

# TÉMA 10 a 11:

## Schodek veřejných rozpočtů v ČR a EU – fiskální pravidla

---

**Cílem tématu je představit koncept fiskálních pravidel, analyzovat jejich výhody a nevýhody a demonstrovat jejich podobu na příkladu českého zákona o pravidlech rozpočtové odpovědnosti.**



EVROPSKÁ UNIE  
Evropské strukturální a investiční fondy  
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

**MŠMT**  
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# Osnova

- **Vymezení pojmu fiskální pravidlo**
- **Příklady fiskálních pravidel**
- **Evropský fiskální rámec**
- **Zákon o pravidlech rozpočtové odpovědnosti**

# Pravidla fiskální politiky

- **Pravidlo fiskální politiky:**

„... dlouhodobé omezení fiskální politiky, obvykle definované ve smyslu nějakého indikátoru souhrnného fiskálního chování. Pravidla podle uvážení pokrývají sumární fiskální indikátor, jako vládní rozpočtový deficit, výpůjčky, dluh nebo hlavní komponenty z vyjmenovaných – často vyjádřené jako numerický strop nebo cíl v proporci k hrubému domácímu produktu.“

*(Kopits, Symansky, 1998, s. 2)*

- **Udržitelnost veřejných financí:**

„...taková kombinace rozpočtového deficitu a dluhu, která zabezpečuje, že dluh neroste bez omezení“

*(European Commission, 2003, s. 244)*

# Přínosy fiskálních pravidel

- rámec pro politické činitele,
- omezení vlivu politického cyklu,
- ukotvení fiskální disciplíny,
- stabilizace fiskálních veličin,
- omezení „jízdy zdarma“ v měnových uniích,
- zvýšení důvěryhodnosti v danou ekonomiku.

# Nevýhody fiskálních pravidel

- nabourává tradiční funkce fiskální politiky – omezení role politiků,
- růst byrokratické náročnosti,
- mohou vyvolávat nepřímé náklady v podobě „kreativního“ účetnictví,
- snížení flexibility diskreční fiskální politiky,

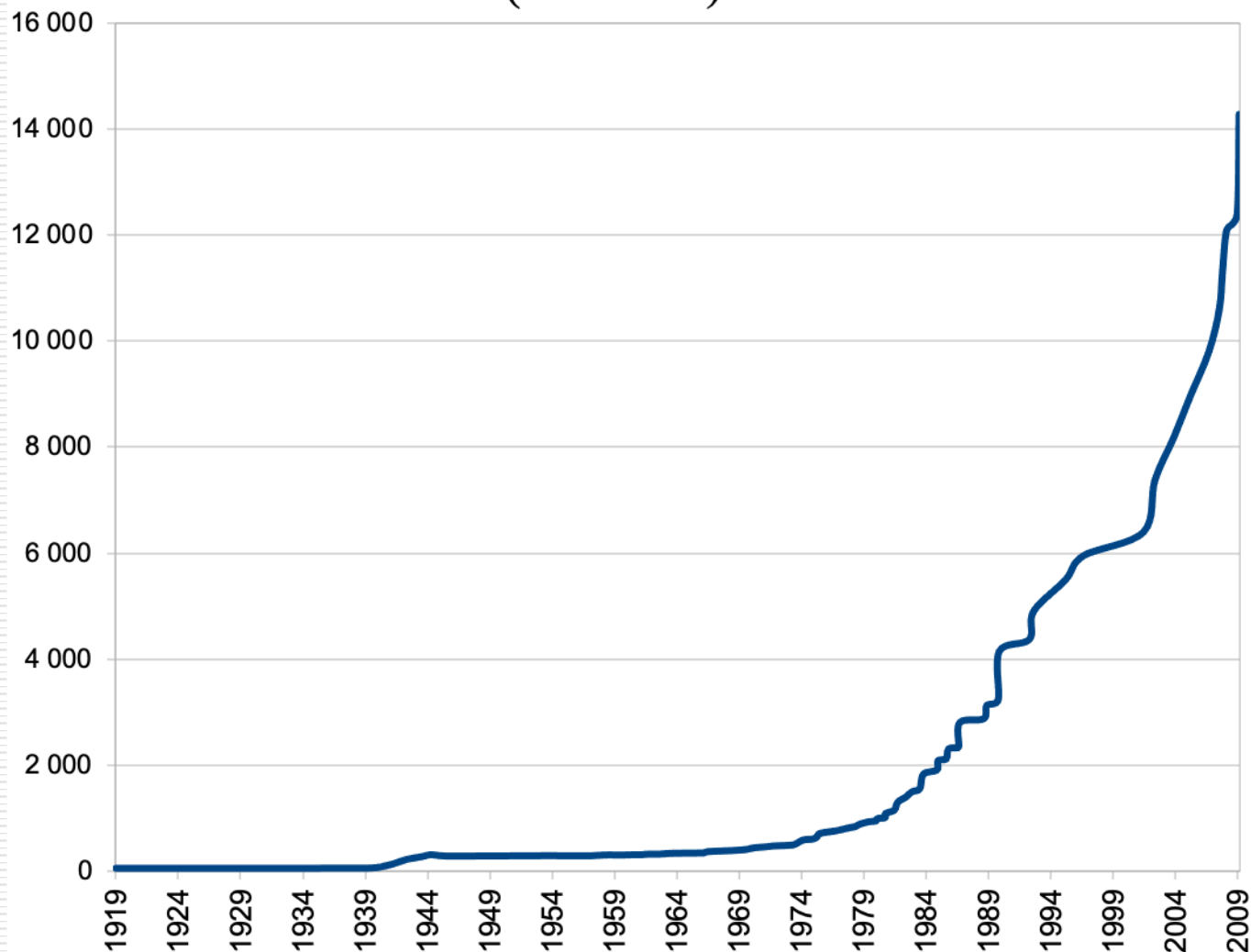
# Typy fiskálních pravidel

- Dluhové pravidlo – určitá hodnota dluhu jako limit,
- Saldové pravidlo – cíl nebo limit pro saldo (celkové, případně strukturální),
- Výdajové pravidlo – limit pro růst výdajů,
- Příjmové pravidlo – cíl pro velikost příjmů, závazek na stabilizaci.

