



NR 8/2026. STAN NA DZIEŃ 15 SIERPNIA 2026 r.

# BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

# BIULETYN PRAWNY

## I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

### 1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 29 maja 2026 r. o zmianie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych;
- 1.2. Ustawa z dnia 3 lipca 2026 r. o systemach sztucznej inteligencji;
- 1.3. Ustawa z dnia 17 lipca 2026 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z opłatami uiszczanymi na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego;
- 1.4. Ustawa z dnia 19 czerwca 2026 r. o zmianie ustawy - Kodeks pracy oraz ustawy - Kodeks postępowania cywilnego;
- 1.5. Ustawa z dnia 3 lipca 2026 r. o osobistych kontach inwestycyjnych.

### 2. Projekty ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz niektórych innych ustaw (projekt deregulacyjny);
- 2.2. Projekt ustawy z dnia 31 lipca 2026 r. o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną oraz niektórych innych ustaw;
- 2.3. Projekt ustawy z dnia 23 lipca 2026 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- 2.4. Projekt Rozporządzenia Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 14 lipca 2026 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym;
- 2.5. Projekt Rozporządzenia Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 7 lipca 2026 r. w sprawie szczegółowego zakresu informacji oraz rodzaju i formy dokumentów dołączanych do wniosku o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze krajowej instytucji płatniczej;
- 2.6. Projekt Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 sierpnia 2026 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu i trybu zawarcia umowy, na podstawie której następuje uzyskanie członkostwa w otwartym funduszu emerytalnym.

### 3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

#### 3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:

- 3.1.1. Informacje o rynku IKE według stanu na 31 grudnia 2025 roku;
- 3.1.2. Informacja dotycząca pracowniczych planów kapitałowych (PPK) - I kwartał 2026 roku;
- 3.1.3. Dane miesięczne OFE - czerwiec 2026 roku;
- 3.1.4. Informacja o sytuacji krajowych instytucji płatniczych i małych instytucji płatniczych w II półroczu 2025 roku oraz o sytuacji biur usług płatniczych w całym 2025 roku;
- 3.1.5. Informacje o rynku PPE w 2025 roku;
- 3.1.6. Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wg stanu na koniec II kwartału 2026.

#### 3.2. PFR Portal PPK: Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych - nr 57 lipiec 2026.

## II. Obszar zmian

### 1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie.

- 1.1. Ustawa z dnia 29 maja 2026 r. o zmianie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych

Status: Weszła w życie – 7 sierpnia 2026 r.

Źródło: [isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260000989](https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260000989)

Ustawa zmienia zasady, na których PFR wzywa podmiot zatrudniający do wykonania obowiązków związanych z zawarciem umowy o zarządzanie PPK. Zmiana dotyczy sytuacji, w której PFR, po przeprowadzeniu ustawowej weryfikacji, ustali, że podmiot zatrudniający nie zawarł w terminie umowy o zarządzanie PPK. Dotychczasowe doręczenia w formie pisemnej zastąpiono modelem elektronicznym, wykorzystującym profil informacyjny ZUS.

Na mocy zmienionego art. 8 ust. 5 ustawy o PPK PFR przekazuje wezwanie elektronicznie do ZUS, a ZUS udostępnia je na profilu informacyjnym podmiotu zatrudniającego. Wezwanie może nakazywać zawarcie – w terminie 30 dni od jego otrzymania – umowy o zarządzanie PPK z funduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez wyznaczoną instytucję finansową.

Alternatywnie podmiot zatrudniający może poinformować PFR, że zawarł umowę o zarządzanie PPK z inną instytucją finansową.

Nowe art. 8 ust. 5aa-5ad ustawy o PPK regulują sposób podpisania, przekazania i doręczenia wezwania. Pismo PFR będzie opatrywane kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym, podpisem osobistym albo kwalifikowaną pieczęcią elektroniczną PFR. W przypadku pieczęci w piśmie ma zostać wskazana osoba, która ją zastosowała.

ZUS udostępni wezwanie na profilu informacyjnym nie wcześniej niż po 14 dniach roboczych od jego otrzymania od PFR. Z chwilą udostępnienia rozpocznie się mechanizm doręczenia: pismo będzie skuteczne w dniu jego odbioru przez podmiot zatrudniający albo – jeśli nie zostanie odebrane – po upływie 14 dni od dnia udostępnienia na profilu informacyjnym ZUS.

W praktyce oznacza to, że brak logowania do profilu informacyjnego ZUS nie zapobiegnie skutecznemu doręczeniu. Podmiot zatrudniający powinien więc zapewnić bieżące monitorowanie profilu, właściwy podział odpowiedzialności wewnątrz organizacji oraz możliwość niezwłocznego podjęcia decyzji po otrzymaniu wezwania..

## 1.2.Ustawa z dnia 3 lipca 2026 r. o systemach sztucznej inteligencji

Status: Weszła w życie – 11 sierpnia 2026 r.

Źródło: [isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001003](https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001003)

Ustawa tworzy polski system nadzoru w związku ze stosowaniem rozporządzenia (UE) 2024/1689, czyli AI Act. Ustawa nie powtarza obowiązków dostawców i użytkowników AI z rozporządzenia unijnego, lecz wskazuje organ nadzoru, procedury kontroli oraz wprowadza **krajowe środki egzekwowania prawa**.

Obowiązki produktowe, dokumentacyjne i organizacyjne należy oceniać przede wszystkim według AI Act, natomiast ustawa określa, jak ich wykonywanie będzie kontrolowane w Polsce oraz jakie krajowe narzędzia kontaktu z organem będą dostępne.

Ustawa powołuje **Komisję Rozwoju i Bezpieczeństwa Sztucznej Inteligencji** jako organu nadzoru rynku systemów AI oraz pojedynczy punkt kontaktowy w rozumieniu AI Act. Komisja będzie kontrolować przestrzeganie AI Act i ustawy, prowadzić postępowania w sprawach naruszeń, wydawać rozstrzygnięcia oraz współpracować m.in. z KNF, Prezesem UOKiK, Prezesem UODO, Prezesem UKE, KRRiI i podmiotami właściwymi w sprawach cyberbezpieczeństwa. (art. 6 ustawy). Zakres ustawy obejmuje co do zasady podmioty wskazane w art. 2 ust. 1 AI Act.

Organizacja objęta zakresem AI Act powinna być przygotowana do wykazania zgodności z rozporządzeniem unijnym i ustawą. W praktyce oznacza to potrzebę uporządkowania dokumentacji dotyczącej używanych lub oferowanych systemów AI, ich przeznaczenia, przypisanej roli organizacji i zastosowanych mechanizmów zarządzania ryzykiem.

Dla przedsiębiorców kluczowe jest ustalenie roli wobec każdego wykorzystywanego rozwiązania AI – w szczególności czy organizacja jest dostawcą, podmiotem stosującym, importerem lub dystrybutorem – oraz klasyfikacja systemu według poziomu ryzyka (zob. definicje w art. 3 AI Act oraz zakres podmiotowy w art. 2 ust. 1 AI Act).



