

Aktualizácia prognózy daňových a odvodových príjmov na roky 2012-2015 (27. zasadnutie)

Martin Filko

hlavný ekonóm MF SR a riaditeľ IFP

Obsah

- Predpoklady prognózy – rozdiely oproti septembru 2012
 - Zmena levelov EDS (plnenie resp. daňové priznania v roku 2012)
 - Legislatívne predpoklady (oproti septembru, návrhu NRVS 2013 – 2015)
- Nová prognóza daní a odvodov (efektívne daňové sadzby)
 - DPPO - negatívne prekvapenie v roku 2011, negatívny vývoj preddavkov v 2.polovici roku 2012
 - DPH – negatívny vývoj v roku 2012
- Porovnanie oproti septembru 2013, RVS 2012 – 2014, NRVS 2013-2015
- Hlavné závery

I Makroekonomické predpoklady MF SR oproti septembru nezmenené

- Procesné problémy s termínmi prípravy a schválenia rozpočtu
 - Termíny vyplývajúce z legislatívneho procesu
 - Technická práca MF SR
- Doteraz zverejnené hard data sa vyvíjali v súlade s našou predikciou, ešte stále nie sú známe údaje za 3Q v štruktúre
- Výrazné zvýšenie negatívnych rizík pre prognózu – zhoršenie vývoja vonkajšieho prostredia (prognóza OECD a EK), zhoršenie vývoja soft indikátorov
- **V januári bude zverejnená nová makroekonomická prognóza**

Príspevky k zmene prognózy

Daňové a odvodové príjmy VS					
ESA95, tis. eur	2011	2012	2013	2014	2015
Aktualizácia prognóz	-16 855	-229 072	183 653	187 608	197 126
<i>daňové príjmy</i>	<i>-2 636</i>	<i>-191 176</i>	<i>216 217</i>	<i>198 107</i>	<i>207 786</i>
<i>odvodové príjmy</i>	<i>-14 219</i>	<i>-37 896</i>	<i>-32 564</i>	<i>-10 499</i>	<i>-10 660</i>
<i>2% na VPÚ</i>	<i>0</i>	<i>2 007</i>	<i>2 428</i>	<i>13 900 *</i>	<i>6 396</i>
Vplyv zmeny levelu	-16 855	-231 079	-253 616	-303 343	-319 310
<i>z toho daň z pridanej hodnoty</i>	<i>0</i>	<i>-120 658</i>	<i>-149 174</i>	<i>-204 860</i>	<i>-214 701</i>
<i>z toho DPPO</i>	<i>-6 989</i>	<i>-39 786</i>	<i>-54 396</i>	<i>-46 103</i>	<i>-49 516</i>
<i>z toho odvody</i>	<i>-14 219</i>	<i>-37 896</i>	<i>-22 617</i>	<i>-23 789</i>	<i>-25 177</i>
Vplyv legislatívy	0	0	434 841	477 051	510 040
<i>z toho DPPO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>274 965</i>	<i>302 860</i>	<i>329 665</i>
<i>z toho odvody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-9 947</i>	<i>13 290</i>	<i>14 517</i>
Vplyv aktualizácie makroprognózy	0	0	0	0	0

* Zmena legislatívy (výdavky na VPÚ – posun o 1 rok)

Vplyv novej legislatívy na výnosy daní a odvodov

Nová legislatíva oproti septembrovej prognóze				
(ESA95, tis. Eur)	2013	2014	2015	
Novela zákona 595/2003 Z.z. o dani z príjmov	370 076	397 953	431 012	
Prechod DPPO z 19% na 23% pri schválených opatreniach	-13 067	-9 375	-5 643	
Zmeny v sadzbách daní z príjmov - DPPO 23%, DPFO 19% a 25%	351 240	378 415	405 909	
Osobitná sadzba dane pre vybraných ústavných činiteľov (5%)	196	220	231	
Obmedzenie paušálnych výdavkov a zrušenie paušálu pri prenájme - SZČO	19 543	24 143	25 745	
Obmedzenie nezdaniateľnej časti základu dane na manželku/ manžela	5 670	16 296	16 602	
Oslobodenie deputátov, určitých nepeňažných príjmov a príjmov členov komisií od odvodov	-98	-93	-88	
Zdanenie nerozdelených ziskov z pred roku 2004 sadzbou dane - 15%	18 152	0	0	
Zmena spôsobu zdaňovania dlhopisov	-300	-300	-300	
Oslobodenie výhier do výšky 350 eur mesačne	-1 000	-1 000	-1 000	
Oslobodenie príjmov z predaja majetku obcí a VÚC (vplyv na DPPO)	-10 260	-10 352	-10 445	
Samostatný spôsob platenia zdravotných odvodov z dividend	0	14 700	15 200	
Znovu zavedenie koncesionárskych poplatkov	73 881	73 979	73 988	
Výnimka platenia odvodov z dohôd pre študentov od 18-26 rokov (155 eur /mesiac)	-9 115	-9 582	-10 160	
Celkový vplyv legislatívnych opatrení	434 841	477 050	510 040	

Vplyv aktualizácie EDS (level) (1)

1. DPPO, DPFO podnikanie (2011, 2012)

- Horšie vyrovnanie za rok 2011 ako sa pôvodne očakávalo (aj oproti septembru – DPPO)
- Horší vývoj preddavkov v 2. polovici roka 2012

2. Daň z pridanej hodnoty (2012)

- Aktualizovaný vplyv na základe vývoja z daňových priznaní

3. Spotrebné dane (2012)

- Horšie plnenie v porovnaní s predpokladom v prípade minerálnych olejov a liehu

4. Sociálna a zdravotné odvody (2012)

- Mierna korekcia na základe plnenia EAO a dlžné
- Aktualizácia odhadu transferu úspor z II. piliera

Vplyv aktualizácie EDS (level) (2)

ESA95, tis. eur	2011	2012	2013	2014	2015
DANE	-2 636	-193 183	-230 999	-279 554	-294 133
Daň z príjmov fyzických osôb *	-2 566	-6 742	-7 146	-7 629	-8 173
Daň z príjmov právnických osôb	-6 989	-39 786	-54 396	-46 103	-49 516
Daň z príjmov vyberaná zrážkou	0	0	0	0	0
Daň z pridanej hodnoty	0	-120 658	-149 174	-204 860	-214 701
Spotrebné dane	0	-18 820	-20 284	-20 963	-21 743
Dane z medzinárodného obchodu a transakcií	0	-11 705	0	0	0
Miestne dane	0	0	0	0	0
Ostatné dane	6 919	4 528	0	0	0
SOCIÁLNE A ZDRAVOTNÉ ODVODY	-14 219	-37 896	-22 617	-23 789	-25 177
SPOLU	-16 855	-231 079	-253 616	-303 343	-319 310
<i>v % HDP</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,4</i>

