



Wojciech Stiller

Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin
Berlin School of Economics and Law
wojciech.stiller@hwr-berlin.de

NEUTRALNOŚĆ PODATKU OD WARTOŚCI DODANEJ

Streszczenie: Konstrukcja podatku od wartości dodanej (VAT) oparta jest na zasadzie neutralności. Z tego względu podatkowi temu przypisana powinna być jedynie funkcja fiskalna. Stosowanie obniżonych stawek VAT ma jednak charakter interwencyjny, przez co burzy neutralność podatkową. W artykule omówiono neutralność podatkową w odniesieniu do funkcji opodatkowania oraz strategii podatkowych. Na przykładzie transakcji inwestycyjnych, których przedmiotem jest złoto oraz srebro, przedstawione zostały zróżnicowane formy opodatkowania VAT podobnych produktów. Przeprowadzona analiza cen monet inwestycyjnych w Niemczech ukazuje niepożądany wpływ podatku od wartości dodanej na warunki konkurencji.

Słowa kluczowe: neutralność podatkowa, srebro inwestycyjne, stawka podatkowa, podatek od wartości dodanej (VAT), złoto inwestycyjne.

Wprowadzenie

Podatek od wartości dodanej (VAT) stanowi podatek konsumpcyjny i z założenia nie powinien wpływać na decyzje przedsiębiorców. Konstrukcja tego podatku – cechująca się opodatkowaniem w miejscu konsumpcji oraz możliwością odliczenia VAT naliczonego – osadzona jest na zasadzie neutralności podatkowej.

Możliwość optymalizacji podatkowej w zakresie VAT wskazuje na brak neutralności tego podatku. Ponadto stosowanie zróżnicowanych stawek podatkowych, które z założenia powinny być jednolite w odniesieniu do podobnych świadczeń, może wpływać na warunki konkurencji.

W związku z tym nasuwa się pytanie o słuszność postulatu neutralności podatkowej oraz o zgodność konstrukcji podatku od wartości dodanej z tym postulatem. Udzielenie odpowiedzi na powyższe pytania stanowi cel niniejszego artykułu.

Rozdział pierwszy poświęcony jest neutralności podatkowej w odniesieniu do funkcji, jakie przypisuje się podatkom. W rozdziale drugim omówiono relacje między neutralnością a optymalizacją podatkową. Rozdział trzeci poświęcony jest zróżnicowanym stawkom VAT. W rozdziale czwartym zaprezentowane zostało studium przypadku, które ukazuje niepożądane konsekwencje stosowania zróżnicowanych form opodatkowania w postaci zróżnicowanych stawek podatkowych oraz specjalnych procedur.

1. Neutralność podatkowa

Niepodważalnym celem opodatkowania jest uzyskiwanie środków niezbędnych do finansowania zadań publicznych. Funkcja fiskalna poboru podatków wiąże się z ich podziałem w ramach finansowania działań państwa, wśród których zabezpieczenie minimum egzystencjalnego obywateli w formie świadczeń społecznych wyraziście ukazuje funkcję dystrybucyjną opodatkowania.

Ustawodawca, konstruując system podatkowy, powinien kierować się zadaniami, jakie opodatkowanie musi spełniać. Zasadne jest więc pytanie, czy wyżej wymienione funkcje są jedynymi, na których powinny opierać się przepisy podatkowe. Biorąc pod uwagę politykę, która wykorzystuje system podatkowy jako instrument do wywołania określonych zachowań obywateli, należy uznać, że opodatkowaniu przypisuje się również funkcję stymulacyjną.

Interwencjonizm łamie jednak zasadę neutralności podatkowej, którą ogólnie można zdefiniować jako brak wpływu opodatkowania na decyzje podejmowane przez podatników. Postulat neutralności w odniesieniu do prawa podatkowego należy uznać za prawidłowy, przyjmując efektywną alokację zasobów w sytuacji braku opodatkowania. Pobór podatków nie powinien więc oddziaływać na zachowania podatników, a tym samym na rozdysponowanie środków w gospodarce. Założenie dotyczące efektywnej alokacji zasobów jest dalekie od rzeczywistości, co uzasadnia z kolei interwencjonizm państwa mający korygować niedoskonałości uwarunkowań rynkowych. Uzasadnione wywieranie wpływu na zachowania obywateli poprzez system podatkowy wymaga precyzyjnej wiedzy dotyczącej oddziaływania instrumentów polityki podatkowej. W efekcie rozważania na temat słuszności odwoływania się do funkcji stymulacyjnej opodatkowania, czy też postulatu neutralności podatkowej, sprowadzają się do dalekich od rzeczywistości założeń efektywnej alokacji zasobów, możliwości precyzyjnego określenia skutków polityki podatkowej, czy w końcu możliwości konstrukcji neutralnego systemu podatkowego.