# Fiskální pravidlo - USA

- Nominální dluhový strop
- Limit u tzv. „Statutory debt“
- Liberty Bond Act – 1917
- Nástroj Kongresu na ovlivnění fiskální politiky
- Většinou dohoda o navýšení stropu

## Vývoj dluhového stropu USA 1919 – 2010 (mld USD)



Zdroj: Debt Ceiling History, vlastní zpracování



# Co se stane, je-li dosažen strop?

- **US Treasury už dále nemůže vydávat poukázky**
  - ◆ Půjčky od penzijních fondů
  - ◆ Výběr rezerv z FEDu (800 mld USD)
  - ◆ FED teoreticky může odpustit pohledávky (1,6 bil)
- **Aktivuje se proces sekvestrace**
  - ◆ Škrty v nemandatních výdajích, 2013 – 85 mld
  - ◆ 1/2 vojenské výdaje, 1/2 školství, věda a výzkum...
- **Teoreticky může dojít až k bankrotu**
  - ◆ V roce 96 pozastavení výplat Social security checks

# Fiskální pravidlo - Slovensko

- **Strop dluhu v % HDP**
- **„Ústavný zákon o rozpočtovej zodpovednosti“**
  - ◆ Schválen 8.12.2011
- **Dluh v metodice ESA 2010,**
- **Aktivace opatření po dosažení 50% HDP,**

# Opatření při překročení dluhu

- 50 – 53% MF písemně zdůvodní výši dluhu a navrhne opatření k jeho snížení,
- 53 – 55% vláda předkládá návrh opatření, zmrazí se platy členů vlády,
- 55 – 57% zmrazení vládní a prem. rezervy, vázání výdajů SR (3%) , výdaje rozpočtů nesmí být vyšší než minulý rok,
- 57 – 60% veřejné rozpočty bez deficitů,
- 60% + Vláda požádá o vyslovení důvěry.

# Evropský rámec - Smlouva o založení Evropského společenství

## Třetí část Smlouvy: „Politiky společenství“, hlava sedmá: „Hospodářská a měnová politika“:

- národní centrální banky mají **zakázáno přímé emisní financování deficitu či dluhu**, stejně jako Evropská centrální banka (ECB), *(článek 101)*,
- **Evropská unie jako celek, ani žádný z jejích členských států, nezodpovídá a ani nepřebírá závazky veřejného sektoru jiného členského státu** (tzv. no-bail-out klausule), *(článek 103)*,
- **Článek 104** vyžaduje po členských státech **vyvarovat se nadměrných deficitů veřejných financí**
  - ◆ ukládá Komisi sledovat výši poměru rozpočtového deficitu a dluhu veřejných financí k HDP, zejména zda členský stát překročí referenční hodnotu u daného indikátoru „fiskální kázně“.
  - ◆ je možné se odchýlit směrem vzhůru od referenční hodnoty pouze tehdy, když:
    - **u poměru rozpočtového deficitu k HDP** došlo k „**podstatnému a nepřetržitému poklesu**“ a nebo je „**překročení referenční hodnoty pouze výjimečné a dočasné**“; v obou dvou případech se svou úrovní musí blížit referenční hodnotě;
    - **u veřejného dluhu** se jeho poměr k HDP „**dostatečně snižuje a blíží uspokojivým tempem k referenční hodnotě**“.



# Protokol č. 20, o postupu při nadměrném schodku

- **připojený ke Smlouvě o založení Evropského společenství,**
- **kvantifikuje stropy:**
  - ◆ **3 %** plánovaného nebo skutečného deficitu veřejného sektoru k HDP v tržních cenách a
  - ◆ **60 %** jmenovité hodnoty konsolidovaného veřejného dluhu na konci období k HDP v tržních cenách;
- **Pozn.: používá se metodika ESA 2010:**
  - ◆ veřejným sektorem se rozumí **sektor vládních institucí,**
  - ◆ deficitem **čisté výpůjčky** včetně úroků ze swapových operací,
  - ◆ veřejným dluhem **závazky sektoru vládních institucí** vyplývající z emise oběživa (v ČR ne), přijatých vkladů, vydaných úvěrových cenných papírů jiných než účasti a přijatých půjček;

