Spolufinancovaný Európskou úniou

PROGRAM SLOVENSKO

MINISTERSTVO HOSPODÁRSTVA SLOVENSKEJ REPUBLIKY

Test MSP ex post k transakčnej dani



Bratislava, 2026

SBA

SLOVAK | BUSINESS | AGENCY

Vydavateľ: Slovak Business Agency

© SBA, Bratislava, 2026

Všetky práva vyhradené.

Údaje, ktoré sú obsahom tejto publikácie, je možné použiť len s uvedením zdroja.

Neprešlo jazykovou úpravou

Obsah

Zoznam tabuliek **3**
Zoznam grafov **3**
Úvod **4**
1 Právna analýza súčasného stavu **5**
1.1 Dôvody zavedenia dane z finančných transakcií 5
1.2 Daňovník a platiteľ dane podľa zákona č. 279/2024 Z. z. 6
1.3 Predmet dane z finančných transakcií 7
1.4 Sadzba dane 7
1.5 Výnimky z dane z finančných transakcií 9
1.6 Nová úprava dane z finančných transakcií od 01.01.2026 10
2 Identifikácia problému **11**
3 Medzinárodné porovnanie a best practices členských štátov EÚ **15**
3.1 Medzinárodné porovnanie 15
3.2 Best practices pri koncipovaní DFT 17
4 Meranie vplyvu regulácie **18**
4.1 Vplyv dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií 18
4.2 Vývoj dani z finančných transakcií 22
5 Výsledky konzultácií so zástupcami MSP/s podnikateľskými subjektmi **28**
5.1 Kľúčové zistenia a problémy identifikované pri realizácie transakčnej dane v praxi 28
6 Návrhy alternatívnych riešení a zmierňujúcich opatrení **29**
6.1 Alternatívne riešenia 29
6.2 Zmierňujúce opatrenia pri zachovaní DFT 30
Záver **32**
Zoznam zdrojov **34**

Zoznam tabuliek

Tab. č. 1: Predpokladaný príjem zo zavedenej DFT 6
Tab. č. 2: Sadzba dane 8
Tab. č. 3: Medzinárodné porovnanie DFT 15
Tab. č. 4: Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií (DFT) na MSP podľa veľkostných kategórií - Debetná transakcia na transakčnom účte (napr. odchádzajúci prevod, platba) 18
Tab. č. 5: Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Výber hotovosti z transakčného účtu 18
Tab. č. 6: Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu 19
Tab. č. 7: Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie 19
Tab. č. 8: Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií 20
Tab. č. 9: Ilustratívny výpočet potrebného počtu dodatočných transakcií na pokrytie DFT a poplatkov (pri marži 40 %) 20
Tab. č. 10: Priemerné daňové náklady subjektu na DFT – optimistický vs. pesimistický scenár 24

Zoznam grafov

Graf č. 1: Ilustratívny príklad - Podiel vybraných veľkostných kategórií MSP na celkovom daňovom výnose 21
Graf č. 2: Priebežné plnenie štátneho rozpočtu na hotovostnej báze - 1. 9. daň z finančných transakcií v mil. eur k 20. 10. 2025 22
Graf č. 3: Vývoj DFT – optimistický vs. pesimistický scenár 24
Graf č. 4: Daňový výnos z DFT vo vybraných krajinách v mil. eur 25
Graf č. 5: Daňový výnos z DFT vo vybraných krajinách ako podiel na verejných príjmoch v % 26

Úvod

Test MSP predstavuje analytický nástroj určený na posudzovanie vplyvov legislatívnych opatrení na podnikateľské prostredie. Využíva sa nielen pri hodnotení pripravovaných návrhov právnych predpisov, ale aj pri ex post analýzach, ktorých cieľom je zhodnotiť reálne účinky už prijatých opatrení. Zámerom Testu MSP je identifikovať, vyhodnotiť a minimalizovať možné negatívne dôsledky legislatívnych zmien na mikro, malé a stredné podniky (ďalej len „MSP“).

Cieľom tejto ex post analýzy „Test MSP“ je zhodnotiť reálne dopady zavedenia transakčnej dane na malé a stredné podniky v Slovenskej republike po jej implementácii do praxe. Analýza vychádza z princípov ex post hodnotenia, ktorých podstatou je spätné preverenie účinnosti prijatého opatrenia a jeho vplyvu na podnikateľské prostredie. Úlohou Testu MSP v tejto fáze je posúdiť, či transakčná daň naplnila pôvodne deklarované ciele a zároveň nevyvolala neprimeranú finančnú alebo administratívnu záťaž pre podnikateľské subjekty.

Zavedenie transakčnej dane bolo reakciou na zhoršujúci sa stav verejných financií, najmä vysoký deficit štátneho rozpočtu a rastúcu mieru zadlženia Slovenskej republiky. Zákonodarca pristúpil k tomuto opatreniu s cieľom zvýšiť príjmy verejného sektora a zároveň rozšíriť daňovú základňu o vybrané finančné transakcie, ktoré dovtedy nepodliehali priamemu zdaneniu. Opatrenie bolo prezentované ako nástroj na posilnenie fiškálnej stability štátu, spravodlivejšie rozloženie daňového bremena a podporu transparentnosti finančných tokov v hospodárstve.

Vzhľadom na to, že transakčná daň zasahuje do širokého spektra ekonomických činností, mohla mať priame aj nepriame dopady na fungovanie malých a stredných podnikov. Tieto podniky často disponujú obmedzenými finančnými a administratívnymi kapacitami, preto je potrebné preveriť, či zavedenie dane neviedlo k zhoršeniu ich likvidity, nárastu transakčných nákladov, obmedzeniu investičnej aktivity alebo k zvýšeniu administratívneho zaťaženia.

Ex post analýza v rámci Testu MSP sa preto zameriava na posúdenie skutočných účinkov tohto opatrenia v praxi. Cieľom je identifikovať, ako transakčná daň ovplyvnila finančné výsledky, cash-flow a podnikateľské rozhodnutia MSP, a zároveň zistiť, či jej zavedenie prispelo k vytýčenému cieľu, t.j. zlepšeniu stavu verejných financií a to bez neprimeraného negatívneho vplyvu na podnikateľský sektor.

1 Právna analýza súčasného stavu

1.1 Dôvody zavedenia dane z finančných transakcií

Zákonom č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 279/2024 Z. z.) došlo od 01.04.2025 k zavedeniu nového daňového zaťaženia na vybrané finančné transakcie podnikateľov, k tzv. „transakčnej dani“. Podľa dôvodovej správy k zákonu č. 279/2024 Z. z. bol dôvodom na zavedenie dane z finančných transakcií (ďalej aj „DFT“) vysoký deficit verejných financií ako aj zadlženie Slovenska, a teda cieľom bolo vytvorenie dodatočného fiškálneho zdroja pre štátny rozpočet. Koncept finančnej transakčnej dane nie je v ekonomickej teórii novinkou, nakoľko už v minulom storočí bola táto myšlienka predstavená americkým ekonómom Jamesom Tobinom.[1] Predmetný koncept finančnej transakčnej dane (nazývaná aj Tobinova daň) znamenal zavedenie medzinárodnej dane z finančných transakcií, najmä z prevodu mien, pričom cieľom bolo obmedziť krátkodobé špekulatívne operácie na finančných trhoch. Je teda zrejmé, že pôvodne navrhovaná daň z finančných transakcií sa mala vzťahovať iba na úzku skupinu transakcií a nemala sa vzťahovať plošne na všetky transakcie.

Daň z finančných transakcií (FTT) bola predmetom diskusií aj na európskej úrovni, keď vo februári 2013 Európska komisia predložila návrh na zavedenie dane z finančných transakcií. Rokovania prebiehali a prebiehajú prostredníctvom tzv. postupu „posilnenej spolupráce“ s 10. členskými štátmi, pričom zúčastnenými krajinami boli pôvodne Belgicko, Nemecko, Estónsko, Grécko, Španielsko, Francúzsko, Taliansko, Rakúsko, Portugalsko, Slovinsko a Slovensko. Estónsko svoju účasť stiahlo v marci 2016. Návrh zahŕňa minimálnu sadzbu dane 0,1 % pre transakcie so všetkými druhmi finančných nástrojov, s výnimkou derivátov, ktoré by v zúčastnených krajinách posilnenej spolupráce podliehali minimálnej sadzbe dane 0,01 %. Prijatie smernice na európskej úrovni si vyžaduje jednomyseľný súhlas zúčastnených krajín (v rámci Rady) po konzultácii s Európskym parlamentom a Európskym hospodárskym a sociálnym výborom. V júni 2023 Komisia uviedla, že „vyhliadky na dosiahnutie dohody“ (o FTT) v budúcnosti sú „obmedzené“ a dodala, že existujú „nízke očakávania, že sa v krátkodobom horizonte dosiahne dohoda o akomkoľvek návrhu“.[2]

Slovenská republika sa od predmetnej koncepcie Tobinovej dane aj od FTT na celoeurópskej úrovni odchýlila pri zavedení DFT, pričom inšpiráciu našlo v Maďarsku, kde je predmetná daň zavedená už roku 2013. Tento model sa odlišuje od klasických finančných transakčných daní známych v niektorých členských štátoch EÚ, ktoré cielia najmä na obchodovanie s akciami a derivátmi. Práve tento rozdiel determinuje aj špecifické právne riziká a aplikačné výzvy, ktoré analyzujeme nižšie. Zákon č. 279/2024 Z. z. bol prijatý v skrátenom legislatívnom konaní, hoci, to by malo byť uplatňované iba za mimoriadnych okolností.

Zákon č. 279/2024 Z. z. definuje predmet dane, výnimky, daňovníka a platiteľa (typicky poskytovateľ platobných služieb), procedurálne povinnosti (reporting, evidencia osobitných účtov) a sadzby (rozdielne režimy pre bežné platby a výbery), pričom sa týka cca 700 000 podnikateľských subjektov.

[1] Wikipédia. Tobinova daň. Dostupné na: https://cs.wikipedia.org/wiki/Tobinova_da%C5%88
[2] Európsky parlament. Financial Transaction Tax – Legislative Train. Dostupné na: https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/theme-an-economy-that-works-for-people/file-financial-transaction-tax

Zavedenie DFT predpokladal podľa dôvodovej správy k zákonu č. 279/2024 Z. z. príjem do štátneho rozpočtu v roku 2025 - 517 118 000 eur, v roku 2026 - 726 161 000 eur a v roku 2027 – 759 878 000 eur, pričom výpočet bol vykonaný odhadom podľa pomeru celkových maďarských a slovenských transakcií.

Tab. č. 1: **Predpokladaný príjem zo zavedenej DFT**

Rok	Príjem
2025	517 118 000 eur
2026	726 161 000 eur
2027	759 878 000 eur

Zdroj: Vlastné spracovanie

1.2 Daňovník a platiteľ dane podľa zákona č. 279/2024 Z. z.

Ustanovenie § 3 ods. 1 zákona č. 279/2024 Z. z. v znení zákona účinnom do konca roka 2025 definuje daňovníka a zahŕňa tri typy subjektov: fyzické osoby – podnikateľov, právnické osoby a organizačné zložky zahraničných osôb. Za daňovníka sa považuje každý subjekt, ktorý využíva platobné služby poskytovateľa vykonávajúceho finančné transakcie. Ustanovenie zároveň stanovuje tri alternatívne kritériá napojenia na tuzemsko:

a) subjekt má sídlo alebo miesto podnikania v Slovenskej republike,
b) má vedený platobný účet u poskytovateľa so sídlom v Slovenskej republike, alebo
c) vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky.

Ak je splnená kombinácia osobného (subjektového) prvku a jedného z ustanovených väzieb k územiu Slovenskej republiky, vzniká daňovníkovi povinnosť podliehať tejto dani. Ustanovenie je teda koncipované tak, aby zachytilo čo najširší okruh subjektov, ktoré môžu realizovať zdaniteľné finančné transakcie v tuzemsku, bez ohľadu na formu podnikania či právnu subjektivitu.

Novelou zákona č. 272/2025 Z. z. ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov[3], s účinnosťou od 1.januára 2026, došlo k vypusteniu fyzických osôb - podnikateľov z okruhu daňovníkov. Novou právnou úpravou sa vypúšťa z okruhu daňovníkov i organizačná zložka zahraničnej osoby, pričom dochádza k jej subsumovaniu pod pojem stálej prevádzkarne podľa § 2 ods.2 písm. f).

Po novom sa v zmysle § 3 ods.1 rozdeľujú daňovníci na tých, ktorí majú neobmedzenú daňovú povinnosť a na tých, ktorí majú daňovú povinnosť obmedzenú. Nové znenie § 3 ods. 1 definuje daňovníka nasledovne: *Daňovníkom je právnická osoba, ktorá vykonáva finančné transakcie a ktorá je používateľom platobných služieb poskytovateľa platobných služieb vykonávajúceho finančné transakcie (ďalej len „poskytovateľ“), alebo právnická osoba, za ktorú sú vykonávané finančné transakcie, pričom*

a) daňovníkom s neobmedzenou daňovou povinnosťou je právnická osoba, ktorá má v tuzemsku sídlo,
b) daňovníkom s obmedzenou daňovou povinnosťou je právnická osoba, ktorá nemá v tuzemsku sídlo a
1. je používateľom platobných služieb poskytovateľa so sídlom v tuzemsku alebo
2.vykonáva činnosť v tuzemsku prostredníctvom stálej prevádzkarne.

