

86. zasadnutie Výboru pre daňové prognózy (ďalej len „Výbor“) (24.06.2026)

Účastníci stretnutia:

MF SR	– Gabriel Machlica, Dušan Paur, Marián Šaling
NBS	– Martin Nevický
SLSP	– Marián Kočíš (online)
KRRZ	– Jakub Koško, David Borovský, Pavol Majher (online)
ČSOB	– Marek Gábriš (online)
Tatra Banka	– Juraj Valachy (online)
UniCredit	– Ľubomír Koršňák (online)
VÚB	– Michal Lehuta (online)

Zasadnutia sa zúčastnili aj analytičky a analytici Inštitútu finančnej politiky (ďalej „IFP“), zástupcovia FS SR, NKÚ a ďalší pozorovatelia Výboru. Zástupca Infostatu vopred ospravedlnil svoju neúčasť.

86. zasadnutie Výboru otvoril riaditeľ IFP Gabriel Machlica. Následne sa prešlo k samotným prognózam. Príjmovú časť prezentoval Dušan Paur a výdavkovú časť Marián Šaling.

Diskusia k prezentovanej prognóze:

KRRZ: Zástupca sa opýtal na daňovú amnestiu – FS SR informovala, že už ku koncu mája je výber z tejto amnestie okolo 30 miliónov. V čom spočíva rozdiel medzi vašim predpokladom a medializovanou informáciou od FS SR?

IFP: Efekt daňovej amnestie sa skladá z dvoch častí: jednou je splácanie existujúcich nedoplatkov a druhou je podávanie dodatočných daňových priznaní v rámci amnestie. V tejto oblasti sa naše predpoklady líšia od odhadov FS SR, pričom sme tento nesúlad s FS SR aj komunikovali. V praxi je často náročné jednoznačne určiť, či ide o efekt daňovej amnestie, alebo nie. Z nášho pohľadu považujeme za efekt amnestie objem podaní nad rámec toho, čo bolo pozorované v minulom roku. Zároveň si uvedomujeme, že celkový objem výnosu z daňovej amnestie môže ešte narastať, keďže jej platnosť trvá do 30. júna a zo skúsenosti z iných daní pozorujeme, že subjekty odkladajú svoje daňové povinnosti na najneskorší možný termín.

NKÚ: Pôvodná kvantifikácia daňovej amnestie bola na úrovni 80 miliónov. Je toto bližšie k interpretácii IFP alebo interpretácii FS SR?

IFP: Keď sme odhadovali vplyv amnestie, tak 80 miliónov predstavovalo zhruba 4 % zo všetkých nedoplatkov. Pôvodná kvantifikácia uvažovala, že firmy, ktoré majú prostriedky na uhradenie svojich nedoplatkov, využijú inštitút daňovej amnestie. Ťažko povedať, či ten dodatočný výber je v dôsledku amnestie. Jediný benchmark je počet dodatočných daňových priznaní podaných minulý rok.

VÚB: Zástupca položil otázku týkajúcu sa vplyvu legislatívy na level EDS pri grafe k DPH. Zaujímalo ho, prečo lepší vývoj EDS, ktorý aktuálne pozorujeme, neprenášame do ďalších rokov? A prečo došlo k levelovému posunu na celom horizonte?

IFP: Lepší vývoj EDS pri DPH v 1Q 2026 zatiaľ neprenášame na ďalšie obdobie z dôvodu, že tu vnímame množstvo neistôt vo vývoji a nevieme nárast vysvetliť podrobnejšie a rozdeliť na jednotlivé faktory. Pracujeme s niekoľkými hypotézami, ktoré mohli tento vývoj ovplyvniť. Na konci roka 2024 sme evidovali predzásobenie v sektore nehnuteľností, pričom nehnuteľnosti nie sú zachytené v makroekonomickej báze pre DPH. Tieto veci ovplyvňujú čitateľ, nie menovateľ pomeru. Z posledných údajov vidíme, že aktuálne dochádza ku korekcii prepadu, ktorý bol v tomto sektore viditeľný počas väčšej časti roka 2025. Ďalší faktor, ktorý nám sem vstupuje, je legislatívna zmena súvisiaca s obmedzením odpočtu na firemné vozidlá, ktorého skutočné plnenie sme vedeli overiť zatiaľ len čiastočne a iba v časti nové vozidlá. Takisto malým

dielom prispel fakt, že sme videli pozitívne plnenie pri dani z minerálnych olejov, kde uvedené prisudzujeme jednorazovému efektu pri nákupe nerezidentov. Toto je súčasťou výnosu, ale nie je zachytené v spotrebe, resp. makroekonomickej báze pre DPH. K levelovému posunu: z titulu novej legislatívy dochádza vždy aj k následnej úprave historického časového radu a to v momente, keď sa táto nová legislatíva prejaví v poslednom vykazovanom kvartáli, aby bola vzhľadom na množstvo prijímanej legislatívy zabezpečená konzistentnosť vykazovaného časového radu. Teda napr. aj pri hodnotách pred rokom 2025 sa vykazuje hodnota EDS ako keby bolo bývala platná základná sadzba 23 % a podobne.

NBS: Tiež na túto problematiku natrafili, hlavne v silnom prvom kvartáli 2026. Oceňuje tento konzervatívny prístup.