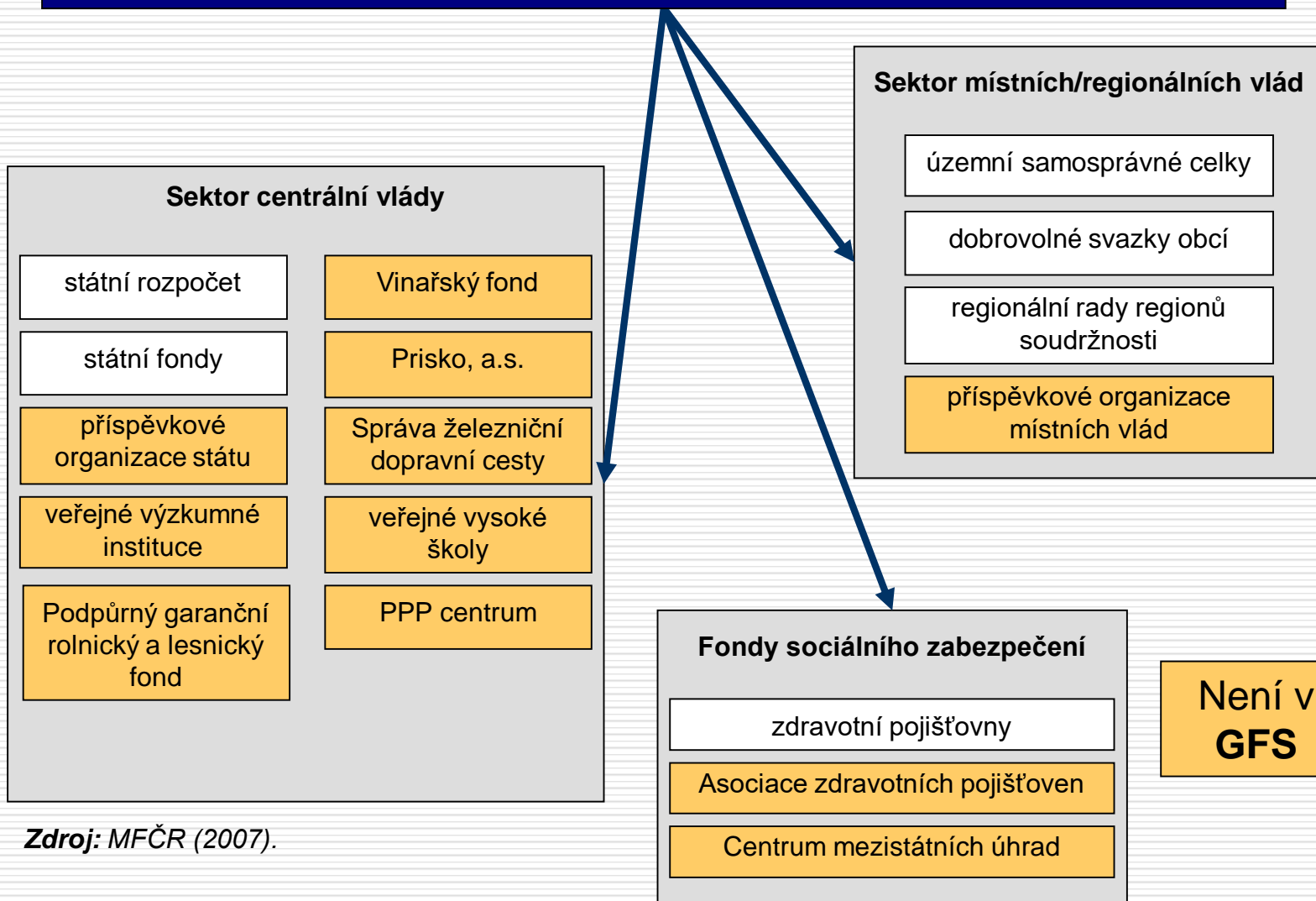
# Metodiky vykazování vládního deficitu a dluhu

	GFS Metodologie vládní finanční statistiky	ESA Metodologie národních účtů
Tvůrce met.	Mezinárodní měnový fond	Eurostat
Zodpovědnost	Ministerstvo financí	Český statistický úřad
Použití	rozpočtové dokumenty	národní účty dokumenty a materiály předkládané orgánům Evropské unie
Vykazování dat	více na bázi peněžních toků	na aktuálním principu
Vymezení sektoru vlády	<i>Viz schéma sektor všeobecné vlády</i>	

**Zdroj:** MFČR (2007), upraveno.

# Sektor všeobecné vlády (ESA) v ČR

## Sektor vládních institucí



Zdroj: MFČR (2007).

# Reforma evropských fiskálních pravidel

- „Six pack“ and „Two pack“ – 2011 až 2013.
- Zpřísnění monitorování jednotlivých členských států.
- Větší váha na MTO + výdajové pravidlo.
- Fiskální kompakt.



