



REPUBLIKA SLOVENIJA
MINISTRSTVO ZA FINANCE

DIREKTORAT ZA FINANČNI SISTEM

Župančičeva ulica 3, p.p. 644a, 1001 Ljubljana

T: 01 369 66 92

E: gp.mf@gov.si

www.mf.gov.si

*Prosimo, da se pri odgovoru
sklicujete na našo številko.*

Služba Vlade RS za zakonodajo
gp.svz@gov.si

Številka: IPP: 007-983/2024

Datum: 9. 4. 2025

Zadeva: Zakon o individualnih naložbenih računih - predlog (EVA 2024-1611-0109)

Zveza: Vaš dopis št. 410-30/2025/2 z dne 21. 3. 2025

Spoštovani,

zahvaljujemo se vam za posredovane pripombe in usmeritve v zvezi s predlogom Zakona o individualnih naložbenih računih; v nadaljevanju: predlog zakona), podane v vašem dopisu z dne 21. marca 2025.

V nadaljevanju podajamo dodatna pojasnila v zvezi z vašimi pripombami in usmeritvami.

Glede vaše pripombe v zvezi s spreminjanjem vsebinskih določb zakona z drugim zakonom pojasnjujemo, da je tovrsten način normiranja v obravnavanem primeru utemeljen z vidika načela ekonomičnosti in sorazmernosti, saj omogoča učinkovito in pravočasno uveljavitev potrebnih sprememb, ne da bi se pri tem nesorazmerno obremenjeval zakonodajni postopek. Strogo formalistično vztrajanje pri ločenih novelah za vsak posamezen zakon bi v konkretni situaciji pomenilo podvajanje postopkov, nepotrebno podaljševanje zakonodajnega procesa ter povečano administrativno breme, kar ne bi bilo skladno z načelom ekonomičnosti. Ob tem je treba poudariti, da tak način normiranja ne vpliva na jasnost in določnost predpisov, saj bodo spremembe, enako kot vsaka druga zakonska določba, objavljene v Uradnem listu RS in postale sestavni del zakonov, ki jih spreminjajo, s čimer se v celoti zagotavlja njihova dostopnost in pravna predvidljivost. Še več, menimo, da je zaradi čim bolj pregledne ureditve vseh vprašanj, povezanih z novim institutom – individualnim naložbenim računom, bolj smiselno in pregledneje, da se vsa vprašanja obravnave tega računa uredijo celovito v enem predpisu. Pomembno je izpostaviti, da gre v tem primeru za izjemo od splošnega pravila priprave novel Zakona o dohodnini in Zakona o davčnem postopku, ki je utemeljena z vsebinsko povezanostjo predlaganih sprememb s predmetnim zakonom. S tem se zagotavlja usklajeno in celovito urejanje pravnega reda, pri čemer je bil vsak vidik normativne ustreznosti skrbno preučen in predhodno preverjen. Pri tem je bil poseben poudarek na tem, da predlagani način ne posega v sistemsko logiko pravnega reda, temveč se s hkratno obravnavo povezanih zakonov preprečuje pravno neskladnost in zagotavlja koherentnost normativne ureditve.

Glede vaše pripombe k tretjemu odstavku 6. člena predloga zakona pojasnjujemo, da smo pripombo upoštevali in črtali drugi stavek tretjega odstavka. Glede vaše pripombe k petemu odstavku 6. člena predloga zakona pojasnjujemo, da je bil navedeni odstavek spremenjen na

način, da natančneje določa vrstni red obračuna obveznosti (stroškov in nadomestil) ter jasno opredeljuje pogoj razpoložljivosti sredstev za izplačilo. V zvezi z izplačili in preverjanji stanja na INR pojasnujemo, da v tem delu računi INR in transakcijski računi delujejo na primerljiv način, saj v obeh primerih imetnik ne more razpolagati z več sredstvi, kot jih ima na voljo na računu. Pri transakcijskih računih je to dolgoletna uveljavljena praksa – imetnik ne more dvigniti ali prenesti več denarja, kot znaša stanje na računu (razen če ima odobren limit ali kreditni produkt). Podobno se predvideva tudi pri računih INR, kjer bo izplačilo mogoče le do višine razpoložljivih sredstev po poravnavi vseh stroškov in nadomestil, povezanih z računom.

