



SGH

**Seminarium „*CIT. Opodatkowanie dochodu
przedsiębiorstw w oparciu o Mirrlees Review*”**

r.pr. Aleksander Łożykowski

Skutki dyskryminacji kapitału własnego (faworyzowania długu) przez systemy podatkowe:

skutek bezpośredni:

- niższy koszt długu

skutki pośrednie:

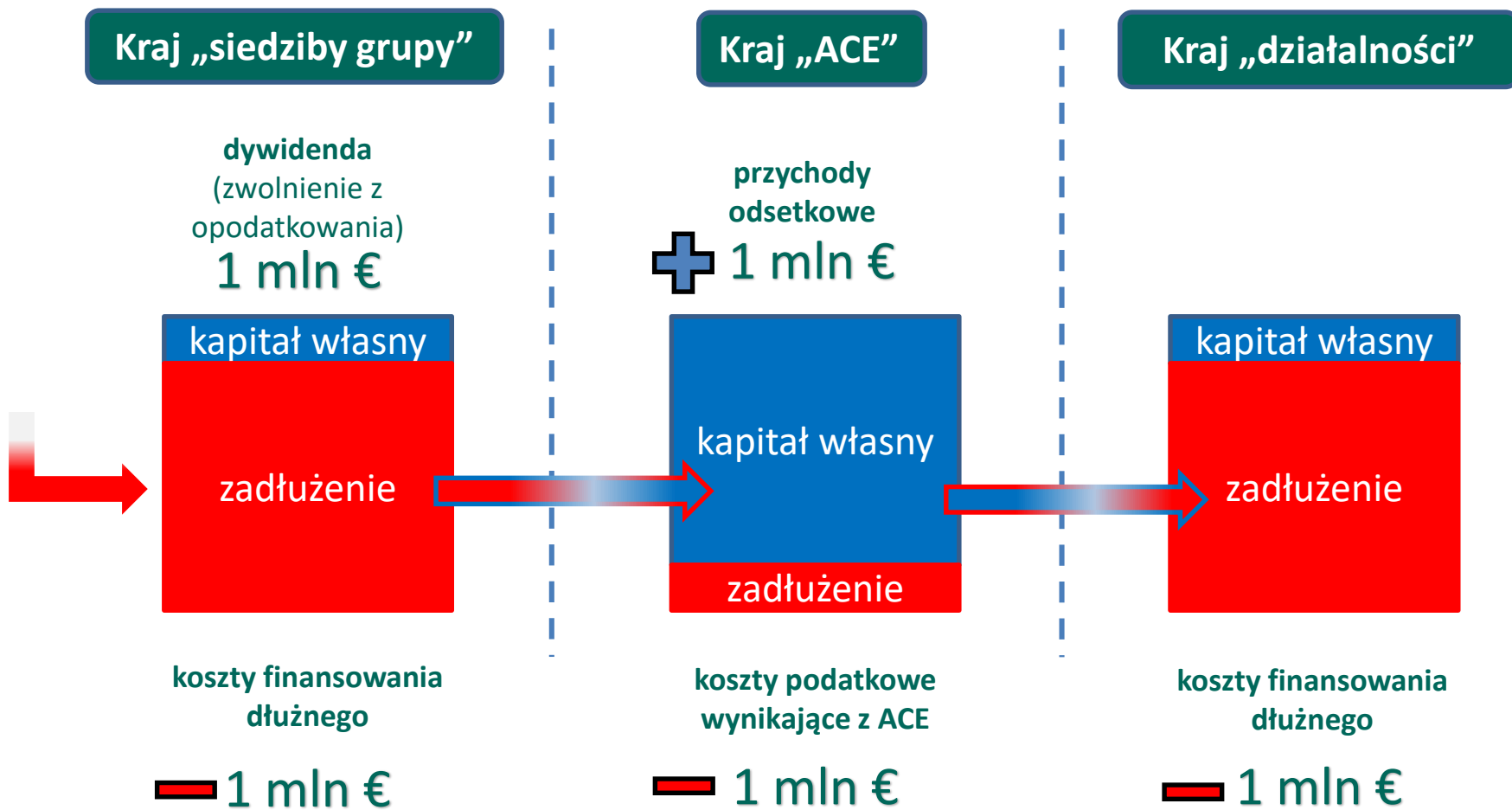
- | | | |
|--------------------------------|---|--|
| skutki dla systemu podatkowego | { | - unikanie opodatkowania i arbitraż podatkowy (różnice w krajowych systemach podatkowych), |
| | | - międzynarodowa konkurencja podatkowa, |
| | | - skomplikowanie systemu podatkowego, |
| skutki dla gospodarki lub firm | { | - wyższe ryzyko bankructwa przedsiębiorstw, |
| | | - negatywny wpływ na stabilność systemu finansowego, |
| | | - promowanie większych przedsiębiorstw (dyskryminacja kredytowa MŚP → dyskryminacja podatkowa MŚP) |