Liczne badania empiryczne dowodzą wpływu opodatkowania na decyzje dotyczące na przykład bezpośrednich inwestycji zagranicznych [De Mooij i Ederveen, 2003; Feld i Heckemeyer, 2011], czy też formy finansowania przedsiębiorstwa [Feld, Heckemeyer i Overesch, 2013]. Badania te odnoszą się głównie do oddziaływania podatków dochodowych. Na podatkach dochodowych właśnie opiera się w dużej mierze interwencjonizm polityki podatkowej. Jego przykładem są preferencje podatkowe w formie zwolnienia, przyspieszonej amortyzacji, czy też obniżonej stawki podatkowej.

O wpływie podatków dochodowych na decyzje podatników może świadczyć fakt, iż w obliczu kryzysu finansowego w wielu krajach obniżono stawki podatków dochodowych w celu stymulowania gospodarki. Mniej popularne było natomiast stymulowanie konsumpcji przez obniżenie podstawowej stawki VAT [Hemmelgarn i Nicodeme, 2010, s. 19]. Podatkowi od wartości dodanej przypisuje się zatem w dużo mniejszym stopniu funkcję stymulacyjną. Przyczyny należy upatrywać w neutralności tego podatku, na której opiera się system VAT [OECD, 2015a].

2. Optymalizacja podatkowa a neutralność podatkowa

Zaletą neutralnego systemu podatkowego jest brak bodźców do optymalizacji podatkowej. Tym samym działalność gospodarcza nie jest obciążona kosztami doradztwa podatkowego. Podatek pogłówny na przykład, chociaż i ten nie jest w pełni neutralny [Rothbard, 2006, s. 228], nie pozostawia podatnikowi pola manewru w zakresie obniżenia kwoty podatku. Można stwierdzić, że podatek neutralny to podatek, którego – w sposób legalny – nie da się uniknąć. Za wskaźnik neutralności podatku, a raczej jej braku, może zatem posłużyć skala, na jaką stosowana jest optymalizacja podatkowa.

Strategie podatkowe stosowane są głównie w zakresie podatków dochodowych. Ceny transferowe, hybrydowe instrumenty finansowe, unikanie powstania zakładu zaliczają się do aspektów optymalizacji podatkowej, na których skupiły się prace OECD w ramach projektu BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) [OECD, 2015b]. Należy zauważyć, że gospodarcze skutki strategii podatkowych mogą się istotnie różnić. Zakładając, że inwestor musi podjąć decyzje dotyczące formy prawnej przedsiębiorstwa oraz miejsca realizacji inwestycji, należy stwierdzić (pomijając skutek fiskalny), iż o ile wpływ opodatkowania na formę prawną przedsiębiorstwa jest mniej istotny dla gospodarki, o tyle lokalizacja inwestycji wbrew pozapodatkowym aspektom w miejscu o niskim opodatkowaniu wywiera znaczący wpływ na gospodarkę (alokację zasobów).

Oparty na zasadzie neutralności podatek od wartości dodanej powinien być mniej podatny na optymalizację podatkową, co nie znaczy, że nie występuje ona w zakresie tego podatku [Famulska, 2013, s. 147; Famulska, 2014]. Zasada neutralności VAT odnosi się głównie do warunków konkurencji, co Rada Unii Europejskiej wielokrotnie zaznaczyła w Dyrektywie 2006/112/WE. Należy zauważyć, że pożądane przez Radę UE neutralne warunki konkurencji niekoniecznie równoznaczne są z neutralnym opodatkowaniem. W sytuacji, kiedy to pozapodatkowe czynniki zakłócają warunki konkurencji, postulat Rady Unii Europejskiej można rozumieć jako konieczność interwencjonizmu przy użyciu podatku od wartości dodanej¹. Pogłębiona analiza Dyrektywy nakłania jednak do rozumienia postulatu Rady jako neutralności podatkowej. Szczególnie widoczne jest to na przykładzie przyzwolenia na stosowanie obniżonej stawki VAT w przypadku usług pracochłonnych. Rada Unii Europejskiej dostrzega w dywersyfikacji stawek podatkowych potencjalny instrument do walki z bezrobociem, widzi jednocześnie związane z tym ryzyko zaburzenia neutralności podatkowej [Rada Unii Europejskiej, 2006, pkt. 33-34].

