



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych

Wrocław, 16 lipca 2026 r.

Michał Masłowski
Wiceprezes zarządu
Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

Szanowny Pan
Krzysztof Bieńkowski
Senator Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Senatorze,

w związku z planowanym posiedzeniem Komisji Budżetu i Finansów Publicznych (21.07.2026 r.), w trakcie którego rozpatrzona zostanie ustawa o osobistych kontach inwestycyjnych (druk senacki nr 779), Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zwraca się z prośbą o wzięcie pod uwagę **potrzeby zmiany przepisu epizodycznego określającego stawkę podatku od wartości aktywów w pierwszym roku obowiązywania ustawy**. W opinii Stowarzyszenia, przepis ten powinien uwzględniać aktualne warunki rynkowe, co w obecnej sytuacji przełoży się na obniżenie zapisanej w ustawie stawki podatku i korzystnie wpłynie na odbiór OKI przez oszczędzających i inwestujących.

Art. 43. ustawy stanowi, że w okresie od dnia 1 stycznia 2027 r. do dnia 31 grudnia 2027 r. stawka podatku od wartości aktywów, o której mowa w art. 25 ust. 1, wynosi **0,85%**.

Wartość ta wynika z obliczenia podatku na zasadach określonych w ustawie, przy przyjęciu wysokości stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego obowiązujących w momencie prac nad projektem ustawy, a nie w momencie jej wejścia w życie.

Art. 25. ust 1. Określa, że stawka podatku od wartości aktywów w roku podatkowym wynosi **19% wartości stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego obowiązującej w dniu 31 października roku poprzedzającego rok podatkowy**, nie mniej niż 0,1%, przy czym stawkę podatku od wartości aktywów zaokrągla się do dwóch miejsc po przecinku w dół.



31 października 2025 r. stopa referencyjna NBP wynosiła **4,5%**. Ustalona na tej podstawie wysokość stawki podatku od wartości aktywów wynosiła 0,85%. To wartość zbieżna z zapisaną w aktualnej wersji ustawy.

Po 31 października 2025 r. Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie dokonała obniżki stóp procentowych, sprowadzając wartość stopy referencyjnej NBP do poziomu **3,75%**. Ustalona na tej podstawie stawka podatku od wartości aktywów wyniosłaby **0,71%**.

Gdyby więc prace nad projektem ustawy przebiegały szybciej lub przepis epizodyczny dotyczący stawki w 2027 r. powstał na końcowym etapie prac nad projektem ustawy, to można przyjąć, że stawka podatku zapisana w rozpatrywanej przez Senat ustawie byłaby niższa, a przez to korzystna dla osób oszczędzających i inwestujących za pomocą Osobistych Kont Inwestycyjnych. Zdaniem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, **na etapie prac w Senacie należy usunąć tę niespójność i wprowadzić zapis określający stawkę podatku od wartości aktywów obowiązującą w 2027 r. na bazie stopy referencyjnej NBP z 31 października 2026 r.**

Nasze stanowisko dodatkowo motywujemy tym, że podatek od wartości aktywów stanowi nowość w polskim systemie podatkowym i jest całkowicie odmienny od podatku od zysków kapitałowych, obejmującego obecnie większość aktywów finansowych należących do gospodarstw domowych. Zasadne byłoby, aby konstrukcja tego podatku była od samego początku jak najbardziej zrozumiała dla potencjalnych podatników. Ustalenie wysokości stawki podatku na poziomie odpowiadającym aktualnym, a nie przeszłym warunkom rynkowym, przyczyni się do lepszego zrozumienia zasad funkcjonowania podatku już od pierwszego roku jego funkcjonowania.

W celu wprowadzenia proponowanych przez SII zmian w treści ustawy, postulujemy o dodanie przepisu przejściowego, na mocy którego **art. 25. ust 2. wejdzie w życie 1 listopada 2026 r., a więc przed planowanym wejściem w życie ustawy, zdefiniowanym na 1 stycznia 2027 r.**

Taki zapis da podstawę Ministrowi Finansów do ogłoszenia wysokości obowiązującej w roku podatkowym stawki podatku od wartości aktywów obliczonej na podstawie wartości stopy referencyjnej NBP z 31 października 2026 r.

Za przyjęciem propozycji opisanej powyżej dodatkowo przemawia możliwość dalszych obniżek stóp procentowych NBP, co sprawiłoby, że zapisana w ustawie stawka podatku od wartości aktywów jeszcze bardziej odbiegałaby od rzeczywistych warunków rynkowych. Taki rozdzźwięk



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych

mógłby negatywnie rzutować na odbiór Osobistych Kont Inwestycyjnych oraz negatywnie wpłynąć na realizację celów ustawy.

Z poważaniem