Zgodnie z art. 113 AI Act (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1689 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie ustanowienia zharmonizowanych przepisów dotyczących sztucznej inteligencji oraz zmiany rozporządzeń (WE) nr 300/2008, (UE) nr 167/2013, (UE) nr 168/2013, (UE) 2018/858, (UE) 2018/1139 i (UE) 2019/2144 oraz dyrektyw 2014/90/UE, (UE) 2016/797 i (UE) 2020/1828 (akt w sprawie sztucznej inteligencji) rozporządzenie stosuje się z dniem 2 sierpnia 2026 r., jednakże Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2026/1744 z dnia 8 lipca 2026 r. (Digital Omnibus) zmienił art. 113 AI Act i przesunął stosowania części przepisów dotyczących systemów wysokiego ryzyka.

### **Nowy harmonogram wejścia w życie przepisów**

- **2 grudnia 2027 r.** – rozpoczęcie stosowania obowiązków dotyczących samodzielnych systemów wysokiego ryzyka kwalifikowanych na podstawie art. 6 ust. 2 w związku z załącznikiem III AI Act (m.in. systemy wykorzystywane w obszarze zatrudnienia, edukacji, infrastruktury krytycznej, dostępu do usług podstawowych, migracji, ścigania przestępstw czy wymiaru sprawiedliwości);
- **2 sierpnia 2028 r.** – rozpoczęcie stosowania obowiązków dotyczących systemów AI stanowiących element produktów objętych unijnym prawodawstwem harmonizacyjnym wskazanym w załączniku I AI Act (m.in. wyroby medyczne, zabawki czy urządzenia lotnicze);

, Od 28 października 2026 r. wchodzi w życie art. 8–18 oraz rozdziały 3–5, 8 i 9 ustawy. Data ta uruchamia przede wszystkim krajowe instrumenty stosowania i egzekwowania AI Act: nadzór, postępowania, kontrole oraz administracyjne kary pieniężne.

### **1.3. Ustawa z dnia 17 lipca 2026 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z opłatami uiszczanymi na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego**

**Status: Wejście w życie – 11 lutego 2027 r.**

**Źródło:**

[isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001074&SessionID=2C-](https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001074&SessionID=2C-)

Zasadniczym celem ustawy jest zmiana modelu poboru opłat należnych na rzecz KNF. Ustawa odchodzi od zasady poboru opłat po wydaniu rozstrzygnięcia albo dokonaniu czynności urzędowej i wprowadza zasadę, zgodnie z którą opłacie podlega już sam wniosek, zawiadomienie albo wpis, a dokument potwierdzający wniesienie opłaty staje się elementem formalnym składanej dokumentacji. Głównym założeniem ustawy jest także ujednolicenie wysokości opłat za większość czynności administracyjnych podejmowanych przez KNF. Nowelizacja obejmuje następujące akty prawne:

#### **1. Ustawa o funduszach inwestycyjnych:**

Opłaty za większość wniosków o zezwolenia (np. na utworzenie TFI, na zarządzanie ASI) zostaną ujednolicone i wyniosą maksymalnie 4500 euro. (art. 236) Opłata za wpis zarządzającego ASI do rejestru wyniesie do 2000 euro.

#### **2. Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi:**

Wnioski o zezwolenia, pozwolenia lub zgody (np. dla domów maklerskich) będą podlegały opłacie w wysokości do 4500 euro. (art. 162)

### **3. Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:**

Art. 93-93b wprowadzą następujące stawki opłat: 4500 euro (maksymalnie) za zezwolenia i zgody przewidziane w ustawie; 6000 euro za wniosek o zatwierdzenie prospektu; 3000 euro za wniosek o zatwierdzenie memorandum informacyjnego.

### **4. Ustawa o usługach płatniczych:**

Art. 114 przewiduje, że opłacie podlegać będzie wniosek o wydanie oraz zmianę zezwolenia (np. dla krajowej instytucji płatniczej), a jej maksymalna wysokość wyniesie 1500 euro.

Do wniosków, zawiadomień i informacji złożonych lub przekazanych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe (art. 7 ustawy).

#### **1.4. Ustawa z dnia 19 czerwca 2026 r. o zmianie ustawy - Kodeks pracy oraz ustawy - Kodeks postępowania cywilnego**

**Status: Wejdzie w życie – 5 listopada 2026 r.**

**Źródło: [isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001046](https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20260001046)**

Ustawa zmienia definicję mobbingu, podnosi minimalną wysokość zadośćuczynienia oraz wymaga od pracodawców systematycznych działań prewencyjnych i reakcyjnych.

Nowe brzmienie art. 94<sup>3</sup> Kodeksu pracy określa mobbing jako uporczywe nękanie pracownika. Uporczywość oznacza zachowania powtarzalne, nawracające albo stałe. Nie będą nim zatem zachowania incydentalne, nawet jeżeli naruszają dobra osobiste pracownika – mogą jednak rodzić odpowiedzialność na innych podstawach.

Ustawa wymienia przykładowe przejawy mobbingu: upokarzanie, uwłaczanie, zastraszanie, zaniżanie oceny przydatności zawodowej, nieuzasadnioną krytykę, poniżanie lub ośmieszanie. Mobbingiem może być również utrudnianie wykonywania zadań, dostępu do informacji, komunikacji z zespołem albo wykorzystywania kompetencji, a także izolowanie pracownika lub eliminowanie go z zespołu.

Odpowiedzialność może wynikać zarówno z zachowań pracodawcy, przełożonego, współpracownika czy podwładnego, jak i osób wykonujących pracę na innej podstawie niż umowa o pracę. Nowe przepisy obejmują też nakazywanie lub zachęcanie innych osób do takich działań. Zachowanie może stanowić mobbing, choćby jego celem nie było uporczywe nękanie.

Jednocześnie art. 94<sup>3</sup> § 9 KP wyraźnie chroni uzasadnione i właściwie zakomunikowane działania kierownicze – w tym rozliczanie pracownika z pracy oraz jej krytykę. Ocena, czy doszło do mobbingu, pozostaje zindywidualizowana i zależy od okoliczności konkretnej sprawy.

Pracownik, który doznał mobbingu, może żądać od pracodawcy zadośćuczynienia w wysokości co najmniej sześciokrotności minimalnego wynagrodzenia za pracę albo odszkodowania (art. 94<sup>3</sup> § 11 KP). Pracodawca, który wypłaci świadczenie, uzyskuje roszczenie regresowe wobec osoby, od której pochodziły zachowania mobbingowe – w zakresie odpowiadającym stopniowi winy tej osoby i pracodawcy.

