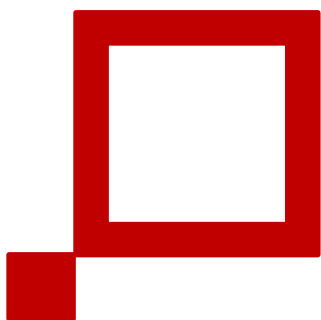


Krajowy Fundusz Gwarancyjny

Plan finansowy na 2026 rok



Warszawa, maj 2025 rok

Spis treści

Rozdział 1 – Wprowadzenie	2
Rozdział 2 – Cele działalności Funduszu w 2026 r.	2
Podrozdział 2.1 – Oferta produktowa	2
Podrozdział 2.2 – Uwarunkowania dla działalności gwarancyjnej Funduszu.....	4
Rozdział 3 – Planowane wskaźniki ekonomiczno-finansowe Funduszu.....	5
Podrozdział 3.1 – Wpływy do Funduszu.....	5
Podrozdział 3.2 – Założenia w zakresie wydatków.....	5
Podrozdział 3.3 – Zobowiązania pozabilansowe	6
Podrozdział 3.4 – Wynik finansowy.....	6
Podrozdział 3.5 – Bilans na dzień 31.12.2026	6

Rozdział 1 – Wprowadzenie

Krajowy Fundusz Gwarancyjny (KFG, Fundusz) działa w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) od stycznia 2018 r. na podstawie ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Ustawa) 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 tj. instrumentu systemowej interwencji strategicznej na rzecz sektora mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców (MŚP), mobilizującego środki prywatne dla realizacji polityki państwa.

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.).

Funkcjonowanie Funduszu pozwala na wykorzystanie środków uwolnionych z instrumentów finansowych programów operacyjnych szczebla centralnego obecnej i minionych perspektyw finansowych 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. Budżet państwa pełni rolę uzupełniającą i wspomagającą, jako gwarant płynności systemu.

Rozdział 2 – Cele działalności Funduszu w 2026 r.

Podrozdział 2.1 – Oferta produktowa

Adresatem akcji gwarancyjnej w ramach kredytów na działalność gospodarczą jest sektor MŚP. Gwarancje są udzielane w formule de minimis w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis oraz w formule pomocy publicznej udzielanej na podstawie sekcji 16 rozporządzenia Komisji nr 651/2014, w przypadku gwarancji BGK z regwarancją udzielaną przez Europejski Fundusz Inwestycyjny (EFI) z programu InvestEU.

Od 2024 r., po 4-letnim okresie (2020-2023) stosowania specjalnych warunków gwarancji wprowadzonych w celu ograniczenia negatywnych skutków gospodarczych pandemii COVID-19 i konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, warunki udzielania gwarancji de minimis ze środków Funduszu kształtują się następująco:

- stawka opłaty prowizyjnej z tytułu udzielenia gwarancji wynosi 0,5% kwoty gwarancji p.a.,
- gwarancja obejmuje do 60% kwoty kredytu,
- maksymalna kwota gwarancji nie może przekroczyć 5 mln zł,
- w przypadku kredytu obrotowego gwarancja jest udzielana na okres nie dłuższy niż 60 miesięcy,
- w przypadku kredytu inwestycyjnego gwarancja jest udzielana na okres nie dłuższy niż 120 miesięcy.

Sektorowi MŚP udzielane są także gwarancje w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis leasingu (LGL-KFG). Gwarancje LGL-KFG dla leasingu są stałym element oferty gwarancyjnej BGK. Ich podstawowe parametry to:

- stawka opłaty prowizyjnej z tytułu udzielenia gwarancji wynosi 0,20% p.a. za 1, 2 i 3 rok gwarancji, a za kolejne lata 0,30% p.a.,
- gwarancja obejmuje do 80% kapitału leasingu,
- maksymalna kwota gwarancji nie może przekroczyć 800 tys. euro,
- gwarancja jest udzielana na okres nie dłuższy niż 10 lat.

1 lipca 2024 r. wdrożono produkt gwarancyjny w ramach portfelowej linii gwarancyjnej z regwarancją udzielaną przez EFI w ramach programu InvestEU. Gwarancja InvestEU wypełnia lukę powstałą po zakończeniu realizacji wsparcia w ramach instrumentu COSME – gwarancje udzielane były do kwietnia 2022 r., przedsiębiorcom z sektora MŚP.

