

## Podatek dochodowy, baza podatkowa a finanse przedsiębiorstwa

Jolanta Iwin-Garzyńska\*

**Streszczenie:** Jednym z podstawowych celów prawa wspólnotowego jest zniesienie przeszkód w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego, a w szczególności podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw. Celem publikacji jest ukazanie istoty CCCTB w teorii finansów przedsiębiorstwa i wskazanie na jej znaczenie dla przedsiębiorstw polskich. W opracowaniu przedstawiono istotę podatku w finansach przedsiębiorstwa. Dokonano analizy przychodów podatkowych oraz kosztów podatkowych ze szczególnym uwzględnieniem przychodów niestanowiących przychodów podatkowych i wydatków nieuznawanych za koszty uzyskania przychodów. Zapisy projektu dyrektywy CCCTB odniesiono do fundamentalnych teorii finansów przedsiębiorstwa – teorii struktury kapitału.

**Słowa kluczowe:** podatek dochodowy; baza podatkowa, finanse przedsiębiorstw

### Wprowadzenie

Kryzys finansowy, który dotknął kraje Unii Europejskiej, uwidocznił problem systemów podatkowych obowiązujących w 27 krajach Unii Europejskiej. Problemy przedsiębiorstw wynikają ze zróżnicowanych wymogów naliczania podatku dochodowego od osób prawnych oraz braku możliwości konsolidacji wyniku finansowego dla potrzeb podatkowych.

Jednym z podstawowych celów prawa wspólnotowego jest zniesienie przeszkód w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego, a w szczególności podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw. Na tym tle powstała koncepcja Wspólnej Jednolitej Podstawy Opodatkowania Osób Prawnych<sup>2</sup>. Ma ona duże znaczenie dla kompleksowego reformowania prawa podatkowego w celu podnoszenia konkurencyjności unijnych przedsiębiorstw. Koncepcja ta jest szansą na nową jakość w systemie podatkowym. Po wielu latach pracy 16 marca 2011 r. Komisja Europejska przyjęła projekt dyrektywy w sprawie Wspólnej Jednolitej Podstawy Opodatkowania Osób Prawnych

Celem publikacji jest ukazanie istoty podatku dochodowego w teorii finansów przedsiębiorstwa i wskazanie na jej znaczenie dla przedsiębiorstw w nawiązaniu do bazy podatku dochodowego i koncepcji wspólnej skonsolidowanej korporacyjnej podstawy opodatkowania.

---

\* prof. dr hab. Jolanta Iwin-Garzyńska, Uniwersytet Szczeciński, Katedra Finansów Przedsiębiorstwa i Podatków.

<sup>1</sup> *Common Consolidated Corporate Tax Base – CCCTB.*

W jednym z wyroków Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dawniej ETS) orzeczono: „Chociaż władztwo podatkowe w zakresie podatków bezpośrednich znajduje się w gestii państw członkowskich, to jednak powinno być ono wykonywane zgodnie z prawem wspólnotowym”<sup>2</sup>.

## 1. Podatki w teorii finansów przedsiębiorstwa

Wszelkie zmiany obserwowane w nauce i teorii podatków dotyczą ich znaczenia i miejsca w praktyce finansów przedsiębiorstwa. Na tym tle rysuje się nowe znaczenie podatków w nauce finansów przedsiębiorstwa i budowany jest nowy ich paradygmat (Iwin-Garzyńska 2010). Podatki zawsze będą powodować ryzyko w życiu przedsiębiorstw, co wynika z dużej zmienności i niepewności prawa podatkowego. Ponadto będąc kategorią wpływającą na wartość kapitału, wywołują zaburzenia w pewności bytu firmy (Iwin-Garzyńska 2010).

Podatek jest świadczeniem pieniężnym, więc każda zapłata podatku powoduje zmniejszenie zasobów, którymi przedsiębiorstwo dysponuje, czyli kapitału. Zmniejsza stan środków, które wpłynęły do firmy, poprzez wypływ środków pieniężnych na zapłatę zobowiązań podatkowych. Podatek jako ciężar, któremu w prawie nadano szczególną rangę, bezpośrednio oddziałuje na potencjał kapitałowy przedsiębiorstwa (Iwin-Garzyńska 2010).

W definiowaniu istoty podatków w finansach przedsiębiorstwa można zauważyć błąd, który polega na niedostrzeganiu podmiotowości firmy, jej organizacji (Iwin-Garzyńska 2011). Podatek nie jest „tylko” ciężarem na rzecz państwa. Na tym tle ukazuje się waga koncepcji *Common Consolidated Corporate Tax Base*, której celem jest zniesienie przeszkód w funkcjonowaniu rynku wewnętrznego oraz ograniczenie przeszkód w działalności firm wewnątrz Wspólnoty Europejskiej<sup>3</sup>. Problemy przedsiębiorstw wynikają ze zróżnicowanych wymogów naliczania podatku dochodowego od osób prawnych oraz braku możliwości konsolidacji wyniku finansowego dla potrzeb podatkowych.

