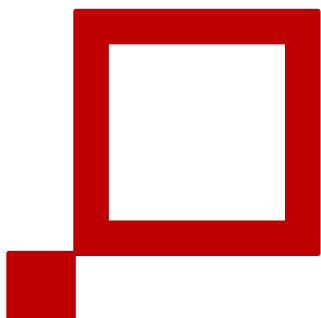


Krajowy Fundusz Gwarancyjny

Plan finansowy na 2027 rok



Warszawa, lipiec 2026 rok

Spis treści

Rozdział 1 – Wprowadzenie	2
Rozdział 2 – Cele działalności Funduszu w 2027 r.	2
Podrozdział 2.1 – Oferta produktowa	2
Podrozdział 2.2 – Plan zobowiązań pozabilansowych Funduszu	4
Podrozdział 2.3 – 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.....	6
Podrozdział 3.3 – Wynik finansowy.....	6
Podrozdział 3.4 – Bilans na dzień 31.12.2027	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 2027 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.

BGK aktywnie dokonuje analizy efektów programu gwarancji de minimis biorąc pod uwagę przy tworzeniu parametrów jednostkowej gwarancji jego wyniki oraz zapotrzebowanie rynku zgłaszane ze strony beneficjentów programu – sektora bankowego oraz przedsiębiorców. Analizowana jest zmiana standardowych parametrów gwarancji de minimis, tj. zmniejszenie jej maksymalnego zakresu z 60% na 50% kwoty kapitału kredytu oraz podwyższenie opłaty prowizyjnej z 0,5% na 0,7% p.a. kwoty gwarancji.

Kolejna planowana zmiana to wdrożenie szczególnych warunków gwarancji de minimis, tj. zakres gwarancji do 70% kredytu i brak opłaty prowizyjnej dla przedsiębiorców będących start-up'ami.

W kwietniu 2026 r. wprowadzono szczególne warunki gwarancji de minimis dla podmiotów sektora obronności tj.:

- maksymalny wskaźnik procentowy gwarancji w wysokości 80% dla kredytów udzielonych przedsiębiorcom prowadzącym koncesjonowaną działalność w sektorze przemysłu obronnego,
- maksymalny wskaźnik procentowy gwarancji w wysokości 70% dla kredytów udzielonych przedsiębiorcom prowadzącym działalność w zakresie wytwarzania produktów podwójnego zastosowania (dual use),
- stawka opłaty prowizyjnej w wysokości 0% dla wyżej wskazanych przedsiębiorców.

Sektorowi MŚP udzielane są także gwarancje w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis leasingu (LGL-KFG). Gwarancje LGL-KFG dla leasingu są stałym elementem 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 wyniku analizy potrzeb rynkowych oraz konsultacji z Polskim Związkiem Faktorów (PZF) rozważane jest wdrożenie od października 2026 r. do oferty nowego produktu gwarancyjnego dla faktoringu odwrotnego – gwarancje udzielane w formule pomocy de minimis, do 50% kwoty udzielonego limitu faktoringowego i stawką opłaty prowizyjnej za limit faktoringowy objęty gwarancją wynoszącą 0,7% p.a.

Przedstawione w kolejnych rozdziałach prognozy uwzględniają planowane zmiany standardowych parametrów gwarancji.

Podrozdział 2.2 – Plan zobowiązań pozabilansowych Funduszu

W ramach Funduszu planowana na koniec 2027 r. wartość wszystkich czynnych gwarancji wyniesie ok. 81 590 000 000,00 zł, co oznacza łączny prognozowany przyrost w roku o ok. 9 590 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 72 000 000 000,00 zł) z uwzględnieniem wygasającego portfela gwarancji LGL-PFG. Stan poszczególnych gwarancji osiągnie następujący poziom:

- czynne gwarancje PLD-KFG ok. 61 820 000 000,00 zł – prognozowany przyrost w roku o ok. 2 500 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 59 320 000 000,00 zł),
- czynne gwarancje LGL-PFG ok. 350 000 000,00 zł – prognozowany spadek o ok. 300 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 650 000 000,00 zł),
- czynne gwarancje LGL-KFG ok. 2 670 000 000,00 zł – prognozowany przyrost w roku o ok. 290 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 2 380 000 000,00 zł),
- czynne gwarancje InvestEU ok. 6 750 000 000,00 zł – prognozowany przyrost w roku o ok. 2 100 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 4 650 000 000,00 zł),
- czynne gwarancje dual use ok. 6 000 000 000,00 zł – prognozowany przyrost w roku o ok. 3 000 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 3 000 000 000,00 zł),
- czynne gwarancje sektor obronny ok. 4 000 000 000,00 zł – prognozowany przyrost w roku o ok. 2 000 000 000,00 zł (z prognozowanego poziomu 2 000 000 000,00 zł).

Podrozdział 2.3 – 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 oraz parametry gwarancji.
- **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 2027 r. prognozuje się zasilenie Funduszu środkami z finansowania zwrotnego w łącznej kwocie 507 900 000,00 zł, pochodzącymi 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).

Planowane przychody z tytułu opłat prowizyjnych za udzielone gwarancje wyniosą w 2027 r. łącznie 275 144 680,04 zł, w tym największy udział będą stanowiły prowizje z tytułu udzielonych gwarancji de minimis kredytu w kwocie 257 630 282,25 zł.

Wpływy z tytułu windykacji szacuje się na poziomie 69 090 788,57 zł.

Fundusz zostanie zasilony wpływami z tytułu odsetek od wolnych środków w kwocie 2 163 610,59 zł.

Dodatkowo, Fundusz mogą zasilić inne wpływy na kwotę 13 309 350,68 zł (prognozowany wpływ z tytułu regwarancji EFI).

