



**PREDLOG
EVA 2019-1611-0034
NUJNI POSTOPEK**

**ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O DAVKU OD DOBIČKA OD
ODSVOJITVE IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV**

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Z Zakonom o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08; v nadaljnjem besedilu: ZDDOIFI), ki je začel veljati 15. julija 2008, je bila uvedena obdavčitev dobičkov, ki jih fizične osebe, rezidenti Republike Slovenije po zakonu, ki ureja dohodnino, dosegajo z odsvojitvijo izvedenih finančnih instrumentov in imajo vir v Republiki Sloveniji ali izven Republike Slovenije. ZDDOIFI je bil spremenjen z Zakonom za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS, št. 40/12; ZUJF), in sicer je bila določena višja stopnja davka, ki se uporablja za dobiček od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov, dosežen od 1. januarja 2013 dalje.

Pred sprejemom ZDDOIFI so bili dohodnine oproščeni dobički iz kapitala od odsvojitve premičnin (razen vrednostnih papirjev in investicijskih kuponov) in odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov, razen dobička iz kapitala delojemalca, ki odsvoji pravico do nakupa delnic ali pravico do pridobitve drugega premoženja, pri čemer to ni vplivalo na davčno obveznost fizične osebe, ki je opravljala dejavnost. Na podlagi navedenega so bili dohodnine oproščeni le dobički od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov in ne morebitni dohodki druge vrste iz teh instrumentov. V skladu s 4. točko 96. člena Zakona o dohodnini so bili dohodnine prav tako oproščeni dobički iz kapitala, doseženi z odsvojitvijo dolžniških vrednostnih papirjev, medtem ko so bili dohodki, ki jih fizična oseba dosega iz takih papirjev v obliki obresti (ne glede na to v kakšni obliki jih dosega), obdavčeni kot obresti.

Cilj sprejema ZDDOIFI je bil zagotovitev večje davčne enakosti med različnimi vrstami finančnih naložb fizičnih oseb, kar izhaja iz načela, da naj bodo primerljivi dohodki približno enako obdavčeni. Zgodovinsko so namreč izvedeni finančni instrumenti in določeni strukturirani finančni instrumenti v primerjavi z drugimi oblikami naložb pomenili davčno ugodno naložbeno možnost, kar je prispevalo k izrazitemu povečevanju naložb gospodinjstev v izvedene oziroma strukturirane finančne instrumente. Kadar so bili ti izdani na posamezne delnice slovenskih *blue-chipov* in različne indekse, se je povečeval njihov vpliv na tečaje na Ljubljanski borzi oziroma volatilitnost na slovenskem kapitalnem trgu. Navedena davčno ugodna obravnava je bila s sprejemom ZDDOIFI odpravljena.

Za izvedene finančne instrumente se po 8. členu ZDDOIFI štejejo izvedeni finančni instrumenti po zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov, ter dolžniški vrednostni papirji, katerih donos se ne izplačuje v obliki unovčitve kuponov ali v obliki diskonta. Za izvedeni finančni instrument se ne štejejo izvedeni finančni instrumenti kot posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki morajo biti poravnani z blagom. Po 9. členu ZDDOIFI se za odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta šteje vsaka transakcija ali dogodek, zaradi katerega davčni zavezanec doseže izgubo ali dobiček. Za

odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta se ne štejejo odsvojitve, ki jih fizična oseba opravi v okviru opravljanja dejavnosti iz poglavja III.3. zakona, ki ureja dohodnino (dohodek iz dejavnosti), in tudi ne odsvojitve pravice do nakupa delnic ali pravice do pridobitve drugega premoženja, ki je pridobljena na podlagi zaposlitve po poglavju III.2. zakona, ki ureja dohodnino (dohodek iz zaposlitve).

Davčna osnova od dobička od odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta je opredeljena v 11. členu ZDDOIFI, in sicer kot razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi. Vrednost izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi je enaka vrednosti izvedenega finančnega instrumenta, ki jo je ob pridobitvi oziroma ob sklenitvi posla plačal davčni zavezanec, povečana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1 % od plačane vrednosti. Vrednost izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi je enaka izplačani vrednosti ob odsvojitvi, zmanjšana za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1 % od izplačane vrednosti. Kadar je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja davek, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz izvedenih finančnih instrumentov po tem zakonu, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova.

Davek se izračuna in plača od davčne osnove, ugotovljene v skladu z določbami 11. člena ZDDOIFI, po stopnji 25 % (*op.*: do 1. januarja 2013 – ko se je začela uporabljati višja davčna stopnja, določena z Zakonom za uravnoteženje javnih financ – je bila stopnja 20 %). Ne glede na navedeno se stopnja davka znižuje vsakih pet let imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma vsakih pet let od sklenitve posla in znaša po dopoljenih petih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po petih letih od sklenitve posla 15 %, po dopoljenih desetih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po desetih letih od sklenitve posla 10 % ter po dopoljenih 15 letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po petnajstih letih od sklenitve posla 5 %. Ne glede na navedeno se davek od dobička, doseženega z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta pred potekom dvanajstih mesecev imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma dvanajstih mesecev od sklenitve posla, izračuna in plača od davčne osnove, ugotovljene v skladu z določbami 11. člena ZDDOIFI, po stopnji 40 %.

Davek se izračuna in plača v rokih in na način, določen z zakonom, ki ureja dohodnino, in z zakonom, ki ureja davčni postopek, v delu, ki se nanaša na izračun in plačilo dohodnine od dobička od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov, če ni z ZDDOIFI drugače določeno. Izračun davka se opravi z odmero. Odločbo o odmeri davka izda davčni organ na podlagi napovedi zavezanca. Napoved za odmero davka mora zavezanec vložiti v rokih in na način, določen z zakonom, ki ureja dohodnino, in z zakonom, ki ureja davčni postopek, v delu, ki se nanaša na izračun in plačilo dohodnine od dobička od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov. Zavezanec za plačilo davka na podlagi odločbe o odmeri dohodnine je zavezanec sam.

Primarni cilj aktualnega paketa sprememb na davčnem področju je razbremenitev dela, ki temelji na prestrukturiranju davčnih bremen med dohodki iz dela in dohodki iz kapitala fizičnih oseb ter dohodki pravnih oseb z namenom okrepitve konkurenčnosti poslovnega okolja ter zagotovitve stabilnih in predvidljivih javnofinančnih prihodkov, da se postopno doseže strukturno uravnoteženje javnih financ. Dobički od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov spadajo med dohodke, ki jih fizične osebe dosegajo s finančnimi naložbami. Zato je treba zagotoviti, da so približno enako obdavčeni kot podobni dohodki fizičnih oseb ne glede na to, da njihovo obdavčitev določa poseben zakon in ne zakon, ki ureja dohodnino. Iz tega razloga so spremembe ZDDOIFI – podobno kot spremembe obdavčitve dohodkov iz kapitala in dohodkov iz oddajanja premoženja v najem po zakonu, ki ureja

dohodnino – del omenjenega paketa sprememb na davčnem področju.

Obenem je treba pri pripravi sprememb upoštevati ugotovitve v zvezi z izvajanjem zakona. Glede priznavanja normiranih stroškov pri ugotavljanju davčne osnove je bilo ugotovljeno, da priznavanje na zgoraj opisan način ni ustrezno, zlasti pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, pri katerih se uporablja finančni vzvod/kritje. Z upoštevanjem priznavanja normiranih stroškov na veljavni način (tj. glede na pogodbeno vrednost) se namreč lahko, kadar davčni zavezanec v poslu dejansko doseže dobiček, za namene obdavčitve z davkom od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov izkaže izguba. Navedeno je razvidno iz primerov izračuna davka v brošuri Finančne uprave Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: FURS) v zvezi z izvajanjem ZDDOIFI, in sicer na primeru finančnih pogodb na razlike in terminskih pogodb.¹

Po podatkih FURS² je za leto 2017 izdanih 381 odločb in sklepov od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov ter odmerjen davek v višini 155.162 evrov. Od tega je bilo 78 odločb, kjer je bil ugotovljen dobiček, 299 odločb z izgubo ter so štiri obvestila, ko davek zaradi nizke vrednosti (pod 10 evrov) ni bil odmerjen. Glede na predhodno leto se je število odločb zmanjšalo (482 za leto 2016), a sta se povečala tako število odločb z dobičkom (35 za leto 2016) kot znesek odmerjenega davka (30.590 evrov za leto 2016).

