

# Pozabankowe finansowanie przedsiębiorstw

Raport z badania ankietowego

Z | P | F

Związek  
Przedsiębiorstw  
Finansowych  
w Polsce

Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (wcześniej Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce) powstał 27 października 1999 roku i obecnie skupia ponad 110 przedsiębiorstw z wielu sektorów polskiego rynku finansowego, w tym bankowości, zarządzania wierzytelnościami, pośredników finansowych, instytucji pożyczkowych, zarządzających informacją gospodarczą, odwróconej hipoteki w modelu sprzedażowym, fintech. Jest największą multisektorową organizacją podmiotów rynku finansowego w Polsce.

Od ponad 25 lat ZPF działa na rzecz rozwoju rynku finansowego w Polsce i podnoszenia standardów etycznych w branży, występuje aktywnie jako partner społeczny w procesach legislacyjnych, a także reprezentuje polskie instytucje finansowe w UE. ZPF to członek dwóch organizacji samorządowych na szczeblu europejskim: EUROFINAS (European Federation of Finance House Associations), zrzeszającej instytucje związane z rynkiem kredytu konsumenckiego w Europie oraz FENCA (Federation of European National Collection Associations), która reprezentuje interesy sektora zarządzania wierzytelnościami w Europie.

ZPF ma w swoim dorobku badawczym kilkaset raportów branżowych. Jest też organizatorem kongresów, webinarów i innych inicjatyw dla branży finansowej.

Gdańsk, styczeń 2026

COPYRIGHT © Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce

Raport ten nie może być rozpowszechniany za pomocą jakiegokolwiek nośnika bez zgody ZPF wyrażonej pisemnie.

Cytowanie wyników jedynie za podaniem źródła: „*Pozabankowe finansowanie przedsiębiorstw. Raport z badania ankietowego*, ZPF, Gdańsk 2026”.

Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce  
ul. Długie Pobrzeże 30  
80-888 Gdańsk  
info@zpf.pl

# Spis treści

Wstęp	4
Cel raportu	5
Wyniki badania	6
Komentarze ekspertów	9
Wnioski i rekomendacje dla przedsiębiorstw	12
Firmy biorące udział w badaniu	13

# Wstęp



Szanowni Państwo,

rynek finansowania przedsiębiorstw w Polsce w okresie od początku 2024 r. do końca I połowy 2025 r. charakteryzuje się dynamicznymi zmianami wynikającymi zarówno z czynników makroekonomicznych, jak i rosnącej konkurencji pomiędzy firmami finansowymi. Wpływ na dostępność kapitału mają m.in. zmieniające się warunki monetarne, transformacja technologiczna sektora finansowego oraz rosnące znaczenie alternatywnych form pozyskiwania środków. W tym kontekście przedsiębiorstwa poszukują rozwiązań, które pozwolą im na utrzymanie płynności, wspieranie rozwoju oraz zwiększanie odporności na wahania koniunkturalne.

Dziękuję wszystkim firmom i osobom zaangażowanym w powstanie niniejszego raportu. Zapraszam do lektury i dzielenia się wnioskami.

Marcin Czugań  
Prezes Zarządu ZPF

# Cel raportu

Celem niniejszego raportu jest przegląd bieżącej sytuacji na rynku finansowania przedsiębiorstw w Polsce oraz identyfikacja kluczowych trendów, które kształtują ten segment w 2024 roku i pierwszej połowie 2025 roku. Przeprowadzona analiza koncentruje się na finansowaniu pozabankowym w formie pożyczek udzielanych w postaci przelewów oraz linii finansowych bez zabezpieczenia. Stanowią one, obok kredytów bankowych, leasingu i faktoringu, najważniejszy typ finansowania dla firm. Sektor pozabankowy odpowiada na realne luki popytowe, których pozostałe instytucje nie są w stanie efektywnie obsłużyć.

Raport może stanowić narzędzie wspierające podejmowanie decyzji strategicznych przez podmioty działające w sektorze finansowym oraz umożliwiające lepsze zrozumienie oczekiwań i wyzwań, przed jakimi stoją polskie firmy w najbliższym okresie.

