

OPODATKOWANIE DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH OSÓB FIZYCZNYCH

Anna Maria Panasiuk



LEX

a Wolters Kluwer business

OPODATKOWANIE DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH OSÓB FIZYCZNYCH

Anna Maria Panasiuk

Zamów książkę w księgarni internetowej

proinfo.pl
księgarnia internetowa



LEX

a Wolters Kluwer business

Warszawa 2013

Spis treści

Wykaz skrótów / 11

Wstęp / 15

Rozdział 1

Teoretyczne aspekty opodatkowania zysków kapitałowych – dochodu osób fizycznych ze zbycia przedsiębiorstw, udziałów i akcji w spółkach lub innych korporacyjnych lub dłużnych instrumentów finansowych / 17

1. Zysk kapitałowy – pojęcie i struktura / 17
2. Przedmiot zobowiązania podatkowego / 22
3. Przedmiot opodatkowania zysków kapitałowych – zmiany w regulacjach europejskich ostatniej dekady / 34
4. Podmiot zobowiązania podatkowego – rezydencja podatkowa w wybranych krajach / 36
5. Stawki podatkowe oraz kalkulacja zysków kapitałowych / 40
6. Ulgi i zwolnienia podatkowe / 44

Rozdział 2

Opodatkowanie dochodów kapitałowych w polskiej ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych / 50

1. Wstęp / 50
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / 51
3. System podatkowy i stawki podatkowe / 53
4. Moment powstania obowiązku podatkowego w przypadku zysków kapitałowych / 61
5. Zmiany w opodatkowaniu wprowadzone w latach 2011–2012 / 62

6. Korzystne unormowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w systemie podatkowym Rzeczypospolitej Polskiej / 70

Rozdział 3

Opodatkowanie dochodów kapitałowych osób fizycznych w ustawodawstwie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii / 78

1. Wstęp / 78
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / 79
3. System podatkowy i stawki podatkowe / 82
4. Opodatkowanie zysków kapitałowych w systemie podatkowym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii / 86
5. Zmiany w opodatkowaniu dochodów oszczędnościowych w latach podatkowych 2008/2009 oraz 2010/2011 / 92
6. Korzystne uwarunkowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w brytyjskim systemie podatkowym / 95

Rozdział 4

Opodatkowanie dochodów kapitałowych osób fizycznych w ustawodawstwie Luksemburga / 112

1. Wstęp / 112
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / 113
3. System podatkowy i stawki podatkowe / 114
4. Opodatkowanie zysków kapitałowych w systemie podatkowym Wielkiego Księstwa Luksemburga / 119
5. Zmiany w opodatkowaniu dochodów inwestycyjnych w latach 2002–2006 / 122
6. Korzystne uwarunkowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w systemie podatkowym Luksemburga / 123

Rozdział 5

Opodatkowanie dochodów kapitałowych osób fizycznych w ustawodawstwie Szwecji / 130

1. Wstęp / 130
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / 132

3. System podatkowy i stawki podatkowe / **132**
4. Opodatkowanie zysków kapitałowych oraz kategorie kwalifikowanych dochodów z zysków kapitałowych w ustawodawstwie Szwecji / **135**
5. Korzystne uwarunkowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w systemie podatkowym Szwecji / **140**

Rozdział 6

Opodatkowanie dochodów kapitałowych osób fizycznych w ustawodawstwie Królestwa Niderlandów / 145

1. Wstęp / **145**
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / **146**
3. System podatkowy i stawki podatkowe / **148**
4. Opodatkowanie zysków kapitałowych w systemie podatkowym Holandii / **152**
5. Zmiany w opodatkowaniu dochodów z inwestycji / **156**
6. Korzystne uwarunkowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w systemie podatkowym Królestwa Niderlandów / **157**

Rozdział 7

Opodatkowanie dochodów kapitałowych osób fizycznych w ustawodawstwie Niemiec / 165