Pri tem se je za leto 2017 kar 71 % odmerjenega davka nanašalo na odločbe, v katerih je bila doba imetništva izvedenega finančnega instrumenta od 12 mesecev do pet let, 23 % pa na dobo imetništva do 12 mesecev. Za leto 2016 se je največji delež davka nanašal na dobo imetništva do 12 mesecev, in sicer kar 77 %, na dobo imetništva od 12 mesecev do pet let pa se je nanašalo 18 % davka.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Celoten paket sprememb na davčnem področju je primarno usmerjen v razbremenitev dela in temelji na prestrukturiranju davčnih bremen med dohodki iz dela in dohodki iz kapitala fizičnih oseb ter dohodki pravnih oseb. Cilj je okrepiti konkurenčnost poslovnega okolja ter zagotoviti stabilne in predvidljive javnofinančne prihodke, da se postopno doseže strukturno uravnoteženje javnih financ.

Pomembni cilji so torej ohranjanje gospodarske aktivnosti, dvig produktivnosti ter ohranjanje in privabljanje ustreznih kadrov, zaradi česar so ukrepi namenjeni predvsem povečanju razpoložljivega dohodka najproduktivnejšega segmenta družbe (srednji dohodkovni razred). Na drugi strani pa so ukrepi za nadomestitev izpada zaradi razbremenitve dela, z namenom zagotovitve stabilnih in predvidljivih javnofinančnih prihodkov, da se postopno doseže strukturno uravnoteženje javnih financ. S temi ukrepi, med katere spadajo tudi spremembe ZDDOIFI, si vlada prizadeva za pravično delitev bremen na vse segmente družbe ter za to, da bodo ukrepi kar najbolj zagotavljali pogoje za nadaljnjo rast gospodarstva in prek te tudi za blaginjo prebivalstva s čim bolj primerno davčno strukturo.

2.2 Načela

Načela tega zakona na splošno ne odstopajo od temeljnih načel veljavnega ZDDOIFI. Dobički, ki jih fizične osebe dosegajo z odsvojitvijo izvedenih finančnih instrumentov, se tako še vedno obdavčujejo po tem ZDDOIFI. Morebitni drugi dohodki, ki jih fizične osebe dosegajo iz izvedenih finančnih

1

http://www.fu.gov.si/davki_in_druge_dajatve/podrocja/davek_od_dobicka_od_odsvojitve_izvedenih_financnih_instrumentov/#c4647

² Letno poročilo FURS 2018;

http://www.fu.gov.si/fileadmin/Internet/O_financni_upravi/Letna_porocila/FURS/Letno_porocilo_FURS_2018.pdf

instrumentov, pa se ne obdavčujejo po določbah tega ZDDOIFI, temveč še naprej po zakonu, ki ureja dohodnino. Prav tako se po ZDDOIFI obdavčujejo dobički, ki jih fizične osebe dosegajo z odsvojitvijo določenih strukturiranih finančnih instrumentov. Dobički se še naprej obdavčujejo po proporcionalni stopnji davka. Dobički in izgube, dosežene z odsvojitvami izvedenih finančnih instrumentov, se na letni ravni še vedno poračunavajo.

2.3 Poglavitne rešitve

2.3.1. Poglavitne rešitve predloga zakona so:

- Zvišanje davčne stopnje

Glede na predlagane spremembe in dopolnitve Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/11 – ZUKD-1, 9/12 – odl. US, 24/12, 30/12, 40/12 – ZUJF, 75/12, 94/12, 52/13 – odl. US, 96/13, 29/14 – odl. US, 50/14, 23/15, 55/15, 63/16, 69/17, 21/19 in 28/19; v nadaljnjem besedilu: ZDoh-2), s katerimi se spreminjajo stopnje dohodnine od dobička od odsvojitve kapitala, se predlagajo tudi tovrstne spremembe stopnje davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov. Predlaga se zvišanje stopnje davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov, in sicer da se davek pri odsvojitvi v drugem do petem letu imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma v dveh do petih letih od sklenitve posla plačuje po stopnji 27,5 % (doslej po stopnji 25 %), pri odsvojitvi po dopoljenih petih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma dopoljenih petih letih od sklenitve posla po stopnji 20 % (doslej po stopnji 15 %), po dopoljenih desetih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma dopoljenih desetih letih od sklenitve posla po stopnji 15 % (doslej po stopnji 10 %) in po dopoljenih petnajstih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma petnajstih letih od sklenitve posla po stopnji 10 % (doslej po stopnji 5 %). Predlog ne posega v višino stopnje davka, ki velja pri odsvojitvi izvedenega finančnega instrumenta v prvem letu imetništva oziroma v prvem letu od sklenitve posla (tj. 40 %) in tudi ne v oprostitih davka od dobička, doseženega z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta po 20 letih imetništva oziroma po 20 letih od sklenitve posla.

- Spremenjen način priznavanja normiranih stroškov pri ugotavljanju davčne osnove

Predlaga se sprememba priznavanja normiranih stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, tako da se pozitivna razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi (dobiček) zmanjša za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini, ki se določi kot seštevček 1 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 1 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi, oziroma v primeru trgovanja z vzvodom kot seštevček 0,25 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 0,25 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi. Po predlogu bi se normirani stroški priznavali največ v višini pozitivne razlike med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi. S spremembo se ne posega v možnost davčnih zavezancev, da dobiček od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov zmanjšajo za izgubo od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov, doseženo v istem letu, pri čemer je zmanjšanje omejeno največ na višino dobička.

2.3.2. Normativna usklajenost predloga zakona s predpisi, ki jih je tudi treba sprejeti oziroma spremeniti in »paketno« obravnavati:

Skupaj s predlogom zakona je treba obravnavati, sprejeti oziroma spremeniti in hkrati obravnavati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o dohodnini.

2.3.3. Podzakonski akti:

Predstavljene rešitve zahtevajo spremembe oziroma dopolnitve podzakonskega akta, izdanega na podlagi ZDDOIFI, in sicer Pravilnika o obrazcu za napoved za odmero davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov.

3. OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA ZAKONA ZA DRŽAVNI PRORAČUN IN DRUGA JAVNA FINANČNA SREDSTVA

3.1. Finančni učinek predlaganih rešitev

Predlagatelj ocenjuje, da bodo vse predlagane rešitve zakona povečale prihodke iz naslova davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov v skupnem znesku okoli 30.000 evrov letno. Ocena temelji na podatkih FURS iz izdanih odločb in sklepov od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov za leti 2016 in 2017.

Predlog zakona ne bo povzročil finančnih posledic za druga javno finančna sredstva.

4. NAVEDBA, DA SO SREDSTVA ZA IZVAJANJE ZAKONA V DRŽAVNEM PRORAČUNU ZAGOTOVLJENA, ČE PREDLOG ZAKONA PREDVIDEVA PORABO PRORAČUNSKIH SREDSTEV V OBDOBJU, ZA KATERO JE BIL DRŽAVNI PRORAČUN ŽE SPREJET

Za izvajanje zakona ne bodo potrebna dodatna proračunska sredstva.

