



# Minister Finansów

Warszawa, 14 stycznia 2025 roku



---

Sprawa: Odpowiedź na interpelację nr 7102  
Znak sprawy: DD11.054.3.2024  
Kontakt: Kancelaria MF  
tel.: +48 22 694 55 55  
e-mail: kancelaria@mf.gov.pl

---

**Pan Szymon Hołownia**  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku,

odpowiadając na pytania zawarte w interpelacji nr 7102 Pana Posła Daniela Milewskiego z 30 grudnia 2024 r. w sprawie projektu ustawy o zniesieniu podatku od zysków kapitałowych, uprzejmie proszę o przyjęcie następujących wyjaśnień.

**Ad pytanie nr 1 i 6.** *Jakie rozwiązania przewiduje ww. projekt zniesienia podatku od zysków kapitałowych w celu promowania oszczędności wśród obywateli? Proszę o podanie ostatecznego terminu zniesienia podatku od zysków kapitałowych przedstawionego jako obietnica z pakietu zobowiązań zaprezentowanego przez premiera Donalda Tuska?*

Obecnie w Ministerstwie Finansów trwają prace nad propozycją zmian przepisów wprowadzających preferencje podatkowe obejmujących długoterminowe inwestycje. Przygotowywany przez Ministerstwo Finansów projekt zmian w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych zakłada wprowadzenie zwolnienia z opodatkowania dochodów (przychodów) do wysokości ogłaszanego corocznie limitu, ustalanego w odniesieniu do rocznej kwoty oszczędności i inwestycji kapitałowych w wysokości 100 tys. zł:

- 1) z tytułu odsetek, dyskonta lub wykupu obligacji skarbowych, o terminie wykupu przez emitenta co najmniej roku;
- 2) z tytułu odsetek od środków znajdujących się na rachunkach terminowych lokat oszczędnościowych zawartych na okres co najmniej roku;
- 3) z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, udziałów (akcji), pochodnych instrumentów finansowych, udziałów w spółdzielni, z tytułu realizacji praw wynikających z papierów wartościowych lub pochodnych

instrumentów finansowych, z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny, oraz z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Projekt ten jest po uzgodnieniach wewnętrznych. Jednocześnie Ministerstwo Finansów w dalszym ciągu analizuje omawiane zagadnienie, ze względu na jego złożoność, kształt i zakres poszczególnych regulacji. Przedstawienie finalnych rozwiązań w tym zakresie będzie możliwe dopiero po ich ostatecznym uzgodnieniu i opracowaniu. Dlatego, na obecnym etapie prac nad omawianym projektem, wskazanie terminu ich zakończenia nie jest możliwe do określenia.

**Ad pytanie nr 2, 4 i 5.** *Czy Ministerstwo Finansów planuje przeprowadzenie okresowych ocen skutków zniesienia podatku od zysków kapitałowych, a jeśli tak, to jak często będą one realizowane? W jaki sposób Ministerstwo Finansów zamierza monitorować i oceniać wpływ zniesienia podatku od zysków kapitałowych na zachowania inwestorów oraz na rozwój rynku kapitałowego w Polsce? Jakie są prognozy dotyczące zniesienia podatku od zysków kapitałowych na inwestycje zagraniczne w polski rynek kapitałowy?*

W ocenie skutków regulacji (OSR) projektu, o którym mowa powyżej, przewidziane jest, że ewaluacja jego skutków nastąpi po 3 latach od dnia wejścia w życie projektowanej ustawy.

Podkreślić jednak należy, że do czasu wypracowania ostatecznych rozwiązań nie jest możliwe szacowanie wpływu zniesienia podatku od zysków kapitałowych na zachowania inwestorów, na rozwój rynku kapitałowego w Polsce oraz na inwestycje zagraniczne w polski rynek kapitałowy.

**Ad pytanie nr 3.** *Jakie zmiany w obszarze opodatkowania zysków kapitałowych są planowane w związku z unijną strategią dla inwestorów detalicznych (RIS)?*

Zasadniczym celem przedstawionego 23 maja 2023 r. przez Komisję Europejską pakietu wniosków legislacyjnych dotyczącego ochrony inwestorów detalicznych (tzw. RIS – Retail Investment Strategy) jest zapewnienie inwestorom detalicznym możliwości podejmowania bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych oraz zwiększenia ich zaufania do produktów oferowanych na rynkach kapitałowych. Wśród wielu zaproponowanych przez Komisję Europejską zmian o różnej wadze i znaczeniu, z punktu widzenia zakładanych celów najważniejszymi wydają się:

- zmiany dotyczące otrzymywania lub wypłacania przez firmę inwestycyjną oraz dystrybutorów ubezpieczeń opłat, prowizji lub korzyści niepieniężnych, tzw. „zachęt” (ang. Inducements);
- zmiany dotyczące zasad nadzoru i zarządzania produktami, wprowadzające nowe wymagania dla producentów dotyczące określania procesu ustalania cen, które umożliwią identyfikację i kwantyfikację wszystkich kosztów i opłat oraz ocenę, czy takie koszty i opłaty nie podważają wartości, jaką ma przynieść produkt;
- zmiany dotyczące ujawniania informacji, zobowiązujące firmy inwestycyjne oraz dystrybutorów ubezpieczeń do umieszczania odpowiednich ostrzeżeń o ryzyku we wszystkich materiałach informacyjnych dotyczących szczególnie ryzykownych produktów;

- promowanie edukacji finansowej.

W czerwcu 2024 r. Rada Unii Europejskiej przyjęła podejście ogólne (general approach) w sprawie pakietu RIS, natomiast do chwili obecnej nie zostały rozpoczęte negocjacje trójstronne przedstawicieli Parlamentu Europejskiego, Rady Unii Europejskiej i Komisji Europejskiej. Zauważenia przy tym wymaga, że żadna z wersji legislacyjnych tego pakietu nie przewiduje obecnie zmian w obszarze opodatkowania zysków kapitałowych.

W ocenie Ministerstwa Finansów polska gospodarka potrzebuje szybkiego i znaczącego wzrostu inwestycji – również, choć nie wyłącznie, z powodu wyzwań w zakresie transformacji energetycznej, klimatycznej i cyfrowej. W obliczu skali potrzeb niezbędne będzie szerokie wykorzystanie kapitału prywatnego, w czym istotną rolę powinna odegrać Giełda Papierów Wartościowych.

W odniesieniu do rozwiązań szczegółowych, resort finansów będzie wspierać Giełdę Papierów Wartościowych w działaniach zmierzających do poprawy płynności na rynku i wprowadzania nowych produktów. W szczególności uważamy, iż giełda potrzebuje produktów oszczędnościowych, które mogłyby stać się alternatywą dla innych form inwestowania. Ponadto, dalszemu wsparciu powinny podlegać produkty niskokosztowe, jak np. ETF. Istotne znaczenie dla promowania giełdy jako atrakcyjnej formy oszczędzania powinny mieć również działania zmierzające do poprawy zasad ładu korporacyjnego, w szczególności w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Z wyrazami szacunku

Z upoważnienia Ministra Finansów

**Jarosław Neneman**  
Podsekretarz Stanu