

Tytuł: **DZIENNIK GAZETA PRAWNA**  
Data: **25.01.2010**  
Autor: **EM**

**EKSPERT WYJAŚNIA**

## **Jakie działania podejmują podatnicy w ramach planowania podatkowego**

**Jeszcze kilka lat temu stosowanie przez przedsiębiorców jakichkolwiek metod planowania podatkowego było świadectwem wyjątkowej dbałości o stan własnych finansów. Obecnie częste, choć ciągle nie powszechne, jest konsultowanie się ze specjalistami w zakresie podatków przed przeprowadzeniem znaczących transakcji. Co dokładnie interesuje podatników?**

Obecnie podatnicy nie stosują planowania podatkowego wyłącznie w odniesieniu do pojedynczych transakcji. Nie jest już rzadkością stosowanie planowania podatkowego w ujęciu całościowym, tzn. mającym na celu minimalizację obciążeń podatkowych dotyczących całej działalności przedsiębiorcy. Powód jest prosty - prowadzenie działalności gospodarczej w znacznych rozmiarach bez planowania podatkowego oznacza konieczność oddania fiskusowi znacznej części wypracowanego zysku, który w innej sytuacji mógłby zostać przeznaczony na rozwój i zdobycie przewagi nad konkurencją. Co więcej, przy upowszechnianiu się metod planowania podatkowego wśród przedsiębiorców brak podejmowania takich działań może okazać się barierą rozwojową. Tym samym planowanie podatkowe obejmujące całość działalności przedsiębiorcy może niebawem stać się koniecznością dla utrzymania się na rynku. Wykorzystanie w tym zakresie struktury kapitałowej opartej o FIZ jest korzystne z kilku powodów. Przede wszystkim jest to metoda pozwalająca na ograniczenie obciążeń podatkowych niemal każdego rodzaju działalności. Kolejnym argumentem przemawiającym za włączeniem FIZ do struktury kapitałowej jest możliwość wykorzystania efektu skali. Pod jeden FIZ może zostać włączonych kilka niepowiązanych funkcjonalnie przedsiębiorstw, co oznacza, że podatnik ma możliwość wprowadzenia pod FIZ całej swojej grupy kapitałowej.

Istotne jest również, że struktura kapitałowa oparta na FIZ może zostać wdrożona z wykorzystaniem wyłącznie polskich podmiotów i instytucji prawnych. Może być to istotne dla przedsiębiorców, którzy z różnych powodów nie chcą korzystać z metod planowania podatkowego wykorzystujących zagraniczne struktury kapitałowe - szczególnie związanych z krajami postrzeganymi jako raje podatkowe. Planując strukturę opartą na FIZ podatnicy powinni zwrócić szczególną uwagę na dwie kwestie - sposób wniesienia aktywów do funduszu oraz sposób wypłaty środków. Dla wykorzystania korzyści związanych z działaniem na podstawie FIZ konieczne jest przeniesienie własności udziałów lub akcji w spółkach, których działalność ma być optymalizowana, na FIZ. Regulacje dotyczące zasad działania funduszy inwestycyjnych przewidują możliwość opłacania certyfikatów inwestycyjnych poprzez przeniesienie własności udziałów/akcji. Przepisy ustawy o PIT i ustawy o CIT nie wskazują jednak wprost zasad opodatkowania takiego działania. Początkowo organy podatkowe nie dopatrywały się w takiej transakcji powstania przychodu podatkowego, obecnie jednak zajmują stanowisko, że taka transakcja, traktowana przez niejako odpłatne zbycie wnoszonych udziałów i akcji, powoduje powstanie przychodu do opodatkowania. Ponieważ przychodem miałyby być w takim przypadku wartości nabywanych certyfikatów inwestycyjnych, a kosztem uzyskania przychodu wydatki poczynione na nabycie wnoszonych do FIZ udziałów i akcji, wniesienie funkcjonujących spółek do FIZ mogłoby wiązać się ze znacznym opodatkowaniem. Kolejną kwestią, na którą podatnicy powinni zwracać szczególną uwagę, jest takie ukształtowanie struktury kapitałowej wokół funduszu, by istniała możliwość korzystnego opodatkowania wypłat dokonywanych z FIZ na rzecz ostatecznego inwestora. Co do zasady, zyski wypracowane w ramach FIZ podlegają opodatkowaniu w chwili ich przekazania na rzecz inwestora. Należy zauważyć, że obie wskazane kwestie powinny być przedmiotem szczegółowej

analizy, dzięki której będzie możliwe stworzenie struktury kapitałowej opartej na FIZ bez znacznego obciążania podatkiem dochodowym podczas jej tworzenia oraz umożliwiającej korzystne pod względem podatkowym dokonywanie wypłat na rzecz inwestora.

**Not. EM**



**Piotr Majewski**

doradca podatkowy w Kancelarii Ożóg i Wspólnicy