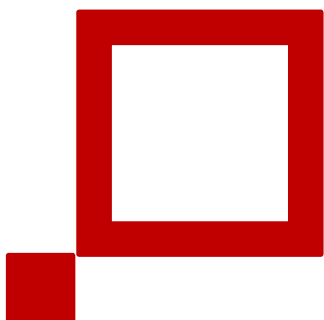


Fundusz Pomocy

Plan finansowy na 2027 r.



Warszawa, sierpień 2026 rok

Spis treści

I. Wprowadzenie	2
II. Planowane wpływy Funduszu	2
Emisje obligacji na rzecz Funduszu.....	2
Kredyty i pożyczki na rzecz Funduszu	2
Finansowanie przejściowe.....	3
III. Planowane wydatki Funduszu	3
IV. Maksymalna kwota i termin obowiązywania gwarancji Skarbu Państwa za zobowiązania Banku z tytułu wyemitowanych na rzecz Funduszu Obligacji.....	3
V. Prognoza bilansu oraz rachunku zysków i strat	4
Prognoza bilansu	4
Prognoza rachunku zysków i strat.....	4
VI. Tabele planu finansowego	4

I. Wprowadzenie

Fundusz Pomocy (Fundusz) został utworzony w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK, Bank) na mocy ustawy z dnia 12 marca 2022 r. o pomocy obywatelom Ukrainy w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium tego państwa (Ustawa).

Na podstawie danych przekazanych przez Ministra Finansów i Gospodarki 25 maja 2026 r. (sygn. pisma: FS12.455.7.2026) Bank przedłożył w dniu 12 czerwca 2026 r. do zatwierdzenia projekt Planu finansowego Funduszu Pomocy na 2027 rok. W związku z uwagami przedstawionymi przez Ministra Finansów i Gospodarki w piśmie z 8 lipca 2026 r. (sygn. pisma: FS12.455.7.2026), Bank ponownie przedłożył nowy projekt Planu finansowego Funduszu Pomocy na 2027 rok w dniu 21 lipca 2026 r. Niniejszy projekt Planu finansowego Funduszu Pomocy na 2027 r. został przygotowany przez Bank na podstawie pisma z 24 sierpnia 2026 r. (sygn. pisma: FS12.455.7.2026).

II. Planowane wpływy Funduszu

Wpływy Funduszu w 2027 roku planuje się w łącznej kwocie **3 273 900 000,00 zł**, w tym:

- **1 000 000 000,00 zł** – wpływy z budżetu państwa,
- **2 271 600 000,00 zł** – wpływy z finansowania dłużnego,
- **2 300 000,00 zł** – odsetki od środków Funduszu z tytułu lokowania środków w formie depozytu, o którym mowa w art. 48 ust. 4a ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych oraz odsetki z tytułu oprocentowania środków w walutach obcych.

Emisje obligacji na rzecz Funduszu

Planuje się pozyskanie finansowania dłużnego na rzecz Funduszu w formie emisji obligacji do kwoty nominalnej 2 273 000 000,00 zł lub jej równowartości w walutach obcych. Zakłada się, że obligacje mogą być emitowane na rynku krajowym lub na rynkach zagranicznych. Harmonogram emisji obligacji przeprowadzanych na rzecz Funduszu będzie ustalany z uwzględnieniem kalendarza przetargów obligacji i bonów skarbowych na rynku krajowym oraz emisjami Skarbu Państwa na rynkach zagranicznych. Podobnie przy ustalaniu terminów zapadalności obligacji emitowanych na rzecz Funduszu będzie uwzględniany harmonogram wykupów skarbowych papierów wartościowych. Emisje mogą być przeprowadzane zarówno w formule przetargowej, jak i tzw. *private placement*. Emitowane obligacje zabezpieczone będą gwarancją Skarbu Państwa z mocy Ustawy.

Kredyty i pożyczki na rzecz Funduszu

W 2027 roku nie planuje się zaciągnięcia kredytów i pożyczek na rzecz Funduszu.

Finansowanie przejściowe

W sytuacji niedoboru w Funduszu środków niezbędnych do terminowej realizacji planowanych wypłat, Bank może udzielić na rzecz Funduszu przejściowego finansowania z własnych środków. W przypadku zaistnienia takiej konieczności, możliwe jest finansowanie przejściowe wydatków Funduszu w ramach limitu odnawialnego do kwoty 500 000 000,00 zł na warunkach ustalonych w umowie zawartej 4 lipca 2025 r. pomiędzy Skarbem Państwa - reprezentowanym przez Ministra Finansów a Bankiem. Dopuszcza się również możliwość finansowania przez Bank wydatków na kwotę wyższą niż limit ustalony w umowie. Warunki takiego finansowania (kwota, termin i koszt) wymagają każdorazowo uzgodnienia z ministrem właściwym do spraw finansów publicznych.

