



Finat

NR 9/2025. STAN NA DZIEŃ 11 WRZEŚNIA 2025 r.

BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 5 sierpnia 2025 r. o uchyleniu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej;
- 1.2. Ustawa z dnia 9 lipca 2025 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 1.3. Ustawa z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- 1.4. Ustawa z dnia 5 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw;
- 1.5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 sierpnia 2025 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt ustawy z dnia 24 lipca 2025 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej;
- 2.2. Projekt ustawy z dnia 12 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz niektórych innych ustaw;
- 2.3. Projekt ustawy z dnia 1 września 2025 r. o zmianie ustawy o Państwowej Inspekcji Pracy oraz niektórych innych ustaw;
- 2.4. Projekt ustawy o osobistych kontach inwestycyjnych;
- 2.5. Projekt ustawy z dnia 19 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną oraz niektórych innych ustaw.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:
 - 3.1.1. Informacje o rynku IKE według stanu na 30 czerwca 2025 roku;

3.1.2. Informacje o rynku IKZE według stanu na 30 czerwca 2025 roku;

3.1.3. Dane miesięczne OFE - lipiec 2025 rok;

3.1.4. Biuletyn Kwartalny. Rynek OFE 2/2025;

3.1.5. Dane kwartalne TFI - II kwartał 2025 roku.

3.2. PFR Portal PPK: Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych - nr 46 sierpień 2025.

II. Obszar zmian

1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie.

1.1. Ustawa z dnia 5 sierpnia 2025 r. o uchyleniu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej

Status: Wejście w życie – 18 września 2025 r.

Źródło: isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20250001216

Ustawa z 5 sierpnia 2025 r. (Dz.U. 3 września 2025 r., poz. 1216) uchyła ustawę o Centralnej Informacji Emerytalnej i przenosi ciężar konsolidacji danych do ZUS. Od wejścia w życie niniejszej ustawy, ZUS staje się miejscem prezentacji skonsolidowanej informacji emerytalnej, w tym w mObywatel/mZUS.

W ustawie o systemie ubezpieczeń społecznych (SUS) dopisano art. 50 ust. 1ba (obowiązek podawania wysokości hipotetycznej emerytury dla każdego, kto na 31 grudnia poprzedniego roku ma ukończone 35 lat) oraz nadano nowe brzmienie art. 50 ust. 1c: ZUS przekazuje dwa warianty – (1) według aktualnego stanu konta i (2) z założeniem dalszych miesięcznych „hipotetycznych” wpłat aż do wieku emerytalnego. Jednocześnie dodano art. 50 ust. 1ha: ZUS może udostępniać te informacje za pośrednictwem aplikacji mObywatel (po utworzeniu profilu informacyjnego w PUE), z domyślnym przekierowaniem do mZUS.

Od 1 stycznia 2026 r. zaczynają działać „mostki” w ustawach sektorowych. Po pierwsze, nowy art. 50b–50f SUS wyznacza katalog danych (m.in. IKE/IKZE, PPE, OFE, PPK i KRUS oraz szczegółowe wartości: składki, jednostki rozrachunkowe, papiery wartościowe) i rolę ZUS jako administratora danych (RODO) oraz prowadzącego ewidencję tych danych. Przekazywanie do ZUS przez KRUS i podmioty zainteresowane wymaga zgody osoby, której dane dotyczą (art. 50c).

Po drugie, zdefiniowano, kto jest „podmiotem zainteresowanym” (SUS, art. 4 pkt 20): to instytucje IKE/IKZE, podmioty PPE (PTE, TFI, zakład ubezpieczeń, zarządzający zagraniczny), PTE (OFE) oraz operator ewidencji PPK. Ta definicja przesądza, kto może i powinien zasilać ZUS danymi.

