



Jarosław Dominiak
Prezes Zarządu

Wrocław, dnia 28 marca 2014 r.

Sz.P.

Mateusz Szczurek

Minister Finansów

ul. Świętokrzyska 12

00-916 Warszawa

Szanowny Panie Ministrze

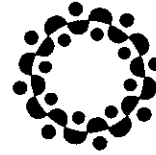
Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pragnie zwrócić się z wnioskiem o wprowadzenia zmian w przepisach ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w zakresie w jakim ogranicza ona możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków poniesionych na objęcie lub nabycie papierów wartościowych jedynie do sytuacji, gdy nastąpiło odpłatne zbycie tych papierów wartościowych.

Asumpt do zwrócenia się z niniejszym wnioskiem daty dwa głośnie wydarzenia, które w 2013 r. miały miejsce na Gieldzie Papierów Wartościowych, tj. anulowanie akcji spółki Cental European Distribution Corp (dalej „CEDC”). Akcje spółki CEDC w czerwcu 2013 r. zniknęły z rachunków papierów wartościowych inwestorów indywidualnych w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym przez amerykański sąd. Następnie w grudniu 2013 r. z kont inwestorów zniknęły akcje słoweńskiego banku Nova KBM w wyniku jego nacjonalizacji przeprowadzonej przez słoweńskie państwo działające poprzez Bank Słowenii. W wyniku decyzji niezależnych od akcjonariuszy ww. spółek, ich akcje zostały bezpowrotnie utracone, a to jest w praktyce równoznaczne ze stratą/kosztami równowartości ceny jaką akcjonariusze zapłacili za akcje obu spółek.

W związku z opisanymi wydarzeniami do Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych zgłosili się liczni akcjonariusze obu spółek z pytaniami jak mogą rozliczyć w zeznaniu podatkowym stratę poniesioną w związku z anulowaniem posiadanych akcji.

Przeprowadzona przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych analiza przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (w szczególności art. 30b w zw. z art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy) prowadzi do wniosku, że „zniknięcie” akcji z rachunków papierów wartościowych w wyniku przeprowadzenia nieznanego polskiemu prawu procedury ich przymusowego i nieodpłatnego anulowania nie daje żadnych podstaw do uwzględnienia odniesionej w wyniku tych zdarzeń straty przy obliczaniu wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt. 38 rzeczonej ustawy „wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych, a także wydatków



na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także z odkupienia albo umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, z zastrzeżeniem ust. 3e”. Z powyższe wynika, że wydatki na objęcie lub nabycie akcji oraz papierów wartościowych są kosztem uzyskania przychodu wyłącznie w przypadku odpłatnego zbycia tych akcji oraz papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych. Zakresem zastosowania rzeczony regulacji nie są więc z żaden sposób objęte sytuacje, o których mowa w przypadku akcjonariuszy spółek CEDC i Nova KBM.

Mając na uwadze, że anulowanie akcji CEDC i Nova KBM oznaczało dla polskich inwestorów całkowitą stratę na tych papierach wartościowych w ocenie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych zasadnym jest przeprowadzenie stosownych zmian legislacyjnych, które w zaistniałych oraz analogicznych sytuacjach pozwoliłyby polskim inwestorom uwzględnić w kosztach uzyskania przychodów wydatki poniesione na nabycie danych papierów wartościowych, których następnie nie mieli możliwości zbycia w wyniku zaistnienia nadzwyczajnych i nieprzewidzianych okoliczności.

W tym miejscu wyjaśnić bowiem należy, że zarówno w przypadku akcji spółki CEDC jak i Nova KBM informacja o ich anulowaniu została przekazana do publicznej wiadomości w sposób nagły i niespodziewany nie dając ich posiadaczom żadnej szansy na podjęcie stosownych działań. Zanim doszło do anulowania akcji, w obu przypadkach obrót nimi już dużo wcześniej został zawieszony. Po przekazaniu przedmiotowych informacji do publicznej wiadomości obrót akcjami nie został wznowiony lecz nastąpiło ich prawne i faktyczne „wykreślenie” z zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a akcjonariusze nie otrzymali w zamian żadnego ekwiwalentu.

W niewielkim stopniu opisane sytuacje można porównać do przeprowadzenia upadłości spółki zakończonej jej likwidacją. Z chwilą wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego akcje takiej spółki również bezpowrotnie tracą swój walor. Istnieje jednak zasadnicza różnica. Od momentu ogłoszenia upadłości spółki, czy też od momentu otwarcia jej likwidacji do momentu ustania jej bytu prawnego musi upłynąć na tyle sporo czasu, że każdy inwestor ma możliwość zbycia pechowych papierów wartościowych, chociażby za symboliczną kwotę celem właśnie wykazania straty. Jedynie tytułem przykładu warto zwrócić uwagę, że od momentu ogłoszenia upadłości emitenta jego akcje z mocy prawa pozostają w publicznym obrocie na rynku regulowanym jeszcze przez pół roku. Ponadto nawet po wykluczeniu akcji z obrotu inwestor ma możliwość zbycia akcji spółki w upadłości choćby za symboliczny grosz celem wykazania przychodu dla potrzeb podatkowych. Natomiast w przypadku akcji CEDC i Nova KBM inwestorzy nie dysponują żadnym instrumentem, akcją i z dnia na dzień zostali bezpowrotnie pozbawieni jakiegokolwiek przyszłej możliwości sprzedaży tych walorów celem wykazania przychodu ze zbycia akcji dla potrzeb podatkowych.

Zważywszy na zaistniałą sytuację, w ocenie Stowarzyszenia stosownym rozwiązaniem byłoby wprowadzenie do ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przepisów, które pozwoliłyby posiadaczom takich akcji jak CEDC, czy Nova KBM zaliczenia do kosztów



uzyskania przychodów z papierów wartościowych kosztów ich nabycia również w sytuacji, gdy nie doszło do ich odpłatnego zbycia z obiektywnie nie dających się przewyżżyć okoliczności.

Ponadto, mając na uwadze krótki okres czasu jaki został do złożenia zeznania podatkowego za rok 2013 zwracamy się również z wnioskiem o rozważenie możliwości wydania przez Ministra Finansów interpretacji ogólnej w rozumieniu art. 14a Ordynacji podatkowej wyjaśniającej, iż anulowanie akcji, mimo braku cechy odpłatnego zbycia, nie wyklucza możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodu wydatków poniesionych na ich nabycie i skompensowanie straty odniesionej na danym papierze wartościowym z osiągniętymi zyskami na innych papierach wartościowych.

Z uwagi na interes wszystkich uczestników rynku kapitałowego w Polsce, a w szczególności inwestorów indywidualnych zwracamy się z prośbą o pilne odniesienie się do niniejszego pisma.

z pozdrowieniem
Dominik