

## Juhart: Stališče Fursa do davka za iztisnjene delničarje je butalsko

Furs se je domislil zaračunati višje davke na dodatno kupnino oziroma odpravnino iztisnjenih malih delničarjev, ki so jo zahtevali in dobili na sodišču, kot sicer zaračuna davka na kapitalske dobičke ob iztisnitvi. Finančno ministrstvo pravi drugače. Kdaj bo in ali bo spremenjeno stališče Fursa?

Tanja Smrekar



Pravnik Miha Juhart Foto: Jernej Lasič

Mali delničarji, davčna svetovalka, pravnik. Vsi se držijo za glavo ob januarskem pojasnilu finančne uprave (**Furs**), ki jo vodi **Peter Grum**, glede obdavčitve iztisnjenih malih delničarjev, ki so svojo pravico pri ceni delnice ob iztisnitvi iskali na sodišču.

Furs je odločil takole: če so zmagali in dobili višjo odpravnino oziroma kupnino za svoje delnice, kot jim jo je na začetku želel izplačati prevzemnik, jih je treba obdavčiti več, kot to velja za davek na kapitalski dobiček, ki ga plačajo ob prodaji delnic ali takoj ob prvi iztisnitvi. Tako je Furs zapisal v zadnje obvestilo in pojasnilo.



Foto: Jure Makovec

Peter Grum, generalni direktor Fursa

## Kaj bi stališče Fursa pomenilo za vašo denarnico

Furs je januarja letos posodobil **pojasnilo glede drugih dohodkov po zakonu o dohodnini**, kjer omenja dodatne denarne odpravnine v povezavi z obdavčitvijo nadomestila ob iztisnitvi malih delničarjev.

1. Nadomestilo oziroma odpravnina ob iztisnitvi malih delničarjev, ki ga plača prevzemnik (kot ga določi po lastni presoji), je obdavčeno kot kapitalski dobiček. Torej, če ima delničar delnice še iz časa lastninjenja (gre za certifikatske delnice), v nobenem primeru ne plača nič davka. Če je imel delničar delnice več kot 15 let (oziroma do predlanskim 20 let), tudi ne, sicer pa plača davek glede na leta imetništva. Za prvih pet let je 25-odstoten na ugotovljeni dobiček. Torej, do tod vse normalno in običajno.
2. Povsem pa je na glavo obrnjena obdavčitev, če mali delničar meni, da je dobil prenizko kupnino, gre na sodišče in sodišče mu ugodi. Delničar – logično – meni, da gre za kupnino (kar tudi je) in da bo obdavčen po pravilih za kapitalski dobiček. Torej – certifikatni delničar načeloma ne bi plačal nič davka.
3. A ne – Furs pravi, da vse, kar dobi na sodišču, je polno obdavčeno po progresivni dohodninski lestvici. Dodatno ugotovljena kupnina oziroma tako imenovana odpravnina, ki jo delničar dobi na sodišču, je drug dohodek, ki se všteva v letno dohodnino.

»To je povsem narobe in krivično,« pravi **davčna svetovalka iz podjetja Dafin Mirjam Trdan**: »Pojasnilo je nezakonito in nima osnove v materialnem predpisu zakona o dohodnini. Vsi dohodki iz kapitalskih deležev, tako ob prodaji kot tudi pozneje ugotovljeni, so lahko obdavčeni le po principu kapitalskega dobička.«

### Juhart: To je butalsko stališče

Za komentar Fursove odločitve smo prosili **Miha Juharta**, profesorja na ljubljanski pravni fakulteti, strokovnjaka za gospodarsko pravo. »To je čisto narobe. Vrednost deleža je tisto, kar delničar dobi, če želite, cena deleža je tisto, kar določi sodišče. Furs bi moral upoštevati enoten davčni sistem – torej bi moral tudi dodatno odpravnino obdavčiti po sistemu kapitalskih dobičkov.«

Fursovo stališče je Juhart označil kot butalsko.

## Finančno ministrstvo: Odpravnina se obdavči kot kapitalski dobiček



Foto: Jure Makovec

Finančni minister Klemen Boštjančič

O vsem skupaj smo vprašali še na finančno ministrstvo, ki ga vodi Klemen Boštjančič, hoteli smo tudi dodatno pojasnilo Fursa.