W celu osiągnięcia neutralności podatek od wartości dodanej – jako podatek konsumpcyjny – powinien cechować się jednolitą stawką, spójną podstawą opodatkowania oraz efektywnym opodatkowaniem w miejscu konsumpcji. Przedmiot podatku od wartości dodanej jest jego dużą zaletą w porównaniu do podatków dochodowych, w których na miejsce opodatkowania można wpłynąć za pomocą transferu kapitału bądź „sztucznego” transferu zysku. Konsument jest natomiast dużo mniej mobilny od kapitału, a na miejsce konsumpcji trudno jest wpłynąć przy użyciu strategii podatkowych. Elastyczność podstawy opodatkowania w przypadku podatków dochodowych, a w szczególności podatku dochodowego od osób prawnych, wydaje się zdecydowanie większa niż w zakresie VAT. Podatek konsumpcyjny jest więc trudny do uniknięcia, co ułatwia jego konstrukcję jako podatku neutralnego.

3. Jednolita stawka podatkowa?

Jak już zostało wspomniane, konstrukcja neutralnego VAT wymaga jednolitej stawki podatkowej w odniesieniu do towarów i usług tego samego rodzaju. Kraje członkowskie Unii Europejskiej stosują, obok stawki podstawowej, obni-

¹ „Niezbędna jest zatem taka harmonizacja ustawodawstw dotyczących podatków obrotowych poprzez system podatku od wartości dodanej (VAT), która wyeliminuje, w miarę możliwości, czynniki, które mogą zakłócać warunki konkurencji zarówno na poziomie krajowym, jak i wspólnotowym” [Rada Unii Europejskiej, 2006, pkt. 4].

żone stawki podatku od wartości dodanej². Stawki obniżone mają funkcję dystrybucyjną w odniesieniu do niezbędnych produktów i usług konsumpcyjnych, do których można zaliczyć środki spożywcze oraz opiekę medyczną. Pełnią one również funkcję stymulującą w przypadku preferencyjnego opodatkowania świadczeń takich jak dostawa książek, wstęp na przedstawienia teatralne itp.

Pomimo że pobudki ustawodawcy do korzystania z instrumentu obniżonych stawek podatkowych są zrozumiałe, stosowanie ich niesie ze sobą problemy klasyfikacji towarów i usług. W ramach postulatu wprowadzenia jednolitej stawki podatkowej w Niemczech podkreśla się kuriozalne przypadki różnicowania stawek podatkowych. Podczas gdy pokarm dla psów opodatkowany jest obniżoną stawką, towary takie jak lekarstwa czy pieluchy dla niemowląt podlegają podstawowej stawce podatkowej [Stiftung Marktwirtschaft, 2012]. Stosowanie zróżnicowanych stawek podatkowych komplikuje system podatkowy, zwiększając koszty poboru podatków [Copenhagen Economics, 2007, s. 5]. Potrzeba rozgraniczenia świadczeń pomiędzy podstawową a obniżoną stawką VAT absorbuje sądy administracyjne. Rozstrzygają one na przykład, czy wieczór autorski należy opodatkować podobnie jak przedstawienie teatralne obniżoną stawką VAT³, lub też czy wyłączone odtwarzanie utworów muzycznych przy lub bez użycia miksera spełnia definicję preferencyjnie opodatkowanego koncertu⁴. Trudności w rozgraniczeniu świadczeń pomiędzy podstawową i obniżoną stawką VAT, efekt *deadweight* oraz wpływy poszczególnych grup politycznych, gospodarczych lub społecznych podają w wątpliwość zasadność stosowania stawek preferencyjnych.

