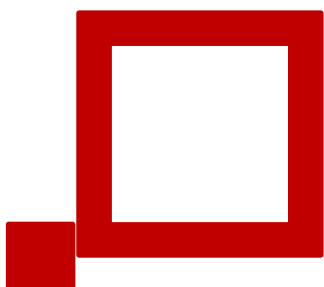


# Finansowy Instrument Współpracy Rozwojowej

**Plan rzeczowo-finansowy na 2027 r.**



**Warszawa, czerwiec 2026 r.**

## Spis treści

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. Wprowadzenie .....                                                                              | 2  |
| II. Zadania, cele i priorytety FIWR .....                                                          | 2  |
| III. Planowane zasilenia i wpływy FIWR.....                                                        | 4  |
| Odsetki.....                                                                                       | 5  |
| Finansowanie przejściowe.....                                                                      | 5  |
| IV. Planowane koszty i wydatki FIWR.....                                                           | 5  |
| V. Przewidywane wykorzystanie poszczególnych instrumentów ze wsparciem FIWR.....                   | 6  |
| VI. Limit rocznego wynagrodzenia .....                                                             | 10 |
| VII. Prognoza bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji o pozycjach pozabilansowych FIWR .. | 10 |
| Prognoza bilansu .....                                                                             | 10 |
| Prognoza rachunku zysków i strat.....                                                              | 10 |
| Prognoza informacji o pozycjach pozabilansowych .....                                              | 10 |
| VIII. Tabele planu rzeczowo-finansowego.....                                                       | 10 |

## I. Wprowadzenie

Finansowy Instrument Współpracy Rozwojowej („FIWR”) został utworzony w Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”) na mocy *ustawy z dnia 20 marca 2025 r. o zmianie ustawy o współpracy rozwojowej oraz niektórych innych ustaw („Ustawa Zmieniająca”),* a szczegółowe zasady jego obsługi zostały określone w umowie z dnia 9 października 2025 r. w sprawie obsługi FIWR zawartej pomiędzy ministrem właściwym do spraw finansów publicznych („Minister Finansów”) a BGK („Umowa”).

Niniejszy projekt planu rzeczowo-finansowego FIWR („Projekt”) jest projektem planu rzeczowo-finansowego FIWR, sporządzanym zgodnie z art. 19e. *ustawy z dnia 16 września 2011 r. o współpracy rozwojowej („Ustawa”)* i obejmuje 2027 r.

## II. Zadania, cele i priorytety FIWR

Zgodnie art. 2 ust. 3 Ustawy, Bank Gospodarstwa Krajowego realizuje działania w zakresie współpracy rozwojowej na zasadach określonych w rozdziale 5a Ustawy oraz biorąc pod uwagę cele oraz priorytety geograficzne i tematyczne pomocy rozwojowej określone w wieloletnim programie współpracy rozwojowej, o którym mowa w art. 5 Ustawy („Program”) przy uwzględnieniu strategii i priorytetów polskiej polityki zagranicznej określanych przez ministra właściwego do spraw zagranicznych.

Przez współpracę rozwojową wskazaną powyżej rozumie się działalność podejmowaną przez BGK, zarówno własną jak i zleconą, w celu udzielania państwom rozwijającym się lub ich społeczeństwom, zgodnie z zasadą solidarności międzynarodowej, pomocy rozwojowej polegającej w szczególności na wspieraniu ich trwałego rozwoju społeczno-gospodarczego, podejmowaniu działań zmierzających do redukcji ubóstwa i poprawy stanu zdrowia ludności oraz podnoszenia poziomu wykształcenia i kwalifikacji zawodowych ludności, w szczególności poprzez inwestycje realizowane w tych krajach, z wykorzystaniem środków FIWR.

Zgodnie z art. 19a Ustawy, przy realizacji współpracy rozwojowej BGK może wykorzystywać różne rodzaje instrumentów wskazanych w Ustawie, w tym:

- instrumenty dłużne, w tym pożyczki i kredyty,
- instrumenty kapitałowe,
- gwarancje i poręczenia, w tym portfela kredytów lub portfela innych zobowiązań,
- mechanizmy kompensacji i podziału ryzyka inne niż gwarancje i poręczenia,
- bezzwrotne instrumenty współpracy rozwojowej, w tym pomoc techniczną, dopłaty lub umorzenia kapitału lub dopłaty do odsetek,
- mieszane instrumenty składające się z instrumentów wskazanych powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego projektu planu rzeczowo-finansowego FIWR obowiązującą wersją Programu jest „Wieloletni program współpracy rozwojowej 2021-2030 Solidarność dla rozwoju”, stanowiący załącznik do Uchwały nr 11/2021 Rady Ministrów z dnia 19 stycznia 2021 r.

