



REPUBLIKA SLOVENIJA  
**MINISTRSTVO ZA FINANCE**

FINANČNA UPRAVA REPUBLIKE SLOVENIJE

Šmartinska cesta 55, p.p. 631, 1001 Ljubljana

T: 01 478 38 00  
F: 01 478 39 00  
E: [gfu.fu@gov.si](mailto:gfu.fu@gov.si)  
[www.fu.gov.si](http://www.fu.gov.si)

---

# **DOHODEK IZ KAPITALA**

## **Dobiček iz kapitala – pravilo navidezne odsvojitve kapitala**

**Podrobnejši opis**

**1. izdaja, JANUAR 2015**

## KAZALO

1.0 OPREDELITEV POJMA NAVIDEZNE ODSVOJITVE KAPITALA.....	3
1.1 PRIMERI.....	4

## 1.0 OPREDELITEV POJMA NAVIDEZNE ODSVOJITVE KAPITALA

Navidezna odsvojitve kapitala nastopi takrat, kadar zavezanec odsvoji kapital z izgubo in pridobi vsebinsko istovrsten nadomestni kapital v 30 dneh pred ali po odsvojitvi kapitala.

[Zakon o dohodnini - ZDoh-2](#) določa, da se v primeru, kadar je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala v času pridobitve negativna (izguba), lahko v letu, za katero se odmerja dohodnina, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz kapitala po tem poglavju, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova.

Hkrati pa [ZDoh-2](#) določa tudi, da negativna razlika (izguba), ki je dosežena z odsvojitvijo vrednostnih papirjev in deležev v gospodarskih družbah, zadrugah in drugih oblikah organiziranja, ter investicijskih kuponov, ne zmanjšuje pozitivne davčne osnove (dobička), če zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi kapitala pridobi vsebinsko istovrstni nadomestni kapital, ali pridobi pravico do nakupa ali obveznost nakupa istovrstnega kapitala.

Navedeno pomeni, da mora biti vsaka odsvojitve kapitala povezana vsaj z eno pridobitvijo kapitala, ki ima starejši datum od datuma odsvojitve kapitala in vsaj še z eno pridobitvijo kapitala, ki je bila opravljena v obdobju 30 dni pred ali po odsvojitvi kapitala.

V obdobje navidezne odsvojitve kapitala za kakršno koli odsvojitve z izgubo se torej všteva 61 dni: dan odsvojitve, 30 dni pred odsvojitvijo in 30 dni po odsvojitvi.

Pri tem velja opozoriti še na naslednje:

1. Na splošno, pravilo navidezne odsvojitve preprečuje uveljavljanje izgube, dosežene z odsvojitvijo kapitala, če je zavezanec na dan odsvojitve, ali 30 dni pred oz. po odsvojitvi, pridobil vsebinsko istovrsten (identičen) kapital.
2. Pravilo navidezne odsvojitve se uporablja samo za izgube.
3. Zavezanec ne more uveljavljati izgube za poračun z dobički, doseženimi z odsvojitvijo kapitala. Če je zavezanec z navidezno odsvojitvijo dosegel izgubo, se šteje, da je njegova davčna osnova iz te transakcije enaka nič.
4. Zavezanec je skladno z določbami 103. člena [ZDoh-2](#) dolžan voditi evidenco zalog istovrstnega kapitala po FIFO metodi. To pomeni, da se za namene obdavčevanja kapitalskih dobičkov šteje, da je najprej odsvojil najprej pridobljeni kapital.
5. Pravilo ne vpliva na rok imetništva kapitala, ki ga zavezanec pridobi.
6. Pravilo tudi ne vpliva na pravila določanja vrednosti ob pridobitvi ali vrednosti ob odsvojitvi »starega« in »nadomestnega« kapitala.
7. Zavezanec lahko pridobi več nadomestnih delnic v obdobju »navidezne odsvojitve«, kot pa je delnic prodal.
8. Izraz »nadomestni kapital« je potrebno razumeti »količinsko«.
9. Če zavezanec ves pridobljeni kapital odsvoji zgolj v eni odsvojitvi, torej je zaloga nič, se izguba v celoti prizna (primera 14, 18 spodaj). Če pa ne odsvoji ves kapital, torej je zaloga večja od nič, se uporabi pravilo navidezne odsvojitve.
10. Splošno pravilo v bolj zapletenih primerih je, da se pravilo navidezne odsvojitve uporablja kronološko. Če ima zavezanec več odsvojitve istovrstnega kapitala, pri katerih je dosegel izgubo, se tako glede nepriznavanja izgub najprej upošteva prva odsvojitve. Ta kapital se poračuna z najprej pridobljenim kapitalom v obdobju za ugotavljanje navidezne odsvojitve, dokler se tako ne poračuna ves kapital ali dokler ni več pridobitev, ki bi se poračunale z odsvojitvami. (primer 17 spodaj)

11. Če je po odsvojitvi kapitala stanje zaloge enako kot je bilo pred odsvojitvijo (in povezano s pridobitvijo nadomestnega kapitala) se izguba pri odsvojitvi kapitala ne prizna (primera 2, 3 spodaj).

