



# Minister Finansów

Warszawa, 2 lipca 2025 roku

---

Sprawa: Odpowiedź na interpelację nr 10120  
Znak sprawy: DD11.054.3.2025  
Kontakt: Kancelaria MF  
tel.: +48 22 694 55 55  
e-mail: kancelaria@mf.gov.pl

---

**Pan Szymon Hołownia**

Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

## **Odpowiedź na interpelację nr 10120 w sprawie wymogu weryfikacji wartości podatkowej udziałów w ramach procedury wymiany udziałów**

Szanowny Panie Marszałku,

odpowiadając na interpelację nr 10120 Pana Posła Sławomira Mentzena z 13 czerwca 2025 r. w sprawie wymogu weryfikacji wartości podatkowej udziałów w ramach procedury wymiany udziałów, uprzejmie proszę o przyjęcie następujących wyjaśnień.

Wystąpienie dotyczy znajdującego się w art. 24 ust. 8b pkt 4 ustawy PIT<sup>1</sup> jednego z warunków pozwalających na uznanie nabytych udziałów(akcji) w zamian za udziały (akcje) innej spółki, na zasadach określonych w art. 24 ust. 8a ustawy PIT, za „wymianę udziałów”, które to zdarzenie – na mocy tego przepisu – jest obojętne podatkowo.

Warunek ten stanowi, że zastosowanie preferencji podatkowej związanych z wymianą udziałów (określonych w art. 24 ust. 8a ustawy PIT) tylko w przypadku, gdy wartość nabywanych przez wspólnika udziałów (akcji) przyjęta dla celów podatkowych jest nie wyższa niż wartość wnoszonych przez tego wspólnika udziałów (akcji), jaka byłaby przyjęta dla celów podatkowych, gdyby nie doszło do wymiany udziałów. Przepis art. 24 ust. 8b pkt 4 ustawy PIT wskazuje zatem, że żeby

---

<sup>1</sup> Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 163, z późn. zm.), zwana dalej „ustawą PIT”.

doszło do „wymiany udziałów” podatnik m.in. musi przypisać jako koszt podatkowy udziałów (akcji) nabytych w wyniku wymiany, jako koszt podatkowy udziałów (akcji) które zostały przekazane spółce.

W przypadku niespełnienia tego warunku, nabycie udziałów (akcji), w zamian za inne udziały akcje, nawet na warunkach określonych w art. 24 ust. 8a nie będzie stanowiło „wymiany udziałów” i tym samym korzystało z preferencji podatkowej. W takim przypadku będzie to przychód z objęcia udziałów (akcji) w zamian za wkład niepieniężny, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 9 ustawy PIT, który podlega opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 pkt 4 ustawy PIT.

Z kolei w art. 23 ust. 1 pkt 38c ustawy PIT została wskazana zasada określania kosztów z „wymiany udziałów”, a więc tylko gdy spełnione są warunki do jej zaistnienia. Zgodnie z tym przepisem w przypadku wymiany udziałów, wydatki na nabycie lub objęcie udziałów (akcji) przekazywanych spółce nabywającej nie stanowią kosztów uzyskania przychodów. Natomiast w przypadku odpłatnego zbycia lub umorzenia otrzymanych udziałów (akcji) spółki nabywającej kosztem takim będą koszty na nabycie lub objęcie udziałów (akcji), które zostały przekazane spółce nabywającej w drodze wymiany.

Przepis art. 23 ust. 1 pkt 38c ustawy PIT nie ma zastosowania, w przypadku, gdy nie zostaną spełnione wszystkie warunki określone w art. 24 ust. 8b ustawy PIT – nie będzie wtedy „wymiany udziałów”, określonej w art. 24 ust. 8a ustawy PIT.

Wprowadzenie przepisu warunkującego zastosowania preferencji podatkowej związanej z wymianą udziałów wynika z transponowania do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Rady 2009/133/WE<sup>2</sup>.

Dyrektywa ta ma zastosowanie m.in. do wymiany udziałów, w które zaangażowane są spółki z co najmniej dwóch państw członkowskich. W takim przypadku przydział papierów wartościowych reprezentujących kapitał spółki nabywanej w zamian za papiery wartościowe, reprezentujące kapitał tej spółki, nie stanowi sam w sobie podstawy opodatkowania dochodu, zysków lub zysków kapitałowych tego akcjonariusza (art. 8 ust. 1 Dyrektywy Rady 2009/133/WE). Jednak zgodnie z ust. 4 tego artykułu zasada ta ma zastosowanie tylko w przypadku, gdy akcjonariusz nie przypisuje otrzymanym papierom wartościowym wartości dla celów podatkowych wyższej niż wartość wymienionych papierów wartościowych bezpośrednio przed wymianą udziałów. Przy czym w rozumieniu tej Dyrektywy „wymiana udziałów” oznacza czynność, w wyniku której spółka nabywa udziały w kapitale innej spółki, uzyskując w ten sposób większość praw głosów w spółce lub posiadając taką większość praw głosu, nabywa dalsze udziały, w zamian za wyemitowanie na rzecz akcjonariuszy tej ostatniej spółki w zamian za ich papiery wartościowe, papierów wartościowych swojej spółki, jak również, jeżeli ma to zastosowanie, wypłatę

---

<sup>2</sup> 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 z 25.11.2009r. L310/34).

gotówką nieprzekraczającą 10% wartości nominalnej lub, w przypadku braku wartości nominalnej, księgowej wartości nominalnej tych papierów.

Tak więc w świetle przepisów Dyrektywy Rady 2009/133/WE może istnieć zdarzenie wymiany udziałów, które nie korzysta z preferencji podatkowej np. wskutek przyjęcia wyższej wartości dla celów podatkowych papierów wartościowych otrzymanych w wyniku wymiany niż wartość papierów wartościowych wymienionych.

Warunek dający uprawnienie do skorzystania z ulg podatkowych w art. 24 ust. 8b pkt 4 ustawy PIT jest przede wszystkim konieczny w przypadku transgranicznej wymiany udziałów, gdzie według prawa obowiązującego w państwie podatnika dokonującego wymiany udziałów, dla celów podatkowych może być przyjmowana wyższa wartość objętych udziałów (akcji) niż wartość dla celów podatkowych wymienionych udziałów (akcji).

Biorąc pod uwagę powyższe nie jest zasadne usunięcie określonego w art. 24 ust. 8b pkt 4 ustawy PIT warunku, pozwalającego na dokonanie wymiany udziałów (w rozumieniu art. 24 ust. 8a ustawy PIT) i skorzystania z wynikającej z tego tytułu preferencji podatkowej.

Z wyrazami szacunku

Z upoważnienia Ministra Finansów

**Jarosław Neneman**  
Podsekretarz Stanu