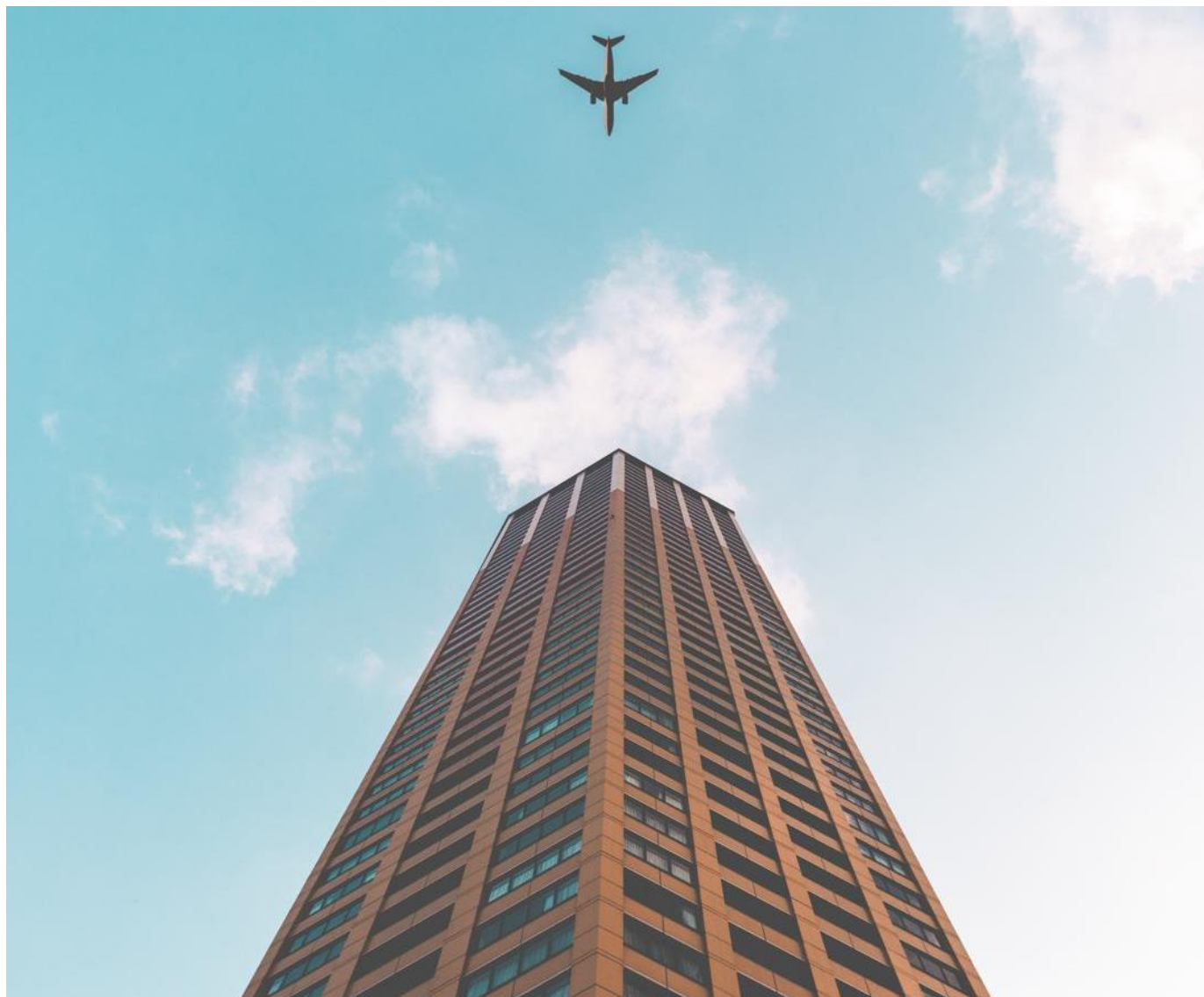




Newsletter Private Client

Wydanie 3/2026

W trzecim w tym roku numerze newslettera *Private Client* powracamy do kluczowego dla strukturyzacji zarządzania majątkiem (*wealth management*) zagadnienia, jakim jest wybór odpowiedniej formy prawnej dla określonego rodzaju działalności. Choć treść naszego newslettera skupia się głównie na kwestiach związanych z fundacją rodzinną, szczególnie zaś – jej opodatkowania, nie tracimy z pola widzenia także innych, być może niedostatecznie docenianych przez inwestorów, form prowadzenia biznesu i zabezpieczenia majątku. Z tego względu w marcowym wydaniu przyglądamy się niektórym aspektom funkcjonowania tzw. **polskiej spółki holdingowej (PSH)**. Instytucja ta – ciągle relatywnie nowa, bo wprowadzona przez Polski Ład – może wciąż nie być oczywistym wyborem przy okazji planowania podatkowego. Takie nacechowane ostrożnością podejście nie powinno jednak przesłaniać korzyści wynikających z wyboru PSH.

W prezentowanym numerze newslettera przypomnimy kluczowe założenia, na których bazuje konstrukcja PSH, przedstawimy zakres przysługującego jej zwolnienia podatkowego (na tle alternatywnej spółki inwestycyjnej i fundacji rodzinnej) oraz sygnalizujemy problem tzw. rzeczywistej działalności gospodarczej PSH.

Polska spółka holdingowa

Przypomnijmy, że zwolnienie podatkowe przewidziane dla PSH zostało wprowadzone do polskiego systemu prawa podatkowego 1 stycznia 2022 r. Zwracamy uwagę, że „polska spółka holdingowa” to wyłącznie zwyczajowa nazwa spółki zdefiniowanej jako „spółka holdingowa”, przez którą rozumie się spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, prostą spółkę akcyjną albo spółkę akcyjną podlegającą w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu i spełniającą łącznie następujące warunki:

- a) posiada bezpośrednio na podstawie tytułu własności co najmniej **10% udziałów (akcji) w kapitale spółki zależnej**,