III. Planowane wydatki Funduszu

Wydatki ze środków Funduszu w 2027 roku zaplanowano na łączną kwotę **3 274 300 000,00 zł**, w tym:

- **3 272 500 000,00 zł** – obsługa finansowania dłużnego, na którą składają się:
 - **2 271 400 000,00 zł** – wykup obligacji,
 - **984 200 000,00 zł** – płatności odsetkowe od wyemitowanych i planowanych emisji obligacji,
 - **16 900 000,00 zł** – prowizje, opłaty i koszty związane z organizacją i obsługą emisji obligacji;
- **1 800 000,00 zł** – wydatki z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego za obsługę Funduszu (wypłacane 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który jest naliczane); w Tabeli nr 4 prezentowane są koszty działania Funduszu w ujęciu memoriałowym, według miesiąca ich poniesienia.

IV. Maksymalna kwota i termin obowiązywania gwarancji Skarbu Państwa za zobowiązania Banku z tytułu wyemitowanych na rzecz Funduszu Obligacji

Zgodnie z art. 14 ust. 27 pkt 3 w związku z art. 16 ust. 4 i 6 Ustawy, mając na uwadze łączną wartość nominalną emisji obligacji planowanych na 2027 rok w wysokości 2 273 000 000,00 zł (obejmującej równowartości w złotych emisji w walutach obcych) oraz terminy ich wykupu, ustala się:

- maksymalną kwotę gwarancji Skarbu Państwa wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank na rzecz Funduszu obligacji w wysokości 3 182 200 000,00 zł – wyliczoną na poziomie 140% wartości nominalnej emisji,

- maksymalny termin obowiązywania gwarancji Skarbu Państwa wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank na rzecz Funduszu obligacji do 31 grudnia 2058 r., przy założeniu zapadalności poszczególnych serii obligacji maksymalnie do 30 lat, możliwości przeprowadzania przez BGK emisji obligacji w różnych datach, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2027 r. oraz obowiązywaniu gwarancji Skarbu Państwa maksymalnie 1 rok po dacie ostatecznej zapadalności obligacji.

V. Prognoza bilansu oraz rachunku zysków i strat

Prognoza bilansu

Prognozowana na koniec 2027 roku suma bilansowa wynosi **26 134 219 113,85 zł.**

Prognoza rachunku zysków i strat

Prognozowane wartości rachunku zysków i strat na koniec 2027 roku wynoszą:

- wynik Funduszu z tytułu odsetek „minus” **999 100 000,00 zł,**
- wynik finansowy Funduszu „minus” **1 017 821 200,00 zł.**

VI. Tabele planu finansowego

Tabela nr 1: Planowane przepływy finansowe

Tabela nr 2: Prognoza Bilansu

Tabela nr 3: Prognoza rachunku zysków i strat

Tabela nr 4: Planowane wynagrodzenie prowizyjne dla BGK za obsługę Funduszu

Lp.	Wyszczególnienie	Plan 2027 rok
I.	Stan środków (początek okresu)	5.547.113,85
II.	Wpływy	3.273.900.000,00
1.	Wpłaty środków pieniężnych jednostek sektora finansów publicznych, o których mowa w art. 9 pkt 5–8 i 14 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, z wyłączeniem samorządowych osób prawnych, z wyjątkiem środków pochodzących z dotacji z budżetu i środków, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych	0,00
2.	Środki, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, które za zgodą Komisji Europejskiej mogą zostać przeznaczone na wsparcie realizacji zadań Funduszu Pomocy	0,00
3.	Wpłaty z budżetu państwa	1.000.000.000,00
4.	Wpływy ze skarbowych papierów wartościowych, o których mowa w art. 15 Ustawy	0,00
5.	Środki pochodzące ze źródeł zagranicznych niepodlegających zwrotowi, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych	0,00
6.	Wpływy z finansowania dłużnego	2.271.600.000,00
6.1.	kredyty i pożyczki	0,00
6.2.	emisje obligacji	2.271.600.000,00
	<i>nominat</i>	2.273.000.000,00
	<i>dyskonto</i>	0,00
	<i> premia</i>	0,00
	<i>odsetki</i>	0,00
	<i> prowizja agenta emisji</i>	-1.400.000,00
7.	Darowizny	0,00
8.	Odsetki	2.300.000,00
9.	Odsetki i inne wpływy przekazane przez dysponentów	0,00
10.	Zwroty środków przekazane przez dysponentów / przeksięgowane z rachunków pomocniczych dotyczące ubiegłego roku	0,00
III.	Wydatki	3.274.300.000,00
1.	Wydatki na finansowanie lub dofinansowanie realizacji zadań na rzecz pomocy Ukrainie, w szczególności obywatelom Ukrainy dotkniętym konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy, w tym zadań realizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza nim, a także realizacji zadań związanych z bezpieczeństwem żywnościowym kraju w związku z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy	0,00
2.	Obsługa obligacji	3.272.500.000,00
	kapitał	2.271.400.000,00
	odsetki	984.200.000,00
	prowinizje, opłaty, inne koszty emisji	16.900.000,00
3.	Wynagrodzenie prowizyjne dla BGK	1.800.000,00
IV.	Stan środków (koniec okresu)	5.147.113,85