5. PRIKAZ UREDITVE V DRUGIH PRAVNIH SISTEMIH IN PRILAGOJENOSTI PREDLAGANE UREDITVE PRAVU EVROPSKE UNIJE

V pravnem redu Evropske unije na področju obdavčevanja dohodkov fizičnih oseb ni posebnih usklajevalnih pravil, zato se obdavčevanje dohodkov fizičnih oseb ne usklajuje s pravnim redom Evropske unije. Države članice EU svobodno oblikujejo sisteme obdavčevanja dohodkov fizičnih oseb, pri čemer morajo zagotavljati združljivost nacionalne zakonodaje s Pogodbo o delovanju Evropske unije.

Prikaz ureditve v drugih državah:³

5.1. Nemčija

Med dohodek fizičnih oseb iz naložb se po zakonu, ki ureja davek od dohodkov, všttevajo dividende, obresti, licenčnine, dohodek iz običajnih tihih družb, dohodek iz nepremičnin ter kapitalski dobički od odsvojitve delnic oziroma deležev (ne glede na obdobje imetništva) in finančnih instrumentov (npr. obveznic, certifikatov, opcij, terminskih pogodb in menjalnih poslov) skupaj z izvedenimi transakcijami in prodajami na kratko. Pri dohodku v obliki dividend in obresti se prizna olajšava v višini 801 evrov letno. Stroški, ekonomsko povezani z dohodkom iz investicij, se ne priznajo.

Dohodek iz zasebnih kapitalskih naložb (dividende in obresti) se obdavči s končnim davkom po proporcionalni stopnji 25 %, s solidarnostnim pribitkom (5,5 %) povečanim na skupno 26,375 %. Če končni davek po proporcionalni stopnji preseže mejno davčno stopnjo zavezanca, se ta lahko odloči za obdavčitev z odmero po progresivnih stopnjah.

Obresti se obdavčijo po običajnih progresivnih stopnjah. Če sta posojilodajalec in posojilojemalec povezani osebi, se obresti plačajo v zvezi s posojilom družbenika, ki ima vsaj desetodstotni delež v kapitalu družbe, ali se obresti plačajo povezani osebi takega družbenika, ali so speljane prek

³ Vir: European Tax Handbook 2018. Amsterdam: IBFD, 2018. 1202 str.

povratnega (angl. *back-to-back*) posojila.

Dohodek iz poslovnega dohodka posameznikov iz naložb v delnice se obdavči po delnem dohodninskem sistemu (tj. obdavči se 60 % dividend in prizna se samo 60 % ekonomsko povezanih stroškov). Oprostitev v višini 40 % dividend velja, če so se dividende vštete v dobiček družbe, ki jih deli.

Kapitalski dobički, doseženi v okviru opravljanja dejavnosti, se obravnavajo kot navadni dohodek iz opravljanja dejavnosti. Kapitalski dobički, doseženi iz zasebnih transakcij, se obdavčijo, če skupni dobički presegajo vsaj 600 evrov v davčnem letu in so doseženi z odsvojitvijo nepremičnega premoženja in pravic na nepremičninah v desetih letih od pridobitve ali premičnega premoženja, z izjemo delnic in obveznic v enem letu od pridobitve (oz. v desetih letih, če se z uporabo takega premoženja ustvari pozitiven dohodek v enem koledarskem letu). Od leta 2009 naprej se v dohodek iz kapitalskih naložb, kot je navedeno zgoraj, vštete tudi kapitalski dobički od odsvojitve delnic oziroma deležev (ne glede na obdobje imetništva) in finančnih instrumentov skupaj z izvedenimi transakcijami in prodajami na kratko. Taki kapitalski dobički se obdavčijo po proporcionalni stopnji 25 %, s solidarnostnim pribitkom (5,5 %) povečani na skupno 26,375 %.

Kapitalski dobiček od odsvojitve nepremičnine se ne obdavči, če je bila nepremičnina v določenem obdobju uporabljena kot osebno bivališče.

Odsvojitve delnic oziroma deležev v družbi, v katerih družbenik ima ali je imel kadarkoli v preteklih petih letih, neposredno ali posredno, vsaj 1 % v kapitalu družbe, se obdavči kot poslovna transakcija. Dobički od odsvojitve delnic oziroma deležev se obravnavajo enako kot dividende po delnem dohodninskem sistemu (tj. 40 % kapitalskih dobičkov je oproščenih dohodnine).

5.2. Avstrija

V dohodek iz naložb se po zakonu, ki ureja davek od dohodkov, vštete dohodek iz kapitala, kapitalski dobički iz naložbenega premoženja, ki prinaša dohodek iz naložb, ter dohodek iz izvedenih finančnih instrumentov. Nova zasnova dohodka iz naložb se nanaša tudi na tak dohodek, dosežen iz poslovnih sredstev. Nastali stroški se priznajo, razen če so povezani z dohodkom, od katerega se plačuje končni davčni odtegljaj.

Dividende, prejete od rezidenčnih družb, se obdavčijo kot dohodek iz dejavnosti ali dohodek iz kapitala, in sicer v obeh primerih s končnim davčnim odtegljajem po stopnji 27,5 %. Dividende, ki jih dosega posamezniki, ki imajo v lasti novo izdane delnice (deleže) v rezidenčnih družbah (ki niso v lasti države) s proizvodno dejavnostjo, se ne obdavčijo z davčnim odtegljajem ali dohodnino pod pogojem, da se dividende pripišejo takim delnicam (deležem). Ob pridobitvi takih delnic (deležev) se lahko priznajo posebni izdatki.

Tudi obresti se obdavčijo kot dohodek iz dejavnosti ali dohodek iz kapitala, in sicer v obeh primerih s končnim davčnim odtegljajem po stopnji 27,5 %.

Dobički iz kapitala se obdavčijo, če so doseženi v okviru opravljanja dejavnosti, kot špekulativni dobički ali kot dobički iz odtujitve delnic ali deležev, ki so del pretežnega lastniškega deleža.

Dobiček iz kapitala, dosežen s prodajo podjetja ali dela podjetja, se izračuna kot presežek prejetega zneska nad knjigovodsko vrednostjo podjetja. Pod določenimi pogoji se davčna obveznost lahko odloži.

Špekulativni dobički so doseženi s prodajo nepremičnine v desetih letih od pridobitve, prodajo

drugega premoženja, zlasti vrednostnih papirjev (z določenimi izjemami) v enem letu od pridobitve, in z izvršitvijo terminskih pogodb in pisnih opcij, ter trgovanjem z menjalnimi posli ali z njihovo poravnavo (pod določenimi pogoji).

Dobički iz prodaje poslovnih sredstev pri omenjenem desetletnem ali enoletnem obdobju se obravnavajo kot špekulativni dobički, razen če se všttevajo v dohodek iz dejavnosti.

Kapitalski dobički, doseženi z odtujitvijo nepremičnin, se ne glede na obdobje imetništva obdavčujejo po proporcionalni davčni stopnji 30 %. Za nepremičnine, pridobljene pred tem datumom, lahko velja nižja davčna stopnja. Ta davek odtegnejo in nakažejo notarji ter odvetniki, ki opravljajo transakcije nepremičnin. Pod določenimi pogoji ne plačujejo davka od kapitalskih dobičkov iz prodaje glavnega prebivališča ali zgradb, ki jih je zgradil davčni zavezanec.

Od kapitalskih dobičkov, doseženih iz naložbenega premoženja, ki prinaša dohodek iz naložb, ter dohodka iz izvedenih finančnih instrumentov se plačuje končni davčni odtegljaj po stopnji 27,5 %.

Od kapitalskih dobičkov, doseženih iz pretežnih lastniških deležev (v višini vsaj 1 %) z obdobjem imetništva vsaj eno leto se plačuje končni davčni odtegljaj po stopnji 27,5 %.

Dobički iz prodaje podjetja (v lasti vsaj sedem let) in prodaje zaradi smrti, delovne nezmožnosti ali ob upokojitvi davčnega zavezanca se obdavčijo po polovici efektivne stopnje davka od zavezančevega skupnega letnega dohodka, izračunanega po progresivni davčni lestvici (sedem razredov, stopnje od 0 do 55 %).