* vrátane transferu úspor z II. piliera

* * korekcia u DPFO z podnikania

Príspevky k zmene prognózy v % HDP

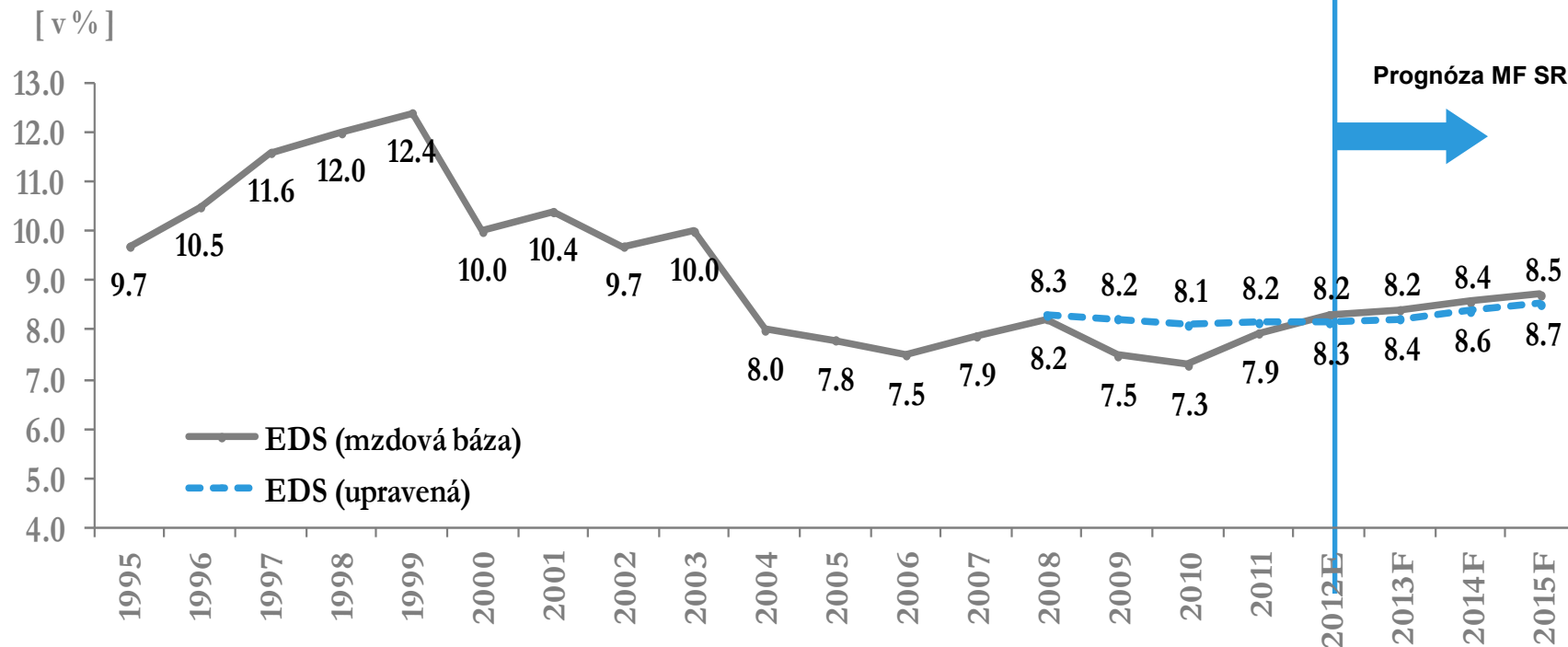
Daňové a odvodové príjmy VS					
ESA95, tis. eur	2011	2012	2013	2014	2015
Aktualizácia prognóz	0,0	-0,3	0,2	0,2	0,2
<i>daňové príjmy</i>	0,0	-0,3	0,3	0,3	0,3
<i>odvodové príjmy</i>	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
<i>2% na VPÚ</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vplyv zmeny levelu	0,0	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4
<i>z toho daň z pridanej hodnoty</i>	0,0	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
<i>z toho DPPO</i>	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
<i>z toho odvody</i>	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Vplyv legislatívy	0,0	0,0	0,6	0,6	0,6
<i>z toho DPPO</i>	0,0	0,0	0,4	0,4	0,4
<i>z toho odvody</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vplyv aktualizácie makroprognózy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Prognóza MF SR – dane a odvody

ESA 95 (v mil. Eur)	2011E	2012E	2013F	2014F	2015F
Daňové príjmy VS	10 973	10 946	11 688	12 184	12 817
DP fyzických osôb zo závislej činnosti	1 641	1 762	1 848	1 979	2 127
DP fyzických osôb z podnikania (2011 je odhad)	89	102	130	131	139
DP právnických osôb (2011 je odhad)	1 659	1 703	2 039	2 223	2 388
DP vyberaná zrážkou	143	166	185	194	234
Daň z pridanej hodnoty	4 711	4 330	4 421	4 604	4 879
Spotrebné dane	1 998	1 980	2 028	2 088	2 159
Dane z medzinárodných transakcií	39	31	47	48	49
Miestne dane	569	591	613	638	663
Ostatné dane	124	282	378	279	178
Sociálne poistenie (EAO + dlžné) - 1. pilier *	4 593	4 832	5 738	5 785	6 090
Zdravotné poistenie (EAO + dlžné)	2 385	2 424	2 661	2 823	2 989
Dane a sociálne odvody spolu	17 951	18 202	20 088	20 792	21 896
Dane a sociálne odvody spolu (% HDP)	26,0	25,4	27,0	26,5	26,4

* vrátane jednorazového vplyvu z otvorenia 2.piliera v sume 40,1 mil. Eur v roku 2012 a 212,2 mil. Eur v roku 2013

DPFO závislá činnosť



EDS 2009 – zvýšenie NČZD z 19,2 na 22,5 násobok ŽM (2009 a 2010) ↓ , záporný fiscal drag (FD) v roku 2009 ↓

EDS 2010 – vplyv zamestnaneckej prémie ↓ , zúčtovanie zvýšenia NČZD z roku 2009 (2 mesiace za rok 2009) ↓ , zmrazenie valorizácie NČZD (+51 mil. Eur) ↑

EDS 2011 – zníženie NČZD z 22,5 na 19,2 násobok ŽM

EDS 2012 – legislatívne zmeny od 1.1.2011 ↑ (vplyv v zúčtovaní 2012 – aktuál 2012), nulový FD

EDS 2013 – 2015 - pozitívny FD (v priemere 2,1 p.b.) ↑ , schválené konsolidačné opatrenia ↑