Zgodnie z Punktem 1 Rozdziału 3 Programu, głównym punktem odniesienia przy definiowaniu **priorytetów geograficznych** polskiej pomocy rozwojowej jest lista państw uprawnionych do

otrzymywania oficjalnej pomocy rozwojowej publikowana przez Komitet Pomocy Rozwojowej OECD przy jednoczesnym uwzględnieniu kryteriów wskazanych w tym punkcie, takich jak stan i perspektywy rozwoju stosunków z danym krajem, jego znaczenie dla szeroko pojętego bezpieczeństwa Polski, potrzeby rozwojowe kraju partnerskiego czy spójność z działaniami Unii Europejskiej i innych organizacji międzynarodowych. Lista krajów priorytetowych polskiej pomocy rozwojowej jest określana w planie współpracy rozwojowej („Plan”).

Na dzień sporządzania niniejszego projektu planu rzeczowo-finansowego FIWR obowiązującym Planem jest „Plan współpracy rozwojowej w 2026 r.” z grudnia 2025 r. przygotowany przez Ministerstwo Spraw Zagranicznych.

Zgodnie z Planem kierunkami priorytetowymi do realizacji polskiej pomocy rozwojowej w 2026 r., są następujące kraje: Ukraina, Mołdawia, Palestyna, Liban, Kenia i Tanzania, natomiast w przypadku Etiopii i Senegal, wsparcie rozwojowe będzie kontynuacją dotychczasowych działań i zakończą się w 2026 r. Poza wskazanymi krajami priorytetowymi, Polska pomoc rozwojowa może być kierowana również do innych państw znajdujących się na liście beneficjentów Oficjalnej Pomocy Rozwojowej DAC OECD.

Najwyższy priorytet wśród wymienionych krajów nadano wsparciu Ukrainy. Jak zaznaczono w Planie, wsparcie kierowane do tego państwa koncentrować się będzie na odbudowie kraju po zniszczeniach wojennych, pomocy społeczeństwu ukraińskiemu oraz wzmacnianiu potencjału administracji publicznej. Jednym z podejmowanych działań ma być wsparcie przedsiębiorczości w wybranych sektorach gospodarczych oraz wzmocnienie kompetencji samorządów i inwestycji komunalnych, w tym z wykorzystaniem unijnego instrumentu wsparcia Ukrainy – *Ukraine Facility*, oraz środków FIWR. Kontynuowane ma być również wsparcie dla weteranów i ich rodzin, szczególnie poprzez realizację projektów z zakresu zdrowia psychicznego i rehabilitacji oraz reintegracji społeczno-zawodowej tej grupy.

W przypadku Mołdawii jako kluczowe obszary współpracy rozwojowej, obok budowy silnych instytucji i pomocy we wdrażaniu reform przedakcesyjnych, wskazano również wspieranie przedsiębiorczości.

Oba te kraje stanowią, analogicznie do lat 2025-2026, podstawowy obszar działań w zakresie współpracy rozwojowej BGK planowanych do wdrożenia lub kontynuacji w 2027 r. z kilkuletnią perspektywą ich realizacji, co wskazano w dalszej części planu rzeczowo-finansowego FIWR.

**Priorytety tematyczne** polskiej pomocy rozwojowej zostały z kolei wskazane z Punkcie 2 Rozdziału 3 Programu i wiążą się one z wybranymi celami zrównoważonego rozwoju opisanymi w Agendzie 2030. W odniesieniu do współpracy rozwojowej BGK kluczowymi priorytetami tematycznymi są:

- przedsiębiorczość (SDG <sup>1</sup> 8. Wzrost gospodarczy i godna praca) – szczególnie w zakresie innowacyjności i wzrostu gospodarczego, zmniejszenia bezrobocia, a także redukcji nierówności społecznych,

---

<sup>1</sup> SDG – Sustainable Development Goals (Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez ONZ).

- redukcja nierówności (SDG 10. Mniej nierówności) – szczególnie w zakresie eliminacji ubóstwa, zapewnienia równości płci i wzmocnienia pozycji kobiet czy wzmocnienia stabilności w regionach dotkniętych konfliktami,
- zdrowie (SDG 3. Dobre zdrowie i jakość życia) - szczególnie w zakresie poprawy jakości i zwiększenia dostępności opieki zdrowotnej, w tym dla grup narażonych na wykluczenie społeczne, obejmujące m.in. wsparcie rozwoju specjalistycznej opieki zdrowotnej,
- zrównoważone miasta (SDG 11. Zrównoważone miasta i społeczności) – szczególnie w zakresie planowania i odnawiania miast w sposób sprzyjający zrównoważonemu i inkluzywnemu rozwojowi, uwzględniającemu tak potrzeby społeczne, gospodarcze, przestrzenne, jak i środowiskowe, w tym przeciwdziałanie zmianom klimatu i adaptacji do tych zmian, ale także rewitalizację zniszczonych obszarów miejskich oraz modernizację miejskich usług komunalnych,
- klimat i zasoby naturalne (SDG 13. Działania w dziedzinie klimatu) w tym w zakresie gospodarki wodnej (SDG 6. Czysta woda i warunki sanitarne) oraz odnawialnych źródeł energii – szczególnie w zakresie wsparcia dążenia do neutralności klimatycznej, zmniejszenia emisyjności, poprawy zarządzania gospodarką wodną czy też poprawy efektywności energetycznej oraz rozpowszechniania produkcji i stosowania energii ze źródeł odnawialnych.