Po trzecie, w ustawach branżowych uruchomiono kanały przekazywania: OFE dostały nowy art. 192c (PTE mogą elektronicznie przekazywać do ZUS dane z katalogu art. 50b SUS) – od 1.01.2026 r.; Prawo bankowe zyskało art. 105 ust. 2d (banki prowadzące IKE/IKZE mogą przekazywać takie dane do ZUS) – również od 1.01.2026 r.; w ustawie o IKE/IKZE dodano art. 17b (każda „instytucja finansowa” może przekazywać dane do ZUS); w PPE dodano art. 22g (zarządzający PPE może przekazywać dane do ZUS); w PPK doprecyzowano obowiązki operatora ewidencji: art. 76 ust. 1 pkt 6 nakazuje przekazywać do ZUS „w postaci elektronicznej” dane z katalogu art. 50b SUS.

Co dokładnie ZUS udostępni obywatelowi (po utworzeniu profilu informacyjnego): oprócz dwóch wariantów hipotetycznej emerytury (art. 50 ust. 1c), ZUS – w ramach art. 50b SUS – może pokazać m.in. informacje o gromadzeniu środków w IKE/IKZE, PPE, OFE, PPK i o ubezpieczeniu emerytalno-rentowym KRUS, a także dane o składkach i wartościach (jednostki uczestnictwa/rozrachunkowe, papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe) oraz inne informacje potrzebne do wyliczenia przyszłych świadczeń. KRUS i podmioty rynkowe przekazują te informacje do ZUS elektronicznie za zgodą osoby, a ZUS prowadzi ich ewidencję i jest administratorem w rozumieniu RODO (art. 50c–50e).

1.2.Ustawa z dnia 9 lipca 2025 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Status: Weszła w życie – 9 września 2025 r.

Źródło: isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20250001161

Ustawa modyfikuje zasady uzyskiwania zgody zgromadzenia inwestorów na połączenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ).

Po pierwsze, w art. 208zzi ust. 8 obniżono wymóg większości – zamiast „co najmniej 2/3” wprowadzono próg „więcej niż połowę” (dotyczy zgody zgromadzenia inwestorów na połączenie).

Po drugie, dodano art. 208zzi ust. 9–11, które tworzą procedurę „drugiego podejścia” i mechanizm awaryjny. Jeśli w głosowaniu z ust. 8 wzięli udział uczestnicy reprezentujący nie więcej niż połowę ogólnej liczby certyfikatów danego funduszu i nie wymaga to zmiany planu połączenia, to towarzystwo (TFI) może zwołać kolejne zgromadzenie inwestorów – z zachowaniem minimalnego terminu: co najmniej 10 dni przed planowaną datą ponownego zgromadzenia i z aktualizacją zawiadomienia (w zakresie wskazanym w art. 208zzk ust. 3).

Jeżeli jednak inny fundusz obejmowany planem połączenia nie uzyskał wymaganej większości, a w „naszym” funduszu frekwencja przekroczyła połowę, kolejnego zgromadzenia się nie zwołuje (ust. 10).

Gdy mimo dwukrotnie prawidłowo zwołanego zgromadzenia frekwencja za każdym razem nie przekroczy połowy ogólnej liczby certyfikatów, to zgoda na połączenie zostaje udzielona, jeżeli „za”

zagłosuje więcej niż połowa uczestników obecnych lub reprezentowanych na każdym z tych głosowań (ust. 11).

W ust. 6 dodano zastrzeżenie, że w wypadku, o którym mowa w nowym art. 208zzi ust. 9, czynności z art. 208zzk nie mogą nastąpić wcześniej niż 10. dnia po pierwszym zgromadzeniu (czyli wprowadzono minimalny odstęp między posiedzeniami i komunikacją). W ust. 9 doprecyzowano, że wymagana jest zgoda „wszystkich funduszy objętych planem połączenia”.

1.3.Ustawa z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Status: Weszła w życie – 7 sierpnia 2025 r..