5.3. Italija

Dividende, ki jih dosegajo posamezniki v okviru opravljanja dejavnosti, so po zakonu, ki ureja davek od dohodka, izvzete iz obdavčitve v višini 41,68 % dividende. Ta delna oprostitve velja tudi za dividende, ki jih dosegajo posamezniki, ki imajo več kot 2 % glasovalnih pravic ali 5 % v kapitalu kotirajoče družbe, ali več kot 20 % glasovalnih pravic ali 25 % v kapitalu drugih družb, če so dividende plačane iz dobičkov, realiziranih do konca leta 2017, in napovedane do konca leta 2022. Druge dividende, skupaj s portfeljskimi, ki se razdelijo družbenikom rezidentom Italije, se obdavčijo s končnim davčnim odtegljajem po stopnji 26 %. Pri ugotavljanju davčne osnove od dividend se stroški ne priznajo.

Obresti iz virov v Italiji se običajno obdavčijo s končnim davčnim odtegljajem po stopnji 26 %. Pri ugotavljanju davčne osnove od obresti se stroški ne priznajo.

Kapitalski dobički od odsvojitve nepremičnine v Italiji (razen če so doseženi v okviru opravljanja dejavnosti) se obdavčijo kot drugi dohodek. Vendar so taki dobički davka oproščeni, če je imel prodajalec premoženje dlje od petih let. Oprostitve ne velja ob dobičkih (ki niso doseženi v okviru opravljanja dejavnosti) od odsvojitve gradbenih parcel, a se lahko zavezanec pri tem odloči za obdavčitev z nadomestnim davkom namesto davkom po progresivnih stopnjah. Davka so oproščeni dobički od odsvojitve glavnih prebivališč lastnika ali članov njegove družine.

Dobički od odsvojitve delnic, finančnih instrumentov, izenačenih z njimi, ter deležev v rezidenčnih ali nerezidenčnih družbah ali partnerstvih, ki jih imajo posamezniki v okviru opravljanja dejavnosti, so pod določenimi pogoji izvzeti iz obdavčitve v višini 41,86 % dobička. Izvzetje velja za udeležbe, ki so bile v imetništvu brez prekinitve od prvega dneva dvanajstega meseca pred odsvojitvijo (uporablja se metoda FIFO), ki so bile opredeljene kot finančna naložba v prvi bilanci stanja po pridobitvi ter so rezidenti države ali teritorija brez privilegirane davčne ureditve po kriterijih, ki veljajo za zakonodajo CFC, vsaj od začetka tretjega davčnega obdobja pred odsvojitvijo, ter se aktivno ukvarjajo s

trgovanjem ali aktivno poslujejo.

Ta delna oprostitve velja pod določenimi pogoji tudi za deleže, ki jih imajo posamezniki kot naložbo (in ne v okviru opravljanja dejavnosti), če kadarkoli v 12-mesečnem obdobju odsvojijo več kot 2 % glasovalnih pravic ali 5 % kapitala v kotirajočih družbah ali več kot 20 % glasovalnih pravic ali 25 % v kapitalu drugih družb. Od 1. januarja 2019 so kapitalski dobički od odsvojitve pretežne udeležbe, ki jih imajo posamezniki kot naložbo (in ne v okviru opravljanja dejavnosti), obdavčeni z nadomestnim davkom v višini 26 %. Vendar so se lahko posamezniki z udeležbo, ki je niso imeli v okviru opravljanja dejavnosti, do 30. junija 2018 odločili za vstopno davčno vrednost udeležb (angl. step-up in the tax value) v nekotirajočih družbah v imetništvu na datum 1. januar 2018 s plačilom nadomestnega davka v višini 8 % vrednosti udeležbe, določene s strokovno cenitvijo.

6. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA

6.1 Presoja administrativnih posledic

a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:

Predlagane spremembe zahtevajo tudi spremembe podzakonskega akta, navedenega v poglavju 2.3.3 Podzakonski akti. Nadalje bo morala FURS prilagoditi programsko podporo ter navodila in pojasnila davčnim zavezancem na svojih spletnih straneh.

b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:

Predlagane spremembe ne prinašajo dodatnih administrativnih obremenitev za zavarovalce.

6.2 Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki, in sicer za:

Predlog zakona ne vpliva na okolje.

6.3 Presoja posledic za gospodarstvo, in sicer za:

Pri presoji posledic za gospodarstvo je treba predlagane spremembe ZDDOIFI presojati z vidika celotnega paketa sprememb na davčnem področju, ki je usmerjen zlasti v razbremenitev dela in temelji na prestrukturiranju davčnih bremen med dohodki iz dela in dohodki iz kapitala fizičnih oseb ter dohodki pravnih oseb, s ciljem okrepiti konkurenčnost poslovnega okolja ter zagotoviti stabilne in predvidljive javnofinančne prihodke, da se postopno doseže strukturno uravnoteženje javnih financ.

Predlagane spremembe ZDDOIFI sodijo med ukrepe za nadomestitev izpada zaradi razbremenitve dela za zagotovitev stabilnih in predvidljivih javnofinančnih prihodkov, da se postopno doseže strukturno uravnoteženje javnih financ. S temi ukrepi se želi na eni strani zagotoviti cilj pravične delitve bremen na vse segmente družbe in na drugi strani doseči, da bodo ukrepi v čim večji meri zagotavljali pogoje za nadaljnjo rast gospodarstva in s tem blaginjo prebivalstva s čim bolj primerno davčno strukturo.

Zato bodo predlagane spremembe predvsem pozitivno vplivale na gospodarstvo.

6.4 Presoja posledic za socialno področje, in sicer za:

/

6.5 Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja, in sicer za:

Predlog zakona ne vpliva na dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6 Presoja posledic za druga področja

Predlog zakona ne vpliva na druga področja.

6.7 Izvajanje sprejetega predpisa:

- a) Predstavitev sprejetega zakona:

Za izvajanje zakona je pristojna FURS, ki bo na običajen način zagotovila tudi obveščanje zavezancev o novostih v predlogu zakona.

- b) Spremljanje izvajanja sprejetega predpisa:

Izvajanje zakona spremlja Ministrstvo za finance v skladu s svojimi pristojnostmi.

6.8 Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona:

/

6.9 Podatek o zunanjem strokovnjaku oziroma pravni osebi, ki je sodelovala pri pripravi predloga zakona (osebno ime in naziv fizične osebe ali firma in naslov pravne osebe)

Pri pripravi predloga zakona zunanji strokovnjaki niso sodelovali.

7. Prikaz sodelovanja javnosti pri pripravi predloga zakona:

Predlog zakona je bil objavljen na spletnih naslovih:

http://www.mf.gov.si/si/delovna_podrocja/davki_in_carine/predlogi_predpisov/ in
<https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=10297>

Čas trajanja javne predstavitve, v katerem je bilo mogoče sporočiti mnenja, predloge in pripombe je potekal od dne 21. 6. 2019 do dne 1. 8. 2019. Predlog zakona je obravnaval Ekonomsko socialni svet.

Mnenja, predlogi in pripombe z navedbo predlagateljev:

- fizične osebe 1, 4, 5, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 15, 17, 18, 20, 22: ohranitev sistema normiranih stroškov pri obdavčevanju dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (IFI);
- fizična oseba 2: veljavnost sprememb zakona le za naprej;
- fizične osebe 3, 6, 16, 21: ohranitev načina priznavanja normiranih stroškov, in sicer od pogodbene vrednosti, ob hkratnem znižanju višine normiranih stroškov;
- fizična oseba 7: upoštevanje vseh poslov na letni ravni in možnost prenosa izgube;
- fizične osebe 12, 13, 19, 22: znižanje davčne stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI za obdobje imetništva do 12 mesecev;
- Zbornica računovodskih servisov: predlaga se ohranitev sistema normiranih stroškov pri obdavčevanju dobička od odsvojitve IFI, ohranitev splošne stopnje obdavčitve ter drugačno znižanje stopnje obdavčitve vsakih pet let imetništva IFI oziroma od vsakih pet let od sklenitve posla;
- Zbornica davčnih svetovalcev Slovenije: pojasnitev razlogov za spremembe sistema normiranih stroškov pri obdavčevanju dobička od odsvojitve IFI, znižanje davčne stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI za obdobje imetništva do 12 mesecev ter znižanje splošne stopnje obdavčitve;
- Zveza svobodnih sindikatov Slovenije: zvišanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI.

