

INDIVIDUALNI NALOŽBENI RAČUN

Zakon o individualnih naložbenih računih (ZINR; UL RS, št. 40-1572/2025) uvaja novo obliko trgovalnega računa za fizične osebe v Sloveniji. Namen Zakona je vzpodbuditi posameznike k varčevanju v finančne inštrumente, in ne le kot depozite v bankah. Zakon se začne **uporabljati 5. marca 2026**, ko bo prvič mogoče odpreti individualni naložbeni račun.

SPLOŠNO

Kaj je individualni naložbeni račun (INR)?

Individualni naložbeni račun (**INR**) je posebna oblika trgovalnega računa, ki je namenjen vlaganju fizičnih oseb v finančne inštrumente (v nadaljevanju **imetnik INR**). Glavna značilnost INR je, da se dobiček, ki je dosežen prek INR, obdavči le ob izplačilu iz računa, ne pa ob nastanku dobička.

Kdo lahko odpre INR?

INR je na voljo le **fizični osebi**, ki je **davčni rezident Republike Slovenije**. INR ne more odpreti pravna oseba ali samostojni podjetnik. Obenem INR lahko odpre le ena oseba, delitev lastništva ali skupno lastništvo ni možno. **Fizična oseba lahko odpre le en INR le enkrat v življenju**. V primeru, da oseba INR zapre, novega ne more več odpreti. Za odprtje INR niso potrebne predhodne izkušnje z vlaganjem v finančne inštrumente.

Posameznik rezident ima lahko v življenju odprt **le en INR** in znotraj tega splošni ali posebni podračun.

Če posameznik **zapre INR**, ga ne more **nikoli** več odpreti.

Mirovanje

V primeru, da imetnik INR preneha biti rezident Slovenije za omejeno obdobje, lahko zahteva mirovanje INR. Pogoji za mirovanje je, **da na INR ni sredstev**. Izplačilo sredstev je možno v obliki prodaje sredstev ali prenosa sredstev na trgovalni račun. V času mirovanja ni dovoljeno izvajati transakcij ali vplačil na INR. Mirovanje INR lahko traja največ 10 let.

Ponudniki INR

INR se odpre pri registriranem **ponudniku INR**. Ta lahko za storitev upravljanja zaračuna stroške kot so stroški odprtja in vodenja INR (npr. ležarina), transakcijski stroški pri nakupu in prodaji finančnih inštrumentov ter provizije za upravljanje INR.

Predvidena sta dva pristopa upravljanja finančnih sredstev:

- **Samostojno upravljanje sredstev** na INR, pri katerem imetnik INR sam opravlja nakupe ali prodaje finančnih inštrumentov preko finančnega posrednika;
- Ponudnik INR v okviru **storitve gospodarjenja s finančnimi inštrumenti** prevzame upravljanje sredstev v imenu imetnika INR.

Ponudnik INR prevzame odgovornost nad davčnim odtegljajem in plačilom davčnih obveznosti, ki nastanejo ob izplačilu z INR. Imetnik INR lahko prenaša INR med različnimi ponudniki INR brez omejitev.

S katerimi inštrumenti je možno trgovati?

Na INR se lahko pridobivajo samo določene vrste finančnih inštrumentov:

- › delnice,
- › obveznice,
- › zakladne menice,
- › enote premoženja ali delnice investicijskega sklada, s katerim se trguje na mestu trgovanja (ang. **ETF**) in
- › enote kolektivnega naložbenega podjetja za vlaganje v prenosljive

vrednostne papirje (**KNPVP**), ki izpolnjujejo pogoje trženja v Sloveniji.

Ob tem velja pogoj, da morajo biti vsi navedeni inštrumenti, razen KNPVP, sprejeti v trgovanje na organiziranem trgu (i.e. borzi) ali večstranskem sistemu trgovanja (ang. MTF) v državah **EU**, **EGP**, **OECD**. Dovoljeni ETF in KNPVP inštrumenti pa lahko vlagajo le v finančne inštrumente izdajateljev s sedežem v državah EU, EGP in OECD.

INR = osnovni + posebni račun

Imetnik INR preko INR trguje tako, da na **INR položi denarna sredstva**. Nato lahko s sredstvi kupuje in prodaja finančne inštrumente ter prejema obresti in dividende.

INR je sestavljen iz dveh podračunov: **osnovni** in **posebni podračun**.

- Na **osnovni podračun** lahko imetnik v prvem letu odprtega INR vplača do **20.000 evrov**, nato pa v vsakem naslednjem koledarskem letu **največ 5.000 evrov**.
- Na **posebni podračun** lahko imetnik v vsakem letu (razen prvega) **vplača dodatnih 5.000 evrov**. Denarna sredstva na posebnem podračunu se sme vlagati le v slovenske delnice, slovenske obveznice in investicijske sklade, ki vlagajo vsaj 80% sredstev v slovenski trg kapitala.

