

OBIECUJĄCE rozwiązania

O wykorzystaniu Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych w perspektywie uszczelniania systemu podatkowego RP rozmawiamy z radcą prawnym, Tomaszem Wickel z kancelarii SSW Spaczyński Szczepański i Wspólnicy.

Pelzający po świecie kryzys zadłużenia publicznego sprawia, że politycy coraz chętniej podejmują publiczną debatę dotyczącą zacieśniania polityki fiskalnej. Nierzadko jest to efekt chłodnej kalkulacji. Wyborcom bowiem łatwiej przelknąć zwiększenie obciążeń fiskalnych, zwłaszcza pod hasłem realizacji zasad sprawiedliwości oraz solidarności społecznej, niż trudne i bolesne dla przeciętnego obywa-

tela reformy wydatków publicznych państwa. W związku z powyższym na całym świecie obserwujemy obecnie trend zmierzający w swojej istocie do zwiększania wpływów budżetowych poprzez eliminowanie lub redukowanie obszarów dotychczas nieopodatkowanych albo opodatkowanych na zasadach preferencyjnych. Zjawisko to widać również na rodzimym podwórku. W ostatnim czasie wprowadzono szereg zmian

regulacji podatkowych mających na celu eliminację stosowanych do niedawna schematów optymalizacyjnych. Inne już czekają w legislacyjnej poczekalni. Ze zmian już dokonanych warto wspomnieć te w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania z Cyprzem oraz Luksemburgiem. Zaawansowana jest również procedura zmiany umowy ze Słowacją. Ministerstwo Finansów nie ukrywa, że na celowniku jest także umowa ze

Zjednoczonymi Emiratami Arabskimi.

A jak wyglądają zmiany krajowych regulacji?

Od nowego roku planowane jest objęcie podatkiem dochodowym spółek komandytowo-akcyjnych oraz spółek komandytowych. Do dalszych prac została skierowana szersza nowelizacja ustaw o podatkach dochodowych. Zawiera ona głównie regulacje zmierzające do

opodatkowania operacji, które dotychczas, czy to ze względu na brak stosownych przepisów, czy niekorzystną dla fiskusa linię orzeczniczą sądów administracyjnych, nie podlegały daninie publicznej.

Trwają prace nad wprowadzeniem regulacji dotyczących tzw. zagranicznych spółek kontrolowanych (Controlled Foreign Companies - CFC). Przepisy te przewidują opodatkowanie na poziomie polskiego podatnika dochodów generowanych przez kontrolowane przez niego spółki zagraniczne korzystające z preferencyjnego reżimu podatkowego. Został również zapowiedziany zamiar ponownego wprowadzenia do polskiego systemu prawnego ogólnej klauzuli o obejściu przepisów prawa podatkowego i zmiany modelu wydawania wiążących interpretacji podatkowych.

Jak to się ma do FIZ?

Wiele z wymienionych zmian uderza w podstawy funkcjonowania FIZ. Zwłaszcza tych, które były tworzone przede wszystkim dla optymalizacji podatkowej prowadzonej działalności. Dotyczy to zarówno zwolnienia podatkowego dla działalności prowadzonej przez podmioty kontrolowane przez FIZ, jak i możliwości dystrybucji zysków wygenerowanych przez fundusz do majątków osobistych inwestorów bez ponoszenia istotnych obciążeń podatkowych.

Czy to oznacza, że FIZ stracą na atrakcyjności jako uniwersalny i elastyczny wehikuł optymalizacji podatkowej?

Raczej nie. Zmiany kończą jedynie pewien etap funkcjonowania – etap względnej prostoty stosowanych rozwiązań. Otwierają jednocześnie nowy rozdział, wymagający większej wiedzy specjalistycznej oraz kreatywności doradców w tworzeniu rozwiązań pozwalających na zachowanie pełnego spektrum benefitów, które wynikają z dotychczasowego funkcjonowania funduszy dedykowanych. Już dzisiaj są proponowane i wdrażane rozwiązania pozwalające na zachowanie podatkowego status quo FIZ niemal do końca 2015 r. bez ponoszenia istotnych kosztów czy gruntownej zmiany filozofii ich funkcjonowania. Równoległe trwają prace nad rozwiązaniami w zakresie włączenia do struktury aktywów FIZ podmiotów zagranicznych w celu zachowania zwolnienia z opodatkowania działalności prowadzonej przez podmioty kontrolowane przez fundusz. Rozwiązania te wyglądają bardzo obiecująco, jednak na szero-

kie zainteresowanie muszą zapewne poczekać do momentu wyczerpania się tańszych oraz sprawdzonych w praktyce rozwiązań krajowych.

Wiadomo też już, że w związku z planowanym wprowadzeniem regulacji CFC w wielu przypadkach niezbędne będzie dostosowanie obecnej struktury sprawowania kontroli nad certyfikatami inwestycyjnymi FIZ.

Najczęściej powinno być możliwe całkowite wyeliminowanie podmiotów zagranicznych przy jednoczesnym zachowaniu możliwości elastycznego dokonywania nieopodatkowanych wypłat z FIZ. Zbliżony efekt można również osiągnąć poprzez wprowadzenie do struktury zagranicznej podmiotów, które powodują wyłączenie zastosowania przepisów CFC. Same FIZ mogą również budzić zainteresowanie w związku z regulacjami CFC. Ich specyficzna forma prawna oraz charakter relacji łączących inwestora z FIZ powodują, że spółki zagraniczne kontrolowane przez FIZ nie będą mogły zostać

uznane za spółki kontrolowane przez inwestora FIZ.

Z drugiej strony należy pamiętać o inicjatywie Komisji Europejskiej, która pod koniec zeszłego roku wydała zalecenia dla państw członkowskich w zakresie implementacji regulacji dotyczących zwalczania tzw. sztucznych struktur. Dziś trudno przewidzieć, jaki kształt takie regulacje mogą przyjąć i jaki mogłyby mieć wpływ na funkcjonowanie FIZ. Z całą pewnością jednak należy uważnie monitorować prace prowadzone w tym zakresie.



Tomasz Wickel

doradca podatkowy z kancelarii SSW Spaczyński Szczepański i Wspólnicy

RÓWNOLEGLE TRWAJĄ PRACE NAD ROZWIĄZANAMI

w zakresie włączenia do struktury aktywów FIZ podmiotów zagranicznych w celu zachowania zwolnienia z opodatkowania działalności prowadzonej przez podmioty kontrolowane przez fundusz.

Fot.: Misakorn Neera/Shutterstock.com, materiały prasowe