[3] Zákon č. 272/2025 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Dostupné na: https://www.slov-lex.sk/ezbierky/pravne-predpisy/SK/ZZ/2025/272/20260101

V zmysle ustanovenia § 3 ods. 3 zákona č. 279/2024 Z. z. v znení účinnom do konca roka 2025 je platiteľom dane „*1. poskytovateľ so sídlom v tuzemsku, 2. organizačná zložka poskytovateľa umiestnená v tuzemsku, 3. daňovník, ktorý je používateľom platobných služieb poskytovateľa so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, 4. daňovník, ktorému sú preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie, ktorá sa vzťahuje na činnosť daňovníka vykonávanú v tuzemsku, 5. daňovník, ktorý vykonáva finančné transakcie na inom ako transakčnom účte.“*. Novelou zákona účinnou od 1.januára 2026 dochádza k úprave § 3 ods.3, ktorý definuje platiteľa dane. Po novom platiteľom dane už nie daňovník, ktorému sú preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie, ktorá sa vzťahuje na činnosť daňovníka vykonávanú v tuzemsku, ale daňovník, ktorému sú preúčtované náklady. Za platiteľa dane sa považuje po novom aj daňovník, ktorý vykonal finančnú transakciu, ktorá nie je vylúčená z predmetu dane podľa § 4 ods.2, na osobitnom účte, na ktorom sa vykonávajú finančné transakcie, ktoré nie sú predmetom dane podľa § 4 ods.2. Pokiaľ ide o organizačnú zložku zahraničnej osoby, jej status platiteľa dane zostáva zachovaný aj podľa znenia právnej úpravy účinnej od 1.januára 2026.

1.3 Predmet dane z finančných transakcií

V zmysle ustanovenia § 4 ods. 1 zákona č. 279/2024 Z. z. v znení účinnom do konca roka 2025 je predmetom dane „*a) finančná transakcia, pri ktorej dochádza k odpísaniu sumy finančných prostriedkov z platobného účtu daňovníka, b) použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu, na účely vykonania finančnej transakcie, c) preúčtovaný náklad súvisiaci s vykonaním finančnej transakcie, ktorá sa vzťahuje na činnosť daňovníka vykonávanú v tuzemsku.“*. V zmysle vyššie uvedeného možno hovoriť o forme zdanenia finančných transakcií uskutočnených právnickou osobou, fyzickou osobou – podnikateľom alebo organizačnou zložkou zahraničnej osoby, a to konkrétne prevodov peňažných prostriedkov, výberov hotovosti z účtu v banke ako aj používanie platobnej karty. S účinnosťou od 1.januára 2026 dochádza k precizovaniu predmetu dane v ustanovení § 4, pričom po novom sa ustanovuje, ktoré finančné transakcie sú predmetom dane daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou a ktoré predstavujú predmet dane pre daňovníkov s obmedzenou daňovou povinnosťou. V §4 dochádza zároveň k spresneniu pojmu použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu. Za použitie platobnej karty sa považuje jej využitie za účelom vykonania finančnej transakcie, ktorej dôsledkom je zníženie finančných prostriedkov na platobnom účte daňovníka.

Zákon č. 279/2024 Z. z. upravil povinnosť fyzických osôb – podnikateľov zriadiť si transakčný účet najneskôr do 31. marca 2025, tak aby mohlo dochádzať k zdaňovaniu jednotlivých transakcií. Novelou zákona, ktorou došlo k vypusteniu fyzických osôb-podnikateľov z okruhu daňovníkov, nebudú musieť už tieto osoby od 1.januára 2026 viesť tzv. transakčný účet.

1.4 Sadzba dane

Zákon č. 279/2024 Z. z. v ustanovení § 8 ods. 1 upravuje výšku minimálnej dane z finančnej transakcie na 1 eurocent. Ustanovenie, podľa ktorého je minimálna daň z finančnej transakcie stanovená na 1 eurocent, vyvoláva otázky týkajúce sa jeho ekonomickej efektívnosti a administratívnej primeranosti. Hoci legislatívne zabezpečuje, aby bola každá zdaniteľná transakcia zachytená a zaokrúhlená na najbližší cent, v praxi môže viesť k situáciám, keď náklady spojené s výpočtom, vykazovaním a úhradou tejto dane prevyšujú samotný výnos. Pri veľmi nízkych sumách dane dochádza k výraznému nepomeru medzi administratívnou

záťažou na strane daňovníkov alebo účtovných jednotiek a skutočným fiškálnym prínosom pre štát. Takto nastavená minimálna hranica preto môže pôsobiť formálne správne, no z hľadiska efektívneho výberu daní a hospodárnosti správy daní je jej prínos diskutabilný.

V zmysle ustanovenia § 6 zákona č. 279/2024 Z. z. je sadzba dane diferencovaná podľa typu danej transakcie podľa ustanovenia § 4 zákona č. 279/2024 Z. z..

Tab. č. 2: **Sadzba dane**

Typ transakcie	Sadzba dane	Poznámka
Debetná transakcia na transakčnom účte (napr. odchádzajúci prevod, platba)	0,4% zo základu dane	Maximálne 40 eur na jednu transakciu
Výber hotovosti z transakčného účtu	0,8% z výšky vyberanej hotovosti	Bez horného limitu
Použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu	2 eur za rok	Paušálna sadzba, nezávislá od počtu platieb
Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie	0,4 % zo základu dane	Bez horného limitu, ak daňovník nevie preukázateľne identifikovať preúčtované náklady. Maximálne 40 eur na jednu transakciu, ak daňovník dokáže preukázateľne identifikovať jednotlivé preúčtované náklady.

Zdroj: Vlastné spracovanie

Bezhotovostné prevody z podnikateľských účtov podliehajú DFT v sadzbe 0,4% zo základu dane, teda z výšky uskutočnenej transakcie, pričom zákonodarca stanovil maximálnu výšku dane pre jednu vykonanú transakciu na 40 eur.

Výber hotovosti podlieha DFT v sadzbe 0,8% z výšky vyberanej hotovosti, avšak v uvedenom prípade zákonodarca nestanovil maximálnu hranicu pre výšku dane. Zákon nerozlišuje medzi výberom hotovosti priamo na pobočke banky a výberom z bankomatu, a teda platí, že pri oboch výberoch je sadzba dane rovnaká.

Použitie platobnej karty, ktorá je vydaná k podnikateľskému účtu je zdanené fixnou sumou 2 eur za kalendárny rok, ak bola v daný kalendárny rok karta aspoň raz použitá.

Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie vzťahujúcej sa na činnosť podnikateľa sú zdaňované v sadzbe 0,4% z preúčtovanej sumy.

Stanovenie rozdielnych sadzieb DFT možno vnímať ako úmyselný nástroj štátu na ovplyvnenie správania podnikateľov a podporu určitých spôsobov uskutočňovania finančných transakcií. Konkrétne, bezhotovostné platby sú zvýhodnené prostredníctvom stanovenia maximálneho limitu dane pri elektronických debetných transakciách a paušálneho poplatku pri platbe kartou, zatiaľ čo výbery hotovosti nie sú limitované a podliehajú plnej sadzbe 0,8 %. Takéto nastavenie vytvára finančnú motiváciu pre podnikateľov preferovať bezhotovostné transakcie pred hotovostnými výbermi, čím štát akoby vytvára snahu o podporu digitalizácie peňažných tokov a transparentnejšie evidovanie finančných operácií. Zároveň to však môže viesť k zmene správania podnikateľov v oblasti likvidity a plánovania platieb – podniky sú motivované optimalizovať svoje platobné toky tak, aby minimalizovali výšku dane, čo môže zahŕňať častejšie využívanie účtovných prevodov, centralizáciu platieb alebo presuny medzi účtami, ktoré sú zdanené nižšie. Rozdielne sadzby DFT môžu mať dvojsečný efekt: štát získava vyššiu kontrolu nad finančnými tokmi a podporuje bezhotovostné platby, avšak

podnikatelia sú nútení meniť tradičné spôsoby správy hotovosti a plánovania platieb, čo pre malé a stredné podniky predstavuje dodatočnú administratívnu aj operatívnu záťaž.[4]

1.5 Výnimky z dane z finančných transakcií

Ustanovenie § 4 ods. 2 zákona 279/2024 Z. z. upravuje transakcie, ktoré nepodliehajú DFT, ide najmä o:

a) platby daní, odvodov a príspevkov smerujúcich do štátneho rozpočtu, vrátane platieb do Sociálnej poisťovne a zdravotných poisťovní realizovaných prostredníctvom účtov vedených v Štátnej pokladnici;
b) nesprávne alebo chybne vykonané platobné operácie, ako aj prevody určené na nápravu chýb (napr. pri zneužití alebo strate platobného prostriedku). Táto výnimka sa nevzťahuje na prípady, ktoré sa týkajú reklamácie tovaru alebo služby;
c) transakcie uskutočnené obchodníkmi s cennými papiermi v prospech klientov, pokiaľ ide o nákup cenných papierov na účet klienta. Naopak, platby spojené s obchodovaním vo vlastnom mene obchodníka výnimke nepodliehajú;
d) prevody realizované v rámci Štátnej pokladnice na jej vlastné pokyny, pričom platby subjektov, ktoré majú k týmto účtom dispozičné právo, ale nespĺňajú podmienky oslobodenia, budú zdaňované;
e) vrátenie finančných prostriedkov poskytnutých zo spoločných programov Slovenskej republiky a Európskej únie, ako aj z medzinárodných grantov alebo z Mechanizmu na podporu obnovy a odolnosti. Ide o transakcie, pri ktorých sa finančné zdroje vracajú späť do štátneho alebo európskeho rozpočtu v súlade s príslušnými zmluvami;
f) operácie subjektov, ktoré spravujú alebo distribuujú finančné nástroje financované z fondov Európskej únie. Tieto verejné inštitúcie pôsobia ako prijímatelia alebo sprostredkovatelia návratnej pomoci a všetky ich transakcie spojené s poskytovaním alebo vrátením týchto prostriedkov sú od dane oslobodené;
g) banky a finanční sprostredkovatelia zapojení do realizácie finančných nástrojov, keď finančné prostriedky smerujú od prijímateľa príspevku k konečnému prijímateľovi a následne sa podľa európskej legislatívy vracajú späť. Tieto operácie sa považujú za výnimku vzhľadom na ich návratný charakter;
h) interné prevody medzi poskytovateľmi platobných služieb, ktoré sú potrebné na spracovanie platobnej transakcie klienta – vrátane presunov medzi účtami poskytovateľa platobnej brány, banky a príjemcu platby;
i) platby v rámci systému ochrany vkladov, najmä výplaty náhrad v prípade nedostupnosti vkladov z dôvodu úpadku banky;
j) prevody medzi účtami toho istého daňovníka v rámci jednej banky, teda vnútrobankové presuny vrátane prevodov medzi jeho transakčným a bežným účtom;
k) platby správcov bytových domov podľa zákona o vlastníctve bytov a nebytových priestorov, najmä príspevky do fondu opráv, údržby a prevádzky;
l) medzibankové platobné operácie uskutočnené v rámci platobných systémov, tzv. klíringové operácie;
m) transakcie v rámci skupinového financovania (cashpooling), pokiaľ majú všetci členovia skupiny účty vedené u toho istého poskytovateľa platobných služieb;
n) a ďalšie.[5]

[4] Zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií. Dostupné na:https://www.slov-lex.sk/ezbierky/pravne-predpisy/SK/ZZ/2024/279/20250630
[5] Zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií. Dostupné na:https://www.slov-lex.sk/ezbierky/pravne-predpisy/SK/ZZ/2024/279/20250630

1.6 Nová úprava dane z finančných transakcií od 01.01.2026

Na tomto mieste poukazujeme na schválenú novelu zákona č. 272/2025 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Cieľom návrhu zákona podľa predkladateľov je zmeniť okruh subjektov, na ktoré sa vzťahuje daň z finančných transakcií. Návrh pôvodne počítal s tým, že povinnosť platiť DFT sa nebude vzťahovať na fyzické osoby – podnikateľov a ani na právnické osoby a organizačné zložky zahraničných spoločností s nižšou úrovňou hospodárskej aktivity. Pre právnické osoby sa mala zaviesť hranica zdaniteľných príjmov vo výške 100 000 eur, ktorá určí, či budú podliehať dani z finančných transakcií. Subjekty, ktoré túto hranicu neprekročia, nemali mať daňovú povinnosť, čím sa im mala znížiť administratívna aj finančná záťaž. Návrh podľa dôvodovej správy reaguje na skúsenosti z praxe a opakované podnety podnikateľskej sféry, ktoré poukazujú na neprimerané dopady dane na menšie subjekty. Zavedením výnimiek podľa výšky príjmov a vylúčením fyzických osôb – podnikateľov zo zákona sa malo zachovať zdanenie väčších, ekonomicky aktívnejších subjektov, pričom menšie podniky mali byť odbremenené od povinností, ktoré sú vzhľadom na ich hospodársku výkonnosť neúmerné.[6] Napriek predmetnému zámeru zákonodarcov došlo v priebehu legislatívneho procesu k zmene textu novely zákona, pričom právnické osoby zostali povinnými subjektmi bez ohľadu na ich príjmy. Nová právna úprava účinná od 1. januára 2026 zužuje okruh daňovníkov, pričom zároveň rozširuje definíciu platiteľa dane. V porovnaní s doterajším znením dochádza k vypusteniu fyzických osôb – podnikateľov z okruhu daňovníkov a k doplneniu osobitných situácií, kedy povinnosť odviesť daň prechádza priamo na daňovníka.

Ďalšou zmenou je rozlišovanie medzi:

a) **Daňovníkom s neobmedzenou daňovou povinnosťou (§ 3 ods.1 písm. a)** – právnická osoba so sídlom na území SR
b) **Daňovníkom s obmedzenou daňovou povinnosťou (§ 3 ods.1 písm. b)** – právnická osoba bez sídla na území SR, ktorá:
   1. používa služby poskytovateľa so sídlom v SR, alebo
   2. vykonáva činnosť v SR prostredníctvom stálej prevádzkarne.