Powyższe działania, przy wykorzystaniu instrumentów przewidzianych Ustawą, planuje się realizować przy współpracy zarówno z samorządami terytorialnymi, sektorem prywatnym (w tym przy wykorzystaniu i wzmacnianiu zdolności eksportowych i inwestycyjnych polskich firm) w celu zwiększenia zaangażowania sektora prywatnego w pomoc rozwojową, jak również z wielostronnymi bankami rozwoju czy podobnymi do BGK instytucjami rozwoju z krajów trzecich.

### III. Planowane zasilenia i wpływy FIWR

Wpływy do FIWR w 2027 r. planuje się w łącznej kwocie **111.154.011,13 zł**, w tym:

- **109.729.183,73 zł** – z budżetu państwa,
- **0 zł** – ze środków bezzwrotnych lub zwrotnych pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, od międzynarodowych instytucji finansowych, agencji rozwojowych państw trzecich lub innych podmiotów,
- **1.602,74 zł** – z odsetek od wolnych środków FIWR,
- **1.423.224,66 zł** – z odsetek od instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **0 zł** – z opłat lub prowizji pobieranych od instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **0 zł** – z egzekucji należności z tytułu instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **0 zł** – ze zwrotu środków wypłaconych z FIWR,
- **0 zł** – z dodatknych różnic kursowych lub innych dochodów powstałych z tytułu przewalutowania środków FIWR,
- **0 zł** - z darowizn lub zapisów,
- **0 zł** - z innych tytułów.

## Odsetki

Planuje się, że stan środków FIWR powiększą odsetki w kwocie 1.602,74 zł w 2027 r., na które składają się odsetki z tytułu lokowania wolnych środków w formie depozytu u Ministra Finansów, o którym mowa w art. 78b ust. 2 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych oraz odsetki z tytułu oprocentowania środków niepodlegających lokowaniu u Ministra Finansów, utrzymywanych w walutach obcych.

Dodatkowo planuje się, że stan środków FIWR powiększą odsetki w kwocie 1.423.224,66 zł z odsetek od instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR.

## Finansowanie przejściowe

W sytuacji niedoboru w FIWR środków niezbędnych do terminowej realizacji planowanych wypłat, BGK może udzielić na rzecz FIWR przejściowego finansowania ze środków własnych. W przypadku zaistnienia takiej konieczności, możliwe jest przejściowe finansowanie wydatków FIWR do kwoty 25.000.000,00 zł na warunkach ustalonych w umowie zawartej pomiędzy ministrem właściwym do spraw finansów publicznych a BGK.

Na dzień sporządzania niniejszego projektu planu rzeczowo-finansowego FIWR nie zakłada się skorzystania z finansowania przejściowego w 2027 r.

## IV. Planowane koszty i wydatki FIWR

Wydatki ze środków FIWR w 2027 r. zaplanowano na łączną kwotę **111.154.011,13 zł**, w tym:

- **102.664.905,53 zł** – wydatki na finansowanie lub współfinansowanie współpracy rozwojowej realizowanej przez BGK,
- **5.032.453,50 zł** – wydatki z tytułu wynagrodzenia ryczałtowego za obsługę FIWR (wypłacane w okresach półrocznych),
- **0 zł** – na pokrycie opłat i podatków należnych z tytułu wykorzystywania instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **0 zł** – na pokrycie kosztów różnic kursowych lub innych kosztów powstałych z tytułu przewalutowania środków FIWR,
- **0 zł** – na pokrycie kosztów egzekucji wierzytelności z tytułu instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **0 zł** – na pokrycie kosztów pozyskania od podmiotów trzecich zabezpieczenia instrumentów finansowanych lub współfinansowanych ze środków FIWR,
- **1.456.652,10 zł** – na zwrot BGK środków własnych przeznaczonych na finansowanie instrumentów w części, w której należności powstałe z tytułu ich wykorzystania nie zostały spłacone i BGK nie zaspokoił swoich roszczeń w drodze egzekwowania innych zabezpieczeń,
- **0 zł** – na zwrot BGK środków własnych przeznaczonych na finansowanie przejściowe zobowiązań z tytułów, o których mowa w art. 19c ust. 1, wraz z wynagrodzeniem z tytułu tego finansowania,
- **2.000.000,00 zł** – na inne wydatki określone w planie rzeczowo-finansowym FIWR.

W ramach kwoty 102.664,905,53 zł przeznaczonej na finansowanie lub współfinansowanie współpracy rozwojowej BGK ujęte zostały zaplanowane wydatki na: inwestycje kapitałowe, granty oraz pomoc techniczną (m.in. dla samorządów i spółek komunalnych w Ukrainie, na wdrażanie działań w zakresie efektywności energetycznej w Mołdawii), dopłatę do odsetek od kredytów (zarówno w Ukrainie jak i dla Rządu Mołdawii) czy na działania w zakresie wsparcia rehabilitacji weteranów w Ukrainie.