Gwarancje InvestEU są udzielane w formule pomocy publicznej udzielanej na podstawie sekcji 16 rozporządzenia Komisji nr 651/2014, w ramach instrumentu wsparcia MŚP (gwarancje dla mikro, małych i średnich przedsiębiorców) oraz instrumentu mikrofinansowego (gwarancje wyłącznie dla mikroprzedsiębiorców).

Warunki udzielania gwarancji w ramach środków EFI oraz w ramach KFG (w części niepokrytej regwarancją EFI) kształtują się następująco:

- stawka opłaty prowizyjnej z tytułu udzielenia gwarancji wynosi 0,3% kwoty gwarancji p.a. w przypadku instrumentu wsparcia MŚP oraz 0% kwoty gwarancji w przypadku instrumentu mikrofinansowego,
- gwarancja obejmuje 80% kwoty kredytu,
- maksymalna kwota gwarancji nie może przekroczyć 6 906 400 zł w przypadku instrumentu wsparcia MŚP i kwoty 172 660 zł w przypadku instrumentu mikrofinansowego,
- w przypadku kredytu obrotowego gwarancja jest udzielana na okres nie dłuższy niż 51 miesięcy,
- w przypadku kredytu inwestycyjnego gwarancja jest udzielana na okres nie dłuższy niż 123 miesiące,
- poziom regwarancji EFI wynosi 50% w regionie warszawski stołeczny oraz 80% w pozostałych regionach, opłata za regwarancję należna EFI wynosi 0.2% p.a. w przypadku instrumentu wsparcia MŚP oraz 0% w przypadku instrumentu mikrofinansowego,
- odpowiedzialność EFI za szkodowość portfela kształtuje się na poziomie 10% jego wartości.

Udzielanie wsparcia w postaci gwarancji InvestEU ma zapewnić przedsiębiorcom z sektora MŚP stabilny dostęp do preferencyjnych warunków finansowania m.in. z uwagi na obniżone opłaty prowizyjne, a w przypadku wsparcia dla mikroprzedsiębiorców w ramach instrumentu finansowego - brak opłat prowizyjnych za udzielenie gwarancji oraz mniejsze obostrzenia dotyczące zakupu niektórych aktywów.

W ramach Funduszu planowana w 2026 r. wartość udzielonych gwarancji wyniesie 27 000 000 000,00 zł, z czego 25 000 000 000,00 zł będą stanowić gwarancje kredytu, 1 000 000 000,00 zł gwarancje leasingu oraz 1 000 000 000,00 zł gwarancje InvestEU. W ramach PLD-KFG dominować będą gwarancje kredytów obrotowych.

Podrozdział 2.2 – Uwarunkowania dla działalności gwarancyjnej Funduszu

Decydujące znaczenie dla poziomu akcji gwarancyjnej, poza działaniami podejmowanymi w ramach BGK, bądź z jego inicjatywy, mają uwarunkowania o charakterze zewnętrznym, takie jak: sytuacja makroekonomiczna, skłonność przedsiębiorstw do inwestowania oraz poziom akcji kredytowej banków i firm leasingowych oraz polityka sektora bankowego i leasingowego w obszarze wymaganych zabezpieczeń dla udzielanych kredytów oraz transakcji leasingowych. Osiągnięcie założonego w planie poziomu udzielenia gwarancji finansowanych ze środków KFG będzie uzależnione od:

