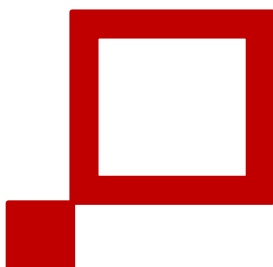


# Krajowy Fundusz Gwarancyjny

**Informacja o realizacji planu  
finansowego za II półrocze 2025  
roku**



**Warszawa, styczeń 2026 rok**

## Spis treści

Rozdział 1 – Wprowadzenie .....	2
Rozdział 2 – Oferta produktowa.....	2
Rozdział 3 – Realizacja założeń w zakresie udzielania gwarancji .....	3
Rozdział 4 – Informacja o przepływach finansowych na rachunku Ministra Finansów (PLD2).....	4
Rozdział 5 – Zrealizowane wskaźniki ekonomiczno-finansowe Funduszu .....	5
Podrozdział 5.1 – Realizacja wpływów i wydatków Funduszu .....	5
Podrozdział 5.2 – Zobowiązania pozabilansowe .....	6
Podrozdział 5.3 – Wynik finansowy.....	7
Podrozdział 5.4 – Bilans na dzień 31 grudnia 2025 .....	7

## **Rozdział 1 – Wprowadzenie**

Krajowy Fundusz Gwarancyjny (KFG, Fundusz) działa w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) od stycznia 2018 roku na podstawie ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne oraz funkcjonuje w ramach programu rządowego „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego”. 29 stycznia 2018 r., zgodnie z ustawą z dnia 24 listopada 2017 r. o zmianie ustawy o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne oraz niektórych innych ustaw, KFG został zasilony środkami w wysokości 900 000 000,00 zł przekazanymi z funduszu statutowego BGK.

Utworzenie Funduszu miało na celu wdrożenie modelu gwarancyjnego, zgodnego ze Strategią Odpowiedzialnego Rozwoju (SOR), tj. instrumentu systemowej interwencji strategicznej na rzecz sektora MŚP, mobilizującego środki prywatne dla realizacji polityki państwa. Zgodnie z SOR oferta powszechnie dostępnych gwarancji dla MŚP z jednej strony uruchomi zasoby finansowe polskich firm i zmotywuje do inwestowania, a z drugiej zwiększy efektywność wykorzystania środków unijnych. Utworzenie Funduszu pozwala na wykorzystanie środków uwolnionych z instrumentów finansowych programów operacyjnych szczebla centralnego obecnej i minionej perspektywy finansowej Unii Europejskiej, środków realokowanych z kapitałów BGK oraz ewentualnej, dobrowolnej partycypacji interesariuszy w dowolnym przedziale czasowym, dywersyfikując w ten sposób źródło finansowania gwarancji de minimis.

W dniu 19 kwietnia 2018 r. została zawarta umowa pomiędzy Ministrem Finansów a BGK w sprawie szczegółowych warunków i trybu udzielania gwarancji, wysokości, warunków i trybu pobierania opłat prowizyjnych z tytułu udzielonych gwarancji, warunków i trybu przekazywania środków oraz okresu, w jakim BGK będzie udzielał gwarancji w ramach Funduszu (z późn. zm.), zastąpiona następnie umową z dnia 25 maja 2021 r. (z późn. zm.).

## **Rozdział 2 – Oferta produktowa**

Gwarancje PLD-KFG są udzielane w ramach limitu pomocy de minimis dla jednego przedsiębiorcy z sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

Gwarancją de minimis mogą być zabezpieczane zarówno kredyty obrotowe, jak i inwestycyjne, maksymalnie do 60% kwoty kredytu. Maksymalna kwota gwarancji nie może przekroczyć 5 mln zł. Gwarancja może być udzielona na okres 60 miesięcy – w przypadku kredytu obrotowego i na okres 120 miesięcy - w przypadku kredytu inwestycyjnego. Opłata prowizyjna od gwarancji wynosi 0,5% p. a. i przekazywana jest z góry za okres roczny.

Zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, dla gwarancji PLD-KFG, podobnie jak w przypadku pozostałych produktów poręczeniowo - gwarancyjnych BGK, obowiązuje zerowa waga ryzyka, co oznacza, że banki kredytujące nie muszą uwzględniać wartości gwarantowanej części ekspozycji kredytowej przy wyliczaniu wymogu kapitałowego – ta część ekspozycji jest neutralna z punktu widzenia współczynnika wypłacalności.