- b) nie jest spółką tworzącą podatkową grupę kapitałową,
- c) nie korzysta ze zwolnień podatkowych w ramach specjalnych stref ekonomicznych i Polskiej Strefy Inwestycji,
- d) **prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą**,
- e) udziałów (akcji) w tej spółce nie posiada, pośrednio lub bezpośrednio, udziałowiec (akcjonariusz) mający siedzibę lub zarząd lub zarejestrowany lub położony na terytorium lub w kraju:
 - wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 ustawy o CIT (kraje stosujące szkodliwą konkurencję podatkową),
 - wskazanym w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych przyjmowanym przez Radę Unii Europejskiej, o którym mowa w art. 86a § 10 pkt 1 Ordynacji podatkowej,
 - z którym Rzeczpospolita Polska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych.

W zamierzeniu ustawodawcy PSH ma być alternatywą dla spółek holdingowych tworzonych poza Polską, które były uprawnione do zwolnienia z CIT w stosunku do dochodów ze zbycia udziałów lub akcji innych spółek (przepisy takie obowiązywały już od wielu lat np. w Holandii). Warto przy tym podkreślić, że PSH może także korzystać ze zwolnienia z CIT w stosunku do otrzymywanych przez nią dywidend. Co szczególnie istotne, oba powyższe zwolnienia mogą zostać zastosowane również do spółek posiadających siedzibę poza UE i EOG.

Zwolnienie podatkowe Polskiej Spółki Holdingowej na tle ASI i fundacji rodzinnej

Jeśli uznajemy PSH nie tylko za narzędzie bieżącego prowadzenia biznesu (sposób podatkowej organizacji grupy spółek), ale także za środek służący poprawie efektywności zarządzania majątkiem, zasadne staje się jej porównanie z **fundacją rodzinną i alternatywną spółką inwestycyjną (ASI)**. Częściowo zagadnienia te **omówiliśmy** na naszym blogu Lexplorers, w tekście: <https://lexplorers.pl/jak-ustrukturyzowac-wealth-management/>.