Z zaplanowanych wydatków wskazanych w tej pozycji kwota 37.114.905,53 zł ma charakter bezzwrotny, a kwota 65.550.000,00 zł ma charakter zwrotny (z tytułu inwestycji kapitałowych).

Wykazana w pozycji „inne wydatki” kwota 2 mln zł reprezentuje planowane wydatki w postaci kosztów doradztwa (w tym prawnego, podatkowego, technicznego), kosztów tłumaczeń czy opłat związanych z implementacją instrumentów. Założono, że wydatki te będą miały w całości bezzwrotny charakter.

## V. Przewidywane wykorzystanie poszczególnych instrumentów ze wsparciem FIWR

Maksymalny limit wydatków z budżetu państwa będący do dyspozycji ministra właściwego ds. finansów publicznych z przeznaczeniem na finansowanie działań w ramach współpracy rozwojowej BGK ze środków FIWR na dzień przygotowania niniejszego projektu planu rzeczowo-finansowego FIWR ustalony jest w art. 5 ust. 1 Ustawy Zmieniającej i w 2027 r. wynosi 306.100.000,00 zł.

Limit ten oznacza maksymalną kwotę środków FIWR w ujęciu rocznym, w ramach którego mogą być realizowane, w ramach współpracy rozwojowej BGK, instrumenty o których mowa w art. 19a. Ustawy.

Należy zaznaczyć, że wdrażane działania w zakresie współpracy rozwojowej BGK oraz implementowane instrumenty mają wieloletni charakter i kreują, lub wiążą się z wykreowaniem, określonych zobowiązań, w tym zobowiązaniem do wypłaty środków z FIWR. Wymagalność takich zobowiązań może wykraczać poza okres objęty niniejszym planem rzeczowo-finansowym, tj. poza 2027 r. W momencie implementacji danego instrumentu czy umowy wynikające z nich wieloletnie zobowiązania będą uwzględniane w wieloletnich szacunkach wykorzystania środków FIWR oraz będą sukcesywnie uwzględniane w planach rzeczowo-finansowych na kolejne lata funkcjonowania FIWR.

| Kierunki działań planowanych do wdrożenia lub kontynuacji w 2027 r. | instrumenty dłużne | instrumenty kapitałowe | instrumenty bezzwrotne (TA + granty) | gwarancje, poręczenia i inne mechanizmy podziału ryzyka | MŚP | przedsiębiorstwa i projekty prywatne | samorządy i spółki komunalne | sektor publiczny |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Ukraina                                                             | X                  | X                      | X                                    | X                                                       | X   | X                                    | X                            |                  |
| Mołdawia                                                            |                    |                        | X                                    |                                                         | X   |                                      |                              | X                |

W 2027 r. zaplanowano kontynuację działań wskazanych w planach rzeczowo-finansowych FIWR na 2025 r. i 2026 r., obejmujących udzielanie kredytów inwestycyjnych ze środków własnych BGK [Instrument: Ukr-1], na współfinansowanie projektów inwestycyjnych w Ukrainie w sektorach takich jak energetyka, transport i logistyka, sektor przemysłowy i w sektorze podwójnego zastosowania (ang. *dual-use*), zabezpieczonych gwarancją Unii Europejskiej w ramach unijnego instrumentu wsparcia Ukrainy – *Ukraine Facility*, w ramach umowy gwarancji z dnia 30 marca 2026 r., oraz środkami FIWR. Zakłada się, że kwota pojedynczego kredytu nie powinna przekroczyć 218,5 mln zł (ekwiwalent kwoty

50 mln EUR<sup>2</sup>). Kredyty te mogą być udzielane na okres do 15 lat, przy czym zakładany okres udzielania tych kredytów obejmuje okres od 2026 r. do 2029 r. Środki FIWR służyć mają pokryciu ryzyka braku zwrotu zaangażowanych środków własnych BGK na finansowanie kredytu, do wysokości 10% kwoty udzielonego kredytu. Na 2027 r. nie jest przewidywane wykorzystanie środków FIWR na ten cel, a jedynie powstanie zobowiązania pozabilansowego w związku z udzielaniem kredytów inwestycyjnych ze środków własnych BGK.

Planuje się, że udzielanie wskazanych wyżej kredytów może być wsparte możliwością udzielenia kredytobiorcy grantu na dopłatę do odsetek od tych kredytów [Instrument: Ukr-2]. Łączna kwota grantów w okresie finansowania (począwszy od 2026 r.) nie powinna przekroczyć 101,8 mln zł (ekwiwalent kwoty 23,3 mln EUR). Dopłaty do odsetek, o których mowa powyżej, w całości będą finansowane ze środków FIWR, przy czym planowana kwota wszystkich dopłat w 2027 r., z uwagi na początkowy okres implementacji, wynosi 1,69 mln zł (ekwiwalent kwoty 0,39 mln EUR).