V nadväznosti na rozdelenie daňovníkov sa novelou tiež precizuje predmet dane z finančných transakcií (§ 4), dopĺňa sa definícia preúčtovaných nákladov (§ 2 ods.1 písm. d) a stálej prevádzkarne na účely dane z finančných transakcií (§ 2 ods.2), ktorá nahrádza doterajší sporný výklad pojmu „vykonávanie činností v tuzemsku“ . Okrem toho sa tiež upravujú procesné postupy súvisiace so správou transakčnej dane a sankcie (§ 10 a § 12). [7]

[6] Dôvodová správa k zákonu č. 279/2024 Z. z. Dostupné na:https://www.nrsr.sk/web/Default.aspx?sid=zakony/cpt&ZakZborID=13&CisObdobia=9&ID=802

[7] Zákon č. 272/2025 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

2 Identifikácia problému

Zavedenie DFT podľa zákona č. 279/2024 Z. z. prinieslo viaceré praktické a právne otázky, ktoré sa dotýkajú najmä malých a stredných podnikov. Hoci primárnym cieľom zákonodarcu bolo zabezpečiť dodatočné príjmy štátneho rozpočtu, ex post analýza ukazuje, že nastavenie právnej úpravy v praxi spôsobuje neprimerané zaťaženie pre podnikateľskú sféru. Navyše zákon č. 279/2024 Z. z. bol prijatý v skrátenom legislatívnom konaní, mimo štandardného legislatívneho procesu, pričom už od nadobudnutia jeho účinnosti (t. j. od 1.1.2025) bol viackrát novelizovaný. Uvedený postup a následný vývoj potvrdzujú, že ide o právnu úpravu vykazujúcu značné aplikačné aj koncepčné nedostatky.

1. Rozsah predmetu dane

Daň sa uplatňuje na široké spektrum debetných finančných operácií, vrátane výberov hotovosti a platobných prevodov, ktoré sú v každodennom podnikaní nevyhnutné. Tým dochádza k zdaňovaniu aj takých úkonov, ktoré majú čisto technický alebo prevádzkový charakter, bez priameho vplyvu na ziskovosť podniku. Malé a stredné podniky, ktoré realizujú väčší počet menších platieb, sú týmto nastavením zasiahnuté podstatne viac než veľké podniky, ktoré dokážu platby koncentrovať alebo optimalizovať prostredníctvom finančných štruktúr.

2. Proporcionalita

Cieľom DFT je zvýšenie príjmov štátu prostredníctvom stabilného zdroja, ktorý nie je priamo viazaný na cyklické hospodárske výkyvy. Plošné zaťaženie všetkých podnikateľských platieb neberie do úvahy povahu transakcie, ani ekonomickú silu podnikateľa. Malé a stredné podniky, ktoré majú väčšinu transakcií v domácom platobnom styku, môžu byť postihnuté výraznejšie ako nadnárodné korporácie, ktoré si časť operácií presunú do zahraničia. Vzniká tak potenciálne neprimeraná nerovnováha.

3. Nerovnaké zaobchádzanie

Ďalšou problematickou oblasťou je nerovnaké zaobchádzanie medzi jednotlivými typmi transakcií. Kým elektronické debetné transakcie majú stanovený horný limit dane, pri výbere hotovosti takýto limit absentuje. To môže viesť k neúmernému zdaneniu väčších hotovostných operácií, ktoré sú pritom v niektorých odvetviach podnikania stále nevyhnutné. Na druhej strane použitie platobnej karty je zaťažené len symbolickým poplatkom, čo pôsobí ako asymetria a z pohľadu daňovej spravodlivosti vyvoláva pochybnosti. V zmysle záverov Európskej centrálnej banky v Stanovisku Európskej centrálnej banky z 10. Decembra 2015, platí, že vnútroštátnymi opatreniami by nemalo dochádzať k zvýhodňovaniu určitých platieb.[8] V predmetnom stanovisko bolo ECB uvedené, že nemá dochádzať k takým legislatívnym úpravám, ktoré by viedli k drahšiemu používaniu eurobankoviek oproti elektronickým platobným metódam. V Stanovisku Európskej centrálnej banky z 8. novembra 2024 k dani z finančných transakcií[9] ECB odporučila Slovensku, aby daň prehodnotila.

Ako príklad si možno predstaviť malú stavebnú firmu, ktorá pravidelne vypláca dodávateľom 10 000 € mesačne, a teda by pri výbere hotovosti zaplatila 10 000 € × 0,8 % = 80

[8] EUR-Lex. Finančné transakcie – doplňujúce dokumenty. Dostupné na:https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/3ddc45ba-6acc-11ea-b735-01aa75ed71a1/language-en

[9] Európska centrálna banka. (2024). Stanovisko k návrhu FTT. CELEX: 52024AB0036. Dostupné na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:52024AB0036

€ dane, zatiaľ čo pri platbe faktúry elektronickým prevodom by daň bola 10 000 € × 0,4 % = 40 € (s maximálnym limitom 40 €). Z tohto dôvodu je firma motivovaná využívať elektronické prevody namiesto hotovosti. Súčasne však vzniká potreba dôkladnej evidencie všetkých transakcií, rozlišovania zdaniteľných a oslobodených prevodov a plánovania platieb tak, aby sa minimalizovala daň. Pre malé a stredné podniky to znamená nielen vyššiu administratívnu záťaž, ale aj operatívnu komplikáciu pri každodennom riadení cash flow a správe financií.

4. Administratívna záťaž

Významnú výzvu predstavuje aj administratívna záťaž. Podnikatelia mali povinnosť zriadiť si tzv. transakčný účet, čo sa podľa údajov z dôvodovej správy dotklo cca 190 000 podnikateľských subjektov. Predmetná povinnosť nepredstavuje len administratívnu záťaž ale aj ekonomickú záťaž, keďže vedenie podnikateľského účtu v banke je spoplatnené. Podľa informácií z dostupných bankových ponúk sa poplatky za vedenie základného podnikateľského účtu na Slovensku pohybujú spravidla v rozmedzí od 0 do 10 eur mesačne, v závislosti od konkrétnej banky a balíka služieb. Rovnako došlo k zavedeniu povinnosti viesť evidenciu a zároveň rozlišovať, ktoré transakcie podliehajú dani a ktoré sú z nej oslobodené.[10] V praxi to znamená dodatočné náklady na vedenie účtovníctva, interné procesy a prípadné konzultácie s odborníkmi. Najmä pre menšie podniky môže byť táto povinnosť neúmerne zaťažujúca a odčerpávať zdroje, ktoré by inak mohli byť využité na samotný rozvoj podnikateľskej činnosti.

Administratívnu záťaž predstavuje aj tzv. povinné samovypočítavanie transakčnej dane v prípadoch:

a) keď je podnikateľ používateľom platobných služieb poskytovateľa so sídlom mimo územia Slovenskej republiky,
b) podnikateľov, ktorému sú preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie, ktorá sa vzťahuje na činnosť daňovníka vykonávanú v tuzemsku,
c) keď podnikateľ vykonáva finančné transakcie na inom ako transakčnom účte.

5. Negatívne ekonomické správanie

Zavedená daň môže motivovať podnikateľov k zvýšenému využívaniu hotovosti, čo paradoxne znižuje transparentnosť finančných tokov a oslabuje snahu o digitalizáciu a bezhotovostný obeh peňazí. Takéto správanie môže v konečnom dôsledku poškodiť nielen štátny rozpočet, ale aj férové konkurenčné prostredie. Uvedenú situáciu možno sledovať aj na území Maďarska, kde došlo k výraznému nárastu hotovostných operácií a taktiež k zníženiu bezhotovostných prevodov a vyššiemu používaniu platobných kariet.[11] Tento fakt potvrdzujú aj štatistiky ECB z roku 2023, podľa ktorých mal najnižší podiel bezhotovostných bankových prevodov na bezhotovostných transakciách spomedzi susedných krajín práve Maďarsko.[12]

[10] Trend. (2024). *Podnikateľský účet bude povinný – prehľad*. Dostupné na: https://www.trend.sk/ekonomika/podnikatelsky-ucet-bude-aprila-povinny-zivnostnici-ho-mozu-mat-zdarma

[11] Magyar Nemzeti Bank. (2024). *Payment Systems Report 2024*. Dostupné na: https://www.mnb.hu/letoltes/payment-systems-report-2024.pdf

[12] Payments Europe. (2025). Hungary Payments Overview. Dostupné na: https://www.paymentseurope.eu/wp-content/uploads/2025/06/Hungary-EN.pdf

6. Výška minimálnej dane

Minimálna sadzba na úrovni jedného centu je ekonomicky bezvýznamná, pričom administratívne povinnosti, ktoré vyvoláva, sú nezmyselne vysoké v porovnaní s minimálnym výnosom.

7. Dopad na MSP

Formálne DFT uplatňuje rovnakú sadzbu na všetkých podnikateľov. V praxi však dochádza k narušeniu materiálnej rovnosti. Veľké podniky s medzinárodným pôsobením majú možnosť vyhnúť sa dani presunom svojich sídiel do iných členských štátov EÚ, zatiaľ čo malé domáce podniky takúto možnosť spravidla nemajú. Takto dochádza k znevýhodneniu MSP voči väčším podnikom s lepšími optimalizačnými možnosťami.

8. Nepriama regresivita

Zavedenie transakčnej dane nezaťažuje priamo domácnosti, ale je určená len pre konkrétnu skupinu osôb (podnikateľov), a teda jej dopad sa voči širokej vrstve obyvateľstva zmierňuje, nemožno nespomenúť fakt, že podnikatelia sú zavedením DFT motivovaní svoje zvýšené náklady kompenzovať zvýšením cien tovarov a služieb. V konečnom dôsledku tak daň znášajú aj spotrebitelia. Ústavnoprávne sa preto otvára otázka, či takáto daň nevedie k porušeniu zásady primeranosti daňového zaťaženia, najmä ak negatívne sociálne dopady prevýšia fiškálny prínos.

9. Riziko presunu transakcií mimo Slovenska

Zavedenie DFT zvyšuje riziko presunu obchodnej aktivity do iných krajín, ktoré sú pre podnikateľov ľahko dostupné. V rámci jednotného európskeho trhu majú subjekty pomerne jednoduchý prístup k bankovým službám v iných členských štátoch. Ak sa DFT ukáže ako nadmerne zaťažujúca, najmä veľké spoločnosti budú motivované presunúť svoje sídla spoločností do iných krajín. V takomto prípade sa zníži samotný daňový výnos, pretože očakávaný príjem do štátneho rozpočtu bude znížený v dôsledku odlivu transakcií do zahraničia. Pokles objemu obchodov realizovaných na Slovensku by viedol k nižšej likvidite finančných trhov. V konečnom dôsledku by mohlo dôjsť aj k odlivu investícií a k strate časti finančného sektora. Takéto správanie podnikateľov však nie je možné obmedziť, pretože by to znamenalo porušenie slobody usadiť sa a voľného pohybu kapitálu garantovaného právom EÚ. Predmetné obavy boli vyjadrené aj Európskou centrálnou bankou v Stanovisku Európskej centrálnej banky z 8. novembra 2024 k dani z finančných transakcií.[13]

10. Dvojité zdanenie

Aktuálne nastavená právna úprava DFT nemyslí na problematiku dvojitého zdanenia. V situáciách, kedy by aj iná krajina mala zavedenú transakčnú daň môže nastať stav, že tá istá transakcia bude podliehať dvom rôznym daňovým režimom. Tento problém je o to závažnejší, že daň z finančných transakcií nespadá do rozsahu zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré sa typicky vzťahujú len na daň z príjmov a daň z majetku. Daňovníci sa tak nemôžu odvolať na medzinárodné zmluvy na zníženie alebo elimináciu tohto konfliktu. Príkladom môže byť situácia, keď slovenský podnikateľ uskutoční obchod s finančným nástrojom, ktorý je súčasne predmetom právnej úpravy v inom členskom štáte EÚ. Slovenský zákonodarca viaže vznik

[13] Európska centrálna banka. (2024). Stanovisko k návrhu FTT. CELEX: 52024AB0036. Dostupné na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:52024AB0036

daňovej povinnosti na kritérium „prepojenia so Slovenskou republikou“, zatiaľ čo iná krajina môže viazať zdanenie na sídlo finančnej inštitúcie sprostredkujúcej obchod. Výsledkom je, že na jedinú transakciu môžu dopadať dva odlišné daňové režimy bez akejkoľvek možnosti uplatniť mechanizmus na predídenie duplicite. Takto nastavený systém vytvára právnu neistotu a riziko vyššieho daňového zaťaženia, ktoré môže mať za následok presun obchodov do krajín bez takejto dane s cieľom vyhnúť sa kolízii právnych úprav. Jednoduchšie povedané, slovenský zákon dnes nepočíta s tým, že iná krajina môže mať vlastnú transakčnú daň. Ak sa potom jedna a tá istá finančná operácia „dostane“ pod pravidlá Slovenska aj cudzieho štátu, podnikateľ alebo investor môže zaplatiť dve rôzne dane za tú istú transakciu, pričom medzinárodné zmluvy mu v takej situácii nijako nepomôžu.

11. Ústavné riziká

Diskutabilné je, či súčasná právna úprava spĺňa princípy rovnosti, nakoľko ak DFT dopadá rozdielne na subjekty podľa kritéria sídla alebo miesta transakcie, hoci ide o porovnateľné operácie môže to viesť k diskriminácii „domácich“ subjektov oproti tým, ktorí realizujú transakcie cez zahraničné inštitúcie. Neprimerané a neproporcionálne nastavenie sadzieb DFT môžu predstavovať neprimeraný zásah do vlastníckeho práva.