Źródło: isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20250001074

Celem ustawy jest uchylenie art. 27c ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2025 r. poz. 278, z późn. zm.), który statuuje obowiązek sporządzania i podawania do publicznej wiadomości informacji o realizowanej strategii podatkowej za rok podatkowy przez:

- 1) podatkowe grupy kapitałowe, bez względu na wysokość osiągniętych przychodów oraz
- 2) podatników innych niż podatkowe grupy kapitałowe, u których wartość przychodu uzyskana w roku podatkowym, o którym mowa w art. 27b ust. 1 tej ustawy, przekroczyła równowartość 50 mln euro przeliczonych na złote według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym roku kalendarzowego poprzedzającego rok podania indywidualnych danych podatników do publicznej wiadomości.

Zwolnieniem są objęte wszystkie obowiązki dotyczące informacji o realizowanej strategii podatkowej, tj. nie tylko obowiązki sporządzania i podawania do publicznej wiadomości informacji o realizowanej strategii podatkowej, ale również obowiązek przekazywania do naczelnika urzędu skarbowego informacji o adresie strony internetowej, na której informacje o realizowanej strategii podatkowej zostały zamieszczone.

Zgodnie z przepisem przejściowym (art. 2) w przypadku gdy termin sporządzania i podawania do publicznej wiadomości informacji o realizowanej strategii podatkowej przypadać będzie po dniu poprzedzającym dzień wejścia w życie niniejszej ustawy, podatnicy będą zwolnieni z obowiązku sporządzania i podawania do publicznej wiadomości takich informacji. W takiej sytuacji nie będzie wszczynane postępowanie w sprawie nałożenia kary pieniężnej a postępowania wszczęte zostaną umorzone.

1.4.Ustawa z dnia 5 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw

Status: Weszła w życie – 2 września 2025 r.

Źródło: isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20250001203

Nowelizacja ustawy o VAT z 5 sierpnia 2025 r. „domyka” wdrożenie KSeF i porządkuje zasady fakturowania, korekt oraz płatności.

Dla nabywców i sprzedawców – w tym osób prawnych – kluczowa jest nowa zasada identyfikacji nabywcy: gdy faktura jest wystawiana na rzecz podatnika albo osoby prawnej niebędącej podatnikiem, podmiot ten ma obowiązek podać właściwy numer identyfikacyjny (NIP albo numer przewidziany dla zwolnionych), a katalog danych wymaganych na fakturze został o te pozycje rozszerzony. Oznacza to, że także osoba prawna musi przekazać swój numer, jeżeli nim się posługuje przy danej czynności.

Ustawa rozszerza też dostęp do e-faktur: gdy nabywca nie ma numeru podatkowego albo jest konsumentem, sprzedawca ma zapewnić mu dostęp do faktury w KSeF (m.in. przez podanie kodu KSeF i danych identyfikujących dokument). Jednocześnie, jeśli faktura jest używana poza KSeF, pojawia się obowiązek odpowiedniego oznaczania – i to nie tylko po stronie podatnika, ale również „podmiotu innego niż podatnik” posługującego się taką fakturą poza systemem.

Dla transakcji o bardzo rozbudowanych pozycjach wprowadzono „faktury z załącznikiem” – integralny załącznik zawierający wyłącznie dane z art. 106e lub ściśle z nimi powiązane. Skorzystanie z tej opcji wymaga wcześniejszego zgłoszenia w e-Urzędzie Skarbowym i potwierdzenia przez Szefa KAS (które może zostać cofnięte, także automatycznie, w razie naruszeń). To rozwiązanie ułatwia dużym wystawcom (często osobom prawnym) obsługę złożonych dostaw i usług.

Porządkowane są również tryby awaryjne KSeF (niedostępność/awaria systemu) i konsekwencje uchybień – w tym przesunięte na 1 stycznia 2027 r. wejście części przepisów o odpowiedzialności (art. 106ni), co ma zapewnić czas na dostosowanie procesów i systemów po stronie przedsiębiorstw.