Rekomendacja Mirrlees review:

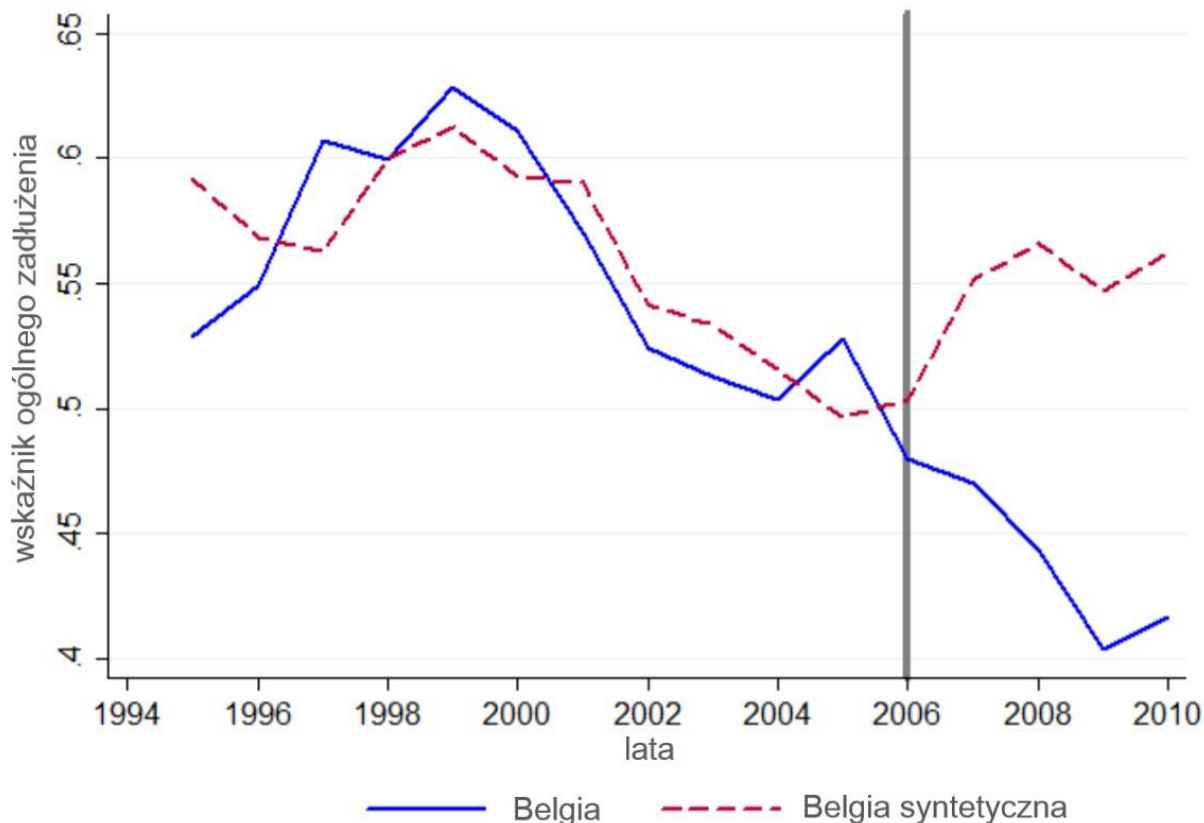
- wprowadzenie **ACE** (*allowance for corporate equity*): opodatkowanie jedynie rent ekonomicznych i zrównanie traktowania różnych źródeł finansowania przez system podatkowy



- **międzynarodowe planowanie podatkowe z wykorzystaniem ACE,**
- **oczekiwane a rzeczywiste skutki ACE,**
- **teoria ACE a praktyka,**
- **skoordynowane i nieskoordynowane wdrażanie ACE,**
- **ACE w Polsce.**



Czy wprowadzenie ACE redukuje poziom zadłużenia?