12. Potenciálny rozpor s právom Európskej únie

Z pohľadu práva Európskej únie je potrebné poukázať na možné nesúlady zavedenia dane z finančných transakcií so základnými zásadami vnútorného trhu. Predmetná právna úprava sa totiž vzťahuje aj na bankové transakcie uskutočňované slovenskými podnikateľskými subjektmi prostredníctvom účtov vedených v zahraničných bankových inštitúciách. Takto koncipovaný mechanizmus zdaňovania môže v praxi viesť k vyššiemu daňovému zaťaženiu v prípade cezhraničných zúčtovaní nákladov, čím sa vytvára nerovnaké postavenie domácich a zahraničných finančných operácií. Tento prístup môže mať za následok narušenie zásady voľného pohybu kapitálu podľa článkov 63 až 66 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ), ktoré zakazujú akékoľvek obmedzenia pohybu kapitálu medzi členskými štátmi EÚ, ako aj medzi členskými štátmi a tretími krajinami. Uvedené ustanovenia sú pritom kľúčové pre zabezpečenie fungovania jednotného trhu a rovnakých podmienok pre podnikateľské subjekty v rámci EÚ.[14]

[14] IFA Slovensko. (2024). *Transakčná daň – technické stanovisko*. Dostupné na: https://ifa-sr.sk/TS_FTT_2024_sk.pdf

3 Medzinárodné porovnanie a best practices členských štátov EÚ

3.1 Medzinárodné porovnanie

Tab. č. 3: **Medzinárodné porovnanie DFT**

Krajina	Typ transakčnej dane	Sadzba	Výnimky
Francúzsko	Vzťahuje sa na nadobudnutie akcií (ktoré môžu vzniknúť aj v dôsledku korporátnych akcií), obchodovaných na regulovanom trhu, francúzskom alebo zahraničnom, vydaných francúzskymi subjektmi (so sídlom vo Francúzsku), ktorých trhová kapitalizácia presiahla 1 miliardu eur k 1. Decembru predchádzajúceho roka[15]. Od 2012.	0,4% (do 1.4.2025 0,3%) z hodnoty transakcie.	Nadobudnutia akcií pri emisii nových cenných papierov (primárny trh), Nadobudnutia vykonané zúčtovateľskou komorou (clearing house) alebo centrálnym depozitárom cenných papierov v rámci ich zúčtovacích / depozitárnych aktivít, nadobudnutia súvisiace s činnosťou "market making"[16] + ďalšie.
Taliansko	Vzťahuje sa na prevod vlastníctva akcií a finančných nástrojov založených na akciách talianskych spoločností. Zahŕňa tiež určité derivátové transakcie a vysokofrekvenčné obchodovanie[17]. Od 2013[18]	0,2 % na transakcie na regulovanom trhu alebo cez multilateral trading facilities (mtf) 0,4 % pre obchodovanie mimo nich [19].	Počiatočné verejné ponuky akcií a činnosti registrovaných tvorcov trhu.
Španielsko	Vzťahuje sa na odplatné nadobudnutie akcií španielskych spoločností s trhovou kapitalizáciou presahujúcou 1 miliardu eur k 1. decembru predchádzajúceho roka. Od 2020	0,2% z hodnoty transakcie	Nadobudnutia akcií vyplývajúce z emisie nových akcií spoločnosťou (primárny trh), nadobudnutia akcií vykonané finančnými sprostredkovateľmi v rámci činností na podporu trhu (market making), nadobudnutia akcií vyplývajúce z podnikových reštrukturalizačných operácií, na ktoré sa vzťahuje osobitný daňový režim (fúzie, rozdelenia, vklady aktív, výmeny cenných papierov), Nadobudnutia akcií v rámci zúčtovacích a vyrovnávacích

[15] Euronext. Post-trade operations. Dostupné na: https://www.euronext.com/en/post-trade

[16] Pod činnosťou „market making" možno rozumieť činnosť finančných inštitúcií alebo investičných firiem zabezpečujúcich likviditu, pričom prijímajú nákupné a predajné príkazy na udržanie trhu

[17] Clifford Chance. (2013). The Italian Financial Transaction Tax – Factsheet. Dostupné na: https://www.cliffordchance.com/content/dam/cliffordchance/briefings/2013/01/the-italian-financial-transaction-tax-factsheet.pdf

[18] Clifford Chance. (2013). *The Italian Financial Transaction Tax – Factsheet*. Dostupné na: https://www.cliffordchance.com/content/dam/cliffordchance/briefings/2013/01/the-italian-financial-transaction-tax-factsheet.pdf

[19] Pwc. Italy Corporate-Other taxes. Dostupné na: https://taxsummaries.pwc.com/italy/corporate/other-taxes

			operácií, ako aj nadobudnutia v rámci tej istej skupiny spoločností (vnútroskupinové prevody) za určitých podmienok, Dočasné prevody akcií, ako je pôžička cenných papierov, repo obchody a podobné operácie.
Spojené kráľovstvo	Poplatok pri bezpapierovom (elektronickom) nadobudnutí akcií[20] (stamp duty reserve tax - SDRT) Poplatok pri „papierových“ prevodoch akcií (stamp duty).	0,5% .	
Maďarsko	Vzťahuje na platobné služby (napr. prevody z účtu, výbery hotovosti, inkasá a kartové operácie) a na nadobúdanie finančných nástrojov s maďarským isin, pričom daňovníkom sú banky, platobné inštitúcie a investičné firmy, ktoré daň odvádzajú štátu. Týka sa aj FO – občanov, ktorí z každého bankového prevodu odvádzajú 0,45% z prevedenej sumy.	0,45% z prevedenej sumy, z nákupov finančných nástrojov s maďarským isin maximálna hranica 20 000 huf (cca 50 eur) 0,9% z výberu hotovosti bez zavedeného stropu.	

Zdroj: Vlastné spracovanie

Z vyššie uvedeného porovnania vyplýva, že transakčná daň alebo daň z finančných transakcií jestvuje aj v iných krajinách EÚ, avšak v značne odlišnom režime. Porovnávanie právnych úprav dane z finančných transakcií preukázalo, že jednotlivé členské štáty volia rozdielne legislatívne prístupy – od úzkeho zamerania na vybrané druhy transakcií (napr. iba prevody akcií veľkých emitentov vo Francúzsku), cez diferencované sadzby podľa miesta realizácie obchodu, teda sadzby sa odlišujú podľa toho, či sa obchod uskutoční na burze alebo mimo nej (napr. Taliansko), až po tradičné poplatky pri prevode cenných papierov (Spojené kráľovstvo). Spoločným znakom je snaha získať príjem do rozpočtu, ale zároveň nebrzdiť podniky pri získavaní kapitálu a nepoškodiť fungovanie trhu. Preto viaceré krajiny nezdaňujú prvotné emisie akcií alebo dlhopisov, uplatňujú nižšie sadzby pri obchodoch na regulovaných trhoch a daň vyberajú priamo cez burzy či depozitáre. Javí sa ako dôležité poukázať na to, že v krajinách ako Francúzsko, Taliansko, Španielsko či Spojené kráľovstvo podliehajú transakčnej dani len špecifické transakcie, teda nezasahuje celoplošne všetkých podnikateľov, ale len tých, ktorých trhové hodnoty presahujú určitú sumu. Napríklad vo Francúzsku a Španielsku sa daň z finančných transakcií dotýka subjektov s hodnotou akcií na trhu presahujúcou 1 miliardu eur, pričom zoznam týchto subjektov je zverejňovaný. V Maďarsku je naproti tomu daňovníkom finančná inštitúcia (banka, broker, platobný poskytovateľ), ale ekonomickú záťaž nesie v zásade nakoniec klient, nakoľko inštitúcie ju prenášajú ďalej.

Porovnanie tiež ukazuje, že v EÚ neexistuje jednotná úprava, a preto hrozí, že obchody sa presunú do krajín, kde takáto daň nie je legislatívne upravená.

[20] Gov.uk. Pay Stamp Duty Reserve Tax. Dostupné na: https://www.gov.uk/guidance/pay-stamp-duty-reserve-tax

3.2 Best practices pri koncipovaní DFT

1. Rozsah dane – cielený len na určité subjekty

Daň by mala zohľadňovať aj ekonomickú silu podnikateľského subjektu, tak ako to je napr. vo Francúzsku či Španielsku, a teda neuplatňovať DFT celoplošne na všetky podnikateľské subjekty.

Výber dane cez infraštruktúru finančného trhu (burza, depozitár, clearingový dom) Daň sa nevyberá od každého jednotlivého účastníka trhu, ale priamo prostredníctvom subjektov, ktoré zabezpečujú vysporiadanie obchodov (napr. burza, centrálny depozitár, clearingový dom). Tento postup je právne a administratívne jednoduchší, minimalizuje riziko vyhýbania sa daňovej povinnosti a znižuje náklady správy.

2. Oslobodenie prvotných emisií a financovania podnikov

Z právneho hľadiska je dôležité, aby vydanie nových akcií alebo dlhopisov (tzv. primárna emisia) nepodliehala dani. Ide o štandardný postup, ktorý zabezpečuje, že sa nezvyšujú náklady na financovanie podnikov prostredníctvom kapitálového trhu.

3. Jednoduché a jasné pravidlá

Zákon musí presne vymedziť kto je platiteľom dane, čo je predmetom dane a aké sú výnimky. Čím sú pravidlá jednoduchšie, tým je menšie riziko sporov a obchádzania právnej úpravy.

4 Meranie vplyvu regulácie

4.1 Vplyv dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií

V nasledujúcej časti predstavíme výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na jednotlivé veľkostné kategórie MSP.

Tab. č. 4: **Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií (DFT) na MSP podľa veľkostných kategórií - Debetná transakcia na transakčnom účte (napr. odchádzajúci prevod, platba)**

Typ transakcie		Sadzba dane	Mikropodniky		Malé podniky	Stredné podniky
Debetná transakcia na transakčnom účte (napr. odchádzajúci prevod, platba)	Počet zamestnancov	0,40%	1	9	49	249
	Priemerná mzda		973,00 €	973,00 €	1 426,00 €	1 741,00 €
	Počet platieb mesačne (platby do 10 000)		8	15	25	50
	Priemerná suma platby do 10 000		35,00 €	250,00 €	500,00 €	700,00 €
	Počet platieb mesačne (platby nad 10 000)		0,00	0	2	4
	Priemerná suma platby (nad 10 000)		0,00	0,00 €	15 000,00 €	30 000,00 €
	Výpočet - mzda (mesačne)		3,89 €	35,03 €	279,50 €	1 734,04 €
	Výpočet - platba do 10 000		1,12 €	15,00 €	50,00 €	140,00 €
	Výpočet -platba nad 10 000		0,00 €	0,00 €	80,00 €	160,00 €
Spolu	**Výpočet (mesačne)**		**5,01 €**	**50,03 €**	**409,50 €**	**2 034,04 €**

Zdroj: Vlastné spracovanie

Ilustratívny výpočet ukazuje, že zavedenie dane z finančných transakcií má citeľný vplyv na všetky veľkostné kategórie MSP, pričom celkové daňové zaťaženie narastá s počtom zamestnancov a objemom finančných transakcií. V roku 2025 by tieto MSP na debetnej transakcii mesačne na transakčnom účte zaplatili 2 498,58 eur a ročne 22 487,15 eur[21].

Tab. č. 5: **Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Výber hotovosti z transakčného účtu**

Typ transakcie		Sadzba dane	Mikropodniky		Malé podniky	Stredné podniky
Výber hotovosti z transakčného účtu	Výška vybranej hotovosti (mesačne)	0,80%	500 €	1 000 €	6 500 €	20 000 €
	Výpočet (mesačne)		**4 €**	**8 €**	**52 €**	**160 €**

Zdroj: Vlastné spracovanie

Výber DFT v roku 2025 pri type transakcie „výber hotovosti z transakčného účtu“ pri odhadovanej priemernej výške vybranej hotovosti mesačne pri daných MSP boli vo výške 2 016 eur.

[21] Celková výška dane bola prepočítaná na 9 mesiacov, nakoľko DFT platí od 1. 4. 2025.

Tab. č. 6: **Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu**

Typ transakcie		Sadzba dane / poplatky	Mikropodniky (1 zamestnanec	Mikropodniky (9 zamestnancov)	Malé podniky (49 zamestnancov)	Stredné podniky (249 zamestnancov)
Použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu	Platobná karta (1krát ročne)	2 €	2 €	2 €	2 €	2 €
Iné	Vedenie podnikateľského účtu (mesačne)	8,50 €	8,50 €	8,50 €	8,50 €	8,50 €
Spolu	**Výpočet (v 1. mesiaci)** [22]	**10,50 €**	**10,50 €**	**10,50 €**	**10,50 €**	**10,50 €**

Zdroj: Vlastné spracovanie

Ako ukazuje

Tab. č. **6**, použitie platobnej karty vydanej k účtu je spojené s fixným poplatkom vo výške 2 eur mesačne bez ohľadu na veľkosť podniku. Tento parameter má len marginálny vplyv na celkovú daňovú záťaž. Avšak podľa odhadov v dôvodovej správe si cca 190 000 podnikateľov malo povinnosť zriadiť tzv. transakčný účet, resp. podnikateľský účet v banke, čo predstavuje dodatočný náklad vo výške cca 8,50 eur/mesiac za vedenie účtu[23]. Ročné náklady súvisiace s vedením účtu pre MSP by boli vo výške 78,5 eur[24].