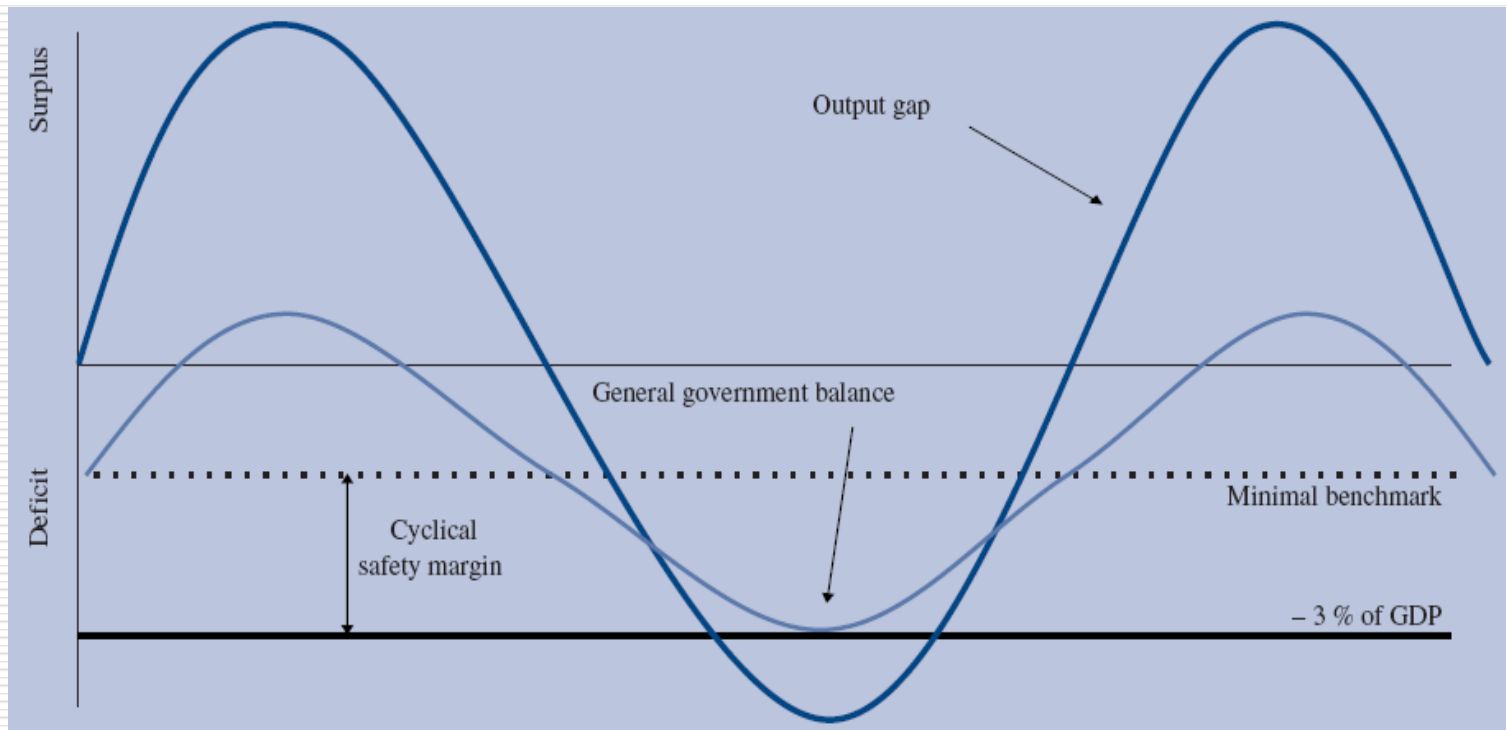
# Preventivní složka

- Stanovení střednědobého rozpočtového cíle – MTO - maximálně -1 % HDP.
- Růst upravených reálných výdajů sektoru vládních institucí má být v souladu s průměrným růstem potenciálního produktu.
- Reálné upravené výdaje = výdaje sektoru vládních institucí očištěné o hrubou tvorbu fixního kapitálu, volatilitu investic, úrokové výdaje, transfery z EU v rámci běžné mezinárodní spolupráce a investiční dotace, dávky v nezaměstnanosti a diskreční příjmová opatření.
- Dohled – předkládání Konvergenčního programu, který obsahuje:
  - ◆ střednědobý rozpočtový cíl,
  - ◆ postup, jak ho dosáhnout,
  - ◆ analýzu scénářů (dopady změn v hlavních příslušných ekonomických předpokladech na fiskální situaci),
  - ◆ základem pro výpočty jsou nejpravděpodobnější makrofiskální scénáře (nebo scénáře, které jsou ještě obezřetnější).

# Střednědobý cíl

- **stanoven diferencovaně pro jednotlivé země**
  - ◆ v intervalu mezi -1 % HDP a vyrovnaným nebo přebytkovým stavem strukturální bilance sektoru vládních institucí, po odečtení jednorázových a dočasných opatření;
  - ◆ umožňuje stanovit bezpečné rozpětí s ohledem na krátkodobý 3% limit (vychází z minulosti),
  - ◆ zabezpečuje rychlejší postup směrem k udržitelným veřejným financím,
  - ◆ dovoluje vytvořit prostor pro diskreci a
  - ◆ alespoň částečně deficitně financovat veřejné investice;

# Ilustrace cyklických výkyvů rozpočtové bilance a determinace „bezpečného rozpětí“



Zdroj: Evropská komise (2006), s. 120.

