


News Flash

16. február 2021



**Zdaňovanie dlhopisov
u fyzických osôb**

Zdaňovanie dlhopisov u fyzických osôb

V tomto článku vás prevedieme zdaňovaním dlhopisov u fyzických osôb.

Dlhopisy a dane u fyzických osôb

Príjmy v podobe výplaty kupónu z korporátnych dlhopisov sa u fyzických osôb považujú v súlade s §7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov (ďalej len „ZDP“) **za príjmy z kapitálového majetku**. Predmetný príjem sa zdaňuje **sadzbu dane 19%**. ZDP neumožňuje uplatniť žiadne výdavky oproti tomuto príjmu. Povinnosť vykonať zrážku dane a povinnosť odvodu dane má osoba, ktorá vypláca kupóny z korporátnych dlhopisov v prospech fyzickej osoby. Riadnym vykonaním zrážky dane sa daňová povinnosť z týchto príjmov považuje za vysporiadanú, teda fyzická osoba už tieto príjmy neuvádza vo svojom daňovom priznaní.

Ak výnosy z korporátnych dlhopisov plynú fyzickej osobe (rezidentovi SR) **zo zdroja v zahraničí**, zdaňuje ich prostredníctvom daňového priznania na území SR, ak má povinnosť podať daňové priznanie. Sadzba dane je rovnako vo výške **19%**. Obdobne ako u tuzemských emitentov tieto príjmy zahrnie fyzická osoba do základu dane neznižené o výdavky.

Príjmy v podobe výplaty kupónu zo štátnych dlhopisov sa u fyzických osôb považujú v súlade s §7 ods. 1 písm. h) ZDP za príjmy z kapitálového majetku. Predmetný príjem sa zdaňuje sadzbou dane **19%**. **Na rozdiel od korporátnych dlhopisov sa predmetný príjem zdaňuje vždy len prostredníctvom daňového priznania a to aj v prípade zdroja príjmu na území SR**. Keďže príjem z kupónu zo štátnych dlhopisov podlieha zdravotnému poisteniu za výdavok je možné uplatniť zaplatenú sumu zdravotného poistenia prislúchajúceho k tomuto príjmu.

ZDP neumožňuje uplatniť za výdavok pri príjmoch z kupónov u dlhopisov ani alikvotnú výšku kupónu, ktorý kupujúci zaplatí predávajúcemu dlhopisu v prípade obchodovania na sekundárnom trhu. ZDP v podstate „núti“ zdaňovať nadobúdateľa takéhoto dlhopisu príjem,

ktorý síce prijal, ale v podstate ho z časti „zaplatil“ predávajúci pri jeho obstaraní. Predmetnú skutočnosť treba brať do úvahy pri obstaraní dlhopisu v čase medzi dvoma výplatami kupónov.

Ak má investor možnosť výberu medzi dlhopismi s približne rovnakou dobou splatnosti a výnosom do splatnosti, tak z daňového pohľadu by sa mal rozhodnúť pre investíciu do dlhopisu s nižším kupónom. V podstate si tým fyzická osoba zvyšuje výnos po zdanení.

Ako príklad môžeme uviesť situáciu, že máme na výber medzi 2 dlhopismi s nominálnou hodnotou 100 eur, oba splatné o jeden rok. Dlhopis A má výšku ročného kupónu stanovenú na úrovni 5,1%, dlhopis B má ročnú výšku kupónu stanovenú na 3%. Dlhopis A sa aktuálne obchoduje za 102 eur, dlhopis B za 100 eur. Výnos do splatnosti pred zdanením majú teda oba približne na úrovni 3% p.a.. Aký však bude výnos po zdanení pri oboch dlhopisoch?

Dlhopis A

- Daň z kupónu = > $19\% \text{ z } 5,1 \text{ eur} = 0,96 \text{ eur}$
- Suma prijatá investorom o jeden rok => $100 \text{ eur} + 5,1 - 0,96 = 104,14 \text{ eur}$
- Výnos po zdanení = $104,14 - 102 = 2,14/102 = 2,09\% \text{ p.a.}$

Dlhopis B

- Daň z kupónu = > $19\% \text{ z } 3 \text{ eur} = 0,57 \text{ eur}$
- Suma prijatá investorom o jeden rok => $100 \text{ eur} + 3 - 0,57 = 102,43 \text{ eur}$
- Výnos po zdanení = $102,43 - 100 = 2,43/100 = 2,43\% \text{ p.a.}$

Ako je vidieť dlhopis B je z tohto pohľadu vhodnejšou investíciou.