Nowe art. 18<sup>3d</sup>–18<sup>3e</sup> KP rozszerzają ochronę przy naruszeniu zasady równego traktowania oraz w razie odwetu. Minimalne zadośćuczynienie wynosi co najmniej minimalne wynagrodzenie. Przy wielokrotnym naruszeniu zasad równego traktowania sąd ma zasądzić kwotę odpowiednio wyższą, nie niższą niż trzykrotność minimalnego wynagrodzenia.

Po zmianach, pracodawca ma obowiązek systematycznie przeciwdziałać mobbingowi i naruszaniu zasady równego traktowania. Obejmuje to działania prewencyjne, wykrywanie nieprawidłowości, właściwe reagowanie, działania naprawcze oraz wsparcie osób dotkniętych naruszeniem. Art. 94 KP dodatkowo zobowiązuje pracodawcę do ochrony godności i innych dóbr osobistych pracownika, w szczególności w obszarze zdrowia, reputacji, komunikacji, pozycji w zespole, oceny pracy i statusu zawodowego.

Pracodawca zatrudniający co najmniej 10 pracowników musi ustalić reguły, procedury i częstotliwość działań dotyczących przeciwdziałania naruszeniom godności, nierównemu traktowaniu, dyskryminacji i mobbingowi. Regulacje powinny znaleźć się w regulaminie pracy albo w odrębnym regulaminie, o którym mowa w art. 94<sup>3a</sup> KP. Treść dokumentu wymaga uzgodnienia z organizacją związkową, a gdy jej nie ma – z przedstawicielami pracowników.

Art. 18<sup>3a</sup> KP wprost obejmuje dyskryminację przez założenie oraz przez skojarzenie. Zmiany obejmują także molestowanie, rozumiane jako niepożądane zachowanie naruszające godność i tworzące atmosferę zastraszającą, wrogą, poniżającą, upokarzającą albo uwłaczającą.

Pracownik, który uprawdopodobni naruszenie zasady równego traktowania, korzysta z przeniesienia ciężaru dowodu: pracodawca musi wykazać, że nie naruszył tej zasady (art. 18<sup>3f</sup> KP). Zakazane jest także niekorzystne traktowanie pracownika korzystającego z uprawnień z tytułu naruszenia prawa pracy lub udzielającego wsparcia takiej osobie.

Sprawy o ochronę dóbr osobistych, mobbing i naruszenie zasady równego traktowania będą należeć do właściwości sądów rejonowych niezależnie od wartości przedmiotu sporu (art. 461 § 1<sup>1</sup> KPC). Sąd nie będzie mógł oddalić powództwa wyłącznie dlatego, że pracownik wskazał niewłaściwą podstawę roszczenia, jeżeli ustalony stan faktyczny uzasadnia roszczenie z innego tytułu.

Nowe regulacje stosuje się również do powtarzalnych naruszeń równego traktowania oraz uporczywego nękania rozpoczętych przed 5 listopada 2026 r., jeżeli trwały po tej dacie. Postępowania sądowe wszczęte i niezakończone przed wejściem w życie ustawy będą prowadzone według dotychczasowych przepisów procesowych.

W ustawie przewidziano 6-miesięczny termin dla pracodawców, liczony od dnia wejścia w życie ustawy, na przygotowanie i wdrożenie wymaganych regulacji oraz procedur.

### 1.5. Ustawa z dnia 3 lipca 2026 r. o osobistych kontach inwestycyjnych

Status: Wejdzie w życie 1 stycznia 2027 r. (Prezydent podpisał ustawę – 13 sierpnia 2026 r.)

Źródło: [www.prezydent.pl/prawo/ustawy-podpisane/ustawy-podpisane-w-sierpniu-2026-r,124533](http://www.prezydent.pl/prawo/ustawy-podpisane/ustawy-podpisane-w-sierpniu-2026-r,124533)

Ustawa wprowadza od 1 stycznia 2027 r. dobrowolny mechanizm oszczędzania i inwestowania dla osób fizycznych – osobiste konto inwestycyjne (OKI). Jest to odrębny produkt prawny, który łączy preferencję w PIT dla dochodów z aktywów zgromadzonych na koncie z nowym, rocznym podatkiem od wartości tych aktywów.

Umowę o prowadzenie OKI może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 18 lat. Konto jest indywidualne: ustawa nie przewiduje OKI wspólnego, w tym dla małżonków. Ten sam inwestujący może natomiast posiadać więcej niż jedno OKI, także w różnych instytucjach i w różnych formach.

OKI mogą prowadzić: banki krajowe; podmioty prowadzące działalność maklerską (w tym domy maklerskie, banki krajowe prowadzące działalność maklerską oraz wskazane zagraniczne firmy inwestycyjne działające przez oddział w Polsce); fundusze inwestycyjne; zakłady ubezpieczeń oferujące ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym; a także dobrowolne fundusze emerytalne.

Ustawa zastrzega nazwę „osobiste konto inwestycyjne” oraz skrót „OKI” dla instytucji działających zgodnie z ustawą. Posługiwanie się tą nazwą bez uprawnienia, także w reklamie, jest zagrożone grzywną do 1 000 000 zł, karą pozbawienia wolności do lat 3 albo obiema karami łącznie. (art. 31 ustawy)

OKI może przybrać postać wyodrębnionego rachunku bankowego, rachunku papierów wartościowych wraz z rachunkiem pieniężnym, rachunku w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, zapisu w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego albo rachunku w dobrowolnym funduszu emerytalnym. Możliwe jest również zawarcie umowy parasolowej z koordynatorem OKI – bankiem krajowym albo podmiotem maklerskim – obejmującej jedną lub kilka oferowanych form konta.

Na OKI mogą być gromadzone m.in. środki pieniężne, skarbowe obligacje oszczędnościowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, jednostki UFK i dobrowolnych funduszy emerytalnych, a także akcje, obligacje, listy zastawne oraz inne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. Ustawa dopuszcza aktywa denominowane w złotych oraz w walutach państw UE, EOG i OECD.

Umowa o prowadzenie OKI może zostać zawarta pisemnie, elektronicznie albo w formie dokumentowej pozwalającej utrwalić treść na trwałym nośniku. Powinna wskazywać koszty obciążające inwestującego, przy czym szczegółowe zasady mogą wynikać także z regulaminu bankowego lub maklerskiego, statutu funduszu albo ogólnych warunków ubezpieczenia.



Inwestujący może wypłacić całość lub część środków bez wymogu osiągnięcia określonego wieku albo zachowania minimalnego okresu oszczędzania. Wypłata transferowa może nastąpić m.in. na inne OKI tego samego inwestującego, a w określonych sytuacjach na jego rachunek papierów wartościowych lub – po śmierci inwestującego – na konto albo rachunek osoby uprawnionej. Termin transferu nie może przekroczyć 14 dni od dyspozycji; instytucja przekazująca musi przekazać dane konieczne dla zachowania ciągłości wyceny i prawidłowego rozliczenia podatkowego.