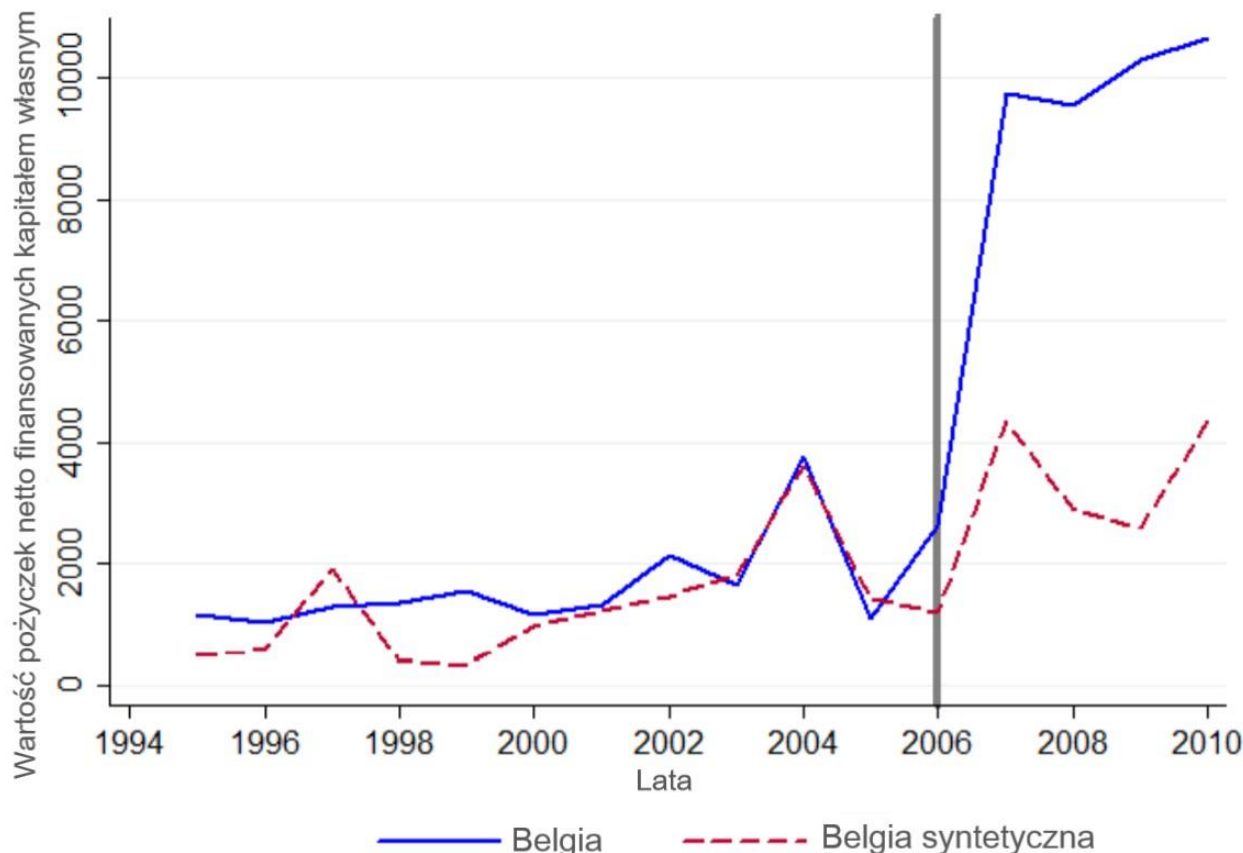


- większość badań empirycznych potwierdza zmniejszenie zadłużenia spółek po wprowadzeniu ACE,

Zróżnicowanie efektu dla

- dużych spółek i MŚP?
- spółek krajowych i spółek z kapitałem zagranicznym?
- banków?

Opracowano na podstawie: S. Hebous, M. Ruf, *Evaluating the Effects of ACE Systems on Multinational Debt Financing and Investment*, 2017; badanie dotyczące niemieckich spółek zależnych w Belgii.

