



**RZECZPOSPOLITA POLSKA**  
**MINISTER FINANSÓW**

Warszawa, 11 października 2022 roku

Sprawa: Petycja w sprawie zmniejszenia do  
6% stawki PIT od kapitałów  
pieniężnych oraz objęcia  
gwarancjami SP emisji obligacji  
korporacyjnych  
Znak sprawy: DD2.056.4.2022

Kontakt: Kancelaria MF  
tel. +48 22 694 55 55  
e-mail: [kancelaria@mf.gov.pl](mailto:kancelaria@mf.gov.pl)

Szanowny Panie,

działając na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy o petycjach<sup>1</sup>, w związku z przyslaną petycją z 31 lipca 2022 r. (wpływ do Ministerstwa Finansów 4 sierpnia 2022 r.) w sprawie zmniejszenia stawki podatkowej podatku dochodowego od osób fizycznych od zysków z obligacji korporacyjnych do 6% oraz gwarancji Skarbu Państwa dla długoterminowych nabywców obligacji korporacyjnych, uprzejmie informuję.

Jak wynika z treści petycji, przyczyną do jej złożenia była informacja o niewielkiej skali emisji obligacji korporacyjnych kierowanych do inwestorów indywidualnych. Jednakże, na decyzje emitentów o adresatach, do których kierują emisję obligacji korporacyjnych, decydującego wpływu nie ma wysokość opodatkowania zysków z takich obligacji, uzyskanych przez osoby fizyczne. Emitenci kierują się przede wszystkim możliwością pozyskania założonej wielkości środków pieniężnych na określony okres i możliwym do zaakceptowania przez nich kosztem kapitału.

Ministerstwo Finansów zauważa, że zmiany w zasadach opodatkowania inwestycji kapitałowych powinny mieć charakter systemowy. Kierunek takich systemowych zmian, w których przewidziane są instrumenty podatkowe stanowiące zachętę do długoterminowych inwestycji określony został w uchwalonych przez Radę Ministrów *Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju do roku 2020 (z perspektywą do 2030 r.)*<sup>2</sup> oraz *Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego*<sup>3</sup>. Obecnie w Ministerstwie Finansów trwają prace legislacyjne w zakresie realizacji ww. Strategii. Opracowane w Ministerstwie Finansów projekty zostaną poddane

<sup>1</sup> Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. (Dz. U. z 2018 r. poz. 870).

<sup>2</sup> Uchwała Rady Ministrów nr 8 z dnia 14 lutego 2017 r. (M.P. poz. 260).

<sup>3</sup> Uchwała Rady Ministrów nr 114 z dnia 1 października 2019 r. (M.P. poz. 1027).

konsultacjom z partnerami społecznymi w zakresie m.in. weryfikacji ich zgodności z oczekiwaniami społecznymi.

Tak więc wprowadzenie postulowanego w petycji obniżenia stawki opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych tylko dochodów z jednego rodzaju inwestycji - długoterminowych obligacji korporacyjnych, nie znajduje uzasadnienia.

Niezależnie od powyższego, bardzo dziękujemy za przesłane spostrzeżenia dotyczące opodatkowania dochodów z kapitałów pieniężnych. Zapewniamy, że w Ministerstwie Finansów, z należytą starannością, analizujemy wszystkie postulaty zgłaszane przez podatników, w tym również propozycje zmiany przepisów, a po ich pozytywnej ocenie, podejmujemy kroki do ich wdrożenia do systemu podatkowego. Wszelkie uwagi zgłaszane przez podatników są dla nas istotną wskazówką przy podejmowaniu w przyszłości działań w kierunku doskonalenia obowiązujących rozwiązań podatkowych.

Z kolei odnosząc się do postulatu objęcia gwarancją Skarbu Państwa do 200 000 zł obligacji korporacyjnych, pragnę zauważyć, że jak wynika z treści petycji głównym celem postulowanych działań jest minimalizacja ryzyka ponoszonego przez osoby, dysponujące nadwyżkami finansowymi, w ich działaniach inwestycyjnych. Wspomniany mechanizm gwarancji Skarbu Państwa miałby być powszechny w przypadku obligacji korporacyjnych i zapewniać zabezpieczenie ewentualnych strat do kwoty 200 tys. zł.

Funkcjonujący system poręczeń i gwarancji nie był projektowany pod kątem spełnienia powyższych oczekiwań inwestorów. Jego zadaniem jest wspieranie istotnych, z punktu widzenia aktualnej polityki państwa, celów rozwoju określonych obszarów gospodarki narodowej oraz przedsiębiorczości. Działania te są nakierowane na wsparcie kredytobiorców, czy emitentów obligacji - poprzez ułatwienia w dostępie do finansowania dłużnego, w zgodzie z przepisami dotyczącymi pomocy publicznej. Omawiany instrument nie był natomiast tworzony w celu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego jak najszerzego grona dostawców kapitału dłużnego. Tak więc system poręczeń i gwarancji Skarbu Państwa, a także oferowanych przez BGK, nie jest adekwatnym instrumentem do realizacji postulatu zawartego w petycji.

Z wyrazami szacunku

Z upoważnienia

Ministra Finansów

Dyrektor

Departamentu Podatków Dochodowych

**Jarosław Szatański**

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/