Przyjęcie wspólnej skonsolidowanej podstawy opodatkowania odbędzie się w formule fakultatywnej, co oznacza, że stanie się ona 28. systemem opodatkowania istniejącym we wspólnocie 27 systemów krajowych. Grupa firm lub pojedynczy podatnicy mieliby prawo wyboru reżimu podatkowego określonego w dyrektywie albo dalszego stosowania krajowego systemu podatku dochodowego. Projekt CCCTB jest więc ważnym krokiem na drodze harmonizacji opodatkowania dochodu przedsiębiorstw, który zwiększając konkurencyjność zewnętrzną UE, ma jednocześnie ograniczyć szkodliwą konkurencję wewnętrzną.

W kontekście realizacji zasad opodatkowania podatkiem dochodowym, a w szczególności zasady spójności i przejrzystości systemu podatkowego, należy wskazać, że regulacja

<sup>2</sup> Wyrok Trybunału z dnia 14 lutego 1995 r. Finanzamt Köln-Altstadt przeciwko Rolandowi Schumackerowi Sprawa C-279/93; także Wyrok z dnia 4 października 1991 r. Komisja Europejska przeciwko Zjednoczonemu Królestwu, sprawa C-246/89, Zb. Orz. str. I-4585, pkt 12.

<sup>3</sup> W dokumencie *Wspólna Skonsolidowana Korporacyjna Podstawa Opodatkowania w UE* z dnia 7 lipca 2004 r. zapisano założenia koncepcji, która ma na celu ograniczenie kosztów i redukcję przeszkód dla działalności firm wewnątrz Unii Europejskiej. Komisja Europejska przedstawiła wniosek dotyczący dyrektywy w sprawie wspólnej skonsolidowanej podstawy opodatkowania (CCCTB) w dniu 16 marca 2011 r. Określono w nim, że celem koncepcji jest wyeliminowanie niektórych istotnych problemów podatkowych hamujących wzrost gospodarczy na jednolitym rynku unijnym. Por. *A Common Consolidated EU Corporate Tax Base*, Commission Non-Paper to informal Ecofin Council, 10 and 11 September 2004, [http://ec.europa.eu/taxation\\_customs](http://ec.europa.eu/taxation_customs). *Wniosek Dyrektywa Rady w sprawie wspólnej skonsolidowanej podstawy opodatkowania osób prawnych* z dnia 16 marca 2011 r. {SEC(2011) 315}; {SEC(2011) 316}.

CCCTB w proponowanej dyrektywie ma charakter kompletny. Wprowadzenie dyrektywy regulującej kwestie CCCTB powinno nastąpić jedynie w momencie, gdy nie tylko wszystkie aspekty dotyczące ustalania podstawy opodatkowania i jej ewentualnego dzielenia będą znane, ale także mechanizmy funkcjonowania administracji w nowym systemie. Jest niezbędne, aby system ten był systemem kompletnym i spójnym (Iwin-Garzyńska 2012a: 89–90).

## 2. Baza podatku dochodowego

System podatku dochodowego od przedsiębiorstw oparty jest na powszechnej zasadzie, że wartość podatku, który zobowiązany jest zapłacić przedsiębiorca, zależy od podstawy opodatkowania i stawki podatku. Dochód podatkowy stanowi nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym, z zastrzeżeniem szczególnych zasad ustalania dochodu (przychodu) z udziału w zyskach osób prawnych oraz transakcji między podmiotami powiązаныmi oraz podmiotami rezydującymi w rajach podatkowych<sup>4</sup>. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą<sup>5</sup>. W określonych sytuacjach podstawę opodatkowania stanowi przychód bez uwzględniania kosztów jego uzyskania<sup>6</sup>.

W unijnej koncepcji wspólnej skonsolidowanej korporacyjnej podstawy opodatkowania określono, że podstawę opodatkowania oblicza się pomniejszając przychody o przychody zwolnione z opodatkowania, koszty podlegające odliczeniu oraz inne pozycje podlegające odliczeniu<sup>7</sup>. Obok tej definicji zaproponowano normatywne ujęcie szczegółowych zasad jej ustalania. Zapisano, że dochód oblicza się według następujących zasad generalnych:

- 1) zasady memoriału;
- 2) zyski i straty rozpoznaje się tylko w chwili realizacji (zasada realizacji);
- 3) transakcje i zdarzenia podatkowe wycenia się indywidualnie (zasada indywidualnej wyceny);
- 4) obliczanie dochodu prowadzi się według jednolitych zasad, chyba że wyjątkowe okoliczności uzasadniają zmianę (zasada spójności)<sup>8</sup>.