Tab. č. 7: **Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií - Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie**

Typ transakcie		**Sadzba dane**	**Mikropodniky**		**Malé podniky**	**Stredné podniky**
Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie	Platba (nad 10 000) mesačne	0,40%	0 €	0 €	15 000 €	50 000,00 €
	Výpočet (mesačne)		**0 €**	**0 €**	**60 €**	**200 €**

Zdroj: Vlastné spracovanie

Tab. č. **7** zachytáva typ transakcie „Preúčtované náklady súvisiace s vykonaním finančnej transakcie“. V tomto prípade napr. daňovník uzavrel zmluvu alebo iný obdobný vzťah s treťou osobou, pričom obsahom tohto vzťahu je aj poukazovanie prostriedkov, resp. platieb za daňovníka treťou osobou iným subjektom (daňovník-banka-iný subjekt, napr. dodávateľ),

[22] Nakoľko je použitie platobnej karty vydanej k transakčnému účtu zdaňované len jedenkrát ročne v ostatných mesiacoch by podnik zaplatil poplatok len za vedenie účtu.

[23] V tomto prípade uvažujeme štandardný bankový poplatok, aj keď platí, že na trhu sú banky, ktoré poskytujú bankové účty pre podnikateľov aj bez poplatku. Najmä menší podnikatelia sa tak poplatku za vedenie účtu mohli vyhnúť, čomu sa však nevyhli je administratíva spojená s jeho zriadením.

[24] Celková výška nákladov bola prepočítaná na 9 mesiacov, nakoľko DFT platí od 1. 4. 2025.

z pohľadu daňovníka ide v rozsahu týchto poukazovaných prostriedkov resp. platieb o preúčtované náklady. Na rozdiel od debetných transakcií na transakčnom účte sa neuplatňuje max. výška dane 40 eur a z toho dôvodu by v našom ilustratívnom príklade zaplatili jednotlivé subjekty mesačne pri tejto transakcii daň vo výške 260 eur. Ročne ide o daňovú povinnosť vo výške 2 340 [25]eur.

Tab. č. 8: **Ilustratívny výpočet vplyvu dani z finančných transakcií na MSP podľa veľkostných kategórií**

Zaplatená daň z finančných transakcií		Mikropodniky		Malé podniky	Stredné podniky
Počet zamestnancov		1	9	49	249
Spolu	Mesačne[26]	19,51 €	68,53 €	532,00 €	2 404,54 €
	Ročne[27]	159,61 €	600,75 €	4 771,96 €	21 624,82 €

Zdroj: Vlastné spracovanie

Ako ukazuje Tab. č. **8**, štyri modelové MSP zo zvolených veľkostných kategórií by uhradili v roku 2025 na dani z finančných transakcií spolu 27 157,15 eur[28].

Ilustračné výpočty poukazujú, že zavedenie DFT predstavuje pre MSP dodatočný náklad. Tento náklad je pochopiteľné odvodený od počtu uskutočnených platieb a ich priemernej hodnoty.

Podľa prieskumu realizovaného SBA, až 90 %[29] MSP vníma zavedenie DFT negatívne. Približne 61 % MSP predpokladá, že zavedenie DFT sa premietne do vyšších cien pre spotrebiteľov, 42,2 % predpokladá zlučovanie menších platieb do väčšej, 39,4 % uvažuje obmedziť plánované investície a 31,9 % uvažuje o menšom zvyšovaní miezd zamestnancov. Uvedené je v súlade aj výsledkami prieskumu realizovaného Mojeslido, kde každý piaty podnikateľ predpokladá, že kvôli zavedeniu DFT obmedzí rozvoj podnikania[30].

Pre mnohých podnikateľov nie je problémom len samotná výška dane, ale aj dodatočná administratívna záťaž, ktorá s ňou prichádza a predstavuje ďalšie náklady na čas a zdroje.

Tab. č. 9: **Ilustratívny výpočet potrebného počtu dodatočných transakcií na pokrytie DFT a poplatkov (pri marži 40 %)**

Typ podniku	Priemerná cena produktu	Čistý príspevok na 1 zákazníka (€)*	Mesačná DFT a poplatky	Potrebný počet transakcií navyše
Mikropodnik (1)	2 €	0,80 €	19,51 €	25
Mikropodnik (9)	15 €	6 €	68,53 €	12
Malý podnik (49)	250 €	100 €	532,00 €	6
Stredný podnik (249)	5 000 €	2 000 €	2 404,54 €	3

Zdroj: Vlastné spracovanie
*uvažujeme s maržou vo výške 40 % z ceny produktu

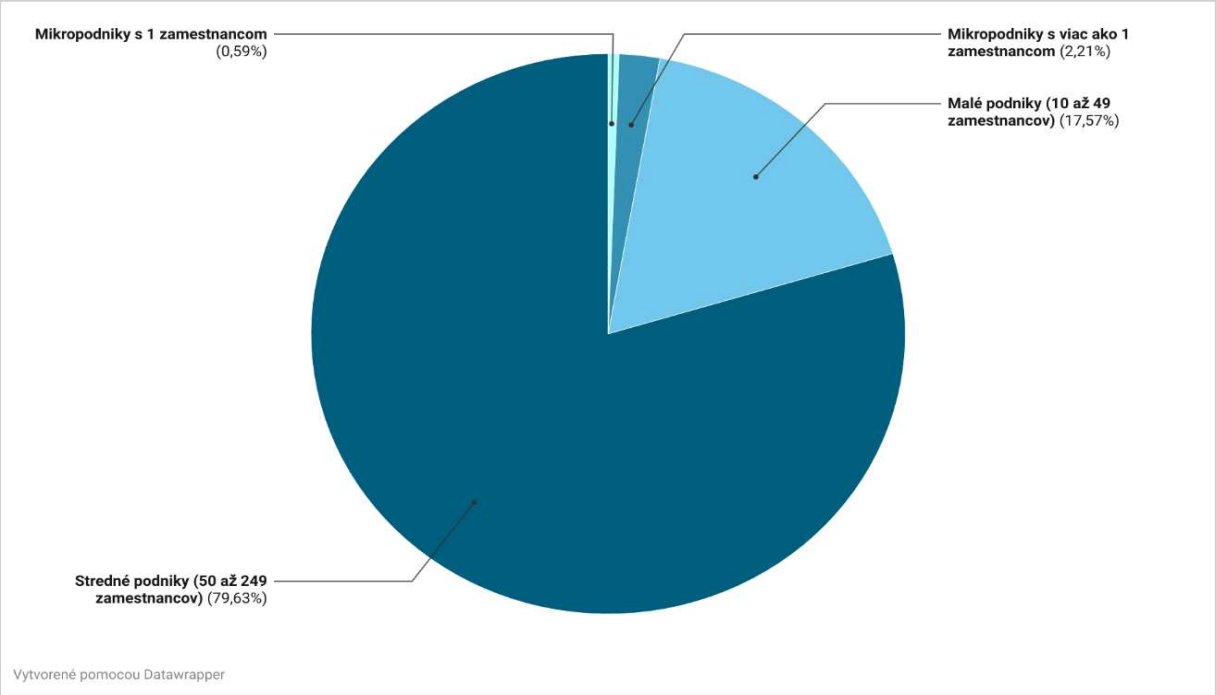
[25] Celková výška nákladov bola prepočítaná na 9 mesiacov, nakoľko DFT platí od 1. 4. 2025.

[26] Ide o náklad v prvom mesiaci, nasledujúce mesiace sa neplatí poplatok za kartu (je 1x ročne)
[27] Celková výška nákladov bola prepočítaná na 9 mesiacov, nakoľko DFT platí od 1. 4. 2025.
[28] Celková výška dane bola prepočítaná na 9 mesiacov, nakoľko DFT platí od 1. 4. 2025.
[29] SBA. 2025. Názory MSP na kvalitu podnikateľského prostredia na Slovensku 2025. Dostupné na: https://monitoringmsp.sk/wp-content/uploads/2025/05/Nazory-MSP-na-kvalitu-podnikatelskeho-prostredia-na-Slovensku-2025.pdf
[30] Mojeslido.sk 2025. Takmer 40% podnikateľov zvažuje presun firmy do zahraničia v dôsledku novej transakčnej daneDostupné na: https://www.mojesidlo.sk/transakcna-dan-prieskum-2025/

Podľa údajov v tabuľke (Tab. č. **9**) možno vidieť, že dodatočná záťaž spojená so zavedením DFT a súvisiacich poplatkov predstavuje pre jednotlivé kategórie podnikov výrazne rozdielne nároky na zvýšenie objemu predaja. Mikropodnik s jedným zamestnancom by musel mesačne zrealizovať približne 25 dodatočných transakcií, aby pokryl zvýšené náklady, zatiaľ čo malému podniku s deviatimi zamestnancami by postačilo približne 12 transakcií navyše. Stredný podnik s 49 zamestnancami by musel zabezpečiť asi 6 zákaziek mesačne a veľký podnik s 249 zamestnancami 3 zákazky navyše. Z toho vyplýva, že relatívna záťaž je pre mikropodniky s nízkou priemernou hodnotou služby najciteľnejšia, keďže musia navýšiť počet zákazníkov o desiatky mesačne, aby sa vyrovnali s dodatočnou daňovou povinnosťou. Naopak, veľké podniky, hoci znášajú vyššiu absolútnu daňovú povinnosť, ju dokážu pokryť relatívne malým počtom zákazníkov vzhľadom na vysokú priemernú cenu ich služieb. Treba však zdôrazniť, že daň sa správa ako variabilný náklad, t. j. s každým novým zákazníkom sa časť tržby opäť odvedie štátu. V praxi to znamená, že nejde o jednorazový výdavok, ktorý sa dá „odpracovať“ navyše, ale o permanentné zníženie výnosu z každej uskutočnenej transakcie. Uvedené opatrenie preto predstavuje pre mikropodniky čiastočne demotivačný a brzdiaci prvok ich ďalšieho rozvoja a podnikateľskej aktivity, pričom práve mikropodniky tvoria významnú časť sektora MSP.

Úprava zákona č. 279/2024 Z. z., účinná od 1. januára 2025, prinesie pozitívny efekt predovšetkým pre živnostníkov, najmä v prípadoch, keď fyzická osoba - podnikateľ vykonáva podnikateľskú činnosť bez zamestnancov (t. j. pri živnosti nezamestnáva žiadnu inú osobu). Táto úľava sa však nevzťahuje na jednoosobové spoločnosti s ručením obmedzeným (s. r. o.), v ktorých je jediný zamestnanec zároveň konateľom.

Graf č. 1: **Ilustratívny príklad - Podiel vybraných veľkostných kategórií MSP na celkovom daňovom výnose**



Zdroj: Vlastné spracovanie

V našom ilustratívnom príklade by novela nemala vplyv na mikropodnik s jedným zamestnancom, keďže podnik by aj naďalej odviedol 212,12 € ročne. Zároveň ide o sumu s minimálnym vplyvom na celkový daňový výnos (podiel 0,44 %; pozri Graf č. **1**). Zmeny v zákone č. 279/2024 Z. z., ktoré od 1. januára 2026 oslobodia živnostníkov od povinnosti platiť

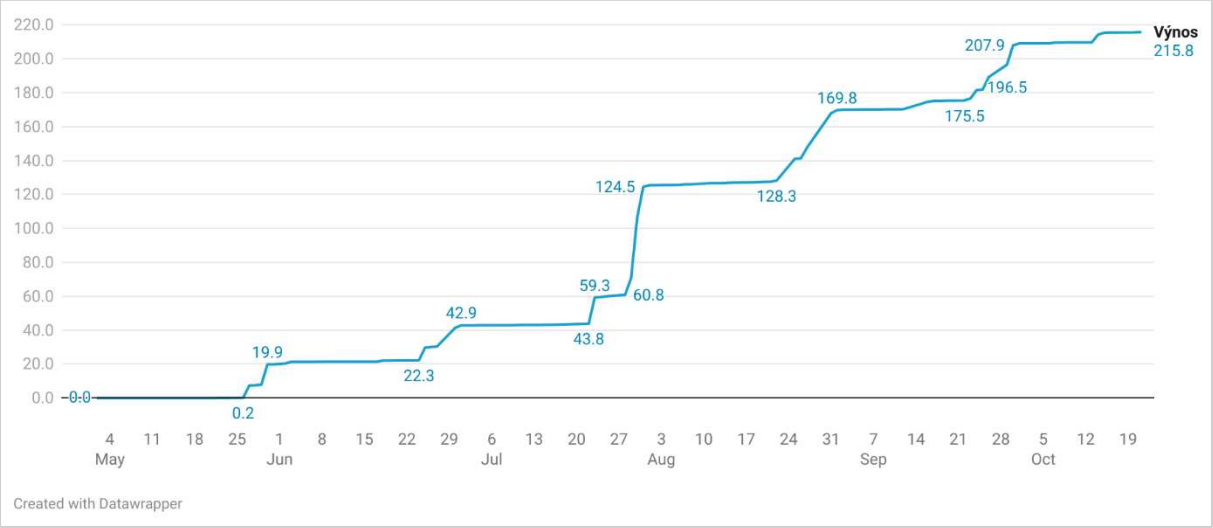
transakčnú daň, predstavujú krok správnym smerom. Z pohľadu MSP však ide len o prvú fázu, pretože najväčší prínos by prinieslo rozšírenie obdobnej úľavy aj na mikropodniky (1 až 9 zamestnancov), ktoré tvoria významnú časť sektora MSP. Ilustratívny výpočet naznačuje, že ich podiel na celkovom výnose transakčnej dane by mohol byť približne 2,22 %. Tento odhad je orientačný, no v kontexte štátneho rozpočtu ide o zanedbateľnú sumu, pričom pre jednotlivé mikropodniky by oslobodenie znamenalo významnú úsporu s praktickým vplyvom.