- **Polityki kredytowej banków**
Gwarancje KFG mają charakter pomocowy, są przeznaczone wyłącznie dla podmiotów gospodarczych posiadających zdolność kredytową, a więc istotnym czynnikiem w sprzedaży kredytów jest polityka banków w zakresie udzielania kredytów, w tym podejście do oceny ryzyka oraz stosowanych rodzajów zabezpieczeń. Wpływ na sprzedaż kredytów mogą mieć również alternatywne źródła pozyskiwania kapitału przez przedsiębiorców, w szczególności w formie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej.
- **Współpracy z bankami i instytucjami finansowymi**
Podstawowym warunkiem realizacji zadań sprzedażowych jest zapewnienie łatwego dostępu do gwarancji de minimis dla przedsiębiorców - objęcie współpracą w ramach linii gwarancji portfelowej takiej części sektora finansowego, który poprzez oddziały banków i instytucji finansowych umożliwi łatwy dostęp do oferty gwarancyjnej. Przewidziana jest dalsza systematyczna bezpośrednia współpraca z bankami i instytucjami finansowymi na różnych szczeblach organizacyjnych w celu utrzymania dotychczasowego jej poziomu.
- **Sytuacji gospodarczej**
Wpływ na realizację prognoz sprzedażowych będzie miała sytuacja sektora przedsiębiorstw, sytuacja geopolityczna oraz na rynku pracy i wynikające z niej potrzeby firm na finansowanie działalności kredytem zarówno działalności bieżącej jak i finansowanie inwestycji, korzystanie z finansowania w formie leasingu, w szczególności przedsiębiorców z sektora MŚP.

Rozdział 3 – Planowane wskaźniki ekonomiczno-finansowe Funduszu

Podrozdział 3.1 – Wpływy do Funduszu

W 2026 r. prognozuje się zasilenie Funduszu środkami z finansowania zwrotnego UE w łącznej kwocie 538 309 487,77 zł, pochodzącymi ze środków uwolnionych z Funduszu gwarancyjnego utworzonego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (FG POIG) w kwocie 4 305 343,16 zł (art. 3b ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju) oraz Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (FG POIR) w kwocie 534 004 144,61 zł (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).

Planowane przychody z tytułu opłat prowizyjnych za udzielone gwarancje wyniosą w 2026 r. łącznie 237 103 352,61 zł, w tym największy udział będą stanowić prowizje z tytułu udzielonych gwarancji de minimis kredytu w kwocie 228 082 390,69 zł.

Wpływy z tytułu windykacji szacuje się na poziomie 79 783 799,69 zł.

Dodatkowo Fundusz zostanie zasilony wpływami z tytułu odsetek z w kwocie 13 255 547,38 zł.

Podrozdział 3.2 – Założenia w zakresie wydatków

Planowane wydatki będą stanowić:

1. Koszty obsługi Funduszu - 24 279 019,20 zł, w tym:

koszty osobowe	8 254 866,53 zł
koszty realokowane	14 433 876,91 zł
pozostałe koszty działania	740 510,09 zł
amortyzacja	849 765,67 zł

2. opłata za regwarancję z EFI – 840 947,01¹zł,

3. koszty windykacji – 18 088 819,97 ²zł,

4. wypłaty gwarancji - 1 266 359 539,86 zł .

¹ Koszt ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych”

² Koszty windykacji wierzytelności z tytułu wypłat gwarancji zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych”

Biorąc pod uwagę założenia w zakresie powyższych przychodów oraz kosztów i wydatków przewiduje się konieczność finansowania Funduszu ze środków budżetu państwa w 2026 r. w łącznej kwocie **441 116 138,59 zł.**

Podrozdział 3.3 – Zobowiązania pozabilansowe

Stan zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji na koniec 2026 r. wyniesie 50 358 231 653,32 zł.

Podrozdział 3.4 – Wynik finansowy

Prognozowany wynik finansowy Funduszu w 2026 r. wyniesie 207 150 113,81 zł.

Podrozdział 3.5 – Bilans na dzień 31.12.2026

Planowana suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2026 r. zamyka się kwotą 200 000,00 zł.

Załączniki:

Załącznik 01: Przepływy finansowe na 31.12.2026 r.

Załącznik 02: Bilans Funduszu na 31.12.2026 r.

Załącznik 03: Rachunek zysków i strat Funduszu na 31.12.2026 r.

Załącznik 01: Przepływy finansowe Krajowego Funduszu Gwarancyjnego (zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Plan
		2026-12-31
I.	Stan środków (początek okresu)	0,00
II.	Wpływy	1 309 568 326,04
1.	Zasilenie z Budżetu Państwa	441 116 138,59
2.	Wpływy z tyt. odsetek	13 255 547,38
3.	Wpływy z tyt. z opłat prowizyjnych	237 103 352,61
4.	Wpływy z tyt. windykacji	79 783 799,69
5.	Wpływy z tyt. finansowania zwrotnego UE	538 309 487,77
6.	Inne	0,00
III.	Wydatki	1 309 568 326,04
1.	Wypłaty gwarancji	1 266 359 539,86
2.	Wydatki z tyt. kosztów obsługi Funduszu	24 279 019,20
3.	Wydatki z tyt. kosztów windykacji	18 088 819,97
4.	Opłata za regwarancję z Paneuropejskiego Funduszu Gwarancyjnego	840 947,01
5.	Zwrot środków na rachunek budżetu państwa (dotyczy miesiąca grudnia)	0,00
IV.	Saldo przepływów w danym okresie	0,00
V.	Stan środków (koniec okresu)	0,00