W obszarze rozliczeń i korekt doprecyzowano moment obniżenia podstawy opodatkowania przez sprzedawcę – zależnie od formy i sposobu udostępnienia faktury korygującej (pojawiają się nowe ust. 13a–13c) – oraz moment, w którym nabywca ma obowiązek zmniejszyć VAT naliczony.

Od 1 stycznia 2027 r. wchodzi nowa zasada dla płatności B2B: przy przelewach pomiędzy czynnymi podatnikami VAT należy w tytule płatności podawać numer KSeF danej faktury albo identyfikator zbiorczy nadany przez KSeF (a przy poleceniu zapłaty obowiązek dotyczy wystawcy faktury).

Ustawodawca przewidział wyjątek, gdy faktura – z powodu ogłoszonej awarii – nie została wprowadzona do KSeF. Przepisy o tej funkcji tytułów przelewów stosuje się do płatności dokonywanych od 1 stycznia 2027 r.

Harmonogram wdrożenia przewiduje ponadto możliwość pobrania od 1 listopada 2025 r. specjalnego certyfikatu KSeF do uwierzytelniania wystawcy oraz rozpoczęcie od 1 stycznia 2026 r. zgłoszeń do korzystania z „faktur z załącznikiem” (wraz z delegacjami do rozporządzeń określających techniczne sposoby oznaczania dokumentów używanych poza KSeF). Te daty mają dać organizacjom czas na przygotowanie procesów sprzedaży, zakupów i płatności.

W praktyce więc ustawa wprowadza po stronie osób prawnych: obowiązek podawania właściwego numeru identyfikacyjnego na fakturze (także dla podmiotów niebędących podatnikami VAT, jeżeli posługują się numerem w danej czynności), obowiązki techniczne i organizacyjne związane z KSeF (m.in. udostępnianie faktur nabywcom bez numeru, stosowanie oznaczeń przy użyciu dokumentów poza KSeF, opcja „faktury z załącznikiem”), doprecyzowane reguły korekt po stronie sprzedawcy i nabywcy, możliwość obsługi VAT RR w KSeF oraz – od 2027 r. – obowiązkowe oznaczanie płatności numerami KSeF.

1.5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 sierpnia 2025 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości

Status: Weszło w życie – 26 sierpnia 2025 r.

Źródło: isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20250001093

Zmiana rozporządzenia dotyczy w szczególności korekty treści załącznika nr 1, który zawiera wzory prezentacji danych finansowych.

Ustawa nowelizująca z grudnia 2024 r. wprowadziła nową, bardziej precyzyjną definicję przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, eliminując z tego zakresu m.in. sprzedaż materiałów. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 19 ustawy o rachunkowości, materiały są klasyfikowane jako rzeczowe aktywa obrotowe, które nabywane są nie z myślą o odsprzedaży, lecz w celu ich zużycia na potrzeby wewnętrzne jednostki – np. do produkcji, świadczenia usług czy celów administracyjnych. W konsekwencji, sprzedaż materiałów nie może być traktowana jako przychód z podstawowej działalności operacyjnej jednostki, co skutkuje koniecznością usunięcia odniesień do sprzedaży materiałów z prezentacji przychodów netto. W nowelizacji przewidziano więc skreślenie sformułowania „i materiałów” w załączniku nr 1 do rozporządzenia – zarówno w rachunku zysków i strat (w wariantcie kalkulacyjnym w poz. 1.2., jak i w wariantcie porównawczym w poz. 1.4.), jak również w nocie nr 28, która zawiera szczegółowe informacje dodatkowe.

Zmiana ta ma charakter dostosowujący – nie wpływa na sposób wyliczania wyniku finansowego, lecz na prawidłowe przyporządkowanie przychodów do kategorii zgodnych z aktualnym brzmieniem ustawy o rachunkowości.