Skupna **vrednost vplačil** na osnovni in posebni podračun INR ne sme preseči 150.000 evrov, kar se lahko najhitreje doseže v 14 letih vplačevanja. Skupna **vrednost sredstev** na INR na določen dan ni omejena.

Vplačila v in izplačila iz INR so možna **le v denarju**. Obstojećih naložb v finančne inštrumente torej **ni možno prenesti s trgovalnega računa** na INR. Zakon dopušča izjeme za prenos finančnih inštrumentov z INR na trgovalni račun v primerih: dedovanja, osebnega stečaja, izvršbe in v primeru mirovanja INR. Izjemoma bo mogoče na INR prenesti delnice Vzajemne, nastale z preoblikovanjem družbe.

OBDAVČITEV INR

Dohodki in dobički, ki jih imetnik doseže prek INR in jih **ne izplača iz INR, se ne obdavčijo**. Zavezanec, ki prejete obresti, dividende ali kapitalski dobiček uporabi za nadaljnje trgovanje **znotraj INR**, je oproščen davka ob prejemu teh dohodkov na INR. Naj spomnimo, da je običajni davek od dohodka v obliki dividend ali obresti na finančne naložbe v Sloveniji trenutno 25%.

Obdavčeno je le izplačilo z INR, ki se pojmuje kot prejem dohodka skladno z davčno zakonodajo. Izplačilo, ki presega donos, je vračilo imetnikovih vplačil.

Davčna osnova za ta davek je izplačan donos, ki se ugotavlja kot **pozitivna razlika med vrednostjo sredstev na INR in zneskom predhodnih vplačil** na INR na dan nastanka davčne obveznosti.

Stopnja davka in oprostitvev

Stopnja davka za donose z INR je **15%**.

Imetnik INR je **oproščen davka** v naslednjih primerih:

- pri prvem izplačilu z INR, če je opravljeno po preteku **najmanj 15 let od dneva odprtja INR**.
- vsako izplačilo z INR, če je od **zadnjega izplačila** iz INR minilo najmanj 15 let.

Za razliko od drugih oblik davka od dobička iz kapitala, se davčna stopnja pri INR ne znižuje postopoma z daljšo dobo imetništva. Pri drugih oblikah davka od dobička je obdavčitev 25%, po 5 letih lastništva 20%, po 10 letih lastništva 15% in po 15 letih je oproščeno.

Obdavčitvi podležejo le odlivi sredstev iz INR. Trgovanja znotraj INR se ne štejejo za obdavčljivo transakcijo. Davek se obračuna v višini 15%.

Izplačila iz INR so **oproščena davka**, če so opravljena najpogosteje vsakih 15 let.

Praktični primer

Janez Novak odpre v letu 2026 INR in redno vplačuje maksimalni letni znesek vplačil, kot je razvidno iz tabele. Maksimalno vplačilo doseže v 14 letih vplačevanja oziroma leta 2040. V vmesnem obdobju dosega tudi donose iz finančnih papirjev, zato je stanje na INR po 16 letih že 395 tisoč evrov, kar je dovoljeno.

Terminski plan vplačil in donosov

Datum	Vplačilo EUR	Vplačilo EUR	Donos	Stanje EUR
	Osnovni	Posebni		
31.12.2026	20.000	0	600	20.600
31.12.2027	5.000	5.000	1.442	32.042
31.12.2028	5.000	5.000	2.563	44.605
31.12.2029	5.000	5.000	5.353	59.958
31.12.2030	5.000	5.000	3.597	73.555
31.12.2031	5.000	5.000	2.942	86.497
31.12.2032	5.000	5.000	6.920	103.417
31.12.2033	5.000	5.000	14.478	127.895
31.12.2034	5.000	5.000	20.463	158.358
31.12.2035	5.000	5.000	19.003	187.361
31.12.2036	5.000	5.000	18.736	216.097
31.12.2037	5.000	5.000	28.093	254.190
31.12.2038	5.000	5.000	20.335	284.525
31.12.2039	5.000	5.000	17.072	311.597
31.12.2040	0	0	34.276	345.873
31.12.2041	0	0	27.670	373.543
31.12.2042	0	0	22.413	395.956

Situacija 1

Če se Janez odloči izplačati vrednost svojega portfelja ob koncu 6. leta, to je dne 31.12.2031, ko je vrednost njegovega INR 86.497 evrov, je obdavčen kot sledi:

- Skupna vplačila do 31.12.2031: 70.000 €
- Vrednost sredstev INR: 86.497 €
- Donos = davčna osnova = 86.497 - 70.000 = 16.497 €
- Davek od dohodka iz INR:** 16.497 x 15% = 2.474,55 €
- Neto izplačilo = neto donos + vplačila: 84.022,45

Od odprtja INR ni minilo 15 let, zato je obdavčitev donosa 15%. Za tem je INR izpraznjen in Janez lahko nanj ponovno postopno vplačuje do 150.000 €.