PSH może skorzystać z preferencji podatkowych niedostępnych dla „zwykłych” spółek, a jednocześnie zbliżonych do rozwiązań dostępnych od kilku lat dla fundacji rodzinnej oraz – częściowo – dla ASI. **Korzyści podatkowe przysługujące PSH** wynikają z przysługującego jej zwolnienia dywidendowego i zwolnienia dochodów z tytułu zbycia udziałów (akcji). Zwolnienia te (z określonymi w ustawie ograniczeniami) dotyczą:

- a) przychodów z dywidend uzyskanych przez spółkę holdingową od krajowej spółki zależnej lub zagranicznej spółki zależnej,
- b) dochodów osiągniętych przez spółkę holdingową z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) krajowej spółki zależnej lub zagranicznej spółki zależnej na rzecz podmiotu niepowiązanego.

Oznacza to, że zastosowanie powyższych zwolnień wymaga nie tylko statusu spółki holdingowej, lecz także spełnienia przez jej spółkę zależną (krajową lub zagraniczną) określonych warunków, w tym w szczególności:

- a) co najmniej 10% udziałów (akcji) w tej spółce posiada spółka holdingowa;
- b) spółka ta nie posiada tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym lub w instytucji wspólnego inwestowania ani innych praw majątkowych związanych z prawem do otrzymania świadczenia jako założyciel (fundator) lub beneficjent fundacji, trustu lub innego podmiotu albo stosunku prawnego o charakterze powierniczym lub praw o podobnym charakterze;
- c) spółka ta nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej.

Zagraniczną spółką zależną mogą być co do zasady spółki posiadające osobowość prawną i spełniające wskazane powyżej warunki, przy czym ich siedziba nie może znajdować się w tzw. rajach podatkowych, kraju wymienionym przez Radę UE jako niechętny do współpracy podatkowej ani w kraju, z którym Polska nie ma zawartej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Oznacza to, że PSH pozwala na prowadzenie inwestycji na wszystkich kontynentach przy jednoczesnym zachowaniu preferencji podatkowych w odniesieniu do dywidend oraz transakcji dotyczących udziałów i akcji. Warto jednak pamiętać, że skorzystanie z preferencji podatkowych dotyczących dywidendy wymaga dodatkowo, aby zagraniczna spółka zależna nie posiadała statusu zagranicznej jednostki kontrolowanej (CFC).

Choć zbliżone korzyści podatkowe przysługują także ASI (piszemy o tym więcej w oddzielnym artykule: <https://lexplorers.pl/prosta-alternatywa-biznesowe-i-podatkowe-aspekty-alternatywnej-spolki-inwestycyjnej-asi/>), **przewagą PSH** jest zdecydowanie niższy koszt jej obsługi, możliwość wyboru prostej formy prawnej oraz ograniczone bariery regulacyjne (takie jak rejestracja w KNF, wynikające stąd obowiązki raportowe czy wymogi dotyczące posiadania sformalizowanej polityki inwestycyjnej). Od fundacji rodzinnej PSH odróżnia się zaś szerszym (w zasadzie nieograniczonym) zakresem działalności gospodarczej, co pozwala na uniknięcie typowego dla

fundacji rodzinnych ryzyka sankcyjnej stawki CIT w wysokości 25% w przypadku prowadzenia tzw. działalności operacyjnej.



Rozważając skorzystanie z możliwości, jakie daje PSH, należy pamiętać, że na gruncie prawa handlowego pozostaje ona „zwykłą” spółką kapitałową, a związane z nią preferencje podatkowe wynikają przede wszystkim ze struktury jej inwestycji. Odróżnia to PSH od ASI, która uzyskuje swój szczególny status prawny dzięki spełnieniu wymogów regulacyjnych i zgłoszeniu do KNF (lub dokonaniu rejestracji), oraz od fundacji rodzinnej – pomyślanej jako narzędzie planowania sukcesyjnego i z natury pozbawionej wspólników.

