

## NOWY SPOSÓB OPODATKOWANIA EMISJI EUROOBLIGACJI.

Niniejszy Client Briefing dotyczy zaproponowanych przez Ministerstwo Finansów zmian dotyczących opodatkowania euroobligacji. Nowe regulacje przewiduje projekt nowelizacji ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, o podatku dochodowym od osób prawnych i ordynacji podatkowej, który jest obecnie na etapie konsultacji publicznych ("**Projekt**").

### Zagadnienia

- Zwolnienie od podatku dla odsetek i dyskonta
- Możliwość wyboru sposobu opodatkowania
- Przepisy przejściowe

### ZWOLNIENIE OD PODATKU DLA ODSETEK I DYSKONTA

Projekt zakłada, że zasadą ma być zwolnienie od podatku odsetek i dyskonta, uzyskanych przez nierezydentów z obligacji emitowanych i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Polski lub państwa, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, o terminie wykupu nie krótszym niż 1 rok, jeżeli do momentu wykupu obligacji podmioty powiązane nie będą posiadały bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% wartości tych obligacji.

Ma to dotyczyć zarówno podatników podatku dochodowego od osób fizycznych jak i osób prawnych.

Powyższa regulacja ma jednak dotyczyć jedynie obligacji wyemitowanych w emisji danej serii po dniu 31 grudnia 2018 r. Natomiast w zakresie obligacji wyemitowanych do tej daty, Ministerstwo proponuje alternatywny sposób opodatkowania dochodów z tego tytułu (w formie ryczałtu).

### MOŻLIWOŚĆ WYBORU SPOSOBU OPODATKOWANIA

Nowe przepisy przewidują, że w przypadku obligacji wyemitowanych przed 1 stycznia 2019 r. emitenci obligacji będą mogli wybrać dotychczasową formę opodatkowania takich dochodów (tj. podatkiem pobieranym u źródła od obligatariusza) albo skorzystać z formy opodatkowania, której założeniem jest przejście obowiązku podatkowego w tym zakresie przez podatnika będącego emitentem.

Omawiane rozwiązania mają dotyczyć także banków hipotecznych, w zakresie dokonywanych przez te banki emisji listów zastawnych, zgodnie z ustawą o

listach zastawnych i bankach hipotecznych. Przy czym nie wprowadzono tu ograniczeń co do warunków emisji, które uprawniać będą do wyboru alternatywnego sposobu opodatkowania. Ponadto, z alternatywnego sposobu opodatkowania będą mogli korzystać podatnicy niemających siedziby ani zarządu na terytorium Polski, jeśli emisja obligacji związana będzie z działalnością zakładu tego podatnika w Polsce oraz należności i zobowiązania z tytułu obligacji stanowiąc będą przypisany dla celów podatkowych majątek tego zakładu.

Takie uprawnienie będzie również przysługiwać polskim podatnikom dokonującym opodatkowania finansowania pochodzącego z emisji obligacji za pośrednictwem zagranicznych spółek celowych, której podatek jest 100% właścicielem, jeżeli środki z emisji dokonanej przez spółkę celową zostały odpożyczone polskiemu podatnikowi na podstawie umowy pożyczki lub emisji obligacji o terminie wykupu/ spłaty nie krótszym niż 5 lat. Uprawnienie do skorzystania ze zryczałtowanej formy opodatkowania będzie przysługiwało podatnikowi w przypadkach, gdy: do końca 2022 wygasi albo przejmie zobowiązania wynikające z emisji obligacji dokonanych przez spółkę celową albo uzna spółkę celową będącą emitentem obligacji za podmiot niebędący rzeczywistym właścicielem wypłacanych przez podatnika odsetek lub dyskonta.

## **PRZEPISY PRZEJŚCIOWE**

W projekcie zawarto przepisy przejściowe, które przewidują możliwość opodatkowania podatkiem zryczałtowanym emisji obligacji dokonanych przed 1 stycznia 2019 r. i określają zasady opodatkowania tych emisji, które dokonywane były z zastosowaniem struktur optymalizacyjnych.

Podatnik, który wybrał zryczałtowaną formę opodatkowania jest zobowiązany zawiadomić o tym wyborze, w formie pisemnej, właściwego naczelnika urzędu skarbowego, nie później niż do 31 marca 2019 r. Zawiadomienie powinno zawierać w szczególności dane podatnika będącego emitentem, dane istotne dla identyfikacji emisji danej serii obligacji, miejsce emisji oraz warunki emisji mające wpływ na ustalenie wartości i terminu wypłaty odsetek i dyskonta. Ponadto wybierając w/w formę opodatkowania podatnik do 30 czerwca 2019 r. musi ustalić (podstawa opodatkowania):

- kwotę przychodu odpowiadającą łącznej kwocie wypłat z tytułu odsetek oraz dyskonta, dokonanych od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r.;
- kwotę przychodu odpowiadającą łącznej kwocie wypłat z tytułu odsetek oraz dyskonta, które mają zostać dokonane od 1 lipca 2019 r. do dnia wykupu obligacji lub spłaty pożyczki.

Stawka zryczałtowanego podatku dochodowego ma wynosić 3% podstawy opodatkowania.

## **PODSUMOWANIE**

- Obligacje wyemitowane po 31 grudnia 2018 r. - zwolnienie z podatku u źródła mające zastosowanie do dochodów obligatariuszy niebędących polskimi rezydentami podatkowymi.

- Obligacje wyemitowane przed 1 stycznia 2019 r. (w tym odpowiednio do emisji poprzez spółki celowe):
  - opodatkowane podatkiem u źródła na dotychczasowych zasadach, lub
  - opodatkowane 3% podatkiem zryczałtowanym.

W tym ostatnim przypadku podatek zryczałtowany płacony jest od sumy odsetek/dyskonta wypłaconych od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r. w terminie do 31 lipca 2019 r. oraz od sumy odsetek/dyskonta, które mają zostać wypłacone od 1 lipca 2019 r. do dnia wykupu obligacji w terminie składania zeznania rocznego za dany rok podatkowy w zakresie odsetek/dyskonta wypłaconych w tym roku.

## KONTAKT

**Grzegorz Namiotkiewicz**  
Partner

**T** +48 22 627 11 77  
**E** grzegorz.namiotkiewicz  
@cliffordchance.com

**Tomasz Szymura**  
Counsel

**T** +48 22 627 11 77  
**E** tomasz.szymura  
@cliffordchance.com

**Grzegorz Abram**  
Counsel

**T** +48 22 627 11 77  
**E** grzegorz.abram  
@cliffordchance.com

Niniejsza publikacja nie omawia wszystkich aspektów przedstawianych zagadnień i nie stanowi porady prawnej ani porady innego rodzaju.

[www.cliffordchance.com](http://www.cliffordchance.com)

Norway House, ul. Lwowska 19, 00-660  
Warsaw, Poland

© Clifford Chance 2018

Clifford Chance, Janicka, Krużewski,  
Namiotkiewicz i wspólnicy spółka  
komandytowa

Abu Dhabi • Amsterdam • Barcelona • Beijing •  
Brussels • Bucharest • Casablanca • Dubai •  
Düsseldorf • Frankfurt • Hong Kong • Istanbul •  
London • Luxembourg • Madrid • Milan •  
Moscow • Munich • Newcastle • New York •  
Paris • Perth • Prague • Rome • São Paulo •  
Seoul • Shanghai • Singapore • Sydney •  
Tokyo • Warsaw • Washington, D.C.

Clifford Chance has a co-operation agreement  
with Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm  
in Riyadh.

Clifford Chance has a best friends relationship  
with Redcliffe Partners in Ukraine.