Upoštevani so bili:

- delno.

Bistvena mnenja, predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani, ter razlogi za neupoštevanje:

- Pri pripravi zakona so bile proučene vse pripombe in predlogi, tako fizičnih oseb, zainteresirane javnosti in strokovne javnosti. Nekateri pripombe in predlogi so bili upoštevani, nekaterih pa ni bilo mogoče upoštevati, saj se nekateri niso nanašali na vsebine, ki so predmet tokratnih sprememb zakona. Nekateri predlogi in pripombe pa se niso skladali s cilji predloga zakona. Obširneje je poročilo o prejetih pripombah, predlogih in mnenjih ter odgovor Ministrstva za finance vsebovano v prilogi Poročilo o prejetih pripombah, predlogih in mnenjih na predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov ter njihovem upoštevanju - zainteresirana javnost.

8. Navedba, kateri predstavniki predlagatelja bodo sodelovali pri delu državnega zbora in delovnih teles

- dr. Andrej Bertonec, minister za finance,
- Natalija Kovač Jereb, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- Metod Dragonja, državni sekretar, Ministrstvo za finance,
- mag. Saša Jazbec, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- mag. Alojz Stana, državni sekretar, Ministrstvo za finance
- mag. Petra Brus, generalna direktorica Direktorata za sistem davčnih, carinskih in drugih javnih prihodkov, Ministrstvo za finance,
- mag. Petra Istenič, vodja Sektorja za sistem obdavčitve dohodkov in premoženja, Ministrstvo za finance,
- Meta Šinkovec, vodja Sektorja za analize in koordinacijo davčne politike, Ministrstvo za finance,
- Lucija Perko Vovk, sekretarka, Ministrstvo za finance,
- Dejan Koražija, svetovalec II, Ministrstvo za finance,
- mag. Edina Ključanin, sekretarka, Ministrstvo za finance.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08 in 40/12 – ZUJF) se v 9. členu v drugem in tretjem odstavku besedilo »(Uradni list RS, št. 117/06 in 10/08)« nadomesti z besedilom »(Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/11 – ZUKD-1, 9/12 – odl. US, 24/12, 30/12, 40/12 – ZUJF, 75/12, 94/12, 96/13, 29/14 – odl. US, 50/14, 23/15, 55/15, 63/13, 69/17, 21/19 in 28/19)«.

2. člen

V 11. členu se v prvem odstavku na koncu doda besedilo, ki se glasi:

»Kadar je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

1. seštevka 1 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 1 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi oziroma v primeru trgovanja z vzvodom kot seštevka 0,25 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 0,25 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi, ali
2. pozitivne razlike med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi.«.

V drugem odstavku se za besedo »zavezanec« črtata vejica ter besedilo »povečana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1 % od plačane vrednosti«.

V tretjem odstavku se za besedo »odsvojitvi« črtata vejica ter besedilo »zmanjšana za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1 % od izplačane vrednosti«.

3. člen

V 14. členu se v prvem odstavku število »25« nadomesti s številom »27,5«.

V drugem odstavku se v 1. točki število »15« nadomesti s številom »20«, v 2. točki število »10« nadomesti s številom »15« in v 3. točki število »5« nadomesti s številom »10«.

4. člen

V 15. členu se v četrtem odstavku beseda »dohodnine« nadomesti z besedo »davka«.

KONČNA DOLOČBA

5. člen

(začetek veljavnosti in uporabe)

(1) Ta zakon začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporablja pa se za davčna leta, ki se začnejo od vključno 1. januarja 2020.

(2) Do začetka uporabe tega zakona se uporablja Zakon o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08 in 40/12 – ZUJF).

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu:

S predlagano spremembo drugega in tretjega odstavka 9. člena Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08 in 40/12 – ZUJF; v nadaljnjem besedilu: ZDDOIFI) se redakcijsko dopolni citiranje objav Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/11 – ZUKD-1, 9/12 – odl. US, 24/12, 30/12, 40/12 – ZUJF, 75/12, 94/12, 96/13, 29/14 – odl. US, 50/14, 23/15, 55/15, 63/13, 69/17, 21/19 in 28/19; v nadaljnjem besedilu: ZDoh-2), na katerega se veljavni ZDDOIFI sklicuje v zvezi z definicijo oziroma opredelitvijo, kaj se ne šteje za odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta.

K 2. členu:

S predlaganimi spremembami in dopolnitvijo 11. člena ZDDOIFI se spreminja določanje davčne osnove od dobička od odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta, zaradi predlagane spremembe priznavanja normiranih stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta.

Po veljavnih določbah ZDDOIFI se normirani stroški, povezani s pridobitvijo izvedenega finančnega instrumenta, priznajo v višini 1% od plačane vrednosti, normirani stroški, povezani z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta pa v višini 1% od izplačane vrednosti. V praksi je omenjeno priznavanje stroškov neustrezno v primerih poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, pri katerih se uporablja finančni vzvod/kritje, saj se z upoštevanjem priznavanja normiranih stroškov na veljavni način (tj. glede na pogodbeno vrednost) v primerih, ko davčni zavezanec v poslu dejansko doseže dobiček, za namene obdavčitve z davkom od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov lahko izkaže izguba. Prav tako se po veljavnem ZDDOIFI normirani stroški v celoti priznavajo tudi kadar je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi negativna (izguba) in obveznost plačila davka od dobička od odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta sploh ne nastane, ter tudi v primerih kadar je ta razlika manjša od višine priznanih normiranih stroškov.

Po predlaganih spremembah se, kadar je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi pozitivna, davčna osnova ugotovi kot taka razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, se priznajo v višini, ki se določi kot seštevček 1 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 1 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi, oziroma v primeru trgovanja z vzvodom v višini, ki se določi kot seštevček 0,25 % od plačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi in 0,25 % od izplačane vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi. Ne glede na navedeno normirani stroški zmanjšujejo pozitivno razliko med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi največ v višini pozitivne razlike. Po predlaganih spremembah se normirani stroški torej ne priznavajo v primerih, ko je pri odsvojitvi realizirana izguba, oziroma po predlogu s priznavanjem normiranih stroškov za namene obdavčitve po ZDDOIFI ni mogoče realizirati izgube, ki bi se lahko poračunavala s pozitivno davčno osnovo (dobički) od odsvojitve drugih izvedenih finančnih instrumentov. Izgubo pa je mogoče še vedno realizirati zato, ker vrednost izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi ne presega vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi. Trgovanje z vzvodom (angl. *leverage*) je trgovanje, pri katerem vlagatelj pri investicijskem podjetju položi določeno višino denarnih sredstev, s katerimi lahko opravi nakup finančnih instrumentov, ki je po vrednosti mnogo večji od samega pologa.⁴

⁴ Več o tem je navedeno na spletni strani Agencije za trg vrednostnih papirjev (<https://vlagatelj.atvp.si/Default.aspx?id=52>)

K 3. členu:

Spremembe 14. člena ZDDOIFI sledijo spremembam pri obdavčevanju dobička od odsvojitve kapitala po zakonu, ki ureja dohodnino. Glede na predlagane spremembe in dopolnitve ZDoh-2, s katerimi se spreminjajo stopnje dohodnine od dobička od odsvojitve kapitala, se predlagajo tudi tovrstne spremembe stopnje davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: IFI).