Rozporządzenie zawiera również przepisy przejściowe. Zgodnie z § 2 ust. 1, nowe regulacje znajdują obligatoryjne zastosowanie począwszy od sprawozdań za okresy rozpoczynające się w 2025 roku, o ile nie zostały one jeszcze zakończone w dniu wejścia w życie rozporządzenia. Co istotne, w § 2 ust. 2 wprowadzono możliwość fakultatywnego stosowania nowych przepisów już do sprawozdań za 2024 r., również pod warunkiem, że nie zostały one jeszcze sfinalizowane w momencie wejścia w życie nowych przepisów.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń.

2.1. Projekt ustawy z dnia 24 lipca 2025 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej

Status: Skierowano do II czytania w Sejmie – 9 września 2025 r.

Źródło: www.sejm.gov.pl/sejm10.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=1434

Nowelizacja zakłada, że wszystkie podmioty rynku finansowego będą zobowiązane do zapewnienia klientom możliwości złożenia reklamacji w formie elektronicznej. Klienci zyskają dzięki temu gwarancję, że zawsze mogą skorzystać z tej formy, a podmioty będą musiały wskazać konkretny, zatwierdzony kanał elektroniczny do składania reklamacji, np. specjalny formularz, adres e-mail, system bankowości internetowej lub aplikację. Jednocześnie instytucje zachowają prawo do określenia, które kanały są formalnie akceptowane – składanie reklamacji np. przez chat na stronie internetowej czy media społecznościowe nie będzie automatycznie wiążące, jeśli taki kanał nie został wskazany jako dopuszczalny.

Kolejna zmiana dotyczy formy udzielania odpowiedzi na reklamację. Zgodnie z nowym brzmieniem przepisów, jeżeli klient złoży reklamację za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, odpowiedź na nią będzie udzielana w tej samej formie, czyli również elektronicznie – i to bez konieczności składania dodatkowego wniosku w tym zakresie. Forma elektroniczna stanie się więc domyślnym sposobem odpowiedzi w przypadku, gdy reklamacja została złożona online. Oczywiście klient wciąż zachowuje prawo do otrzymania odpowiedzi na piśmie – wystarczy, że wyraźnie to zaznaczy.

Projekt przewiduje także elastyczność w drugą stronę – klient, który złożył reklamację w formie pisemnej lub ustnej, może zażądać odpowiedzi w formie elektronicznej. W takim przypadku instytucja finansowa będzie miała obowiązek przesłać odpowiedź drogą elektroniczną, o ile klient wyrazi taką wolę.

W projekcie znalazły się również przepisy przejściowe. Reklamacje złożone przed wejściem w życie ustawy, które do tego momentu nie zostały rozpatrzone, będą procedowane na dotychczasowych zasadach.

Planowane wejście ustawy w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

2.2. Projekt ustawy z dnia 12 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz niektórych innych ustaw

Status: Wyznaczono termin rozpatrzenia przez Komitet Stały RM - 4 września 2025 r.

Źródło: legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12384504/katalog/13055232#13055232

Zmiany wprowadzone przez dyrektywę NIS 2 oraz pojawiające się nowe cyberzagrożenia powodują konieczność wprowadzenia stosownych zmian w KSC.

Poprzez zmianę KSC wdrożone zostaną także postanowienia Toolboxa 5G.

Nowelizacja ustawy o KSC polega w szczególności na:

- 1) rozszerzeniu katalogu podmiotów krajowego systemu cyberbezpieczeństwa o nowe sektory gospodarki;
- 2) nałożeniu obowiązków z zakresu środków zarządzania ryzykiem na podmioty kluczowe i podmioty ważne w cyberbezpieczeństwie, zgodnie z dyrektywą NIS 2;
- 3) nałożeniu obowiązków z zakresu środków zarządzania ryzykiem w cyberbezpieczeństwie, zgodnie z dyrektywą NIS 2;
- 4) wprowadzeniu możliwości zgłaszania incydentów przez podmioty kluczowe i podmioty ważne, za pomocą systemu teleinformatycznego ministra właściwego do spraw informatyzacji, do właściwych zespołów CSIRT sektorowych i CSIRT poziomu krajowego;
- 5) utworzeniu zespołów CSIRT sektorowych, które będą wspierać podmioty kluczowe i podmioty ważne w obsłudze incydentów cyberbezpieczeństwa;
- 6) wzmocnieniu kompetencji nadzorczych organów właściwych do spraw cyberbezpieczeństwa;
- 7) wprowadzeniu nowych administracyjnych kar pieniężnych za niewykonanie obowiązków ustawowych przez podmioty kluczowe i podmioty ważne;
- 8) wprowadzeniu Krajowego planu reagowania na incydenty i sytuacje kryzysowe w cyberbezpieczeństwie na dużą skalę;
- 9) rozszerzeniu kompetencji ministra właściwego do spraw informatyzacji (organ ten będzie mógł dokonać, w drodze decyzji, prawnej identyfikacji dostawcy wysokiego ryzyka, będzie