Na tym tle należy stwierdzić, że system podatku od wartości dodanej powinien być oparty na funkcji fiskalnej. Ustawodawca powinien zrezygnować z obniżonych stawek VAT, redukując koszty obsługi tego podatku. W celu osiągnięcia założeń przypisanych obniżonym stawkom podatkowym ustawodawca powinien korzystać z innych instrumentów, takich jak świadczenia socjalne czy opodatkowanie dochodu [Cnossen, 1998, s. 410]. Obecnie wśród krajów członkowskich UE jedynie Dania stosuje takie rozwiązanie [European Commission, 2015, s. 3].

Należy zauważyć, iż – obok obniżonych stawek VAT – zwolnienia⁵ oraz procedury szczególne⁶ prowadzą do zróżnicowania obciążeń w tym podatku, przez co zaburzają jego neutralny charakter.

² Art. 97 oraz 98 Dyrektywy 2006/112/WE.

³ Wyrok BFH z dnia 25.02.2015 r., XI R 35/12, BStBl II 2015, 677.

⁴ Wyrok BFH z dnia 18.08.2005 r., V R 50/04, BStBl II 2006, 101.

⁵ Tytuł IX Dyrektywy 2006/112/WE.

⁶ Tytuł XII Dyrektywy 2006/112/WE.

4. Opodatkowanie srebra i złota – studium przypadku

Wpływ zróżnicowanych obciążeń podatkiem od wartości dodanej na warunki konkurencji obrazuje opodatkowanie srebra i złota w Niemczech. Z uwagi na charakter VAT jako podatku konsumpcyjnego dostawy złota inwestycyjnego zwolnione są z opodatkowania⁷. Zwolnienie VAT skutkuje co do zasady brakiem odliczenia podatku naliczonego. W efekcie konsumpcja opodatkowana jest podatkiem od wartości dodanej w takim zakresie, w jakim podatnik w ramach świadczenia bądź dostawy zwolnionych z VAT usług bądź towarów nabył świadczenia opodatkowane. Należy jednak zauważyć, że pomimo zwolnienia VAT na dostawy złota inwestycyjnego ustawodawca dopuszcza w tym przypadku odliczenie podatku naliczonego⁸.

Złoto nie jest jednak jedynym metalem szlachetnym, który wykorzystuje się w celach inwestycyjnych. Charakter inwestycyjny należy również przypisać srebru, którego dostawy nie są jednak zwolnione z podatku od wartości dodanej. Co ciekawe, w Niemczech do końca 2013 r. stosowano obniżoną stawkę VAT na srebrne monety inwestycyjne, wśród których popularne są monety jednouncjowe, takie jak kanadyjska Maple Leaf oraz austriacka Wiener Philharmoniker. Warto podkreślić, że jednouncjowe sztabki nie były objęte preferencyjną stawką VAT.

Zakres stosowania przez kraje członkowskie obniżonych stawek podatku od wartości dodanej określa Dyrektywa 2006/112/WE. Jeżeli przepisy państwa UE wykraczają poza ten zakres, Komisja Europejska wzywa dane państwo do ich zmiany, a nawet kieruje sprawę do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej. Przypadki takie nie należą do rzadkości⁹, co przywołuje argument wysokich kosztów związanych ze stosowaniem zróżnicowanych stawek VAT.

Na skutek interwencji Komisji Europejskiej (27.02.2012, IP/12/177) niemiecki ustawodawca dostosował zakres obniżonej stawki podatku od wartości dodanej. W konsekwencji dostawa srebrnych monet inwestycyjnych podlega w Niemczech od 2014 r. podstawowej stawce tego podatku. Sprzedawcy monet inwestycyjnych zareagowali na zmianę przepisów strategią podatkową, która po-

⁷ § 25c ust. 2 UStG (niemiecka ustawa o podatku od wartości dodanej).

⁸ § 25c ust. 4 i 5 UStG.