Załącznik 02: Bilans Krajowego Funduszu Gwarancyjnego na 31.12.2026 r. (zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Prognoza		Plan 2026		
		31.12.2025 r.	31.03.2026 r.	30.06.2026 r.	30.09.2026 r.	31.12.2026 r.
Aktywa						
I.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszu - należności - lokowanie środków w BGK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
III.	Pozostałe należności i inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem aktywa		200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
Pasywa						
I.	Pozostałe zobowiązania , w tym:	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
1.	Inne fundusze - zwiększenie funduszu: - środki pochodz. z funduszu statut. BGK, - środki pochodzące z UE, - inne zwiększenia ¹	1 659 379 214,10	1 818 979 630,57	1 979 457 348,46	2 144 535 813,37	2 197 688 701,87
2.	Inne fundusze - zwiększenie funduszu - środki z budżetu państwa ²	877 630 431,11	940 402 160,01	1 026 026 149,55	1 110 334 956,66	1 318 746 569,70
3.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszy - Zwrot środków do MF na koniec roku	-25 609 369,75	-25 609 369,75	-25 609 369,75	-25 609 369,75	-25 609 369,75
4.	Inne fundusze - zmniejszenie funduszu - kapitał wypłaconej gwarancji ³	-3 108 638 336,42	-3 380 768 413,04	-3 677 116 369,68	-3 980 605 461,49	-4 295 214 076,59
5.	Inne fundusze - zwiększenie - środki z podziału wyniku finansowego	358 038 329,54	597 022 060,95	597 022 060,95	597 022 060,95	597 022 060,95
6.	Inne fundusze - zwiększenia funduszu - zwrot nielegalnie przyznanej pomocy	416 000,01	416 000,01	416 000,01	416 000,01	416 000,01
7.	Wynik finansowy roku bieżącego	238 983 731,41	49 757 931,25	100 004 180,46	154 106 000,25	207 150 113,81
8.	Inne zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem pasywa		200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00

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

² kwota stanowi wartość zasilenia z BP wykorzystaną przez Fundusz

³ uwzględnia kwoty odzyskane z wypłaconych gwarancji

Załącznik 03: Rachunek zysków i strat Krajowego Funduszu Gwarancyjnego na 31.12.2026 r. (zł)

		Prognoza	Plan 2026				Plan 2026 ogółem
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał	31.12.2026 r.
Przychody							
I.	Przychody z tytułu odsetek - wynik	11 332 329,95	3 976 664,21	3 711 553,27	3 446 442,32	2 120 887,58	13 255 547,38
II.	Przychody z tytułu opłat prowizyjnych od udzielonych gwarancji - wynik	262 004 125,94	55 719 287,86	56 904 804,63	61 646 871,68	62 832 388,44	237 103 352,61
III.	Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ¹	-12 061 408,70	-4 353 846,41	-4 543 144,08	-4 921 739,41	-5 111 037,08	-18 929 766,98
Razem przychody		261 275 047,19	55 342 105,66	56 073 213,82	60 171 574,59	59 842 238,94	231 429 133,01
Koszty							
I.	Koszty administracyjne działania Funduszu	21 486 342,60	5 388 728,31	5 623 020,85	5 857 313,38	6 560 190,99	23 429 253,53
II.	Amortyzacja	779 297,40	195 446,10	203 943,76	212 441,42	237 934,39	849 765,67
III.	Rezerwy lub odwrócenie rezerw	25 675,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem koszty		22 291 315,78	5 584 174,41	5 826 964,61	6 069 754,80	6 798 125,38	24 279 019,20
Wynik finansowy		238 983 731,41	49 757 931,25	50 246 249,21	54 101 819,79	53 044 113,56	207 150 113,81

¹ zawiera koszty windykacyjne oraz opłatę za zarządzanie EFI