Osobitným druhom príjmu sú príjmy z tzv. „**zero bondov**“, teda dlhopisov, bez kupónu. Emitujú sa s diskontom voči nominálnej hodnote a celý

výnos sa vypláca až v dobe splatnosti. Takto vzniká investorovi spravidla príjem pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a nižšou obstarávacou cenou, ktorý sa považuje v súlade s §7 ods. 2 a 3 ZDP za kapitálový príjem zdaňovaný sadzbou dane 19%. **Predmetný príjem sa zdaňuje vždy len prostredníctvom daňového priznania.** Výhodou tejto formy dlhopisu z pohľadu daní je, že pri zdanení príjmu sa berie do úvahy aj AÚV, ktorý investor platí v prípade obstarania takéhoto dlhopisu na sekundárnom trhu.

Iným príkladom môže byť **rozhodovanie medzi predajom dlhopisu obchodovaným na regulovanom trhu a jeho držaním a inkasovaním kupónov.** Treba upozorniť, že príjmy z predaja cenných papierov (§8 ods. 1 písm. e) ZDP) obchodovaných na regulovanom trhu sú od dane oslobodené (§9 ods. 1 písm. k) ZDP) ak doba medzi nadobudnutím a predajom dlhopisov presiahne jeden rok. Investor by mal vždy zobrať do úvahy aktuálny kurz dlhopisu a ako dlho ho investor drží. Je možné, že jeho predajom získa príjem, ktorý bude od dane oslobodený a ktorý môže byť v konečnom dôsledku vyšší, než by získal prijímaním kupónov do doby splatnosti, ktoré však podliehajú dani 19%. Určite treba počítať aj s tzv. rizikom predčasného splatenia, ktoré často býva uvedené v rámci prospektu dlhopisu, ale investormi býva často prehliadané.

V prípade investovania do tzv. **privátnych emisií dlhopisov**, ktoré nie sú obchodované na burze

(pozn. platí aj pre dlhopisy obchodovaných na regulovanom trhu, ale držaných kratšie než 1 rok), tak **vyššie uvedené oslobodenie neplatí.** V predmetnom prípade prichádza do úvahy **oslobodenie maximálne vo výške 500 eur ročne zo zisku z predaja dlhopisov.** Treba však upozorniť, že do predmetnej sumy sa započítavajú aj zisky z predaja iných cenných papierov, opcií, obchodných podielov resp. členských práv. V rámci roka je možné predmetné zisky započítať so stratami z transakcií, ktoré spadajú do rovnakej kategórie príjmu. Čiastkový základ dane presahujúci sumu oslobodenia podlieha sadzbe dani z príjmov 19% resp. 25%. Za výdavok je možné považovať aj zaplatenú sumu zdravotného poistenia prislúchajúceho k tomuto príjmu.

Dlhopisy a odvody u fyzických osôb

Príjmy z kupónov korporátnych dlhopisov **nepodliehajú zdravotným resp. sociálnym odvodom.**

Príjmy z kupónov štátnych dlhopisov a výnosy z tzv. dlhopisov bez kupónu **podliehajú zdravotným odvodom v sadzbe 14% resp. 7%** v prípade osôb so zdravotným postihnutím.

Príjmy z predaja dlhopisov **podliehajú zdravotným odvodom v sadzbe 14% resp. 7%** (osoby so zdravotným postihnutím) a to počítaných zo sumy, ktorá nie je od dane oslobodená v súlade so ZDP.

Upozornenie

Berte prosím na vedomie, že tento newsletter obsahuje všeobecné informácie a usmernenia týkajúce sa danej problematiky a teda nepredstavuje odborné poradenstvo poskytnuté v konkrétnej situácii. Informácie uvedené v newsletteri môžu byť po jeho zverejnení predmetom ďalšieho vývoja a zmien. Spoločnosť Accace nepreberá zodpovednosť a neručí za prípadné riziká a škody spôsobené konaním na základe informácií uvedených v newsletteri

Prihláste sa na odber noviniek!

Odoberať novinky!