W projekcie dyrektywy zdefiniowano pojęcia przychodów, zysku i straty. Pod pojęciem „przychody” określono przychody ze sprzedaży oraz z wszelkich innych transakcji, bez podatku od wartości dodanej oraz innych podatków i należności pobranych w imieniu organów rządowych, w formie pieniężnej lub niepieniężnej, w tym dochody ze zbycia akty-

<sup>4</sup> Por. Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, art. 7, ust. 2, art. 10, art. 11.

<sup>5</sup> Ibidem, art. 7, ust. 2.

<sup>6</sup> Ibidem, art. 21 i 22.

<sup>7</sup> Art. 10 *Elementy podstawy opodatkowania*.

<sup>8</sup> Por. Projekt dyrektywy, art. 9 *Zasady ogólne*.

1. Przy obliczaniu podstawy opodatkowania uwzględnia się wyłącznie zrealizowane zyski i straty.

2. Transakcje i zdarzenia podatkowe wycenia się indywidualnie.

3. Obliczenia podstawy opodatkowania dokonuje się w sposób jednolity, chyba że wyjątkowe okoliczności uzasadniają zmianę sposobu obliczania.

4. O ile nie przewidziano inaczej, podstawę opodatkowania ustala się dla każdego roku podatkowego. O ile nie przewidziano inaczej, rok podatkowy stanowi dowolny okres dwunastu miesięcy. Także WP/066/2008, s. 2, pkt 5.

wów i praw, odsetki, dywidendy oraz inne wypłaty zysku, przychody z likwidacji, należności licencyjne, dotacje i subwencje, otrzymane darowizny, odszkodowania i dobrowolne płatności. Przychody obejmują również niepieniężne darowizny dokonane przez podatnika. Przychody nie obejmują kapitału pozyskanego przez podatnika ani zadłużenia spłaconego podatnikowi.

Lista zwolnień z opodatkowania podatkiem dochodowym zawarta w projekcie dyrektywy jest stosunkowo krótka. W art. 11 *Przychody zwolnione z opodatkowania* zapisano:

„Zwalnia się od podatku od osób prawnych:

- 1) dotacje bezpośrednio związane z nabyciem, wytworzeniem lub ulepszeniem aktywów trwałych podlegających amortyzacji zgodnie z art. 32–42;
- 2) przychody ze zbycia pakietu aktywów, o którym mowa w art. 39 ust. 2, w tym wartość rynkową darowizn niepieniężnych;
- 3) otrzymane zyski podzielone;
- 4) przychody ze zbycia udziałów (akcji);
- 5) dochody zakładu w państwie trzecim”.

Prowadząc badania dotyczące wspólnej skonsolidowanej podstawy opodatkowania i jej znaczenia dla przedsiębiorstw polskich i unijnych, zadano pytanie o znaczenie dla przedsiębiorstw przychodów niebędących przychodami podatkowymi.

**Tabela 1**

Znaczenie dla przedsiębiorstw polskich przychodów niebędących przychodami podatkowymi (0 – nieznaczące; 5 znaczenie duże)

	0	1	2	3	4	5	Brak odpowiedzi	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Przychody z gospodarki leśnej i działalności rolniczej	92,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	3,57%	100,00%
Naliczone, lecz nieotrzymane odsetki od należności, lokat bankowych itd.	66,07%	16,07%	7,14%	3,57%	1,79%	1,79%	3,57%	100,00%
Dodatnie różnice kursowe ustalone na dzień bilansowy, lecz niezrealizowane	69,64%	8,92%	5,36%	1,79%	5,36%	5,36%	3,57%	100,00%
Dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	80,36%	1,79%	3,57%	8,92%	0,00%	1,79%	3,57%	100,00%
Zwrócone podatki, opłaty i wydatki niezaliczone do KUP	69,64%	17,85%	5,36%	1,79%	1,79%	0,00%	3,57%	100,00%
Otrzymane odsetki od nadpłaconego podatku	82,15%	8,92%	5,36%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Dotacje, subwencje, dopłaty otrzymane na pokrycie kosztów albo jako zwrot wydatków	87,50%	7,14%	1,79%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Dochody uzyskane od rządów państw obcych pochodzące ze środków bezzwrotnej pomocy	92,85%	1,79%	0,00%	0,00%	1,79%	0,00%	3,57%	100,00%

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Dochody uzyskane z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie SSE	94,64%	1,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Przychody z nieruchomości udostępnionej nieodpłatnie	94,64%	1,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Przychody ustalone w drodze decyzji naczelnika US	94,64%	1,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%

Źródło: obliczenia własne na podstawie badań ankietowych.

Z analizy danych zawartych w tabeli 1 wynika duża nieistotność wartości przychodów niestanowiących przychodów podatkowych. Może to wynikać z faktu, że wiele tych zwolnień ma charakter szczególny i dotyczą specyficznych przedsiębiorstw, np. w zakresie produkcji rolnej i leśnej, działalności na terenach SSE. W ogólnej grupie badanych przedsiębiorstw tych podmiotów było stosunkowo mało.