# Wyniki badania

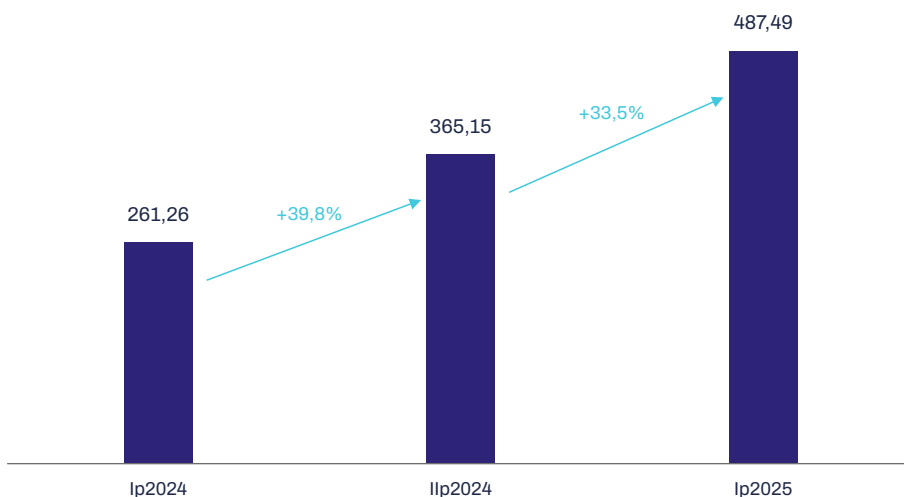
W tej części raportu prezentujemy wyniki badania podmiotów oferujących pozabankowe finansowanie przedsiębiorcom, które zostało przeprowadzone w II połowie 2025 roku z inicjatywy Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. W badaniu wzięło udział 5 firm.

Rynek pozabankowego finansowania przedsiębiorstw rozwija się dynamicznie. Wartość udzielonych pożyczek wzrosła z 261 mln PLN w I połowie 2024 roku do 487 mln PLN w I połowie 2025 roku, co oznacza dynamikę na poziomie 86,6% rok do roku (wykres 1). Tak znaczący wzrost potwierdza rosnącą rolę alternatywnych źródeł kapitału oraz zwiększające się zapotrzebowanie firm na szybkie i elastyczne instrumenty finansowe. Według Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej (CEIDG), obecnie w Polsce zarejestrowanych jest około 2,8 miliona mikrofirm, które zdominowały strukturę klientów badanych firm i odpowiadają za ponad 96% całkowitej wartości udzielonego finansowania (wykres 2). Wynik ten podkreśla ich kluczowe znaczenie dla segmentu pozabankowego oraz ich szczególną potrzebę wsparcia płynności, wynikającą m.in. z trudniejszego dostępu do klasycznego kredytowania bankowego. Równocześnie obserwujemy zmianę w strukturze terminów zapadalności (wykres 3) – udział finansowania krótkoterminowego spadł z 69,8% do 63,2%, podczas gdy udział finansowania średnioterminowego wzrósł z 30,2% do 36,8%. Trend ten wskazuje, że firmy są coraz bardziej skłonne stabilizować swoją płynność w dłuższym horyzoncie czasowym lub na brak dostępności odpowiednich produktów po stronie badanych firm finansujących. Jednocześnie obserwujemy też ograniczoną skłonność przedsiębiorstw do podejmowania inwestycji o długim okresie zwrotu.