Situacija 2

Če se Janez odloči izplačati vrednost svojega portfelja v celoti dne 31.12.2042, to je po več kot 15 letih lastništva INR in predhodno nikoli ni izplačal ničesar iz INR, je obdavčen kot sledi:

- Skupna vplačila do 31.12.2042: 150.000 €
- Vrednost sredstev INR: 395.956 €
- Donos (davčna osnova): 395.956 - 150.000 = 245.956 €
- Davčna stopnja: oproščeno**
- Neto izplačilo = neto donos + vplačila: 395.956 €

Ker je minilo več kot 15 let od odprtja računa, je ob prvem izplačilu Janez oproščen davka na dohodek iz kapitala.

Situacija 3A

Janez se odloči izplačati del sredstev iz INR v višini 50.000 EUR dne 31.12.2037, zato je obdavčen kot sledi:

- Skupna vplačila do 31.12.2037: 130.000 €
- Vrednost sredstev INR: 254.190 €
- Donos: 254.190 - 130.000 = 124.190 €
- Ker je vrednost izplačila < akumuliranega donosa, zato je 50.000 € v celoti davčna osnova
- Davčna stopnja: 15%, ker <15 let od odprtja INR
- Davek od dohodka iz INR:** 50.000 x 15% = 7.500 €
- Neto izplačilo = neto donos: 42.500 €

Situacija 3B

Potem, ko je Janez leta 2037 izplačal del sredstev, se je odločil, da bo do naslednjega izplačila počakal 15 let, to je do 2052. V vmesnem času ne bo nič izplačeval. Kako bo obdavčen leta 2052, ko zapre INR:

- Skupna vplačila do 31.12.2052: 150.000 €
- Vrednost sredstev INR: 600.000 €
- Donos: 600.000 - 150.000 = 450.000 €
- Davčna stopnja: **oproščeno, ker >15 let od predhodnega izplačila**
- Neto izplačilo = neto donos + vplačila: 600.000 €



Avtorici

Mateja Babič

E Mateja.Babic@wts-tax.si
T +386 40 509 499



Jerneja Štremfelj

E Jerneja.Stremfelj@wts-tax.si
T +386 31 408 134

O WTS Global

Z zastopanostjo v več kot 100 državah je WTS Global že dosegel vodilni položaj kot globalna davčna praksa, ki ponuja celotno paleto davčnih storitev, in si prizadeva postati vodilna davčna praksa brez revizije na svetu. WTS Global se namerno vzdržuje izvajanja letnih revizij, da bi se izognil navzkrižju interesov in bil dolgoročno zaupanja vreden svetovalac za svoje mednarodne stranke.

Stranke WTS Global vključujejo multinacionalna podjetja, srednja mednarodna podjetja ter zasebne stranke in družinske pisarne.

Podjetja, ki so člani WTS Global, so skrbno izbrana s strogimi pregledi kakovosti. Gre za močne lokalne akterje na domačem trgu, ki jih združuje ambicija vzpostaviti resnično globalno prakso, ki razvija davčne voditelje prihodnosti in predvideva nov digitalni davčni svet.

WTS Global učinkovito združuje visoko strokovno znanje na področju davkov iz različnih kultur in okolij ter ponuja vrhunska znanja in spretnosti na področju svetovanja, notranjih, regulativnih in digitalnih storitev, skupaj s sposobnostjo razmišljati kot izkušeni poslovneži v nenehno spreminjajočem se svetu.

www.wts.com

Imprint

WTS TAX d.o.o.
Žanova ulica 3 | 4000 Kranj
Slovenija
T +386 59 071 705
<http://www.wts-tax.si/>
office@wts-tax.si

Izjava: Zgornje informacije so namenjene zagotavljanju splošnih smernic v zvezi s temo. Na te splošne smernice se ne smete zanašati kot na osnovo za kakršnokoli transakcijo ali poslovno odločitev, temveč je treba pridobiti nasvet kvalificiranega davčnega svetovalca glede na konkretne okoliščine zavezanca. Čeprav so naši članki skrbno pregledani, ne prevzemamo nobene odgovornosti v primeru kakršnekoli netočnosti ali opustitve. Za dodatne informacije se obrnite na avtorici.

Za objavo od Davčnih novic nam pošljite e-sporočilo na office@wts-tax.si z naslovom ODJAVA.