



Minister Finansów

Warszawa, 7 sierpnia 2024 roku



Sprawa: odpowiedź Ministra Finansów na interpelację nr 3914
Znak sprawy: DD11.054.1.2024
Kontakt: Kancelaria MF
 tel.: +48 22 694 55 55
 e-mail: kancelaria@mf.gov.pl

Pan Szymon Hołownia
Marszałek Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku,

odpowiadając na interpelację nr 3914 Pana Posła Krzysztofa Habura z 23 lipca 2024 r. w sprawie ulg podatkowych z tytułu nabycia europejskich zielonych obligacji (EuGB), uprzejmie proszę o przyjęcie następujących wyjaśnień.

Na wstępie zauważyć należy, że będące przedmiotem interpelacji poselskiej regulacje dotyczące europejskich zielonych obligacji zawarte zostały w rozporządzeniu¹ a nie dyrektywie, co oznacza, iż państwa członkowskie nie będą musiały tworzyć własnych przepisów prawnych w tym zakresie, a wprowadzane przepisy dotyczące zielonych obligacji będą takie same w każdym państwie członkowskim.

Przepisy Rozporządzenia EuGB nie wskazują wprowadzania przez państwa członkowskie Unii Europejskiej zachęt podatkowych dla inwestorów, jako czynnika wspomagającego atrakcyjność inwestycji w europejskie zielone obligacje. Tak więc wprowadzenie takich preferencji byłoby decyzją danego państwa niewynikającą z regulacji określonych tym rozporządzeniem.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631 z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie europejskich zielonych obligacji oraz opcjonalnego ujawniania informacji na temat obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (Dz. U. L 2023/2631 z 30.11.2023), które stosuje się od dnia 21 grudnia 2024 r., zwanego dalej „Rozporządzeniem EuGB”.

O atrakcyjności europejskich zielonych obligacji stanowić mogą przede wszystkim czynniki wynikające ze standaryzacji tego typu obligacji oraz rosnące zainteresowanie inwestorów lokowaniem kapitału w projekty zrównoważone środowiskowo. Obecnie zielone obligacje w głównej mierze emitowane są w oparciu o niewiążące wytyczne międzynarodowych organizacji, natomiast europejskie zielone obligacje emitowane będą w oparciu o pierwsze na świecie regulacje prawne, które szczegółowo precyzują cel emisji, określają jednolite, szczegółowe wymogi jakościowe względem emitentów takich obligacji, a także procedury nadzorcze dotyczące tych emitentów. Umożliwia to potencjalnym inwestorom łatwą identyfikację obligacji, z których przychody są zgodne z celami środowiskowymi określonymi w Porozumieniu Paryskim lub przyczyniają się do realizacji tych celów, oraz zapobiegają ewentualnym nadużyciom finansowym, w związku z nieuzasadnionym ich stosowaniem. Zainteresowanie europejskimi zielonymi obligacjami może również wynikać z wdrażania na poziomie prawa unijnego regulacji w zakresie zrównoważonego finansowania oraz raportowania ESG. Z tego też względu należy przypuszczać, że wykazywanie w aktywach przedmiotowego instrumentu finansowego pozytywnie wpłynie na odbiór danego podmiotu, jako finansującego projekty zrównoważone środowiskowo.

Niezależnie od powyższego należy zauważyć, że opodatkowanie dochodów podatkiem dochodowym od osób fizycznych jak i podatkiem dochodowym od osób prawnych wynika z zasady powszechności opodatkowania, zgodnie z którą opodatkowaniu podlegają wszelkie dochody (przychody), a ulgi i zwolnienia stanowią jedynie wyjątek od tej zasady, mający realizować określone cele.

Wprowadzenie ulgi w podatkach dochodowych dla inwestorów inwestujących w europejskie zielone obligacje, chociaż stanowiłoby zachętę do takich inwestycji, to jednak pociągałoby za sobą negatywne skutki dla budżetu państwa w postaci zmniejszenia wpływów. Ponadto wprowadzenie takich preferencji dotyczących europejskich zielonych obligacji spowodować może naruszenie równowagi na rynku inwestycji kapitałowych i alokację przez inwestorów środków pieniężnych w tę formę inwestycji z innych form inwestycji kapitałowych, w tym z innych rodzajów obligacji.

Z kolei wprowadzenie ulgi podatkowej w podatku od dochodów (przychodów) uzyskiwanych z inwestycji w europejskie zielone obligacje tylko dla jednej grupy inwestorów – przedsiębiorców może spotkać się z zarzutem naruszenia zasady równości podmiotów w prawie, która nakazuje takie ukształtowanie treści prawa, aby wykluczało nieuzasadnioną dyskryminację lub uprzywilejowanie.

Biorąc pod uwagę powyższe, uprzejmie informuję, że Ministerstwo Finansów obecnie nie prowadzi prac legislacyjnych w zakresie wprowadzenia ulg na gruncie ustaw o podatkach dochodowych dla przedsiębiorców, którzy zdecydują się zainwestować w europejskie zielone obligacje.

Z wyrazami szacunku

Z upoważnienia Ministra Finansów

Jarosław Neneman
Podsekretarz Stanu