**ponad 96%**

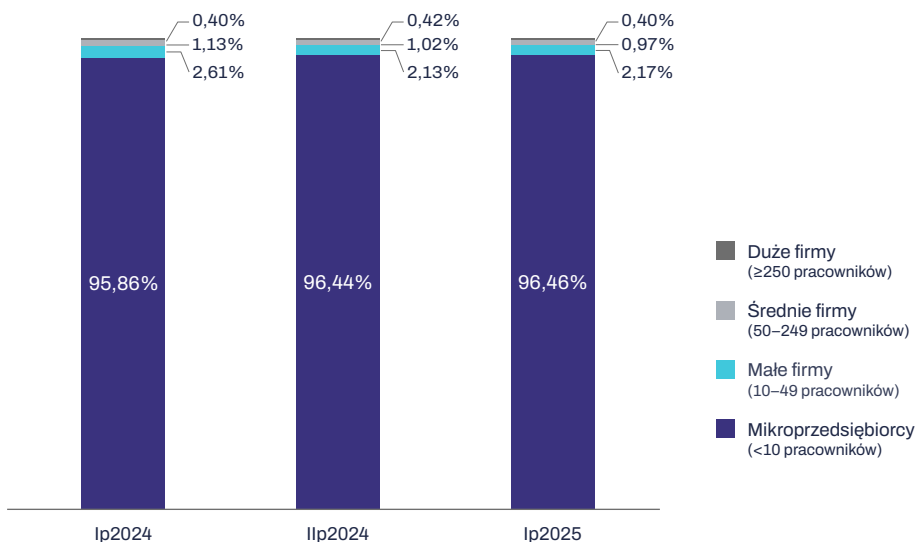
finansowania trafia do mikrofirm

**Wykres 1.** Wartość udzielonego finansowania dla przedsiębiorstw w formie pozabankowych pożyczek, w mln PLN



Źródło: ZPF.

**Wykres 2.** Struktura klientów wg wielkości firmy



Źródło: ZPF.

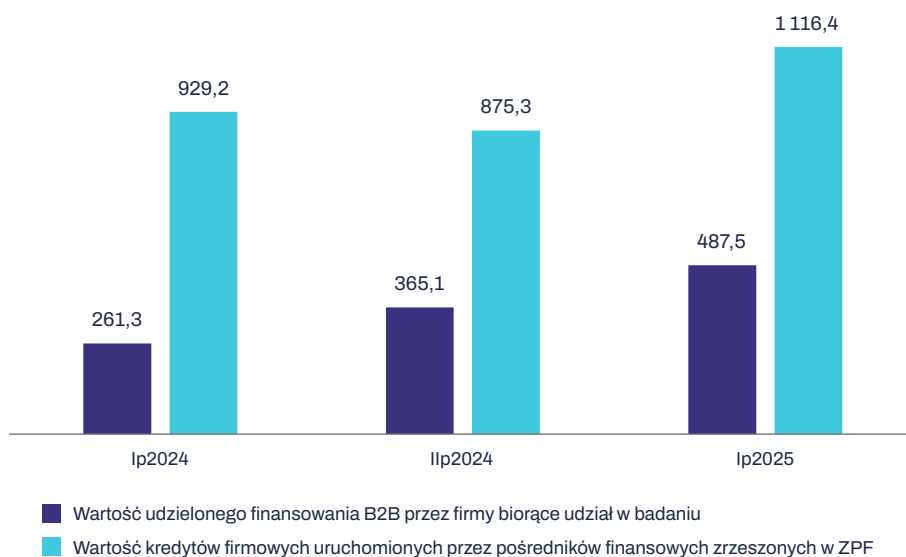
**Wykres 3.** Struktura terminów zapadalności



Źródło: ZPF.

Wykres 4 ilustruje wartość pozabankowego finansowania pożyczkowego (z wyłączeniem faktoringu) na tle wolumenu kredytów firmowych (obrotowych i inwestycyjnych) udzielonych za pośrednictwem pośredników finansowych zrzeszonych w ZPF. Dane te pokazują, że kredyty bankowe pozostają dominującym źródłem finansowania przedsiębiorstw pod względem wartości, jednak sektor pozabankowy charakteryzuje się znacznie wyższą dynamiką wzrostu. Wskazuje to na rosnące znaczenie alternatywnych form finansowania, które w coraz większym stopniu uzupełniają ofertę bankową, odpowiadając na potrzeby mikro- i małych firm w zakresie szybkiego i elastycznego dostępu do kapitału.

**Wykres 4.** Wartość pozabankowego finansowania przedsiębiorstw na tle kredytów firmowych (w mln PLN)



Źródło: ZPF.

# Komentarze ekspertów

Eksperci podkreślają, że polskie firmy przede wszystkim szukają płynności. Dane NBP i PARP wskazują, że mikrofirmy rzadko sięgają po kredyt bankowy, preferując alternatywne źródła finansowania. Faktoring i pożyczki online stają się kluczowymi narzędziami w walce z zatorami płatniczymi (średnio 62 dni w B2B).