⁹ Stosowanie obniżonej stawki VAT na dostawę budynków mieszkalnych i na usługi budowlane przez Belgię (Komisja Europejska, 3.06.2010, IP/10/661); stosowanie obniżonej stawki VAT na sprzedaż chartów oraz koni przez Irlandię (KE, 24.11.2010, IP/10/1576); stosowanie obniżonej stawki VAT na sprzęt medyczny przez Hiszpanię (KE, 19.05.2011, IP/11/605); stosowanie obniżonej stawki VAT na e-booki przez Francję i Luksemburg (KE, 21.02.2013, IP/13/137); stosowanie obniżonej stawki VAT na sprzęt medyczny i towary przeznaczone na cele ochrony przeciwpożarowej przez Polskę (KE, 26.09.2013, IP/13/870).

lega na skorzystaniu z procedury marży [UStG, § 25a]. W ramach tej procedury podstawową stawką VAT obciążona jest jedynie marża, a nie cena sprzedaży. Wraz z zastosowaniem procedury marży podatnik traci możliwość odliczenia VAT naliczonego, co jest logiczną konsekwencją opodatkowania wartości dodanej (marży) sprzedawcy. W przypadku importu podatek, który ciąży na cenie nabycia, obliczany jest według obniżonej stawki podatkowej. Przedstawiona strategia podatkowa znajduje więc zastosowanie jedynie do monet zaimportowanych przez podatnika.

Dostawy złota i srebra o charakterze inwestycyjnym należy uznać za podobne i w celu osiągnięcia neutralnych warunków konkurencji jednolicie opodatkować. Pomimo to w Niemczech transakcje te podlegają niemalże wszystkim przewidzianym procedurom opodatkowania: 1) zwolnieniu, 2) podstawowej stawce VAT, 3) obniżonej stawce VAT, 4) procedurze marży.

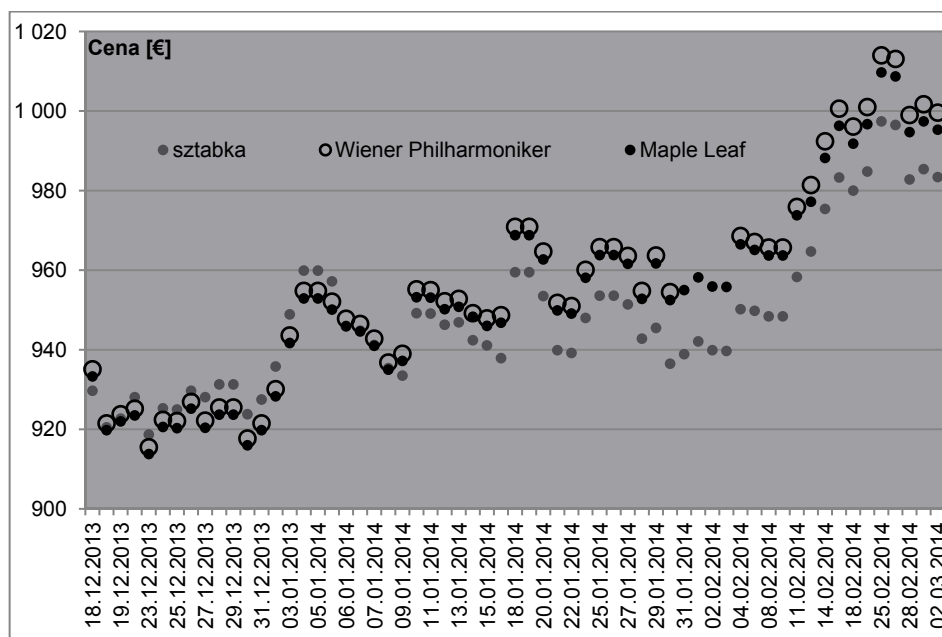
Tabela 1. Wysokość VAT w Niemczech na dostawę złota i srebra

	Złoto inwestycyjne	Srebro inwestycyjne w formie		
		sztabki	monety spoza UE	monety z UE
do 31.12.2013	0%	19%	7%	7%
od 01.01.2014	0%	19%	7% (wartości celnej/netto) + 19% (marży/netto)	19%

Źródło: Opracowanie własne.

Tabela 1 przedstawia zróżnicowane opodatkowanie dostaw złota i srebra w Niemczech. Złoto inwestycyjne korzysta ze zwolnienia bez względu na jego formę, czego konsekwencją są stosunkowo małe różnice między ceną złota w formie sztabki, monet spoza UE (na przykładzie kanadyjskiej Maple Leaf) i monet z UE (na przykładzie austriackiej Wiener Philharmoniker), co obrazuje rys. 1. W odniesieniu do widocznych różnic cenowych należy podkreślić, że podatek od wartości dodanej nie jest jedynym czynnikiem kształtującym cenę. Wpływają na nią również koszty produkcji, koszty transportu, wysokość marży, czy w końcu inne obciążenia podatkowe.