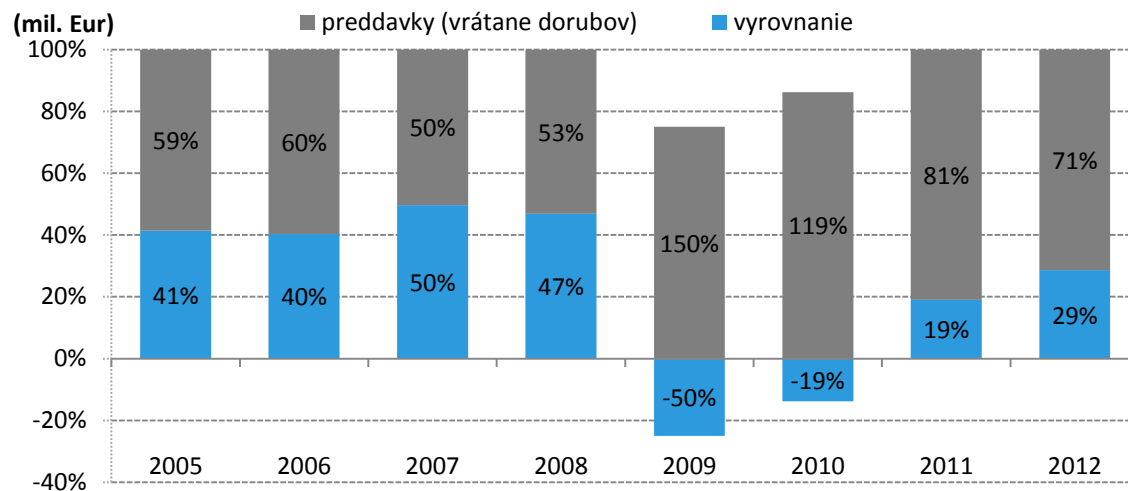
Vývoj upravenej EDS u DPFOzč

- **rastúca upravená EDS v rokoch 2011- 2015 s výnimkou 2012:**
 - Rast miezd vyšší ako rast ŽM => rastúca upravená EDS, (FD v priemere 2,1 p.b. v r. 2013 - 2015)

	2010	2011	2012E	2013F	2014F	2015F
Skutočnosť / prognóza DPFO z.č. v mil. €	1 447	1 642	1 762	1 793	1 911	2 054
rast (v %)		13,4	7,3	1,8	6,6	7,5
Upravená EDS (DPFO/mzdová báza)	8,10*	8,15	8,16	8,21	8,35	8,50
rast (v %)		0,65*	0,02	0,67	1,78	1,70
Priemerná mesačná mzda (v €)	769	786	805	832	869	912
rast (v %)		2,2	2,4	3,4	4,4	4,9
Odpočítateľná položka (v €)	4 025,70	3 559,30	3 644,74	3 735,94	3 799,49	3 883,20
rast (v %)		-11,6	2,4	2,5	1,7	2,2
Životné minimum k 1.1. (v €)	185,19	185,38	189,83	194,58	197,89	202,25
rast (v %)		0,1	2,4	2,5	1,7	2,2
Fiscal drag (↑ priem. mzdy - ↑ rast ŽM)		2,1	0,0	0,9	2,7	2,7

* vplyv odchodného a odstupného na level EDS v roku 2010

DPFO podnikanie – štruktúra výnosu



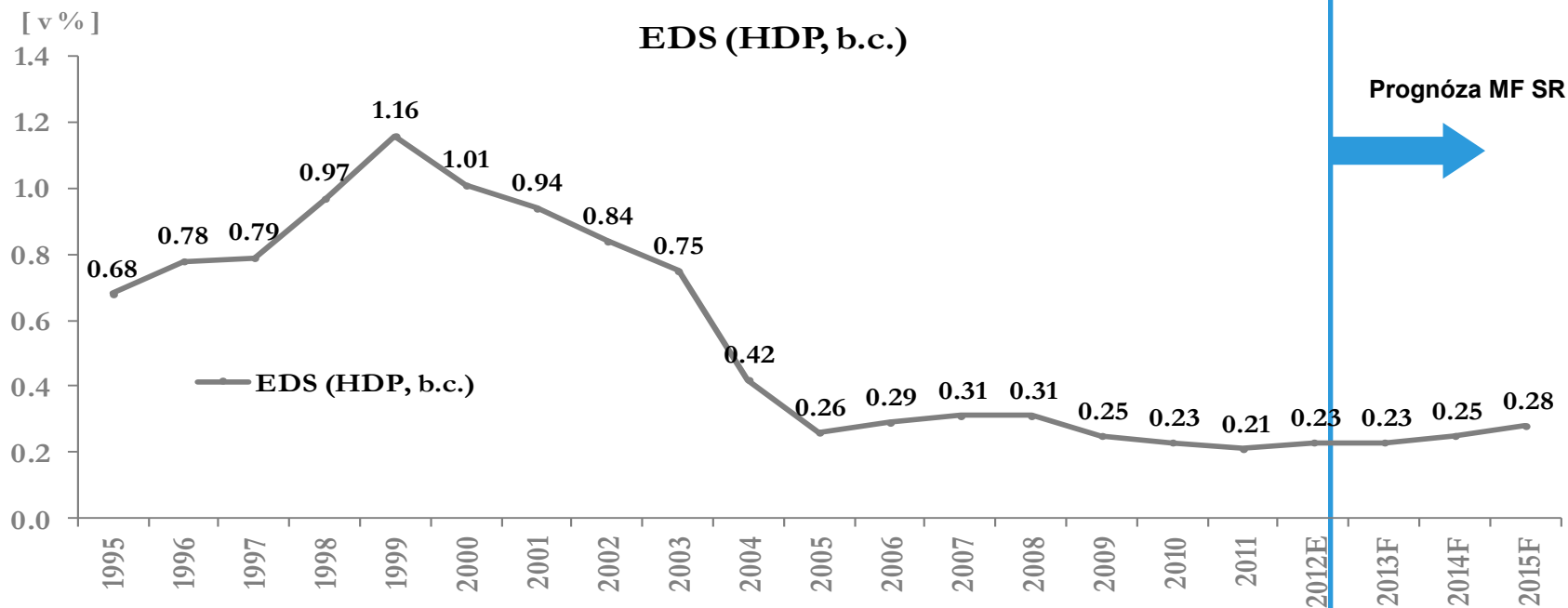
Výnos DPFO podnikanie v štruktúre preddavky vs. vyrovnanie (v mil. Eur)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011E	2012E
Preddavky (vrátane dorubov)	107	108	98	103	96	79	72	72
- medziročné rasty (v %)		1,3	-9,8	5,0	-6,7	-17,2	-9,1	-0,4
- rast vs. 2005 (v %)		1,3	-8,7	-4,1	-10,6	-26,0	-32,7	-33,0
Vyrovnanie (2011 a 2012 je prognóza)	76	73	96	91	-32	-13	17	29
Akruál DPFO podnikanie	183	182	194	193	64	67	89	101
- medziročné rasty (v %)		-0,5	6,8	-0,4	-67,0	4,3	33,5	13,0
- rast vs. 2005 (v %)		-0,5	6,3	5,9	-65,0	-63,5	-51,3	-45,0