		Plan
		31 grudnia 2027 r.
Lp.	Wyszczególnienie	
I.	Aktywa	26.134.219.113,85
1.	Pozostałe aktywa, z tytułu:	26.134.219.113,85
1.1.	Środków Funduszu niepodlegających lokowaniu	0,00
1.2.	Kosztów prowizji płaconych z góry	9.630.000,00
1.3.	Środków przekazanych dysponentom	26.119.442.000,00
	ulożonych na rachunkach pomocniczych	0,00
	wykorzystanych przez dysponentów i pochodzących z emisji obligacji	26.119.442.000,00
1.4.	Środków lokowanych w formie depozytu u Ministra Finansów	5.147.113,85
II.	Pasywa	26.134.219.113,85
1.	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego	26.535.927.600,00
1.1.	Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	26.535.927.600,00
	kapitał	26.248.810.400,00
	dyskonto	-94.910.100,00
	premia	0,00
	odsetki	382.027.300,00
2.	Pozostałe pasywa	-401.708.486,15
2.1.	Wynik finansowy roku bieżącego	-1.017.821.200,00
2.2.	Środki z podziału wyniku finansowego (zysk/strata lata ubiegłe)	-2.623.097.500,00
2.3.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego	162.300,00
2.4.	Pozostałe zobowiązania	3.239.047.913,85

Lp.	Wyszczególnienie	Plan 2027 rok
I.	Wynik z tytułu odsetek	-999.100.000,00
1.	Przychody z tytułu odsetek	2.300.000,00
	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2.300.000,00
2.	Koszty odsetek	1.001.400.000,00
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.001.400.000,00
II.	Wynik z tytułu prowizji	-18.700.000,00
1.	Przychody z tytułu opłat i prowizji	0,00
2.	Koszty z tytułu opłat i prowizji	18.700.000,00
III.	Zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań finansowych niewycenionych według wartości godziwej przez wynik finansowy, netto	0,00
IV.	Różnice kursowe (zysk lub strata) netto	0,00
V.	Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-21.200,00
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00
2.	Pozostałe koszty operacyjne	21.200,00
VI.	Koszty administracyjne	0,00
VII.	Wynik finansowy brutto = netto	-1.017.821.200,00

Lp.	Wyszczególnienie	Plan 2027 rok
I.	Wydatki na personel	589.900,00
1.	Wynagrodzenia osobowe	471.900,00
2.	Ubezpieczenia społeczne i inne narzuty na wynagrodzenia	88.500,00
3.	Pozostałe koszty poniesione na rzecz pracowników	29.500,00
II.	Koszty rzeczowe	84.000,00
1.	Usługi doradcze i prawne (inne niż związane z pozyskiwaniem i obsługą finansowania dłużnego)	500,00
2.	Reklama i reprezentacja	0,00
3.	Delegacje i szkolenia	5.000,00
4.	Opłaty za uczestnictwo i przynależność do organizacji	37.800,00
5.	Pozostałe (w tym koszty stanowiskowe - powierzchnia biurowa, narzędzia IT, materiały biurowe i inne)	40.700,00
III.	Koszty realokowane Funduszu (w tym komórek organizacyjnych Banku świadczących usługi wewnętrzne, tj. usługi: księgowe, kadrowe, płacowe, informatyczne, obsługi rynku finansowego, pozyskiwania finansowania dłużnego)	1.059.400,00
IV.	Amortyzacja	37.000,00
	Koszty działania (I+II+III+IV) = Wynagrodzenie prowizyjne BGK	1.770.300,00