NBS: Zástupca sa pýtal na DPPO. Ten pokles v 2025 je pod vplyvom ziskovosti a potom super odpočtu. Vplyv legislatívy ostáva stále nezmenený, iba ziskovosť ide dole?

IFP: Áno, už v rámci februárovej prognózy došlo k prvej revízii DPPO, hlavne na roku 2025, ktorá sa prenášala na horizont. O tomto roku máme najviac informácií. Údaje zo ŠÚSR o ziskovosti z marca 2026 boli na úrovni blízko 0 %, ktoré sa pretavili do zníženia prognózy o 100 mil. eur. V prvých daňových priznaniach však už vidíme pokles ziskovosti o 5,2 %.

KRRZ: Tiež sa na to pozreli a pohľad cez hotovostné plnenie skôr indikuje, že subjekty, ktoré doteraz priznania podali, boli v súlade s očakávaniami. Tiež si všimli, že ziskovosť ostatných subjektov, ktoré ešte iba majú podať daňové priznania, klesá. Dlhو diskutovali, ako k tomu pristúpiť. Nevidia to až tak negatívne ako IFP. Skôr vidia riziká cez super odpočet, nakoľko sa obávajú, či nebude v prípade mnohých ďalších firiem snaha tento super odpočet viac využívať.

IFP: Existujú prísne podmienky na to, aby firma mohla super odpočet využiť. Ťažko sa indikuje, ktoré subjekty by tam ešte mohli vstúpiť. Zatiaľ teda pracujeme s tými, ktoré super odpočet v súčasnosti využívajú.

NBS: Nevidí DPPO až tak negatívne ako IFP, avšak tiež revidovali prognózu výnosu nadol.

KRRZ: Ako sa pozeráť na ziskovosť Slovenských elektrární, prípadne skupiny SPP v najbližších rokoch a aké dividendy by mohli byť vyplatené (s ohľadom na vyplatenú dividendu SE v roku 2025)?

MFSR: U Slovenských elektrární k zmenám nedošlo a neplánuje sa nič vyplatiť, keďže podnik má na úveroch cca. 4 miliardy eur. Čakáme na schválenie účtovnej závierky a rozhodnutie o použití zisku bežného obdobia. Avšak najbližšie tri roky je najvyššia splatnosť úverov, preto sa neočakáva ďalšia výplata dividend. Čo sa týka SPP, boli tam vplyvy verejných hospodárskych záujmov na hospodárenie firmy, ale zatiaľ sa neočakáva významnejší vplyv na vyplatenie dividend. Najväčšie efekty aktualizácie vstupov boli na rokoch 2029 a 2030.

Záverečná diskusia a predbežné hodnotenie

Na záver prezentácie riaditeľ odboru daňových analýz a prognóz otvoril diskusiu a požiadal o predbežnú reakciu na prognózu:

NBS: Prognózu príjmov predbežne hodnotia ako realistickú, smerovanie DPPO vidia podobne. Výdavky by predbežne ešte nehodnotili, keďže ich nestihli interne spracovať.

KRRZ: DPPO budú rovnako znižovať ako IFP, ale nie až do takej miery. Dividendy však vidia pozitívnejšie ako IFP. Predbežne by daňovú aj výdavkovú prognózu hodnotili ako realistickú.

ČSOB: Z technických dôvodov sa zástupca nemohol zúčastniť celého stretnutia. Hodnotenie aj s prípadnými otázkami pošle neskôr.

Tatra Banka: Prognózu hodnotia predbežne ako realistickú.

SLSP: Daňový výbor podľa zástupcu vhodne doplnil diskusiu z makrovýboru. Pri EDS na DPH hodnotí pozitívne prístup IFP. Zástupca SLSP predbežne hodnotí prognózu ako realistickú.

VÚB: Rovnako oceňuje prístup IFP k EDS na DPH. Zástupca sa ešte opýtal, ako budú média vnímať to, že vo všeobecnosti sa hovorí, o stagnujúcej ekonomike, ale daňový výbor najmä na základe makro prognózy vidí rastúce príjmy? Prognózu predbežne hodnotí realisticky.

IFP: Vývoj ekonomiky zatiaľ zaostáva za predpokladmi použitými v rozpočtovej prognóze. Dnes sa prognóza porovnávala s výstupmi z februárového zasadnutia výboru. Pozitívna revízia daňových základov je spôsobená najmä zmenou štruktúry makroekonomického vývoja, ktorý príjemne prekvapil. Zlepšenie sa prejavilo predovšetkým pri bázach rozhodujúcich pre výber najväčších daní – najmä v oblasti miezd, zamestnanosti a spotreby. To sa následne premieťa do priaznivejšej prognózy príjmov.

VÚB: Zástupca sa opýtal, či nové čísla o zamestnanosti od Sociálnej poisťovne vstupujú do prognózy?

IFP: Áno. Počas prvého kvartálu prišlo plnenie nad očakávaniami. Oproti februáru to dopadlo lepšie, ale je potrebné sa na to pozerieť z pohľadu rozpočtového výboru, v porovnaní s ktorým je výber stále slabší.

Záver:

Na záver stretnutia požiadal Dušan Paur členov Výboru, aby poslali svoje hodnotenia prognózy do dvoch pracovných dní, teda do 26.06.2026 do konca pracovného dňa na adresy: gabriel.machlica@mfsr.sk a dusan.paur@mfsr.sk.

Zapísali: Sára Mária Andelová, Marián Polášek dňa 24.06.2026