Na podstawie odrębnej umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis zawieranej z leasingodawcami (LGL-KFG), gwarancje de minimis oferowane są również dla leasingobiorców.

Gwarancją de minimis leasingu mogą być zabezpieczane leasing i pożyczka, maksymalnie do 80% kwoty leasingu/pożyczki. Maksymalna kwota gwarancji nie może przekroczyć 800 000 EUR. Gwarancja może być udzielona na okres nie krótszy niż 3 miesiące i nie dłuższy niż 120 miesięcy. Opłata prowizyjna od gwarancji wynosi za 1, 2 i 3 rok trwania gwarancji – 0,20%, za 4 i kolejny rok trwania gwarancji – 0,30% i przekazywana jest z góry za okres roczny.

Od 1 lipca 2024 r. oferowany jest produkt gwarancyjny z regwarancją EFI w ramach programu InvestEU (Investmax). Gwarancje są udzielane w ramach dwóch komponentów: instrumentu wsparcia MŚP (dla całego sektora MŚP) oraz instrumentu mikrofinansowego (wyłącznie dla mikroprzedsiębiorców).

W ramach portfelowej linii gwarancyjnej Investmax są oferowane gwarancje spłaty kredytów inwestycyjnych i obrotowych udzielanych przez banki kredytujące. Gwarancja zabezpiecza 80% kapitału kredytu, maksymalna kwota gwarancji zależy od rodzaju wykorzystywanego instrumentu wsparcia i wynosi 6 906 400 zł w ramach instrumentu wsparcia MŚP i 172 660 zł w ramach instrumentu mikrofinansowego. Maksymalny czas trwania gwarancji to 51 miesięcy dla kredytów obrotowych i 123 miesiące dla kredytów inwestycyjnych. Prowizje za udzielenie gwarancji wynoszą 0,3% w ramach instrumentu wsparcia MŚP, w przypadku instrumentu mikrofinansowego prowizja nie jest pobierana.

1 grudnia 2025 r. BGK podpisał aneks do umowy regwarancji z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym. Zgodnie z jego postanowieniami, pula środków przeznaczonych na gwarancję Investmax w ramach instrumentu wsparcia MŚP zwiększy się o 1,428 mld zł, co pozwoli na wzrost wolumenu kredytów o 1,785 mld zł oraz zmianie uległy niektóre warunki dotyczące udzielania gwarancji. Nowe zasady zaczną obowiązywać 1 lutego 2026 r.

### **Rozdział 3 – Realizacja założeń w zakresie udzielania gwarancji**

Gwarancje de minimis w ramach PLD-KFG udzielane są od 1 lipca 2018 r. w ramach umów zawartych przez BGK z bankami kredytującymi.

Do dnia 30 czerwca 2025 r. obowiązywały umowy portfelowych linii gwarancyjnych zawierane z bankami kredytującymi na poszczególne programy gwarancyjne. Z dniem 1 lipca 2025 r. weszła w życie Umowa Portfelowych Linii Gwarancyjnych (Umowa Ramowa), która objęła następujące produkty: PLD, PLD-KFG, PLG-COSME, PLG-FGP, PLG-FGK, PLG-FGR, PLG-FGR Plus, PLG-FG FENG, PLG-InvestEU i rozwiązała dotychczas obowiązujące umowy portfelowych linii gwarancyjnych zawarte z danym bankiem kredytującym dla produktów objętych Umową Ramową.

Na 31 grudnia 2025 r. BGK miał zawartych:

- 20 Umów Portfelowych Linii Gwarancyjnych z 20 bankami kredytującymi obejmujące portfelowe linie gwarancyjne dla następujących programów: PLD, PLD-KFG, PLG-COSME, PLG-FGP, PLG-FGK, PLG-FGR, PLG-FGR Plus, PLG-FG FENG, PLG-InvestEU,
- 5 umów o portfelową linię gwarancyjną de minimis leasingu LGL-KFG z 5 leasingodawcami.