W 2027 r. BGK przewiduje kontynuację działań mających na celu implementację instrumentu gwarancyjnego na spłatę kredytów, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej, udzielanego bankom ukraińskim na zabezpieczenie portfela kredytów dla ukraińskich samorządów i spółek komunalnych [Instrument: Ukr-3]. Warunkiem koniecznym do wdrożenia w/w działań jest podpisanie, planowane na 2026 r., z Komisją Europejską umowy gwarancji UE w ramach unijnego instrumentu wsparcia Ukrainy – *Ukraine Facility*, co umożliwi podpisanie umowy gwarancji portfelowej z bankiem lub bankami ukraińskimi. Łączna kwota udzielonych gwarancji nie przekroczy ekwiwalentu 100 mln EUR i jest szacowana na ok. 437 mln zł (łącznie w okresie implementacji). Gwarancje te będą mogły pokrywać do 70% ryzyka danego kredytu zabezpieczonego portfelową linią gwarancyjną. Kwota pojedynczego kredytu udzielanego przez bank kredytujący w Ukrainie, zabezpieczonego gwarancją, nie powinna przekraczać 87,4 mln zł (ekwiwalent kwoty 20 mln EUR). Okres gwarantowania nie będzie przekraczał 18,5 lat od dnia podpisania umowy portfelowej linii gwarancyjnej, przy czym okres zapadalności udzielanych przez banki kredytujące w Ukrainie kredytów zabezpieczonych portfelową linią gwarancyjną nie powinien przekraczać 15 lat, a czas, w jakim banki ukraińskie mogą udzielać w/w kredytów nie powinien być dłuższy niż 3 lat od dnia podpisania umowy portfelowej linii gwarancyjnej. Środki FIWR mają służyć pokryciu ryzyka zwrotu zaangażowanych środków własnych BGK (w postaci portfelowej linii gwarancyjnej), do wysokości 10% niespłaconego zaangażowania powstałego z tytułu udzielonej portfelowej linii gwarancyjnej. Na 2027 r. nie jest przewidywane wykorzystanie środków FIWR na ten cel, a jedynie powstanie zobowiązania pozabilansowego w związku z udzieleniem portfelowych linii gwarancyjnych przez BGK bankom ukraińskim.

Jednocześnie, w ramach realizacji instrumentów bezzwrotnych współpracy rozwojowej, BGK zakłada kontynuację realizacji programu pomocy technicznej dla samorządów oraz spółek komunalnych w Ukrainie [Instrument: Ukr-4] polegającego na wsparciu ich w procesie przygotowania projektów

---

<sup>2</sup> Kwoty instrumentów udzielanych z wykorzystaniem środków unijnych wyrażane są w EUR. Dlatego dla potrzeb planu przeliczenia kwot w EUR na zł przyjęto kurs 4,37 na koniec 2027 r. i lat kolejnych.

inwestycyjnych (w formie np. studiów wykonalności, dokumentacji technicznej, struktury finansowania), jak również transferu, na bazie doświadczeń polskich samorządów, najlepszych praktyk w zakresie zarządzania finansami JST, przygotowywania dokumentacji i wniosków do pozyskiwania finansowania ze źródeł zewnętrznych, jak również zarządzania projektami inwestycyjnymi samorządów. Działanie to ma wieloletni wymiar, a szacowana wartość działań w okresie implementacji w latach 2026-2029 to kwota do 87,4 mln zł (ekwiwalent kwoty 20 mln EUR), w całości finansowanych ze środków FIWR, przy czym na 2027 r. zaplanowano wydatkowanie środków w kwocie do 25,70 mln zł (ekwiwalent kwoty 5,88 mln EUR).

Na rok 2027 r. planuje się również kontynuację działań związanych z wdrożeniem instrumentu kapitałowego umożliwiającego dokonywanie finansowanych w całości ze środków FIWR inwestycji w formie kapitału katalitycznego (w tym tzw. kapitału pierwszej straty) w fundusze inwestycyjne dokonujące inwestycji kapitałowych w spółki realizujące inwestycje w Ukrainie [Instrument: Ukr-5]. Zakładając utworzenie w 2026 r. Europejskiego Funduszu Flagowego na rzecz odbudowy Ukrainy (ang. *European Flagship Fund for the Reconstruction of Ukraine*) i dokonanie inwestycji w fundusz zgodnie z planem rzeczowo-finansowym FIWR na 2026 r., na 2027 r. planuje się podwyższenie inwestycji w ten fundusz w ramach transzy podporządkowanej (ang. *mezzanine*), w szczególności w przypadku zwiększenia udziału w funduszu przez inne instytucje rozwojowej uczestniczące w tej inicjatywie, w celu zrównania pozycji poszczególnych instytucji. Alternatywnie, w przypadku braku dokonania zwiększenia inwestycji w Europejski Fundusz Flagowy, planuje się dokonanie inwestycji w inny fundusz inwestycyjny dokonujący inwestycji kapitałowych w Ukrainie, spełniający przesłanki działalności rozwojowej określone w Umowie. W obu przypadkach inwestycje te powinny zakładać okres inwestycyjny nie dłuższy niż 18 lat od momentu zawarcia umowy inwestycyjnej, a kwota pojedynczej inwestycji w fundusz inwestycyjny nie powinna przekraczać kwoty 65,5 mln zł (ekwiwalent kwoty 15 mln EUR). Z uwagi na trwające rozmowy i brak uzgodnienia na dzień sporządzania niniejszego planu rzeczowo-finansowego FIWR szczegółowych warunków, finalna decyzja o możliwości i warunkach wykorzystania środków FIWR będzie wymagała indywidualnego uzgodnienia z Ministrem Finansów w trybie wskazanym w par. 17 ust. 2 Umowy.

