



REPUBLIKA SLOVENIJA  
MINISTRSTVO ZA FINANCE  
**DAVČNA UPRAVA REPUBLIKE SLOVENIJE**  
**GENERALNI DAVČNI URAD**

Številka: 42153-26/2009-01031-03

Datum: 22. 4. 2009

**Tine Verbole**

**Zadeva: ODGOVORI NA VPRAŠANJA GLEDE OBDAVČITVE OBRESTI NA  
OBVEZNICE IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV**  
**Zveza: VAŠ DOPIS, POSREDOVAN PO ELEKTRONSKI POŠTI 8. APRILA 2009**

Spoštovani,

v navedenem dopisu ste izpostavili vprašanja, ki so zelo pogosta s strani vlagateljev. Na ta vprašanja v nadaljevanju odgovarjamo:

**1. vprašanje: obresti na kuponske obveznice**

Kako je z natečenimi obrestmi pri obveznicah? Kdor prejme kupon, plača davek, kaj pa tisti, ki je obveznico prodal dva tedna prej in ob tem prejel natečene obresti (in ne kupona)?

Primer obveznice:

Kupon: 5 odstotkov

Datum izplačila: 1.7.

Frekvenca izplačila: 1x letno

Dospetje: čez nekaj let

Obveznico kupimo na dan 1.1. po 100 evrov (zraven plačamo še ca. 2,5 EUR natečenih obresti). Obveznico držimo 5 mesecev, ter jo prodamo na dan 1.6. (1 mesec pred izplačilom kupona). Cena obveznice se tekom časa ni spremenila, prodali smo jo za 100 evrov, zraven pa še prejeli ca. 4,6 evra iz naslova natečenih obresti. Naš dobiček znaša v tem primeru  $4,6 - 2,4 = 2,2$  EUR.

Torej, ali je fizična oseba kakorkoli obdavčena iz naslova natečenih obresti (2,2 EUR)?

Menite, da se ta dohodek ne obdavči, saj bo novi kupec tisti, ki bo plačal davek ob izplačilu kupona.

**Dohodnina se izračuna, odtegne in plača od celotnega zneska doseženih obresti na obveznico ob unovčitvi kupona za izplačilo. Pri odsvojitvi kuponske obveznice se od natečenih obresti ne izračuna, ne odtegne in ne plača dohodnine.**

V členih od 83 do 88 Zakona o dohodnini – ZDoh-2 (Uradni list RS, št. 117/06, 10/08, 78/08, 125/08, 20/09) je opredeljena davčna osnova od obresti, in sicer se v splošnem v davčno osnovo všttevajo dosežene obresti, če ni z zakonom drugače določeno. V členih od 84. do 88. je zaradi posebnosti dolžniških razmerij natančneje opredeljena davčna osnova za

določene vrste obresti, med drugim tudi za obresti, dosežene z unovčitvijo kupona za izplačilo obresti.

ZDoh-2 tako v členu 87. določa, kaj je davčna osnova od obresti doseženih z unovčitvijo kupona za izplačilo obresti. Po tem členu so dosežene obresti davčna osnova od obresti, doseženih z unovčitvijo kupona za izplačilo obresti.

Ob tem naj pripomnimo, da pri odsvojitvi obveznice ne pride do unovčitve kupona in tako borzno posredniška hiša ne izračuna, ne odtegne in ne plača dohodnine od obresti, ki so se natekle do dneva odsvojitve navedene obveznice. Se pravi, da se dohodnina izračuna, odtegne in plača od celotnega zneska doseženih obresti na obveznico ob unovčitvi kupona za izplačilo.

V zvezi s tem naj še pojasnimo, da se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi dolžniških vrednostnih papirjem, kamor se všttevajo tudi obveznice (po 4. točki drugega odstavka 96. člena ZDoh-2).

## 2. vprašanje: Terminalska pogodba

Ali je mogoče, da vlagatelj zapre terminalska pogodbo z dobičkom, pri tem pa je davčna osnova lahko negativna?