## 1.1 PRIMERI

Zaradi lažjega razumevanja in izvajanja pravila navidezne odsvojitve kapitala prilagamo preglednico s primeri in kombinacijami pridobitev in odsvojitvev kapitala:

<i>Pridobitev (P) / Odsvojitvev (O)</i>	<i>Datum</i>	<i>Tekoča količina kapitala</i>	<i>Zaloga kapitala</i>	<i>Izguba se prizna (oznaka: DA) / Izguba se NE prizna (oznaka: NE) – količina kapitala, ki se oz. se NE prizna</i>
<b>PRIMER 1</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	50	0	DA-50
P2	7.7.2008	50	50	
O2	14.7.2008	50	0	DA-50
<b>PRIMER 2</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	25	<b>25</b>	DA-25
P2	7.7.2008	50	75	
O2	14.7.2008	50	<b>25</b> (isto stanje kot pri O1, ki je še znotraj 61 dni)	NE-50
<b>PRIMER 3</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	25	25	NE-20 DA-5
P2	31.1.2008	20	<b>45</b>	
P3	7.7.2008	50	95	
O2	14.7.2008	50	<b>45</b> (isto stanje kot pri P2, ki je še zadnje znotraj 61 dni)	NE-50
<b>PRIMER 4</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
P2	5.1.2008	50	100	

P3	5.2.2008	50	150	
P4	5.3.2008	50	200	
O1	15.4.2008	100	100	NE-20 DA-80
P5	5.5.2008	20	120	
<b>PRIMER 5</b>				
P1	1.1.2008	100	100	
P2	1.4.2008	100	200	
O1	15.4.2008	100	100	NE-100
<b>PRIMER 6</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	50	0	DA-50
<b>PRIMER 7</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	25	25	DA-25
<b>PRIMER 8</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	25	25	NE-25
P2	31.1.2008	50	75	
<b>PRIMER 9</b>				
P1	12.12.2007	50	50	
O1	5.1.2008	50	0	NE-50
P2	31.1.2008	50	50	
<b>PRIMER 10</b>				
P1	1.2.2007	50	50	
P2	12.12.2007	10	60	
O1	5.1.2008	40	20	NE-10 DA-30
<b>PRIMER 11</b>				
P1	1.1.2008	200	200	

O1	10.3.2008	100	100	NE-100
O2	15.3.2008	100	0	DA-100
P2	20.3.2008	100	100	
<b>PRIMER 12</b>				
P1	1.1.2008	200	200	
O1	10.3.2008	200	0	NE-100 DA-100
P2	15.3.2008	100	100	
<b>PRIMER 13</b>				
P1	1.1.2008	50	50	
P2	31.3.2008	50	10	
P3	2.4.2008	50	150	
O1	10.4.2008	50	100	NE-50
<b>PRIMER 14</b>				
P1	1.9.2007	100	100	
P2	17.9.2007	100	200	
P3	18.9.2007	100	300	
P4	4.2.2008	100	400	
P5	5.2.2008	100	500	
O1	5.2.2008	500	0	DA-500
<b>PRIMER 15</b>				
P1	24.9.2007	100	100	
P2	18.12.2007	50	150	
P3	26.12.2007	25	175	
O1	6.1.2008	100	75	NE-75 DA-25
<b>PRIMER 16</b>				
P1	24.9.2008	600	600	
P2	24.9.2008	350	950	
P3	24.9.2008	50	1000	

P4	24.9.2008	500	1500	
O1	15.11.2008	600	900	NE-550 DA-50
O2	19.11.2008	350	550	DA-350
O3	19.11.2008	50	500	DA-50
O4	21.11.2008	500	0	DA-500
P5	5.12.2008	550	550	
O5	12.12.2008	550	0	DA-550
<b>PRIMER 17</b>				
P1	29.5.2008	10	10	
P2	29.5.2008	4	14	
P3	29.5.2008	10	24	
O1	18.6.2008	22	2	NE-3 DA-19
O2	10.7.2008	2	0	NE-2
P4	16.7.2008	3	3	
P5	19.7.2008	5	8	
O3	6.8.2008	8	0	NE-8
P6	8.8.2008	10	10	
O4	18.9.2008	10	0	DA-10
<b>PRIMER 18</b>				
P1	25.7.2008	120	120	
P2	26.7.2008	20	140	
P3	2.8.2008	400	540	
P4	2.8.2008	400	940	
P5	8.8.2008	600	1540	
O1	17.8.2008	1540	0	DA-1540
<b>PRIMER 19</b>				
P1	1.2.2008	500	500	
O1	10.3.2008	100	400	NE-100

O2	15.3.2008	100	300	DA-100
P2	20.3.2008	100	400	
<b>PRIMER 20</b>				
P1	24.9.2007	100	100	
O1	3.2.2008	100	0	NE-100
P2	10.2.2008	50	50	
P3	11.2.2008	50	100	
P4	12.2.2008	50	150	
P5	13.2.2008	50	200	
<b>PRIMER 21</b>				
P1	24.9.2007	100	100	
O1	3.2.2008	100	0	NE-40 DA-60
P2	10.2.2008	10	10	
P3	11.2.2008	10	20	
P4	12.2.2008	10	30	
P5	13.2.2008	10	40	
<b>PRIMER 22</b>				
P1	1.2.2008	100	100	
O1	3.2.2008	100	0	DA-100
P2	10.4.2008	10	10	
<b>PRIMER 23</b>				
P1	1.2.2008	100	100	
O1	3.2.2008	30	70	DA-30
P2	10.4.2008	10	80	