Art. 18 ustawy zakazuje pobierania dodatkowych opłat wyłącznie z tytułu wpłaty, wypłaty, wypłaty transferowej, prowadzenia OKI, braku aktywności na koncie lub zawarcia umowy o prowadzenie OKI – poza kosztami i opłatami przewidzianymi w umowie oraz dokumentach właściwych dla danego rodzaju instytucji. Regulacja nie ustanawia zatem całkowitej bezpłatności produktu, lecz ogranicza możliwość nakładania odrębnych opłat za wskazane zdarzenia.

Nadzór nad prowadzeniem OKI sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Inwestujący i osoby uprawnione zostają objęci pojęciem klienta podmiotu rynku finansowego, a więc mogą korzystać z postępowania reklamacyjnego oraz pomocy Rzecznika Finansowego. W razie likwidacji, upadłości, restrukturyzacji, cofnięcia zezwolenia lub innych problemów instytucji prowadzącej OKI inwestujący powinien zostać niezwłocznie zawiadomiony; ochrona środków zależy ponadto od rodzaju instytucji i właściwego reżimu sektorowego, w tym BFG albo UFG.

Dochody i przychody osiągnięte z aktywów zgromadzonych na OKI mają być wyłączone z opodatkowania PIT. Ustawa nie pozostawia jednak aktywów całkowicie poza obciążeniem: wprowadza roczny podatek od wartości aktywów zgromadzonych na wszystkich OKI podatnika.

Podatek ma charakter majątkowy, a nie dochodowy. Jest ustalany niezależnie od wyniku inwestycji, dlatego może powstać również wtedy, gdy inwestujący nie sprzedał aktywów, nie otrzymał odsetek ani dywidendy, nie osiągnął zysku, a nawet gdy wartość portfela spadła. Strata na OKI nie będzie stratą podatkową w PIT i nie będzie mogła zostać rozliczona z innymi dochodami kapitałowymi. Informacja o tej zasadzie ma zostać zaakceptowana przez inwestującego w umowie.

Podstawę opodatkowania stanowi suma średnich wartości aktywów zgromadzonych na wszystkich OKI posiadanych przez podatnika w danym roku. Średnia dla każdego konta jest ustalana z uwzględnieniem dziennych wycen aktywów, wpłat oraz liczby dni, w których podatnik posiadał konto.

Instytucje finansowe wyliczą średnie wartości aktywów odrębnie dla trzech grup: aktywów oszczędnościowych objętych limitem 25 000 zł; aktywów inwestycyjnych objętych zwolnieniem w ramach limitu 100 000 zł; oraz aktywów nieobjętych zwolnieniem. Rozdzielenie tych grup ma kluczowe znaczenie dla kalkulacji podstawy opodatkowania przy kilku kontach i różnym składzie portfela.

Ustawa przewiduje łączny limit zwolnienia do 100 000 zł średniej wartości kwalifikowanych aktywów. W jego ramach dla aktywów oszczędnościowych przewidziano podlimit 25 000 zł. Nie jest to dodatkowe zwolnienie ponad 100 000 zł: inwestor może wykorzystać cały limit na

kwalikowane aktywa inwestycyjne albo połączyć do 25 000 zł kwalifikowanych aktywów oszczędnościowych z maksymalnie 75 000 zł kwalifikowanych aktywów inwestycyjnych.

Do aktywów oszczędnościowych objętych podlimitem należą przede wszystkim środki na rachunkach bankowych w złotych, skarbowe obligacje oszczędnościowe, bony skarbowe oraz wskazane produkty zbiorowego inwestowania o najniższym poziomie ryzyka. Do aktywów inwestycyjnych objętych zwolnieniem mogą należeć m.in. akcje polskich spółek, prawa do akcji i prawa poboru, obligacje i listy zastawne w złotych, a także jednostki funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i UFK – pod warunkiem spełnienia ustawowych kryteriów dotyczących polityki inwestycyjnej i udziału kwalifikowanych aktywów.

Od 2030 r. limity zwolnienia mają być corocznie waloryzowane według wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych za pierwsze trzy kwartały poprzedniego roku. Pierwsze obwieszczenie o zwaloryzowanych limitach ma zostać wydane do 30 listopada 2029 r.

Roczna stawka ma wynosić 19% stopy referencyjnej NBP obowiązującej 31 października roku poprzedzającego rok podatkowy, z gwarantowanym minimum 0,1%. Wynik będzie zaokrąglany w dół do dwóch miejsc po przecinku, a minister właściwy do spraw finansów publicznych ma ogłaszać stawkę do 30 listopada roku poprzedzającego rok podatkowy.

Dla 2027 r. przewidziano epizodyczną stawkę 0,85%, odpowiadającą 19% stopy referencyjnej NBP wynoszącej 4,5%. Podatek stanowi w całości dochód budżetu państwa; jednostki samorządu terytorialnego nie uczestniczą w tym dochodzie.

Instytucje prowadzące OKI będą przekazywać KNF informacje półroczne i roczne, obejmujące w szczególności liczbę prowadzonych oraz nowo otwartych kont, wartość zgromadzonych aktywów, wartość wpłat, wypłat i wypłat transferowych, a także strukturę wieku i płci inwestujących. KNF będzie publikować zbiorcze informacje na swojej stronie internetowej.

Do końca lutego roku następującego po roku podatkowym instytucja ma przekazać właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego elektroniczną informację o prowadzonym OKI, w tym o średniej wartości aktywów z podziałem na grupy podatkowe. Obowiązek ten wymaga wdrożenia mechanizmu codziennej wyceny, poprawnej klasyfikacji aktywów oraz wymiany danych przy transferze konta.

Informacje przekazane przez instytucje oraz sporządzone na ich podstawie zeznanie mają być dostępne dla inwestującego na koncie w e-Urzędzie Skarbowym. Podatnik będzie składać zeznanie wyłącznie elektronicznie, za pośrednictwem e-Urzędu Skarbowego, od 15 marca do 31 maja roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie – do 31 maja – należy zapłacić podatek.

Ustawa wchodzi w życie 1 stycznia 2027 r. Pierwszy rok funkcjonowania OKI będzie jednocześnie pierwszym rokiem stosowania epizodycznej stawki podatku w wysokości 0,85%.

## 2. Projekty ustaw/rozporządzeń.

## 2.1. Projekt ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz niektórych innych ustaw (projekt deregulacyjny)

Status: Publikacja założeń na stronie KPRM – 4 sierpnia 2026 r.

Źródło: [www.gov.pl/web/premier/projekt-ustawy-o-zmianie-ustawy-o-krajowym-rejestrze-sadowym-oraz-niektorych-innych-ustaw-projekt-deregulacyjny](http://www.gov.pl/web/premier/projekt-ustawy-o-zmianie-ustawy-o-krajowym-rejestrze-sadowym-oraz-niektorych-innych-ustaw-projekt-deregulacyjny)

Projekt deregulacyjny KRS ma przenieść obsługę spraw rejestrowych do systemu elektronicznego i ograniczyć prowadzenie bezskutecznych postępowań wobec podmiotów, które faktycznie nie funkcjonują.