W ramach ww. umów w odniesieniu do KFG obowiązywały czynne limity gwarancji na łączną kwotę 81 360 456 000,00 zł:

- |                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| • 20 limitów na PLD-KFG   | 76 428 456 000,00 zł |
| • 13 limitów PLG-InvestEU | 2 468 000 000,00 zł  |
| • 4 limity na LGL-KFG     | 2 464 000 000,00 zł  |

Na dzień 31 grudnia 2025 r. obsługiwane były również portfelowe linie gwarancyjne (bez czynnych limitów gwarancji) dla których okres udzielania gwarancji zakończył się w ramach zawartej/ych:

- 1 umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis leasingu LGL-KFG,
- 1 umowy portfelowej linii gwarancyjnej PLD PLUS-KFG,
- 4 umów portfelowych linii gwarancyjnych leasingu z regwarancją udzielaną przez Europejski Fundusz Inwestycyjny Paneuropejskiego Funduszu Gwarancyjnego. Program LGL-PFG został zakończony z dniem 31.12.2022 r. Obowiązują gwarancje czynne, udzielone do dnia 31.12.2022 r.

W II półroczu 2025 r. w ramach PLD-KFG udzielono – 40 418 gwarancji na kwotę 15 908 790 368,48 zł, z tego:

- gwarancji kredytów obrotowych – 40 103 na kwotę 15 586 730 351,43 zł,
- gwarancji kredytów inwestycyjnych – 315 na kwotę 322 060 017,05 zł.

W tym samym okresie w ramach LGL-KFG udzielono 1 323 gwarancji leasingu na kwotę 246 196 849,48 zł, a w ramach PLG-InvestEU udzielono 658 gwarancji na kwotę 492 241 323,83 zł.

## **Rozdział 4 – Informacja o przepływach finansowych na rachunku Ministra Finansów (PLD2)**

Stan środków na rachunku Ministra Finansów (zwanym rachunkiem PLD2) na dzień 1 lipca 2025 r. wynosił 92 728 822,40 zł.

W II półroczu na rachunek PLD2 wpłynęły środki z budżetu państwa w kwocie 215 776 510,25 zł oraz odsetki z tytułu oprocentowania środków na rachunku w kwocie 1 665 511,12 zł.

W analizowanym okresie obciążenia rachunku Ministra stanowiły:

- zwroty odsetek na rachunek budżetu państwa w kwocie 2 084 924,68 zł,

- pobranie przez BGK na rachunek KFG środków na pokrycie kosztów i wydatków w kwocie 290 965 836,19 zł,
- zwrot pozostałych środków rachunku PLD2 na rachunek budżetu państwa (dotyczy miesiąca grudnia) w kwocie 17 120 082,90 zł.

W 2025 r. na rachunek PLD2 wpłynęły środki budżetowe w kwocie 505 776 510,25 zł, z czego pobrano 488 656 427,35 zł. W dniu 31.12.2025 r. na rachunek budżetu państwa zwrócono nadwyżkową kwotę 39 569 568,15 zł (z rachunku KFG) i tym samym faktyczne wykorzystanie środków budżetowych w 2025 r. wyniosło 449 086 859,20 zł.

Stan środków na rachunku PLD2 na dzień 31.12.2025 r wynosił 0,00 zł.

## **Rozdział 5 – Zrealizowane wskaźniki ekonomiczno-finansowe Funduszu**

### **Podrozdział 5.1 – Realizacja wpływów i wydatków Funduszu**

Stan środków KFG znajdujących się na rachunkach Funduszu tj. KFG i KFG2 na dzień 1 lipca 2025 r. wynosił 112 632 750,80 zł.

W II półroczu 2025 r. rachunki KFG i KFG2 zostały zasilone przychodami z tytułu:

- zasilenia z budżetu państwa w kwocie 290 965 836,19 zł <sup>1</sup>,
- odsetek od środków na rachunku w kwocie 529 433,81 zł,
- opłat prowizyjnych w kwocie 132 238 799,89 zł,
- środków odzyskanych w ramach prowadzonych działań windykacyjnych w kwocie 23 285 754,77 zł,
- środków finansowania zwrotnego UE w kwocie 100 660 000,00 zł <sup>2</sup>,
- innych wpływów w kwocie 231 900,52 zł (w tym regwarancja EFI – 230 900,52 zł, zwrot nielegalnie przyznanej pomocy de minimis – 1 000,00 zł).

Wydatki stanowią zrealizowane wypłaty oraz koszty i wydatki poniesione przez BGK na obsługę programu, które zostały pobrane ze środków Funduszu w II półroczu 2025 r.

---

<sup>1</sup> Kwota stanowi wartość zasilenia z BP wykorzystaną przez Fundusz w analizowanym okresie.

<sup>2</sup> W II półroczu finansowanie zwrotne pochodziło ze środków uwolnionych z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (FG POIR) (art. 29 ust. 4a ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020).

