

Autor: [Dr. Igor Stenzel](#)

Niemiecka Kommanditgesellschaft jako odpowiednik polskiej spółki komandytowej

GmbH jest najatrakcyjniejszą formą prawną działalności gospodarczej w Niemczech. Jednakże również inna struktura prawna, niemiecka spółka komandytowa (*Kommanditgesellschaft, KG*) oferuje liczne korzyści, chociażby transparentność podatkową. Jakie są jednak najistotniejsze cechy omawianej spółki? KG jest spółką osobową, zrzeszającą co najmniej dwóch wspólników. Spośród wspólników KG co najmniej jeden odpowiada za zobowiązania spółki w sposób nieograniczony (tak zwany komplementariusz), natomiast odpowiedzialność co najmniej jednego z pozostałych wspólników ograniczona jest do wysokości określonej w rejestrze handlowym sumy (tak zwany komandytariusz), i tylko w stopniu, w którym sumy tej nie pokrył wkładem na rzecz spółki. Niemiecka KG stanowi więc odpowiednik polskiej spółki komandytowej.

KG oraz GmbH – zestawienie

Istotną zaletą spółki KG wobec GmbH jest sposób jej opodatkowania. Wypracowany przez GmbH zysk opodatkowany jest bowiem na dwóch płaszczyznach: w pierwszej kolejności na poziomie spółki, gdzie należy jest podatek dochodowy od osób prawnych, a także podatek od działalności przemysłowej i handlowej. Tak skonstruowane obciążenie podatkowe wynosi – w zależności od stawki podatku dochodowego, ustalonej przez samorząd terytorialny – ok. 30%. Do tego dochodzi kolejne opodatkowanie na poziomie wspólników, przy czym – na podstawie unijnej dyrektywy w sprawie spółek dominujących i spółek zależnych – w przypadku spółki w 100% zależnej od polskiego inwestora, 95% dywidendy będzie zwolnione od podatku. Tymczasem z perspektywy struktury podatkowej KG może okazać się korzystniejsza, ponieważ jest ona według niemieckiego prawa przejrzysta i nie wymaga żadnego szczególnego podatku dochodowego na poziomie spółki.

Nie można jednak ocenić jednoznacznie, która ze wskazanych form będzie bardziej opłacalna z perspektywy podatkowej, bez znajomości okoliczności konkretnego przypadku. Porównanie

obu struktur z punktu widzenia danego przedsiębiorstwa z pewnością jest korzystne przed wejściem na niemiecki rynek. W przypadku uznania KG za formę odpowiedniejszą, wciąż pozostanie jeden problem: struktura spółki komandytowej wymaga, aby co najmniej jeden ze współników odpowiadał bez ograniczeń za zobowiązania KG. Jeśli inwestor chciałby uniknąć tej odpowiedzialności, mógłby połączyć zalety GmbH z walorami KG, sięgając po strukturę GmbH & Co. KG.

GmbH & Co. KG – optymalne rozwiązanie?

Stosownie do przedstawionych przez profesora Kornbluma statystyk, najchętniej – po GmbH – wybieraną w Niemczech formą działalności prawnej jest właśnie KG, których to spółek na początku 2014 roku w Niemczech było zarejestrowanych niecałe ćwierć miliona. Przy tym wiele z nich przyjmowało formę szczególną GmbH & Co. KG.

W strukturze GmbH & Co. KG współnikiem spółki KG ponoszącym osobistą odpowiedzialność jest GmbH. W ten sposób forma ta osiąga porównywalne dla spółek kapitałowych ograniczenie odpowiedzialności. Również połączenie polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z niemiecką KG w strukturę Sp. z o.o. & Co. KG jest rozwiązaniem teoretycznie dopuszczalnym, godnym polecenia także z perspektywy zagadnień prawa do współdecydowania (*Mitbestimmungsrecht*).

Problemem w przypadku omawianej formy może się natomiast okazać zagadnienie *corporate governance*, gdyż wszelkie kwestie odnośnie zarządzania spółką muszą być rozpatrywane podwójnie: na poziomie KG, a także na poziomie zarządzającej nią GmbH (czy też sp. z o.o.). To samo odnosi się do uchwał współników. W tej kwestii często dochodzi w praktyce do niepewności oraz problemów, które ukazują się przy okazji sprzedaży przedsiębiorstwa, czy też przystąpieniu kolejnego inwestora, i wymagają wówczas uzdrowienia.

Zarówno GmbH, jak i GmbH & Co. KG korzystnymi formami prawnymi

Wybór właściwej formy prawnej dla polskiego inwestora jest więc ostatecznie zawsze kwestią indywidualnego przypadku, na który brak jest, niestety, uniwersalnego przepisu. Jednocześnie jednak ucieszy polskiego inwestora możliwość rozpoznania w istniejących w Niemczech formach prawnych odpowiednich podobieństw względem form znanych z rodzimego rynku.

Tymczasem różnice pomiędzy polskim oraz niemieckim systemem prawnym powinny zostać nie tylko dostrzeżone, ale i wykorzystane. Często właśnie przybliżone struktury GmbH oraz GmbH & Co. KG wybierane są przez zagranicznych inwestorów jako wehikuł inwestycyjny przy okazji wejścia na niemiecki rynek.

Powyższy wpis stanowi drugą część z naszej serii "Praktyczny przewodnik dla polskiego inwestora w Niemczech". Prezentowane w niej będą praktyczne aspekty wejścia przez polskiego przedsiębiorcę na niemiecki rynek. Dotychczas ukazał się wpis, który przybliżył polskiemu inwestorowi najatrakcyjniejszą formę prawną – GmbH.