Najważniejsze zmiany to:

- obowiązkowe konto w systemie teleinformatycznym KRS dla podmiotów wpisanych do rejestru oraz składanie pism i dokumentów co do zasady elektronicznie;
- automatyczna aktualizacja danych osób fizycznych ujawnionych w KRS na podstawie rejestru PESEL, bez odrębnego wniosku spółki lub innego podmiotu;
- nowa wzmianka o niezłożeniu dokumentów finansowych. Ma ona ostrzegać kontrahentów i mobilizować podmiot do wykonania obowiązku, a zarazem zapobiegać wszczynaniu odrębnych postępowań za każdy kolejny okres sprawozdawczy;
- wykreślenie wzmianki dopiero po złożeniu wszystkich zaległych oraz bieżących dokumentów finansowych;
- uproszczenie usuwania z rejestru tzw. martwych podmiotów: po roku od wpisu wzmianki sąd będzie mógł wykreślić podmiot bez likwidacji, jeżeli nie prowadzi działalności i nie ma majątku;
- rezygnacja z nakładania grzywny, gdy już z akt wynika, że jej egzekucja byłaby bezskuteczna, oraz doprecyzowanie kręgu osób odpowiedzialnych za wykonanie obowiązków rejestrowych;
- wzmocnienie ochrony danych w aktach KRS, w tym obowiązek anonimizacji danych, które nie powinny być publicznie dostępne.

Planowane wejście ustawy w życie z dniem 1 października 2027 r.

## 2.2. Projekt ustawy z dnia 31 lipca 2026 r. o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną oraz niektórych innych ustaw

Status: Przekazano do Sejmu – 6 sierpnia 2026 r.

Źródło:

[sejm.gov.pl/sejm10.nsf/PrzebiegProc.xsp?id=F9ABE2A77BB4D390C1258E19003223AC](http://sejm.gov.pl/sejm10.nsf/PrzebiegProc.xsp?id=F9ABE2A77BB4D390C1258E19003223AC)

Projekt nowelizuje ustawę o świadczeniu usług drogą elektroniczną i ma zapewnić krajowe egzekwowanie rozporządzenia (UE) 2022/2065 – aktu o usługach cyfrowych (DSA). DSA obowiązuje bezpośrednio. Polska nowelizacja nie ustanawia zasadniczo nowych obowiązków materialnych dla dostawców usług pośrednich, lecz tworzy krajowy system nadzoru i egzekwowania: wyznacza organy, określa skargi i kontrole, reguluje statusy DSA oraz umożliwia nakładanie sankcji i wydawanie nakazów.

## 1. Kogo dotyczy regulacja

Projekt obejmuje dostawców usług pośrednich w rozumieniu art. 3 lit. g DSA, w tym:

- dostawców usług zwykłego przekazu,

**Zwykły przekaz** obejmuje transmisję informacji w sieci telekomunikacyjnej lub zapewnianie dostępu do internetu.

- Cachingu,

**Caching** polega na automatycznym, pośrednim i krótkotrwałym przechowywaniu danych dla przyspieszenia dostępu.

- Hostingu.

**Hosting** to przechowywanie informacji dostarczonych przez odbiorcę na jego żądanie; jego podzbiorem są platformy internetowe.

Ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną ma posługiwać się także definicjami:

- platformy internetowej,
- wyszukiwarki internetowej,
- nielegalnych treści oraz
- dostawcy bardzo dużej platformy internetowej albo bardzo dużej wyszukiwarki (art. 1 pkt 3 projektu – nowe definicje w art. 2).

**Bardzo duże platformy internetowe i bardzo duże wyszukiwarki** (VLOP/VLOSE) są podmiotami wyznaczanymi decyzją Komisji Europejskiej; w uzasadnieniu wskazano próg ponad 45 mln średnich aktywnych odbiorców miesięcznie w Unii. Podlegają one dodatkowym obowiązkom DSA, w tym dotyczącym ryzyka systemowego i dostępu do danych dla zweryfikowanych badaczy. Komisja Europejska ma wobec nich szczególne, a w części spraw wyłączne kompetencje nadzorcze.

Zakres obejmuje również przedsiębiorców telekomunikacyjnych świadczących usługi telekomunikacyjne w odniesieniu do nowych rozdziałów 4a–4f ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną. Wynika to wprost z projektowanego art. 3 ust. 2 tej ustawy, dodawanego przez art. 1 pkt 4 projektu.

## 2. Jakie obowiązki będą egzekwowane

Wspólne obowiązki dostawców usług pośrednich wynikają z DSA, a w szczególności z art. 11–15 tego rozporządzenia. Obejmują one wyznaczenie pojedynczego punktu kontaktowego dla organów (art. 11 DSA), punktu kontaktowego dla odbiorców usługi (art. 12 DSA), ewentualne ustanowienie przedstawiciela prawnego w Unii przez dostawcę spoza UE oferującego usługi w Unii (art. 13 DSA), przejrzyste warunki korzystania z usługi i zasady moderacji (art. 14 DSA), a także sprawozdawczość z moderowania treści (art. 15 DSA).

Dostawcy hostingu powinni w szczególności zapewnić mechanizm zgłaszania nielegalnych treści zgodny z art. 16 DSA. Zgłoszenie powinno umożliwiać zidentyfikowanie treści, wskazywać przyczynę jej rzekomej nielegalności, zawierać dane zgłaszającego oraz oświadczenie o działaniu w dobrej wierze. Po otrzymaniu zgłoszenia dostawca ma je rozpatrzyć terminowo, starannie, obiektywnie i bez arbitralności, a następnie poinformować zgłaszającego o rozstrzygnięciu oraz dostępnych środkach odwoławczych.

Platformy internetowe podlegają szerszemu reżimowi DSA, w tym obowiązkowi zapewnienia wewnętrznego systemu rozpatrywania skarg na decyzje moderacyjne (art. 20 DSA), możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów (art. 21 DSA), priorytetowego traktowania zgłoszeń zaufanych podmiotów sygnalizujących (art. 22 DSA) oraz przeciwdziałania nadużywaniu mechanizmów zgłoszeń i skarg (art. 23 DSA). Dodatkowe obowiązki obejmują sprawozdawczość i bazę uzasadnień decyzji moderacyjnych (art. 24 DSA), przejrzystość reklam (art. 26 DSA) oraz zakaz reklamy opartej na profilowaniu wobec małoletnich, gdy platforma wie z wystarczającą pewnością, że odbiorcą jest małoletni (art. 28 DSA).

Platformy umożliwiające konsumentom zawieranie umów na odległość z przedsiębiorcami – **w praktyce przede wszystkim marketplace'y** – muszą dodatkowo identyfikować przedsiębiorców korzystających z usługi (art. 30 DSA), zapewnić przekazywanie konsumentom informacji o produkcie lub usłudze (art. 31 DSA) oraz, w określonych sytuacjach, informować konsumentów o nielegalnych produktach lub usługach (art. 32 DSA).