4.2 Vývoj dani z finančných transakcií

Ministerstvo financií pôvodne predpokladalo, že výnos z DFT31 za obdobie deviatich mesiacov roku 2025 (od apríla do decembra) dosiahne približne 550 miliónov eur. V priebehu roka však došlo k úpravám, ktoré zásadným spôsobom ovplyvnili celkový výnos:

1. viaceré subjekty získali výnimku z platenia dane – napríklad charitatívne neziskové organizácie, školy či zdravotné poisťovne,
2. nepriaznivý vývoj ekonomiky spôsobil pomalší rast, ako sa predpokladalo pri tvorbe rozpočtu,
3. globálna neistota spojená so zavedením amerických ciel spôsobila, že tempo hospodárskeho rastu sa oproti pôvodným odhadom znížilo približne na polovicu.

Graf č. 2: **Priebežné plnenie štátneho rozpočtu na hotovostnej báze - 1. 9. daň z finančných transakcií v mil. eur k 20. 10. 2025**



Zdroj: Spracované podľa MF SR, 2025[32]

Dáta k výberu dane z finančných transakcií za obdobie máj – september 2025 ukazujú charakteristický trend postupného nárastu, pričom rozhodujúci objem príjmov sa sústreďuje na konci jednotlivých mesiacov. Priemerný týždenný výber je na úrovni cca 8,29 mil. €. V máji bol výber relatívne nízky a slúžil skôr ako fáza „nabehnutia systému“, kedy k výraznejšiemu prírastku došlo až v závere mesiaca a celkový stav dosiahol necelých 20 mil. €. V júli už evidencia ukazuje skokový nárast, kedy mesačný výber vzrástol na vyše 124 mil. € s opätovným výraznejším prírastkom ku koncu mesiaca. V auguste sa tento trend potvrdil,

[31] Údaje týkajúce sa výnosu z DFT sú spracované za všetky subjekty, ktoré boli vymedzené § 3 zákonom č. 279/2024 Z. z.

[32] Ministerstvo financií SR. 2025. Priebežné plnenie štátneho rozpočtu na hotovostnej báze. Dostupné na: https://www.mfsr.sk/sk/financie/statne-vykaznictvo/priebezne-plnenie-statneho-rozpoctu/?date=09-2025&month=9&year=2025&btnFilter=Vyh%C4%BEadaj

pričom sa stav plnenia zvýšil na približne 168 mil. €. V septembri bol zaznamenaný ďalší výrazný nárast na viac než 207 mil. €. Do 21. 10. 2025 bol výnos z dane vo výške 215,77 mil. €. Porovnanie jednotlivých mesiacov tak potvrdzuje, že hoci priebežný denný výber sa pohybuje na úrovni desiatok až stoviek tisíc eur, rozhodujúce sú dni na konci mesiaca, ktoré tvoria podstatnú časť celkového príjmu. Tento vývoj poukazuje na koncentráciu daňového výnosu do obdobia účtovných a finančných uzávierok.

Z dostupných empirických zistení[33] vyplýva, že zavedenie DFT vedie k zvýšeniu transakčných nákladov, poklesu objemov obchodov a miernemu zníženiu trhovej likvidity, čo môže nepriamo znižovať ziskovosť podnikov a následne aj výnos dane z príjmov právnických osôb, hoci priame empirické potvrdenie tohto vzťahu zatiaľ chýba. V krajinách, ktoré zaviedli DFT to viedlo k zvýšeniu objemu hotovosti v ekonomike, pričom v prípade krajín Južnej Ameriky sa začali využívať tzv. kvázi peniaze, t. j. obdoba hotovosti nezaťaženej daňou vo forme šekov, vkladových listov alebo dlhopisov. Slovenská banková asociácia očakáva, že zavedenie DFT sa okrem zvýšenej hotovosti v obehu a rastu cenovej hladiny prejaví aj v zvýšenom rozvoji šedej ekonomiky a rozvoji daňových únikov, čo nakoniec povedie k nižšiemu výnosu dane.[34]

Podľa správy MF SR[35] sa zavedenie DFT malo dotknúť pôvodne približne 700-tisíc subjektov[36], po úprave výnimiek však malo ísť o 17 000 subjektov menej. Priemerná daňová povinnosť jednotlivých MSP tak do septembra 2025 bola vo výške 315,71 €. Mesačne by tieto MSP zaplatili dodatočný náklad na DFT vo výške 52,62 eur.[37]

Podľa predkladaného návrhu zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov je možné predpokladať, že fyzická osoba – podnikateľ (cca 403 000 subjektov) a právnické osoby, ktorých zdaniteľné príjmy (výnosy) neprevyšujú 100 000 € ročne (22 000)[38] by priemerne zaplatili mesačne približne 7 eur[39]. Daňový výnos u tejto skupiny podnikov je vo výške 35 až 50 mil. €. Naproti tomu MF SR odhaduje statický výpadok z titulu návrhu výnimiek z transakčnej dane na úrovni 122 až 175 mil. eur ročne.

[33] Európsky parlament. 2025. The taxation of the EU's financial sector. Dostupné na: https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/STUD/2025/772638/ECTI_STU(2025)772638_EN.pdf

[34] Slovenská banková asociácia. 2024. Zéma: Daň z finančných transakcií. Dostupné na: https://www.sbaonline.sk/wp-content/uploads/2024/10/SBA-tema-dan-z-financnych-transakcii-02-10-2024.pdf

[35] MF SR. 2025. Daň z finančných transakcií nebudú platiť charity ani dobročinné OZ. Dostupné na: https://www.mfsr.sk/sk/media/tlacove-spravy/dan-z-financnych-transakcii-nebudu-platit-charity-ani-dobrocinne-oz.html

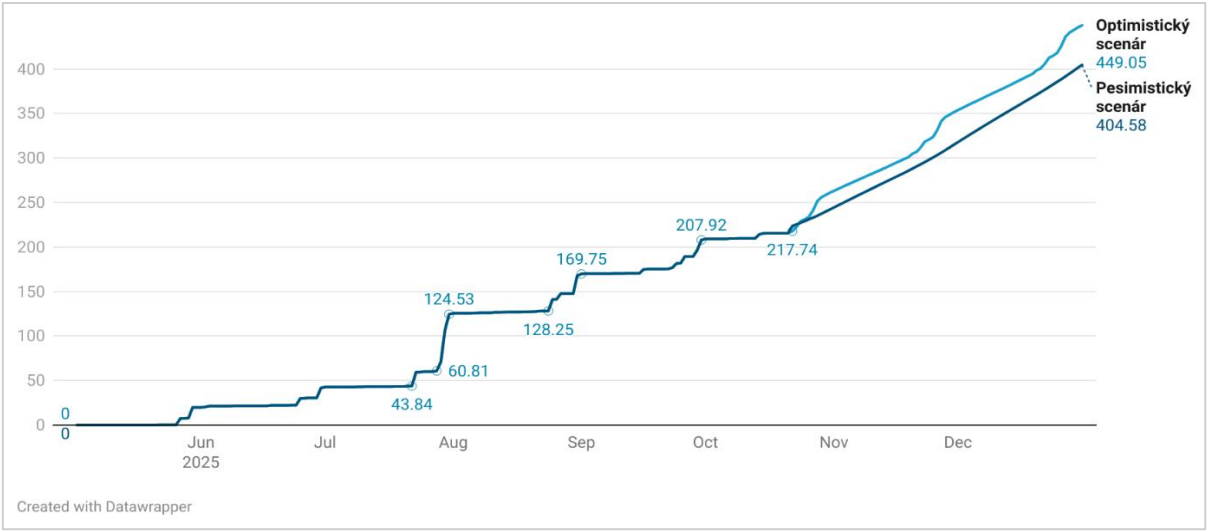
[36] HSR. 2024. Zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií. Dôvodová správa. Dostupné na: https://hsr.rokovania.sk/data/att/185729_subor.pdf

[37] Údaje zovšeobecňujeme, nakoľko presné informácie ohľadom výberu podľa jednotlivých dotknutých subjektov nie sú k dispozícii.

[38] NR SR. 2025. Návrh skupiny poslancov Narodnej rady Slovenskej republiky na vydanie zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Dôvodová správa. Dostupné na: https://www.nrsr.sk/web/Dynamic/DocumentPreview.aspx?DocID=564740

[39] NR SR. 2025. Návrh skupiny poslancov Narodnej rady Slovenskej republiky na vydanie zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Dôvodová správa. Dostupné na: https://www.nrsr.sk/web/Dynamic/DocumentPreview.aspx?DocID=564740

Graf č. 3: **Vývoj DFT – optimistický vs. pesimistický scenár**



Zdroj: Vlastné spracovanie

Údaje na grafe (Graf č. **3**) predstavujú modelovaný kumulatívny výnos transakčnej dane od mája do decembra 2025 podľa dvoch predikčných prístupov – optimistického (exponenciálny model) a pesimistického (lineárny trend). Optimistický scenár predpokladá zachovanie alebo mierne zrýchlenie tempa rastu a odhaduje, že výnos stúpne z 217,7 mil. € na 449,1 mil. eur do konca roka, pričom v decembri sa priemerný denný prírastok pohybuje okolo 3,5–4 mil. eur. Naopak, pesimistický scenár založený na lineárnom trende predpokladá postupnú stabilizáciu výberu dane a dosahuje 404,6 mil. eur k 31. decembru 2025[40]. Z hľadiska MSP je možné očakávať výber dane na úrovni cca 120 až 158 mil. eur[41]. Rozdiel medzi oboma prístupmi tak dosahuje približne 44,5 mil. eur, teda okolo 10 % celkového modelovaného výnosu.

Tab. č. 10: **Priemerné daňové náklady subjektu na DFT – optimistický vs. pesimistický scenár**

	Optimistický scenár	Pesimistický scenár
Priemerný ročný daňový náklad	657 €	592 €
Priemerný mesačný daňový náklad	73 €	66 €
Priemerný denný daňový náklad	2,44 €	2,19 €

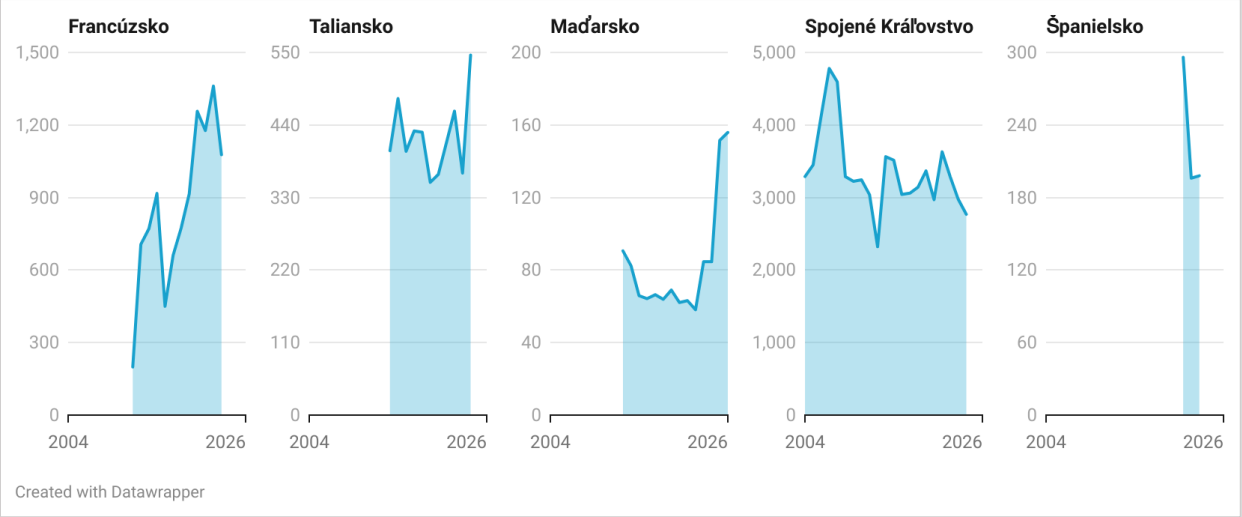
Zdroj: Vlastné spracovanie

V prípade optimistického scenáru sa dá predpokladať, že jednotlivé subjekty, bez ohľadu na veľkostnú kategóriu, zaplatia DFT od apríla do decembra vo výške v priemere 657,47 €[42] [43].

Na porovnanie je na nasledujúcom grafe (Graf č. **4**) znázornený vývoj výnosu z dane z finančných transakcií vo vybraných krajinách, ktoré uplatňujú obdobnú daň. Pri posudzovaní je však potrebné zohľadniť regionálne rozdiely v uplatňovaní tejto dane a počet dotknutých subjektov.

[40] V prípade zavádzania DFT sú hlavným nedostatkom chýbajúce znalostí pri výpočte potenciálnych príjmov, ale aj nerealizovanie dopadových štúdií na podmienky slovenskej ekonomiky.
[41] Na základe ilustratívneho príkladu sme uvažovali o 30 % až 35 % podiele MSP na výbere DFT.
[42] Údaje sú k dispozícii za všetky subjekty, ktoré podliehajú DFT. Údaje konkrétne za MSP nie sú k dispozícii.
[43] HSR. 2024. Zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií. Dôvodová správa. Dostupné na: https://hsr.rokovania.sk/data/att/185729_subor.pdf

Graf č. 4: **Daňový výnos z DFT vo vybraných krajinách v mil. eur**



Zdroj: Vlastné spracovanie[44] [45] [46] [47] [48] [49]

Francúzsko zaviedlo daň z finančných transakcií v roku 2012, pričom jej prvé inkaso predstavovalo 199 mil. eur. V nasledujúcich rokoch výnos postupne rástol a dosiahol maximum v roku 2020 (1,257 mld. eur). Po tomto období sa výber mierne znížil, no aj tak zostáva stabilne nad hranicou 1 mld. eur.

Taliansko začalo vyberať tzv. Tobinovu daň v roku 2014 s objemom 401 mil. eur. Výnosy sa pohybovali v intervale 350–480 mil. eur ročne, pričom najvyššia hodnota bola zaznamenaná v roku 2024 (546 mil. eur).