1. Wstęp / **165**
2. Podmiot opodatkowania i rezydencja podatkowa / **166**
3. System podatkowy i stawki podatkowe / **168**
4. Opodatkowanie zysków kapitałowych w systemie podatkowym Niemiec / **173**
5. Zmiany w opodatkowaniu dochodów inwestycyjnych przed rokiem 2009 / **178**
6. Korzystne uwarunkowania w opodatkowaniu zysków kapitałowych przewidziane w systemie podatkowym Niemiec / **179**

Rozdział 8

Analiza porównawcza regulacji poszczególnych systemów krajowych / 187

1. Formy opodatkowania zysków kapitałowych w wybranych krajach europejskich / 187
2. Cele gospodarcze zastosowania ulg i zwolnień podatkowych / 200
3. Restrukturyzacja majątku – odroczenie obowiązku podatkowego / 202
4. Nabycie nowych aktywów – odroczenie obowiązku podatkowego / 206
5. Ulgi podatkowe z tytułu zbycia aktywów – likwidacji przedsiębiorstwa / 209
6. Kwoty wolne od podatku w ramach podatku od zysków kapitałowych / 213
7. Inwestycyjne ulgi i zwolnienia podatkowe / 215
8. Ulgi i zwolnienia podatkowe z tytułu finansowania przedsięwzięć o istotnym wymiarze społecznym / 220
9. Efektywne opodatkowanie zysków kapitałowych / 223

Rozdział 9

Teoretyczne i praktyczne uzasadnienie stosowania zachęt podatkowych oraz postulaty *de lege ferenda* ich zastosowania w polskim systemie podatkowym / 227

1. Ulgi i zwolnienia podatkowe a sprawiedliwość podatkowa / 227
2. Ulgi i zwolnienia podatkowe a współczesne zasady polityki podatkowej / 230
3. Ekonomiczne uzasadnienie stosowania zachęt podatkowych / 232
4. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie stawki podatku od zysków kapitałowych / 237
5. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie kwoty wolnej od podatku / 244
6. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie wprowadzenia ulg podatkowych od oszczędności / 245
7. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie odroczenia opodatkowania przy zbyciu aktywów niezbędnych do prowadzenia przedsiębiorstwa / 249
8. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie zasad rozliczania strat / 251

9. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie rewaloryzacji kosztu uzyskania przychodu / **254**
10. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie odroczenia podatkowego w wypadku reorganizacji aktywów inwestorów prywatnych / **255**
11. Postulaty *de lege ferenda* w zakresie ulg podatkowych z tytułu inwestycji kapitału podwyższonego ryzyka w małe i średnie przedsiębiorstwa / **258**

Spis tabel / **265**

Bibliografia / **267**

Indeks rzeczowy / **281**

Wykaz skrótów

CDFI	Community Development Finance Institution/Instytucja ds. rozwoju finansowego lokalnej przedsiębiorczości (Wielka Brytania)
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier/Komisja Nadzoru Finansowego Wielkiego Księstwa Luksemburga
dyrektywa	Dyrektywa Rady 2009/133/WE z dnia 19 października 2009 r. w sprawie wspólnego systemu opodatkowania mającego zastosowanie w przypadku łączenia, podziałów, podziałów przez wydzielenie, wnoszenia aktywów i wymiany udziałów dotyczących spółek różnych państw członkowskich oraz przeniesienia statutowej siedziby SE lub SCE z jednego państwa członkowskiego do innego państwa członkowskiego (Dz. Urz. UE L 310 z 25.11.2009, s. 34)
EBAN	The European Trade Association for Business Angel, Seed Funds and other Early Stage Market Players/Europejskie Stowarzyszenie ds. handlu tzw. Aniołów Biznesu, Funduszy Załączkowych oraz innych uczestników rynku na wczesnym etapie rozwoju
EEA	The European Economic Area/Europejski Obszar Gospodarczy
EIS	The Enterprise Investment Scheme/Program Inwestycyjny Przedsiębiorców w systemie podatkowym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii
EstG	Einkommensteuergesetz/Prawo o podatku dochodowym w Republice Federalnej Niemiec

