



Patrzymy szerzej. Widzimy więcej.

AllyLaw



PODATKI W ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ (ASI)

KIM JESTEM?

- Doradca podatkowy
- Radca prawny
- Wspólnik w kancelarii Żyglicka i Wspólnicy
- Aktywny członek Ally Law

PLAN SZKOLENIA

- ASI - wprowadzenie
- Klasyfikacja przychodów ASI
- Koszty podatkowe ASI
- Opodatkowanie przychodów kapitałowych w ASI
- Zwolnienie z VAT za usługi ZASI – praktyczne aspekty zastosowania przepisów
- ASI jako schemat podatkowy?
- Pytania i odpowiedzi
- Podsumowanie

ASI

- Alternatywna spółka inwestycyjna jest przewidzianym przez polskie prawo wehikułem inwestycyjnym o niestabnącej popularności.
- Wydaje się, że wprowadzane w ostatnich latach preferencje podatkowe zmierzają w dobrym kierunku i powodują, że ta forma prawna inwestowania staje się coraz bardziej atrakcyjna.
- Kilka słów w zakresie charakteru prawnego ASI, dopuszczalnego przedmiotu działalności oraz form prawnych prowadzenia działalności.

ASI

- Działalność inwestycyjna jest działalnością reglamentowaną, prowadzić ją mogą zatem wyłącznie podmioty określone przez ustawodawcę, jednym z takich podmiotów jest właśnie ASI.
- Charakter prawny i działalność ASI został uregulowany ustawą z dnia 27.5.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- Zgodnie z art. 8a Ustawy o funduszach, ASI nie może być np. spółką specjalnego przeznaczenia utworzoną do realizacji szczególnych celów w ramach zamkniętych funduszy inwestycyjnych, a także spółką holdingową.

ASI

- Zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o funduszach, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej ustawie, wyłącznym przedmiotem działalności ASI, może być zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Zatem ASI nie może wykonywać jednocześnie działalności inwestycyjnej oraz prowadzić innej aktywności gospodarczej.
- Konstrukcja ASI polega na niewyodrębnianiu portfela inwestycyjnego z pozostałych aktywów spółki, zatem całość aktywów ASI stanowi równocześnie jej portfel inwestycyjny.

ZARZĄDZAJĄCY ASI (ZASI)

- Podmiotem zarządzającym ASI może być wyłącznie spółka kapitałowa z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem prostej spółki akcyjnej, pozostaje zatem sp. z o.o. oraz S.A., a także spółka europejska.
- ASI może być zarządzana wewnątrz lub zewnątrz. W przypadku ASI prowadzącej działalność w formie spółki kapitałowej mamy do czynienia z tzw. wewnątrz zarządzającym ASI, co oznacza, że spółka sama wykonuje czynności zarządzającego. Z kolei w przypadku ASI prowadzącej działalność w formie spółki komandytowej albo spółki komandytowo-akcyjnej zarządzającym może być wyłącznie spółka kapitałowa będąca komplementariuszem ASI, prowadząca działalność jako zewnątrz zarządzający ASI.

KLASYFIKACJA PRZYCHODÓW ASI

Art. 8a ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:

„Wyłącznym przedmiotem działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w ustawie, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.”

KLASYFIKACJA PRZYCHODÓW ASI

- Dla ASI nie przewidziano innego sposobu rozliczenia podatkowego niż generowanie przychodów określonych w art. 7b ust. 1 CIT czyli przychodów z zysków kapitałowych.
- Bez znaczenia w tym zakresie pozostaje fakt, że Spółka może uzyskiwać incydentalne przychody np. z tytułu odsetek z lokat bankowych czy też odsetki z pożyczek. Przychody te nie będą bowiem uzyskiwane z jakiejkolwiek działalności innej niż kapitałowa, lecz mają charakter uboczny obok przychodów stricte inwestycyjnych, a aktywności podejmowane przez Spółkę nie zmierzają bezpośrednio do ich uzyskania.
- Powyższe zostało potwierdzone w interpretacji Dyrektora KIS z dnia 9 grudnia 2021 r. 0111- KDIB1-3.4010.459.2021.1.PC. oraz z dnia 26 stycznia 2023 0114-KDIP2-1.4010.231.2022.1.MR.

KOSZTY PODATKOWE ASI

Czy na podstawie art. 15 ust. 1 ustawy o CIT, zważając na cel istnienia ASI oraz fakt, że zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ASI może prowadzić wyłącznie działalność polegającą na zbieraniu aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania oraz związany z tym fakt, iż ASI otrzymać może co do zasady wyłącznie przychody z zysków kapitałowych, ASI może uznać, że wszystkie koszty poniesione przez ASI (pod warunkiem spełnienia określonych w ustawie o CIT warunków) są kosztami w całości dotyczącymi przychodów z zysków kapitałowych?