# MTO v EU

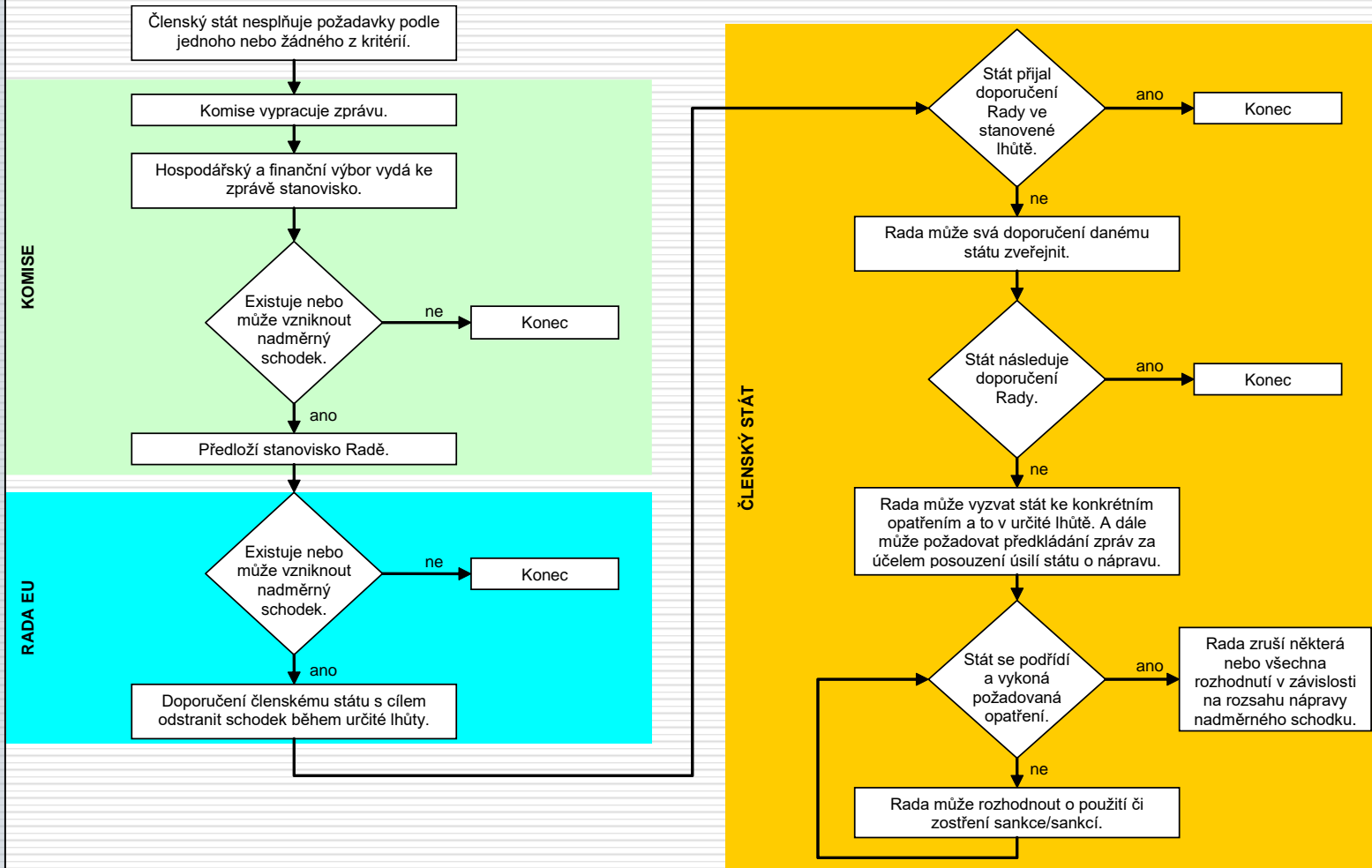
Member State	MTO (structural budget position = sbp)	Recommended annual structural effort (percentage points–pp) (to adjust towards or remain at the MTO)		Projections on the structural budget balance (COM autumn 2018 forecast)			
		In 2018 (2017/2018 CSRs)	In 2019 (2018 CSRs)	In 2018		In 2019	
				pp	sbp	pp	sbp
BE	0.0 sbp	0.6 pp	0.6 pp	0.1 pp	-1.3 sbp	0.0 pp	-1.3 sbp
DE	-0.5 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	0.6 pp	1.4 sbp	-0.4 pp	1.0 sbp
EE	-0.5 sbp	-0.2 pp	0.6 pp	0.8 pp	-0.8 sbp	0.1 pp	-0.7 sbp
IE	-0.5 sbp	0.6 pp	0.1 pp	0.0 pp	-0.2 sbp	-0.3 pp	-0.5 sbp
FR	-0.4 sbp	0.6 pp	0.6 pp	-0.1 pp	-2.5 sbp	0.2 pp	-2.3 sbp
IT	0.0 sbp	0.6 pp	0.6 pp	0.0 pp	-1.8 sbp	-1.2 pp	-3.0 sbp
CY	0.0 sbp	-0.4 pp	In line with its MTO	0.2 pp	1.7 sbp	-0.5 pp	1.2 sbp
LV	-1.0 sbp	-0.3 pp	0.4 pp	-0.6 pp	-1.8 sbp	0.1 pp	-1.7 sbp
LT	-1.0 sbp	-0.6	In line with its MTO	0.1 pp	-0.6 sbp	0.1 pp	-0.5 sbp
LU	-0.5 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.3 pp	1.3 sbp	-0.2 pp	1.1 sbp
MT	0.0 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-2.2 pp	0.9 sbp	0.0 pp	0.9 sbp
NL	-0.5 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.4 pp	0.3 sbp	-0.6 pp	-0.3 sbp
AT	-0.5 sbp	-0.2 pp	0.3 pp	0.0 pp	-0.8 sbp	0.4 pp	-0.4 sbp
PT	0.25 sbp	0.6 pp	0.6 pp	0.4 pp	-0.9 sbp	0.0 pp	-0.9 sbp
SI <sup>1</sup>	0.25 sbp	1.0 pp	0.65 pp	-0.4 pp	-0.8 sbp	-0.2 pp	-1.0 sbp
SK	-0.5 sbp	0.5 pp	0.5 pp	0.1 pp	-0.8 sbp	0.0 pp	-0.8 sbp
FI	-0.5 sbp	-0.1 pp	-0.2 pp	-0.6 pp	-0.8 sbp	0.2 pp	-0.6 sbp
BG	-1.0 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.4 pp	0.7 sbp	-0.3 pp	0.4 sbp
CZ	-1.0 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.2 pp	0.9 sbp	-0.7 pp	0.2 sbp
DK	-0.5 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.7 pp	0.5 sbp	0.4 pp	0.9 sbp
HR	-1.75 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-1.2 pp	-0.5 sbp	-0.2 pp	-0.7 sbp
HU <sup>2</sup>	-1.5 sbp	1.0 pp	1.0 pp	-0.4 pp	-3.8 sbp	0.5 pp	-3.3 sbp
PL	-1.0 sbp	0.5 pp	0.6 pp	-0.1 pp	-2.0 sbp	0.0 pp	-2.0 sbp
RO <sup>2</sup>	-1.0 sbp	0.8 pp	1.0 pp	0.1 pp	-3.3 sbp	-0.1 pp	-3.4 sbp
SE	-1.0 sbp	In line with its MTO	In line with its MTO	-0.5 pp	0.9 sbp	0.0 pp	0.9 sbp
UK	-	0.6	0.6	0.5 pp	-1.8 sbp	0.5 pp	-1.3 sbp

Zdroj: Evropská komise

# Preventivní složka

- Programy posuzuje Rada na základě hodnocení Komise a Hospodářského a finančního výboru. Zkoumán je pokrok v dosahování MTO.
- Na základě doporučení Komise a po konzultaci s Hospodářským a finančním výborem přijme Rada k programu stanovisko. Může členské státy požádat, aby program upravily.
- V případě větších odchylek od postupu pro plnění střednědobého rozpočtového cíle vydá Komise příslušnému členskému státu varování. Má podobu doporučení Rady požadujícího nezbytné úpravy politiky dotčeného členského státu.
- Evropský semestr: Předložení a posouzení stabilizačních a konvergenčních programů je součástí tzv. evropského semestru, který představuje širší proces koordinace hospodářské politiky.