ETS	Europejski Trybunał Sprawiedliwości
HMRC	Her Majesty's Revenue and Customs/Urząd Jej Wysokości ds. podatków i ceł (Wielka Brytania)
IB	Wet op de inkomstenbelasting/ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych w Holandii
IKE	Indywidualne Konto Emerytalne
IKZE	Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego
ISA	Individual Saving Account/Indywidualny Rachunek Inwestycyjny w systemie podatkowym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii
ITA	Income Tax Act 2007/brytyjska ustawa o podatku dochodowym z 2007 r.
KFK	Krajowy Fundusz Kapitałowy
konwencja modelowa	Model Double Taxation Convention on Income and on Capital/ Modelowa Konwencja w sprawie podatku od dochodu i majątku, OECD, Paryż 1977
LI	Inkomstskattelagen/szwedzka ustawa o podatku dochodowym z 1999 r.
LIR	Loi concernant l'impôt sur le revenu/ustawa z dnia 4 grudnia 1967 r. o podatku dochodowym – Wielkie Księstwo Luksemburga
NSA	Naczelny Sąd Administracyjny
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development/Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju
p.d.o.f.	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.)
SEK	korona szwedzka
TCGA	Taxation of Chargeable Gains Act 1992 – ustawa o opodatkowaniu zysków kapitałowych w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii
TFUE	Traktat o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. Urz. UE C 115 z 9.05.2008, s. 47)

u.i.k.e.	ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.)
u.p.d.o.p.	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
u.s.s.e.	ustawa z dnia 20 października 1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2007 r. Nr 42, poz. 274 z późn. zm.)
VCT	Venture Capital Trust/program zbiorowego inwestowania w systemie podatkowym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii
WGBG	Wagniskapitalbetelungsgesetz/niemiecka ustawa o Funduszach typu venture capital
WSA	Wojewódzki Sąd Administracyjny
wytyczne	Wytyczne wspólnotowe z dnia 18 sierpnia 2008 r. w sprawie pomocy państwa na wspieranie inwestycji kapitału podwyższonego ryzyka w małych i średnich przedsiębiorstwach (Dz. Urz. UE C 194 z 18.08.2006, s. 2)

Wstęp

Z dużą satysfakcją oddaję na ręce Czytelników książkę poświęconą opodatkowaniu zysków kapitałowych, która powstała w intencji zarekomendowania praktycznych i korzystnych zmian w opodatkowaniu dochodów z kapitału prywatnych inwestorów w Polsce.

Szczegółowa analiza rozwiązań stosowanych w zakresie opodatkowania zysków kapitałowych w poszczególnych krajach europejskich oraz ich zestawienie z polskimi regulacjami ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych ukazują wiele słabości polskiego systemu podatkowego. W stosunkowo młodym polskim prawie podatkowym, podobnie jak w większości systemów podatkowych Europy Wschodniej, podejmuje się w dość ograniczonym zakresie próby implementacji systemu ulg i zwolnień podatkowych. Zestawienie poszczególnych rozwiązań z podobnymi regulacjami krajów Europy Zachodniej pozwala dostrzec możliwości zmian, jakie należałoby wprowadzić w polskich regulacjach podatkowych.

Przedmiot analizy niniejszej publikacji stanowią zyski kapitałowe realizowane z inwestycji o charakterze kapitałowym (finansowym), np.: udziały (akcje) w spółkach, papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe. Rzadziej analiza ta dotyczy dochodów z inwestycji rzeczowych, np. w dzieła sztuki lub w przedsiębiorstwa. Współcześnie pewne systemy podatkowe do zysków kapitałowych zaliczają dochody z licencji. Ze względu na charakter i bardzo szeroką grupę źródeł dochodów z licencji zostały one pominięte w niniejszym opracowaniu. Również dochody z nieruchomości, ze względu na ich odmienny charakter i obszerność regulacji, zostały pominięte.

Założeniem przygotowywanej książki jest stworzenie przeglądu i porównanie wymienionych europejskich reżimów podatkowych ze wskazaniem obowiązujących stanów prawnych, jak również genezy zmian, jakie zachodziły w poszczególnych regulacjach podatkowych

na przestrzeni ostatnich kilku lat, a w szczególności w ostatnich latach kryzysu finansowego w Europie. Regulacje ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w Polsce zostały w publikacji przedstawione według stanu prawnego na 1 października 2012 r. Stan prawny pozostałych systemów podatkowych opisanych w książce odnosi się do roku 2012, z zastrzeżeniem, że pewne istotne z punktu widzenia analizy niniejszej publikacji instytucje podatkowe przedstawione zostały według stanu prawnego lat wcześniejszych, co zostało w przypisach lub treści książki wyraźnie zaznaczone.