Maďarsko zaviedlo finančnú transakčnú daň v roku 2013, pričom výnos sa pohyboval na úrovni približne 60–90 mil. eur ročne. Po roku 2022 nastal výrazný nárast v dôsledku rozšírenia základu dane o transakcie s cennými papiermi, čo sa pravdepodobne prejaví v roku 2025 a 2026, keď sa inkaso zvýši pravdepodobne podľa prognóz na viac ako 150 mil. eur.

Spojené kráľovstvo prostredníctvom dane Stamp Duty Reserve Tax (SDRT) dlhodobo dosahuje najvyššie výnosy. Pred krízou v roku 2007 inkaso prekročilo 4,7 mld. eur, avšak

[44] Ministero dell'Economia e delle Finanze. (2025, maggio). Bollettino delle entrate […] Appendici statistiche [PDF]. Roma: MEF. Dostupné na: https://www.finanze.gov.it/export/sites/finanze/.galleries/Documenti/entrate_tributarie_2025/Bollettino-entrate-appendici-statistiche_Maggio_2025.pdf?utm_source

[45] Assemblée nationale. (2025). Voies et moyens – Tome 1 [Annexe PLF 2025]. Paris: Gouvernement de la République française. Dostupné na: https://www2.assemblee-nationale.fr/static/17/Annexes-DL/PLF-2025/Voies_et_moyens_Tome_1_2025.pdf

[46] Ministero dell'Economia e delle Finanze. (2022, marzo). Bollettino delle entrate – Marzo 2022 [PDF]. Roma: MEF. Dostupné na: https://www.finanze.gov.it/export/sites/finanze/.galleries/Documenti/entrate_tributarie_2022/Bollettino-entrate-Marzo2022.pdf?utm_source

[47] OECD. (2024). *Revenue Statistics 2024: Health taxes in OECD countries (1965–2023)*. OECD Publishing. Dostupné na: https://doi.org/10.1787/c87a3da5-en

[48] Ragioneria Generale dello Stato. (n.d.). Rapporto sulle entrate tributarie e contributive [PDF]. Roma: RGS MEF. Dostupné na: https://www.rgs.mef.gov.it/VERSIONE-I/attivita_istituzionali/previsione/contabilita_e_finanza_pubblica/rapporto_sulle_entrate_tributarie_e_contributive/?utm_source

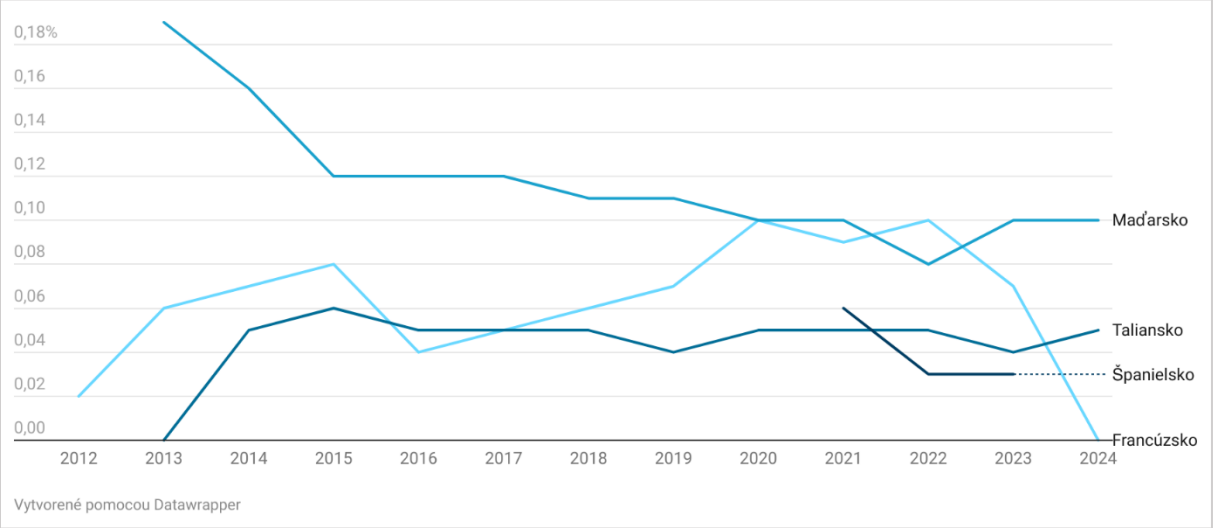
[49] Magyar Nemzeti Bank. (2024, October). Public finance report – Semi-annual analysis of public finance developments [PDF]. Budapest: MNB. Dostupné na: https://www.mnb.hu/letoltes/koltsegvetesi-jelentes-2024-i-eng.pdf?utm_source

po finančnej kríze výrazne kleslo. V rokoch 2010–2015 sa výnosy pohybovali okolo 3 mld. eur, s výkyvmi závislými od aktivity na kapitálových trhoch. V posledných rokoch pred brexitom a pandémiou bola zaznamenaná istá volatilita, pričom v roku 2023 sa príjmy ustálili na 2,97 mld. eur.

Španielsko zaviedlo daň z finančných transakcií až v roku 2021. Jej výnosy sú zatiaľ najnižšie zo sledovaných krajín. V roku 2021 predstavovali 296 mil. eur, v roku 2022 klesli na 196 mil. eur a v roku 2023 dosiahli 198 mil. eur. Dá sa predpokladať, že výnos bude v ďalších rokoch kolísať a jeho stabilita sa ukáže až po dlhšom čase.

Z medzinárodného porovnania vyplýva, že vo väčšine krajín EÚ sa DFT nevzťahuje na všetky podnikateľské subjekty, ale len na vybrané skupiny s vysokou trhovou kapitalizáciou alebo špecializované finančné inštitúcie. Slovenská úprava je v tomto smere výnimočne široká, pretože pôvodne do daňovej povinnosti zahŕňala aj MSP a živnostníkov, čo zvyšuje administratívnu záťaž a negatívne ovplyvňuje ich konkurencieschopnosť.

Graf č. 5: **Daňový výnos z DFT vo vybraných krajinách ako podiel na verejných príjmoch v %**



Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov Eurostatu[50]

Údaje o DFT na verejných príjmoch ukazujú, že vo všetkých sledovaných krajinách ide o marginálny zdroj príjmov, ktorý sa väčšinou pohybuje len v desatinách percenta. Najvyšší relatívny výnos dlhodobo dosahuje Maďarsko (0,10 – 0,19 %), čo súvisí s najširším rozsahom zdanenia vrátane bankových prevodov, kartových platieb a poplatkov za nákup cenných papierov. Francúzsko sa pohybuje v rozpätí 0,02 – 0,10 %, pričom kolísanie odráža aktivitu na kapitálových trhoch a metodické úpravy rozpočtových údajov. Taliansko vykazuje stabilne nízky podiel (približne 0,04 – 0,06 %), keďže talianska verzia dane má relatívne úzky základ. Španielsko, kde daň platí od roku 2021 a vzťahuje sa len na obchody s akciami veľkých podnikov, dosahuje najnižší výnos na úrovni 0,03 – 0,06 %. Celkovo tieto dáta potvrdzujú, že DFT predstavujú pre štát skôr doplnkový príjem než významný fiškálny nástroj, pričom ich výnos závisí najmä od šírky daňového základu a nie od samotnej sadzby.

Podobne ako vo Francúzsku alebo Španielsku, kde sa DFT uplatňuje len na spoločnosti s trhovou kapitalizáciou presahujúcou 1 miliardu eur, by mala byť daňová povinnosť

[50] Eurostat. (n.d.). *Government revenue, expenditure and main aggregates* (Dataset gov_10a_main). Dostupné na: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10a_main__custom_18870866/default/table

na Slovensku obmedzená na subjekty s výraznou ekonomickou silou (napr. banky, poisťovne, investičné spoločnosti, podniky s ročným obratom nad určitú hranicu). Tento krok by vylúčil MSP z daňovej povinnosti, čím by sa znížilo riziko brzdenia podnikateľskej aktivity a stimulovalo investovanie a rozvoj podnikania. Súčasne presun daňovej povinnosti na menší počet veľkých subjektov umožní jednoduchší a spoľahlivejší výber dane. Vylúčením mikropodnikov z povinnosti platiť DFT by sa znížila ich daňová a administratívna záťaž, čím by sa podporil ich rast a zamestnanosť. Návrh by Slovensko priblížil k modelu uplatňovanému vo Francúzsku, Španielsku či Taliansku, kde sa DFT využíva ako selektívny nástroj, nie ako všeobecná daň pre všetky podnikateľské subjekty.

Zákon by mal jednoznačne definovať minimálnu hranicu obratu, objemu transakcií alebo trhovej hodnoty, od ktorej vzniká daňová povinnosť.

5 Výsledky konzultácií so zástupcami MSP/s podnikateľskými subjektmi

V rámci predmetného testu MSP bol zorganizovaný Okrúhly stôl na tému „Transakčná daň“. Okrúhly stôl sa konal dňa 7. novembra 2025 v Bratislave online formou. Cieľom stretnutia bolo prebrať implementáciu DFT v slovenskom podnikateľskom prostredí a identifikovať jej dopady na podniky. V rámci spoločnej diskusie sa CLR zameralo aj na návrhy opatrení, ktoré by mohli podnikateľom pomôcť. Okrúhleho stola sa zúčastnili zástupcovia malých a stredných podnikov s bohatými skúsenosťami v podnikaní na Slovensku.

5.1 Kľúčové zistenia a problémy identifikované pri realizácie transakčnej dane v praxi

Významné finančné zaťaženie spôsobené transakčnou daňou

Zúčastnení uviedli, že transakčná daň predstavuje výraznú finančnú záťaž, najmä pri úhradách faktúr, vkladoch a výberoch. Jej zavedenie negatívne ovplyvňuje tržby a môže obmedzovať realizáciu plánovaných investícií. Podnikatelia sú nútení prijímať opatrenia, ako je združovanie faktúr, alebo realizovať platby v hotovosti, aby minimalizovali dopad transakčnej dane.

Administratívna a legislatívna náročnosť

Obaja zúčastnení poukázali na to, že vedenie evidencie DFT je časovo náročné a legislatíva k nej nie je dostatočne zrozumiteľná. Pre podniky predstavuje kombinácia DFT a neustále zavádzanie nových regulácií (povinností) významnú byrokratickú záťaž a výrazne im sťažuje podnikanie. Zároveň zdôraznili, že neprimeraná byrokratická záťaž môže skôr či neskôr viesť k vytláčaniu menších podnikov z trhu.

Dvojité zdanenie a obmedzenia

Zúčastnení potvrdili, že v niektorých prípadoch dochádza k dvojitému zdaneniu, napríklad pri transakciách s inými krajinami, čo komplikuje riadenie finančných operácií a môže zvyšovať náklady spoločnosti.

Dopad na konkurencieschopnosť a cenotvorbu

Transakčná daň nepriamo zvyšuje náklady poskytovateľov služieb pri vyšších zákazkách a obmedzuje ich schopnosť zohľadniť tieto náklady v cenách ponúkaných produktov v rámci konkurenčného trhu. Zúčastnení tiež poukázali na praktiky konkurencie, ktorá sa snaží daň obchádzať hotovostnými platbami, čo môže viesť k znižovaniu cien služieb.

Potenciálne opatrenia na zníženie zaťaženia

Zúčastnení navrhujú, že zrušenie transakčnej dane by najviac uľahčilo podnikanie.

6 Návrhy alternatívnych riešení a zmierňujúcich opatrení

6.1 Alternatívne riešenia

Máme za to, že zrušenie DFT ako celku predstavuje najefektívnejšie riešenie, ktoré by odstránilo jej negatívne dopady na ekonomiku, zjednodušilo daňový systém a zvýšilo právnu istotu podnikateľských subjektov. Ak je cieľom DFT primárne rozpočtová konsolidácia je vhodné jej nahradenie inou alternatívou, ktorá nezvyšuje administratívne náklady pre podnikateľov, neovplyvňuje konkurencieschopnosť finančného sektora a umožňuje stabilnejší a predvídateľnejší fiškálny výnos.

Opatrenia na výdavkovej strane rozpočtu predstavujú menej deformujúci spôsob konsolidácie, keďže priamo nezvyšujú daňové zaťaženie obyvateľstva a podnikateľského sektora. Z pohľadu právneho rámca konsolidácie je rozhodujúce, aby návrhy boli v súlade so zásadou efektívneho, hospodárneho a účelného nakladania s verejnými prostriedkami. Navrhované opatrenia predstavujú realizovateľný balík úspor na výdavkovej strane rozpočtu, ktorý môže doplniť alebo nahradiť časť príjmových konsolidačných opatrení, ako je zavedenie transakčnej dane. Z právneho hľadiska ide o nízko rizikové opatrenia, realizovateľné v rámci platného rozpočtového a kompetenčného rámca, ktoré zároveň vysielajú pozitívny signál o zodpovednom prístupe vlády k hospodáreniu s verejnými prostriedkami.

a) Mrazenie platov ústavných činiteľov a vrcholových predstaviteľov štátu

Návrhom opatrenia je dočasné pozastavenie valorizácie alebo zníženie platovej bázy na obdobie dvoch až troch rokov prostredníctvom osobitného zákona alebo novely zákona č. 120/1993 Z. z. o platových pomeroch niektorých ústavných činiteľov Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov. Zákonodarca môže obmedziť valorizáciu, ak je opatrenie všeobecné, časovo obmedzené a primerané cieľu fiškálnej stability, bez zásahu do princípu nezávislosti.[51]

b) Obmedzenie výdavkov na služobné cesty, reprezentáciu a podujatia

Navrhuje sa stanoviť limity na vybrané bežné výdavky kapitoly. Tieto limity by sa mohli uplatniť pre: zahraničné služobné cesty, reprezentatívne výdavky (oslavy, konferencie, dary), účasť na neproduktívnych podujatiach. Opatrenie nevyžaduje legislatívnu zmenu, postačuje správne rozhodnutie v rámci rozpočtového procesu.

c) Obmedzenie nákupov a externých služieb

Zastavenie alebo obmedzenie nákupov služobných vozidiel, kancelárskeho vybavenia a externých poradenských služieb, ktoré nie sú nevyhnutné na výkon zákonných úloh orgánov verejnej správy.