mógł też wydać polecenie zabezpieczające ze wskazaniem zachowania, które ograniczy skutki trwającego incydentu krytycznego).

Planowane wejście ustawy w życie po upływie miesiąca od dnia ogłoszenia.

2.3. Projekt ustawy z dnia 1 września 2025 r. o zmianie ustawy o Państwowej Inspekcji Pracy oraz niektórych innych ustaw

Status: Opiniowanie – 1 września 2025 r.

Źródło: legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12401602/katalog/13153015#13153015

Celem projektu ustawy jest przyznanie kompetencji PIP do stwierdzania istnienia stosunku pracy, w sytuacji kiedy zawarto umowę cywilnoprawną w warunkach, w których zgodnie z Kodeksem pracy powinna być zawarta umowa o pracę.

Nowe uprawnienie do wydawania decyzji dotyczących stwierdzania istnienia stosunku pracy zostanie przekazane okręgowym inspektorom pracy. Od decyzji będzie przysługiwało odwołanie do sądu pracy w trybie dodawanego w Kodeksie postępowania cywilnego postępowania odrębnego w sprawach odwołań od decyzji okręgowych inspektorów pracy. Decyzje w tych sprawach będą podlegały natychmiastowemu wykonaniu w zakresie skutków, jakie przepisy prawa pracy wiążą z nawiązaniem stosunku pracy. W zakresie pozostałych skutków (podatkowych, z zakresu ubezpieczeń społecznych) decyzje będą podlegały wstrzymaniu do dnia upływu terminu na wniesienie odwołania, a w przypadku wniesienia odwołania do dnia przekazania odwołania do sądu pracy.

W celu wzmocnienia PIP w projekcie ustawy o zmianie ustawy o Państwowej Inspekcji Pracy oraz niektórych innych ustaw projektuje się następujące zmiany:

- 1) wprowadzenie skuteczniejszego mechanizmu przeciwdziałania nieuprawnionemu zastępowaniu umów o pracę umowami cywilnoprawnymi, w postaci przyznania PIP kompetencji do stwierdzania istnienia stosunku pracy, w sytuacji kiedy zawarto umowę cywilnoprawną w warunkach, w których zgodnie z art. 22 § 1 Kodeksu pracy powinna być zawarta umowa o pracę;
- 2) wymianę informacji i danych między ZUS, PIP i KAS na potrzeby kontroli i analizy ryzyka;
- 3) usprawnienie kontroli PIP poprzez wprowadzenie kontroli zdalnych i wykorzystania urządzeń technicznych umożliwiających przeprowadzenie czynności kontrolnych na odległość, wprowadzenie postaci elektronicznej dokumentacji sporządzanej podczas kontroli, w szczególności protokołów kontroli;
- 4) sporządzanie przez Głównego Inspektora Pracy rocznych i wieloletnich programów kontroli opartych na analizie ryzyka;
- 5) rozwiązania w zakresie wysokości kar grzywny za wykroczenia przeciwko prawom pracownika mające na celu zapewnienie skuteczniejszej ochrony pracowników i mające pełnić funkcję odstraszającą dla pracodawców nieprzestrzegających przepisów prawa pracy.