Publikacja składa się z dziewięciu rozdziałów. W pierwszym rozdziale podjęto próbę zdefiniowania pojęcia zysk kapitałowy, co wydaje się istotne wobec braku analiz teoretycznych dotyczących tego zagadnienia, zwłaszcza w odniesieniu do dochodów kapitałowych osób fizycznych. W rozdziale drugim opisano regulacje dotyczące opodatkowania zysków kapitałowych w Polsce, zaś w kolejnych pięciu rozdziałach analogiczne regulacje podatkowe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii, w Wielkim Księstwie Luksemburga, w Szwecji, w Królestwie Niderlandów oraz w Republice Federalnej Niemiec. Szczególna analiza objęła zakres dostępnych ulg i zwolnień podatkowych w poszczególnych krajowych regulacjach podatkowych. Uwzględniono tendencję zmian wprowadzonych na przełomie ostatniego roku podatkowego oraz opis nowych podatkowych regulacji krajowych, jakie towarzyszą kryzysowi finansów publicznych współczesnej Europy. Wychodząc z założenia, że prywatny kapitał inwestycyjny stanowi istotne źródło finansowania krajowej gospodarki, w każdym rozdziale przedstawiono również ulgi i zwolnienia podatkowe, których celem jest finansowanie przedsięwzięć o wymiarze gospodarczym lub społecznym. Dwa ostatnie rozdziały stanowią podsumowanie rozważań książki poprzez porównanie instytucji podatkowych w rozdziale ósmym oraz zaprezentowanie postulatów *de lege ferenda* w rozdziale dziewiątym.

W tym miejscu chciałabym bardzo podziękować wszystkim osobom, które pomogły mi w pracy nad książką. Serdeczne słowa podziękowania za pomoc merytoryczną przy mojej pracy kieruję do prof. Jana Głuchowskiego, prof. Leonarda Etela oraz prof. Anny Jurkowskiej-Zeidler. W stronę mecenasa Steva Edge'a, jego zespołu oraz René Offermanna kieruję podziękowania za pomoc, jaką mi okazali w pozyskaniu materiałów do niniejszej publikacji. Szczególnie jednak chciałam podziękować za wsparcie mojemu mężowi Jarosławowi.

Teoretyczne aspekty opodatkowania zysków kapitałowych – dochodu osób fizycznych ze zbycia przedsiębiorstw, udziałów i akcji w spółkach lub innych korporacyjnych lub dłużnych instrumentów finansowych

1. Zysk kapitałowy – pojęcie i struktura

Historycznie zysk kapitałowy był postrzegany jako źródło dochodu uzyskiwanego z tytułu posiadanego kapitału, np. ziemi¹. W pewnych systemach prawnych dochód z dzierżawy lub najmu jest nadal kwalifikowany jako dochód z kapitału². Współcześnie jednak pojęcie zysku definiowane jest jako różnica lub nadwyżka dochodów nad wydatkami ponoszonymi na ich uzyskanie w określonym czasie³ lub po prostu jako dochód ze zbycia środków trwałych⁴. Zysk w ujęciu ekonomicznym obejmuje dochody przedsiębiorstwa z działalności operacyjnej lub też dochody z działalności inwestycyjnej. W ujęciu rachunkowym zysk lub stratę ze sprzedaży, czyli z działalności operacyjnej przedsiębiorstwa, otrzymuje się w wyniku odjęcia od przychodów ze sprzedaży – księgowych kosztów ich uzyskania, jak również ogólnych kosztów funkcjono-

¹ S. Simontacchi, *Taxation of Capital Gains under the OECD Model Convention with special regard to immovable property*, The Netherlands 2007, s. 124.

² B. Lee, R. Krever, *Taxation of Income from Business and Investments (w:) Tax Law Design and Drafting*, red. V. Thuronyi, t. II, International Monetary Fund 1998, s. 612–617.