Zgodnie z zapisami w projekcie dyrektywy CCCTB za „koszty uzyskania przychodu uznaje się wszelkie koszty poniesione przez podatnika w celach gospodarczych związane z osiągnięciem, zachowaniem lub zabezpieczeniem przychodu, w tym koszty badań naukowych i prac rozwojowych oraz koszty podwyższenia kapitału lub zadłużenia w celach gospodarczych”<sup>9</sup>. Wynika stąd, że podlegające odliczeniu koszty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej powinny standardowo obejmować wszystkie koszty związane ze sprzedażą oraz koszty związane z osiągnięciem, zachowaniem i zabezpieczeniem dochodu. Możliwością odliczenia objęto także koszty działalności badawczo-rozwojowej oraz koszty poniesione w celu pozyskania kapitału własnego lub obcego na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej.

W analizie kosztu uzyskania przychodu w koncepcji CCCTB niezwykle ważna jest kategoria związku przyczynowo-skutkowego między przychodem podatkowym i kosztem jego pozyskania. W projekcie dyrektywy zapisano, że kosztami uzyskania przychodu są „koszty poniesione przez podatnika w celach gospodarczych, związane z osiągnięciem, zachowaniem lub zabezpieczeniem przychodu”. Warunek ten, określany mianem „testu celu gospodarczego” jest wieloznaczny (*Wspólna korporacyjna podstawa...* 2011) i nieprecyzyjny. Jak wskazano wcześniej, zapis w polskiej ustawie nakazuje indywidualne podejście do każdego poniesionego przez przedsiębiorstwo kosztu, a szczególnie gdy dotyczy tzw. kosztów pośrednich związanych z zachowaniem źródła przychodu. Jednak nawet dokładna analiza nie niweluje ryzyka podatkowego wynikającego z tego, że ocena dokonana przez organ podatkowy może być różna od subiektywnej oceny podatnika<sup>10</sup>. Z faktu, że zapis jest nieprecyzyjny, może wynikać, że ocena kosztu poniesionego przez przedsiębiorstwo będzie w efekcie także dokonywana przez sąd, gdyż ustalenie „celowości gospodarczej” poniesionego wydatku może być trudne i niejednoznaczne. Jednak należy podkreślić, iż w projekcie dyrektywy zawarto zapis, że za „koszty uzyskania przychodu uznaje się wszelkie koszty poniesione przez podatnika w celach gospodarczych”.

<sup>9</sup> Art. 12 projektu dyrektywy *Koszty podlegające odliczeniu*.

<sup>10</sup> W jednym z wyroków Naczelny Sąd Administracyjny stwierdził: Aby zaliczyć wydatek do kosztów uzyskania przychodu nie wystarczy nadzieja, że taki przychód zostanie kiedyś osiągnięty. Każdy działający profesjonalnie przedsiębiorca musi bowiem analizować podejmowane operacje, a nie jedynie mieć nadzieję, że okażą się one korzystne. Wyrok NSA z 2 grudnia 2004 r. FSK 1215/04; „Rzeczpospolita” z dnia 3.12.2004 r.

W art. 14 projektu wymieniono koszty niepodlegające odliczeniu. Zaliczono do nich m.in.:

- 1) „zyski podzielone oraz spłaty kapitału własnego lub obcego;
- 2) 50% kosztów reprezentacji;
- 3) przeniesienie zysków zatrzymanych na pozostałe kapitały stanowiące część kapitału własnego;
- 4) podatek od osób prawnych;
- 5) łapówki;
- 6) grzywny i kary płatne na rzecz organu publicznego z tytułu naruszenia jakichkolwiek przepisów;
- 7) koszty poniesione przez przedsiębiorstwo w celu osiągnięcia dochodu zwolnionego z opodatkowania na podstawie art. 11; wysokość takich kosztów ustala się ryczałtowo na poziomie 5% takiego dochodu, chyba że podatnik jest w stanie wykazać, że poniósł niższe koszty.

**Tabela 2**

Znaczenie dla przedsiębiorstw polskich kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu w podatku dochodowym (0 – nieznaczące; 5 znaczenie duże)