Na 2027 r. BGK planuje się kontynuację działań związanych z implementacją drugiego instrumentu gwarancyjnego na spłatę kredytów, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej, udzielanego bankom ukraińskim, przy czym w tym przypadku na zabezpieczenie portfela kredytów dla firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MMŚP+) w Ukrainie [Instrument: Ukr-6]. Warunkiem koniecznym do wdrożenia w/w działań jest podpisanie w 2026 r. lub w 2027 r. z Komisją Europejską umowy gwarancji UE w ramach unijnego instrumentu wsparcia Ukrainy – *Ukraine Facility*, co umożliwi podpisanie umowy gwarancji portfelowej z bankiem lub bankami ukraińskimi. Szacowana kwota gwarancji wynosi do 485,5 mln zł (ekwiwalent kwoty 111,1 mln EUR) (łącznie w okresie implementacji) i może ona pokrywać do 70% ryzyka danego kredytu zabezpieczonego portfelową linią gwarancyjną. Kwota pojedynczego kredytu udzielanego przez bank kredytujący w Ukrainie, zabezpieczonego gwarancją, nie powinna przekraczać 26,2 mln zł (ekwiwalent kwoty 6 mln EUR). Okres gwarantowania nie będzie przekraczał 13,5 lat od dnia podpisania umowy portfelowej linii gwarancyjnej, przy czym okres

udzielanych przez banki kredytujące w Ukrainie kredytów zabezpieczonych portfelową linią gwarancyjną nie powinien przekraczać 7 lat w przypadku kredytów inwestycyjnych oraz 2 lat w przypadku kredytów obrotowych. Zakładany okres udzielania kredytów przez banki ukraińskie nie powinien być dłuższy niż 10 lat od dnia podpisania umowy portfelowej linii gwarancyjnej, z zastrzeżeniem maksymalnego okresu gwarantowania wskazanego w zdaniu poprzedzającym. Środki FIWR służyć mają pokryciu ryzyka zwrotu zaangażowanych środków własnych BGK (w postaci portfelowej linii gwarancyjnej), do wysokości 10% kwoty udzielonej portfelowej linii gwarancyjnej. Z perspektywy FIWR na 2027 r. przewiduje się wykorzystanie środków FIWR (na pokrycie szacowanych szkód kredytowych) do kwoty 1,46 mln zł (ekwiwalent 0,33 mln EUR) oraz powstanie zobowiązania pozabilansowego w związku z udzieleniem portfelowych linii gwarancyjnych przez BGK bankom ukraińskim.

W 2027 r. planowane jest wdrożenie nowego instrumentu bezzwrotnego w formie grantu na wsparcie centrów wsparcia weteranów w Ukrainie [Instrument: Ukr-7]. Szacowana kwota środków FIWR do wykorzystania na ten cel w 2027 r. wynosi 6,55 mln zł (ekwiwalent 1,50 mln EUR), przy czym z uwagi na trwające uzgodnienia szczegółowych warunków tego instrumentu, w tym poziomu intensywności wsparcia, finalna decyzja o możliwości i warunkach wykorzystania środków FIWR będzie wymagała indywidualnego uzgodnienia z Ministrem Finansów w trybie wskazanym w par. 17 ust. 2 Umowy.

Dodatkowo w 2027 r. BGK planuje kontynuację działań pomocowych w Mołdawii w obszarze wsparcia efektywności energetycznej dla MŚP (aktualnie wdrażanych przez BGK przy wykorzystaniu środków Unii Europejskiej) w postaci udzielenia kredytu dla Rządu Mołdawii ze środków własnych BGK oraz wykorzystanie środków FIWR w formie instrumentu bezzwrotnego na dopłatę do odsetek od tego kredytu (do łącznej kwoty 4,6 mln zł) [Instrument: Mołd-1] oraz środków na pomoc techniczną przy wdrożeniu tych działań (do łącznej kwoty 2,3 mln zł) [Instrument: Mołd-2]. Łączna planowana kwota środków FIWR na wsparcie tego działania w latach 2027-2030 wyniesie do 6,9 mln zł, w tym na 2027 r. szacuje się wykorzystanie środków FIWR do kwoty 3,16 mln zł.

W 2027 r. kontynuowana będzie również obsługa umowy instrumentu podziału i kompensacji ryzyka zawarta w dniu 16 grudnia 2025 r. z Kredobank S.A. na zabezpieczenie portfela kredytów udzielanych przez bank dla małych i średnich przedsiębiorstw w Ukrainie [Instrument: Ukr-8].