ASI ZWOLNIENIE CIT

- W pierwszej kolejności wskazać należy, iż ASI nie podlega podmiotowemu zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.
- Zwolnienie przewidziane w art. 17 ust. 1 pkt 58a CIT jest zwolnieniem przedmiotowym.
- Zwolnione od podatku są dochody (przychody) alternatywnych spółek inwestycyjnych uzyskane w roku podatkowym ze zbycia udziałów (akcji), pod warunkiem, że: alternatywna spółka inwestycyjna, która zbywa udziały (akcje), posiadała przed dniem zbycia bezpośrednio **nie mniej niż 5%** udziałów (akcji) w kapitale spółki, której udziały (akcje) są zbywane, **nieprzerwanie przez okres dwóch lat**. Zgodnie z ust. 10b w/w artykułu zwolnienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 58a, **nie stosuje się do** dochodów (przychodów) uzyskanych ze zbycia udziałów (akcji) w spółce, **jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości** położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

ASI ZWOLNIENIE CIT

Aby zatem zwolnienie znalazło zastosowanie, muszą być spełnione następujące warunki:

- spółka zbywająca akcje lub udziały ma status ASI,
- przed dniem zbycia spółka zbywająca posiadała bezpośrednio co najmniej 5% udziałów/akcji w kapitale,
- okres nieprzerwanego posiadania wynosi co najmniej 2 lata.

Jak potwierdził Dyrektor KIS w interpretacji indywidualnej z 24.1.2022 r. dochody uzyskane z odpłatnego zbycia przez Spółkę udziałów/akcji spółek portfelowych, w których Spółka posiada co najmniej 10% (aktualnie 5%) udziałów/akcji, po upływie 2 lat nieprzerwanego posiadania tych udziałów/akcji, w przypadku gdy ich sprzedaż odbędzie się na podstawie kilku umów zawartych z różnymi podmiotami tego samego dnia będą zwolnione z opodatkowania CIT, na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 58a Ustawy o CIT.

ASI ZWOLNIENIE CIT

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 58b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwolnione z podatku są „Dochody (przychody) alternatywnych spółek inwestycyjnych wdrażających instrument finansowy uzyskane w roku podatkowym z tytułu zysków kapitałowych osiągniętych w związku z wdrożeniem instrumentu finansowego w części zwiększającej wkład finansowy z programów służących realizacji umowy partnerstwa”.

ASI CIENKA KAPITALIZACJA

- W zakresie preferencji podatkowych, z których korzysta ASI można wskazać wyłączenie ASI spod regulacji tzw. cienkiej kapitalizacji. Alternatywne Spółki Inwestycyjne mogą bowiem korzystać z pełnego zaliczania w koszty uzyskania przychodu kosztów finansowania dłużnego.

ZWOLNIENIE Z VAT ZA USŁUGI ZASI

Art. 43 ust. 1 pkt 12 ustawy o VAT:

„Zwalnia się od podatku: usługi zarządzania: a) funduszami inwestycyjnymi, alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zbiorczymi portfelami papierów wartościowych - w rozumieniu przepisów o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.”

ZWOLNIENIE Z VAT ZA USŁUGI ZASI

- Zarówno w przepisach krajowych, jak i przepisach unijnych brak jest definicji „zarządzania”.
- Dyrektywa VAT nie definiuje pojęcia „zarządzania specjalnymi funduszami inwestycyjnymi”. W powyższym zakresie zasadnym jest więc odniesienie się do Dyrektywy UCITS.
- W wykładni pojęcia zarządzania w sposób zgodny z celami Dyrektywy VAT pomocne są orzeczenia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

ZWOLNIENIE Z VAT ZA USŁUGI ZASI

Na podstawie literalnego brzmienia art. 43 ust. 1 pkt 12 ustawy o VAT, w celu stosowania zwolnienia z VAT konieczne jest łączne spełnienie następujących warunków:

- a) warunek przedmiotowy - wykonywane czynności powinny stanowić usługi zarządzania,
- b) warunek podmiotowy - usługi zarządzania powinny dotyczyć funduszy inwestycyjnych, alternatywnych funduszy inwestycyjnych i zbiorczych portfeli papierów wartościowych w rozumieniu przepisów o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

ZWOLNIENIE Z VAT ZA USŁUGI ZASI

- W związku z przewidzianą w art. 70g ustawy o funduszach możliwością powierzenia przez ZASI części czynności wchodzących w skład usługi zarządzania ASI podmiotom zewnętrznym, zwolnienie z opodatkowania podatkiem VAT obejmuje wszystkie podmioty, wykonujące przedmiotowe czynności na podstawie umowy z ZASI.

ASI JAKO SCHEMAT PODATKOWY?

- Zasadniczo samo prowadzenie działalności gospodarczej w formie ASI, w szczególności gromadzenie aktywów oraz korzystanie z ulg i preferencji podatkowych przez ASI, nie powinno stanowić schematu podatkowego podlegającego raportowaniu zgodnie z odpowiednimi przepisami Ordynacji podatkowej.
- Natomiast w niektórych sytuacjach takie działania mogą spełniać przesłanki uznania ich za schemat podatkowy podlegający raportowaniu zgodnie z odpowiednimi przepisami Ordynacji. Ze względu na to, że przepisy Ordynacji nie zawierają zamkniętego katalogu schematów podatkowych podlegających raportowaniu, w każdym przypadku należy przeprowadzić indywidualną oraz szczegółową analizę danego stanu faktycznego w przedmiocie ustalenia, czy dane działanie stanowi schemat podatkowy podlegający raportowaniu.



ŻYGLICKA
I WSPÓLNICY

Patrzymy szerzej. Widzimy więcej.

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

AllyLaw





Patrzymy szerzej. Widzimy więcej.

Ewa Lejman
Radca Prawny, Doradca podatkowy, Wspólnik
e.lejman@kpr.pl; tel.: 508 366168

Adwokaci i Radcowie Prawni
Żyglicka i Wspólnicy spółka komandytowa
ul. Uniwersytecka 13, 40-007 Katowice

AllyLaw