V imenu obeh so nam odgovorili na ministrstvu. Odgovor objavljamo v celoti:

»Davčna osnova od dobička iz kapitala je skladno s prvim odstavkom 97. člena ZDoh-2 razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala ob pridobitvi. Primarno se pri določanju vrednosti delnic manjšinskih delničarjev ob odsvojitvi v okviru izključitve manjšinskih delničarjev iz družbe upošteva višina denarne odpravnine, kot jo je določil glavni delničar. V kolikor se s tako določeno denarno odpravnino katerikoli od manjšinskih delničarjev ne strinja, lahko predlaga, da sodišče določi primerno odpravnino. V tem primeru sodišče v nepravdnem postopku presoja isto dejansko vprašanje (to je primernost višine ponujene odpravnine). Sodišče torej s sklepom ugotavlja višino primerne denarne odpravnine (to je vrednost kapitala ob odsvojitvi) v okviru prenosa delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja.

Upošteva se navedeno, davčna obravnava dodatnega zneska denarne odpravnine, izplačanega na podlagi sklepa sodišča, sledi davčni obravnavi zneska denarne odpravnine, ki jo je delničarju izplačal glavni delničar. Denarna odpravnina, vključno z zneskom dodatne denarne odpravnine, izplačane na podlagi sklepa sodišča, se torej obdavčuje po poglavju III. 6.3 Dobiček iz kapitala ZDoh-2.«

**In kako je pred tem svojo razlago pojasnjeval Furs?**

V svojem pojasnilu so zapisali, da »obnova postopka odmere dohodnine od kapitalskega dobička ni mogoča, ker izplačilo dodatnega denarnega nadomestila na podlagi pravnomočnega sodnega sklepa ni novo dejstvo, ki bi bilo v času izdaje odločbe o odmeri dobička iz kapitala znano, pa davčni organ zanj ne bi vedel (torej dejstvo, kot ga določa prvi odstavek 89. člena ZDavP-2). Čeprav je izplačani znesek vezan na odsvojitve delnic ob iztisnitvi, ga ne moremo šteti za dohodek, dosežen ob odsvojitvi kapitala, saj je bil sklep sodišča izdan pozneje v primerjavi s pravnomočno odločbo, s katero se je odmerila dohodnina od dobička iz kapitala. Na podlagi sodnega sklepa o dodatni odpravnini tako ne pride do (nove) odsvojitve kapitala.

Dodatno izplačane denarne odpravnine na podlagi sklepa sodišča po določbah ZDoh-2 niso izvzete iz obdavčenja, ampak se izplačani znesek dodatnega denarnega nadomestila šteje za drugi dohodek po 105. členu ZDoh-2.«

Spomnimo, da to ni edino napačno stališče Fursa. Nekaj podobnega se je letos že zgodilo, ko so hoteli polno z DDV obdavčiti nekatere nepremičnine, ki jih je podjetnik prenašal v zasebno sfero. **Na Financah smo na to opozarjali, stališče so potem spremenili.**

### **Mali delničarji: Čakamo na spremembo**

Na težavo so opozorili tudi mali delničarji prek društva **VZMD**. Kot pravi **Kristjan Verbič** iz omenjenega društva, takšnih iztisnjenih delničarjev ni malo. Med drugim je to tudi okoli 160 iztisnjenih delničarjev **ACH**, ki jim je sodišče po šestih letih določilo dodatno izplačilo odpravnine. Zdaj čakajo na spremembo Fursovega pojasnila, njihov denar od **Proteja** (torej prevzemnika ACH) pa je trenutno na fiduciarnem računu, pravi Verbič.

Verbič še dodaja, da so bili delničarji, ki so dobili dodatno odpravnino po sklepu sodišča, do zdaj obdavčeni po sistemu kapitalskih dobičkov. Torej drugače, kot želi zdaj Furs. Poudarja še, da je delničarjev, ki jim grozi obdavčitev po novem, kar nekaj. Trenutno so namreč v teku še sodni postopki glede dodatnih odpravnin pri iztisnjencih v **KD Group**, Viziji Holdingu, Viziji Holdingu ena, ZIL inženiringu, **Intari**, Metalki, Menini, **Larix** Investu ...

---