Rzeczywista działalność gospodarcza PSH

Wśród warunków, jakich ustawa o CIT wymaga od PSH, należy także prowadzenie przez nią rzeczywistej działalności gospodarczej. W celu ustalenia tej okoliczności stosuje się odpowiednio przepisy o zagranicznej jednostce kontrolowanej. Ustawa o CIT wymienia więc następujące przesłanki do przyjęcia, że PSH prowadzi taką działalność (jest to katalog otwarty, przykładowy):

- 1) spółka posiada przedsiębiorstwo, w ramach którego ta spółka wykonuje faktycznie czynności stanowiące działalność gospodarczą, w tym w szczególności spółka ta posiada **lokal, wykwalifikowany personel oraz wyposażenie** wykorzystywane w prowadzonej działalności gospodarczej;
- 2) spółka nie tworzy struktury funkcjonującej **w oderwaniu od przyczyn ekonomicznych**;
- 3) istnieje **współmierność** między zakresem działalności prowadzonej przez spółkę a faktycznie posiadanym przez tę jednostkę lokalem, personelem lub wyposażeniem;
- 4) porozumienia zawierane przez spółkę są zgodne z rzeczywistością gospodarczą, mają uzasadnienie gospodarcze i nie są w sposób oczywisty sprzeczne z ogólnymi interesami gospodarczymi tej jednostki;
- 5) spółka **samodzielnie wykonuje swoje podstawowe funkcje** gospodarcze przy wykorzystaniu zasobów własnych, w tym obecnych na miejscu osób zarządzających.

Jak wskazaliśmy, PSH służy prowadzeniu działalności gospodarczej, a więc jej rola nie ogranicza się do pozycji wehikułu inwestycyjnego, który wyłącznie posiada udziały i akcje. Znalazło to odzwierciedlenie w ustawowym katalogu przesłanek świadczących o prowadzeniu rzeczywistej

działalności gospodarczej, w którym ustawodawca kładzie nacisk na faktyczną obecność substratu biznesowego i personalnego. Wymóg ten ma sprawić, że PSH nie pozostanie tylko holdingiem ukierunkowanym na dochody z dywidend, ale realnym ośrodkiem grupowego biznesu. Choć otwarty charakter tego katalogu (ustawodawca posłużył się w nim wyrażeniem „w szczególności”) tworzy ryzyko uznaniowości organu podatkowego przy ustalaniu, czy spółka prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, podatnik może pomocniczo odnieść się do *Objaśnień podatkowych z 3 lipca 2025 r. dotyczących stosowania tzw. klauzuli rzeczywistego właściciela dla celów podatku u źródła* (<https://www.gov.pl/attachment/8e218193-a74c-4fbb-a3b6-ead49cdbc9c2>). Warto wskazać, że podstawowym problemem interpretacyjnym pozostaje w tym zakresie dopuszczalność przyjęcia, że działalność prowadzona przez spółkę holdingową (jakkolwiek specyficzna, bo niezwiązana zazwyczaj z produkcją towarów, sprzedażą towarów itp.) też jest **rzeczywistą działalnością gospodarczą** w rozumieniu przepisów o PSH.

Niespełnienie przesłanek prowadzenia przez PSH rzeczywistej działalności gospodarczej będzie skutkować zakwestionowaniem przez organy samego statusu PSH, a w konsekwencji – przysługujących takiej spółce preferencji podatkowych.

Wsparcie zespołu GWW

Bez wątpienia skorzystanie z instrumentu, jakim jest PSH, może przyczynić się do wzmocnienia efektywności biznesu, nie tylko w zakresie obciążeń podatkowych. Osiągnięcie tych korzyści wymaga jednak zastosowania zrationalizowanego podejścia. Jego wypracowaniu będzie z pewnością służyło wsparcie profesjonalnego doradcy z zespołu *Private Client* kancelarii GWW.

Zespół Private Client GWW

Zapraszamy do kontaktu

Aldona Leszczyńska-Mikulska

radca prawny, doradca podatkowy

partner w GWW

Aldona.Leszczynska-Mikulska@gww.pl

Zastrzeżenie:

Newsletter Private Client GWW i zawarte w nim publikacje nie stanowią doradztwa prawnego ani nie są narzędziem służącym do oceny i rozstrzygania pod względem prawnym konkretnych przypadków. Każdy przypadek wymaga przeprowadzenia indywidualnej analizy stanu faktycznego oraz indywidualnej oceny stanu prawnego.

**GWW Ladziński, Cmoch
i Wspólnicy sp. k.**

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
tel. +22 212 00 00
warszawa@gww.pl

www.gww.pl