	0	1	2	3	4	5	Brak odpo- wiedzi	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Wydatki na nabycie gruntów lub prawa wieczystego użytkowania gruntów	66,07%	10,71%	8,93%	1,79%	0,00%	8,93%	3,57%	100,00%
Koszty z tytułu zużycia samochodu osobowego w części ustalonej od wartości samochodu przewyższającej równowartość 20 000 euro	60,72%	12,50%	8,93%	7,14%	3,57%	3,57%	3,57%	100,00%
Wydatki na spłatę pożyczek (kredytów) z wyjątkiem skapitalizowanych odsetek od tych pożyczek (kredytów)	46,43%	21,42%	8,93%	8,93%	1,79%	7,14%	5,36%	100,00%
Naliczone, lecz niezapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań, w tym również od pożyczek	62,50%	16,06%	1,79%	3,57%	8,93%	1,79%	5,36%	100,00%
Odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek (kredytów) zwiększające koszty inwestycji w okresie ich realizacji	73,22%	7,14%	3,57%	1,79%	3,57%	7,14%	3,57%	100,00%
Koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań	75,00%	14,29%	3,57%	0,00%	3,57%	0,00%	3,57%	100,00%
Grzywny i kary pieniężne	76,78%	10,71%	5,36%	1,79%	1,79%	0,00%	3,57%	100,00%
Wierzytelności odpisane jako przedawnione	58,93%	19,64%	3,57%	0,00%	3,57%	1,79%	12,50%	100,00%

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat budżetowych i innych	55,36%	32,14%	5,36%	3,57%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Rezerwy utworzone zgodnie z zapisami ustawy o rachunkowości	62,50%	7,14%	10,71%	3,57%	5,36%	1,79%	8,93%	100,00%
Koszty reprezentacji	55,36%	32,14%	5,36%	3,57%	0,00%	0,00%	3,57%	100,00%
Odpisy amortyzacyjne naliczane dla celów podatkowych szybciej niż dla celów rachunkowych	62,50%	7,14%	10,71%	3,57%	5,36%	1,79%	8,93%	100,00%
Odsetki od pożyczek udzielonych przez udziałowców	44,64%	25,00%	16,07%	1,79%	3,57%	3,57%	5,36%	100,00%
Aktualizacja wyceny składników majątkowych w księgach rachunkowych	71,42%	1,79%	12,50%	5,36%	3,57%	1,79%	3,57%	100,00%

Źródło: obliczenia własne na podstawie badań ankietowych.

Dla przedsiębiorstw polskich koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu w podatku dochodowym nie mają dużego znaczenia. Najmniejsze znaczenie mają grzywny i kary pieniężne, koszty egzekucyjne oraz koszty odsetek, prowizji i różnic kursowych od pożyczek. Natomiast koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez udziałowców już mają większe znaczenie dla podatników.

### 3. Finanse przedsiębiorstwa, struktura kapitału a koncepcja CCCTB

Problematyka podatku dochodowego w finansach przedsiębiorstwa jest bardzo obszerna. W tym miejscu poruszone zostaną zasadnicze zagadnienia dotyczące rozwiązań podatkowych z zakresu koncepcji CCCTB w kontekście teorii finansów przedsiębiorstwa.

W badaniu struktury kapitału i jej wpływu na wartość przedsiębiorstwa przełom stanowiło zaangażowanie się w tę problematykę Franco Modiglianiego oraz Mertona H. Millera, którzy w 1958 roku opublikowali artykuł zatytułowany *Koszt kapitału, finanse przedsiębiorstwa i teoria inwestycji* (Modigliani, Miller 1958). Artykuł ten zapoczątkował cykl publikacji dotyczących tego zagadnienia, otworzył wieloletnią, trwającą do dziś dyskusję na temat konsekwencji dla finansów przedsiębiorstw i wartości firmy wynikających z przyjętej struktury kapitału. Z teorii MM wynika, że w świecie bez podatków zarówno wartość firmy, jak i jej WACC nie zależą od struktury kapitału.

W 1963 roku Modigliani i Miller opublikowali artykuł będący korektą teorii nieistotności struktury kapitału (Modigliani, Miller 1963). Poruszyli w nim problem pozostający w centrum zainteresowania finansów przedsiębiorstwa. **Problemem tym jest określenie roli podatków w kształtowaniu polityki finansowej przedsiębiorstwa** (Ashton 1991). Autorzy przedstawili skorygowany wpływ struktury kapitału na wartość firmy przy występowaniu podatku dochodowego od przedsiębiorstwa, twierdząc, że w tych warunkach istnieje optymalny poziom finansowania przedsiębiorstwa kapitałem obcym, czyli optymalna struktura kapitału. Kluczem do analizy było uwzględnienie zróżnicowania opodatkowania (**asymetria podatkowa**) dochodów akcjonariuszy i wierzycieli na szczeblu przedsiębiorstwa

(Martin i in. 1988). Koszty odsetek od kapitału obcego pomniejszają podstawę wymiaru podatku dochodowego, a dywidendy i zyski zatrzymane nie pomniejszają jej (Schall, Haley 1991). Wobec tego przy wykorzystywaniu kapitałów obcych pojawia się odsetkowa tarcza podatkowa. W sytuacji kiedy odsetki są odejmowane od podstawy wymiaru podatku dochodowego firmy, wartość jednostki gospodarczej korzystającej z finansowania długiem przewyższy wartość firmy, która nie wykorzystuje kapitału obcego o skapitalizowaną wartość tarczy podatkowej.