Planowane wejście ustawy w życie z dniem 1 stycznia 2026 r.

2.4. Projekt ustawy o osobistych kontach inwestycyjnych

Status: Publikacja założeń na stronie KPRM – 2 września 2025 r.

Źródło:

www.gov.pl/web/premier/projekt-ustawy-o-osobistych-kontach-inwestycyjnych2

Projekt ustawy wprowadza osobiste **konto inwestycyjne (OKI)** jako nową, dobrowolną formę gromadzenia oszczędności i inwestowania dla osób fizycznych.

OKI ma charakter wyłącznie osobisty, a środki można wpłacać i wypłacać w dowolnym momencie, przy pełnej kontroli oszczędzającego nad składem aktywów i ich realokacją.

Konstrukcja podatkowa konta opiera się na dwóch progach zwolnienia:

- 1) do łącznej wartości **100 tys. zł** dla wszystkich aktywów zgromadzonych na OKI oraz
- 2) do **25 tys. zł** dla części o charakterze oszczędnościowym (środki pieniężne, lokaty, obligacje oszczędnościowe).

Część inwestycyjna (np. akcje, obligacje i inne instrumenty dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w ASO, a także fundusze inwestycyjne) korzysta z pełnego limitu 100 tys. zł. Wartość aktywów na potrzeby zwolnień i ewentualnego opodatkowania ustalana jest według tzw. **bazy kapitałowej** – to jedna czwarta sumy wartości rynkowej aktywów z początku każdego kwartału (1 I, 1 IV, 1 VII, 1 X) powiększona o łączną kwotę wpłat w danym roku. Tę bazę liczy się osobno dla „koszyka” oszczędnościowego (aby zbadać próg 25 tys. zł) i łącznie dla całego OKI (aby zbadać próg 100 tys. zł).

Jeżeli baza kapitałowa wykaże przekroczenie progów, nadwyżki podlegają rocznemu opodatkowaniu szacowaną stawką **0,8–0,9%**. Mechanizm przewiduje dwa możliwe „źródła” nadwyżki: po pierwsze, nadwyżkę wartości części oszczędnościowej ponad 25 tys. zł, a po drugie, nadwyżkę łącznej wartości aktywów (oszczędnościowej i inwestycyjnej) ponad 100 tys. zł.

Aby uniknąć podwójnego liczenia, nadwyżka łączna jest pomniejszana o uprzednio wyliczoną nadwyżkę oszczędnościową; w praktyce opodatkowaniu podlega większa z dwóch nadwyżek. Przykładowo, jeśli baza łączna wynosi 140 tys. zł, a baza oszczędnościowa 30 tys. zł, to nadwyżki wynoszą odpowiednio 40 tys. zł i 5 tys. zł, więc podstawą podatku będzie 40 tys. zł (podatek rzędu 320–360 zł). Gdy baza łączna to 120 tys. zł, a oszczędnościowa 80 tys. zł, nadwyżki to 20 tys. zł oraz 55 tys. zł, zatem podstawą będzie 55 tys. zł (podatek około 440–495 zł).

Na instytucje finansowe prowadzące OKI nałożony zostanie obowiązek corocznego raportowania zarówno do oszczędzającego, jak i do organów podatkowych: przekazywana informacja ma obejmować wartości baz kapitałowych (oddzielnie dla części oszczędnościowej i łącznie dla całego konta) oraz łączną wysokość wpłat dokonanych w roku.

Dzięki temu rozliczenie ewentualnego podatku od nadwyżki będzie mogło następować w sposób zautomatyzowany, bez dodatkowych działań po stronie podatnika. Szczegóły techniczne, takie jak katalog podmiotów uprawnionych do prowadzenia OKI, tryb otwierania i zamykania kont, dopuszczalna liczba kont na osobę, a także ewentualne zasady transferu środków między istniejącymi produktami długoterminowego oszczędzania (np. IKE/IKZE/PPK) a OKI, mają zostać doprecyzowane w dalszych przepisach wykonawczych.