S predlaganimi spremembami prvega in drugega odstavka 14. člena ZDDOIFI se spreminja stopnja davka od dobička od odsvojitve IFI, in sicer se predlaga, da se davek v primeru odsvojitve v drugem do petem letu imetništva IFI oziroma v dveh do petih letih od sklenitve posla plačuje po stopnji 27,5% (doslej po stopnji 25%), v primeru odsvojitve po dopoljenih petih letih imetništva IFI oziroma dopoljenih petih let od sklenitve posla po stopnji 20% (doslej po stopnji 15%), po dopoljenih desetih letih imetništva IFI oziroma dopoljenih desetih let od sklenitve posla po stopnji 15 % (doslej po stopnji 10%) in po dopoljenih petnajstih letih imetništva IFI oziroma petnajstih let od sklenitve posla po stopnji 10% (doslej po stopnji 5%). S predlaganimi spremembami se tako ne posega v višino stopnje davka, ki velja v primeru odsvojitve IFI v prvem letu imetništva oziroma v prvem letu od sklenitve posla (tj. 40%) in tudi ne v oprostitih davka od dobička, doseženega z odsvojitvijo IFI po 20 letih imetništva oziroma po 20 letih od sklenitve posla.

K 4. členu

V četrtem odstavku 15. člena ZDDOIFI se predlaga redakcijski popravek, in sicer se beseda »dohodnine« nadomesti z besedo »davka«.

K 5. členu:

Predlaga se, da zakon začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije in da se uporablja za davčna leta, ki se začnejo od vključno 1. januarja 2020. Razlog za skrajšanje vakacijskega roka iz ustavno predpisanega petnajstdnevnega roka na naslednji dan po objavi je v tem, da mora davčna zakonodaja zaradi davčnega sistema obdavčitve dohodkov v koledarskem letu stopiti v veljavo s 1. 1. 2020, ob tem pa je treba do tega datuma zagotoviti tudi uveljavitev začetka uporabe podzakonskega akta izdanega na podlagi ZDDOIFI, in sicer enega pravilnika.

Prav tako se predlaga, da se do začetka uporabe tega zakona uporablja Zakon o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08 in 40/12 – ZUJF).

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

9. člen

(odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta)

- (1) Odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta je vsaka transakcija ali dogodek, zaradi katerega davčni zavezanec doseže izgubo ali dobiček.
- (2) Za odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta se ne štejejo odsvojitve, ki jih fizična oseba opravi v okviru opravljanja dejavnosti iz poglavja III.3. Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/06 in 10/08).
- (3) Za odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta se ne šteje odsvojitve pravice do nakupa delnic ali pravice do pridobitve drugega premoženja, ki je pridobljena na podlagi zaposlitve po poglavju III.2. Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/06 in 10/08).

11. člen

(davčna osnova)

- (1) Davčna osnova od dobička od odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi.
- (2) Vrednost izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi je enaka vrednosti izvedenega finančnega instrumenta, ki jo je ob pridobitvi oziroma ob sklenitvi posla plačal davčni zavezanec, povečana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1% od plačane vrednosti.
- (3) Vrednost izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi je enaka izplačani vrednosti ob odsvojitvi, zmanjšana za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta, v višini 1% od izplačane vrednosti.
- (4) Kadar je razlika med vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob odsvojitvi in vrednostjo izvedenega finančnega instrumenta ob pridobitvi negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja davek, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz izvedenih finančnih instrumentov po tem zakonu, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova.

14. člen

(stopnja davka)

- (1) Davek se izračuna in plača od davčne osnove, ugotovljene v skladu z določbami 11. člena tega zakona, po stopnji 25%.
- (2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se stopnja davka znižuje vsakih pet let imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma vsakih pet let od sklenitve posla in znaša po dopoljenih:
 1. petih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po petih letih od sklenitve posla: 15%,
 2. desetih letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po desetih letih od sklenitve posla: 10%,
 3. 15 letih imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma po petnajstih letih od sklenitve posla: 5%.
- (3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se davek od dobička, doseženega z odsvojitvijo izvedenega finančnega instrumenta pred potekom dvanajstih mesecev imetništva izvedenega finančnega instrumenta oziroma dvanajstih mesecev od sklenitve posla, izračuna in plača od davčne osnove, ugotovljene v skladu z določbami 11. člena tega zakona, po stopnji 40%.

15. člen

(izračun in plačilo davka)

- (1) Davek se izračuna in plača v rokih in na način, določen z zakonom, ki ureja dohodnino, in z zakonom, ki ureja davčni postopek, v delu, ki se nanaša na izračun in plačilo dohodnine od dobička

od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov, če ni s tem zakonom drugače določeno.

(2) Izračun davka se opravi z odmero. Odločbo o odmeri davka izda davčni organ na podlagi napovedi zavezanca.

(3) Napoved za odmero davka mora zavezanec vložiti v rokih in na način, določen z zakonom, ki ureja dohodnino, in z zakonom, ki ureja davčni postopek, v delu, ki se nanaša na izračun in plačilo dohodnine od dobička od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov. Obrazec napovedi predpiše minister, pristojen za finance. Obrazec mora vsebovati podatke, potrebne za določanje davčne osnove, oziroma izračun davka, in podatke, potrebne za nadzor in identifikacijo zavezanca za davek.

(4) Zavezanec za plačilo davka na podlagi odločbe o odmeri dohodnine je zavezanec sam.

V. PRILOGE

- MSP test

Predlagatelj predpisa: Ministrstvo za finance EVA: 2019-1611-0034	Presoja učinkov na gospodarstvo (MSP test)
	Datum vnosa: 20.06.2019
	Datum spremembe: 20.06.2019

Povzetek izvedene presoje vplivov predpisa na gospodarstvo:

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov

Ocena učinkov predlaganih alternativ

I. Analizirane alternative	
Naziv alternative	Izbrana alt.
Alternativa 1: Spremembe stopenj davka in načina priznavanja normiranih stroškov	Da

OBRAZLOŽITEV:

Predlaga se zvišanje stopenj obdavčitve dobičkov od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov v enaki višini kot pri dohodnini od dobičkov iz kapitala in sprememba priznavanja normiranih stroškov pri določanju davčne osnove. Predlaga se zvišanje stopnje davka s 25 % na 27,5 %, pri dopoljenih petih letih imetništva s 15 % na 20 %, pri dopoljenih desetih letih imetništva z 10 % na 15 %, in pri dopoljenih petnajstih letih imetništva s 5 % na 10 %.

OBVEZNOSTI

SKUPNI PREDVIDENI STROŠKI (NA LETNI RAVNI)

/	/
SKUPAJ	/

Povzetek analize

Alternativa 1

Naziv alternative:	Spremembe stopenj davka in načina priznavanja normiranih stroškov
Opis alternative:	Predlaga se zvišanje stopenj obdavčitve dobičkov od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov v enaki višini kot pri dohodnini od dobičkov iz kapitala in sprememba priznavanja normiranih stroškov pri določanju davčne osnove. Predlaga se zvišanje stopnje davka s 25 % na 27,5 %, pri dopoljenih petih letih imetništva s 15 % na 20 %, pri dopoljenih desetih letih imetništva z 10 % na 15 %, in pri dopoljenih petnajstih letih imetništva s 5 % na 10 %.