Wdrożenie działań i implementacja instrumentów wskazanych powyżej będzie uzależniona od czynników częściowo niezależnych od BGK, w tym takich jak aktualna sytuacja w Ukrainie (w tym w zakresie intensywności działań wojennych oraz możliwości prowadzenia działań z partnerami ukraińskimi) oraz od warunków i terminu podpisania z Komisją Europejską umów gwarancji i grantów ze środków unijnego instrumentu wsparcia Ukrainy – *Ukraine Facility*, które mogą istotnie wpłynąć na przyjęte i wskazane powyżej założenia.

Należy również zauważyć, iż w przypadku części instrumentów, w szczególności portfelowych instrumentów gwarancyjnych, decydujące znaczenie dla poziomu akcji gwarancyjnej, poza działaniami podejmowanymi przez BGK, bądź z jego inicjatywy, mają uwarunkowania o charakterze zewnętrznym,

takie jak działania ukraińskich banków finansujących i ich polityki kredytowe czy sytuacja finansowa i skłonność do realizacji inwestycji przez kredytobiorców.

W efekcie założonej implementacji wskazanych powyżej działań planuje się, że: na dzień 31 grudnia 2027 r. – wartość wydatków na finansowanie lub współfinansowanie współpracy rozwojowej BGK wyniesie **102.664.905,53 zł**, natomiast wartość zobowiązań pozabilansowych FIWR wyniesie **231.786.280,49 zł**.

## **VI. Limit rocznego wynagrodzenia**

Prognozowane wynagrodzenie BGK za obsługę FIWR w 2027 r. wynosi **5.032.453,50 zł**.

## **VII. Prognoza bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji o pozycjach pozabilansowych FIWR**

### **Prognoza bilansu**

Prognozowana na koniec 2027 r. suma bilansowa wynosi **131.400,000,00 zł**.

### **Prognoza rachunku zysków i strat**

Prognozowane wartości rachunku zysków i strat na koniec 2027 r. wynoszą:

- wynik FIWR z tytułu odsetek wynosi **1.424.827,40 zł**,
- wynik finansowy FIWR wynosi „minus” **5.607.626,10 zł**.

### **Prognoza informacji o pozycjach pozabilansowych**

Prognozowana na koniec 2027 r. suma pozycji pozabilansowych wynosi **231.786.280,49 zł**.

## **VIII. Tabele planu rzeczowo-finansowego**

**Tabela nr 1:**

**Prognoza wpływów i wydatków do FIWR w ujęciu kasowym (w zł)**

| Lp.         | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                                                                               | Plan                  |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|             |                                                                                                                                                                                                                                                | na 31.12.2027         |
| <b>I.</b>   | <b>Stan środków (początek okresu)</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>0,00</b>           |
| <b>II.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                                                                                                                                                                  | <b>111 154 011,13</b> |
| 1.          | z budżetu państwa                                                                                                                                                                                                                              | 109 729 183,73        |
| 1a.         | zwiększenie funduszu - środki z budżetu państwa                                                                                                                                                                                                | 109 729 183,73        |
| 1b.         | zmniejszenie funduszu - zwrot niewykorzystanego zasilenia z budżetu państwa                                                                                                                                                                    | 0,00                  |
| 2.          | z budżetu UE lub od innych podmiotów                                                                                                                                                                                                           | 0,00                  |
| 3.          | z odsetek od wolnych środków lokowanych w formie depozytu u Ministra Finansów                                                                                                                                                                  | 1 602,74              |
| 4.          | z odsetek od instrumentów finansowanych lub współfinansowanych z FIWR                                                                                                                                                                          | 1 423 224,66          |
| 5.          | z opłat i prowizji od instrumentów finansowanych lub współfinansowanych z FIWR                                                                                                                                                                 | 0,00                  |
| 6.          | z egzekucji należności z tytułu instrumentów finansowanych lub współfinansowanych z FIWR                                                                                                                                                       | 0,00                  |
| 7.          | ze zwrotu środków wypłaconych z FIWR                                                                                                                                                                                                           | 0,00                  |
| 8.          | z dodatnich różnic kursowych lub innych dochodów z przewalutowania                                                                                                                                                                             | 0,00                  |
| 9.          | z darowiz lub zapisów                                                                                                                                                                                                                          | 0,00                  |
| 10.         | z innych tytułów                                                                                                                                                                                                                               | 0,00                  |
| 11.         | z finansowania przejściowego                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                  |
| <b>III.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                                                                                                                                                                 | <b>111 154 011,13</b> |
| 1.          | na finansowanie lub współfinansowanie współpracy rozwojowej BGK                                                                                                                                                                                | 102 664 905,53        |
| 2.          | na wypłatę BGK zryczałtowanego wynagrodzenia z tytułu obsługi FIWR                                                                                                                                                                             | 5 032 453,50          |
| 3.          | na pokrycie opłat i podatków                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                  |
| 4.          | na pokrycie kosztów różnic kursowych lub innych kosztów z przewalutowania                                                                                                                                                                      | 0,00                  |
| 5.          | na pokrycie kosztów egzekucji wierzytelności                                                                                                                                                                                                   | 0,00                  |
| 6.          | na pokrycie kosztów pozyskania od podmiotów trzecich zabezpieczenia instrumentów                                                                                                                                                               | 0,00                  |
| 7.          | na zwrot BGK środków własnych przeznaczonych na finansowanie instrumentów w części, w której należności powstałe z tytułu ich wykorzystania nie zostały spłacone i BGK nie zaspokoił swoich roszczeń w drodze egzekwowania innych zabezpieczeń | 1 456 652,10          |
| 8.          | na zwrot finansowania przejściowego                                                                                                                                                                                                            | 0,00                  |
| 9.          | na inne wydatki                                                                                                                                                                                                                                | 2 000 000,00          |
| <b>IV.</b>  | <b>Stan środków (koniec okresu)</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>0,00</b>           |