Podrozdział 3.2 – Założenia w zakresie wydatków

Planowane wydatki będą stanowić:

1. Koszty obsługi Funduszu - 27 349 920,00 zł, w tym:

koszty osobowe	8 798 469,26 zł
koszty realokowane	16 601 401,44 zł
pozostałe koszty działania	1 025 622,00 zł
amortyzacja	924 427,30 zł

2. opłata za regwarancję z EFI – 3 252 064,37 ¹zł,

3. koszty windykacji – 16 881 844,98 ²zł,

4. wypłaty gwarancji – 1 403 142 009,66 zł.

Biorąc pod uwagę założenia w zakresie powyższych przychodów oraz kosztów i wydatków przewiduje się konieczność finansowania Funduszu ze środków budżetu państwa w 2027 r. w łącznej kwocie 583 017 409,13 zł.

Podrozdział 3.3 – Wynik finansowy

Prognozowany wynik finansowy Funduszu w 2027 r. wyniesie 243 824 461,28 zł.

Podrozdział 3.4 – Bilans na dzień 31.12.2027

Planowana suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2027 r. zamyka się kwotą 200 000,00 zł.

Załączniki:

Załącznik 01: Przepływy finansowe na 31.12.2027 r.

Załącznik 02: Bilans Funduszu na 31.12.2027 r.

Załącznik 03: Rachunek zysków i strat Funduszu na 31.12.2027 r.

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”

Załącznik 01: Przepływy finansowe Krajowego Funduszu Gwarancyjnego (zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Plan
		31.12.2027
I.	Stan środków (początek okresu)	0,00
II.	Wpływy	1.450.625.839,01
1.	Zasilenie z Budżetu Państwa	583.017.409,13
2.	Wpływy z tyt. odsetek od oprocentowania środków na rachunku KFG i KFG2	2.163.610,59
3.	Wpływy z tyt. z opłat prowizyjnych	275.144.680,04
4.	Wpływy z tyt. windykacji	69.090.788,57
5.	Wpływy z tyt. finansowania zwrotnego	507.900.000,00
6.	Inne	13.309.350,68
III.	Wydatki	1.450.625.839,01
1.	Wypłaty gwarancji	1.403.142.009,66
2.	Wydatki z tyt. kosztów obsługi Funduszu	27.349.920,00
3.	Wydatki z tyt. kosztów windykacji	16.881.844,98
4.	Opłata za regwarancję z EFI	3.252.064,37
5.	Zwrot środków na rachunek budżetu państwa (dotyczy miesiąca grudnia)	0,00
6.	Inne	0,00
IV.	Saldo przepływów w danym okresie	0,00
V.	Stan środków (koniec okresu)	0,00

Załącznik 02: Bilans Krajowego Funduszu Gwarancyjnego na 31.12.2027 r. (zł)

		Prognoza wykonania	Plan	%
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2026 r.	31.12.2027 r.	2027/2026
Aktywa				
I.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszu - należności - lokowanie środków w BGK	0,00	0,00	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	200.000,00	200.000,00	100%
III.	Pozostałe należności i inne	0,00	0,00	
	Razem aktywa	200.000,00	200.000,00	100%
Pasywa				
I.	Pozostałe zobowiązania , w tym:	200.000,00	200.000,00	100%
	Inne fundusze - zwiększenie funduszu:			
1.	- środki pochodz. z funduszu statut. BGK,	2.258.681.003,20	2.779.890.353,88	123%
	- środki pochodzące z UE,			
	- inne zwiększenia ¹			
2.	Inne fundusze - zwiększenie funduszu - środki z budżetu państwa ²	1.366.708.194,33	1.949.725.603,46	143%
3.	Inne fundusze - zmniejszenia funduszy - Zwrot środków do MF na koniec roku	-65.178.937,90	-65.178.937,90	100%
4.	Inne fundusze - zmniejszenie funduszu - kapitał wypłaconej gwarancji ³	-4.414.640.769,29	-5.762.691.990,38	131%
5.	Inne fundusze - zwiększenie - środki z podziału wyniku finansowego	613.167.131,70	854.211.509,65	139%
6.	Inne fundusze - zwiększenia funduszu - zwrot nielegalnie przyznanej pomocy	419.000,01	419.000,01	100%
7.	Wynik finansowy roku bieżącego	241.044.377,95	243.824.461,28	101%
8.	Inne zobowiązania	0,00	0,00	
II.	Rezerwy	0,00	0,00	
	Razem pasywa	200.000,00	200.000,00	100%

¹ uwzględnia 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 31.12.2027 r. (zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Proгноza wykonania	Plan	%
		31.12.2026 r.	31.12.2027 r.	2027/2026
Przychody				
I.	Przychody z tytułu odsetek - wynik ¹	14.340.705,06	16.163.610,59	113%
II.	Przychody z tytułu opłat prowizyjnych od udzielonych gwarancji - wynik	269.097.642,00	275.144.680,04	102%
III.	Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ²	-16.358.949,11	-20.133.909,35	123%
Razem przychody		267.079.397,95	271.174.381,28	102%
Koszty				
I.	Koszty administracyjne działania Funduszu	25.129.001,30	26.425.492,70	105%
II.	Amortyzacja	906.018,70	924.427,30	102%
III.	Rezerwy lub odwrócenie rezerw	0,00	0,00	
Razem koszty		26.035.020,00	27.349.920,00	105%
Wynik finansowy		241.044.377,95	243.824.461,28	101%

¹ zawiera kwoty odzyskane z tytułu naliczonych odsetek od wypłaconych gwarancji

² zawiera koszty windykacyjne oraz opłatę za zarządzanie EFI