[51] Súčasťou 3.konsolidačného balíčka je zmrazenie platov poslancov NRSR. Prezident či členovia vlády sú však vyňatí zo zmrazenia platov.

d) Zavedenie plošného úsporného režimu v štátnej správe

Zavedenie povinnosti pre všetky rozpočtové kapitoly znížiť bežné výdavky o fixné percento (napr. 5 %) s výnimkou mandatorných výdavkov a výdavkov krytých eurofondmi. Každé ministerstvo by určilo konkrétne opatrenia (napr. zníženie počtu služobných vozidiel, energií, IT služieb, prenájmov).

e) Redukcia poradných orgánov, rád a komisií vlády

Zrušenie alebo zlúčenie neaktívnych a duplicitných poradných orgánov, pri ktorých dochádza k vyplácaniu odmien a prevádzkových nákladov bez primeraného prínosu.

6.2 Zmierňujúce opatrenia pri zachovaní DFT

1. Predmet dane

Daň by sa vzťahovala na prevod akcií a iných cenných papierov slovenských emitentov, ako aj na vybrané obchody realizované na regulovaných trhoch. Primárne emisie akcií a dlhopisov by boli zo zákona vylúčené.

2. Sadzba dane

Navrhuje sa úvodná sadzba vo výške 0,10 % z hodnoty transakcie pri obchodoch na regulovaných trhoch a 0,20 % pri obchodoch mimo regulovaných trhov (OTC). Cieľom diferencovaných sadzieb je motivovať k transparentnému obchodovaniu na regulovaných platformách.

3. Výpočet základu dane (netovanie)

Pri opakovaných obchodoch toho istého účastníka v rámci jedného dňa sa zohľadní len konečný rozdiel (tzv. denné netovanie). Tento mechanizmus chráni market-makerov a dlhodobých investorov pred neprimeraným daňovým zaťažením.

4. Spôsob výberu dane

Platiteľom dane bude tzv. vyrovnávacia inštitúcia, ktorá daň vyberie priamo pri vysporiadaní obchodu. Tento systém znižuje administratívnu záťaž štátu aj súkromných subjektov.

5. Výnimky

Z dane budú oslobodené:
a) primárne emisie,
b) vybrané operácie súvisiace s poskytovaním likvidity (market-making),
c) technické vysporiadanie medzi bankami, ktoré nemá charakter skutočného prevodu vlastníctva.

6. Prevencia vyhýbania sa dani

Zákon musí jasne definovať pravidlá tak, aby sa predišlo formálnemu presunu sídla do inej jurisdikcie s cieľom vyhnúť sa daňovej povinnosti.

7. Monitorovanie a revízia

Navrhuje sa pilotná fáza s uvedenou sadzbou, pričom po 12 mesiacoch sa uskutoční revízia na základe reálnych údajov o objeme obchodov, výnose dane a dopadoch na podnikateľské subjekty.

Záver

Ex post analýza zavedenia dane z finančných transakcií potvrdzuje, že toto opatrenie prinieslo do podnikateľského prostredia na Slovensku viacero zásadných výziev, ktoré neboli v plnej miere identifikované v čase prijatia právnej úpravy. Hoci hlavným zámerom zákonodarcu bolo posilnenie príjmov verejných financií v období zvýšeného tlaku na štátny rozpočet, praktické fungovanie DFT ukazuje, že daň je spojená s výraznými ekonomickými a administratívnymi nákladmi, ktoré dopadajú predovšetkým na malé a stredné podniky, teda segment s najnižšou odolnosťou voči dodatočným povinnostiam.

Z výsledkov analytickej časti, odborných podkladov a výstupov z okrúhleho stola vyplýva, že DFT zvyšuje prevádzkové náklady podnikateľov nielen priamo, prostredníctvom zdanenia bežných platobných operácií, ale aj nepriamo – ovplyvňuje likviditu podnikov, predlžuje proces finančného riadenia a znižuje priestor pre investičné a rozvojové aktivity. Podnikatelia v diskusii uviedli, že daň významne dopadá aj na základné úkony nevyhnutné pre fungovanie firmy, ako sú úhrady faktúr, prevody medzi účtami či výbery hotovosti. Tieto transakcie nemajú špekulatívny charakter, a preto ich zdanenie pôsobí neprimerane a nesystémovo.

Analýza zároveň poukazuje na viacero právnych a aplikačných problémov. Súčasný rozsah predmetu dane je veľmi široký a nezohľadňuje rozdiely medzi finančnými operáciami bežnej obchodnej agendy a operáciami, ktoré by mohli byť legitímnym predmetom zdaňovania v kontexte stabilizácie finančného sektora. Legislatíva je pre podnikateľov komplikovaná, nejednoznačná a vyžaduje si dodatočnú evidenciu, čo zvyšuje administratívne náklady. Identifikované prípady dvojitého zdanenia pri zahraničných transakciách navyše zvyšujú právnu neistotu a môžu mať negatívny vplyv na medzinárodnú konkurencieschopnosť slovenských podnikov.

V prostredí zvýšeného konkurenčného tlaku sa podnikatelia stretávajú aj s deformáciami trhu, keď časť subjektov reaguje na DFT presunom platieb do hotovosti alebo inými formami obchádzania dane. To môže narušať férové trhové prostredie, vedie k nerovnakým podmienkam hospodárskej súťaže a oslabuje transparentnosť finančných tokov – teda ciele, ktoré by mala moderná daňová politika naopak posilňovať.

Z hľadiska proporcionality medzi fiškálnym prínosom a zaťažením podnikateľov možno konštatovať, že DFT nenapĺňa štandardy dobrej regulácie. Jej konsolidačný efekt je relatívne obmedzený, zatiaľ čo negatívne dopady na podnikateľské prostredie sú citeľné a v niektorých prípadoch až likvidačné, najmä pre malé podniky. Vzhľadom na tieto skutočnosti sa javí ako najvhodnejšie riešenie zrušenie DFT ako celku, čo by obnovilo právnu istotu, znížilo administratívne náklady a zároveň eliminovalo negatívne vplyvy na finančné toky v rámci ekonomiky.

Ak by sa zákonodarca rozhodol ponechať DFT v platnosti, je nevyhnutné pristúpiť k jej zásadnej rekodifikácii. To zahŕňa najmä zúženie predmetu dane, zavedenie jasnejších pravidiel pre zamedzenie dvojitého zdanenia, vytvorenie mechanizmov na zníženie administratívnej záťaže a posilnenie transparentnosti výberu dane. Rovnako je potrebné zohľadniť potreby MSP ako najzraniteľnejšej skupiny podnikateľov.

Alternatívne konsolidačné opatrenia, uvedené v predchádzajúcej kapitole, potvrdzujú, že existujú efektívne možnosti na posilnenie verejných financií, ktoré sú zároveň menej deformujúce, adresnejšie a systémovo vhodnejšie ako súčasné nastavenie DFT. V kontexte

potreby stabilného a predvídateľného podnikateľského prostredia je preto žiaduce, aby vláda a zákonodarca zvážili ich uplatnenie ako realistickú a dlhodobo udržateľnú alternatívu.

Záverom možno konštatovať, že účinná verejná politika musí vyvažovať fiškálne ciele so záujmami podnikateľov a zásadami dobrej regulácie. Zavedenie DFT túto rovnováhu narušilo a v súčasnej podobe nie je z dlhodobého hľadiska udržateľné. Pre podporu konkurencieschopnosti, právnej istoty a zdravého podnikateľského prostredia je preto potrebné túto daň buď zásadne prepracovať, alebo úplne nahradiť vhodnejším a menej zaťažujúcim riešením.

7 Zoznam zdrojov

Európska legislatíva a oficiálne dokumenty

1. Európsky parlament. Financial Transaction Tax – Legislative Train. Dostupné na: https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/theme-an-economy-that-works-for-people/file-financial-transaction-tax
2. Európska centrálna banka. (2024). Stanovisko k návrhu FTT. CELEX: 52024AB0036. Dostupné na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:52024AB0036
3. Európsky parlament. (2025). *The taxation of the EU's financial sector* (Štúdia EPRS). Dostupné na: https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/STUD/2025/772638/ECTI_STU(2025)772638_EN.pdf
4. EUR-Lex. Finančné transakcie – doplňujúce dokumenty. Dostupné na: https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/3ddc45ba-6acc-11ea-b735-01aa75ed71a1/language-en

Slovenská legislatíva a oficiálne dokumenty

1. Zákon č. 279/2024 Z. z. o dani z finančných transakcií. Dostupné na: https://www.slov-lex.sk/ezbierky/pravne-predpisy/SK/ZZ/2024/279/20250630

2. Dôvodová správa k zákonu č. 279/2024 Z. z. Dostupné na: https://www.nrsr.sk/web/Default.aspx?sid=zakony/cpt&ZakZborID=13&CisObdobia=9&ID=802

3. HSR. (2024). Dôvodová správa k zákonu č. 279/2024 Z. z. Dostupné na: https://hsr.rokovania.sk/data/att/185729_subor.pdf

4. NR SR. (2025). Návrh novely zákona č. 279/2024 Z. z. – dôvodová správa. Dostupné na: https://www.nrsr.sk/web/Dynamic/DocumentPreview.aspx?DocID=564740

5. Ministerstvo financií SR. (2025). Priebežné plnenie štátneho rozpočtu. Dostupné na: https://www.mfsr.sk/sk/financie/statne-vykaznictvo/priebezne-plnenie-statneho-rozpoctu

6. MF SR. (2025). *Daň z finančných transakcií nebudú platiť charity ani dobročinné OZ*. Dostupné na: https://www.mfsr.sk/sk/media/tlacove-spravy/dan-z-financnych-transakcii-nebudu-platit-charity-ani-dobrocinne-oz.htm

Medzinárodné analýzy, odborné štúdie a reporty

1. OECD. (2024). *Revenue Statistics 2024: Health taxes in OECD countries*. Dostupné na: https://doi.org/10.1787/c87a3da5-en

2. Magyar Nemzeti Bank. (2024). *Public Finance Report – Semi-annual Analysis*. Dostupné na: https://www.mnb.hu/letoltes/koltsegvetesi-jelentes-2024-i-eng.pdf

3. Magyar Nemzeti Bank. (2024). *Payment Systems Report 2024*. Dostupné na: https://www.mnb.hu/letoltes/payment-systems-report-2024.pdf

4. Payments Europe. (2025). Hungary Payments Overview. Dostupné na: https://www.paymentseurope.eu/wp-content/uploads/2025/06/Hungary-EN.pdf

5. Ragioneria Generale dello Stato. *Rapporto sulle entrate tributarie e contributive*. Dostupné na: https://www.rgs.mef.gov.it/VERSIONE-I/

6. Ministero dell'Economia e delle Finanze. (2025). *Bollettino delle entrate – Appendici statistiche*. Dostupné na: https://www.finanze.gov.it/.../Bollettino-entrate-appendici-statistiche_Maggio_2025.pdf

7. Ministero dell'Economia e delle Finanze. (2022). *Bollettino delle entrate – Marzo 2022*. Dostupné na: https://www.finanze.gov.it/.../Bollettino-entrate-Marzo2022.pdf

8. Assemblée nationale. (2025). *Voies et moyens – Tome 1 (PLF 2025)*. Dostupné na: https://www2.assemblee-nationale.fr/

9. Clifford Chance. (2013). *The Italian Financial Transaction Tax – Factsheet*. Dostupné na: https://www.cliffordchance.com/content/dam/cliffordchance/briefings/2013/01/the-italian-financial-transaction-tax-factsheet.pdf

10. Euronext. Post-trade operations. Dostupné na: https://www.euronext.com/en/post-trade

11. Eurostat. Government revenue, expenditure and aggregates (gov_10a_main). Dostupné na: https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/gov_10a_main

Národné analýzy, prieskumy a odborné stanoviská

1. Slovenská banková asociácia. (2024). *Téma: Daň z finančných transakcií*. Dostupné na: https://www.sbaonline.sk/wp-content/uploads/2024/10/SBA-tema-dan-z-financnych-transakcii-02-10-2024.pdf

2. SBA – Slovak Business Agency. (2025). *Názory MSP na kvalitu podnikateľského prostredia 2025*. Dostupné na: https://monitoringmsp.sk/

3. Mojesídlo.sk. (2025). *Takmer 40 % podnikateľov zvažuje presun firmy do zahraničia kvôli transakčnej dani*. Dostupné na: https://www.mojesidlo.sk/transakcna-dan-prieskum-2025/

4. Trend. (2024). *Podnikateľský účet bude povinný – prehľad*. Dostupné na: https://www.trend.sk/

Webové zdroje, encyklopedické a vysvetľujúce zdroje

1. Wikipédia. *Tobinova daň*. Dostupné na: https://cs.wikipedia.org/wiki/Tobinova_da%C5%88

2. Gov.uk. *Pay Stamp Duty Reserve Tax*. Dostupné na: https://www.gov.uk/guidance/pay-stamp-duty-reserve-tax

3. IFA Slovensko. (2024). *Transakčná daň – technické stanovisko*. Dostupné na: https://ifa-sr.sk/TS_FTT_2024_sk.pdf