Wprowadzając system podatkowy umożliwiający pomniejszanie podstawy wymiaru podatku o koszty finansowe w postaci odsetek od długu, Modigliani i Miller udowodnili, że tańszy kapitał obcy (na skutek działania odsetkowej tarczy podatkowej) wpływa na wzrost wartości firmy ogółem. Jednocześnie po raz pierwszy uwypuklili wagę podatków w polityce finansowej przedsiębiorstwa, której celem jest wzrost wartości firmy.

Teoria Modiglianiego i Millera z 1963 roku miała ogromne znaczenie dla uwypuklenia **roli podatków w finansach przedsiębiorstw**. Udowodnili, że można kształtować strukturę kapitału i wartość firmy poprzez politykę podatkową. Warto podkreślić, że ten aspekt podatków jest także dziś mało dostrzegany przez zarządzających podatkami w przedsiębiorstwach. Obecnie nader często podatki traktowane są jako ciężar fiskalny, a nie jako przepływ, którym można sterować, wpływając efektywnie na wartość przedsiębiorstwa. **W odniesieniu do koncepcji CCCTB teoria ta niewątpliwie uzasadnia wprowadzenie jednego systemu opodatkowania przedsiębiorstw w Unii Europejskiej, tak aby wszystkie podmioty miały równe szanse kształtowania swej wartości przez wykorzystanie polityki podatkowej.**

Występowanie pozaodsetkowych tarcz podatkowych było powodem modyfikacji badań prowadzonych przez Millera. Zostały one uzupełnione koncepcjami opracowanymi przez Harry'ego DeAngelo i Ronaldą W. Masulisa. Autorzy ci, podkreślając rolę inwestycyjnej tarczy podatkowej w determinowaniu optymalnej struktury podatkowej, wykazali, że firma mająca dużą wartość nieodsetkowych tarcz podatkowych może mieć taką samą wartość jak firma korzystająca z wysokiego zadłużenia i tym samym wysokiej tarczy odsetkowej. Wyższa wartość amortyzacyjnej tarczy podatkowej powoduje niższą tarczę odsetkową. Odnosi się do tego stwierdzenie wynikające z badań Masulisa, że występowanie różnorodnych tarcz podatkowych może tworzyć optymalną strukturę kapitału dla każdego przedsiębiorstwa i gospodarki jako całości<sup>11</sup>. Optymalna struktura kapitału zostanie osiągnięta przy poziomie zadłużenia, przy którym wartość ogółem tarcz podatkowych, odsetkowej i amortyzacyjnej, jest kwotą maksymalną do odliczenia w danych warunkach opodatkowania.

Z analizy przedstawionych teorii wynika duże znaczenie długu i podatkowej tarczy odsetkowej w kształtowaniu optymalnej struktury kapitału przedsiębiorstwa. Stąd waga rozwiązań systemowych dotyczących skutków podatkowych finansowania firmy długiem.

Rozwiązania, które mogą wpływać na wielkość i strukturę kapitałów firmy, zawarto w projekcie dyrektywy CCCTB. Przyjęcie w praktyce prostego założenia, że odsetki zmniejszają koszt długu na skutek zaliczenia ich do kosztów uzyskania przychodu w podatku dochodowym, byłoby dużym uproszczeniem.

Zgodnie z zapisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na spłatę pożyczek (kredytów), z wyjątkiem

---

<sup>11</sup> W weryfikacji empirycznej teorii DeAngelo i Masulisa w polskich przedsiębiorstwach nie stwierdzono jej prawdziwości. Przedsiębiorstwa polskie mające wysoką tarczę amortyzacyjną, będącą substytutem tarczy odsetkowej, nie korzystają w mniejszym stopniu z długu. Przedsiębiorstwa, które mają dług w swej strukturze kapitału, w dużo większym stopniu korzystają z efektu amortyzacyjnej tarczy podatkowej. (Iwin-Garzyńska 2004: 25–34).



skapitalizowanych odsetek od tych pożyczek (kredytów). Oznacza to, że odsetki mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów z chwilą ich kapitalizacji. W znaczeniu prawnym, w przypadku stosunku zobowiązaniowego zapłata jest jedną z form spełnienia świadczenia przez dłużnika, która prowadzi do umorzenia zobowiązania (Iwin-Garżyńska 2012b).

Zasady ogólne przepisów ustawy nie przewidują innej możliwości rozliczenia wydatków z tytułu odsetek niż bezpośrednio zaliczenie do kosztów uzyskania przychodów, poza wyraźnie wskazanymi wyjątkami (np. odsetki naliczone do dnia przekazania środka trwałego do używania podlegają kapitalizacji do jego wartości początkowej i są efektywnie rozpoznawane jako koszt uzyskania przychodu poprzez odpisy amortyzacyjne)<sup>12</sup>. Także zgodnie z zapisami ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów „naliczonych, lecz nie zapłaconych albo umorzonych odsetek od zobowiązań, w tym również od pożyczek (kredytów)”<sup>13</sup>.

