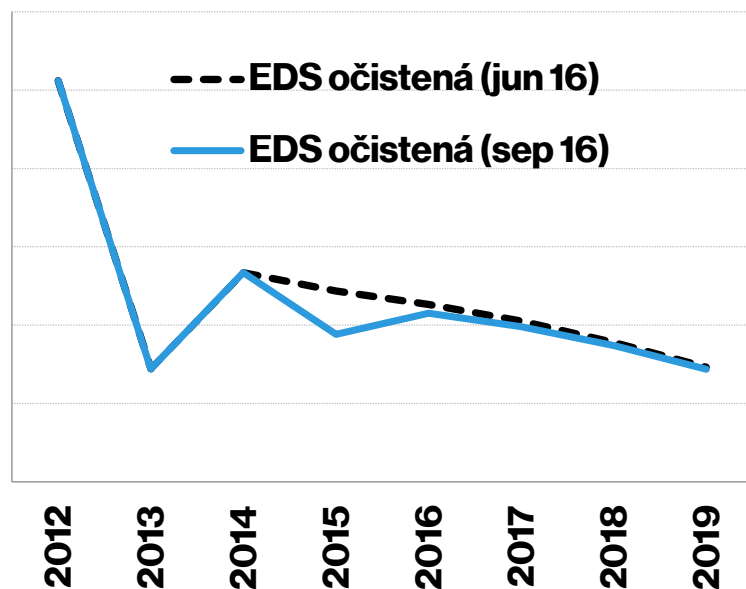
0,19%

0,17%

0,15%

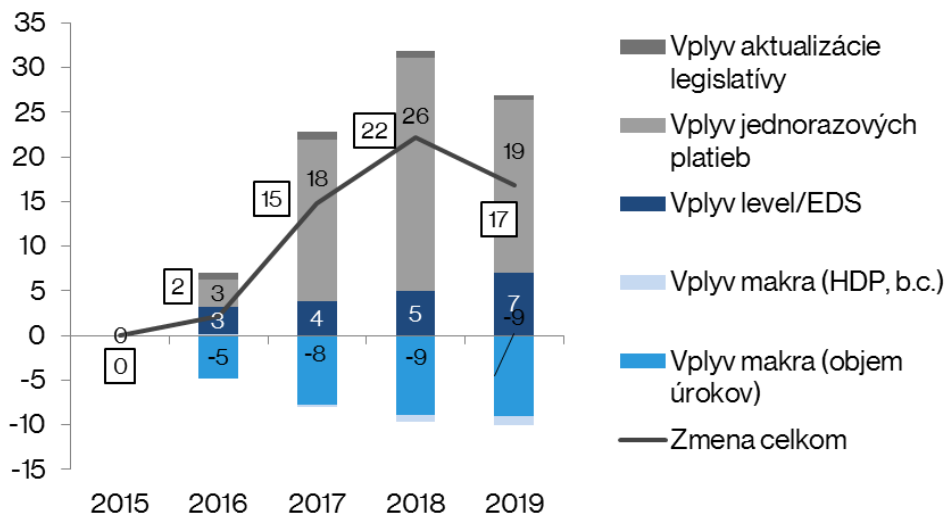
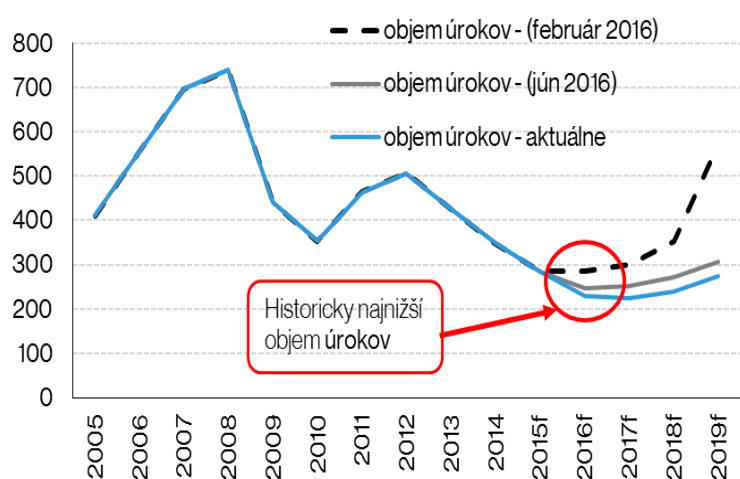
--- EDS očistená (jun 16)

— EDS očistená (sep 16)



I Daň vyberaná zrážkou

2016: (-) výnos z vkladov (-3,1 mil. eur) **(+)** licenčné poplatky (+4,9 mil. eur, one-off + 3,1 mil. eur)



2017 až 2019:

- **(+)** level 2016, aktualizácia vplyvu legislatívy (OOP a farmafirmy)
- **(-)** PÚM -10% (výnos z vkladov tvorí 35% z celkového výnosu) a pokles nom. HDP
- **(+)** jednorazové vplyvy (18 mil. eur v 2017, 26 mil. eur v 2018, 19 mil. eur v 2019)

Otázky/témy na diskusiu

- Ako vnímate vývoj ziskovosti?
- Bude úspech korporátnej dane pokračovať?
- Plná jednotková elasticita pri odvodoch
- Váš pohľad na odhady vplyvov legislatívnych zmien?