1. Neto stroški na gospodarstvo

Vrsta stroškov	Skupaj
Enkratni stroški	/
Periodični stroški	/
SKUPAJ	/

2 Kvalitativni učinki alternative 1

Kako predlog predpisa vpliva na pravno varnost?	Nima vpliva
Obrazložitev:	
Kako predlog predpisa vpliva na nelojalno konkurenco?	Nima vpliva
Obrazložitev:	
Kako predlog predpisa vpliva na problematiko dela na črno in sivo ekonomijo?	Nima vpliva
Obrazložitev:	
Kako predlog predpisa vpliva na produktivnost?	Nima vpliva
Obrazložitev:	
Kako predlog predpisa vpliva na delovne pogoje, naložbe v kadrovske vire oz. nove zaposlitve?	Nima vpliva
Obrazložitev:	
Kako predlog predpisa vpliva na naložbe v raziskave in razvoj?	Nima vpliva
Obrazložitev:	

3 Najprej pomisli na male - alternativa 1

Ali in na kakšen način ste uporabili delne ali popolne oprostitve obveznosti za mikro, mala in srednja podjetja?
Obrazložitev:
Ali je za mikro, mala in srednja podjetja načrtovano dovolj časa za prilagoditev na nove obveznosti (daljša prehodna obdobja)?
Obrazložitev:
Ali in na kakšen način so obveznosti, kot npr. poročanje, vodenje evidenc, za mikro, mala in srednja podjetja prilagojene oziroma poenostavljene v primerjavi z ostalimi večjimi subjekti?
Obrazložitev:
Ali in na kakšen način so za mikro, mala in srednja podjetja postopki nadzora prilagojeni oziroma poenostavljeni?
Obrazložitev:
Ali so za mikro, mala in srednja podjetja uvedene znižane pristojbine, davčne olajšave in podobne oblike privilegiranega pristopa?
Obrazložitev:

- Poročilo o prejetih pripombah, predlogih in mnenjih na predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov ter njihovem upoštevanju - zainteresirana javnost

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
1.	FIZIČNA OSEBA 1	Ali se bodo normirani stroški pri pridobitvi in odsvojitvi izvedenih finančnih instrumentov (IFI) upoštevali na način, da se bo davčna osnova znižala za vrednost normiranih stroškov samo v primeru realiziranega dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (IFI) in ne tudi za realizirano izgubo, kot do sedaj in največ za višino realiziranega dobička? Ali se bodo normirani stroški upoštevali le v primeru pozitivne davčne osnove (v kolikor je pozitivna oziroma, ko je ustvarjen dobiček) in se bo taka pozitivna davčna osnova znižala za 2 %?	Se ne upošteva	<p>Vprašanje oz. pripomba ni relevantna, saj je bil predlog priznavanja normiranih stroškov po opravljenem posvetovanju z javnostjo ustrezno spremenjen.</p> <p>Po dopolnjenem predlogu Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov je davčna osnova, kadar je razlika med vrednostjo izvedenih finančnih instrumentov (IFI) ob odsvojitvi in vrednostjo IFI ob pridobitvi pozitivna, enaka navedeni razliki, zmanjšani za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo IFI (ti se priznajo v višini, ki se določi kot seštevek 1 % od plačane vrednosti IFI ob pridobitvi in 1 % od izplačane vrednosti IFI ob odsvojitvi oziroma v primeru trgovanja z vzvodom kot seštevek 0,25 % od plačane vrednosti IFI ob pridobitvi in 0,25 % od izplačane vrednosti IFI ob odsvojitvi), pri čemer pa se tako zmanjšanje prizna največ v višini pozitivne razlike med vrednostjo IFI ob odsvojitvi in vrednostjo IFI ob pridobitvi. Kadar je razlika med vrednostjo IFI ob odsvojitvi in vrednostjo IFI ob pridobitvi negativna, je davčna osnova enaka tej negativni razliki.</p>
2.	FIZIČNA OSEBA 2	Sprememba davčne stopnje za dosežene dobičke od odsvojitve IFI naj velja samo za naprej in ne za nazaj.	Se ne upošteva	Začetek veljavnosti novih rešitev se ureja s prehodnimi določbami novele zakona in te veljajo le za davčne dogodke, ki se zgodijo na dan ali po dnevu začetka uporabe relevantnih določb novele. Glede obdavčitve dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (IFI) se je treba zavedati, da davčni dogodek nastane z odsvojitvijo IFI, torej davčna obveznost nastane z dnem odsvojitve IFI in se posledično določa po pravilih, ki veljajo v času odsvojitve IFI. Davčna osnova se tako ne določa po pravilih, ki veljajo v času pridobitve

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
				IFI, saj takrat dohodek v obliki dobička sploh še ni bil dosežen.
3.	FIZIČNA OSEBA 3	Ugovor (74 podpisnikov). Predlog ne izboljša trenutno veljavnega zakona. Po predlogu se normirani stroški priznavajo na nesmiseln in diskriminatoren način. Dejanski stroški lahko bistveno presežejo višino priznanih normiranih stroškov. Predlog spremembe zakona bi zakon naredil manj enostaven za posameznika in za FURS. Predlog novega načina priznavanja normiranih stroškov bi lahko imel negativne posledice na že tako slabo stanje slovenskega kapitalskega trga (nizka likvidnost). Obstaja tveganje upada likvidnosti, ohromitev samoiniciativnega vlaganja posameznikov ter iskanje alternativnih, manj reguliranih instrumentov. Predlaga se, da se priznavanje normiranih stroškov ohrani na trenutno veljaven način, pri čemer pa se zniža le višina priznanih normiranih stroškov (iz 1 % na 0,5 % od vrednosti posla).	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
4.	FIZIČNA OSEBA 4	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička. Po predlogu zakona bi bila »efektivna« obdavčitev vlagateljev še višja, davek pa bi se plačal tudi če realno ustvariš izgubo (ob upoštevanju dejanskih stroškov s poslom). Predlog zakona bo odvrnil male vlagatelje v vlaganje v IFI-je.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
5.	FIZIČNA OSEBA 5	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička. Po predlogu zakona bi bila »efektivna« obdavčitev vlagateljev še višja (že sedaj je davek v višini 40 % izredno visok), davek pa bi se plačal tudi če realno ustvariš izgubo (ob upoštevanju dejanskih stroškov s poslom).	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
6.	FIZIČNA OSEBA 6	Predlaga se znižanje višine normiranih stroškov pri	Se delno	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
		<p>ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička, in sicer na 0,3%, toda ohranitev načina ugotavljanja davčne osnove. Po predlogu zakona bi bila »efektivna« obdavčitev vlagateljev še višja, davek pa bi se plačal tudi če realno ustvariš izgubo (ob upoštevanju dejanskih stroškov s poslom).</p>	upošteva	
7.	FIZIČNA OSEBA 7	<p>Fizične osebe so v primerjavi s pravnimi nesorazmerno višje obdavčene.</p> <p>1. Pri izračunu davčne osnove posameznega obračunskega obdobja bi se morali upoštevati vsi posli (dobički in izgube) na vseh trgovalnih računih fizične osebe.</p> <p>2. Možnost prenosa dosežene izgube v naslednja davčna leta.</p>	Se ne upošteva	<p>1. Fizična oseba lahko, v letu, za katero se odmerja davek, za ustvarjeno izgubo iz naslova odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov zmanjšuje pozitivno davčno osnovo za dobiček iz izvedenih finančnih instrumentov, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova. Pri tem ima lahko fizična oseba odprtih več trgovalnih računov, pri čemer se morebitni dobički ali izgube ugotavljajo po posameznem izvedenem finančnem instrumentu, s katerim lahko fizična oseba trguje preko različnih trgovalnih računov.</p> <p>2. Z davkom so obdavčeni dobički od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov, ki jih fizična oseba doseže v davčnem letu, ki je enako koledarskemu letu.</p>
8.	FIZIČNA OSEBA 8	<p>Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička. Upoštevati bi morali dejanske stroške, ki znižujejo dobiček pri poslu z IFI-ji.</p>	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
9.	FIZIČNA OSEBA 9	<p>Normirani stroški v višini 2% dobička pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička ne zajamejo vseh transakcijskih stroškov, kot so »spread«, »swap« in »commision«, kar lahko vodi do obdavčitve tudi v primeru dosežene izgube Stopnja obdavčitve v RS je bistveno višja kot v državah EU Predlaga se ohranitev veljavnega sistema.</p>	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
10.	FIZIČNA OSEBA 10	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička ne pokrivajo dejansko nastalih stroškov, kar lahko vodi do obdavčitve tudi v primeru dosežene izgube. Po predlogu bo »efektivna« obdavčitev vlagateljev med 40 % in 100 %. Predlaga se ohranitev veljavnega sistema.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
11.	FIZIČNA OSEBA 11	Normirani stroški v višini 2% dobička pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička ne zajamejo vseh transakcijskih stroškov, ki jih zaračunavajo ponudniki tovrstnega trgovanja (npr. provizije za izvedbo in držanje posla), kar lahko vodi do obdavčitve tudi v primeru dosežene izgube in to ni pravično. Pravična bi bila možnost upoštevanja vseh dejanskih stroškov pri trgovanju.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
12.	FIZIČNA OSEBA 12	Izenačitev posebne stopnje obdavčitve do dvanajstih mesecev imetništva s stopnjo obdavčitve dobičkov iz kapitala po ZDoh-2, saj je stopnja 40 % previsoka, poleg tega pa je narava IFI takšna, da imetništvo nad 1 letom sploh ne pride v poštev.		Predlagane spremembe so del celotnega paketa sprememb na davčnem področju, ki temelji na prestrukturiranju davčnih bremen med dohodki iz dela in dohodki iz kapitala fizičnih oseb ter dohodki pravnih oseb. Osrednji cilji predlaganih sprememb zakona zasledujejo pravično delitev bremena na vse segmente družbe, konkurenčnost poslovnega okolja in tudi zagotavljajo pogoje za nadaljnjo rast gospodarstva in (posledično) blaginjo prebivalstva. Pri tem se zasleduje tudi čim bolj primerna davčna struktura, saj mednarodne primerjave kažejo, da je delo v Sloveniji nadpovprečno obdavčeno, kapital pa podpovprečno. S ciljem prestrukturiranja davčnih bremen se torej davčno razbremenjuje dohodke iz dela in zvišuje davčna obremenitev dohodkov iz kapitala, pri čemer se z večjo obremenitvijo dohodkov iz kapitala le delno nadomešča izpad prihodkov zaradi davčne razbremenitve dohodkov iz dela. Dodajamo še, da paket ukrepov sledi ukrepom za razbremenitev regresa (dohodka iz