Kolejnym kosztem związanym z zaciąganiem długu przez przedsiębiorstwo są prowizje i opłaty. Co do zasady, prowizja z tytułu pożyczek jest to wydatek niesłużący bezpośrednio celom, na jakie została zaciągnięta pożyczka, ale umożliwiający uzyskanie źródła finansowania.

**Tabela 3**

Znaczenie kosztów podatkowych związanych z wykorzystaniem długu dla przedsiębiorstw polskich (0 – nieistotne, 5 – istotne)

	0	1	2	3	4	5	Brak odpowiedzi	Razem
Wydatki na spłatę pożyczek (kredytów) z wyjątkiem skapitalizowanych odsetek od tych pożyczek (kredytów)	46,4%	21,4%	8,9%	8,9%	1,8%	7,2%	5,4%	100%
Naliczone, lecz nie zapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań, w tym również od pożyczek (kredytów)	62,5%	16,1%	1,8%	3,5%	8,9%	1,8%	5,4%	100%
Odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek (kredytów) zwiększające koszty inwestycji w okresie ich realizacji	73,2%	7,1%	3,6%	1,8%	3,6%	7,1%	3,6%	100%
Odsetki od pożyczek udzielonych przez udziałowców	80,4%	1,8%	5,3%	1,8%	1,8%	5,3%	3,6%	100%

Źródło: na podstawie badań ankietowych.

Dla przedsiębiorstw polskich rozwiązania podatkowe dotyczące zaliczania do kosztów uzyskania przychodu w podatku dochodowym kosztów będących następstwem pozyskania długu nie są istotne. Ponad 45% ankietowanych wskazało, że nieważny jest fakt, iż wydatki na spłatę pożyczek (kredytów) nie stanowią kosztów uzyskania przychodu, a jedynie dla ponad 7% jest to znaczące ograniczenie. Nie stanowi także problemu niemożność pomniejszenia podstawy opodatkowania o naliczone, lecz niezapłacone lub skapitalizowane odsetki. W jeszcze większym stopniu nieistotne są odsetki i prowizje zapłacone w trakcie realizacji

<sup>12</sup> Podobne stanowisko w zakresie określenia momentu potrącalności odsetek prezentuje także Ministerstwo Finansów, np. w interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 8 kwietnia 2009 r., sygn. IPPB3/423-28/09-2/ER.

<sup>13</sup> Por. Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych..., art. 16 ust. 1 pkt 11.

inwestycji rzeczowych i stanowiące ich wartość początkową oraz odsetki od pożyczek udzielanych przez udziałowców. Dowodzi to faktu, że przedsiębiorcy polscy nie dostrzegają wagi kosztów podatkowych długu jako zmniejszającego efektywny koszt pozyskania kapitału obcego w postaci kredytów, pożyczek. Nie stanowi także problemu fakt, że odsetki od długu można zaliczyć do kosztów uzyskania przychodu tylko wtedy, gdy zostały zapłacone lub skapitalizowane. Na tym tle można wskazać, że propozycje Komisji Europejskiej mogłyby być w tym zakresie akceptowane przez przedsiębiorstwa polskie (Iwin-Garzyńska 2012c).

W koncepcji nie odniesiono się precyzyjnie do kosztów odsetek jako kosztu uzyskania przychodu. Z ogólnej definicji<sup>14</sup> kosztów wynika, że wszelkie koszty poniesione przez przedsiębiorstwo w związku z pozyskaniem i obsługą długu będą stanowiły koszty podatkowe. Nie będzie stanowił kosztu uzyskania przychodu spłata zaciągniętych długów (np. kapitału kredytowego). Jest to rozwiązanie tożsame z tym obowiązującym w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

W analizie kosztów podatkowych długu według koncepcji CCCTB szczególnie ważna jest przyjęta w rozwiązaniach zasada memoriału. Według zapisów polskiej ustawy odsetki są zaliczane do kosztów uzyskania przychodu według zasady kasowej. Zasada memoriału stosowana jest także w MSR/MSSF. Można stąd wnioskować, że koszty odsetkowe pomniejszałyby podstawę opodatkowania w momencie ich naliczenia, a nie faktycznej zapłaty. Jest to rozwiązanie korzystne dla przedsiębiorstw, przybliżające zasady podatkowe do rozwiązań rachunkowych.

## Uwagi końcowe

System podatku dochodowego w Unii Europejskiej wymaga ujednoczenia, aby stać się konkurencyjnym wobec Chin, Rosji, Stanów Zjednoczonych itd. Obecnie państwa Unii nie stanowią jednego organizmu podatku dochodowego, ale 27 różnych podmiotów, które muszą konkurować ze sobą wewnątrz Unii, a także poza nią. Celem winno być ujednoczenie systemu podatku dochodowego od przedsiębiorstw, aby wszystkie firmy w ramach UE miały porównywalne warunki pracy w aspekcie podatku dochodowego, a na zewnątrz Unii stanowiły jeden organizm. Zgodnie z ideą koncepcji CCCTB ujednoczeniu będzie podlegać baza podatku, czyli zasady kształtowania przychodów i kosztów podatkowych.