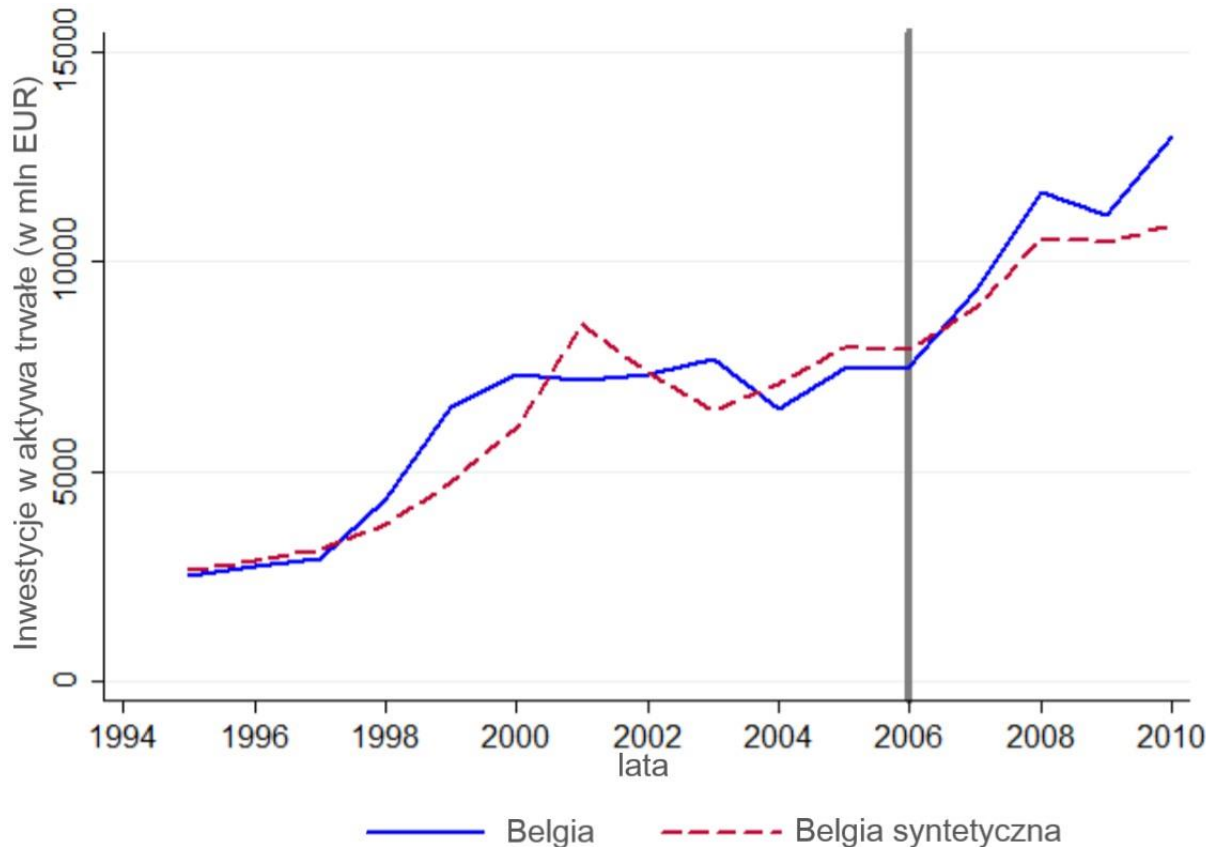


Czy wprowadzenie ACE wpływa głównie na wzrost inwestycji pasywnych?

Skala efektu w przypadku:

- dużych spółek i MŚP?
- spółek krajowych i spółek z kapitałem zagranicznym?

Opracowano na podstawie: S. Hebous, M. Ruf, *Evaluating the Effects of ACE Systems on Multinational Debt Financing and Investment*, 2017; badanie dotyczące niemieckich spółek zależnych w Belgii.