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
				dela) za letni dopust že za leto 2019.
13.	FIZIČNA OSEBA 13	<p>1. Znižanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI, saj je stopnja v Sloveniji bistveno previsoka.</p> <p>2. Normirani stroški v višini 2% dobička pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička niso sprejemljivi, saj se ne računajo od čistega dobička, kar lahko vodi do obdavčitve tudi v primeru dosežene izgube. Predlaga se ohranitev veljavnega sistema.</p>	Se delno upošteva	<p>1. Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj</p> <p>2. Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj</p>
14.	FIZIČNA OSEBA 14	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi v okviru ugotavljanja doseženega dobička ne pokrivajo dejansko nastalih stroškov, kot so stroški držanja odprtih pozicij ali pa stroški nekaterih provizij, ki jih zaračunavajo trgovalni ponudniki, kar lahko vodi do obdavčitve tudi v primeru dosežene izgube. Predlaga se ohranitev veljavnega sistema.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
15.	FIZIČNA OSEBA 15	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi, se naj še naprej priznavajo od pogodbene vrednosti posla, saj se predlagana rešitev ne sklada z načelom pravičnosti in sorazmernosti in prav tako krši načelo konsistentnosti pri upoštevanju normiranih stroškov v kontekstu zmanjševanja davčne osnove (kot primer je navedena obdavčitev dohodka od odsvojitve nepremičnin).	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
16.	FIZIČNA OSEBA 16	Normirani stroški pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi se naj ugotavljajo od pogodbene vrednosti posla, kakor se obračunavajo na drugih davčnih področjih (npr. normirani stroški pri samostojnih podjetnikih in pri najemu nepremičnin), pri čemer se podredno predlaga znižanje njihove stopnje na 0.5%	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
		vrednosti posla.		
17.	FIZIČNA OSEBA 17	Normirani stroški ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi, naj se ugotavljajo glede na pogodbeno vrednost posla. Prav tako se naj upoštevajo tudi pri negativnem izidu posla (izgubi), saj se v nasprotnem primeru krši načelo pravičnosti in enake obravnave.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
18.	FIZIČNA OSEBA 18	Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi samo od doseženega dobička, ne odražajo dejanskega stanja. Predlaga se posodobitev ureditve na takšen način, da bodo tovrstni stroški pri ugotavljanju davčne osnove ustrezneje upoštevani.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
19.	FIZIČNA OSEBA 19	Znižanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI, doseženega pred potekom 12 mesecev imetništva, saj je Slovenija s tako visoko obdavčitvijo v samem vrhu v EU. Prav tako se predlaga razmislek o smiselnosti zniževanja davčne stopnje vsakih 5 let imetništva IFI oziroma od sklenitve posla.	Se ne upošteva	Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj
20.	FIZIČNA OSEBA 20	Normirani stroški naj se upoštevajo tudi pri negativnem izidu posla (izgubi), saj stroški ne nastajajo samo pri dobičkonosnem poslu.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
21.	FIZIČNA OSEBA 21	Normirani stroški pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi se naj upoštevajo tudi pri negativnem rezultatu poslova (izgubi), in sicer od vrednosti posla, pri čemer se predlaga primerno znižanje njihove stopnje.	Se delno upošteva	Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj
22.	FIZIČNA OSEBA 22	1. Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi kot odstotek	Se delno upošteva	1. Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
		<p>pozitivne osnove, ne zajemajo vseh stroškov, povezanih s trgovanjem (npr. pri CFD so to 8 % letni stroški za držanje pozicije ter razne provizije), kar ni pravično. Predlaga se ohranitev upoštevanja normiranih stroškov.</p> <p>2. Prav tako se predlaga znižanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI, saj je veljavna davčna stopnja previsoka.</p>		2. Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj
23.	Zbornica računovodskih servisov	<p>1. Predlaga se ohranitev upoštevanja normiranih stroškov, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi, saj imajo davčni zavezanci pri vseh poslih določene stroške, ki jih je treba upoštevati. V nasprotnem primeru so davčni zavezanci v neenakem položaju.</p> <p>2. Ohranitev splošne stopnje obdavčitve in znižanje stopnje obdavčitve doseženih dobičkov vsakih pet let imetništva IFI oziroma od vsakih pet let od sklenitve posla, tako da je stopnja po petih letih 18,75 %, po desetih letih 12,5 % in po petnajstih letih 6,25 %.</p>	Se delno upošteva	<p>1. Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj</p> <p>2. Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj</p>
24.	Zbornica davčnih svetovalcev Slovenije	<p>1. Normirani stroški, ki se priznajo pri ugotavljanju vrednosti IFI ob pridobitvi in odsvojitvi – pojasnitev razlogov za spremembe.</p> <p>2. Znižanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI, doseženega pred potekom 12 mesecev imetništva in ohranitev ostalih davčnih stopenj, saj je veljavna stopnja obdavčitve v višini 40 % nesprejemljiva, saj zavira trgovanje z IFI.</p> <p>3. Znižanje splošne stopnje obdavčitve na 20 % (stopnjo pred uveljavitvijo z Zakonom o uravnoteženju javnih financ) saj je bila višja davčna stopnja uvedena v kriznem obdobju, ki pa ne traja več, zato je odpadla tudi podlaga za ta interventni ukrep.</p>	Se delno upošteva	<p>1. Glej obrazložitev pod št. 1. zgoraj</p> <p>2. in 3. Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj</p>

Zap. št.	Predlagatelj	Pripomba/predlog	Stališče do predloga	Obrazložitev stališča
25.	Zveza svobodnih sindikatov Slovenije	Zvišanje stopnje obdavčitve dobička od odsvojitve IFI na 30 %, saj bo tako dosežen namen ohranitve nevtralnosti davčne reforme in pravičnejše razporeditve davčnih bremen iz dela na kapital.	Se ne upošteva	Glej obrazložitev pod št. 12. zgoraj