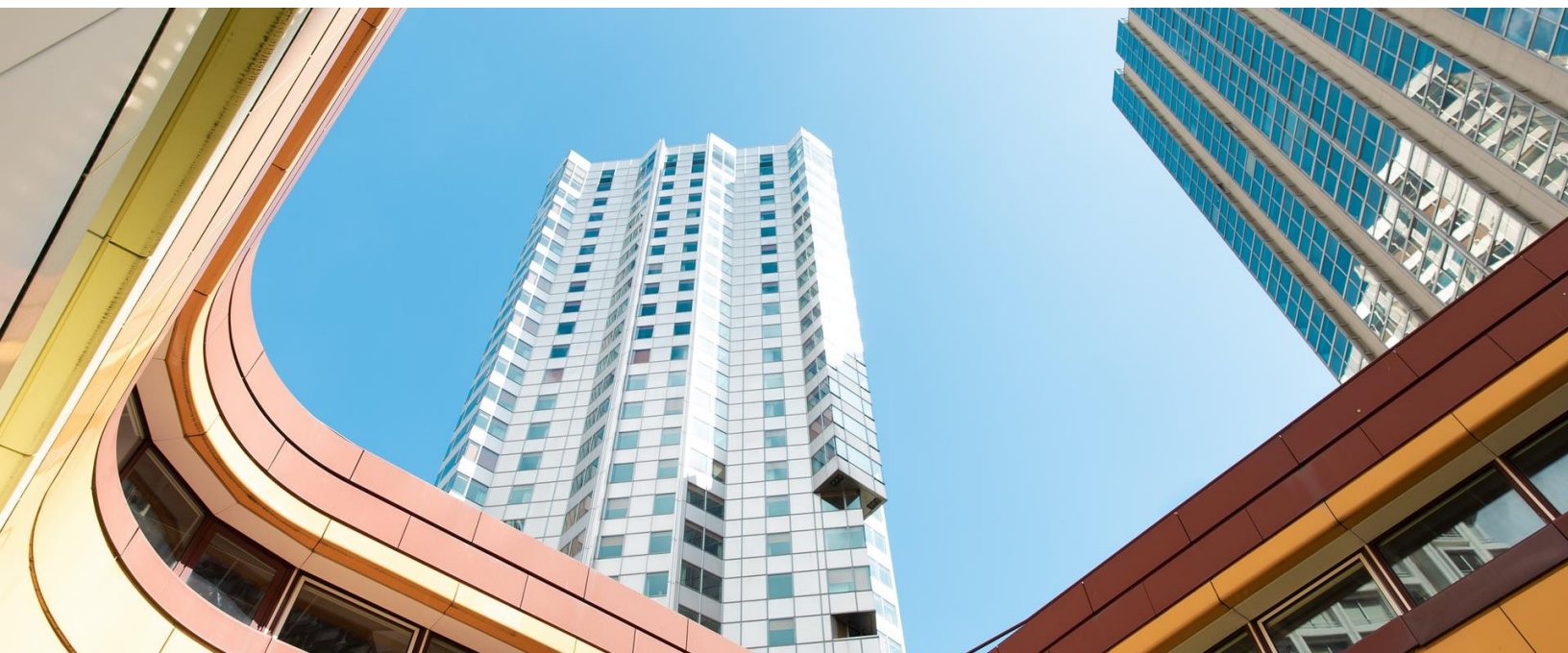
Kontakt

Peter Pašek

Managing Director | Partner Accace

E-mail: Peter.Pasek@accace.com

Tel: +421 2 325 53 000



O Accace

Spoločnosť Accace vznikla v roku 2006 v Bratislave. Accace Slovensko zamestnáva už viac ako 120 odborníkov a poskytuje služby spracovania účtovníctva, mzdovej a HR agendy, daňové a transakčné poradenstvo, právne a korporátne služby, či poradenstvo pre startupy. Za 15 rokov sme si vybudovali stabilnú pozíciu lídra v oblasti BPO služieb na Slovensku. Pravidelne sa umiestňujeme v rebríčku TOP10 poradenských spoločností magazínu TREND. Právne služby poskytuje naša vlastná advokátska kancelária Accace Legal. V rámci skupiny Accace združujeme viac ako 600 odborníkov a poskytujeme služby pre viac ako 2 000 klientov. Nájdete nás v Bratislave a v Košiciach.

Celosvetovo pôsobí Accace pod značkou Accace Circle. Ide o biznis komunitu partnerov – profesionálnych poradcov a poskytovateľov BPO služieb. S globálnym zastúpením v takmer 40 krajinách a tímom viac ako 2000 odborníkov, Accace Circle poskytuje služby viac ako 10 000 klientom, najmä stredným a veľkým medzinárodným spoločnostiam zo zoznamu Fortune 500. Celosvetovo Accace Circle spracováva okolo 170 000 výplatných pásov mesačne.

Viac na www.accace.sk a www.circle.accace.com