Opodatkowanie podstawową stawką VAT srebra w postaci sztabek przy preferencyjnym opodatkowaniu srebrnych monet inwestycyjnych prowadzi do wyższej ceny sztabek, co obrazuje rys. 2. Różnica cenowa jest jednak wyższa, niż wynikałoby to z różnicy pomiędzy podstawową (19%) a obniżoną do 7% stawką VAT. Różnice te należy zatem częściowo tłumaczyć innymi (wyżej wymienionymi) czynnikami, przy czym nie można jednocześnie wykluczyć pośredniego wpływu VAT na te czynniki. Preferencyjne opodatkowanie podobnych produktów prowadzi na przykład do zmian wielkości produkcji, a tym samym oddziałuje na jej koszty (efekt skali).

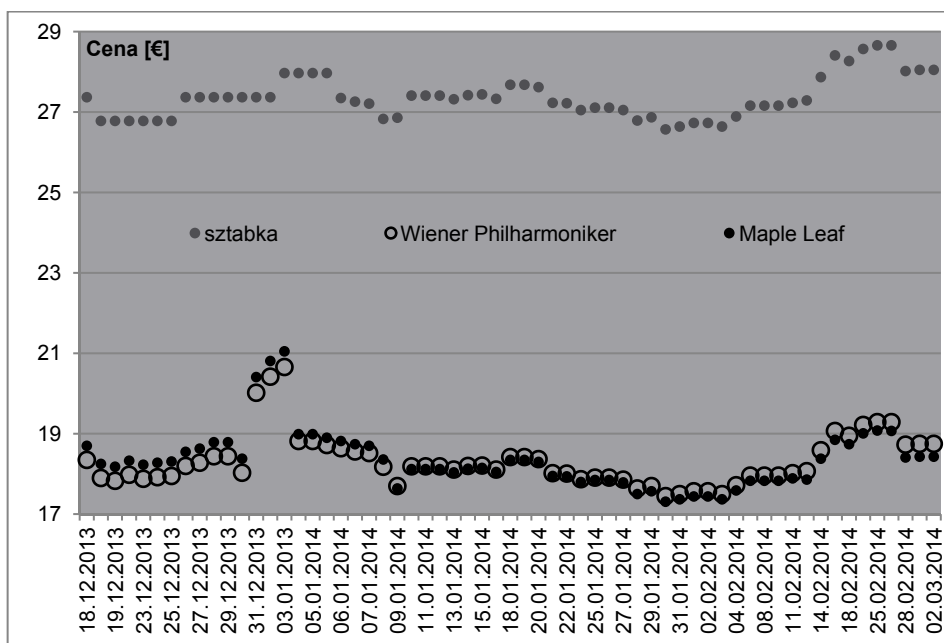


Rys. 1. Cena złota inwestycyjnego za jedną uncję w formie sztabki oraz monet: Wiener Philharmoniker i Maple Leaf

Źródło: Opracowanie własne na podstawie cen firmy Degussa (www.degussa-goldhandel.de; dostępne są jedynie ceny aktualne; na potrzeby badań ceny pobierane były na bieżąco).

Rys. 2 ukazuje ponadto różnice między ceną kanadyjskiej (Maple Leaf) i austriackiej (Wiener Philharmoniker) monety inwestycyjnej. Do końca 2013 r., tj. w okresie stosowania obniżonej stawki VAT do obu monet, produkt mennicy austriackiej (Münze Österreich AG) był tańszy od jego kanadyjskiego odpowiednika. Po zmianach przepisów w 2014 r., których skutkiem jest stosowanie obniżonej stawki podatku od importu w połączeniu z procedurą marży w przypadku sprzedaży monety kanadyjskiej oraz opodatkowanie monety austriackiej podstawową stawką VAT, widoczna jest utrata konkurencyjności tej ostatniej. Cena srebrnej monety Wiener Philharmoniker rosła nieprzerwanie w relacji do jej konkurenta (Maple Leaf).

Na skutek zróżnicowanego opodatkowania monet inwestycyjnych znaczna część dealerów metali szlachetnych w Niemczech zaprzestała sprzedaży srebrnej monety Wiener Philharmoniker. Duży spadek sprzedaży odnotowany przez mennicę austriacką przypisuje się właśnie zmianom przepisów VAT w Niemczech [Austrian Mint, 2015, s. 73].