**Tabela nr 2:**

**Prognoza bilansu FIWR (w zł)**

| Lp.                 | Wyszczególnienie                                                | Plan<br>na 31.12.2027 |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>       |                                                                 |                       |
| I.                  | Kasa, operacje z Bankiem Centralnym                             | 0,00                  |
| II.                 | Należności od sektora finansowego                               | 0,00                  |
| III.                | Należności od sektora niefinansowego                            | 0,00                  |
| IV.                 | Dłużne papiery wartościowe                                      | 0,00                  |
| V.                  | Udziały lub akcje                                               | 131 400 000,00        |
| VI.                 | Inne aktywa, w tym:                                             | <b>0,00</b>           |
| 1.                  | środki na rachunku głównym                                      | 0,00                  |
| 2.                  | środki lokowane w formie depozytu u Ministra Finansów           | 0,00                  |
| 3.                  | pozostałe aktywa                                                | 0,00                  |
| <b>RAZEM AKTYWA</b> |                                                                 | <b>131 400 000,00</b> |
| <b>PASYWA</b>       |                                                                 |                       |
| I.                  | Zobowiązania wobec sektora finansowego                          | 0,00                  |
| II.                 | Zobowiązania wobec sektora niefinansowego                       | 0,00                  |
| III.                | Pozostałe zobowiązania, w tym:                                  | <b>131 400 000,00</b> |
| 1.                  | inne fundusze - zwiększenie funduszu - środki z budżetu państwa | 309 298 328,56        |
| 2.                  | inne fundusze - zmniejszenie funduszu *                         | -162 885 154,00       |
| 3.                  | Inne fundusze - wynik finansowy z lat ubiegłych                 | -9 405 548,46         |
| 4.                  | wynik finansowy roku bieżącego                                  | -5 607 626,10         |
| 5.                  | inne zobowiązania                                               | 0,00                  |
| <b>RAZEM PASYWA</b> |                                                                 | <b>131 400 000,00</b> |

\* zmniejszenie funduszu - z tytułu finansowania lub współfinansowania instrumentów lub zwrotu BGK środków własnych przeznaczonych na finansowanie instrumentów w części nieodzyskanej

**Tabela nr 3:**

**Prognoza rachunku zysków i strat FIWR (w zł)**

| Lp.  | Wyszczególnienie                        | Plan<br>na 31.12.2027 |
|------|-----------------------------------------|-----------------------|
| I.   | Wynik z tytułu odsetek                  | <b>1 424 827,40</b>   |
| 1.   | Przychody z tytułu odsetek              | 1 424 827,40          |
| 2.   | Koszty z tytułu odsetek                 | 0,00                  |
| II.  | Wynik z tytułu opłat i prowizji         | <b>-5 032 453,50</b>  |
| 1.   | Przychody z tytułu opłat i prowizji     | 0,00                  |
| 2.   | Koszty z tytułu opłat i prowizji        | -5 032 453,50         |
| III. | Różnice kursowe (zysk lub strata) netto | 0,00                  |
| IV.  | Koszty administracyjne                  | 0,00                  |
| V.   | Pozostałe koszty                        | -2 000 000,00         |
| VI.  | <b>Wynik finansowy brutto = netto</b>   | <b>-5 607 626,10</b>  |

**Tabela nr 4:**

**Prognoza pozycji pozabilansowych FIWR (w zł)**

| Lp.         | Wyszczególnienie                                                   | Plan                       |
|-------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|             |                                                                    | na 31.12.2027              |
| <b>I.</b>   | <b>Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>                |                            |
| 1.          | Zobowiązania udzielone:                                            | <b>231 786 280,49</b>      |
| 1a.         | finansowe - granty                                                 | 59 760 388,49              |
| 1b.         | gwarancyjne - czynne gwarancje <sup>1</sup>                        | 172 025 892,00             |
| 2.          | Zobowiązania otrzymane:                                            | <b>25 000 000,00</b>       |
| 2a.         | finansowe                                                          | 25 000 000,00 <sup>2</sup> |
| 2b.         | gwarancyjne                                                        | 0,0                        |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b> | <b>0,0</b>                 |
| <b>III.</b> | <b>Pozostałe</b>                                                   | <b>0,0</b>                 |

<sup>1</sup> wynikające z par. 19b ust. 2 pkt 7 Ustawy

<sup>2</sup> Przyznany, niewykorzystany limit na przejściowe finansowanie wydatków FIWR.