## **Danuta Czapeczko**

Wiceprezes Zarządu, PragmaGO

Bardzo dobre wyniki PragmaGO w obszarze produktów pożyczkowych są efektem konsekwentnego rozwoju embedded finance, tj. technologii opartej na wymianie danych oraz szybkich i przejrzystych procesów dla klienta końcowego. Dzięki współpracy z partnerami – m.in. platformami marketplace, operatorami terminali i bramek płatniczych – oraz dostępności informacji o obrotach czy źródłach przychodów, jesteśmy w stanie oceniać ryzyko i podejmować decyzje kredytowe automatycznie – bez konieczności dostarczenia przez klienta sprawozdań finansowych czy dokumentów. To przekłada się na szybkość, wygodę i realną dostępność finansowania dla mikro i małych firm, które często nie mogą otrzymać go w sektorze bankowym.

W segmencie pożyczek embedded finance rozwijamy dwie linie produktów – BNPL dla firm oraz Merchant Cash Advance – dopasowane do różnych potrzeb przedsiębiorców: od finansowania zakupów online po szybkie środki obrotowe „do ręki”. Kluczowe jest to, że w tym modelu możemy precyzyjnie docierać do klientów – poprzez środowisko partnera, a jednocześnie skutecznie zarządzać ryzykiem – wraz ze wzrostem skali rośnie też jakość danych zasilających nasze modele scoringowe, które regularnie rekalkulujemy.

Dzięki temu portfel rośnie dynamicznie, a koszty ryzyka pozostają pod kontrolą, co jest szczególnie istotne w wymagającym otoczeniu rynkowym. Dodatkowo stabilna baza kapitałowa oraz zdywersyfikowane źródła finansowania zapewniają przestrzeń do dalszego budowania skali i utrzymania wysokiego tempa rozwoju Grupy PragmaGO.

## **Sergii Demchuk**

CEO, Novalend

Rynek finansowania pozabankowego dla przedsiębiorstw coraz wyraźniej pełni rolę uzupełnienia tradycyjnych źródeł kapitału, szczególnie w segmencie mikro i małych firm. Przedsiębiorcy oczekują rozwiązań, które działają w tempie biznesu: są proste w obsłudze, zapewniają szybki proces decyzyjny oraz przewidywalne i jasno komunikowane warunki. W praktyce czas, od zgłoszenia potrzeby finansowania do wypłaty środków, staje się jednym z kluczowych parametrów, ponieważ bezpośrednio wpływa na utrzymanie płynności i możliwość realizacji kontraktów.

Dlatego rośnie znaczenie procesów opartych na analizie danych z działalności firmy oraz minimalizacji formalności. Równolegle widać trend w kierunku dopasowania produktów do przepływów finansowych i konkretnych zastosowań, takich jak finansowanie bieżącej płynności, inwestycji czy okazji zakupowych w B2B. Z perspektywy rynku istotne będzie dalsze budowanie zaufania poprzez transparentność i spójną komunikację.

## **Agnieszka Szalast**

Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, Grupa Kapitałowa WEC

WECFINA to projekt finansowy udzielający finansowania celowego dla podmiotów gospodarczych, przeznaczonego na zakup towarów i usług. W naszym portfelu dominują jednorazowe finansowania faktur kosztowych w formie pożyczek kierowanych bezpośrednio na rachunek dostawcy – tzw. faktoring zakupowy. Klientom oferujemy również pożyczki online, choć stanowią one jedynie uzupełnienie naszej głównej działalności.

Kładziemy duży nacisk na rozwój przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka portfela. Nasze doświadczenia potwierdzają, że precyzyjne określenie celu finansowania wpływa na minimalizowanie ryzyka przeznaczenia środków na spłatę innych zobowiązań, co przekłada się na niższy poziom defaultów w porównaniu z tradycyjnymi pożyczkami, gdzie klienci tylko oświadczają cel finansowania jako związany z działalnością.

## **Dariusz Szkaradek**

Prezes zarządu, NFG S.A.

Wartość udzielonych pożyczek rośnie w imponującym tempie – w II półroczu 2024 była o blisko 55% wyższa niż w I półroczu, a w I półroczu 2025 wzrosła o kolejne 65%. Co istotne, w pierwszych sześciu miesiącach 2025 roku udzielono już więcej finansowania niż w całym 2024 roku, co podkreśla wyjątkowo dynamiczny rozwój działalności pożyczkowej i rosnące zapotrzebowanie na pożyczki.