# Obecný postup při nadměrném deficitu (EDP)



# Nápravná složka - Sankce

- Pro členské státy eurozóny = pokuta, fixní složka (0,2 % HDP) + složka proměnlivá (obě složky dohromady mohou činit nejvýše 0,5 % HDP).
- Další sankce mohou být uděleny z titulu účinného prosazování rozpočtového dohledu v eurozóně. Sankce se uvalují v různých fázích postupu při nadměrném schodku a tvoří je neúročené vklady ve výši 0,2 % HDP a pokuta ve výši 0,2 % HDP z předchozího roku. Sankce jsou uvalovány také za manipulaci se statistickými údaji.
- Sankcí pro nečlenské státy Eurozóny může být pozastavení čerpání prostředků z Fondu soudržnosti.

# Fiskální pakt – březen 2012

- Smlouva o stabilitě, koordinaci a správě v hospodářské a měnové unii.
- Povinnost zavést do právního řádu – ideální v podobě ústavního zákona - pravidlo vyrovnaného rozpočtu (tzv. „zlaté pravidlo“).
- To se považuje za dodržené, pokud roční strukturální saldo veřejných financí odpovídá střednědobému cíli pro danou zemi ve smyslu revidovaného Paktu o stabilitě a růstu, s tím, že spodní limit strukturálního schodku činí 0,5 % hrubého domácího produktu v tržních cenách.
- Je-li veřejný dluh nižší než 60 % HDP, je tento limit stanoven ve výši 1 % HDP).
- Pokud nebude pravidlo náležitě uplatňováno, mohou členské státy žalovat ostatní členské státy u Soudního dvora Evropského unie.
- Finanční pomoc z evropského mechanismu stability bude poskytována pouze členským státům, které podepsaly Fiskální pakt.



# Cyklické očišťování salda

- Celkové saldo = cyklická složka + cyklicky očištěná složka.
- Pro odhad cyklické složky nutné znát produkční mezeru a citlivost příjmových a výdajových položek na produkční mezeru.
- Produkční mezera = rozdíl mezi skutečným a potenciálním produktem, udává se v %.

# Odhad potenciálního produktu I – HP filtr

- Autoři: Robert J. Hodrick, Edward C. Prescott
- HP filtr je využíván k vyhlazení reálného HDP
- model pracuje pouze s časovou řadou skutečného HDP ve stálých cenách

$$\text{Min} \left\{ \sum_{t=1}^T (\ln Y_t - \ln Y_t^*)^2 + \lambda \sum_{t=2}^{T-1} [(\ln Y_{t+1}^* - \ln Y_t^*) - (\ln Y_t^* - \ln Y_{t-1}^*)] \right\}$$

- kde
- $Y$  = skutečný produkt
- $Y^*$  = potenciální produkt
- $\lambda$  = parametr určující hladkost trendového vyhlazení (doporučené hodnoty:  $\lambda = 100$  pro časovou řadu s ročními údaji,  $\lambda = 1600$  v případě čtvrtletních dat a  $\lambda = 14400$ , pokud jsou k dispozici údaje s měsíční periodicitou. Pokud je  $\lambda = 0$ , bude se potenciální produkt rovnat produktu skutečnému. Naopak jak se bude  $\lambda$  blížit k nekonečnu, bude se trend napřimovat. )

# Odhad potenciálního produktu I – HP filtr

- **Výhody:**
  - ◆ nenáročnost na vstupní data
- **Nevýhody:**
  - ◆ existence parametru  $\lambda$  ve funkčním předpisu
  - ◆ pokud první a poslední hodnota v časové řadě nezachycuje stejnou fázi hospodářského cyklu, mohou být výsledné hodnoty potenciálního produktu “taženy” směrem dolů (v případě recese) nebo naopak nahoru (v případě, kdy ekonomika roste)
  - ◆ metoda je nevěrohodná, pokud bude v ekonomice docházet k výrazným strukturálním změnám

# Odhad potenciálního produktu II – produkční funkce

- **Metoda produkční funkce (dvoufaktorová Cobb-Douglasova )**

$$Y_t = A_t \cdot L_t^{\alpha_t} \cdot K_t^{1-\alpha_t}$$

*Zdroj: autor*

- ◆  $Y$  = reálný HDP
- ◆  $L$  = práce
- ◆  $K$  = zásoba fixního kapitálu
- ◆  $A$  = souhrnná produktivita faktorů – technický pokrok
- ◆  $\alpha$  = podíl práce na produktu; resp. podíl náhrad zaměstnanců na HDP
- ◆ Souhrnná produktivita faktorů  $A$  se zjistí jako reziduum a vyhladí v čase. Tím se získá trend souhrnné produktivity faktorů  $A^*$ , který se zpětně dosadí do produkční funkce:

# Odhad potenciálního produktu II – produkční funkce

$$Y_t^* = A_t^* \cdot L_t^{*\alpha_t} \cdot K_t^{*1-\alpha_t}$$

- ◆  $Y^*$  = potenciální produkt *Zdroj: autor*
  - ◆  $L_t^*$  = plná (potenciální) zaměstnanost
  - ◆  $K_t^*$  = zásoba kapitálu
  - ◆  $A_t^*$  = trend souhrnné produktivity faktorů
- 
- **Nevýhody**
    - ◆ větší náročnost na vstupní data než u HP filtru
    - ◆ odhad je založen na položkách (přirozená míra zaměstnanosti), které jsou také jen odhady
  