Dodatno pojasnujemo, da so finančne storitve danes visoko informatizirane, kar imetnikom omogoča vpogled v stanje njihovih računov (tako transakcijskih kot trgovalnih) v skoraj realnem času. Podobno visoko raven preglednosti in dostopa pričakujemo tudi pri računih INR, saj bo digitalna infrastruktura omogočala redne posodobitve stanja in dostop do ažurnih informacij o razpoložljivih sredstvih. Informatizacija storitev bo omogočila, da bodo imetniki INR lahko preverili razpoložljivost sredstev pred oddajo zahteve za izplačilo, kar bo onemogočilo oddajanje previsokih zahtevkov. Prav tako so možne dodatne funkcionalnosti, kot so obvestila o večjih spremembah stanja ali doseženih pragih razpoložljivih sredstev, kar vlagateljem omogoča boljši nadzor. Ocenjujemo, da digitalne rešitve omogočajo večjo predvidljivost in zmanjšujejo tveganje za nesporazume glede razpoložljivosti sredstev ob izvedbi izplačil. Za osebe, ki niso večše informatiziranih rešitev obstajajo dodatni načini obveščanja o stanju sredstev, ki vključujejo tiskane izpiske, telefonsko podporo ponudnikov INR, SMS ali glasovna sporočila. Te rešitve bodo omogočile, da bodo tudi osebe, ki ne uporabljajo spleta ali digitalnih storitev, lahko spremljale stanje na svojem računu in imele nadzor nad razpoložljivimi sredstvi. Menimo, da zaradi prej pojasnenih rešitev ni utemeljenega razloga za bojazen, da bi imetniki INR naleteli na nepredvidena zavržena izplačila ali negotovost glede razpoložljivih sredstev.

Glede vaše pripombe k četrtemu odstavku 7. člena predloga zakona pojasnujemo, da je določba utemeljena z enim od dveh osnovnih ciljev predloga zakona – krepitvijo in razvojem slovenskega kapitalskega trga. Čeprav status in delovanje SDH ureja Zakon o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1), ta določba ne posega v temeljno ureditev SDH, temveč zgolj poudarja smiselnost njegove vloge pri razvoju kapitalskega trga. Namen te določbe je zagotoviti večjo likvidnost in dostopnost delnic podjetij v državni lasti širšemu krogu vlagateljev, kar bi prispevalo k večji dinamiki slovenskega borznega trga in s tem povečalo konkurenčnost slovenskega trga kapitala. Poleg tega predmetni odstavek ne določa obveznosti, temveč le izraža usmeritev oziroma cilj, ki je skladen s strategijo upravljanja naložb države in dolgoročnimi razvojnimi cilji trga kapitala. Predlog zakona je ustrezen pravni okvir za vključitev takšne določbe, saj obravnava ukrepe za izboljšanje kapitalskega trga. Črtanje določbe bi oslabilo sporočilo zakonodajalca o pomenu uvrščanja državnih naložb na borzni trg kot sredstva za spodbujanje transparentnosti, likvidnosti in vlagateljske baze v Sloveniji.

Glede vaše pripombe k petemu odstavku 7. člena predloga zakona pojasnujemo, da smo odstavek dopolnili na način, da določa jasnejši postopek ravnanja v primerih, ko finančni instrument preneha izpolnjevati pogoje za vodenje na INR. V skladu s predlagano rešitvijo se imetniku omogoča rok, da tak finančni instrument proda sam in se uskladi uskladitev z zahtevami zakona. Če tega v predpisanem roku ne stori, nastopi dolžnost ponudnika INR, da tak finančni instrument proda. S takšno ureditvijo je upoštevano načelo, da imetnik INR upravlja s sredstvi na INR in je primarno odgovoren za prodajo finančnega instrumenta, ki ne izpolnjuje več pogojev. Hkrati pa je prodaja s strani ponudnika INR predvidena kot nujni ukrep v primeru, ko imetnik INR v predpisanem roku ne izvede potrebnih dejanj. To preprečuje nadaljnje neskladno ravnanje, kar je s pravnega vidika nedopustno. S tem se ohranja integriteta sistema INR in preprečuje morebitne zlorabe ali dolgotrajno vodenje neustreznih finančnih instrumentov na INR, kar bi lahko imelo negativne posledice za trg in vlagatelje.