Rys. 2. Cena srebra za jedną uncję w formie sztabki oraz monet: Wiener Philharmoniker i Maple Leaf

Źródło: Opracowanie własne na podstawie cen firmy Degussa (www.degussa-goldhandel.de; dostępne są jedynie ceny aktualne; na potrzeby badań ceny pobierane były na bieżąco).

Podsumowanie

W celu osiągnięcia neutralności podatkom powinna być przypisana jedynie funkcja fiskalna. Podatki dochodowe cechuje brak neutralności, co uwidacznia się przez optymalizację podatkową przedsiębiorstw, jak i przez stosowanie podatków dochodowych jako instrumentu polityki społecznej i gospodarczej. Podatek od wartości dodanej na tle podatków dochodowych wydaje się mniej skutecznym narzędziem interwencjonizmu państwowego.

System VAT oparty powinien być więc na zasadzie neutralności. Niezgodne z tą zasadą jest stosowanie zróżnicowanych stawek podatkowych na podobne produkty. Niepożądane skutki takiej polityki obrazuje przeprowadzona analiza opodatkowania transakcji inwestycyjnych w Niemczech, których przedmiotem jest złoto oraz srebro. W konsekwencji podatek od wartości dodanej w przedstawionym przypadku ma znaczący wpływ na warunki konkurencji, co jest sprzeczne z założeniami Rady Unii Europejskiej odnośnie do systemu VAT.

Literatura

- Austrian Mint (2015), *Annual Report 2014*, Vienna.
- Cnossen S. (1998), *Global Trends and Issues in Value Added Taxation*, „International Tax and Public Finance”, No. 5.
- Copenhagen Economics (2007), *Study on Reduced VAT Applied to Goods and Services in the Member States of the European Union, Final Report*, 6503 DG TAXUD.
- De Mooij R.A., Ederveen S. (2003), *Taxation and Foreign Direct Investment: A Synthesis of Empirical Research*, „International Tax and Public Finance”, No. 10.
- Dyrektywa 2006/112/WE Rady z dnia 26 listopada 2006 r. w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej. Dz.U. UE 2006, L347/1 z późn. zm.
- European Commission (2015), *VAT Rates Applied in the Member States of the European Union*, Taxud.c.1(2015) – EN.
- Famulska T. (2013), *Strategie podatkowe przedsiębiorstw w zakresie podatku od towarów i usług* [w:] B. Ciupek, T. Famulska (red.), *Strategie podatkowe przedsiębiorstw*, Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, Katowice.
- Famulska T. (2014), *Aspekt podmiotowy strategii podatkowej przedsiębiorstw w zakresie podatku od towarów i usług*, „Studia Ekonomiczne. Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach”, nr 198, cz. 1.
- Feld L.P., Heckemeyer J.H. (2011), *FDI and Taxation: A Meta-Study*, „Journal of Economic Surveys”, No. 25.
- Hemmelgarn T., Nicodeme G. (2010), *The 2008 Financial Crisis and Taxation Policy*, European Union, Luxembourg.
- OECD (2015a), *International VAT/GST Guidelines*.
- OECD (2015b), *OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting Project 2015 Final Reports Executive Summaries*.
- Rothbard M.N. (2006), *Making Economic Sense*, Ludwig von Mises Institute, Auburn.
- Stiftung Marktwirtschaft (2012), *Position zum Thema Mehrwertsteuer*, Berlin.
- Umsatzsteuergesetz (UStG), niemiecka ustawa z dnia 21 lutego 2005 r. o podatku od wartości dodanej. BGBl. I S. 386 z późn. zm.

VAT NEUTRALITY

Summary: The VAT system shall be based on the principle of tax neutrality. Therefore, the objective of this tax shall be solely fiscal. The application of reduced VAT rates, however, stands for interventionism, and thus contradicts the tax neutrality. This article discusses the tax neutrality with regard to objectives of taxation as well as regarding the tax planning strategies. By means of an example of investment transactions concerning gold and silver, the impact of different forms of taxation on the price of bullion coins in Germany is presented. The analysis reveals that VAT distorts conditions of competition.

Keywords: investment silver, investment gold, tax neutrality, tax rate, value added tax (VAT).