  - **Výhody**
    - ◆ vyšší spolehlivost
    - ◆ výpočet potenciálního produktu je sofistikovanější (vychází z toho, co je v ekonomice právě k dispozici – agregátní nabídky)

# Výpočet cyklicky očištěného (strukturálního) salda

- **1 – Identifikace příjmových a výdajových položek veřejných rozpočtů, které jsou citlivé na cyklický vývoj HDP. V ČR se jedná o:**
  - ◆ daň z příjmu právnických osob,
  - ◆ daň z příjmů fyzických osob,
  - ◆ pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění,
  - ◆ DPH,
  - ◆ spotřební daně.
- **2 – Odhad potenciálního produktu a produkční mezery.**

# Výpočet cyklicky očištěného (strukturální) salda

- **3 - Odhad cyklicky očištěných příjmů veřejných rozpočtů.**

$$R_t^* = R_t \cdot (Y_t^*/Y_t)^\varepsilon$$

*Zdroj: autor*

- $R_t$  je výše dané kategorie příjmů v roce  $t$ ,  $\varepsilon$  je citlivost daných příjmů na velikost produkční mezery (DPH a spotřební daně = 1, DPPO = 1,78, DPFO = 1,65, pojistné 0,86).
- **3 –Vypočtení cyklicky očištěného salda, které se získá tak, že se od skutečného salda odečte cyklická složka příjmů a výdajů.**

# Dlouhodobá udržitelnost veřejných financí



Tabulka P.7: Dlouhodobá udržitelnost veřejných financí

(výdaje a příjmy v % HDP, růsty a míry v %)

	2016	2020	2030	2040	2050	2060	2070
<b>Celkové výdaje</b>	<b>39,9</b>	<b>41,2</b>	<b>42,4</b>	<b>43,9</b>	<b>46,8</b>	<b>49,6</b>	<b>50,0</b>
z toho: Výdaje závislé na věkové struktuře	18,1	18,3	19,5	21,1	23,4	25,1	24,3
<b>Důchody</b>	<b>8,2</b>	<b>8,1</b>	<b>8,2</b>	<b>9,2</b>	<b>10,8</b>	<b>11,6</b>	<b>10,9</b>
Důchody v rámci sociálního zabezpečení	8,2	8,1	8,2	9,2	10,8	11,6	10,9
Starobní a předčasné důchody	6,8	6,7	6,8	7,7	9,4	10,2	9,5
Ostatní důchody	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5	1,5
Zaměstnanecké důchody	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Zdravotní péče</b>	<b>5,4</b>	<b>5,6</b>	<b>5,9</b>	<b>6,2</b>	<b>6,5</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>
<b>Dlouhodobá péče</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>
<b>Vzdělání</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>
Ostatní výdaje závislé na věkové struktuře	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Úroky	0,9	0,8	0,6	0,5	1,1	2,2	3,4
<b>Celkové příjmy</b>	<b>40,7</b>	<b>42,2</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>
z toho: Důchody z vlastnictví	0,8	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
z toho: Pojistné na důchodové zabezpečení	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
<b>Aktiva fondů důchodového zabezpečení</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
z toho: Konsolidovaná aktiva	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Systémová penzijní reforma</b>							
Příspěvky na soc. zabezp. do povinného soukromého pilíře	-	-	-	-	-	-	-
Výdaje na důchody vyplácené z povinného soukromého pilíře	-	-	-	-	-	-	-
<b>Předpoklady</b>							
Růst produktivity práce	1,1	2,0	2,0	1,9	1,7	1,6	1,5
Reálný růst HDP	2,4	1,6	1,8	1,1	1,1	1,5	1,4
Míra participace mužů (ve věku 20-64)	87,7	87,9	87,0	85,6	86,8	87,5	86,4
Míra participace žen (ve věku 20-64)	72,0	72,9	73,7	71,8	72,7	74,3	73,0
Celková míra participace (ve věku 20-64)	80,0	80,5	80,4	78,8	79,8	81,0	79,8
Míra nezaměstnanosti	4,0	3,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2
Podíl populace starší 65 let na celkové populaci	18,6	20,3	22,6	25,7	29,1	30,4	28,3

Pozn.: Makroekonomické předpoklady vycházejí z dlouhodobých projekcí EK a mohou se lišit od makroekonomického scénáře střednědobého výhledu prezentovaného v kapitole 2.

Zdroj: EK (2017a, 2018c). Výpočty MF ČR.

Zdroj: Evropská komise



# Rozsah nutné fiskální konsolidace

**Tabulka 5.5: Indikátory udržitelnosti S1 a S2 pro ČR**  
(v % HDP)

	S1	S2
Náklady stárnutí	0,6	2,2
Vliv fiskální pozice	-1,6	-0,5
Vliv výše dluhu	-2,1	
<b>Celkem</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,7</b>

Zdroj: EK (2018b).

Zdroj: MFČR

- (1) *Permanentní fiskální konsolidace S1 vyjadřuje, o kolik % HDP je nutno trvale (od daného roku) zvýšit daně nebo snížit výdaje, aby vládní dluh na konci horizontu (2030) projekce činil 60 % HDP.*
- (2) *Indikátor S2 určuje míru nutného fiskálního úsilí pro dosažení rovnosti diskontovaných příjmů a výdajů v nekonečném horizontu.*
- *Zdroj: MF ČR*



# Zákon č. 23/2017, o pravidlech rozpočtové odpovědnosti

- **Veřejné instituce:**
  - ◆ dbají o zdravé a udržitelné veřejné finance, přičemž vhodně podporují hospodářský a společenský rozvoj, zaměstnanost a mezigenerační soudržnost,
  - ◆ dodržují při výkonu své činnosti pravidla transparentnosti, účelnosti, hospodárnosti a efektivnosti nakládání s veřejnými financemi,
  - ◆ dbají o takový vývoj dluhu sektoru veřejných institucí, který nenarušuje dlouhodobě udržitelný stav veřejných financí.
  - ◆ Sektor veřejných institucí = sektor vládních institucí dle ESA.