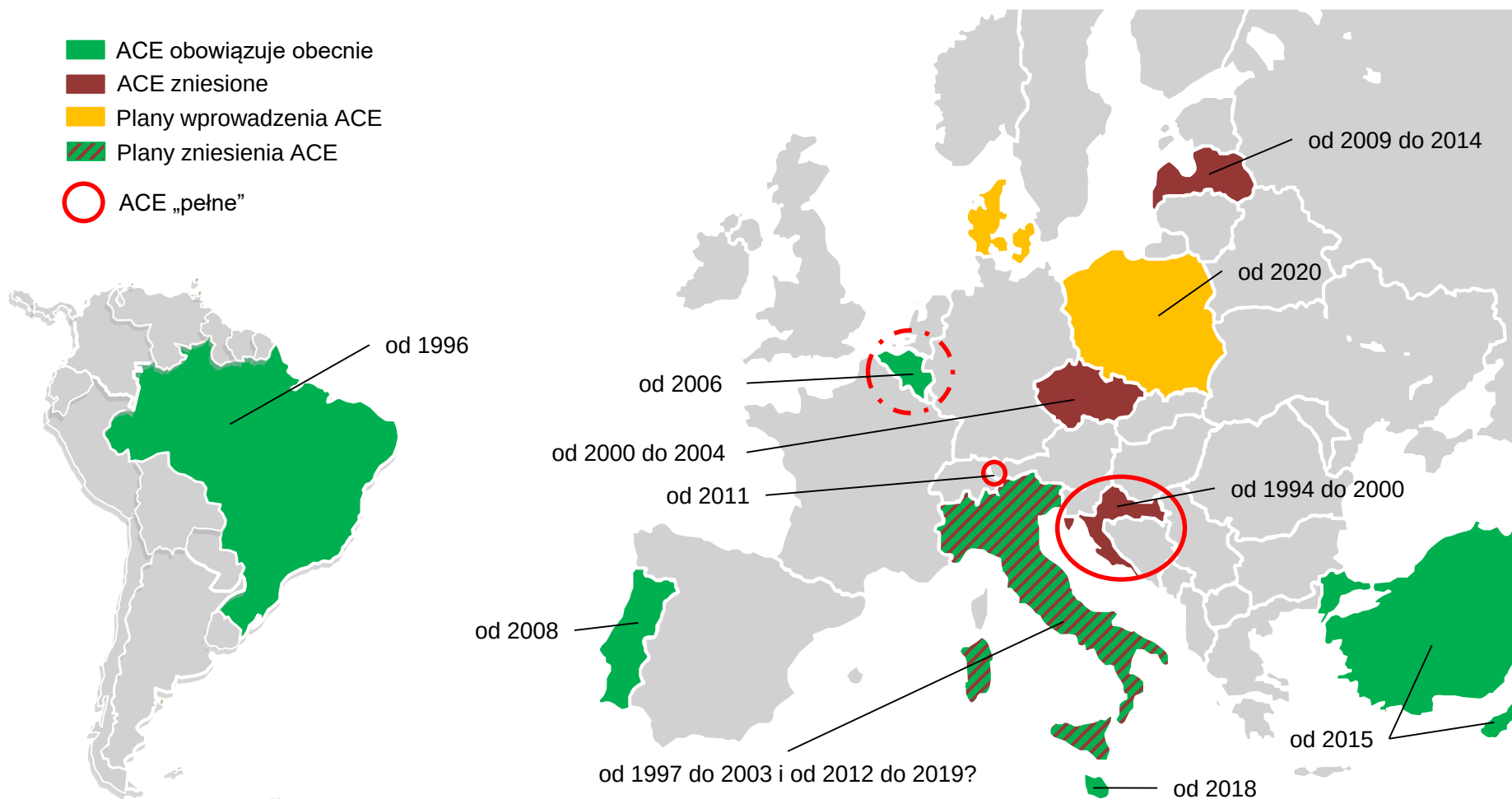
Czy wprowadzenie ACE przekłada się na wzrost inwestycji aktywnych?

Czy odmienne efekty zachodzą w przypadku:

- dużych spółek i MŚP,
- spółek krajowych i spółek zagranicznych?

Opracowano na podstawie: S. Hebous, M. Ruf, *Evaluating the Effects of ACE Systems on Multinational Debt Financing and Investment*, 2017; badanie dotyczące niemieckich spółek zależnych w Belgii.

Allowances for Corporate Equity Doświadczenia praktyczne – Polska na tle międzynarodowym



Art. 15cb CIT (przepis wejdzie w życie od 2020 r., ale uwzględnia zwiększenia kapitału własnego także z 2019 r.)

W spółce za koszt uzyskania przychodów uznaje się również kwotę odpowiadającą iloczynowi stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego obowiązującej w ostatnim dniu roboczym roku poprzedzającego rok podatkowy powiększonej o 1 punkt procentowy oraz kwoty:

- 1) dopłaty wniesionej do spółki w trybie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach lub
- 2) zysku przekazanego na kapitał rezerwowy lub zapasowy spółki [...]

- NID przysługuje w roku wniesienia dopłaty lub podwyższenia kapitału rezerwowego lub zapasowego oraz w kolejnych dwóch bezpośrednio po sobie następujących latach podatkowych,
- NID nie może przekroczyć w roku podatkowym kwoty 250 tys. zł,
- NID nie stosuje się do dopłat i zysków przeznaczonych na pokrycie straty bilansowej,
- obowiązek utrzymania kapitału przez 3 lata w spółce (inaczej utrata NID).

- **ograniczona wersja ACE w Polsce**
 - dotyczy jedynie określonych przyrostów kapitału własnego,
 - ograniczenia czasowe,
 - ograniczenia kwotowe,
 - ograniczenia podmiotowe.
- **konsekwencje**
 - jedynie niewielkie złagodzenie dyskryminacji kapitału własnego,
 - brak odpowiedniego bodźca dla dużych podmiotów do zmniejszenia zadłużenia,
 - tworzenie potencjalnych nowych różnicowań w traktowaniu podatników,
 - wykluczenie podatników niekorporacyjnych – najbardziej potrzebujących ACE,
 - niewielkie potencjalne skutki makroekonomiczne.
- **rozwińcie ACE czy szukanie alternatyw?**