Publikacja założeń na stronie KPRM.

2.5. Projekt ustawy z dnia 19 sierpnia 2025 r. o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną oraz niektórych innych ustaw

Status: Przekazano do Stałego Komitetu Rady Ministrów – 27 sierpnia 2025 r.

Źródło: legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12383101/katalog/13045617

Projekt ustawy, którego celem jest pełne „podpięcie” polskiego systemu pod unijny Akt o usługach cyfrowych (DSA). W praktyce projekt wskazuje polskie organy, tworzy szybkie procedury nakazowe, daje ścieżki odwoławcze i wprowadza sankcje.

Pojawia się krótka procedura, w której prokurator, Policja, usługobiorca albo „zaufany podmiot sygnalizujący” mogą uzyskać decyzję nakazującą:

- 1) zablokowanie dostępu do nielegalnych treści, albo
- 2) uchylenie ograniczeń nałożonych przez hosting, gdy moderacja była nietrafiona.

Właściwy jest UKE (co do zasady) albo KRRiT (dla platform wideo).

Koordynatorem ds. usług cyfrowych zostaje Prezes UKE; obok niego jako „właściwe organy” działają Prezes UOKiK (wątek konsumencki w DSA) i KRRiT (platformy udostępniania wideo). Między organami przewidziano współpracę, a spory kompetencyjne rozstrzyga Prezes Rady Ministrów. Przy UKE powstaje też społeczna Krajowa Rada ds. Usług Cyfrowych.

Nowe „statusy” i certyfikacje:

- Certyfikacja podmiotów ADR (pozasądowe rozstrzyganie sporów) – certyfikuje UKE na 5 lat;
- Zaufane podmioty sygnalizujące – tryb nadawania i cofania statusu, coroczne sprawozdania, możliwe zawieszenie statusu; KE prowadzi publiczną bazę.
- Zweryfikowani badacze – UKE nadaje status do dostępu do danych bardzo dużych platform/wyszukiwarek na potrzeby badań ryzyk systemowych.

Adresaci usług mogą składać skargi do Prezesa UKE na naruszenia obowiązków z DSA; projekt przewiduje też roszczenia odszkodowawcze przeciw dostawcom usług pośrednich, z dedykowaną ścieżką sądową. Orzeczenia organów z obszaru DSA zaskarża się do SOKiK (SO Warszawa).

Aktualizowane są definicje (m.in. „usługa pośrednia”, „platforma”, „wyszukiwarka”, „obróć”).

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

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:

3.1.1. Informacje o rynku IKE według stanu na 30 czerwca 2025 roku

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Informacje o rynku IKE według stanu na 30 czerwca 2025 roku.

Źródło: www.knf.gov.pl/?articleId=94871&p_id=18

3.1.2. Informacje o rynku IKZE według stanu na 30 czerwca 2025 roku

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Informacje o rynku IKZE według stanu na 30 czerwca 2025 roku.

Źródło: www.knf.gov.pl/?articleId=94873&p_id=18

3.1.3. Dane miesięczne OFE - lipiec 2025 rok

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Dane miesięczne OFE - lipiec 2025 rok.

Źródło: www.knf.gov.pl/?articleId=94723&p_id=18

3.1.4. Biuletyn Kwartalny. Rynek OFE 2/2025

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępny jest Biuletyn Kwartalny. Rynek OFE 2/2025.

Źródło: www.knf.gov.pl/?articleId=94903&p_id=18

3.1.5. Dane kwartalne TFI - II kwartał 2025 roku

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, że w serwisie internetowym dostępne są Dane kwartalne TFI - II kwartał 2025 roku.

Źródło: www.knf.gov.pl/?articleId=94782&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 sierpień 2025 r.

Źródło: www.mojeppk.pl/pliki/repozytorium-plikow/materialy-do-pobrania/pdf/Biuletyn-PPK-08-2025.pdf

Kontakt

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres dsm@finat.pl