### Primer terminalske pogodbe:

Terminalska pogodba na DAX, vrednost točke pri terminalska pogodbi: 25 EUR, nakup in prodaja se izvršita na isti dan (1.12.2008)

1. Nakup 1 terminalske pogodbe na DAX pri stanju indeksa 5000 točk
2. Prodaja 1 terminalske pogodbe na DAX pri stanju indeksa 5040 točk

Izračun davčne osnove = (vrednost TP ob zaprtju pogodbe - 1 % od vrednosti) - (vrednost TP ob nakupu pogodbe + 1 % od vrednosti) =  $[(5040 \cdot 25) - (5040 \cdot 25) \cdot 0,01] - [(5000 \cdot 25) + (5000 \cdot 25) \cdot 0,01] = -1.510 \text{ EUR}$

Vlagatelj zasluži iz naslova prodaje 1.000 evrov, v davčno napoved pa vpiše -1.510 evrov izgube. Drži?

**Vaše razumevanje je pravilno. Zavezanec je s tem poslom dosegel dobiček v višini 1.000 evrov. Pri tem pa se za davčne namene priznajo normirani stroški, posledica katerih je negativna davčna osnova. Ob tem pripominjamo, da se v napoved za odmero davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov za leto 2008 ne vpišuje davčne osnove.**

Po 11. členu Zakona o davku od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 65/08) je davčna osnova od dobička od odsvojitve izvedenega finančnega instrumenta 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.

### 3. vprašanje: Poravnava dobičkov in izgub pri izvedenih finančnih instrumentih

To vprašanje se navezuje na vprašanje po številko 2. Nekaj dni po zaključenem terminskem poslu vlagatelj kupi (na dan 10.12.2008) knokavt certifikat po 2.500 evrov in ga naslednji dan proda za 4.000 evrov. Dobiček vlagatelja znaša 1.500 evrov.

Davčna osnova je =  $(4000-40) - (2500+25) = 1.435$  evrov

Vlagatelj mora oddati davčno napoved. V njej navede minus 1.510 evrov izgube iz naslova terminske pogodbe, prijavi pa še dobiček iz naslova knokavt certifikata 1.435 evrov. Ko potegne črto, je naredil v tem letu 75 evrov izgube, zato davka ne plača?


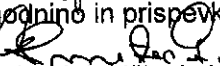
**Vaše razumevanje je pravilno. Pri tem pripominjamo, da se v samo napoved za odmero davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov za leto 2008 ne vpisuje davčnih osnov oz. se ne vpisuje normiranih stroškov. V napoved se vpiše datum pridobitve oz. odsvojitve, način pridobitve, količina (pridobitve, odsvojitve), nabavna vrednost ob pridobitvi oz. odsvojitvi (na enoto), vrednost ob pridobitvi oz. odsvojitvi.**

Pravilnik o obrazcu za napoved za odmero davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov za leto 2008 je bil objavljen 31.12.2008 v Uradnem listu RS, št. 126. S tem pravilnikom se določa vsebina obrazca za napoved za odmero davka od dobička od odsvojitve izvedenih finančnih instrumentov za leto 2008.

Ob tem vam sporočamo, da boste odgovor na vprašanje, ki zadeva obdavčitev ETF-ov z izvodom, prejeli naknadno.

Lep pozdrav.

Pripravila:

Katarina Klepac   
Oddelek za dohodnino in prispevke  
Zoran Kmetec   
Oddelek za davek od dobička in kapitala

Ada Klemenak,  
vodja Davčnega sektorja

Poslano:

- naslovniku po elektronski pošti na e-naslov:

V vednost:

- MF, Sektor za davčni in carinski sistem, po elektronski pošti, po pooblastilu generalne direktorice
- Objava na internetu,
- Vsem DU, objava na INet, Davčni sektor, Pojasnila, Dohodnina, Dohodek iz kapitala, obresti in pod Izvedene finančne instrumente,

Vloženo v:

- zadevo



Mojca Centa Debeljak  
generalna direktorica

Ivan ZALAR,  
sekretar,