Glede pripombe k sedmemu odstavku 8. člena predloga zakona pojasnujemo, da informacije glede dohodnine in postopkov izračuna dohodnine, zajemajo vse ključne vidike davčne obravnave, ki jih mora ponudnik INR posredovati fizični osebi pred sklenitvijo pogodbe, kar pomeni, da mora biti posameznik seznanjen z davčnimi obveznostmi, ki izhajajo iz morebitnih prihodkov iz naslova INR, vključno z načinom njihove obdavčitve, davčno stopnjo ter metodologijo izračuna davčne osnove. Poleg tega vključuje tudi pojasnilo o obveznostih posameznika glede prijave dohodkov, davčnih olajšav, če so predvidene, in rokih za izpolnitev davčnih obveznosti. Namen določbe je zagotoviti, da fizična oseba že ob sklenitvi pogodbe razpolaga s popolnimi in jasnimi informacijami, kar prispeva k pravni varnosti in preprečuje morebitne nejasnosti pri izpolnjevanju davčnih obveznosti. Glede na vašo pripombo smo dopolnili obrazložitev k 8. členu predloga zakona. Prav tako smo dopolnili prvo alinejo devetega odstavka 8. člena.

Glede pripombe k prvemu odstavku 9. člena predloga zakona pojasnujemo, da smo pripombo v celoti upoštevali in črtali obveznost imetnika, da odpove pogodbo o INR preden preneha biti rezident Republike Slovenije, saj se enak namen doseže tudi z odpovedjo na podlagi obvestila FURS iz drugega odstavka 9. člena. Prav tako smo upoštevali pripombe k drugemu odstavku 9. člena predloga zakona. Glede pripombe k četrtemu odstavku 9. člena predloga zakona pojasnujemo, da smo odstavek dopolnili primerljivo s petim odstavkom 7. člena predloga zakona, kar zagotavlja ravnotežje med varstvom pravice imetnika INR do lastninske pravice na finančnih instrumentih ter potrebo po zagotovitvi integritete sistema INR in preprečevanja zlorab.

Glede pripombe k desetemu odstavku 14. člena predloga zakona, ki določa, da je posredovanje podatkov imetniku INR v elektronski obliki brezplačno, pojasnujemo, da se je pri pripravi rešitve izhajalo iz načela dostopnosti in učinkovitosti pri zagotavljanju informacij uporabnikom. Elektronska oblika omogoča hitrejši in enostavnejši dostop do podatkov, zmanjšuje administrativne obremenitve tako za ponudnike INR kot za imetnike INR ter zmanjšuje potrebe po tiskanju in fizičnem pošiljanju dokumentov. Prav tako se s tem zagotavlja enotna in pregledna komunikacija med ponudniki INR in imetniki INR, kar krepi pravno varnost in omogoča enostavnejše sledenje zakonskim obveznostim. Če imetnik INR želi podatke prejeti v drugačni obliki, npr. v pisni obliki, mu je to omogočeno, pri čemer ponudnik INR lahko zaračuna zgolj nujno potrebne stroške, ki dejansko nastanejo zaradi izvedbe posameznih dejanj, kot so tiskanje, priprava in pošiljanje dokumentacije. To pomeni, da ponudnik INR ne more zaračunavati neupravičenih ali nesorazmernih stroškov, temveč le tiste, ki so objektivno upravičeni in povezani z dodatnim delom ali materialnimi stroški. Na ta način se ohranja načelo poštenosti in sorazmernosti, hkrati pa se spodbuja uporaba sodobnih komunikacijskih poti, ki so uporabnikom dostopnejše in hitrejše, obenem pa predstavljajo administrativno in finančno racionalnejšo rešitev.