Z przeprowadzonych badań wynika, że dla polskich i unijnych przedsiębiorstw proponowana koncepcja może być korzystna. Przedsiębiorcy dostrzegają korzyści wynikające z proponowanych rozwiązań. Wśród firm panuje jednak powszechna niechęć do mówienia o podatkach w sposób rzeczowy. Niechęć ta może być skutkiem braku zaufania do otwierania dokumentacji podatkowej przez osobami zewnątrz, nawet dla badań naukowych. Jest to ogromna szkoda dla nauki finansów, finansów przedsiębiorstwa, prawa, a także jakości stanowionej prawa. Przeprowadzone badania ankietowe pozwalają rozpoznać ogólny pogląd przedsiębiorstw polskich na kategorie przychodów i kosztów w podatku dochodowym.

## Literatura

*A Common Consolidated EU Corporate Tax Base* (2004), Commission Non-Paper to informal Ecofin Council.

<sup>14</sup> Por. Council Directive on a Common Consolidated Corporate Tax Base (CCCTB)..., art. 12, s. 23.

- Ashton D.J. (1991), *Corporate Financial Policy: American Analytics and U.K. Taxation*, „Journal of Business Finance and Accounting”.
- Iwin-Garżyńska J. (2004), *Empirical Verification of Depreciation Tax Shield Theory in Conditions of Polish Economy in Transformation*, *Ekonomia*, Wydawnictwo Uniwersytetu Warszawskiego, kwartalnik, nr 15.
- Iwin-Garżyńska J. (2010), *Szkice o kapitale i podatkach w istocie nauki finansów przedsiębiorstw*, Difin, Warszawa.
- Iwin-Garżyńska J. (2011), *Kapitał i podatki w nauce finansów przedsiębiorstw*, „Finanse” nr 4, PAN INoF, Warszawa.
- Iwin-Garżyńska J. (2012a), *Opodatkowanie kosztu długu przedsiębiorstw a koncepcja Wspólnej Skonsolidowanej Korporacyjnej Podstawy Opodatkowania*, w: *Finanse w niestabilnym otoczeniu – dylematy i wyzwania. Finanse przedsiębiorstw*, red. T. Famulska, A. Walasiak, Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, Katowice.
- Iwin-Garżyńska J. (2012b), *Wspólna Skonsolidowana Korporacyjna Podstawa Opodatkowania szansą dla przedsiębiorstw polskich*, *Roczniki Naukowe Wyższej Szkoły Bankowej w Toruniu.*, red. nacz. Maria Dragun-Gertner, Wyższa Szkoła Bankowa w Toruniu, Toruń.
- Iwin-Garżyńska J. (2012c), *Wspólna Skonsolidowana Korporacyjna Podstawa Opodatkowania szansą rozwoju regionu*, *Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego, Ekonomiczne Problemy Usług* nr 63, Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego, Szczecin.
- Martin J.D., Cox S.H., McMinn R.D. (1988), *The Theory of Finance. Evidence and Applications*, The Dryden Press, Chicago.
- Modigliani F., Miller M.H. (1963), *Corporate Income, Taxes and the Cost of Capital. A Correction*, „American Economic Review”.
- Modigliani F., Miller M.H. (1958), *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*, „American Economic Review”.
- Schall L.D., Haley Ch.W. (1991), *Introduction to Financial Management*, McGraw-Hill International Editions, New York.
- Wspólna korporacyjna podstawa opodatkowania w UE a opodatkowanie dochodu spółek w Polsce* (2011), red. H. Litwińczuk, Oficyna Prawa Polskiego, Wydawnictwo Wiedza i Praktyka, Warszawa.

## INCOME TAX, TAX BASE AND CORPORATE FINANCE

**Abstract:** One of the main objectives to be accomplished by the European Union law is to eliminate barriers to the functioning of domestic market and in particular improve the competitiveness of enterprises. The paper addresses issues relating to tax in corporate finance. Canons of taxation are discussed and special emphasis is placed on principles behind formulating fiscal law provisions (including the EU law). Furthermore, the article presents the results of surveys into the importance of taxation canons for Polish companies.

**Keywords:** income tax, tax base, corporate finance

## Cytowanie

- Iwin-Garżyńska J. (2014), *Podatek dochodowy, baza podatkowa a finanse przedsiębiorstwa*, *Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego* nr 818, „Finanse, Rynki Finansowe, Ubezpieczenia” nr 68, Szczecin, s. 105–115; [www.wneiz.pl/frfu](http://www.wneiz.pl/frfu).