- ❑ neustály pokles preddavkov DPFO pod. - o.i. preddavky platí stále menej SZČO, FS SR avizuje zvýšený záujem o ↓ preddavkov
- ❑ rast odložených DP - v roku 2012 však vyrovnanie (z odložených) o viac ako 50% ↓
- ❑ výnos DPFO podnikania dlhodobo v nesúlade s vývojom makrozákladne - vplyv optimalizácie



Daň vyberaná zrážkou



EDS 2009 - 2011: pokles HDP - vplyv na licenčné poplatky (LP) platené z objemu tržieb, pokles váženej priemernej úrokovej miery (PÚM) zo všetkých vkladov (v roku 2008 – 2.14%, v roku 2009 - 1,18% a v roku 2010 -0,95%), jednorazové platby dane z LP (7 mil. Eur v 2009 a 15 mil. Eur v roku 2010)

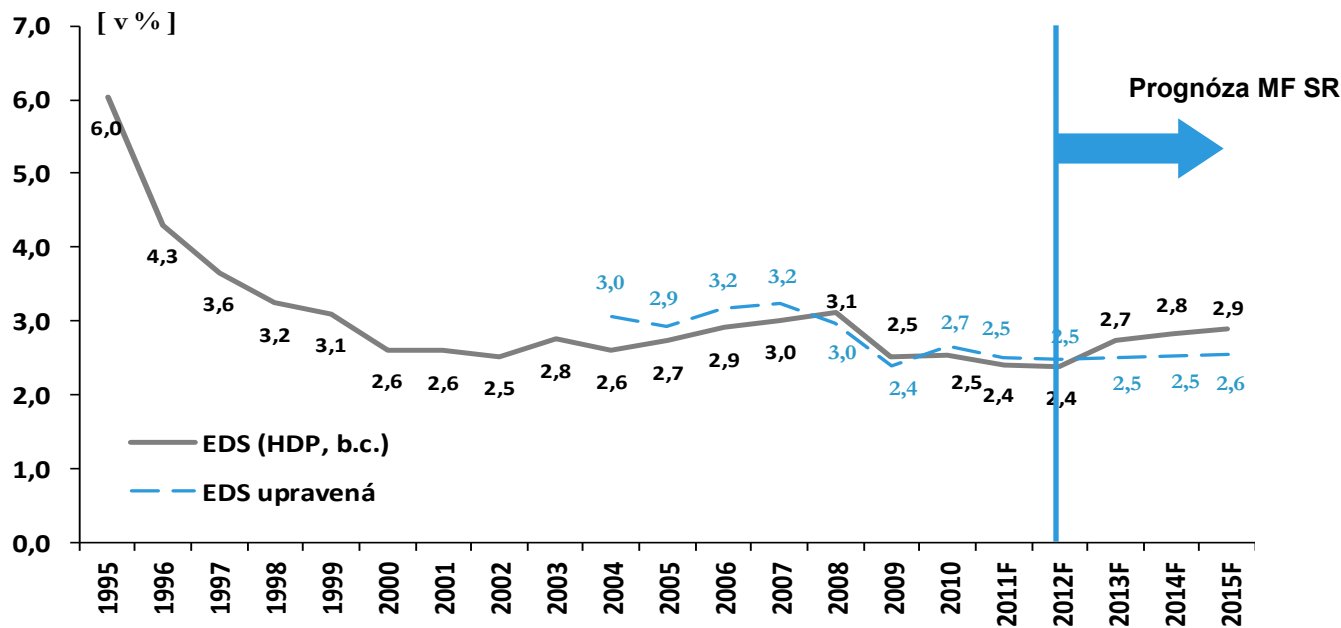
EDS 2011 – 2012: rast váženej PÚM, rast objemu vkladov, rast HDP – vplyv na časť LP platených v závislosti od objemu tržieb

EDS 2013: pokles váženej PÚM (o 2,3% y-o-y)

EDS 2014 - 2015: rast váženej PÚM, rast objemu vkladov, rast HDP



DPPO (1)



EDS 2008 – pozitívny vplyv legislatívy – opravné položky a rezervy ↑

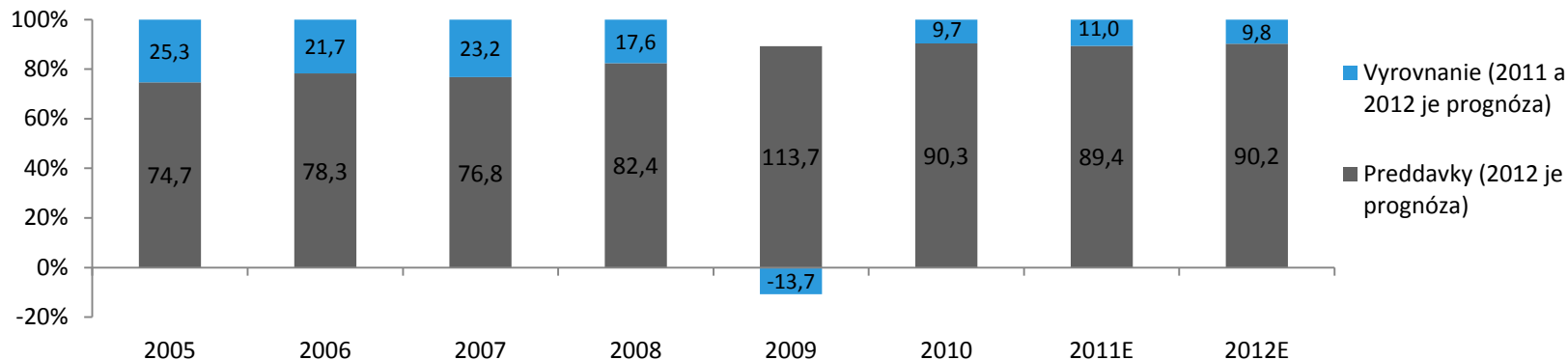
EDS 2009 – legislatíva ↑ (OP a rezervy). Prepad ziskovosti nefinančných korporácií (30,9%) ↓

EDS 2010-2011 – zisk korp. medziročne 24,4% a 17,7% ↑. ZD ovplyvnený odpisovaním strát roku 2009 ↓

EDS 2012 - level ↓, horší vývoj preddavkov v 2. polovici roka 2012

EDS 2013-2015 – mierne rastúca očistená EDS

DPPO – štruktúra výnosu (2)



Výnos DPPO v štruktúre preddavky vs. vyrovnanie (v mil. Eur)								
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011E	2012E
Preddavky (2012 je prognóza)	995	1246	1413	1711	1795	1495	1479	1532
Vyrovnanie (2011 a 2012 je prognóza)	337	345	428	365	-216	160	176	167
Spolu	1332	1591	1841	2076	1579	1655	1655	1699
Ostatné - doruby,... (2012 je prognóza)	13	8	8	12	3	4	4	4
Akruál DPPO	1345	1599	1849	2088	1582	1659	1659	1703

☐ Vyrovnanie roka 2011 za január až október vo výške 177,3 mil. Eur

☐ Očakávame za obdobie november až december negatívne vyrovnanie dane vo výške 1,2 mil. Eur.