³ *Wielki słownik ekonomiczny*, www.wse.pl [23.03.2011].

⁴ S.M. Lyons, *Międzynarodowy słownik podatkowy*, Warszawa 1997, s. 79.

wania przedsiębiorstwa⁵ w okresie, za który sporządza się sprawozdanie finansowe. W odniesieniu do działalności inwestycyjnej zysk lub strata przedsiębiorstwa obejmuje wynik finansowy powstały w związku ze sprzedażą lub likwidacją przedmiotu inwestycji, tj. wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz długów i krótkoterminowych inwestycji⁶. W działalności inwestycyjnej prywatnego przedsiębiorcy zysk kapitałowy realizowany jest z inwestycji o charakterze kapitałowym lub finansowym⁷, np. w udziały (akcje) w spółkach, w papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe lub też z inwestycji rzeczowych⁸, np. w dzieła sztuki, w nieruchomości. Inwestycje kapitałowe mogą generować przychody w postaci dywidendy, odsetek⁹, *etc.*, lub też dochodów ze zbycia akcji lub udziałów, albo w postaci aprecjacji posiadanego majątku (tj. wzrostu ceny aktywów¹⁰). Zyskiem w ujęciu ekonomicznym określa się wynik z dokonania transakcji sprzedaży¹¹ lub innego zbycia aktywów, jeżeli uzyskany wynik jest dodatni. Jeżeli uzyskany wynik jest ujemny, stanowi on stratę kapitałową¹².

Zdefiniowanie pojęcia zysku kapitałowego w ujęciu ekonomicznym stanowi podstawę sformułowania jego definicji dla celów prawno-podatkowych. Europejskie systemy prawne najczęściej używają pojęcia dochód lub zysk. Jednocześnie bardzo różnie je definiują lub nie definiują ich wcale. Przypomnieć należy, że przez dochód rozumiemy najczęściej wpływy ze źródła przychodów pomniejszone o koszty ich uzyskania oraz straty¹³. Pojęcie to jest stosowane zamiennie z pojęciem

⁵ A. Rutkowski, *Zarządzanie finansami*, Warszawa 2003, s. 31. Zob. również M. Gmytrasiewicz, A. Karmańska, *Rachunkowość finansowa, Vademecum rachunkowości*, Warszawa 2004, s. 629.

⁶ M. Gmytrasiewicz, A. Karmańska, *Rachunkowość finansowa...*, s. 631.

⁷ J. Różański, *Cz. I Inwestycje rzeczowe. Fuzje i przejęcia* (w: *Inwestycje rzeczowe i kapitałowe*, red. J. Różański, Warszawa 2006, s. 15).

⁸ *Ibidem*.

⁹ H.B. Mayo, *Wstęp do inwestowania* (tytuł oryginału: *Investments: An Introduction, Fifth Edition*), Warszawa 1987, s. 846.

¹⁰ *Ibidem*, s. 6.

¹¹ *Ibidem*, s. 113.

¹² *Ibidem*.

¹³ L. Etel, *Podatki przychodowo-dochodowo-majątkowe* (w: *System prawa finansowego*, t. III, *Prawo daninowe*, red. L. Etel, Warszawa 2010, s. 306).

zysk. Natomiast przychód stanowi sam wpływ z tego źródła bez możliwości dokonania podobnych pomniejszeń¹⁴.

W niemieckim systemie podatkowym pojęcie zysków kapitałowych jest zdefiniowane jako zyski osiągnięte z aktywów kapitałowych. W pierwszej kolejności zyski obejmują jakiegokolwiek dochody dystrybuowane przez spółkę posiadającą osobowość prawną, wszelkie wypłaty dokonywane na rzecz udziałowców na podstawie prawa handlowego, jak również wszelkie inne nieprzewidziane prawem wypłaty, które zwyczajowo nie stanowią wypłat dokonywanych przez spółki na rzecz osób trzecich¹⁵. W drugiej kolejności ustawa niemiecka wymienia również: przychody wspólnika cichego z tytułu uczestnictwa w spółce osobowej lub w spółce posiadającej osobowość prawną, odsetki od wierzytelności zabezpieczonych rzeczczą; dochody kapitałowe z polis ubezpieczeniowych na życie lub ubezpieczeń emerytalnych; odsetki od pożyczek, obligacji, depozytów, odroczonej długów i inne. Jak widać, katalog ten jest bardzo długi i obejmuje swoim zakresem przychody z kapitałów¹⁶. Być może wynika to z faktu, że dochody ze zbycia udziałów opodatkowane są w Niemczech w ramach dochodów z działalności gospodarczej nawet w sytuacjach inwestycji dokonywanych prywatnie.