## **Monika Woźniak**

Prezes Zarządu, SMEO

Polscy przedsiębiorcy dziś przede wszystkim szukają płynności. Według PARP ponad jedna trzecia firm MŚP wskazuje pogorszenie płynności jako największe zagrożenie dla swojej działalności. Dane NBP pokazują z kolei, że nawet co piąta firma potrzebująca zewnętrznego finansowania nie sięga po kredyt bankowy, lecz wybiera rozwiązania alternatywne. Najczęściej po kredyt sięgają mikrofirmy. To ważna informacja, bo to właśnie one stanowią 97,2% polskich przedsiębiorstw i są fundamentem naszej gospodarki.

Firmy szukają dziś finansowania na krótsze okresy – 30–60 dni, bardziej elastycznego i dopasowanego do bieżących potrzeb. Ma to związek zarówno z wciąż wysokimi stopami procentowymi, jak i ograniczoną skłonnością do inwestycji, wynikającą z opóźnień w wypłatach środków z KPO oraz rosnących kosztów pracy. Tradycyjne instytucje finansowe nie nadążają za realnymi potrzebami małych firm, stąd rosnąca popularność alternatywnych form finansowania. Przedsiębiorcy wybierają szybki i elastyczny dostęp do gotówki online zamiast wysokich wymagań, skomplikowanych procedur i długiego oczekiwania na decyzję banku. Takie rozwiązania pomagają unikać zatorów płatniczych, które pozostają jednym z największych wyzwań dla biznesu – według raportu *Intrum European Payment Report 2025* aż jedna czwarta firm z powodu opóźnień w płatnościach musiała ograniczyć inwestycje, a średni czas oczekiwania na przelew w relacjach B2B sięga już 62 dni. To pokazuje, że szybki dostęp do finansowania nie jest dziś dla przedsiębiorców wygodą, ale koniecznością – zarówno pod kątem bieżącego funkcjonowania, jak i realizacji planów rozwojowych.

# Wnioski i rekomendacje dla przedsiębiorstw

Analiza strategiczna rynku pozabankowego finansowania przedsiębiorstw wskazuje na szereg istotnych trendów, które będą determinować jego rozwój w najbliższych latach. Dane jednoznacznie potwierdzają rosnące zapotrzebowanie mikrofirm na elastyczne narzędzia poprawiające płynność, ponieważ to właśnie najmniejsze przedsiębiorstwa stanowią fundament popytu na pożyczki pozabankowe, wykorzystując je przede wszystkim do finansowania bieżących kosztów działalności, zakupów operacyjnych oraz pokrywania zatorów płatniczych. Ich dominacja w portfelach instytucji finansujących wynika z ograniczonego dostępu do kredytowania bankowego, rosnących wymogów formalnych oraz potrzeby szybkiego pozyskania kapitału, co sprawia, że sektor pozabankowy w naturalny sposób przejmuje rolę „pierwszej pomocy płynnościowej”.

Jednocześnie obserwowany wzrost popytu na produkty średnioterminowe (12–36 miesięcy) otwiera nowe możliwości rozwoju oferty. Przedsiębiorcy zaczynają stabilizować swoje działania finansowe w dłuższym horyzoncie, co świadczy o dojrzeniu rynku i rosnącej świadomości kosztów finansowania. Trend ten tworzy potencjał do wprowadzania bardziej złożonych instrumentów oraz wyznacza kierunek, który może stać się jednym z głównych filarów rozwoju branży w następnych latach.

Równolegle analiza danych identyfikuje istotne ryzyka. Najważniejszym z nich jest wysoka koncentracja portfela na mikroprzedsiębiorstwach, które, mimo swojej liczebności i dynamiki, cechują się również dużą wrażliwością na zmiany koniunktury, wahania kosztów prowadzenia działalności oraz zatory płatnicze. Brak dywersyfikacji zwiększa ekspozycję instytucji finansowych na ryzyko cykliczne, dlatego rozwój oferty dla małych i średnich firm powinien stać się jednym z elementów strategii rozwoju rynku.