## 3. Organy właściwe w Polsce (art. 15a–15e projektu)

Projektowany art. 15a–15e ustawy dzieli właściwość między trzy organy. Prezes UOKiK ma być właściwy w sprawach naruszeń przez platformy obowiązków z rozdziału III sekcji 4 DSA, a także innych naruszeń DSA skutkujących naruszeniem interesów konsumentów. Przewodniczący KRRiT ma prowadzić sprawy dotyczące platform udostępniania wideo, z wyjątkiem spraw należących do zakresu sekcji 4 rozdziału III DSA. Prezes UKE ma być właściwy w pozostałych sprawach.

## 4. Nowe krajowe procedury DSA

Projekt tworzy procedurę certyfikacji organów pozasądowego rozstrzygania sporów, o których mowa w art. 21 DSA. Certyfikacji ma dokonywać Prezes UKE na 5 lat (projektowany art. 22a). Wniosek składa się elektronicznie i podpisuje podpisem kwalifikowanym, osobistym albo zaufanym; należy wskazać obszar specjalizacji i języki, w których organ będzie rozstrzygał sprawy



(art. 22b). Termin rozpatrzenia wynosi do 2 miesięcy, a braki trzeba uzupełnić w ciągu 7 dni (art. 22d). Certyfikowany organ składa coroczne sprawozdanie do 31 marca (art. 22m).

Prezes UKE ma również przyznawać status zaufanego podmiotu sygnalizującego na zasadach z art. 22 DSA (projektowany art. 22n). Wnioskodawca musi wykazać szczególną wiedzę ekspercką i kompetencje w dziedzinie wykrywania, identyfikowania i zgłaszania nielegalnych treści; wymagane są też warunki z art. 22 ust. 2 DSA. Termin rozpatrzenia wniosku to do 2 miesięcy, a braki należy usunąć w ciągu 7 dni (art. 22o i 22q). Status może zostać zawieszony w przypadku z art. 22 ust. 6 DSA, a następnie cofnięty, gdy warunki przestaną być spełniane (art. 22u–22v).

Od strony praktycznej status zaufanego podmiotu sygnalizującego oznacza dla platform konieczność priorytetowego rozpatrywania jego zgłoszeń zgodnie z art. 22 ust. 1 DSA. Priorytet nie zwalnia jednak platformy z samodzielnej, rzetelnej oceny zgłoszenia i nie oznacza automatycznego usunięcia zgłoszonej treści.

Projektowany art. 22x przewiduje także przyznawanie przez Prezesa UKE statusu zweryfikowanego badacza dla celów dostępu do danych z art. 40 ust. 4 DSA. Wniosek ma dotyczyć konkretnych badań; musi obejmować m.in. informacje o zabezpieczeniach technicznych i organizacyjnych chroniących dane oraz dokumenty potwierdzające spełnienie warunków z art. 40 ust. 8 DSA (art. 22y). Prezes UKE przeprowadza test proporcjonalności dostępu do danych (art. 22z), a dostawca VLOP lub VLOSE może wnioskować o zmianę zakresu, warunków lub sposobu dostępu (art. 22zd).

## **5. Skarga na dostawcę i postępowanie organu**

Usługobiorca oraz inne podmioty wskazane w art. 53 DSA będą mogli wnieść elektroniczną skargę do koordynatora do spraw usług cyfrowych na dostawcę usługi pośredniej (projektowany art. 22zh). Skarga musi wskazywać dostawcę i usługę, opisywać stan faktyczny, określać naruszony obowiązek DSA wraz z podstawą prawną, uprawdopodobniać naruszenie oraz identyfikować skarżącego. Należy dołączyć dowody, w szczególności zrzuty ekranu, nagrania, dokumenty albo inne materiały potwierdzające zarzut.

Projekt rozróżnia postępowanie wyjaśniające oraz postępowanie w sprawie naruszenia obowiązków DSA (art. 22zi). Postępowanie wyjaśniające organ wszczyna z urzędu, jeżeli okoliczności wskazują na możliwość naruszenia; ma ono ustalić, czy istnieją podstawy do wszczęcia właściwego postępowania naruszeniowego (art. 22zj). Co do zasady może ono trwać do 4 miesięcy, a w sprawie szczególnie skomplikowanej – do 5 miesięcy. Postępowanie naruszeniowe jest również wszczynane z urzędu (art. 22zk).

W toku postępowania naruszeniowego właściwy organ może przeprowadzić kontrolę w zakresie sprawy (art. 22zl). Kontrolę prowadzi upoważniony pracownik organu, a w określonych przypadkach mogą w niej uczestniczyć pracownik koordynatora z innego państwa UE lub osoba posiadająca wiadomości specjalne (art. 22zm). Projekt dopuszcza też prowadzenie kontroli zdalnie, jeśli usprawni to jej przebieg albo przemawia za tym charakter działalności kontrolowanego (art. 22zs).

Uprawnienia kontrolne są szerokie. Obejmują wstęp do pomieszczeń w dniach i godzinach pracy, żądanie akt, dokumentów, korespondencji e-mail, nośników danych, urządzeń, systemów i baz danych, sporządzanie kopii i zestawień, przetwarzanie danych osobowych niezbędnych dla kontroli oraz żądanie ustnych lub pisemnych wyjaśnień od pracowników (art. 22zo). Organ może korzystać z pomocy Policji dla zapewnienia porządku i bezpieczeństwa oraz NASK-PIB przy ustalaniu stanu faktycznego z zakresu bezpieczeństwa korzystania z sieci komputerowych (art. 22zp).

Podmiot kontrolowany musi udzielić niezbędnych informacji, zapewnić warunki sprawnej kontroli, umożliwić wejście do pomieszczeń, udostępnić dokumenty i inne dowody oraz zapewnić dostęp do nośników, urządzeń, systemów i baz danych – w tym do korespondencji e-mail – w zakresie informacji objętych kontrolą (art. 22zq). Do protokołu kontroli można wnieść zastrzeżenia w terminie 14 dni od jego doręczenia (art. 22zu).

Projekt chroni tajemnicę przedsiębiorstwa i inne informacje prawnie chronione uzyskane w kontroli (art. 22zv). Przewiduje również ochronę komunikacji z niezależnym adwokatem, radcą prawnym lub uprawnionym prawnikiem zagranicznym, jeżeli została wytworzona dla realizacji prawa do uzyskania ochrony prawnej w sprawie objętej postępowaniem. Podmiot kontrolowany ma jednak obowiązek wykazać, że dokumenty spełniają przesłanki tej ochrony (art. 22zw).