DPPO – príspevky k zmene prognózy (3)

Príspevky k zmene prognózy DPPO vs. september 2012					
ESA95, v tis. eur	2011	2012	2013	2014	2015
Spolu	-6 989	-39 786	220 569	256 757	280 149
Legislatíva - DPPO sadzba z 19% na 23 %			298 292	322 587	345 753
Legislatíva - Oslobodenie príjmov z predaja majetku obcí a VÚC			-10 260	-10 352	-10 445
Legislatíva - Balíček vo VpDP 9/2012 - prechod z 19 na 23%			-13 067	-9 375	-5 643
Zmena levelu	-6 989	-39 786	-54 396	-46 103	-49 516

2011 – V porovnaní s VpDP sept. 2012 nižšie vyrovnanie za september - október

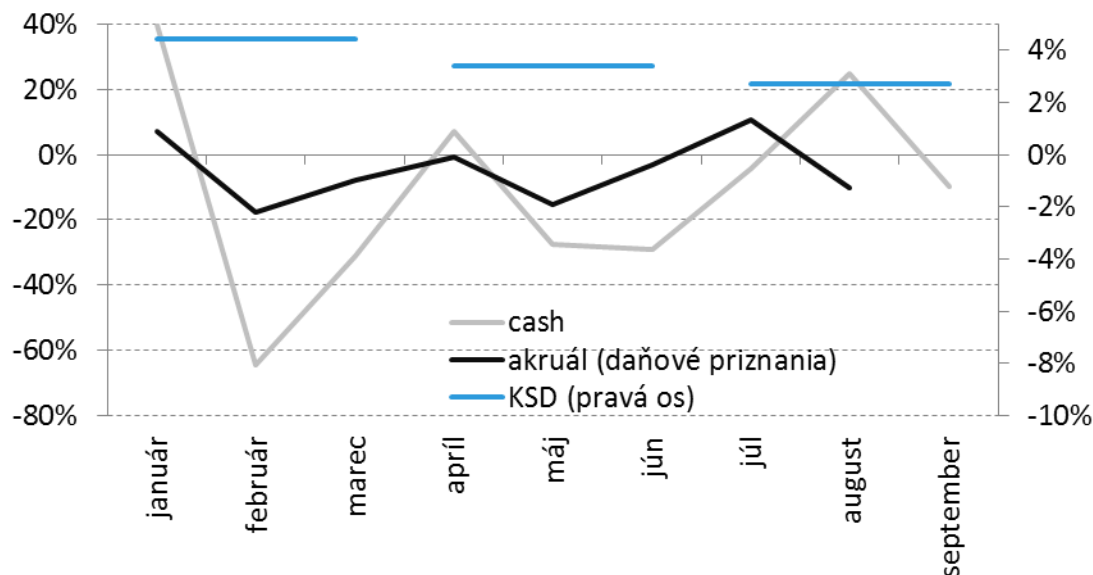
2012 – Preddavky medziročne január – október rast o 6,3%, ale august – október pokles o 9,1%

2012 – horší vývoj preddavkov od augusta 2012

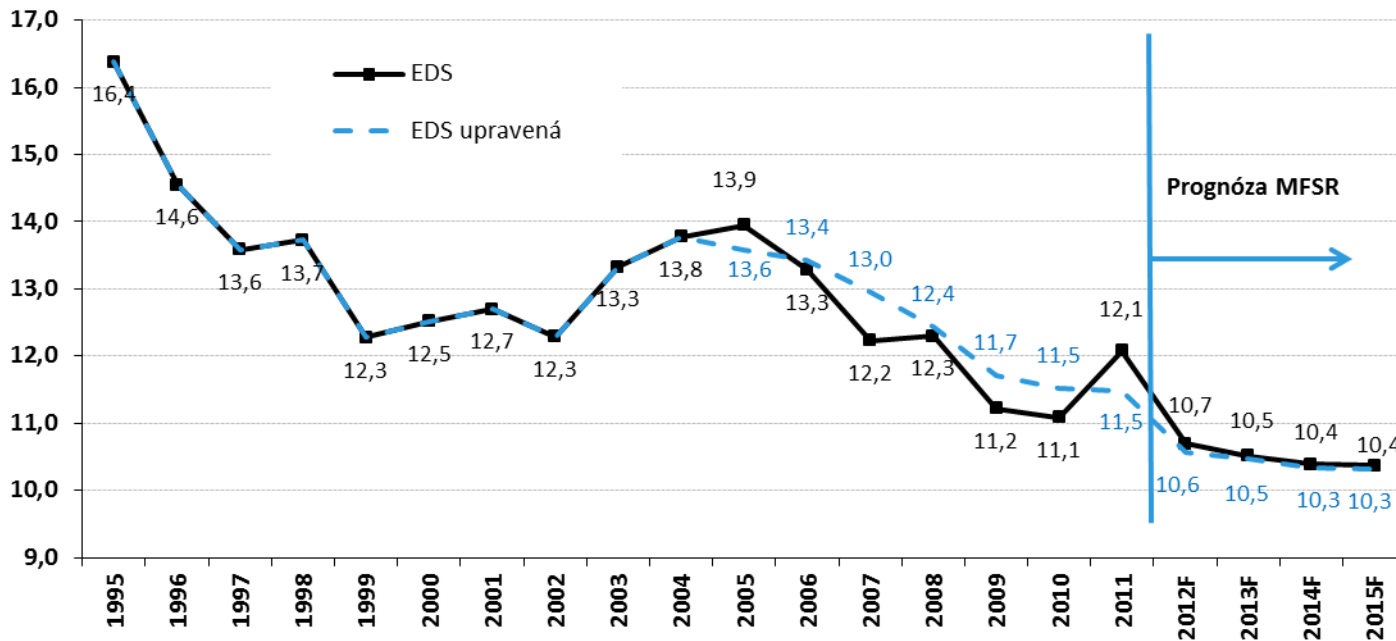
2013-2015 – Úprava o level 2012 a nová legislatíva

DPH – vývoj v roku 2012

- Hotovostný výnos za 11 mes. 2012 : -3,4% medziročne (po očistení o PPP) - veľmi volatilný medzi mesiacmi ovplyvnený časovými posunmi NO
- Kľúčové sú daňové priznania (vzťah k makrozákladni) – aktuálna DPH
- Hotovostný výnos sa vyvíja v súlade s daňovými priznaniami - to čo sa FS SR reportuje, to sa aj vyberie.
- **Problém: nesúlad medziročného vývoja DPH vzhľadom na makroekonomický vývoj (najmä daňová povinnosť)**
- **DPH z daňových priznaní za 9 mes. 2012 -2,8% (po očistení o PPP 42 mil.Eur)**
- **Nominálna spotreba domácností kumulovane za 3q2012 +3,5% medziročne (odhad)**