**Rynek pozabankowego finansowania rozwija się, a mikrofirmy, stanowiące ponad 96% wszystkich klientów, stają się jego najważniejszym motorem i jednocześnie największym obszarem ryzyka.**

Na znaczeniu zyskują również rozwiązania fintechowe, automatyzacja procesów wnioskowania i oceny ryzyka oraz wykorzystanie danych behawioralnych w procesach scoringowych. Szybkość decyzji, prosta ścieżka weryfikacji i minimalizacja formalności już dziś decydują o przewadze konkurencyjnej firm udzielających finansowania pozabankowego. Wraz z dalszym rozwojem automatyzacji i sztucznej inteligencji przewaga ta jeszcze bardziej się pogłębi, pozwalając na obniżanie kosztów, skracanie czasu udzielania finansowania oraz oferowanie produktów jeszcze lepiej dopasowanych do modeli biznesowych klientów.

# Firmy biorące udział w badaniu



NFG to nowoczesna instytucja finansowa, oferująca przedsiębiorcom szybkie i innowacyjne rozwiązania finansowe. To prekursor rozwiązań dla mikrofirm – twórca pierwszego w Polsce w 100% on-line'owego faktoringu, obejmującego faktoring cichy, jawny, ekspresowy i zaliczkowy. W 2022 r. NFG wprowadziło na rynek Fakturatkę – usługę ratalną dla biznesu, a w 2024 r. eGotówkę – finansowanie wydatków firmowych.

## NovaLend

Novalend to platforma pożyczkowa dla mikro i małych przedsiębiorstw, które często napotykają bariery w dostępie do finansowania w tradycyjnych instytucjach. Umożliwia szybki i prosty dostęp do kapitału w oparciu o dane z działalności firmy, co pozwala przedsiębiorcom realizować swoje cele biznesowe bez długiego oczekiwania.



PragmaGO od 30 lat tworzy łatwo dostępne i intuicyjne finansowanie dla sektora MŚP. Zapewnia przedsiębiorcom stały dostęp do środków, umożliwiając stabilne i bezpieczne prowadzenie biznesu. Jest liderem embedded finance B2B w Europie Środkowo-Wschodniej, rozwijanym w oparciu o głęboką integrację technologiczną z systemami partnerów, oraz czołowym graczem w obszarze digital faktoringu. W 2025 roku Grupa rozpoczęła ekspansję zagraniczną i obecnie działa również w Rumunii, a w 2026 roku planuje wejście na kolejne rynki międzynarodowe.



WEC Financial Sp. z o.o. to lider w branży, oferujący innowacyjne rozwiązania finansowe dla przedsiębiorców od ponad dekady. Firma specjalizuje się w dostarczaniu nowoczesnych rozwiązań fintech, zapewniając klientom dostęp do kompleksowych usług finansowych. Misją naszej firmy jest zapewnienie wsparcia przedsiębiorcom poprzez dostarczanie spersonalizowanych rozwiązań finansowych, które są dopasowane do ich unikalnych potrzeb. Dążymy do tego, aby być zaufanym partnerem biznesowym, który nie tylko pomaga w budowaniu i rozwijaniu firm, ale również aktywnie uczestniczy w ich sukcesie, dostarczając wysokiej jakości usługi.



SMEO S.A. jest spółką z sektora Financial Technology (FinTech), od ponad 8 lat zapewniającą szybkie finansowanie mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom, dla których usługi bankowe często są trudno dostępne. SMEO oferuje Faktoring Online, czyli szybkie finansowanie faktur sprzedażowych już od kwoty 400 zł, z limitami finansowania od 10 tys. zł do nawet 5mln zł oraz Pożyczkę Ratalną od 5 tys. zł do 200 tys. zł. Dzięki innowacyjnym rozwiązaniom technologicznym SMEO błyskawicznie i bezpiecznie określa zdolność faktoringową również dla Klientów bez historii kredytowej. Spółka oferuje finansowanie także tym firmom, które nie mają szans na uzyskanie go w sektorze bankowym z powodu krótkiego stażu działalności czy niewielkich zadłużeń.

**Z | P | F** | Związek  
Przedsiębiorstw  
Finansowych  
w Polsce

[www.zpf.pl](http://www.zpf.pl)