## 7. Sankcje, nakazy i ryzyko

Za naruszenie obowiązków DSA dostawcy usług pośrednich może zostać nałożona administracyjna kara pieniężna do **6% światowego obrotu** z poprzedniego roku obrotowego. Okresowa kara pieniężna może wynieść do **5% średniego dziennego obrotu lub dochodu** z poprzedniego roku obrotowego za każdy dzień opóźnienia. Za naruszenie obowiązków związanych z żądaniami organu, przekazywaniem informacji, dostępem do danych lub kontrolą przewidziano karę do **1% rocznego dochodu albo światowego obrotu** z poprzedniego roku obrotowego.

W sytuacji ciężkiego, nadal trwającego naruszenia, które wyrządza poważne szkody i wiąże się z przestępstwem zagrażającym życiu lub bezpieczeństwu osób, DSA pozwala po wcześniejszym wykorzystaniu środków wobec dostawcy wystąpić do sądu o czasowe ograniczenie dostępu odbiorców do usługi, a gdy technicznie nie jest to możliwe – do interfejsu internetowego.

Planowane wejście ustawy w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia.

### 2.3. Projekt ustawy z dnia 23 lipca 2026 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Status: Skierowano do I czytania w Sejmie – 30 lipca 2026 r.

Źródło:

[www.sejm.gov.pl/sejm10.nsf/PrzebiegProc.xsp?id=086DE824DAD9E62CC1258E3D003B9A0A](http://www.sejm.gov.pl/sejm10.nsf/PrzebiegProc.xsp?id=086DE824DAD9E62CC1258E3D003B9A0A)

Projekt realizuje pakiet deregulacyjny obejmujący m.in. dwa obszary dla przedsiębiorców: konsekwencje dochodowe płatności dokonanych na rachunek spoza tzw. białej listy VAT albo z pominięciem mechanizmu podzielonej płatności (MPP) oraz obowiązki dotyczące informacji o cenach transferowych (TPR).

### **1. Płatności do kontrahentów: zniesienie sankcji w PIT i CIT**

Projekt uchyla sankcje dochodowe związane z dwoma rodzajami nieprawidłowej płatności: przelewem na rachunek kontrahenta niewidniejący w wykazie podatników VAT („biała lista”) oraz zapłatą z pominięciem obowiązkowego mechanizmu podzielonej płatności (MPP). Zmiana ma dotyczyć podatników PIT i CIT prowadzących działalność gospodarczą, którzy rozliczają transakcje z czynnymi podatnikami VAT.

**Zmiany w CIT:** art. 2 pkt 3 projektu uchyla art. 12 ust. 4i i 4j ustawy o CIT, zaś art. 2 pkt 4 zmienia art. 15d i uchyla m.in. jego ust. 4. Skutek: podatnik CIT nie utraci prawa do rozpoznania kosztu podatkowego wyłącznie z powodu płatności na rachunek niewidoczny na białej liście albo niewykonania obowiązkowego MPP, a podmioty działające w ramach factoringu nie będą rozpoznawały z tego tytułu szczególnego przychodu.

Projekt nie uchyla przepisów VAT dotyczących białej listy ani obowiązkowego MPP. Nadal należy weryfikować, czy rachunek kontrahenta jest ujęty w wykazie, a przy transakcjach objętych obowiązkowym MPP prawidłowo stosować ten mechanizm. Zmiana usuwa wyłącznie dodatkową sankcję w podatkach dochodowych.

Po wejściu w życie zmian zapłata na rachunek spoza białej listy nadal może powodować odpowiedzialność solidarną nabywcy za zaległości VAT sprzedawcy – na podstawie art. 117ba Ordynacji podatkowej. Z kolei pominięcie obowiązkowego MPP nadal może skutkować dodatkowym zobowiązaniem VAT na podstawie art. 108a ust. 7 ustawy o VAT, zasadniczo w wysokości 30% kwoty VAT przypadającej na towary lub usługi z załącznika nr 15 do tej ustawy. Przewidziane w ustawie o VAT wyjątki od tej sankcji pozostają odrębną kwestią.

### **2 TPR: prostszy podpis i likwidacja oświadczenia**

W zakresie cen transferowych projekt zmienia art. 23zf ustawy o PIT oraz art. 11t ustawy o CIT. Uchyla obowiązek zamieszczania w informacji TPR oświadczenia, że lokalna dokumentacja cen transferowych została sporządzona zgodnie ze stanem rzeczywistym, a ceny ustalono na warunkach rynkowych. W tym celu art. 2 pkt 2 lit. a–b projektu uchylają odpowiednio art. 11t ust. 2 pkt 7 i ust. 2b ustawy o CIT.

Projekt uchyla również szczególne przepisy wskazujące osoby uprawnione do podpisania TPR oraz regulujące odpowiedzialność, gdy organ wieloosobowy nie wyznaczył podpisującego. Chodzi o art. 11t ust. 5 i 5a ustawy o CIT – uchylane odpowiednio przez art. 2 pkt 2 lit. e projektu. Zgodnie z dodawanym art. 11t ust. 5b ustawy o CIT, pełnomocnictwo UPL-1 do elektronicznego podpisywania deklaracji obejmuje również TPR. Informacja będzie więc składana według ogólnych reguł Ordynacji podatkowej, także przez właściwie umocowanego pełnomocnika.

**Planowane wejście ustawy w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkami.**

Wyjątek obejmuje regulacje płatnicze: art. 1 pkt 1 i 2, art. 2 pkt 3 i 4 oraz art. 3 projektu, których planowany termin wejścia w życie został wyznaczony na dzień 1 stycznia 2027 r. Oznacza to, że do końca 2026 r. zasadniczo pozostaną aktualne obecne sankcje dochodowe za płatności na rachunek spoza białej listy i bez obowiązkowego MPP.

#### **2.4. Projekt Rozporządzenia Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 14 lipca 2026 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym**

**Status: Opiniowanie – 10 sierpnia 2026 r..**

**Źródło: [legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12413350](https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12413350)**

Projekt ma zastąpić obecne rozporządzenie z 14 grudnia 2022 r. Nie zmienia zasadniczo wysokości dotychczasowych opłat, ale zmienia moment ich zapłaty oraz wprowadza nowe kategorie odpłatnych czynności przed KNF.

Projekt ma zmienić **moment ponoszenia opłat w postępowaniach przed KNF**: z opłaty pobieranej po załatwieniu sprawy na opłatę pobieraną już przy jej wszczęciu.

Całkowicie nową opłatą dla rynku TFI jest opłata za złożenie zawiadomienia o zamiarze nabycia albo objęcia znacznego pakietu akcji TFI. Zgodnie z § 14 projektu opłata ma wynosić równowartość **4 500 euro**.