W ustawie o opodatkowaniu zysków kapitałowych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii pojęcie zysk kapitałowy nie zostało zdefiniowane. Ustawa ta reguluje jedynie źródło dochodu, który podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych jako dochód uzyskany ze zbycia aktywów – tzw. *chargeable assets*¹⁷. Te ostatnie stanowią jakąkolwiek formę własności, między innymi: udziały, akcje i inne papiery wartościowe, ale również ziemię, budynki, maszyny, ruchomości, waluty inne niż funt sterling, a także aktywa niematerialne.

Polska ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych nie definiuje pojęcia zysk kapitałowy, ani zysku w ogóle. Ustawa wymienia katalog przychodów z kapitałów pieniężnych, ale również ich nie definiuje. Analizując podane w art. 17 u.p.d.o.f. przykłady przychodów

¹⁴ *Ibidem*.

¹⁵ S. Winheller, *Memorandum, Taxation of capital gains*, opinia prawna z 2011 r. (w zbiorach własnych), s. 2.

¹⁶ *Ibidem*.

¹⁷ S. Edge, I. Costelloe, *Memorandum*, opinia prawna z 2010 r. (w zbiorach własnych), s. 2.

Anna Maria Panasiuk – doktor nauk prawnych, specjalista w zakresie międzynarodowego prawa podatkowego; prowadzi transakcje inwestycyjne i restrukturyzacyjne spółek polskich oraz zagranicznych. Specjalizuje się w obsłudze prawnej majątków osób prywatnych (High Net Worth Individuals) i ich rodzin, a także w zarządzaniu tymi majątkami. Jest założycielem i współnikiem grupy ITCI.

■ Książka traktuje o opodatkowaniu zysków kapitałowych w ujęciu międzynarodowym – szczegółowo opisano w niej instytucje podatkowe i sposób kalkulacji zysków kapitałowych w poszczególnych krajach europejskich. Analiza przeprowadzona została zarówno od strony praktycznej, jak i teoretycznej (m.in. podjęto próbę zdefiniowania pojęcia zysku kapitałowego).

■ Dzięki praktycznemu potraktowaniu problematyki opodatkowania zysków kapitałowych potencjalny inwestor uzyska wstępne rozeznanie, czy dany kraj jest dla niego atrakcyjny podatkowo, czy też nie.

■ Obok analizy porównawczej monografia wskazuje słabości polskiego systemu podatkowego i zawiera rekomendacje dotyczące zmian w regulacjach podatkowych ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

■ Publikacja przeznaczona jest dla praktyków (doradców podatkowych, radców prawnych, adwokatów), pracowników administracji podatkowej i pracowników naukowych zajmujących się prawem podatkowym.

„Praca ma nie tylko walory teoretyczne, ale również praktyczne. Te ostatnie zasługują na bardzo pozytywną ocenę. Ich wartość wynika przede wszystkim z faktu, że Autorka zajmuje się od wielu lat profesjonalnie międzynarodowym doradztwem podatkowym. Przesądza to również o tym, iż praca może liczyć na bardzo liczne grono odbiorców”.

Prof. dr hab. Jan Gluchowski

**PRZEGLĄD
PODATKOWY**

SERIA REKOMENDOWANA PRZEZ PRZEGLĄD PODATKOWY

ISSN 1897-4392
ISBN 978-83-264-4063-2



9 788326 440632

Cena 99 zł
(w tym 5% VAT)

Zamówienia:

infolinia 801 04 45 45, fax 22 535 80 01

zamowienia.książki@wolterskluwer.pl

www.wolterskluwer.pl

księgarnia internetowa www.profinfo.pl