W analizowanym okresie z rachunków KFG i KFG2 poniesiono następujące wydatki:

- wypłata gwarancji na kwotę 607 442 471,01 zł,
- refundacja kosztów poniesionych na obsługę programu w kwocie 10 393 977,95 zł,
- koszty windykacji w kwocie 2 690 804,17 zł,
- opłata za regwarancję EFI w kwocie 447 654,70 zł,
- zwrot środków na rachunek budżetu państwa (dotyczy miesiąca grudnia) w kwocie 39 569 568,15 zł.

Zrefundowane koszty obsługi programu obejmują następujące pozycje:

- koszty osobowe 3 221 638,82 zł,
- koszty rzeczowe 320 592,18 zł,
- koszty realokowane 6 442 364,95 zł,
- amortyzacja 370 170,53 zł,
- leasing 39 211,47 zł,

Stan środków Funduszu znajdujących się na rachunkach KFG i KFG2 na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 0,00 zł.

W II półroczu 2025 r. zatwierdzono dwie zmiany planu finansowego KFG na 2025 rok, zmiana nr 2 obejmowała:

- zwiększenie prognozy udzielenia gwarancji de minimis z poziomu 27 000 000 000,00 zł do 34 500 000 000,00 zł. Aktualizacja prognozy była następstwem utrzymującego się bardzo wysokiego wolumenu udzielanych gwarancji de minimis wynikającego w szczególności z odnowień kredytów z gwarancją na kolejny okres,
- zwiększenie planu udzielenia gwarancji InvestEU z 1 000 000 000,00 zł do 1 800 000 000,00 zł z uwagi na większe niż prognozowano zainteresowanie produktem,
- zmniejszenie prognozy udzielenia gwarancji leasingu z 1 000 000 000,00 zł do 600 000 000,00 zł,
- rekalkulację wpływów i wydatków Funduszu, w tym m.in. zmniejszenie prognozy wpływów z tytułu odsetek od oprocentowania środków na rachunku Funduszu w związku z wyższym i bardziej dynamicznym wykorzystywaniem dostępnych środków na realizację wypłat z gwarancji i uruchamianiem trybu pokrywania wydatków ze środków budżetowych.

## Podrozdział 5.2 – Zobowiązania pozabilansowe

Stan czynnych gwarancji przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 (w zł)
czynne gwarancje PLD-KFG	56 515 224 740,36
czynne gwarancje LGL-PFG	813 294 639,07

czynne gwarancje LGL-KFG	1 877 992 654,47
czynne gwarancje InvestEU	1 547 231 104,23
<b>Razem</b>	<b>60 753 743 138,13</b>

### **Podrozdział 5.3 – Wynik finansowy**

Wynik finansowy Funduszu na dzień 31 grudnia 2025 r. był dodatni i wynosił 255 128 802,16 zł, przy zaewidencjonowanych przychodach w wysokości 275 893 221,57 zł i kosztach w wysokości 20 764 419,41 zł.

### **Podrozdział 5.4 – Bilans na dzień 31 grudnia 2025**

Według ksiąg na 31 grudnia 2025 r. suma bilansowa Funduszu stanowi kwotę 39 985 857,16 zł.

#### **Załączniki:**

Załącznik 01: Przepływy finansowe na 31.12.2025 r.

Załącznik 02: Bilans Funduszu na 31.12.2025 r.

Załącznik 03: Rachunek zysków i strat Funduszu na 31.12.2025 r.



**Załącznik 01: Przepływy finansowe Krajowego Funduszu Gwarancyjnego (zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie	Wykonanie na dzień
		II półrocze 2025	31.12.2025
<b>I.</b>	<b>Stan środków (początek okresu)</b>	<b>112.632.750,80</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>547.911.725,18</b>	<b>1.232.962.508,83</b>
1.	Zasilenie z Budżetu Państwa <sup>1</sup>	290.965.836,19	488.656.427,35
2.	Wpływy z tyt. odsetek od oprocentowania środków na rachunku KFG i KFG2	529.433,81	1.910.225,35
3.	Wpływy z tyt. z opłat prowizyjnych	132.238.799,89	267.404.709,20
4.	Wpływy z tyt. windykacji	23.285.754,77	54.708.770,30
5.	Wpływy z tyt. finansowania zwrotnego UE	100.660.000,00	419.996.398,81
6.	Inne	231.900,52	285.977,82
<b>III.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>660.544.475,98</b>	<b>1.232.962.508,83</b>
1.	Wypłaty gwarancji	607.442.471,01	1.169.018.554,08
2.	Wydatki z tyt. kosztów obsługi Funduszu	10.393.977,95	17.069.148,66
3.	Wydatki z tyt. kosztów windykacji	2.690.804,17	6.482.989,25
4.	Opłata za regwarancję z Paneuropejskiego Funduszu Gwarancyjnego	447.654,70	822.248,69
5.	Zwrot środków na rachunek budżetu państwa (dotyczy miesiąca grudnia)	39.569.568,15	39.569.568,15
<b>IV.</b>	<b>Saldo przepływów w danym okresie</b>	<b>- 112.632.750,80</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Stan środków (koniec okresu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1</sup> Kwota stanowi wartość zasilenia z BP wykorzystaną przez Fundusz

