

Warszawa, 12 stycznia 2026 r.
KL/12/4/AZ/2026

Pan
Jurand Drop
Podsekretarz Stanu
Ministerstwo Finansów

Szanowny Panie Ministrze,

w związku z pracami legislacyjnymi dotyczącymi projektu ustawy o osobistych kontaktach inwestycyjnych (UD296), Konfederacja Lewiatan przedstawia swoje stanowisko.

Uprzejmie prosimy o zapoznanie się z naszą analizą oraz rozważenie uwzględnienia jej w toku prac legislacyjnych.

Z wyrazami szacunku



Marek Górski
Prezydent Konfederacji Lewiatan

W ZAŁĄCZENIU: Stanowisko Konfederacji Lewiatan dot. projektu ustawy o osobistych kontaktach inwestycyjnych (UD296)

**STANOWISKO KONFEDERACJI LEWIATAN DOT. PROJEKTU USTAWY O OSOBISTYCH KONTACH
INWESTYCYJNYCH (UD296), DALEJ JAKO „PROJEKT”**

Projekt należy ocenić jako krok w dobrą stronę, jednakże krok niewystarczający do efektywnej mobilizacji polskich oszczędności i inwestycji. Oznacza to że w kontekście obecnych rozwiązań (czy też ich braku) Projekt należy ocenić umiarkowanie pozytywnie, lecz jest on niewystarczający i ma wady.

Wśród wad Projektu, z racji proponowanej konstrukcji OKI, podatku od wartości aktywów oraz zakresu Projektu, można wskazać m.in.:

- 1) **Dosyć wysoki poziom skomplikowania i niepewności** – jest to nowe rozwiązanie, wymagające dodatkowych działań ze strony inwestora by zacząć z niego korzystać. Te dodatkowe działania jak i niepewność (m.in. ze względu na konstrukcję podatku od wartości aktywów, w tym ustalanie jego wysokości) generowane są także w trakcie korzystania z OKI. Będzie to działało zniechęcająco, zwłaszcza dla nowych inwestorów indywidualnych, i wymagało dodatkowej kampanii edukacyjnej.
- 2) **Ograniczony sens inwestowania długoterminowego** – poziom wskazanego zwolnienia wraz z konstrukcją jaką jest podatek od wartości aktywów nie preferują oszczędzania długoterminowego w ramach OKI.
- 3) **Niewielki zakres zwolnienia** – m.in. zarówno poziom zwolnienia, jak i brak waloryzacji będą miały ograniczony wpływ na efektywność OKI.

Ponadto co do zasady należy zgodzić się z uwagami wyrażonymi przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w Stanowisku Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych dotyczące projektu ustawy o Osobistych Kontach Inwestycyjnych (OKI) z dnia 9 stycznia 2026 w zakresie uwag wyrażonych w pkt. I, III, IV i V tego stanowiska¹. Co do problemu podniesionego w pkt. II z jednej strony należy zrozumieć argumenty za pewnym ograniczeniem podniesione przez projektodawców, z drugiej adekwatne są również argumenty wskazane w przytoczonym stanowisku SII. Należałoby dążyć przynajmniej do kompromisowego rozwiązania w tym zakresie tj. częściowej liberalizacji ograniczeń.

Ponadto Projekt bardziej stoi „obok” (choćby z racji jego złożenia) niż wpisuje się w potrzebną w Polsce prostą, kompleksową i szerszą edukację finansową. Jako Konfederacja Lewiatan podnosiliśmy konieczność poszerzenia edukacji finansowej m.in. poprzez celowe przeznaczenie części środków z podatku bankowego na jej wzmocnienie.

Mając na uwadze powyższe w dalszym ciągu podnosimy iż rozwiązaniem które w sposób prosty i efektywny wywołało by pozytywne skutki w zakresie mobilizacji polskich oszczędności i inwestycji jest likwidacja podatku Belki bądź też istotne ograniczenie tego podatku.

Konfederacja Lewiatan

¹ Stanowisko zamieszczone na stronie: <https://www.sii.org.pl/18738/analizy/newsroom/sii-proponuje-zmiany-w-oki-waloryzacja-prostota-konkurencja-i-limit-stawki-podatku.html> (dostęp: 12.01.2026)