Pripombo k 3. točki osmega odstavka 15. člena predloga zakona smo upoštevali in dopolnili določbo in obrazložitev člena. Glede 4. in 5. točke osmega odstavka 15. člena predloga zakona pojasnujemo, da izbris ponudnika INR iz registra v teh primerih ni zgolj dodatna sankcija, temveč nujen regulatorni ukrep, katerega primarni cilj je zaščita imetnikov INR (vlagateljev) in zagotavljanje zaupanja v trg kapitala. Vodenje INR je dejavnost, ki zahteva visoko stopnjo zanesljivosti, zakonitosti in integritete ponudnika INR. Prekrški, zlasti hujši prekrški in ponavljajoče se kršitve, kažejo na resne nepravilnosti v poslovanju ponudnika INR, ki lahko ogrozijo varnost vlagateljev in stabilnost finančnega sistema. V teh primerih zgolj prekrškovna sankcija, kot je globa, ne zadostuje za zagotovitev, da ponudnik INR posluje v skladu s predpisi in v korist svojih strank. Izbris iz registra tako ne deluje kot dodatna kazen, temveč kot mehanizem, ki preprečuje nadaljnje opravljanje dejavnosti subjektom, ki so dokazano kršili pravila na način, ki lahko ogrozi integriteto trga kapitala. Še posebej pomembno je to pri davčnih prekrških ali kaznivih dejanjih, saj lahko takšna dejanja kažejo na pomanjkanje poslovne poštenosti in tveganje za zlorabe v škodo vlagateljev. Prav tako je sorazmernost tega ukrepa zagotovljena s postopkom ugotavljanja kršitev, ki ga vodi Agencija, pri čemer ima ponudnik INR

v okviru prekrškovnega postopka možnost pravnih sredstev. Izbris iz registra torej ni avtomatska posledica vsakega prekrška, temveč se uporabi v posebej resnih primerih, kjer je ogroženo varno in zakonito delovanje sistema INR. S tem ukrepom se zagotavlja večja pravna varnost vlagateljev, preprečuje sistemska tveganja ter krepi zaupanje v trg kapitala, ki je ključno za stabilnost in učinkovitost finančnega sistema.

Glede vašega napotila za pridobitev dodatnih mnenj Ministrstva za pravosodje (prvi odstavek 6., 11., 17. in 17.a člen predloga zakona) in Informacijskega pooblaščenca (13. člen predloga zakona) pojasnjujemo, da smo navedena mnenja pridobili in jih v največji možni meri upoštevali v besedilu predloga zakona oziroma v določenih vprašanjih argumentirano odgovorili obema institucijama.

V prilogi vam v ponovno obravnavo posredujemo popravljeno in dopolnjeno vladno gradivo s predlogom zakona. Besedilo je bilo v največji mogoči meri usklajeno z vašimi pripombami in usmeritvami, podanimi v dopisu št. 410-30/2025/2 z dne 21. 3. 2025. Za lažjo sledljivost prilagamo vladno gradivo s predlogom zakona v čistopisu ter v različici s funkcijo "sledi spremembam", kjer so razvidne dopolnitve in spremembe glede na predlog zakona, ki vam je bil posredovan 7. 3. 2025.

Obveščamo vas tudi, da smo gradivo predložili tudi v lekturo in bomo popravke upoštevali v nadaljnji obravnavi.

Zaradi nujne predložitve gradiva v obravnavo Vladi Republike Slovenije vas vljudno prosimo za čimprejšnjo obravnavo gradiva in podajo mnenja do petka, 11. 4. 2025.

S spoštovanjem,

Pripravila:

Leon Brčina
sekretar

Urška Cvelbar
generalna direktorica

Način pošiljanja:

- odprema po IPP

Priloge:

- Zakon o individualnih naložbenih računih - predlog (EVA 2024-1611-0109)
- Zakon o individualnih naložbenih računih - predlog (EVA 2024-1611-0109) »sledi spremembam«