Projekt wprowadza również nowe opłaty związane z wnioskami o zgodę KNF na powierzenie członkowi zarządu TFI określonych funkcji kluczowych. Dotyczy to postępowań prowadzonych na podstawie art. 42b ust. 1 pkt 1–2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Zgodnie z § 11 pkt 1 i 2 projektu opłata wynosi **300 euro** za każdy z poniższych wniosków:

1. wniosek o zgodę na powierzenie członkowi zarządu TFI funkcji obejmującej **nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem**;

2. wniosek o zgodę na powierzenie członkowi zarządu TFI funkcji obejmującej **nadzór nad podejmowaniem decyzji inwestycyjnych dotyczących funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych**.

Zgodnie z § 25 projektu Przewodniczący KNF ma do 31 sierpnia każdego roku ogłaszać w Dzienniku Urzędowym KNF m.in.:

- wysokość kosztów nadzoru netto;
- udział poszczególnych grup w tych kosztach;
- stawkę obowiązującą w danym roku dla każdej grupy;
- dane użyte do wyliczenia stawki.

Natomiast zgodnie z § 26 projektu, TFI powinno:

- uiszczyć roczną opłatę do 30 września danego roku;
- w terminie nie dłuższym niż 10 dni od upływu terminu płatności przekazać KNF elektroniczną deklarację o wysokości opłaty (§ 26 ust. 2–3).

Projekt ma wejść w życie równocześnie z ustawą z 17 lipca 2026 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z opłatami uiszczanymi na rzecz KNF; w projekcie rozporządzenia data wejścia w życie pozostaje niewypełniona.

**2.5. Projekt Rozporządzenia Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 7 lipca 2026 r. w sprawie szczegółowego zakresu informacji oraz rodzaju i formy dokumentów dołączanych do wniosku o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze krajowej instytucji płatniczej**

Status: Opiniowanie – 20 lipca 2026 r.

Źródło: [legislacja.gov.pl/projekt/12412600/katalog/13216214#13216214](https://legislacja.gov.pl/projekt/12412600/katalog/13216214#13216214)

Konieczność wydania rozporządzenia wynika z wejścia w życie przepisów ustawy z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego oraz emitowaniem europejskich zielonych obligacji (Dz. U. 2025 poz. 1069) (dalej: „ustawa”). Ustawa wprowadza zmiany do szeregu ustaw sektorowych rynku finansowego, które mają zapewnić stosowanie przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (dalej: „rozporządzeniem DORA”).

Art. 10 ustawy wprowadził zmiany do ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych. Art. 18 tej ustawy wskazuje, że „dotychczasowe przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 61 ust. 3 ustawy zmienianej zachowują moc do dnia wejścia w życie nowych przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 61 ust. 3 ustawy zmienianej, jednak nie dłużej niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy”.

Przepisy projektu rozporządzenia są tożsame z przepisami obecnie obowiązującego rozporządzenia, wydane na podstawie art. 61 ust. 3 ustawy o usługach płatniczych. Wprowadzone modyfikacje są zmianami technicznymi, mającymi dostosować brzmienie rozporządzenia do przepisów rozporządzenia DORA.

Planowane wejście ustawy w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

**2.6. Projekt Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 sierpnia 2026 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu i trybu zawarcia umowy, na podstawie której następuje uzyskanie członkostwa w otwartym funduszu emerytalnym**

Status: Stały Komitet RM – 6 sierpnia 2026 r.

Źródło: [legislacja.gov.pl/projekt/12411602/katalog/13210690#13210690](https://legislacja.gov.pl/projekt/12411602/katalog/13210690#13210690)



Potrzeba zmiany rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 grudnia 2011 r. w sprawie sposobu i trybu zawarcia umowy, na podstawie której następuje uzyskanie członkostwa w otwartym funduszu emerytalnym (Dz. U. poz. 1669) wynika z konieczności dostosowania przepisów wykonawczych do zmian wprowadzonych ustawą z dnia 12 września 2025 r. o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. poz. 1425), która wprowadziła możliwość dokonywania czynności związanych z członkostwem w otwartych funduszach emerytalnych z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Dotychczas obowiązujące rozporządzenie z dnia 20 grudnia 2011 r. zostało wydane w stanie prawnym, który nie przewidywał możliwości dokonywania czynności związanych z przystępowaniem do otwartego funduszu emerytalnego oraz składaniem oświadczeń przez członków funduszy w formie elektronicznej lub dokumentowej.

**Planowane wejście ustawy w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem § 1 pkt 6 projektu, który wejdzie w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

Wyjątek dotyczy nowego brzmienia § 9 rozporządzenia, tj. obowiązku członka OFE niezwłocznego informowania funduszu – także z możliwością wyboru formy elektronicznej lub dokumentowej utrwalonej na trwałym nośniku – o zmianie danych identyfikacyjnych i adresowych, w tym imion, nazwiska, adresu zamieszkania, numeru PESEL albo danych dokumentu tożsamości.

### **3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru**

#### **3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:**

##### **3.1.1. Informacje o rynku IKE według stanu na 31 grudnia 2025 roku**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Informacje o rynku IKE według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=97203&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=97203&p_id=18)

##### **3.1.2. Informacja dotycząca pracowniczych planów kapitałowych (PPK) - I kwartał 2026 roku**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępna jest Informacja dotycząca pracowniczych planów kapitałowych (PPK) - I kwartał 2026 roku.

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=98866&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=98866&p_id=18)

##### **3.1.3. Dane miesięczne OFE - czerwiec 2026 roku**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Dane miesięczne OFE za czerwiec 2026 roku.

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=99124&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=99124&p_id=18)

##### **3.1.4. Informacja o sytuacji krajowych instytucji płatniczych i małych instytucji płatniczych w II półroczu 2025 roku oraz o sytuacji biur usług płatniczych w całym 2025 roku**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępna jest Informacja o sytuacji krajowych instytucji płatniczych i małych instytucji płatniczych w II półroczu 2025 roku oraz o sytuacji biur usług płatniczych w całym 2025 roku.

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=99146&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=99146&p_id=18)

### 3.1.5. Informacje o rynku PPE w 2025 roku

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępna jest Informacja o rynku PPE w 2025 roku.

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=99201&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=99201&p_id=18)

### 3.1.6. Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wg stanu na koniec II kwartału 2026

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępna jest Informacja wartości aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wg stanu na koniec II kwartału 2026

Źródło: [www.knf.gov.pl/dane\\_i\\_opracowania?articleId=99205&p\\_id=18](http://www.knf.gov.pl/dane_i_opracowania?articleId=99205&p_id=18)

## 3.2. PFR Portal PPK: Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych

W serwisie internetowym PFR Portal PPK dostępny jest Biuletyn Pracowniczych Planów Kapitałowych za lipiec 2026 r.

Źródło: [www.mojeppek.pl/pliki/repozytorium-plikow/materialy-do-pobrania/pdf/Biuletyn-PPK-07-2026.pdf](http://www.mojeppek.pl/pliki/repozytorium-plikow/materialy-do-pobrania/pdf/Biuletyn-PPK-07-2026.pdf)

## Kontakt

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres [dsm@finat.pl](mailto:dsm@finat.pl)

---