DPH



EDS 2007: zavedenie 10%-nej sadzby na lieky a zdravotnícke pomôcky (-106,6 mil. eur),

EDS 2008: zavedenie 10%-nej sadzby na knihy, notoviny a zdravotnícke pomôcky (-11,2 mil. eur),

EDS 2009: smernica o homologizácii áut kategórie N1 ↓, zvýšenie podielu nezdanených položiek v štruktúre spotreby domácností ↓

EDS 2010: zrušenie zákazu odpočtu dane na vozidlá kategórie M1, zavedenie 6%-nej sadzby na „predaj z dvora“ (-1,6 mil. eur)

EDS 2011: DPH z PPP projektov ↑, zvýšenie základnej sadzby dane z 19% na 20% ↑, zrušenie 6%-nej sadzby dane na „predaj z dvora“ ↑

EDS 2012: prepád EDS

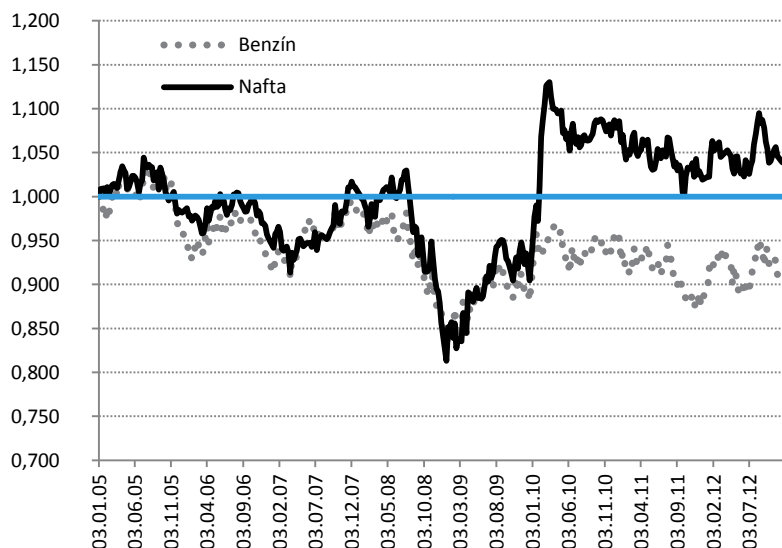
EDS 2013-2015: mierne klesajúca EDS



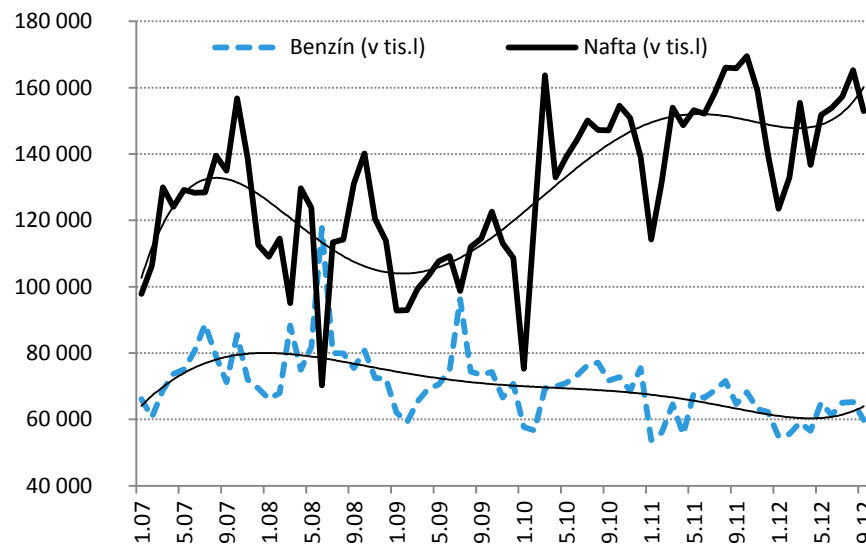
Spotrebné dane (1)

MO (cca 55% výnosu): plnenie pod očakávaniami, nezodpovedá makroekonomickému vývoju, benzín v SR dlhodobo drahší ako v okolitých krajinách (indikátor < 1)

Vývoj cenovej konkurencieschopnosti pohonných hmôt



Vývoj spotreby pohonných hmôt v SR

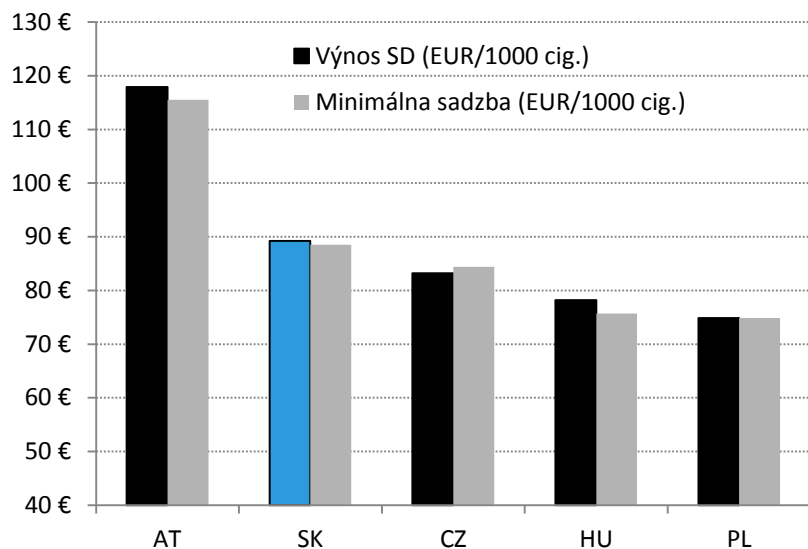


Spotrebné dane (2)

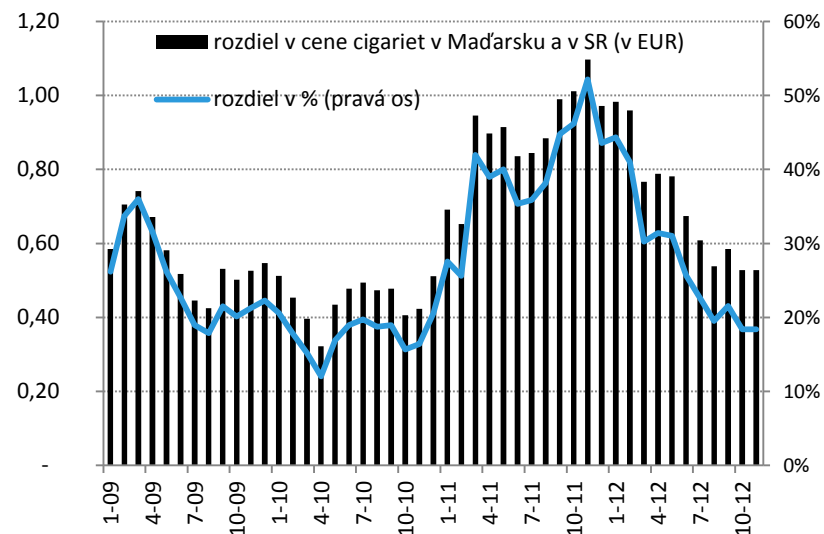
Tabak (cca 30% výnosu): ďalšie zvyšovanie obmedzené daňovou politikou HU a PL. V neprospech SK aj výnimky pre HU a PL umožňujúce pomalší rast sadzieb SD.