# Stanovení celkových výdajů sektoru veřejných institucí

- celkové výdaje sektoru veřejných institucí = součet částek nejvýše 1 % prognózovaného nominálního hrubého domácího produktu a prognózovaných celkových konsolidovaných příjmů sektoru veřejných institucí upravených o vliv hospodářského cyklu a o vliv jednorázových a přechodných operací,
- částka celkových výdajů sektoru veřejných institucí se snižuje o jednu třetinu výše nápravné složky, která v daném roce překračuje 2 % nominálního hrubého domácího produktu za předchozí rozpočtový rok.

# Možnost navýšení celkových výdajů

- výdaje vzniklé na základě zhoršování bezpečnostní situace státu spojené s vládou vyhlášenými mimořádnými opatřeními ke zvýšení jeho obranyschopnosti, na základě nouzového stavu, stavu ohrožení státu nebo válečného stavu,
- úhrn výdajů spojených s odstraňováním následků živelních pohrom a výdajů sektoru veřejných institucí vyplývajících z plnění mezinárodních smluv a jiných mezinárodních závazků České republiky, pokud by podle prognózy ministerstva přesáhl 3 % nominálního hrubého domácího produktu,
- dodatečné výdaje související s prognózovaným významným zhoršením ekonomického vývoje, pokud ministerstvo předpovídá v daném roce čtvrtletní meziroční pokles hrubého domácího produktu očištěného o cenové vlivy o nejméně 3 %.

# Nápravná složka

- slouží k úpravě odchylky skutečného výsledku hospodaření sektoru veřejných institucí od výsledku předpokládaného,
- Nápravná složka v roce  $t$  = nápravná složka v roce  $t-1$  + saldo výdajů (předpokládané x skutečné) v roce  $t-1$  – část složky uplatněné při stanovení velikosti veřejných výdajů v roce  $t$

# Dluhová brzda

- **55 % HDP**
- **Pokud tuto hodnotu převýší, pak (výběr):**
  - ◆ vláda schválí a předloží Poslanecké sněmovně návrh a střednědobý výhled státního rozpočtu a rozpočtů státních fondů, které vedou k dlouhodobě udržitelnému stavu veřejných financí;
  - ◆ vláda předloží Poslanecké sněmovně návrhy vyrovnaných rozpočtů zdravotních pojišťoven;
  - ◆ územní samosprávný celek schválí svůj rozpočet na následující rok jako vyrovnaný nebo přebytkový;
  - ◆ ostatní veřejné instituce, nesmí po období, v němž výše dluhu činí nejméně 55 % hrubého domácího produktu, zřizovat nové závazky ze smluv, s výjimkou závazků týkajících se projektů spolufinancovaných z rozpočtu Evropské unie nebo závazků nezbytných k plnění rozhodnutí soudu nebo orgánu státní moci, vedoucí k navýšení dluhu sektoru veřejných institucí na dobu delší než jeden kalendářní rok.

# Pravidlo pro územní samosprávný celek

- výše dluhu nemá překročit 60 % průměru jeho příjmů za poslední 4 rozpočtové roky,
- pokud překročí, musí jej v následujícím kalendářním roce snížit nejméně o 5 % z rozdílu mezi výší svého dluhu a 60 % průměru svých příjmů za poslední 4 rozpočtové roky,
- pokud nesníží, dojde k pozastavení převodu jeho podílu na výnosu daní.



# Další instituce

- **Výbor pro rozpočtové prognózy**
  - ◆ posuzuje makroekonomické a fiskální prognózy sektoru veřejných institucí,
  - ◆ 5 členů, jmenuje vláda na návrh Rady
- **Národní rozpočtová rada**
  - ◆ hodnotí plnění číselných fiskálních pravidel,
  - ◆ zjišťuje výši dluhu a vyhlašuje ji stejným způsobem,
  - ◆ sleduje vývoj hospodaření sektoru veřejných institucí,
  - ◆ vypracovává a předkládá Poslanecké sněmovně zprávu o dlouhodobé udržitelnosti veřejných financí,
  - ◆ vypracovává stanovisko k výpočtu hodnoty nápravné složky.
  - ◆ 3 členové, schvaluje Poslanecká sněmovna na návrh vlády, Senátu a ČNB.



# Otázky a úkoly k zamyšlení

- **Identifikujte slabá místa současné podoby Paktu stability a růstu a navrhněte jeho možnou reformu.**
- **Jakým způsobem je možné politiky motivovat k dodržování fiskální disciplíny?**
- **Analyzujte výhody a nevýhody zákona o vyrovnaném rozpočtu.**

# Literatura

- **European Commission (2018):** Public Finances in EMU – 2017. European Commission 2018; dostupné z [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/report-public-finances-emu-2017\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/report-public-finances-emu-2017_en)
- **Kopits, G., Symansky, S. (1998):** Fiscal Policy Rules. Washington, IMF 1998, Occasional paper No. 162.
- **MF ČR (2018):** Konvergenční program České republiky – duben 2018, Ministerstvo financí ČR 2018, dostupné z <https://www.mfcr.cz/cs/zahranicni-sektor/pristoupeni-cr-k-eurozone/konvergenčni-program>
- **Prušvic, D. (2007):** Pravidla fiskální politiky. Praha, Vysoká škola ekonomická v Praze 2007, 105 s. Doktorská disertační práce.
- **Smlouva o založení evropského společenství.**



EVROPSKÁ UNIE  
Evropské strukturální a investiční fondy  
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



Toto dílo podléhá licenci Creative Commons  
*Uveďte původ – Zachovejte licenci 4.0 Mezinárodní.*