**Załącznik 02: Bilans Krajowego Funduszu Gwarancyjnego na 31.12.2025 r. (zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie	Plan	Wykonanie
		31.12.2024 r.	2025 r. zmiana nr 2	31.12.2025 r.
Aktywa				
I.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszu - należności - lokowanie środków w BGK	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	185.725,04	200.000,00	120.893,37
III.	Pozostałe należności i inne	25.453.326,04	0,00	39.864.963,79
Razem aktywa		25.639.051,08	200.000,00	39.985.857,16
Pasywa				
I.	Pozostałe zobowiązania , w tym:	25.164.435,95	200.000,00	39.211.121,30
1.	Inne fundusze - zwiększenie funduszu: - środki pochodz. z funduszu statut. BGK, - środki pochodzące z UE, - inne zwiększenia <sup>1</sup>	1.226.914.877,88	1.647.199.855,70	1.647.196.254,51
2.	Inne fundusze - zwiększenie funduszu - środki z budżetu państwa <sup>2</sup>	371.159.748,56	876.936.258,81	859.816.175,91
3.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszy - Zwrot środków do MF na koniec roku	-25.609.369,75	-25.609.369,75	-65.178.937,90
4.	Inne fundusze - zmniejszenie funduszu - kapitał wypłaconej gwarancji <sup>3</sup>	-1.929.993.394,59	-3.126.146.246,60	-3.058.198.248,65
5.	Inne fundusze - zwiększenie - środki z podziału wyniku finansowego	145.301.549,95	358.038.329,54	358.038.329,54
6.	Inne fundusze - zwiększenia funduszu - zwrot nielegalnie przyznanej pomocy	416.000,01	416.000,01	417.000,01
7.	Wynik finansowy roku bieżącego	212.736.779,59	269.365.172,29	255.128.802,16
8.	Inne zobowiązania	24.238.244,30	0,00	41.991.745,72
II.	Rezerwy	474.615,13	0,00	774.735,86
Razem pasywa		25.639.051,08	200.000,00	39.985.857,16

<sup>1</sup> uwzględnia środki z finansowania zwrotnego innego niż UE ( w szczególności z tytułu przekazania środków uwolnionych od gwarancji udzielanych w ramach Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy)

<sup>2</sup> kwota stanowi wartość zasilenia z BP wykorzystaną przez Fundusz

<sup>3</sup> uwzględnia kwoty odzyskane z wypłaconych gwarancji

**Załącznik 03: Rachunek zysków i strat Krajowego Funduszu Gwarancyjnego na 31.12.2025 r. (zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie	Plan	Wykonanie
		31.12.2024 r.	2025 r. zmiana nr 2	31.12.2025 r.
Przychody				
I.	Przychody z tytułu odsetek - wynik	9.270.162,69	11.661.703,70	12.541.770,39
II.	Przychody z tytułu opłat prowizyjnych od udzielonych gwarancji - wynik	228.217.256,32	289.123.463,00	267.190.751,34
III.	Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych <sup>1</sup>	-6.349.505,38	-10.330.530,41	-3.839.300,16
Razem przychody		231.137.913,63	290.454.636,29	275.893.221,57
Koszty				
I.	Koszty administracyjne działania Funduszu	17.769.329,42	20.234.733,12	19.845.133,14
II.	Amortyzacja	697.491,83	803.666,88	776.256,89
III.	Rezerwy lub odwrócenie rezerw	-65.687,21	51.064,00	143.029,38
Razem koszty		18.401.134,04	21.089.464,00	20.764.419,41
Wynik finansowy		212.736.779,59	269.365.172,29	255.128.802,16

<sup>1</sup> zawiera koszty windykacyjne oraz opłatę za zarządzanie EFI