- pozitívne riziko vzhľadom na avizované výrazné zvýšenie sadzieb v HU

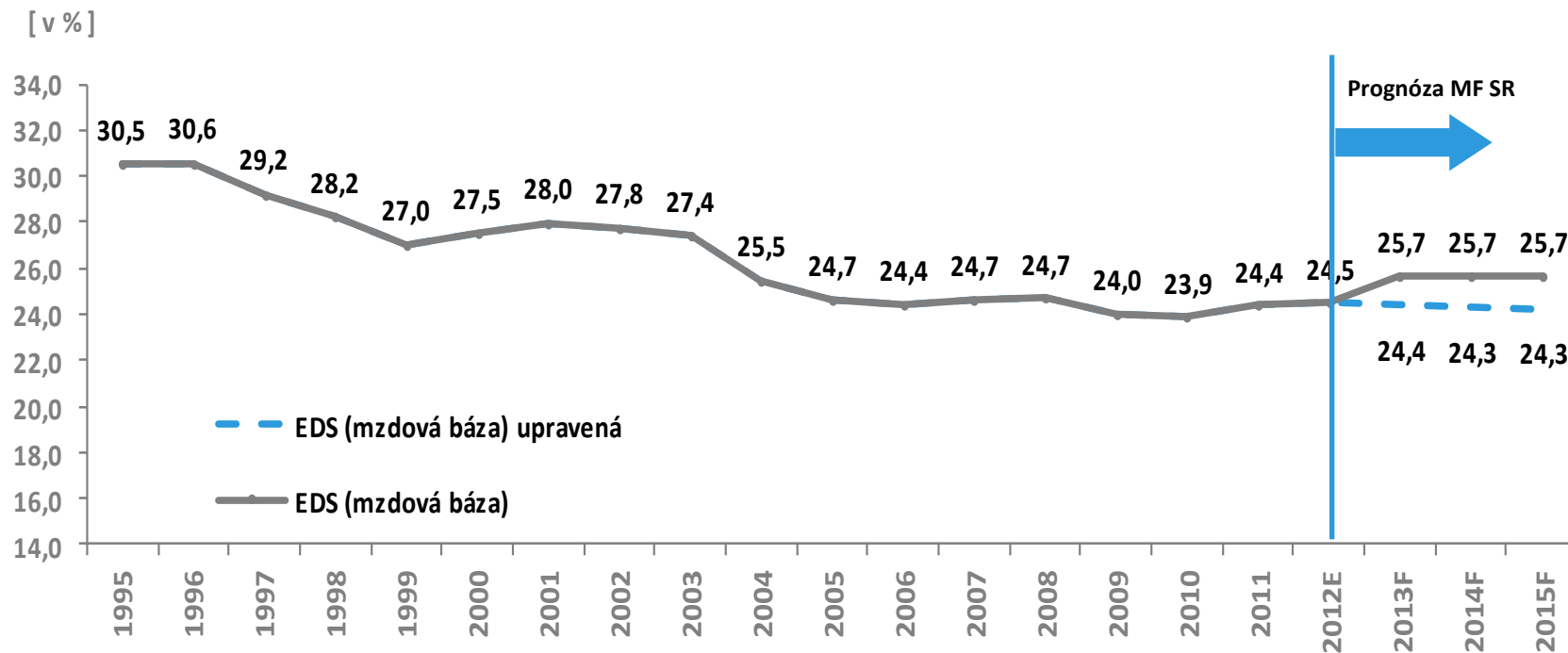
Daňové zaťaženie cigariet v regióne



Rozdiel v cene krabičky (19ks) cigariet – SK vs HU



Sociálne odvody vrátane II. piliera



EAO: od roku 2008 zvýšenie MVZ na štvornásobok priemernej mzdy

EAO: EDS 2009 a 2010 ↓ - od 1.4.2009 dočasne (na 2 roky) zníženie sadzby do RFS pre SZČO z 4,75% na 2%

EAO: EDS 2009 ↓ - výraznejší pokles úspešnosti výberu o 2 percentuálne body (výpadok cca 110,4 mil. eur)

EAO: EDS 2010 ↓ - pravdepodobne časť poisťného od EAO v dlžnom (za dlžné sa považuje poisťné na ktoré bolo vydané rozhodnutie o vymáhaní – po novom od 15. dňa splatnosti. Tento istý problém aj v roku 2011.

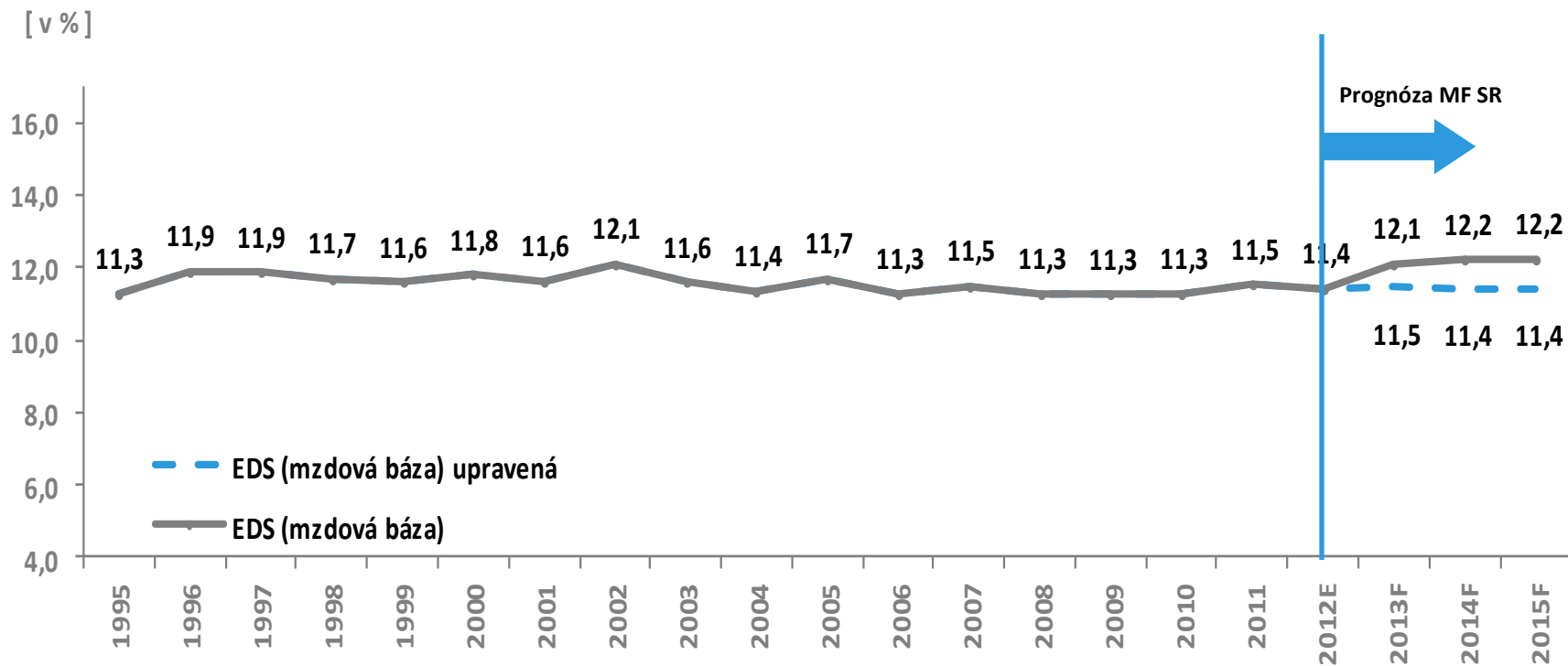
EAO: EDS 2011 ↑ - sadzba SZČO do RFS späť na 4,75%, návrat úspešnosti výberu min. na predkrízovú úroveň

EAO: EDS 2012 ↑ - vplyv rozširovania vymeriavacích základov, „aktívny a rýchly prístup SP k výberu“

EAO: EDS 2013-2015 ↑ : vplyv legislatívy (MVZ na 5*PM, odvody z dohôd, ↑ odvodov pre SZČO)



Zdravotné poisťovne



EAO: EDS v rokoch 2013-2015 ↑ z dôvodu legislatívy: zvýšenie maximálnych VZ na 5*PM, zavedenie platenia poisťného z dohôd, zvýšenie odvodovej povinnosti SZČO, strop na paušálne výdavky, odvody z dividend

DANE - rozdiel prognóza vs. september 2012

ESA 95 (v mil. eur)	2011E	2012E	2013F	2014F	2015F
DPFO	-3	-7	72	81	85
- z toho závislá činnosť	0	0	49	62	67
- z toho podnikanie a SZČO	-3	-7	23	18	18
DPPO	-7	-40	221	257	280
Daň vyberaná zrážkou	0	0	17	-1	-2
DPH	0	-121	-149	-205	-215
Spotrebné dane	0	-19	-20	-21	-22
- z toho: SD z minerálnych olejov	0	-12	-13	-13	-14
SD z tabaku	0	0	0	0	0
Ostatné dane *	7	-7	74	74	74
Sociálna poisťovňa (EAO+dlžné) - I. pilier **	-14	-38	-33	-28	-29
Zdravotné poisťovne (EAO+dlžné)	0	0	0	18	18
Dane a sociálne odvody spolu	-17	-231	181	174	191
Dane a sociálne odvody spolu (% HDP)	0,0	-0,3	0,2	0,2	0,2

* Vráťane daní z medzinárodných transakcií a miestnych daní, zvýšenie kvôli RTVS

** Vráťane jednorazového vplyvu z otvorenia 2. piliera v sume 40,1 mil. Eur v roku 2012 a 212,2 mil. Eur v roku 2013

DANE - rozdiel prognóza vs. RVS 12 – 14

ESA 95 (v mil. eur)	2011E	2012E	2013F	2014F
DPFO	-32	-53	-59	-67
- z toho závislá činnosť	-24	-40	-66	-66
- z toho podnikanie a SZČO	-8	-13	7	-1
DPPO	-106	-172	17	36
Daň vyberaná zrážkou	0	-1	-12	-53
DPH	46	-381	-463	-586
Spotrebné dane	-35	-92	-86	-85
- z toho: SD z minerálnych olejov	-26	-58	-65	-65
SD z tabaku	-10	-26	-7	-6
Ostatné dane *	-16	138	363	259
Sociálna poisťovňa (EAO+dlžné) - I. pilier**	-14	278	1 017	865
Zdravotné poisťovne (EAO+dlžné)	-3	-55	61	74
Dane a sociálne odvody spolu	-159	-338	839	442
Dane a sociálne odvody spolu (% HDP)	-0,2	-0,5	1,1	0,6

*Vrátane daní z medzinárodných transakcií a miestnych daní

** Vrátane jednorazového vplyvu z otvorenia 2. piliera v sume 40,1 mil. Eur v roku 2012 a 212,2 mil. Eur v roku 2013

DANE - rozdiel prognóza vs. RVS 13 – 15

ESA 95 (v mil. eur)	2011E	2012E	2013F	2014F	2015F
DPFO	-2,6	-6,7	-7,4	-7,9	-8,4
- z toho závislá činnosť	0,0	0,1	0,3	0,4	0,4
- z toho podnikanie a SZČO	-2,6	-6,8	-7,8	-8,2	-8,8
DPPO	-7,0	-35,3	-54,4	-46,1	-49,5
Daň vyberaná zrážkou	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DPH	0,0	-120,7	-149,2	-204,9	-214,7
Spotrebné dane	0,0	-18,8	-20,3	-21,0	-21,7
- z toho: SD z minerálnych olejov	0,0	-11,5	-13,0	-13,5	-14,1
SD z tabaku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatné dane *	6,9	-7,2	0,0	0,0	0,0
Sociálna poisťovňa (EAO+dlžné) - I. pilier**	-14,2	-37,9	-32,5	-34,1	-36,1
Zdravotné poisťovne (EAO+dlžné)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dane a sociálne odvody spolu	-17	-227	-264	-314	-330
Dane a sociálne odvody spolu (% HDP)	0,0	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4

* Vrátane daní z medzinárodných transakcií a miestnych daní

** Vrátane jednorazového vplyvu z otvorenia 2.pilieru v sume 40,1 mil. Eur v roku 2012 a 212,2 mil. Eur v roku 2013

Ďakujem za pozornosť

Otázky na diskusiu

- Nakoľko zodpovedajú nižšie hotovostné preddavky nižším ziskom ochladeniu ekonomiky, a nakoľko ide o cash-flow problém?
- Aká je ekonomická podstata, a analytické vysvetlenie, pozorovanej diskrepancie medzi vývojom makroekonomickej základne a plnením u DPH?